



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

RELATÓRIO MENSAL DO MERCADO DE CAPITAIS

Março de 2025

ÍNDICE

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO	03
------------------------------------	----

1. MERCADOS BODIVA	03
--------------------------	----

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO	12
--	----

RESUMO DO PERÍODO	19
-------------------------	----

SIGLAS E ACRÓNIMOS	20
--------------------------	----



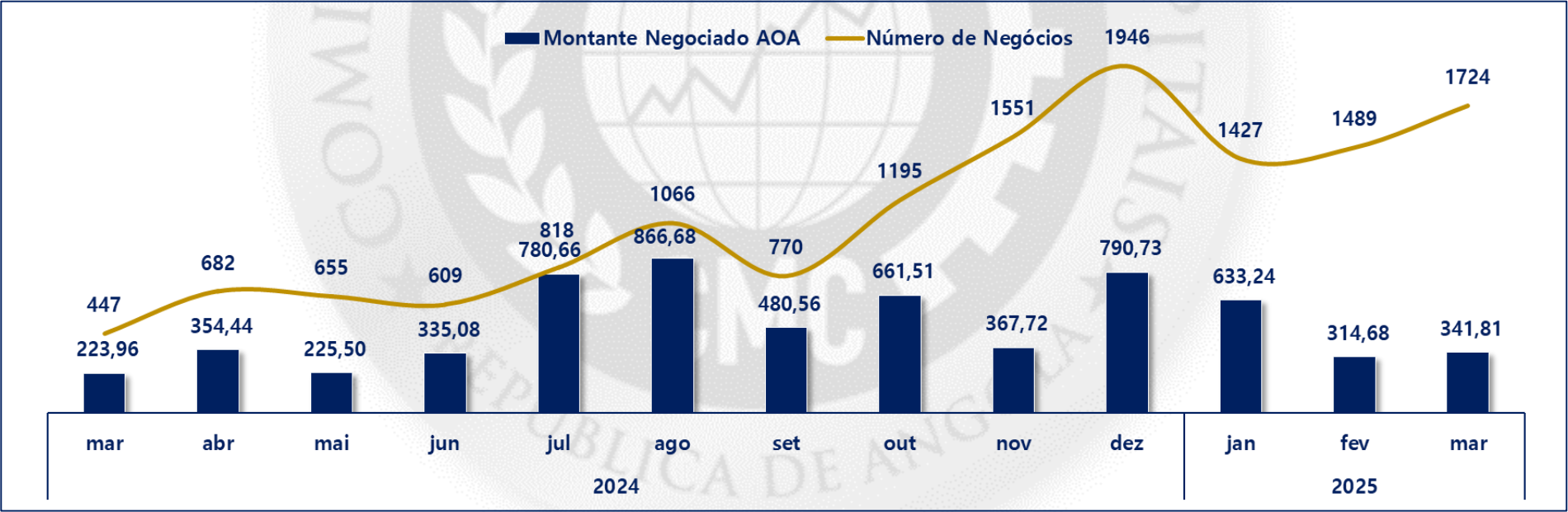
1. MERCADOS BODIVA

1. Mercados BODIVA

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Março fixou-se em **Kz 341,81** mil milhões, implicando um crescimento mensal na ordem dos **8,62%**, e uma variação homóloga positiva de **52,62%**. Adicionalmente, o número de negócios realizados fixou-se em **1 724**, resultando num aumento na ordem de **15,78%**, em relação ao período anterior. O aumento verificado no volume de negociações deveu-se, sobretudo, ao aumento da oferta de títulos de dívida pública (maioritariamente **OT-ME**), fruto da intervenção da UGD, no âmbito das operações de venda de títulos em mercado secundário.

Figura 1: VOLUME DE NEGOCIAÇÃO NA BODIVA (VALORES EM MIL MILHÕES DE KZ) E NÚMERO DE NEGÓCIOS



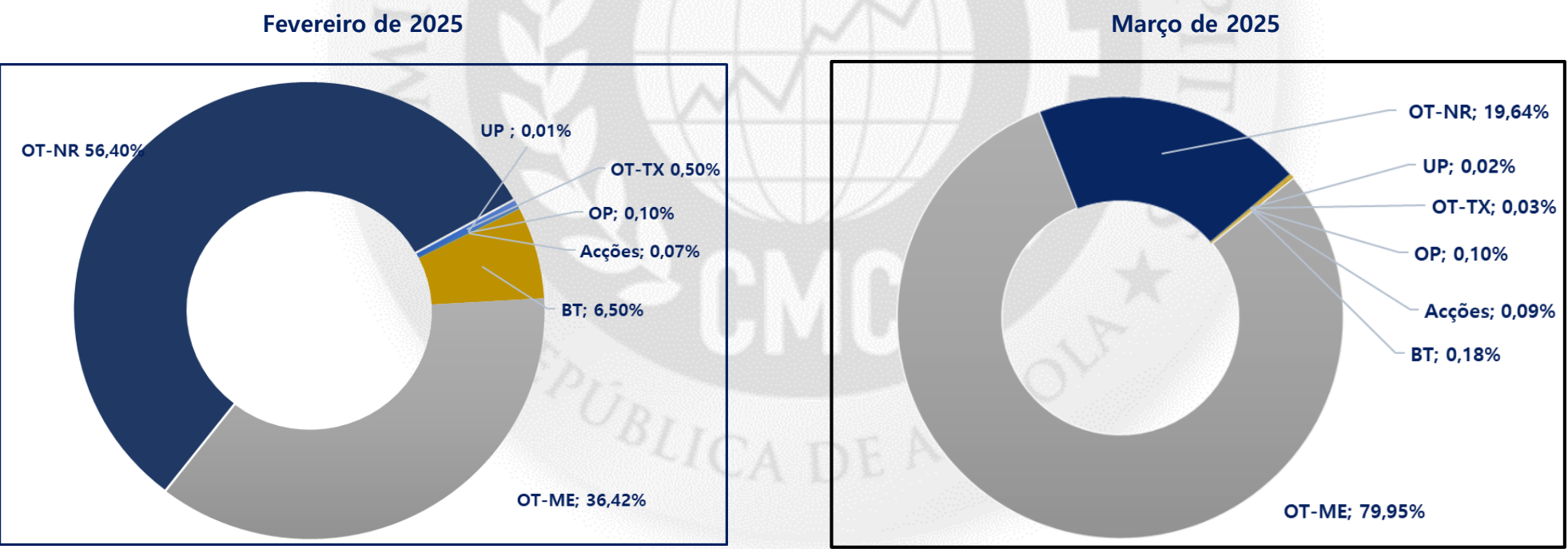
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Tipologia de Instrumentos

