



COMISSÃO  
DO MERCADO  
DE CAPITALIS  
REPÚBLICA DE ANGOLA

# PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Janeiro



2024

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

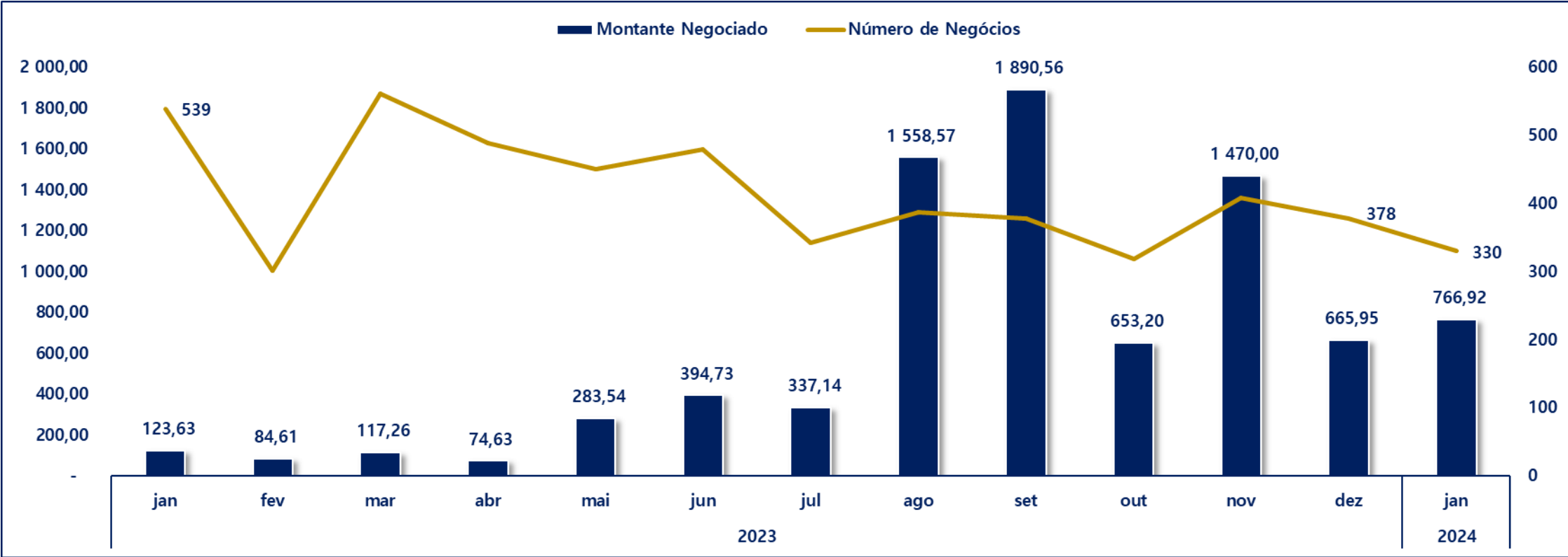
RESUMO DO PERÍODO

# 1. Mercados BODIVA

## Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Janeiro, fixou-se em **Kz 766,92 mil milhões**, representando um aumento mensal de **15,16%**, e uma variação positiva de **520,35%**, comparado ao período homólogo. Este aumento do volume de negociação foi impactado, sobretudo, pela intervenção da UGD no âmbito das operações de resgate de títulos. Relativamente ao número de negócios, verificou-se uma redução mensal de **12,70%**, com o período a encerrar com **330** negócios. Adicionalmente, destacou-se com maior volume na compras de valores mobiliários o sector bancário, com **97,79%** do montante negociado.

Figura 1: Volume de Negociação na BODIVA (valores em mil milhões de Kz)



