



COMISSÃO  
DO MERCADO  
DE CAPITALIS  
REPÚBLICA DE ANGOLA

# PERFORMANCE DO MERCADO DE CAPITAIS

Fevereiro



2024

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

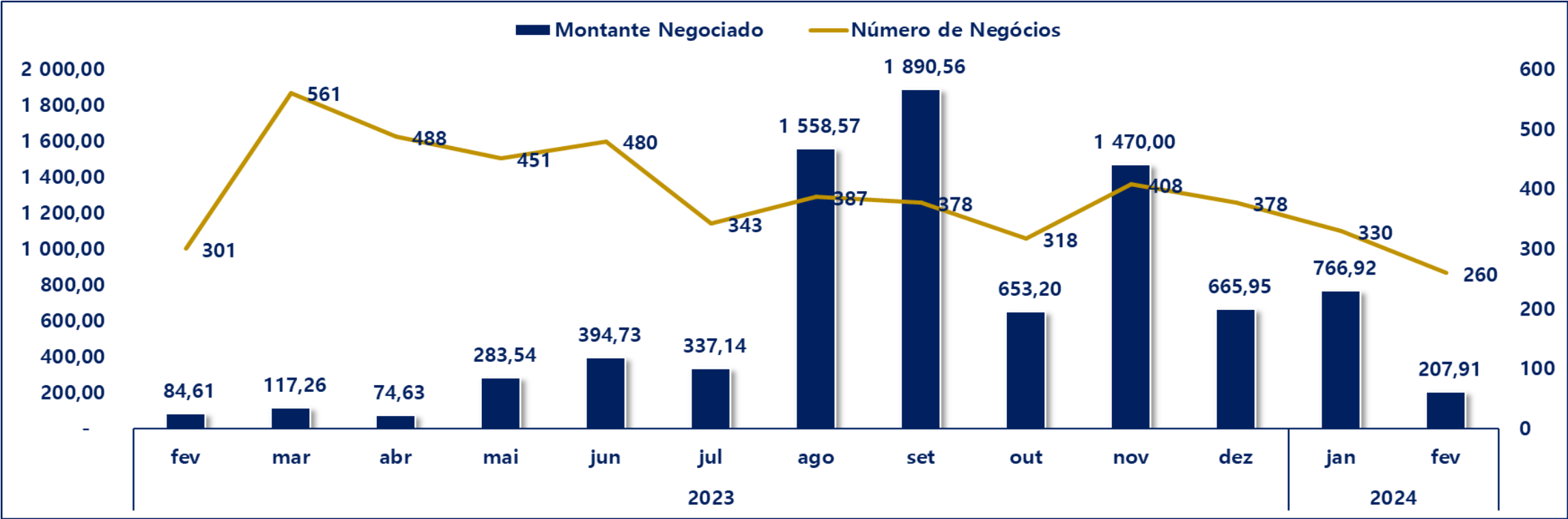
RESUMO DO PERÍODO

# 1. Mercados BODIVA

## Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Fevereiro, fixou-se em **Kz 207,91 mil milhões**, representando uma redução mensal de **72,89%**, e uma variação positiva de **145,71%**, comparado ao período homólogo. Esta redução do volume de negociação foi impactado, sobretudo, pela redução na intervenção da UGD no âmbito das operações de compra e venda de títulos em mercado secundário. Relativamente ao número de negócios, verificou-se uma redução mensal de **21,21%**, com o período a encerrar com **260** negócios.