No mês em análise, as **OT-ME** foram os valores mobiliários mais transaccionados em mercado regulamentado, totalizando **Kz 273,26** mil milhões (**79,95%**), seguidas pelas **OT-NR** com o valor de **Kz 67,15** mil milhões (**19,64%**), pelos **BT** na ordem dos **Kz 606,70** milhões (**0,18%**), pelas **OP** na ordem dos **Kz 330,53** milhões (**0,10%**), pelas **Acções** na ordem dos **Kz 303,63** milhões (**0,09%**), pelas **OT-TX** na ordem dos **Kz 93,78** milhões (**0,03%**) e pelas **UP** na ordem dos **Kz 61,40** milhões (**0,02%**). Verificou-se uma alteração no instrumento mais transacionado, com as **OT-ME** a registarem um crescimento na ordem dos **138,45%**, ao passo que as **OT-NR** registaram uma redução na ordem dos **62,17%**.

Figura 2: PESO DOS VALORES MOBILIÁRIOS NAS NEGOCIAÇÕES



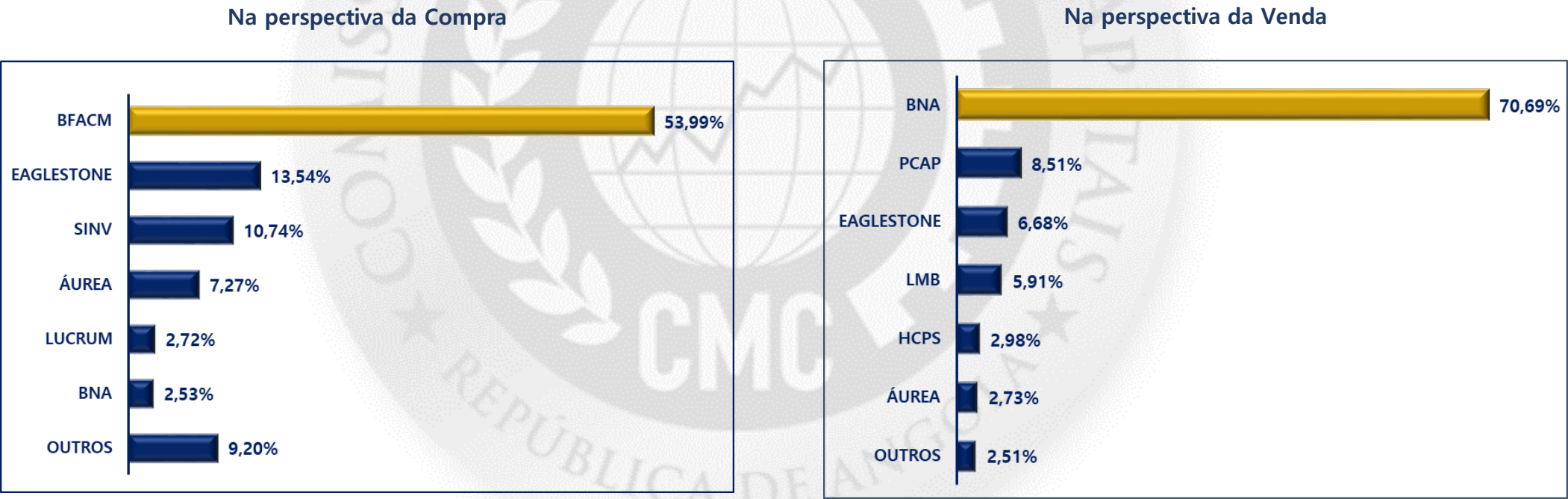
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Quota de Mercado dos Membros BODIVA

Relativamente à participação dos agentes de intermediação na BODIVA, a **BFA Capital Markets** foi o membro mais representativo, na perspectiva de compra e o **BNA*** na perspectiva de venda, com uma quota de **53,99%** e **70,69%** das negociações, respectivamente (ambos mantêm a liderança pelo segundo mês consecutivo).

Figura 3: QUOTA DO MERCADO POR INTERMEDIÁRIOS NA BODIVA



Fonte: BODIVA

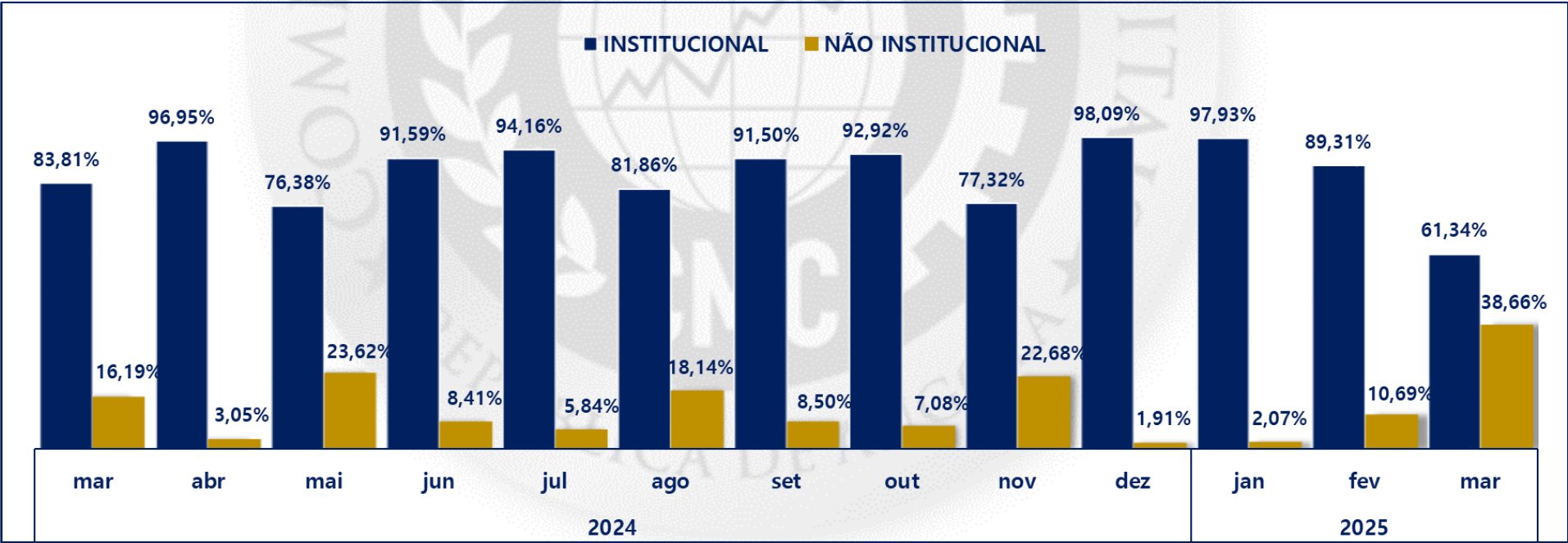
Obs*: O BNA surge como interveniente no âmbito da liquidação de operações da UGD, bem como operações de política monetária.