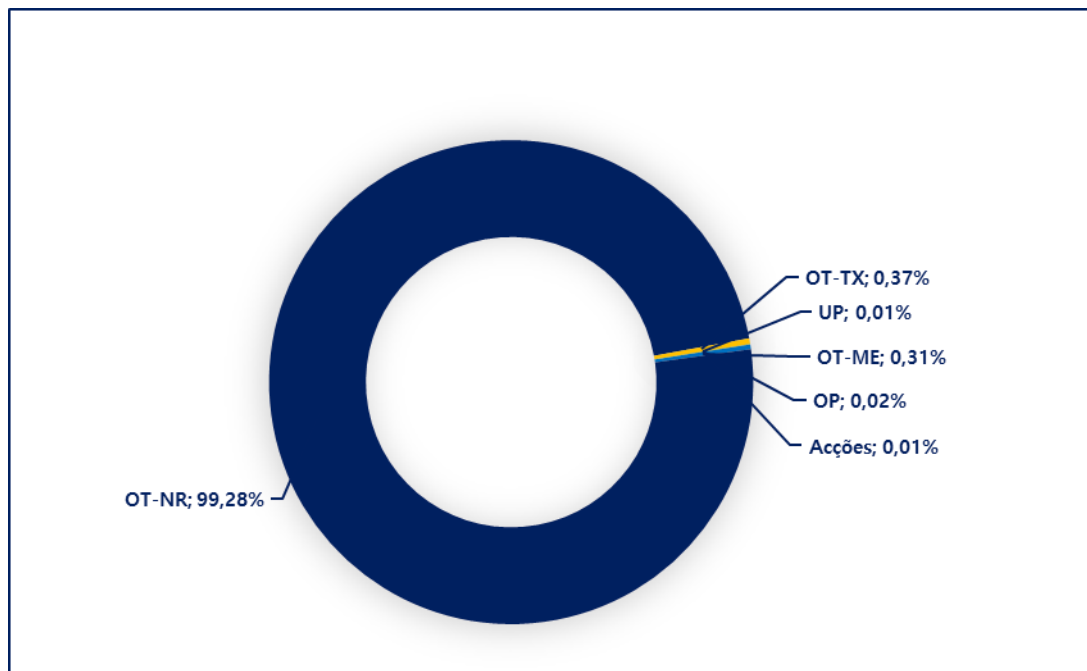
Fonte: BODIVA

## Tipologia de Instrumentos

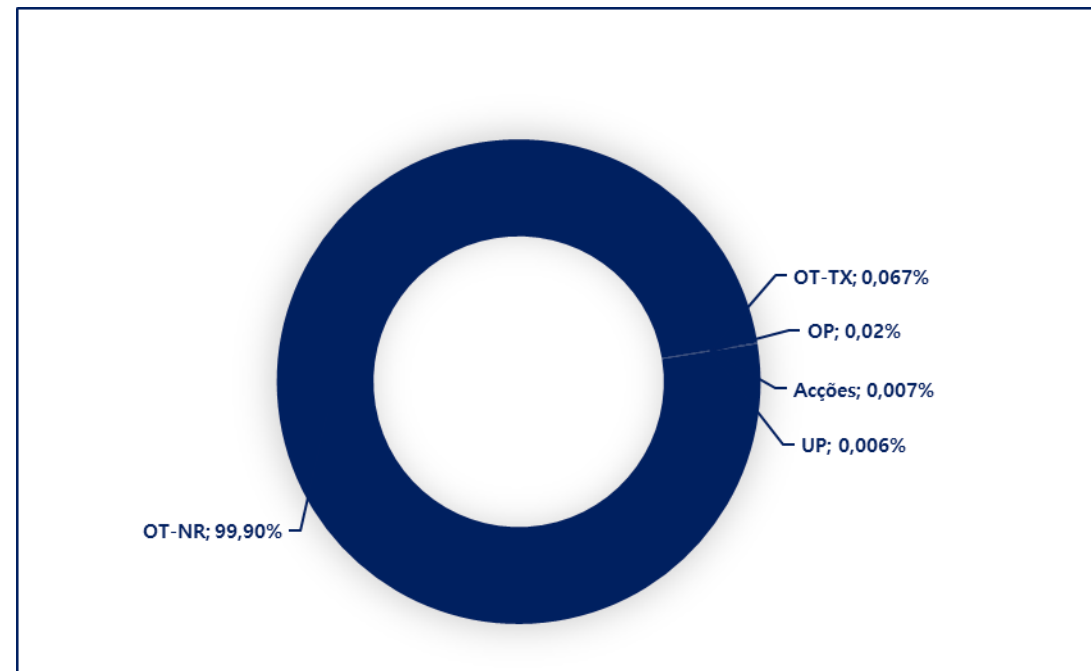
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 766,15** mil milhões (**99,90%**), seguidas pelas **OT-TX** com o valor de **Kz 514,42** milhões (**0,067%**), pelas **OP** na ordem dos **Kz 149,60** milhões (**0,02%**), pelas **Acções** na ordem dos **Kz 51,07** milhões (**0,007%**), e pelas **UP** na ordem dos **Kz 48,03** milhões (**0,006%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Dezembro 2023



Janeiro 2024



Fonte: BODIVA

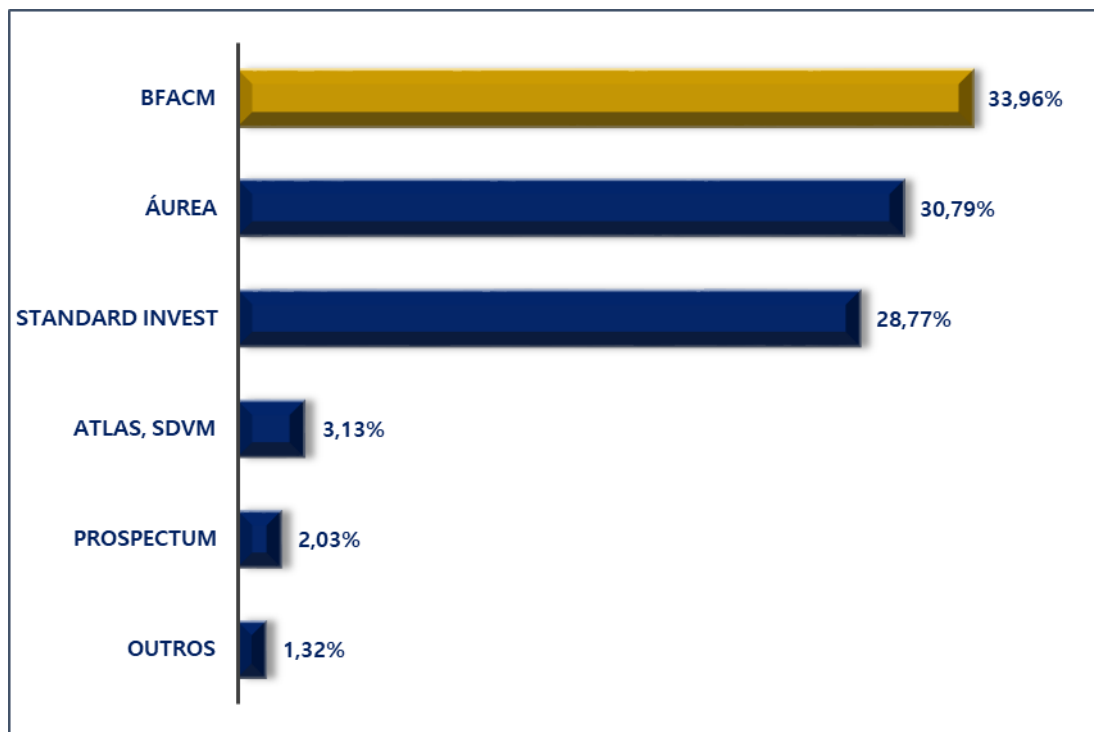
OBS: As OT-ME, negociadas em Dezembro, não obstante serem títulos em moeda estrangeira, foram liquidadas em moeda nacional.

## Quota de Mercado dos Membros BODIVA

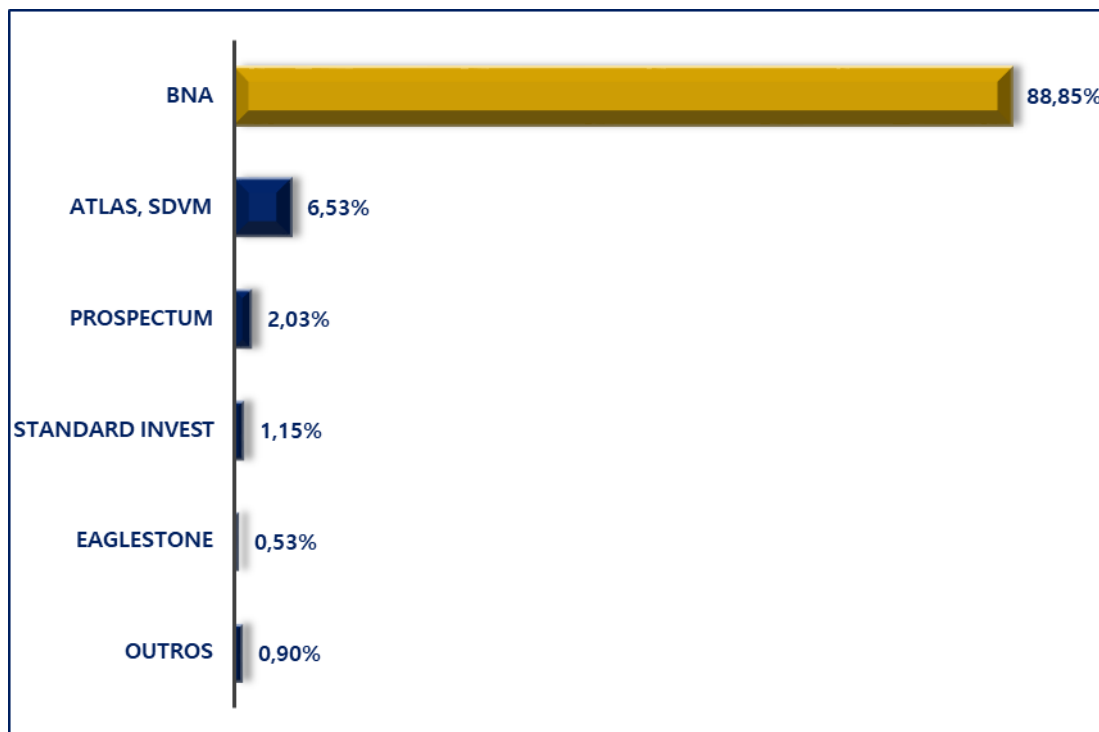
A **BFA Capital Markets (BFACM)** foi o principal membro na perspectiva de compra, com uma quota de **33,96%**. Por outro lado, o **BNA** foi o principal membro na perspectiva de venda, com uma quota de **88,85%** das negociações.