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

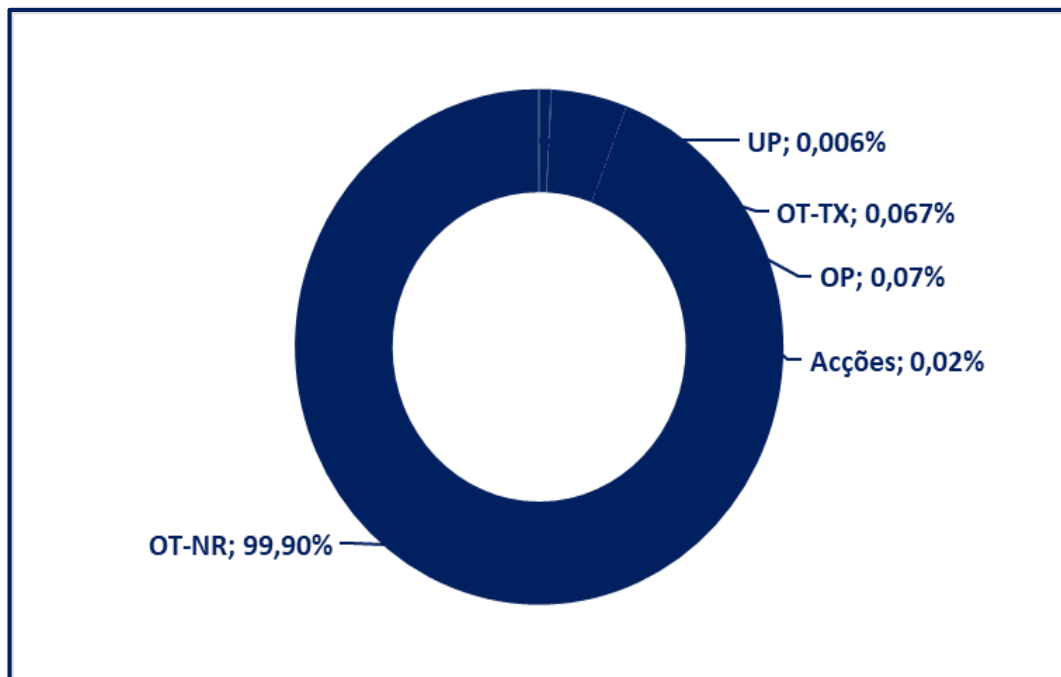


## Tipologia de Instrumentos

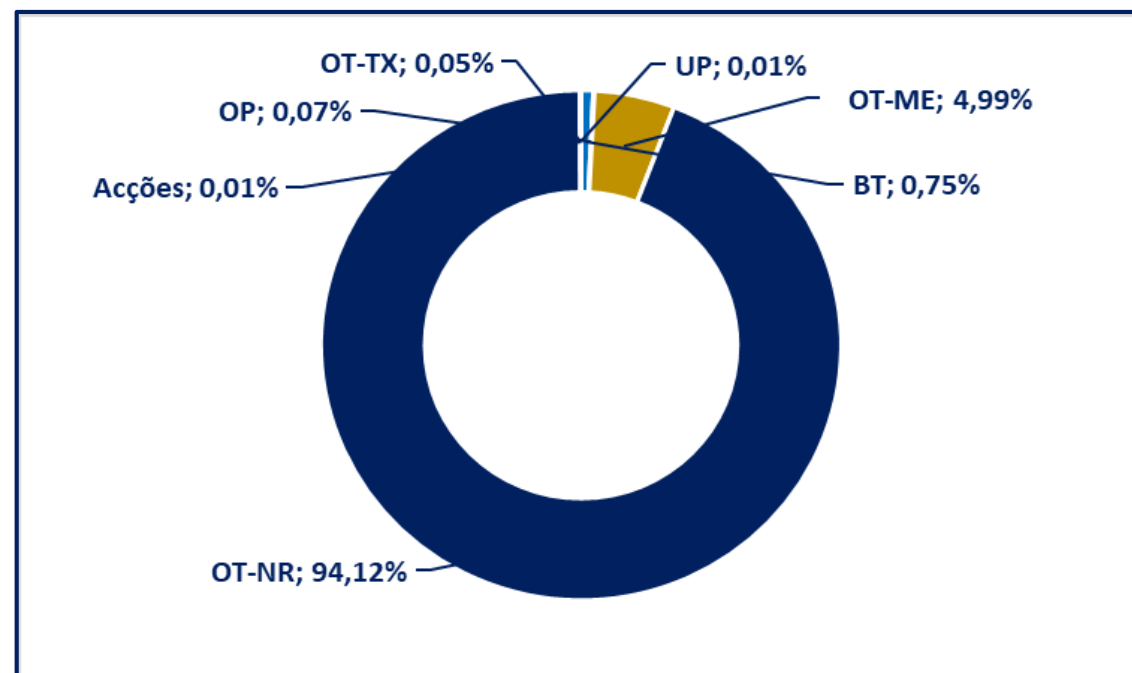
Neste mês, as **OT-NR** continuaram a ser o valor mobiliário mais transaccionado em mercado regulamentado, totalizando **Kz 195,69** mil milhões (**94,12%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **Kz 10,38** mil milhões (**4,99%**), pelas **BT** na ordem dos **Kz 1,55** mil milhões (**0,75%**), pelas **OP** na ordem dos **Kz 140** milhões (**0,07%**), pelas **OT-TX** na ordem dos **Kz 110** milhões (**0,05%**), pelas acções na ordem dos **Kz 20** milhões (**0,01%**) e pelas **UP** na ordem dos **Kz 20** milhões (**0,01%**).

Figura 2: Peso dos Valores Mobiliários nas Negociações

Janeiro 2024



Fevereiro 2024

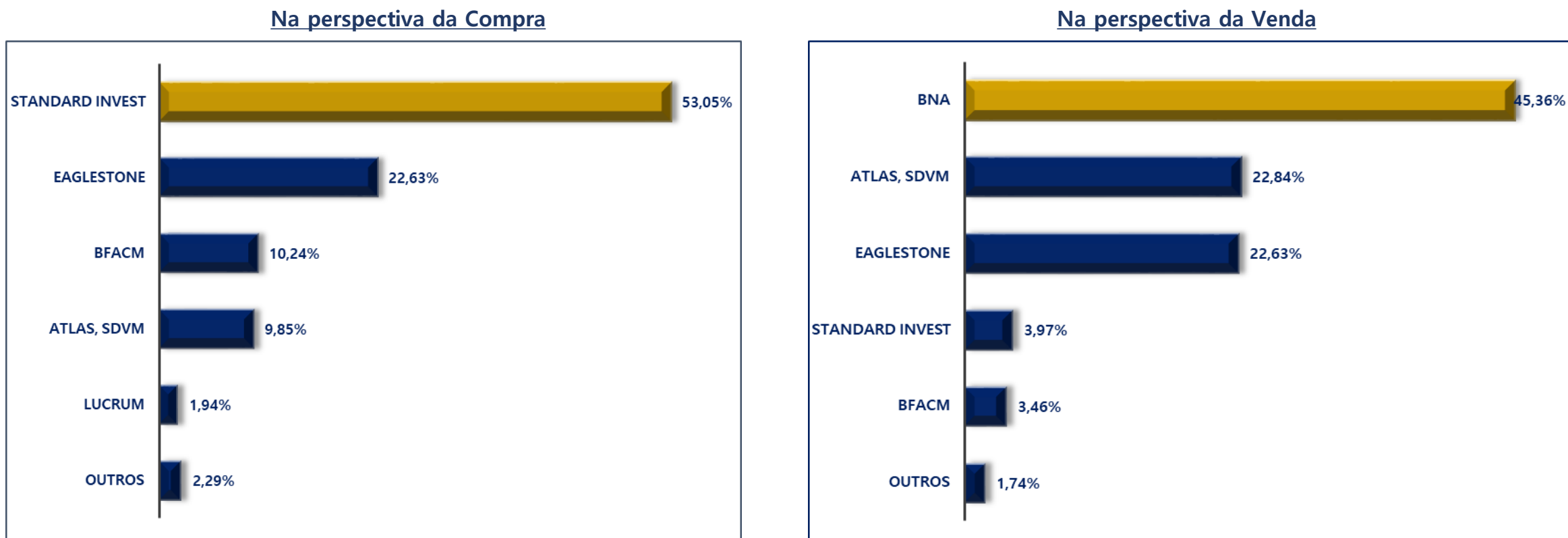


Fonte: BODIVA

## Quota de Mercado dos Membros BODIVA

Relativamente a participação dos agentes de intermediação na Bolsa, o **Standard Invest** foi o principal membro na perspectiva de compra, com uma quota de **53,05%**. Por outro lado, o **BNA** foi o principal interveniente na perspectiva de venda, com uma quota de **45,36%** das negociações.