1. Mercados BODIVA

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **61,34%** das compras de instrumentos financeiros foram efectuadas por investidores institucionais e os **38,66%** remanescentes por investidores não institucionais. Registou-se pela primeira vez, desde Novembro de 2022, a participação de investidores não institucionais num nível superior a **30%** do montante negociado. Tal registo deveu-se essencialmente a uma maior participação dos investidores **particulares (12,47%)**, de empresas do sector de **comércio (10,72%)** e outros investidores ligados à **prestação de serviços** e outras **actividades genéricas (12,06%)**.

Figura 4: QUOTA DE PARTICIPAÇÃO POR TIPOLOGIA DE INVESTIDORES



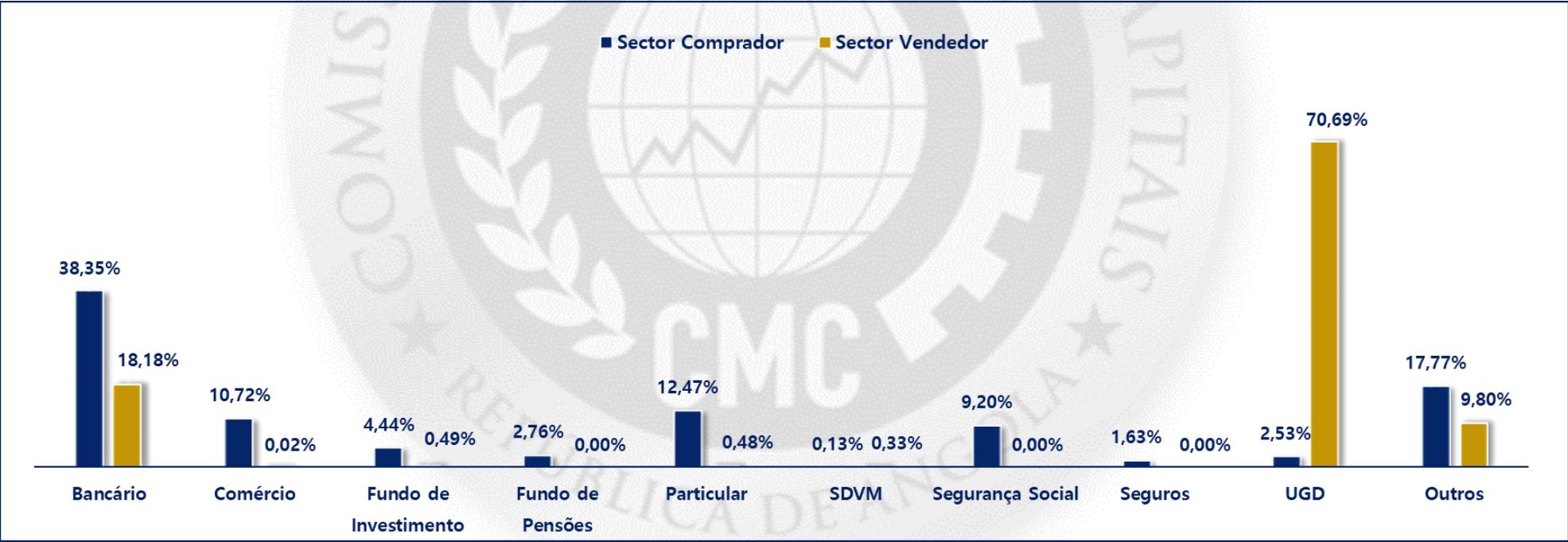
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Participação dos Investidores por Sector de Actividade

No período em análise, o sector Bancário liderou as negociações na perspectiva da compra, com um peso de **38,35%** das negociações, seguido pelos Particulares, com um peso de **12,47%** das negociações. Na óptica da venda, a UGD concentrou **70,69%** das negociações do período, seguido do Sector Bancário, com um peso de **18,18%** das negociações.