**Figura 3: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA**

Na perspectiva da Compra



Na perspectiva da Venda



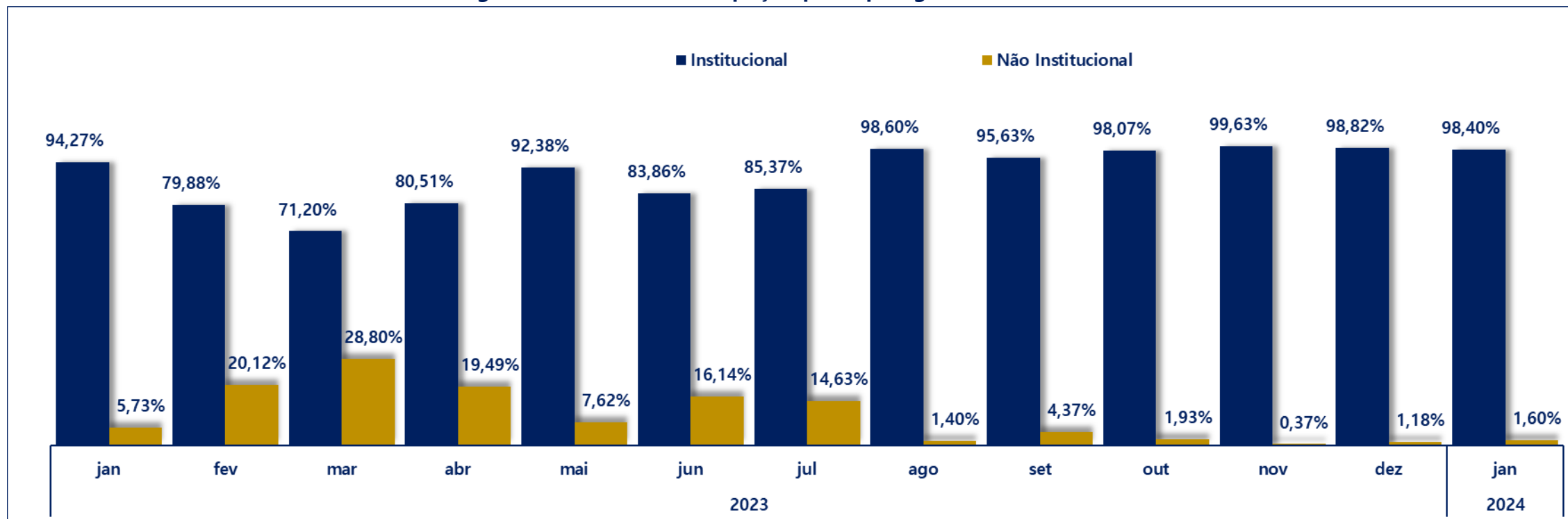
**Fonte:** BODIVA

**Obs\*:** O BNA surge como agente de intermediação no âmbito da liquidação de operações de resgate de títulos ou gestão de passivos da UGD, bem como operações de política monetária e cambial.

## Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **98,40%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **1,60%** remanescentes foram feitos por investidores não institucionais.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

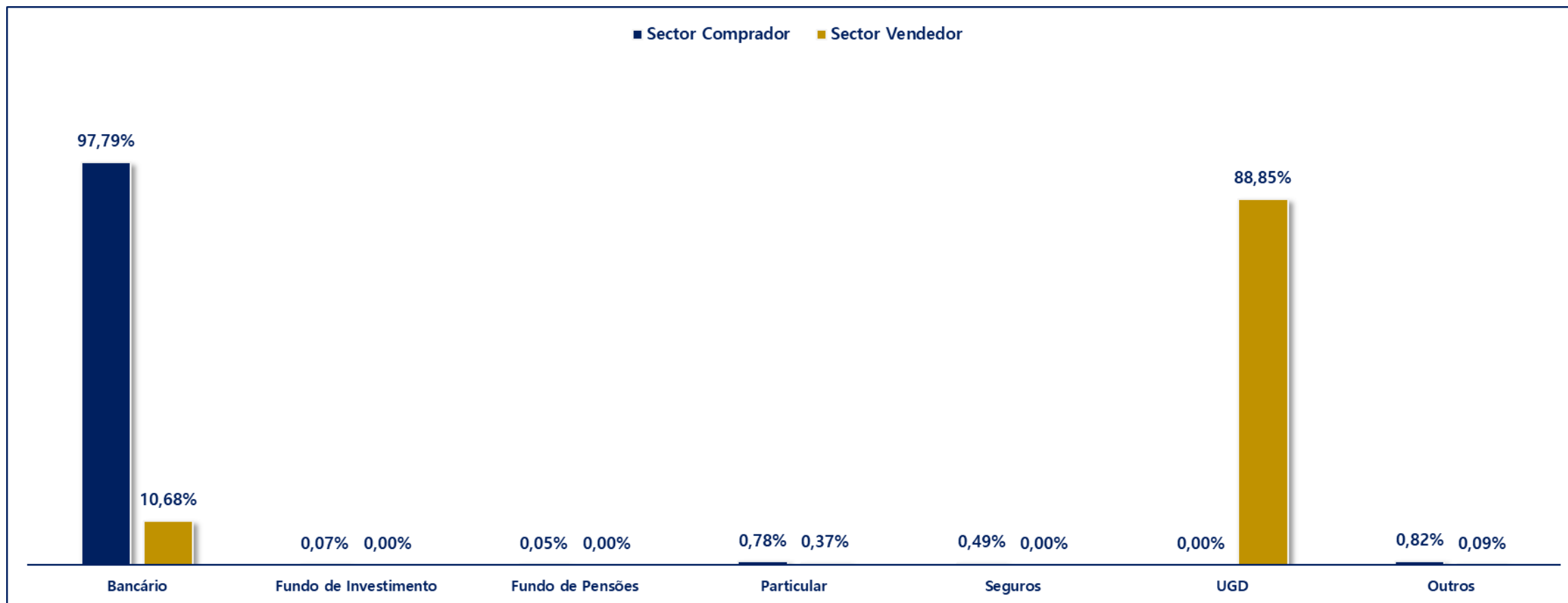


Fonte: BODIVA

## Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector, na perspectiva de compra, **97,79%** foram provenientes do sector Bancário, seguido pelos Particulares com **0,78%**. Por sua vez, na óptica de venda, a UGD concentrou **88,85%** das negociações, seguida pelo sector Bancário com **10,68%**.