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



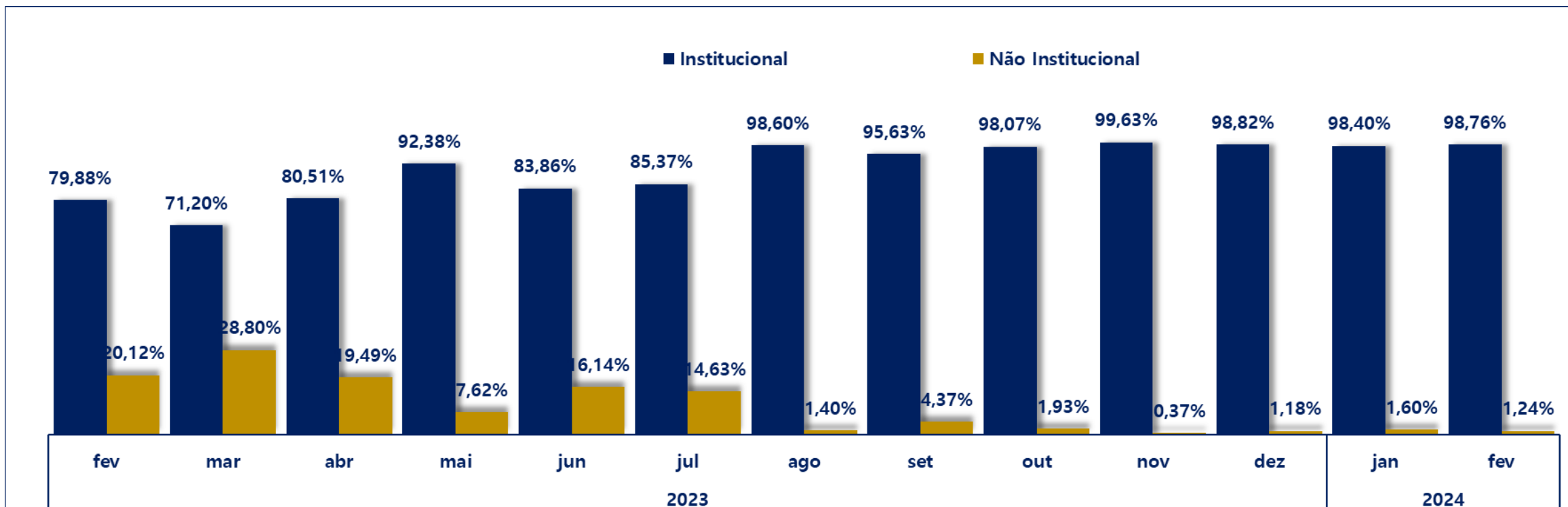
Fonte: BODIVA

**Obs\*:** O BNA surge como interveniente 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, **98,76%** das compras de instrumentos financeiros foram feitas por investidores institucionais e os **1,24%** remanescentes foram feitos por investidores não institucionais.

Figura 4: Quota de Participação por Tipologia de Investidores

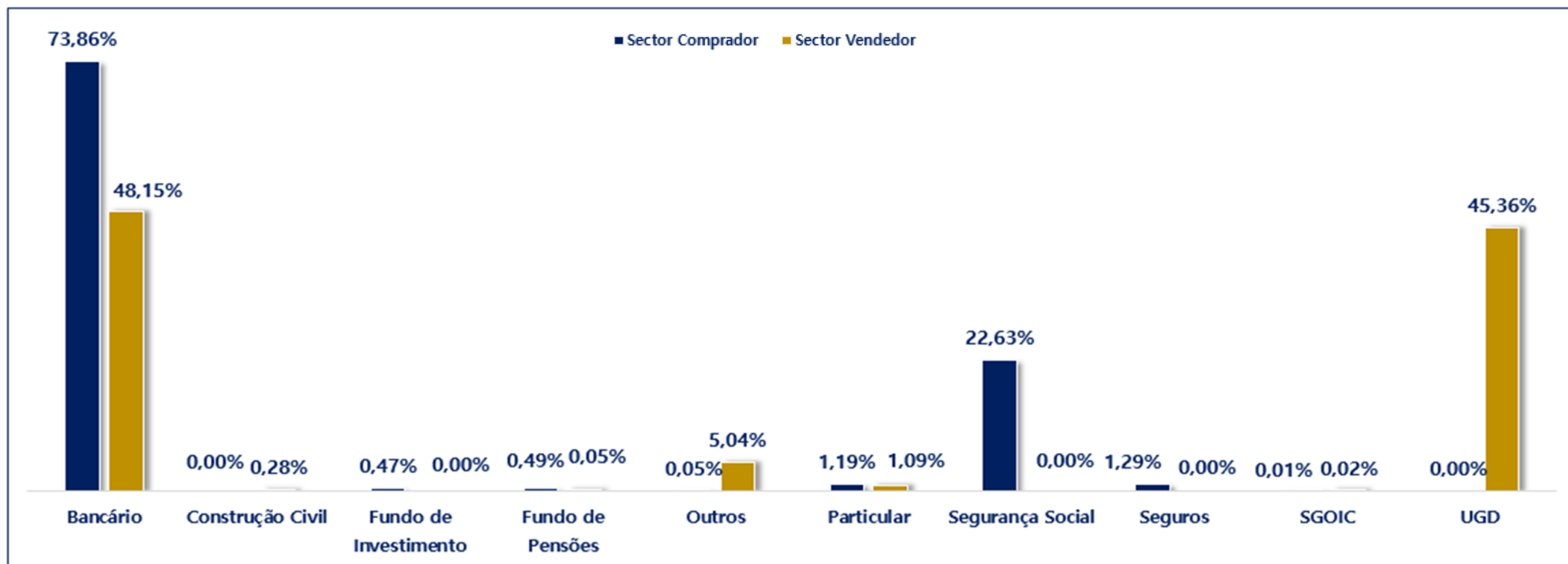


Fonte: BODIVA

## Participação dos Investidores por Sector de Actividade

Olhando para o peso por sector, na perspectiva de compra, **73,86%** foram provenientes do sector Bancário, seguido pela Segurança Social com **22,63%**. Por sua vez, na óptica de venda, o sector Bancário concentrou **48,15%** das negociações, seguido pela UGD com **45,36%**.