Figura 5: PESO DOS INVESTIDORES POR SECTOR | COMPRADOR E VENDEDOR



Fonte: BODIVA

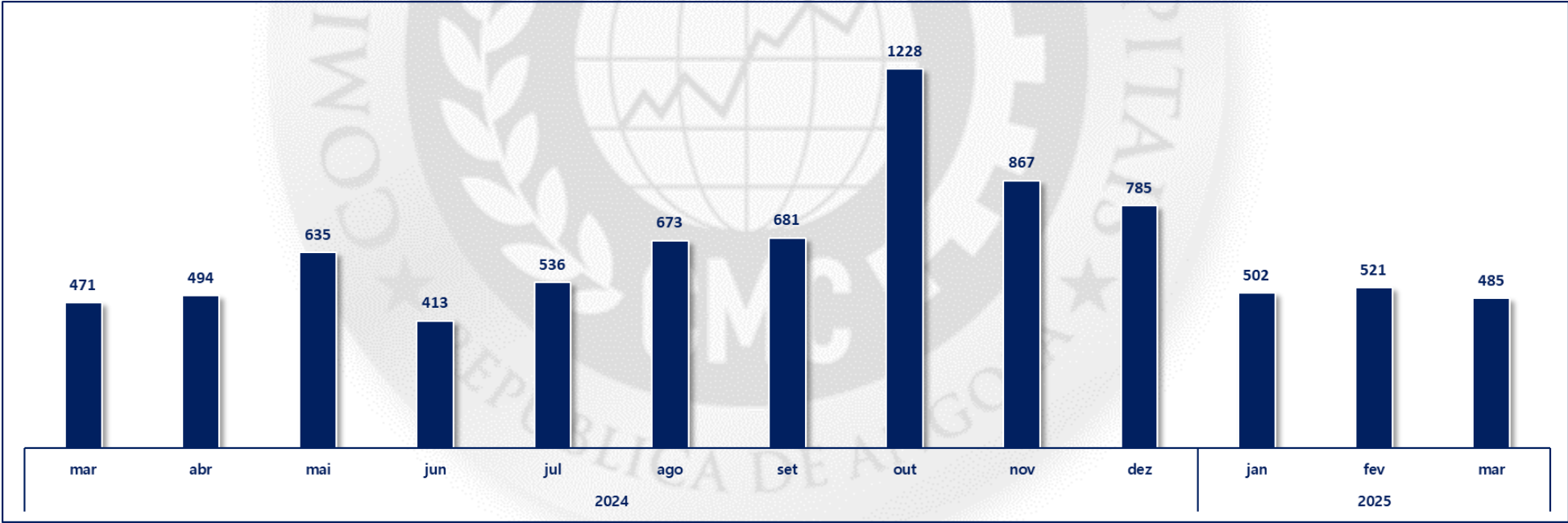
*Refere-se ao sector de prestação de serviços e outras actividades genéricas.

1. Mercados BODIVA

Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **485** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma redução de **6,91%** face ao mês de Fevereiro, e um aumento de **2,97%** comparativamente ao período homólogo. Este comportamento deveu-se essencialmente à queda no número de contas abertas pelos agentes de intermediação na liderança no que respeita à abertura de contas custódias, com a **ÁUREA** a registar um queda de **(21,00%)**, e a **BFA Capital Markets** com uma queda de **(20,83%)**. Ambos AI concentraram uma quota de **52,16%** do total de contas abertas na CEVAMA, no período em análise.

Figura 6: CONTAS CEVAMA | EVOLUÇÃO MENSAL



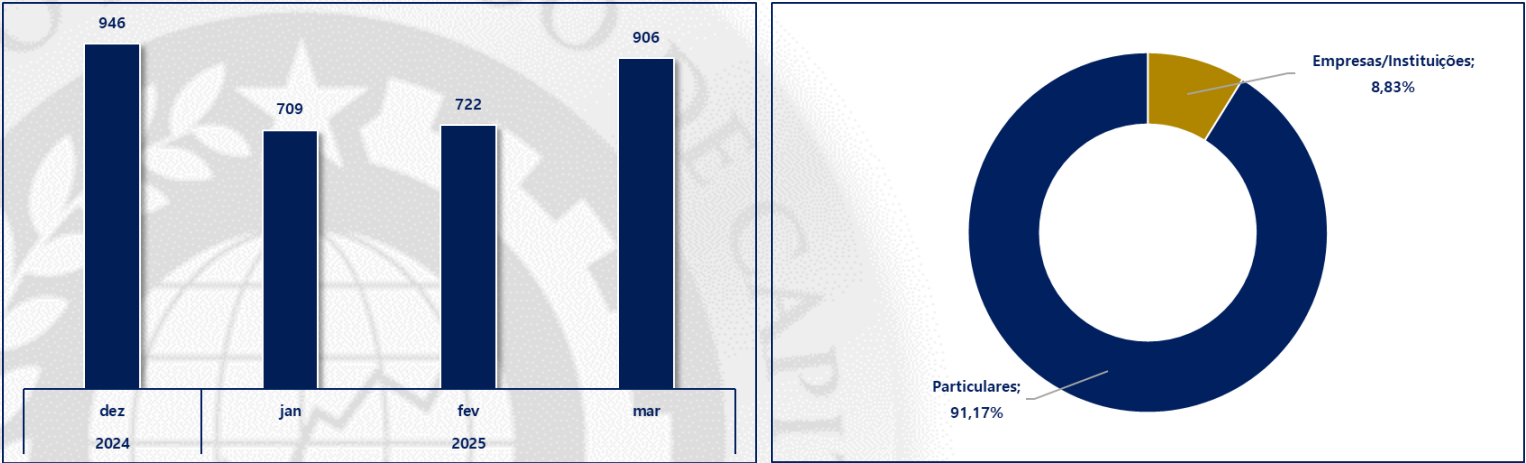
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Número de Investidores nas Negociações

No período em análise, dos **1 724** negócios realizados, participaram **906** investidores, o que representa um aumento de **25,48%**, face ao número de investidores participantes das negociações de Fevereiro. Destes investidores, **91,17%** foram Particulares e **8,83%** foram Empresas/Instituições.