Figura 5: Peso dos Investidores por Sector | Comprador e Vendedor



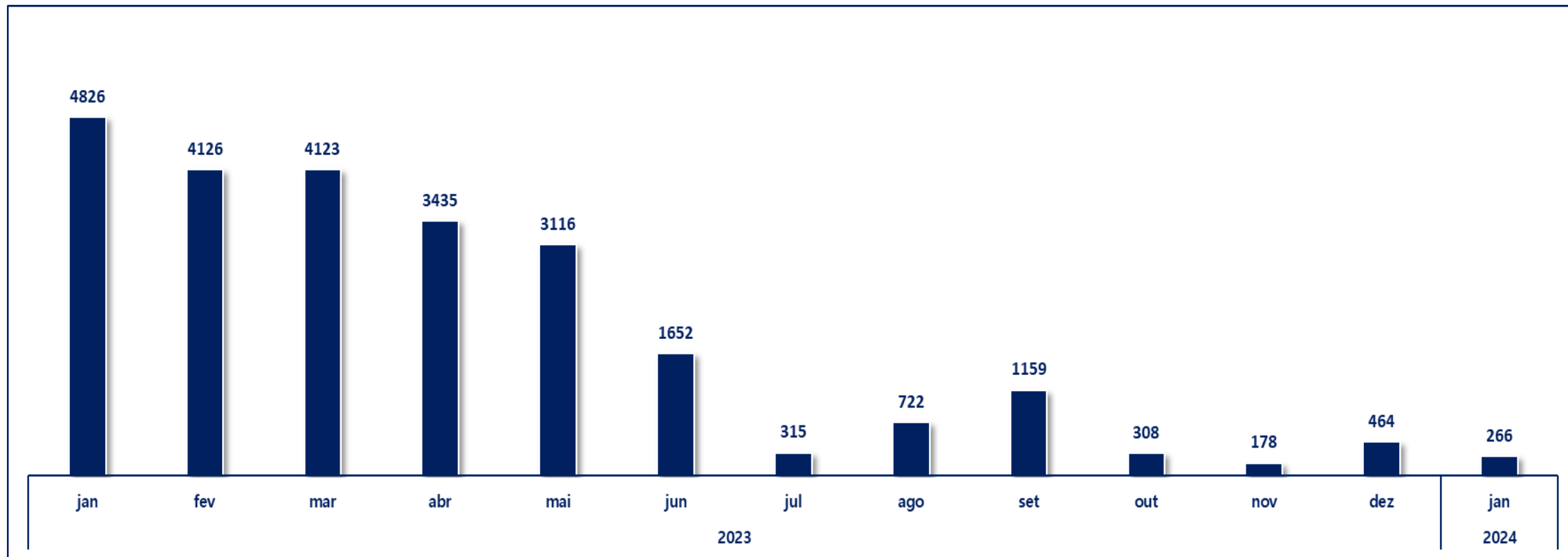
Fonte: BODIVA

OBS: A UGD tem participado nos mercados BODIVA, no âmbito da sua estratégia de gestão de riscos inerentes à Dívida Pública.

## Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **266** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma redução de **42,67%**, face a Dezembro. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **94,49%** no número de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

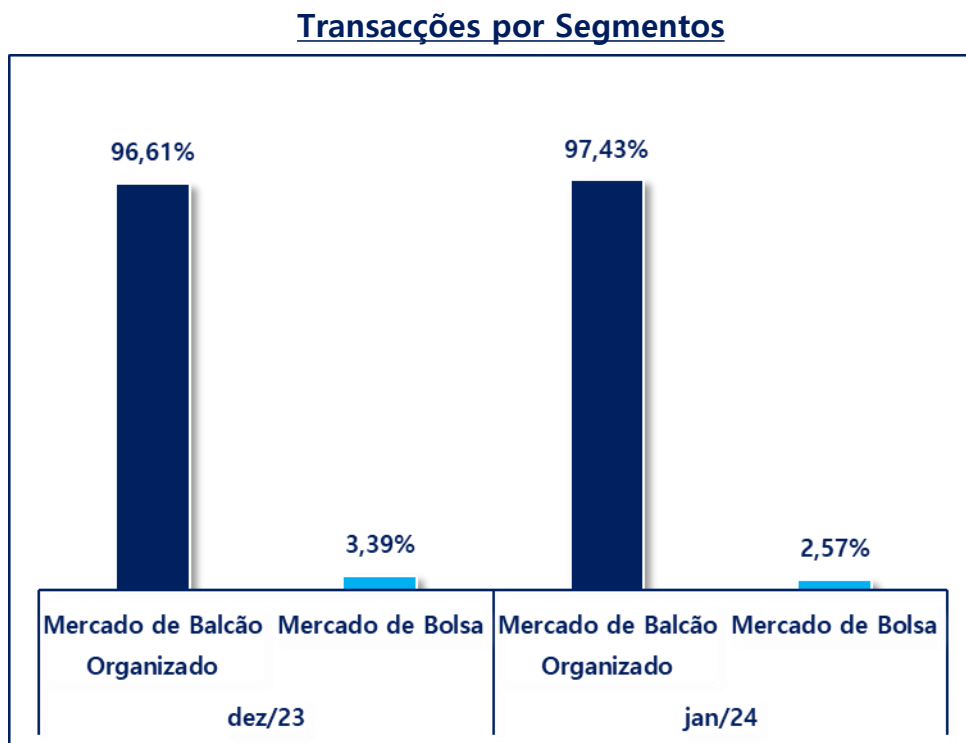


Fonte: BODIVA

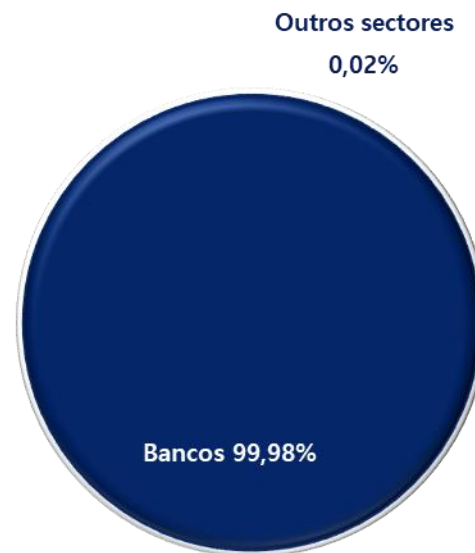
## Transacções por Segmentos

No mês de Janeiro, **97,43%** das transacções por segmentos nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **2,57%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **99,98%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário, e **0,02%** pelos Outros Sectores. No mercado de bolsa, **85,24%** das compras foram efectuadas por outros sectores de actividade e **14,76%** pelo sector Bancário.