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



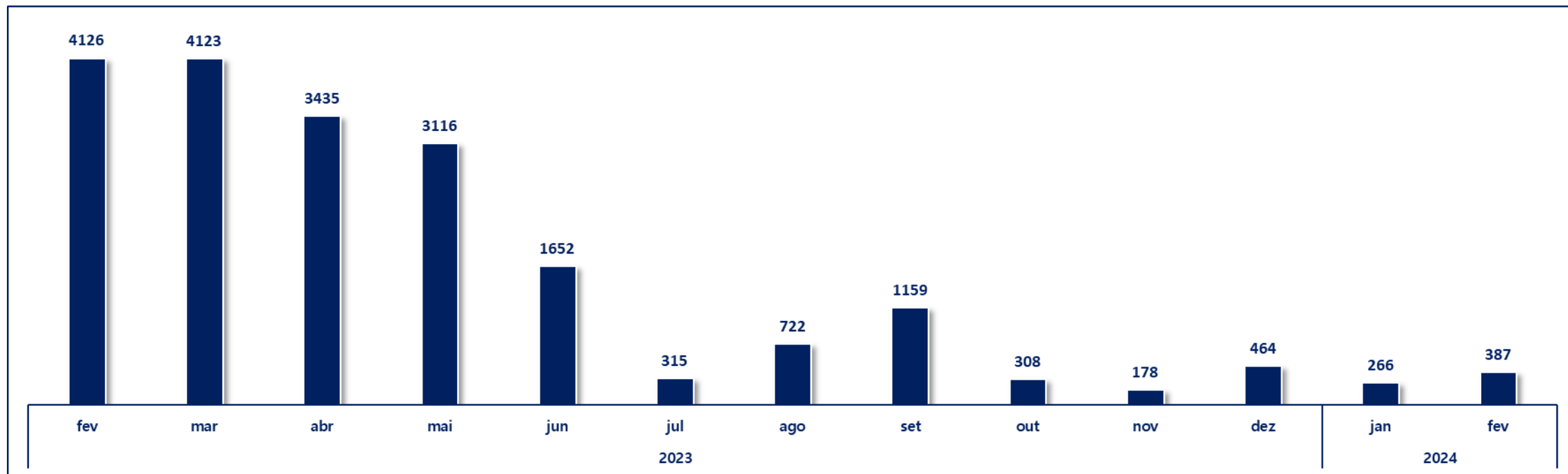
Fonte: BODIVA

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 **387** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica um aumento de **45,49%**, face a Janeiro. Comparativamente ao período homólogo, houve uma redução de **90,62%** no número de contas abertas.

Figura 6: Contas CEVAMA | Evolução Mensal

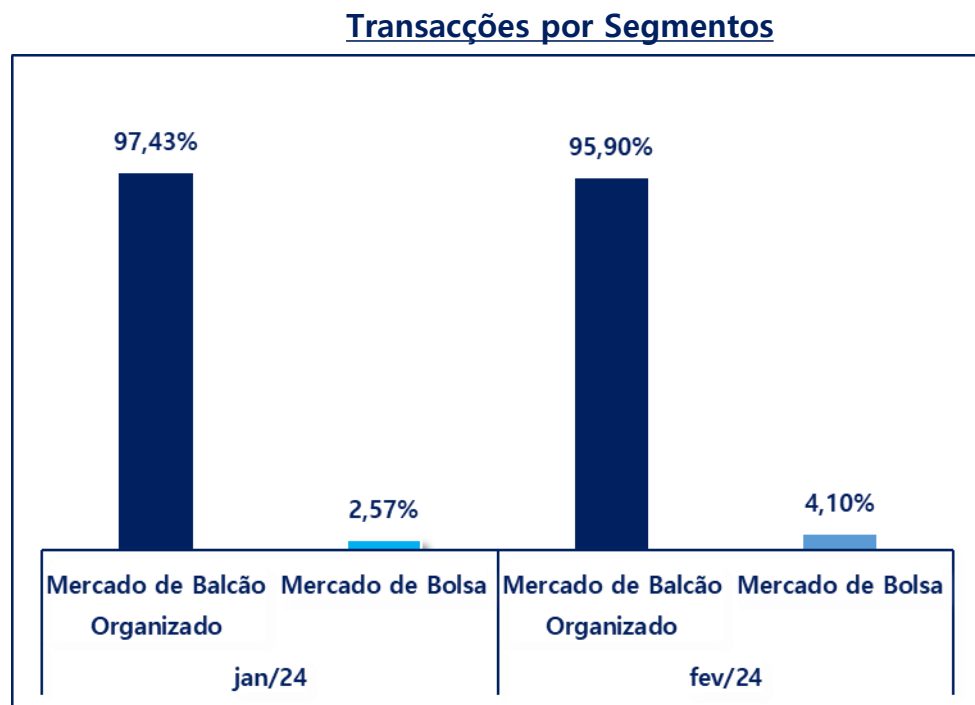


Fonte: BODIVA

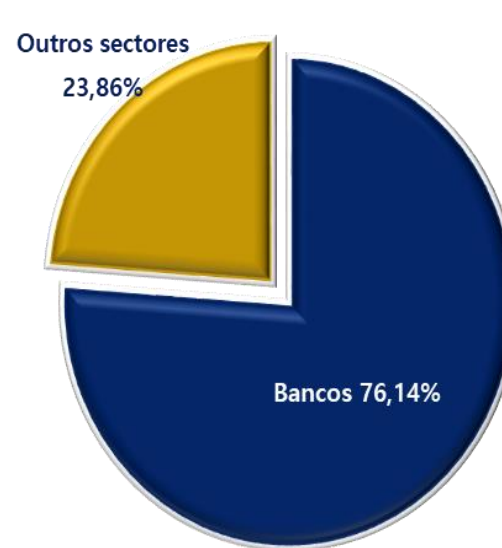
## Transacções por Segmentos

No mês de Fevereiro, **95,90%** das transacções nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **4,10%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **76,14%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário, e **23,86%** pelos Outros Sectores. No mercado de bolsa, **79,63%** das compras foram efectuadas por outros sectores de actividade (particulares, seguros e fundos de pensões) e **20,37%** pelo sector Bancário.