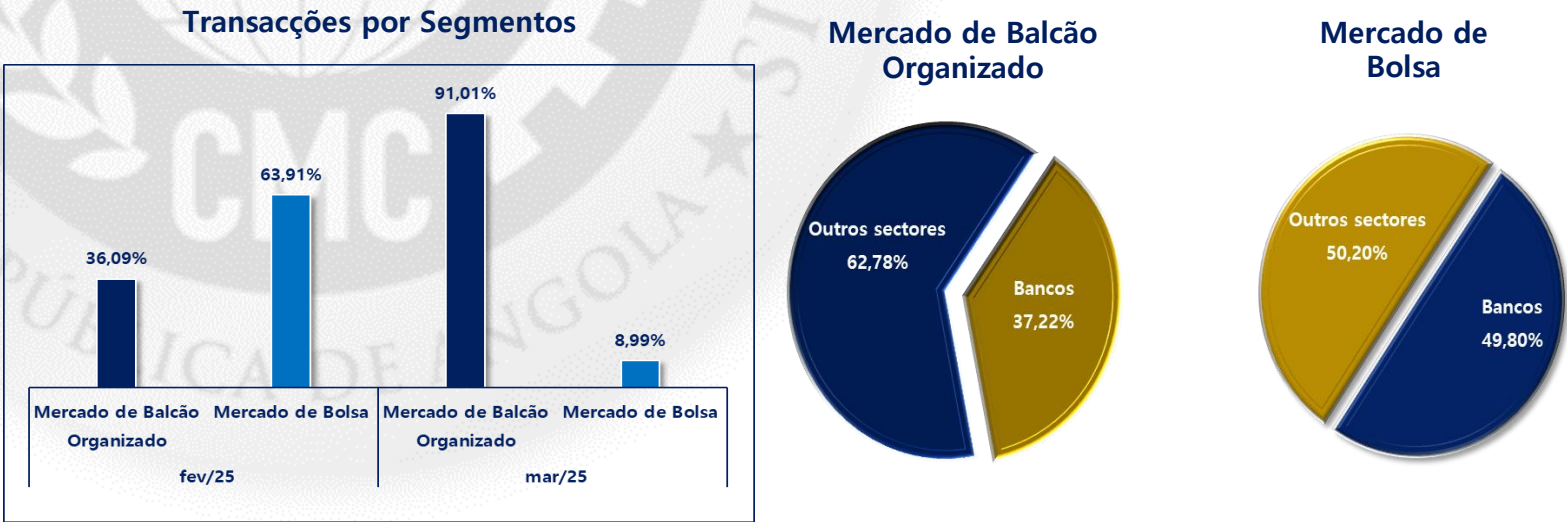
Figura 7: NÚMERO DE INVESTIDORES NAS NEGOCIAÇÕES



Transacções por Segmentos

No mês de Março, **91,01%** das transacções nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e apenas **8,99%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, importa realçar que no mercado de balcão, **37,22%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **62,78%** pelos Outros sectores. No mercado de bolsa, **49,80%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **50,20%** por Outros sectores.

Figura 8: TRANSAÇÕES POR SEGMENTOS



1. Mercados BODIVA

Figura 9: TRANSACÇÕES POR SEGMENTOS

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA				MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MBUP	MBOP	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 30 403 272 852,60	Kz 303 634 790,04	Kz 4 912 600,00	Kz 26 783 753,70	Kz 183 805 398 102,19	Kz 127 261 748 951,13
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (96,13%); BT (2,00%); e OT-ME (1,88%)	Acções BCGA (42,17%); Acções ENSA (31,88%); Acções BAI (15,10%); e Acções BODIVA (10,85%)	UP Standard Rendimento (100%)	OP Sonangol (100,00%)	OT-ME (98,74%); OT-NR (1,01%); OP Griner (0,17%); e Outros (0,08%)	OT-ME (71,66%); e OT-NR (28,34%)
Quota dos AI (Compra)	BFA CM (38,22%); SINV (36,30%); MADZ (9,45%); e Outros (16,03%)	ÁUREA (74,79%); BFACM (20,05%); LMB (2,35%); e Outros (2,81%)	ÁUREA (84,57%); e BFACM (15,43%)	ÁUREA (47,32%); HCPS (18,55); BFA CM (13,57%); e Outros (20,56%)	BFA CM (35,89%); Eaglestone (25,18%); ÁUREA (12,68%); e Outros (26,25)	BFACM (84,00%); e SINV (16,00%)
Quota dos AI (Venda)	LMB (66,25%); PCAP (9,87%); SINV (7,92%); e Outros (15,96)	ÁUREA (98,33%); LMB (0,95%); BFA CMC (0,68%); e Outros (0,04%)	ÁUREA (62,42%); SINV (31,22%); e BFA CM (6,36%)	ÁUREA (47,04%); LMB (33,42%); e BFACM (19,54%)	BNA (81,85%); Eaglestone (12,40%); ÁUREA (4,77%); e Outros (0,98%)	BNA (71,66%); PCAP (20,49%); e HCPS (7,85%)
Sector de Actividade Comprador	Bancário (50,35%); Particulares (24,67%); Seguros (9,72); e Outros (15,27%)	Particulares (99,19%); Comércio (0,80%); e Outros (0,37%)	Particulares (100%)	Particulares (100,00%)	Comércio (19,90%); Particulares (18,92%); Segurança Social (17,11%); e Outros (44,07%)	Bancário (87,08%); Fundos de Investimento (10,57%); e Telecomunicações (2,35%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (84,42%); Fundos de Investimento (5,54%); Particulares (3,49); e Outros (6,55%)	Particulares (71,15%); Industrial (21,83%); Comércio (6,43%); e Outros (0,59%)	Particulares (100%)	Particulares (100%)	UGD (81,85%); SDVM (0,37%); Bancário (0,22%); e Outros (17,56%)	UGD (71,66%); e Bancário (28,34%)

Fonte: BODIVA



2. MERCADOS DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Tipologia e Número de Participantes

No período em análise foi registado **1** novo OIC. Nesta senda, encontram-se registados um total de **39** Organismos de Investimento Colectivo (OIC). Dentre os quais **19** Fundos de Investimento Mobiliário (FIM), **6** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR), **10** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** correspondiam às Sociedades de Investimento Imobiliário (SII).

Em termos de número de participantes, os **FIM** lideram com **4 759** participantes, seguido dos **FII** que contavam com **366** participantes no final do período.