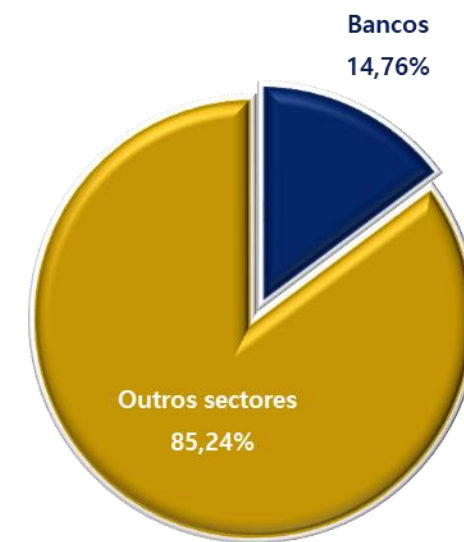
Figura 7: Transações por Segmentos



Mercado de Balcão Organizado



Mercado de Bolsa



## Transacções por Segmentos

| DESCRIÇÃO                      | MERCADOS DE BOLSA                                                                      |                                                                        |                                                        | MERCADOS DE BALCÃO                                                          |                                                                          |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
|                                | MBTT                                                                                   | MBA                                                                    | MBOP                                                   | MROV                                                                        | MOR                                                                      |
| Volume de Negociação           | Kz 19 645 877 797,65                                                                   | Kz 51 069 000,00                                                       | Kz 1 602 800,00                                        | Kz 15 787 025 494,39                                                        | Kz 731 429 789 069,00                                                    |
| Instrumentos mais Negociados   | OT-NR (97,38%); e<br>OT-TX (2,62%)                                                     | Acções BAI (62,78%); e<br>Acções BCGA (37,22%)                         | OP SONANGOL (100%)                                     | OT-NR (98,76%);<br>OP GRINER (0,94%); e<br>UP (0,30%)                       | OT-NR (100%)                                                             |
| Quota dos AI<br>(Compra)       | LUCRUM (27,71%);<br>BFACM (27,42%);<br>LMB (20,13%); e<br>Outros (24,74%)              | ÁUREA (85,77%);<br>BFACM (7,09%);<br>SINV (5,93%); e<br>Outros (1,21%) | BFACM (74,30%);<br>ÁUREA (19,02%); e<br>LUCRUM (6,68%) | PROSPECTUM (98,76%);<br>SINV (0,61%);<br>ÁUREA (0,33%); e<br>Outros (0,30%) | BFACM (34,86%);<br>ÁUREA (31,78%);<br>SINV (30,08%); e<br>Outros (3,28%) |
| Quota dos AI<br>(Venda)        | SINV (44,90%);<br>Eaglestone (20,79%);<br>BFACM (18,55%); e<br>Outros (15,76%)         | ÁUREA (92,58%);<br>LMB (7,39%); e<br>SINV (0,03%)                      | ÁUREA (100%)                                           | PROSPECTUM (98,76%);<br>ÁUREA (0,94%); e<br>BFACM (0,30%)                   | BNA (93,16%); e<br>Atlas, SDVM (6,84%)                                   |
| Sector de Actividade Comprador | Particulares (29,48%);<br>Seguros (19,07%);<br>Bancário (14,80%); e<br>Outros (36,65%) | Particulares (100%)                                                    | Particulares (100%)                                    | Bancário (99,06%); e<br>Particulares (0,94%)                                | Bancário (100%)                                                          |
| Sector de Actividade Vendedor  | Bancário (82,96%);<br>Particulares (14,23%); e<br>Outros (2,81%)                       | Particulares (93,15%); e<br>Outros (6,85%)                             | Particulares (100%)                                    | Bancário (98,76%);<br>Particulares (0,19%); e<br>Outros (1,05%)             | UGD (93,16%); e<br>Bancário (6,84%)                                      |

### Mercado dos OIC | Tipologia e Número de Participantes

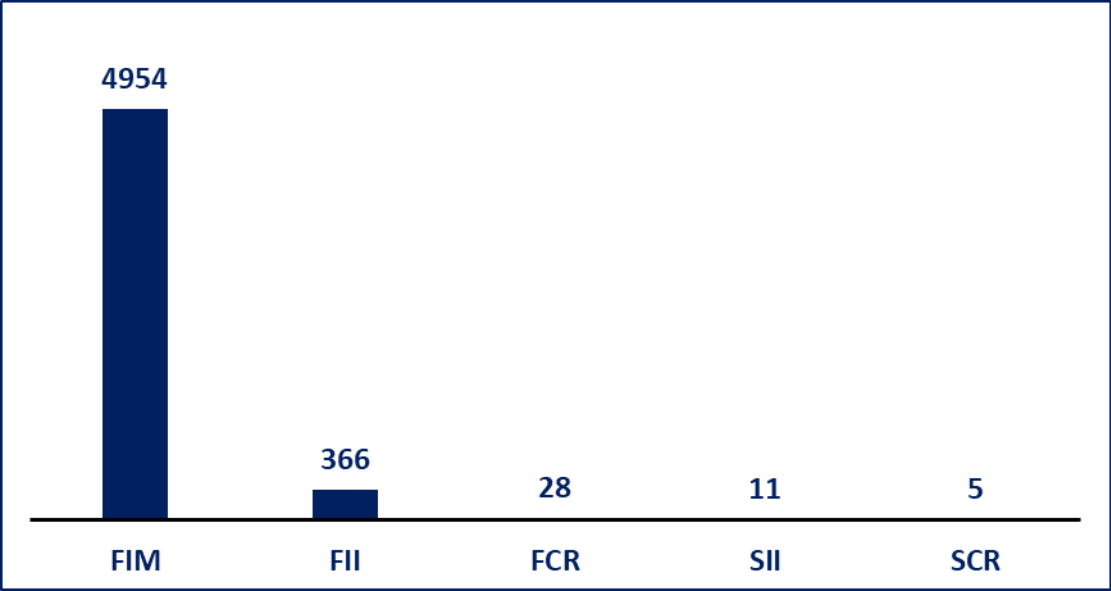
Até ao final de Janeiro, encontravam-se registados na CMC **25** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), resultando em **16** OIC Mobiliários - sendo **3** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR) e **12** Fundos de Investimento Mobiliários (FIM). Os restantes OIC distribuem-se em **6** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** Sociedades de Investimento Imobiliário (SII), que perfazem **9** OIC Imobiliários. Em termos de número de participantes, os FIM lideram com **4 954** participantes.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

| Descrição       | Tipologia | N.º | Peso    |
|-----------------|-----------|-----|---------|
| OIC Mobiliário  | SCR       | 1   | 4,00%   |
|                 | FCR       | 3   | 12,00%  |
|                 | FIM       | 12  | 48,00%  |
| OIC Imobiliário | FII       | 6   | 24,00%  |
|                 | SII       | 3   | 12,00%  |
| Total           |           | 25  | 100,00% |

OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC

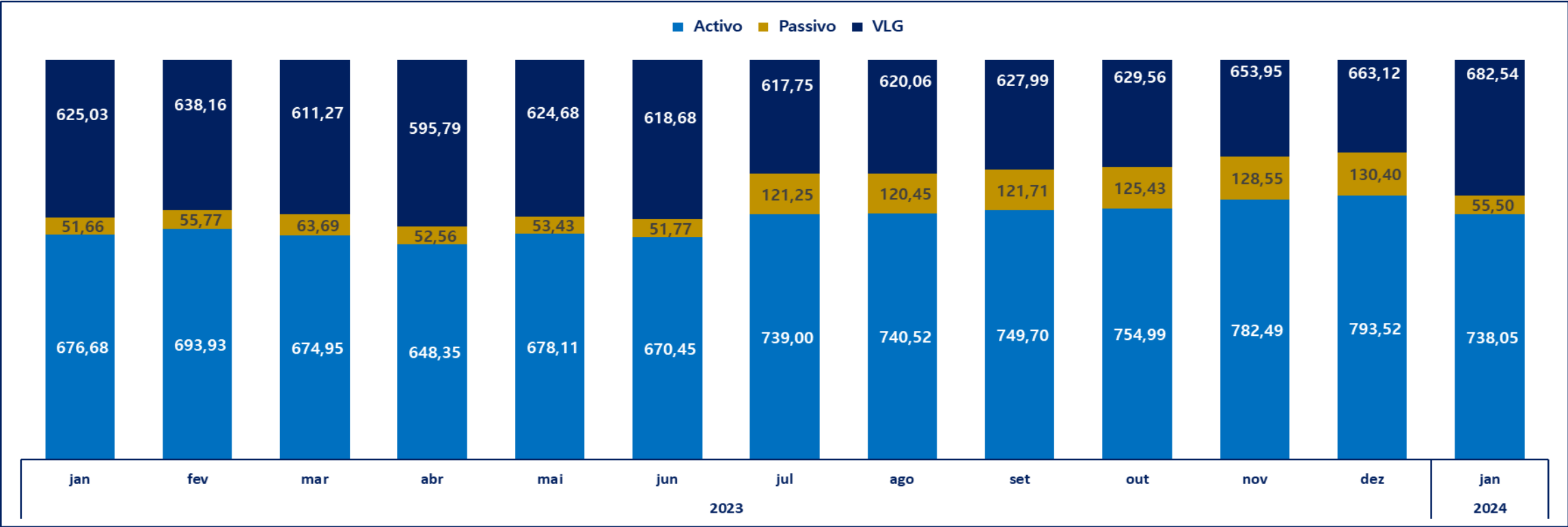


## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo

### Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Janeiro, registou-se um valor total de **Kz 682,54** mil milhões, correspondendo a um ganho de **2,93%**, face ao mês anterior, e um aumento de **9,20%** face ao período homólogo. O aumento do VLG deveu-se, sobretudo, à redução do Passivo da indústria em **57,43%**. É dado o destaque ao maior OIC da indústria, o Pactual Property, cujo passivo registou uma queda de **88,73%** (fruto da liquidação de um montante em dívida, resultante da aquisição a prazo de “Construções em Curso”).

Figura 10: Evolução do Valor Líquido Global da Indústria de OIC (valores em mil milhões de Kz)



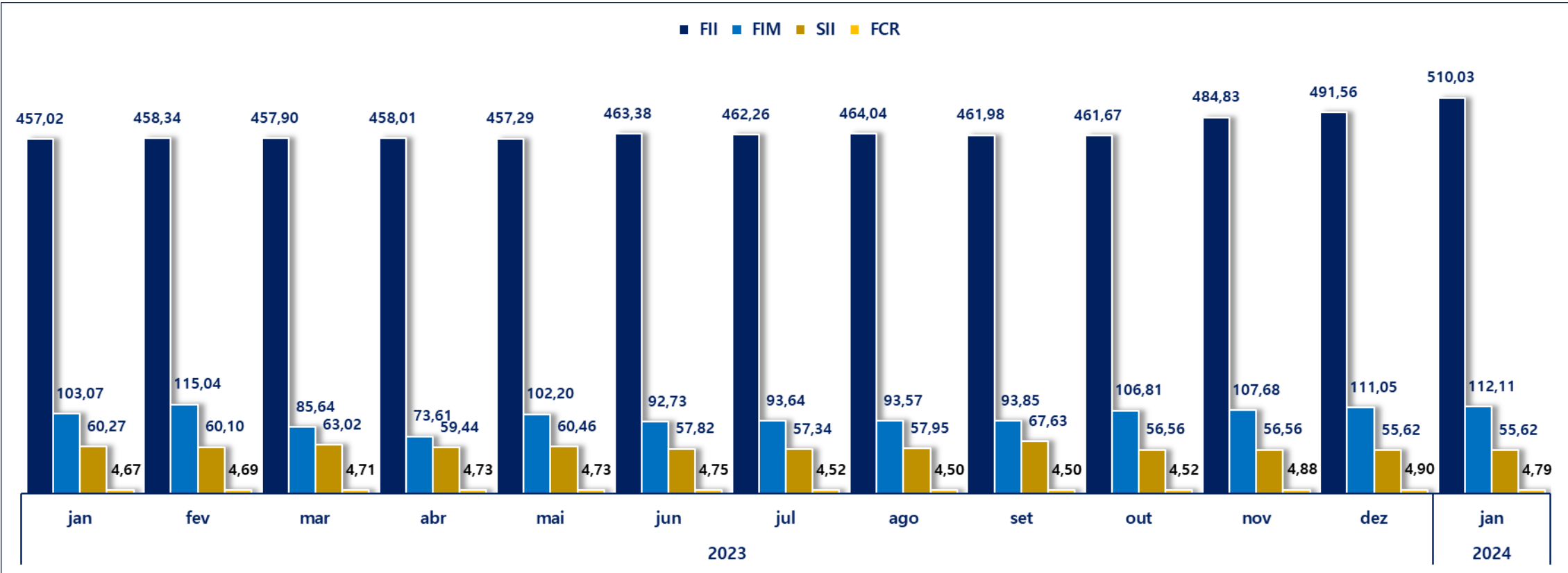
OBS: Dados passíveis de actualização.

## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo

### Valor Líquido Global Por Tipologia de OIC

Em termos de quota do mercado, no período em análise, os FII apresentaram um maior VLG (**Kz 510,03 mil milhões**) em relação aos FIM (**Kz 112,11 mil milhões**), às SII (**Kz 55,62 mil milhões**) e aos FCR (**Kz 4,79 mil milhões**).

Figura 11: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC (valores em mil milhões de Kz)



OBS: Dados passíveis de actualização.

## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



### Quota de Mercado das SGOIC

Figura 12: Quota de Mercado das SGOIC por Activo Sob Gestão

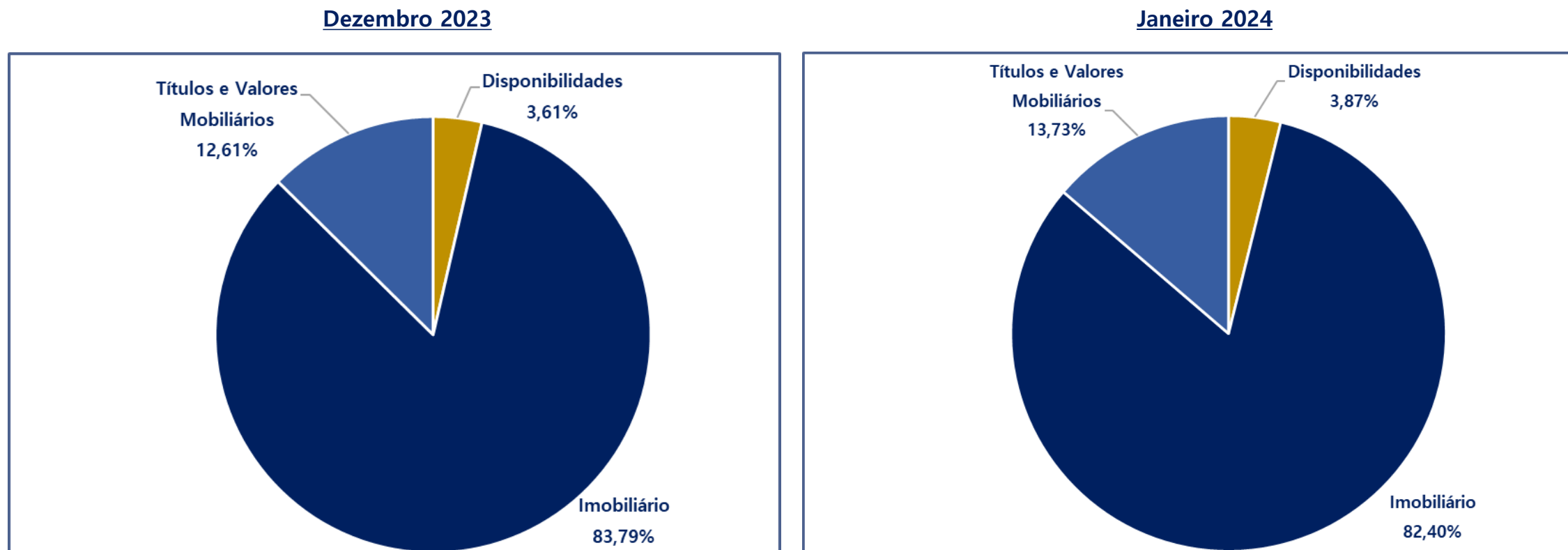
| Sociedades Gestoras de OIC         | Activo Sob Gestão (em AOA) | Δ Mensal do Activo sob Gestão | Quota de Mercado | N.º de OIC sob Gestão | Nº de Participantes |
|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|---------------------|
| BFA GA SGOIC, S.A.                 | 99 431 844 757,47          | 1,24%                         | 13,47%           | 10                    | 4 814               |
| Independent Finance Advisors, S.A. | 97 098 524 697,15          | 0,09%                         | 13,16%           | 5                     | 31                  |
| BIC Gestão de Activos, S.A.        | 69 483 884 599,34          | 0,03%                         | 9,41%            | 1                     | 1                   |
| Eaglestone Capital, S.A.           | 62 256 055 760,09          | 0,01%                         | 8,45%            | 1                     | 357                 |
| Finmanagement SGOIC, S.A.          | 88 809 551 613,80          | 0,01%                         | 12,03%           | 2                     | 6                   |
| DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.    | 325 850 367,72             | -14,45%                       | 0,04%            | 1                     | 7                   |
| SG Hemera Capital Partner, S.A.    | 320 643 071 697,58         | -15,04%                       | 43,44%           | 3                     | 143                 |
| Petrofund, S.A.*                   | 0,00                       | 0,00%                         | 0,00%            | 1                     | 5                   |
| Standard Gestão de Activos         | 0,00                       | 0,00%                         | 0,00%            | 1                     | 0                   |
| <b>Total</b>                       | <b>738 048 783 493,15</b>  | <b>-6,99%</b>                 | <b>100,00%</b>   | <b>25</b>             | <b>5 364</b>        |

**OBS:** Dados passíveis de actualização

**Nota\*:** Sociedade de Capital de Risco autogerida (não necessita de uma SGOIC para a gestão do seu activo).

### Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

Figura 13: Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC



OBS: Dados passíveis de actualização

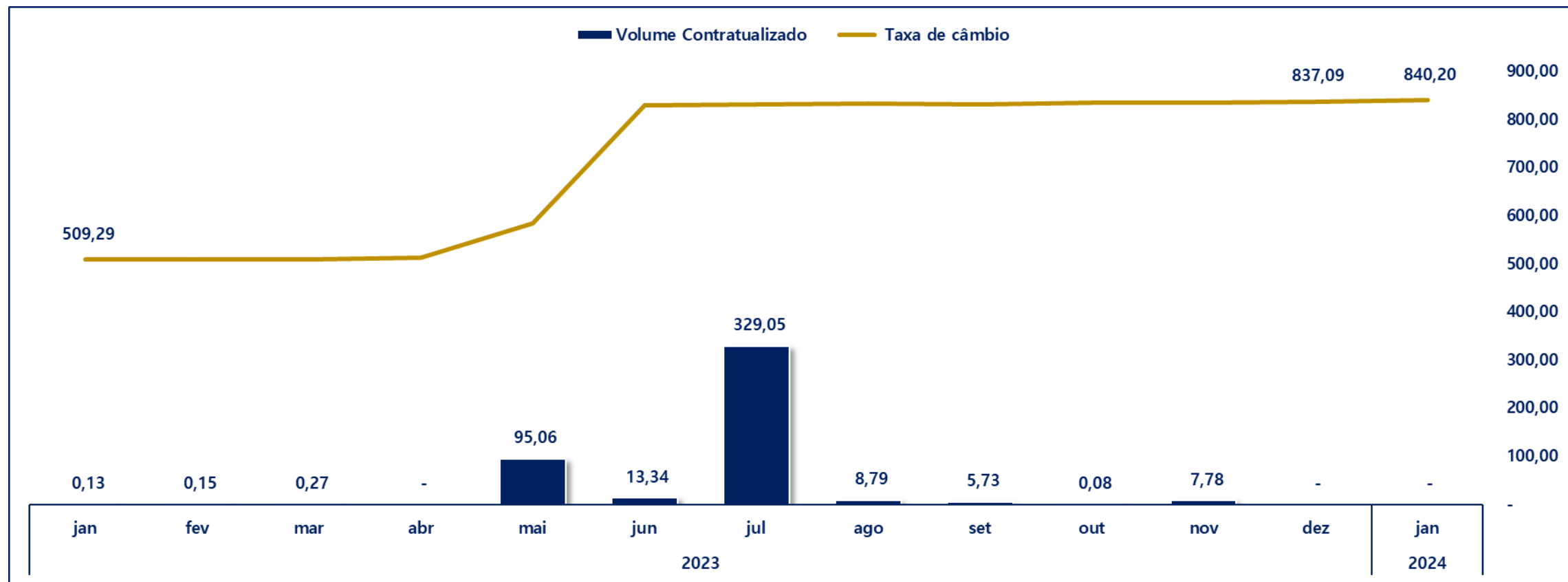
### 3. Mercado de Instrumentos Derivados



#### Volume contratualizado

No mês de Janeiro não foram registados contratos de instrumentos derivados.