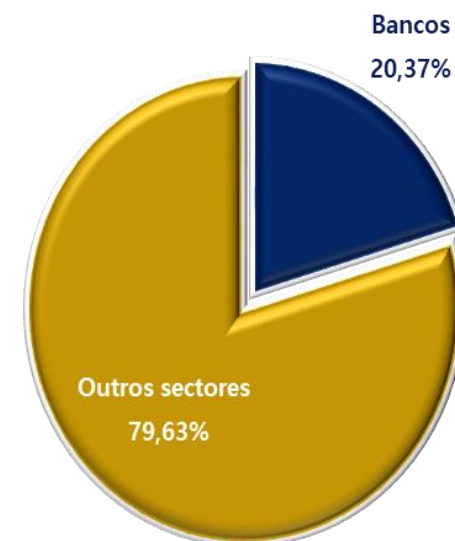
Figura 7: Transações por Segmentos



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 8 378 646 420,48                                                                    | Kz 16 196 950,00                                                       | Kz 30 048 700,00                                                         | Kz 48 176 273 615,41                                                                         | Kz 151 308 834 314,11                                                   |
| Instrumentos mais Negociados   | OT-NR (79,85%);<br>BT (18,49%);<br>OT-TX (1,34%); e<br>OT-ME (0,32%)                   | Acções BAI (62,78%); e<br>Acções BCGA (37,22%)                         | OP SONANGOL (100%)                                                       | OT-NR (78,23%);<br>OT-ME (21,48%);<br>OP GRINER (0,23%); e<br>UP (0,06%)                     | OT-NR (100%)                                                            |
| Quota dos AI<br>(Compra)       | ÁUREA (36,28%);<br>BFACM (27,01%);<br>LUCRUM (21,72%); e<br>Outros (14,99%)            | ÁUREA (94,81%);<br>BFACM (1,67%);<br>SINV (1,22%); e<br>Outros (2,30%) | ÁUREA (37,34%);<br>LUCRUM (34,14%);<br>BFACM (25,26%); e<br>INCD (2,30%) | EAGLESTONE (97,67%);<br>AUREA (1,20%);<br>HCPS (1,00%); e<br>Outros (0,13%)                  | SINV (72,77%);<br>HCPS (13,22%);<br>BFACM (12,56%); e<br>LUCRUM (1,46%) |
| Quota dos AI<br>(Venda)        | SINV (44,73%);<br>ÁUREA (22,51%);<br>LMB (16,51%); e<br>Outros (16,25%)                | ÁUREA (82,10%);<br>LMB (17,27%); e<br>LUCRUM (0,63%)                   | ÁUREA (100%)                                                             | EAGLESTONE (97,67%);<br>SINV (1,04%);<br>HCPS (1,00%); e<br>Outros (0,30%)                   | BNA (62,33%);<br>HCPS (31,06%);<br>BFACM (3,97%); e<br>Outros (2,64%)   |
| Sector de Actividade Comprador | Particulares (27,69%);<br>Seguros (26,14%);<br>Bancário (20,74%); e<br>Outros (25,43%) | Particulares (98,89%); e<br>Outros (1,11%)                             | Particulares (100%)                                                      | Segurança Social (97,67%);<br>Bancário (1,05%);<br>Seguros (1,04%) e<br>Particulares (0,24%) | Bancário (100%)                                                         |
| Sector de Actividade Vendedor  | Bancário (70,31%);<br>Particulares (26,30%); e<br>Outros (3,39%)                       | Particulares (100%)                                                    | Particulares (100%)                                                      | Bancário (77,24%);<br>Construção Civil (1,22%);<br>Particulares (0,05%)e<br>Outros (21,49%)  | UGD (62,33%); e<br>Bancário (37,67%)                                    |

## 2. Mercado de Organismos de Investimento Colectivo



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

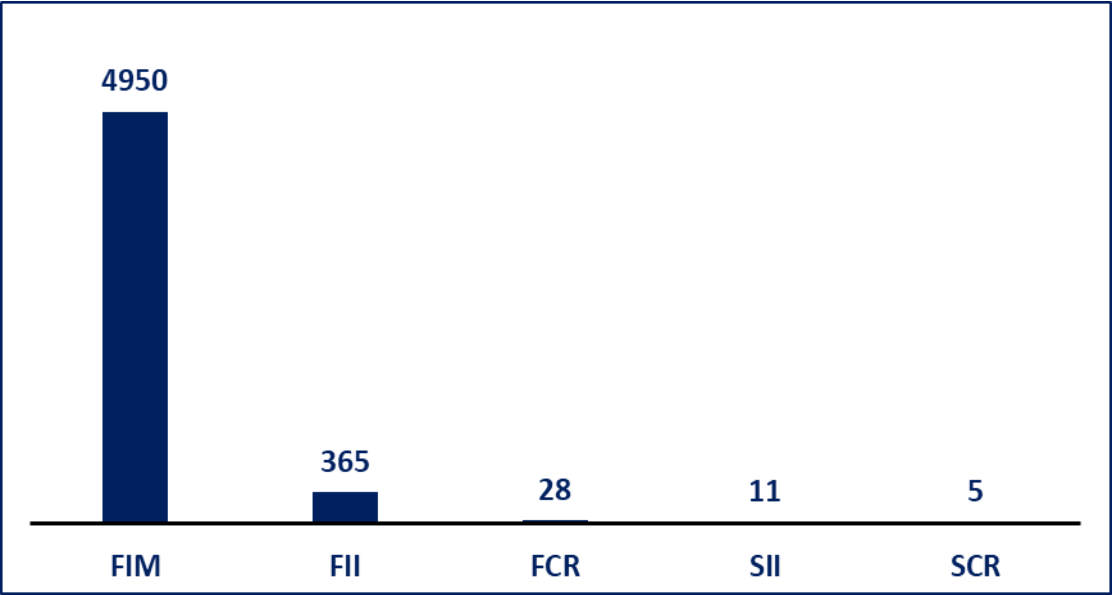
Até ao final de Fevereiro, encontravam-se registados na CMC **30** Organismos de Investimento Colectivo (OIC), resultando em **21** OIC Mobiliários - sendo **4** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR) e **16** Fundos de Investimento Mobiliários (FIM). Os restantes 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 **4 950** participantes.