Figura 10: PESO POR TIPOLOGIA DE OIC REGISTRADOS

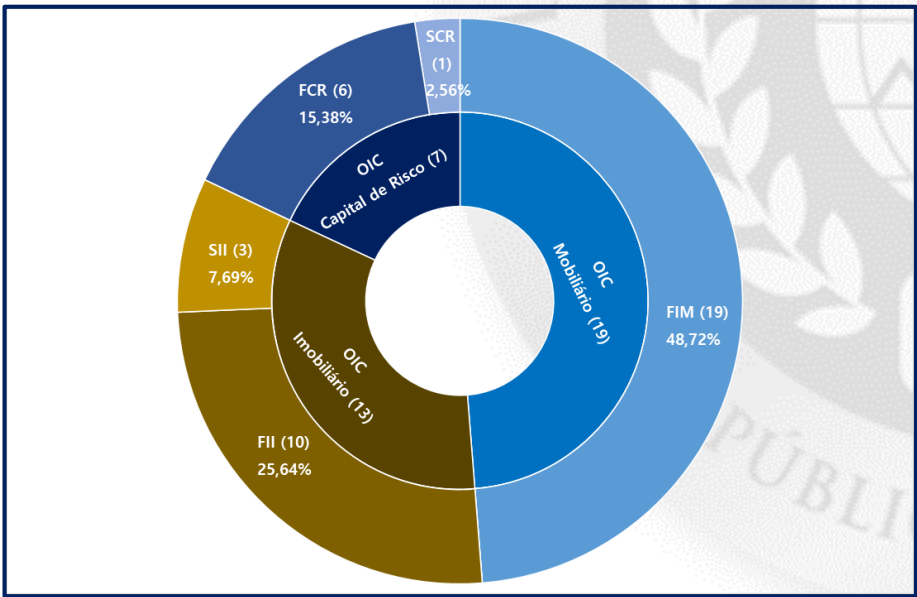
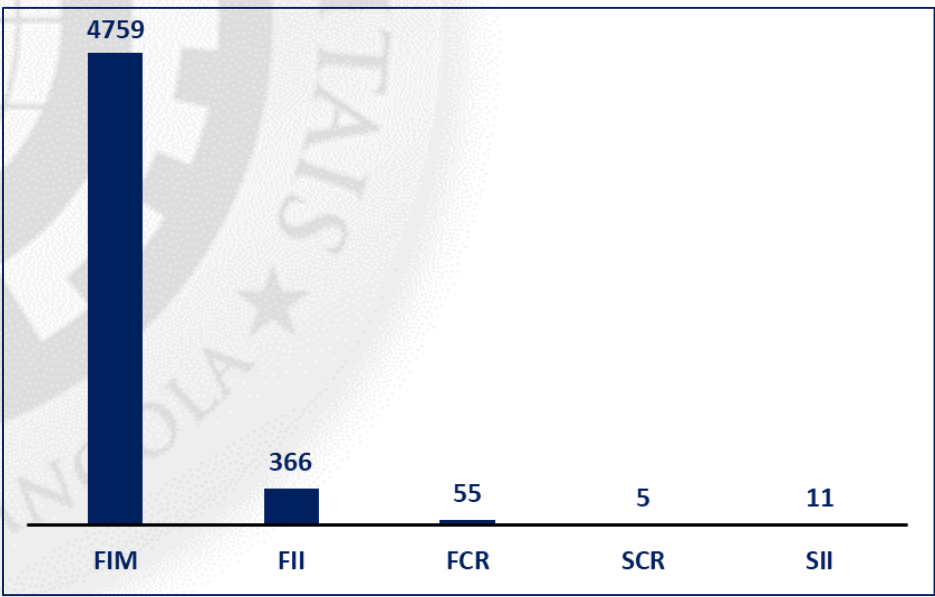


Figura 11: NÚMERO DE PARTICIPANTES POR TIPOLOGIA DE OIC



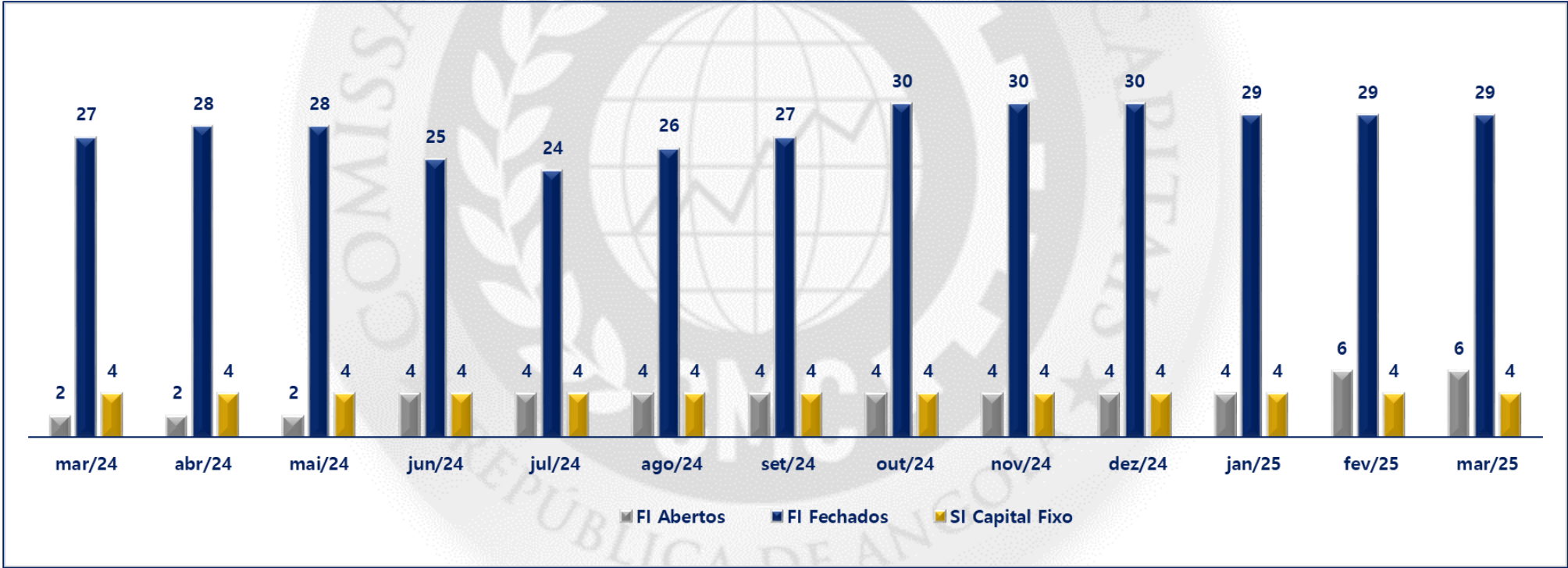
OBS: Dados passíveis de actualização.

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Número de OIC Registados por Espécie

No final do mês de Março, foram contabilizados **6** Fundos de Investimentos Abertos, **4** Sociedades de de Investimento de Capital Fixo e **29** Fundos de Investimento Fechados, totalizando assim **39 fundos registados**.