Figura 14: Volume Contratualizado (valores em mil milhões de Kz)



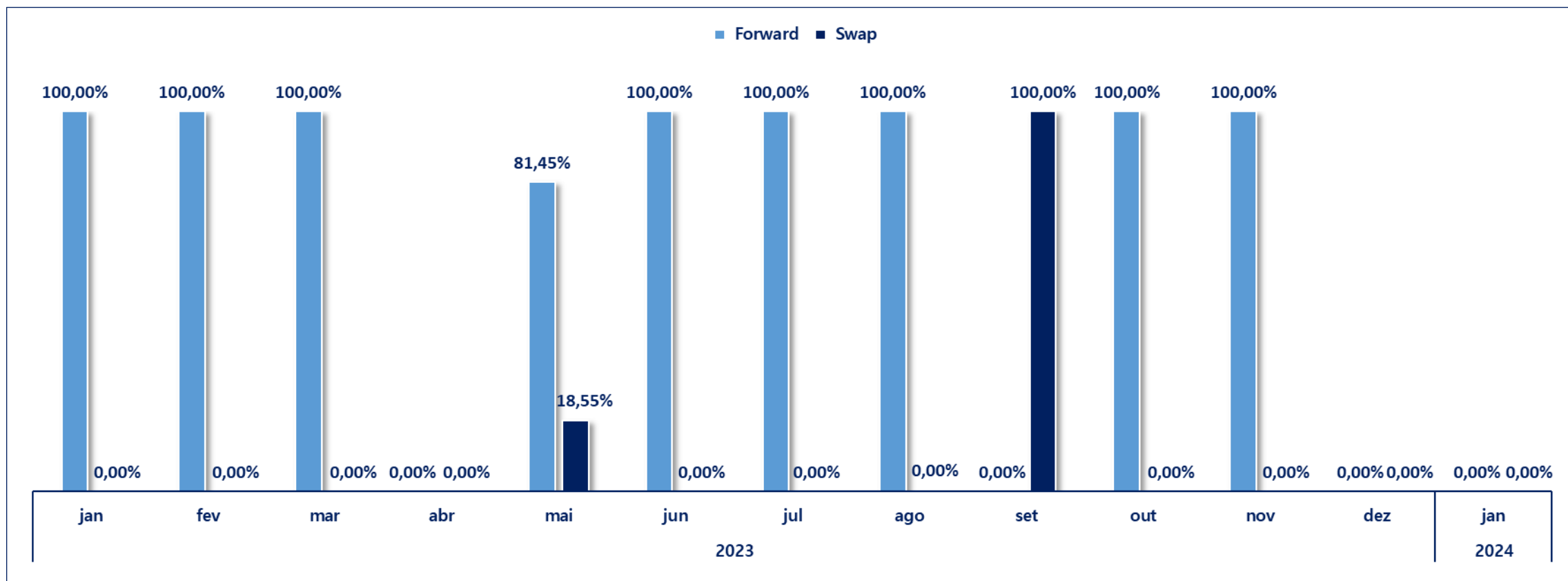
### 3. Mercado de Instrumentos Derivados



#### Tipologia de Contratos Celebrados

Relativamente à tipologia, no mês de Janeiro de 2024, não foram registadas celebrações de contratos *forwards* nem *swaps*.

Figura 15: Instrumentos Derivados Negociados



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 766,92 mil milhões no mês de Janeiro (↑)
- ❖ 266 Contas abertas na CEVAMA em Janeiro de 2024 (↓)
- ❖ Número de OIC Registados: 25 até ao final de Janeiro de 2024 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 682,54 mil milhões (↑)
- ❖ Volume contratualizado de instrumentos derivados: Kz 0,00

# SIGLAS E ACRÓNIMOS



**AI – Agentes de Intermediação**

**BT – Bilhetes do Tesouro**

**FCR – Fundo de Capital de Risco**

**FII – Fundo de Investimento Imobiliário**

**FIM – Fundo de Investimento Imobiliário**

**MBA – Mercado de Bolsa de Acções**

**MBTT – Mercado de Bolsa de Títulos do Tesouro**

**MOR – Mercado de Operações de Reporte**

**MROV – Mercado de Registo de Operações sobre Valores Mobiliários**

**OIC – Organismos de Investimento Colectivo**

**OP – Obrigações Privadas**

**OT-ME – Obrigações do Tesouro em Moeda Externa**

**OT-NR – Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis**

**OT-TX – Obrigações do Tesouro Indexadas à Taxa de Câmbio**

**SCR - Sociedade de Capital de Risco**

**SII – Sociedade de Investimento Imobiliário**

**UP – Unidades de Participação**

**UGD – Unidade de Gestão de Dívida Pública**



COMISSÃO  
DO MERCADO  
DE CAPITAIS  
REPÚBLICA DE ANGOLA

## Comissão do Mercado de Capitais

COMPLEXO ADMINISTRATIVO "CLÁSSICOS DE TALATONA"

RUA DO MAT, 3B, GU 19B

BLOCO A5, 1º E 2º

LUANDA – ANGOLA

INSTITUCIONAL@CMC.AO

WWW.CMC.AO

GABINETE DE ESTUDOS E ESTRATÉGIA

**Disclaimer.** Este documento foi elaborado com base em informação obtida em fontes consideradas fiáveis, mas a sua precisão não pode ser totalmente garantida. O conteúdo deste documento não constitui recomendação para investir, desinvestir ou manter o investimento nos activos aqui descritos ou em qualquer outro, bem como não constitui oferta, convite, nem solicitação para a compra ou venda dos instrumentos referidos. As opiniões expressas são da inteira responsabilidade dos seus autores, reflectindo apenas os seus pontos de vista e podendo não coincidir com a posição da COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS nos mercados referidos. Este documento não deve ser utilizado na avaliação dos instrumentos nele referidos, não podendo a COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS ser responsabilizada por qualquer perda, directa ou potencial, decorrente da utilização deste documento ou dos seus conteúdos. A reprodução de parte ou totalidade desta publicação é permitida, sujeita à indicação da fonte.