Figura 8: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia

| Descrição       | Tipologia | N.º | Peso    |
|-----------------|-----------|-----|---------|
| OIC Mobiliário  | SCR       | 1   | 4,55%   |
|                 | FCR       | 4   | 13,64%  |
|                 | FIM       | 16  | 45,45%  |
| OIC Imobiliário | FII       | 6   | 22,73%  |
|                 | SII       | 3   | 13,64%  |
| Total           |           | 30  | 100,00% |

OBS: Dados passíveis de actualização.

Figura 9: Número de Participantes por Tipologia de OIC

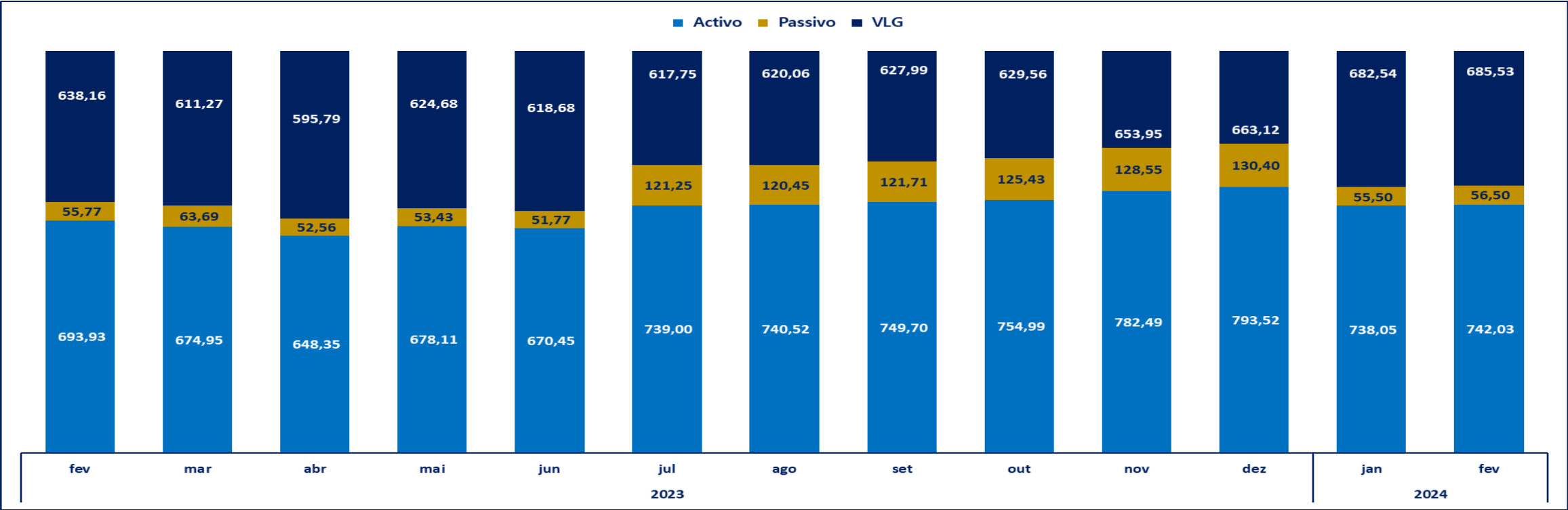




## Evolução do Valor Líquido Global

Relativamente ao Valor Líquido Global (VLG) da indústria dos OIC, no final do mês de Fevereiro, registou-se um valor total de **Kz 685,53** mil milhões, correspondendo a um crescimento de **0,44%**, face ao mês anterior, e um aumento de **7,42%** face ao período homólogo.