Figura 12: NÚMERO DE OIC REGISTRADOS POR ESPÉCIE



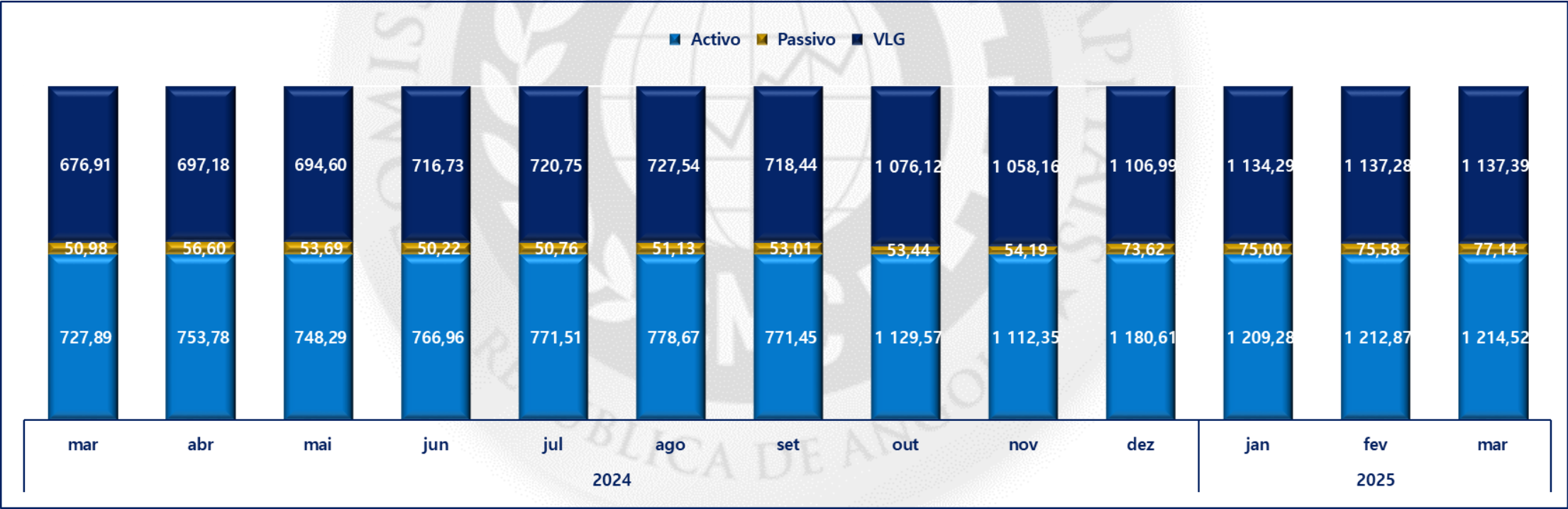
OBS: Dados passíveis de actualização.

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no mês de Março, este situou-se na ordem de **Kz 1 137,39** mil milhões, correspondendo a um ligeiro aumento de **0,01%**, face ao mês anterior, e um aumento em **68,03%** face ao período homólogo. O desempenho positivo mensal que se observou no VLG da indústria deveu-se, sobretudo, à valorização do activo dos FII, igualmente em **0,01%**.

Figura 13: EVOLUÇÃO DO VALOR LÍQUIDO GLOBAL DA INDÚSTRIA DE OIC (VALORES EM MIL MILHÕES DE KZ)



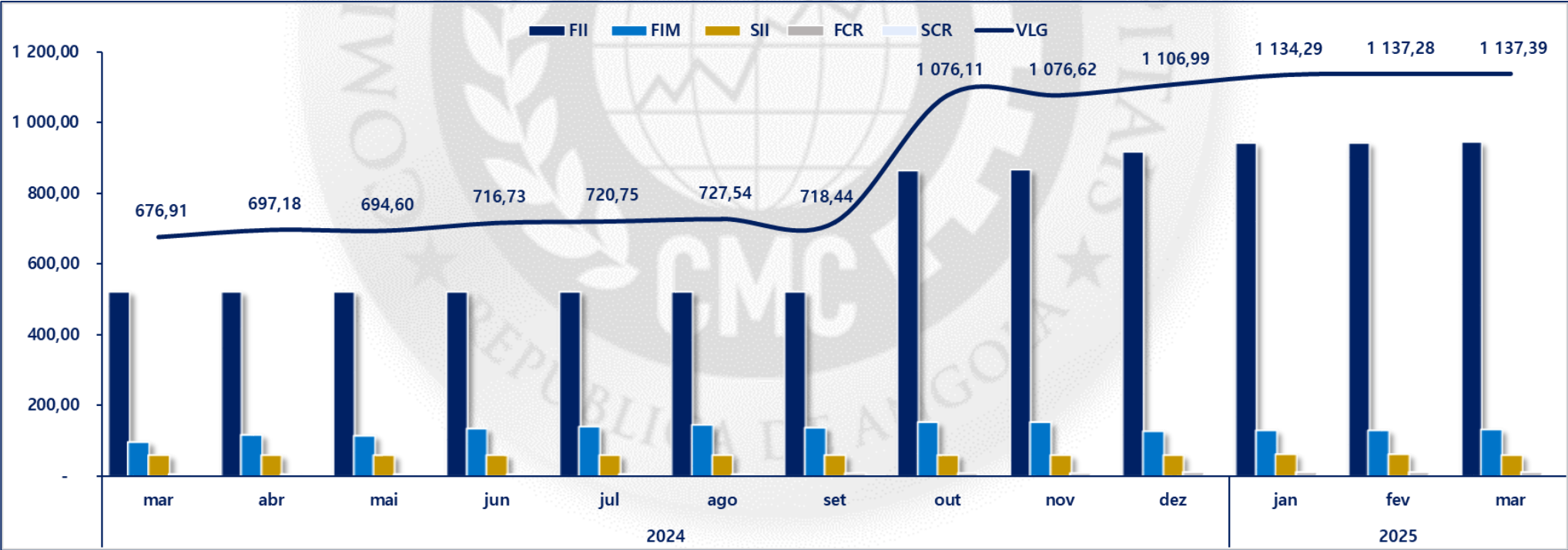
OBS: Dados passíveis de actualização.

2. Mercados dos 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 941,75 mil milhões**) em relação aos FIM (**Kz 129,96 mil milhões**), às SII (**Kz 57,06 mil milhões**), aos FCR (**Kz 8,73 mil milhões**) e por fim às SCR, que apresentaram um VLG negativo na ordem dos **Kz 123,77 milhões**. Embora os FII efectivamente activos apenas representem **21,43%** dos OIC activos, o seu activo representa **80,36%** do activo total, pelo facto de ser maioritariamente composto por um vasto leque de imóveis. Adicionalmente, o VLG negativo das SCR é justificado por se encontrarem numa fase inicial de actividade, sendo que, o montante recolhido dos investidores ainda não foi investido na totalidade e, em muitas situações, estes montantes são provenientes de empréstimos.

Figura 14: VALOR LÍQUIDO GLOBAL POR TIPOLOGIA DE OIC (VALORES EM MIL MILHÕES DE KZ)



OBS: Dados passíveis de actualização.

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Quota de Mercado das SGOIC

Figura 15: 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
Standard Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	21 828 039 890,60	18,71%	1,80%	3	504
Eaglestone Capital - SGOIC, S.A.	66 536 368 223,19	2,49%	5,48%	5	360
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	1 849 142 843,84	1,80%	0,15%	1	33
SG Hemera Capital Partner - SGOIC, S.A.	367 393 085 907,85	0,08%	30,25%	3	141
*Petrofund, S.A.	67 839 136,00	0,00%	0,01%	1	5
Independent Finance Advisors - SGOIC, S.A.	440 480 365 734,90	-0,01%	36,27%	6	31
BIC Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	135 031 965 184,77	-0,02%	11,12%	1	1
Finmanagement - SGOIC, S.A.	89 081 586 189,47	-0,09%	7,33%	2	6
BFA Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	92 255 811 746,99	-3,73%	7,60%	12	4 115
**Prospectum - SCVM, S.A.	0,00	0,00%	0,00%	4	0
Ohuasi Investment - SGOIC, S.A.	0,00	0,00%	0,00%	1	0
Total	1 214 524 204 857,61	0,14%	100,00%	39	5 196

OBS: Dados passíveis de actualização.

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

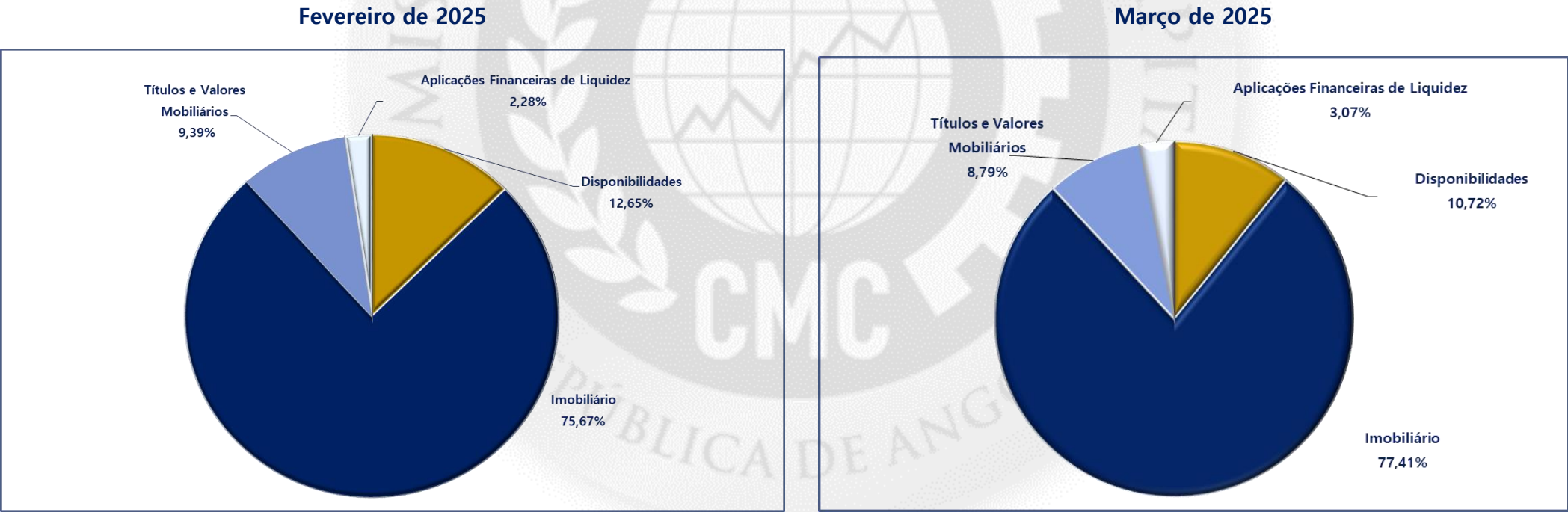
**Nota: Ao abrigo da alínea c do artigo 2º do Decreto Legislativo Presidencial 5/13, de 09 de Outubro, as SCVM podem, com a devida autorização, realizar a gestão de OIC.

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

No mês de Março, a **carteira de investimento financeiro** da indústria registou um decréscimo de **2,28%** face o mês de Fevereiro, tendo alcançado, no final do período, o valor de **Kz 913,00 mil milhões**. Durante este período os **activos imobiliários** foram os activos mais representativos, com um peso de **77,41%** da carteira de investimento da indústria de OIC.

Figura 16: TIPOLOGIA DE ACTIVOS SOB GESTÃO NA INDÚSTRIA DE OIC



OBS: Dados passíveis de actualização.

RESUMO DO PERÍODO



SIGLAS E ACRÓNIMOS

AI – Agentes de Intermediação

BFA CM – BFA Capital Markets

BT – Bilhetes do Tesouro

FCR – Fundo de Capital de Risco

FII – Fundo de Investimento Imobiliário

FIM – Fundo de Investimento Mobiliário

HCPS – Hemera Capital Partners Securities

LMB – Lwei Mansamusa Brokers

LUCRUM – Lucrum Trust

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

PCAP – Prospectum Capital

SCR – Sociedade de Capital de Risco

SCVM – Sociedade Correctora de Valores Mobiliários

SDVM – Sociedade Distribuidora de Valores Mobiliários

SII – Sociedade de Investimento Imobiliário

SINV – Standard Invest

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

DEPARTAMENTO DE ESTUDOS, ESTRATÉGIA, DESENVOLVIMENTO E COMUNICAÇÃO

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.