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



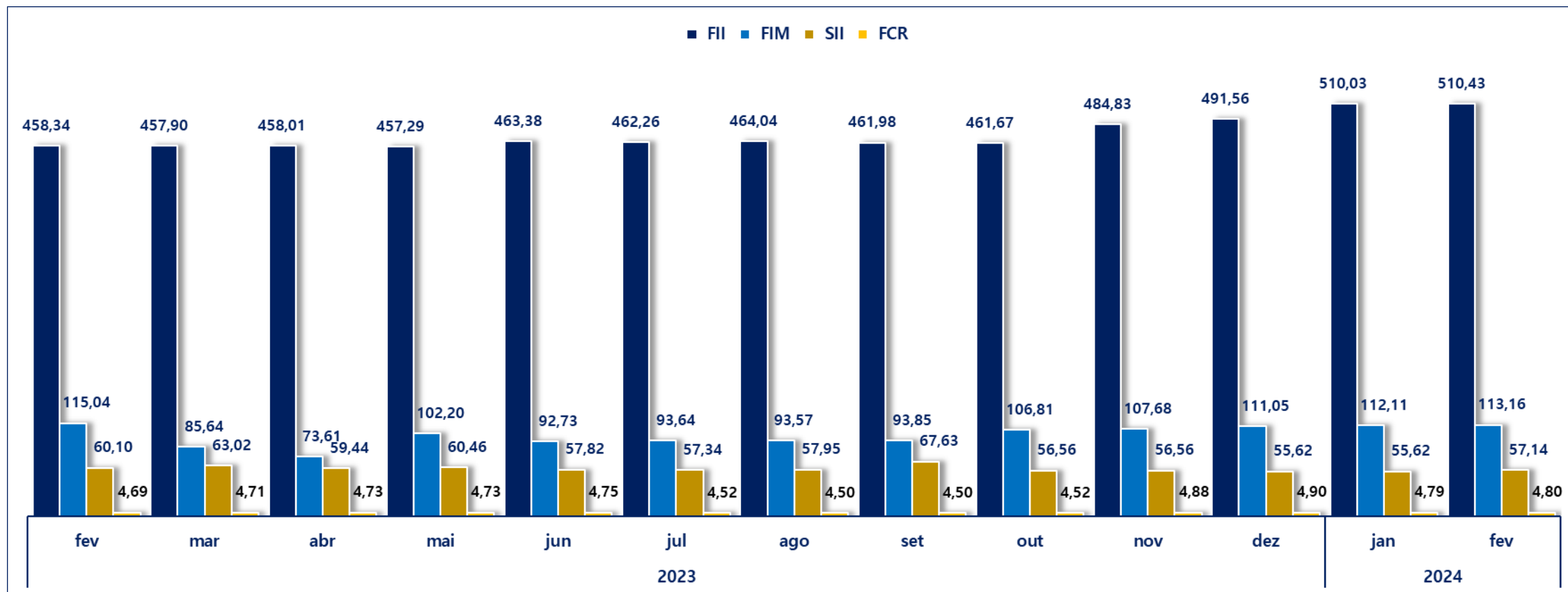
OBS: Dados passíveis de actualização.

## 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 510,43 mil milhões**) em relação aos FIM (**Kz 113,16 mil milhões**), às SII (**Kz 57,14 mil milhões**) e aos FCR (**Kz 4,80 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 Kz) | Δ Mensal do Activo sob Gestão | Quota de Mercado | N.º de OIC sob Gestão | Nº de Participantes |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|------------------|-----------------------|---------------------|
| BFA GA SGOIC, S.A.                 | 100 236 439 308,52        | 0,81%                         | 13,51%           | 14                    | 4 812               |
| Independent Finance Advisors, S.A. | 98 890 663 797,97         | 1,85%                         | 13,33%           | 6                     | 30                  |
| BIC Gestão de Activos, S.A.        | 69 279 419 562,58         | -0,29%                        | 9,34%            | 1                     | 1                   |
| Eaglestone Capital, S.A.           | 63 188 794 510,91         | 1,50%                         | 8,52%            | 1                     | 357                 |
| Finmanagement SGOIC, S.A.          | 88 826 582 343,51         | 0,02%                         | 11,97%           | 2                     | 6                   |
| DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.    | 613 721 099,45            | 88,34%                        | 0,08%            | 1                     | 7                   |
| SG Hemera Capital Partner, S.A.    | 320 993 682 922,55        | 0,11%                         | 43,26%           | 3                     | 141                 |
| 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>742 029 303 545,49</b> | <b>0,54%</b>                  | <b>100,00%</b>   | <b>30</b>             | <b>5 359</b>        |

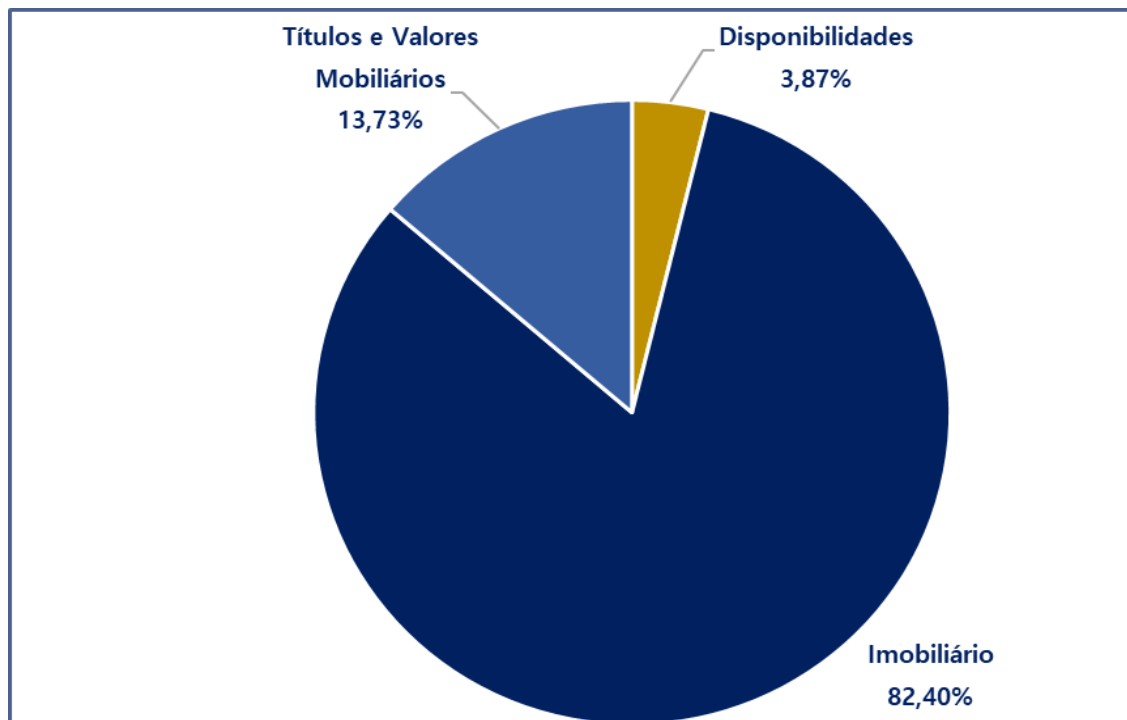
**OBS:** Dados passíveis de actualização

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

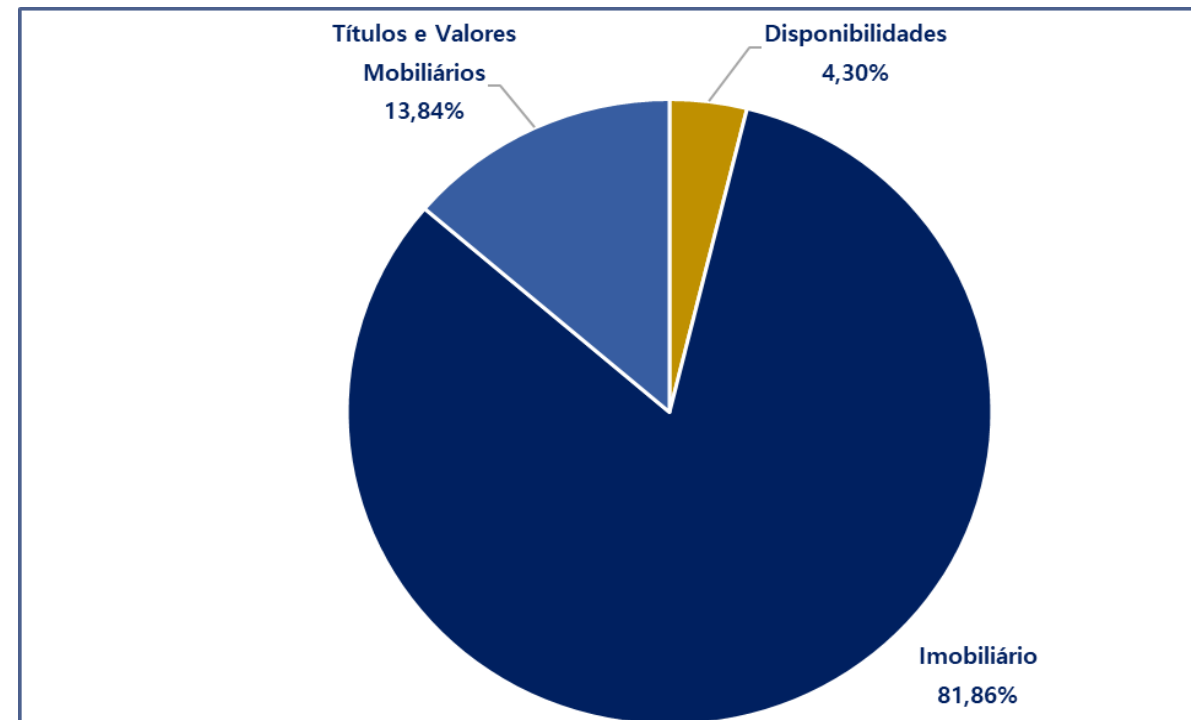
### Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

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

Janeiro 2024



Fevereiro 2024



OBS: Dados passíveis de actualização

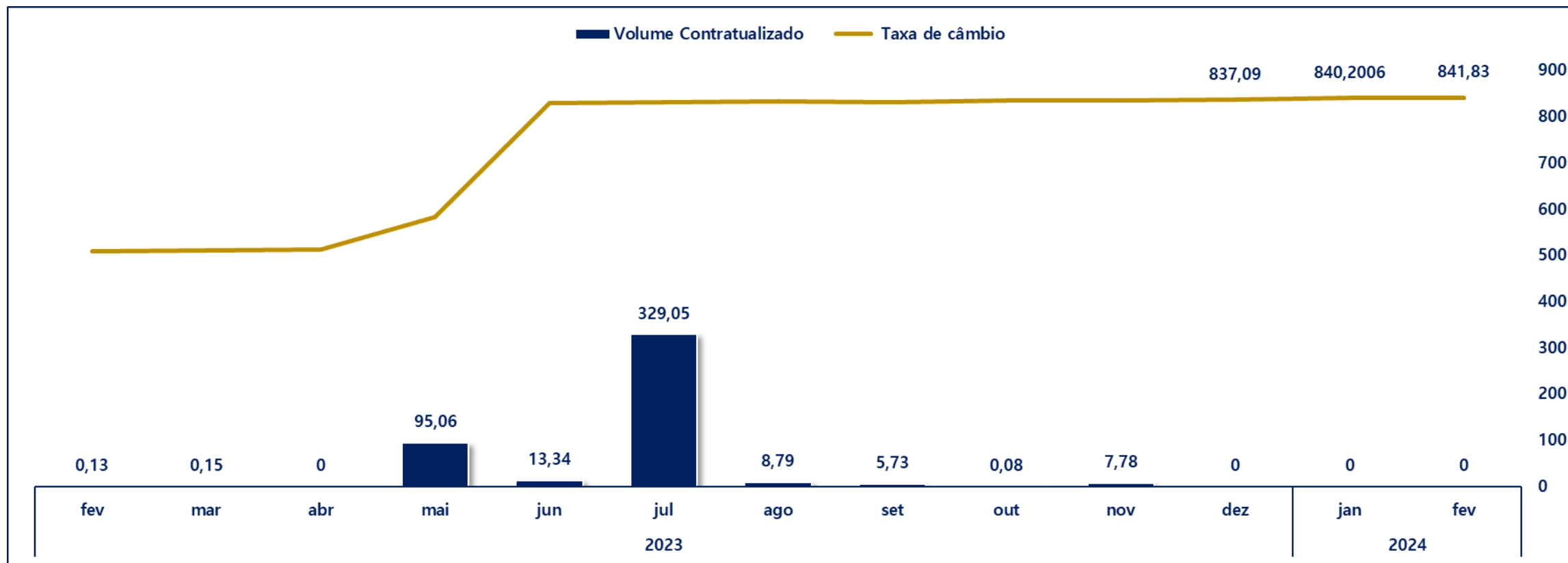
### 3. Mercado de Instrumentos Derivados



#### Volume contratualizado

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

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



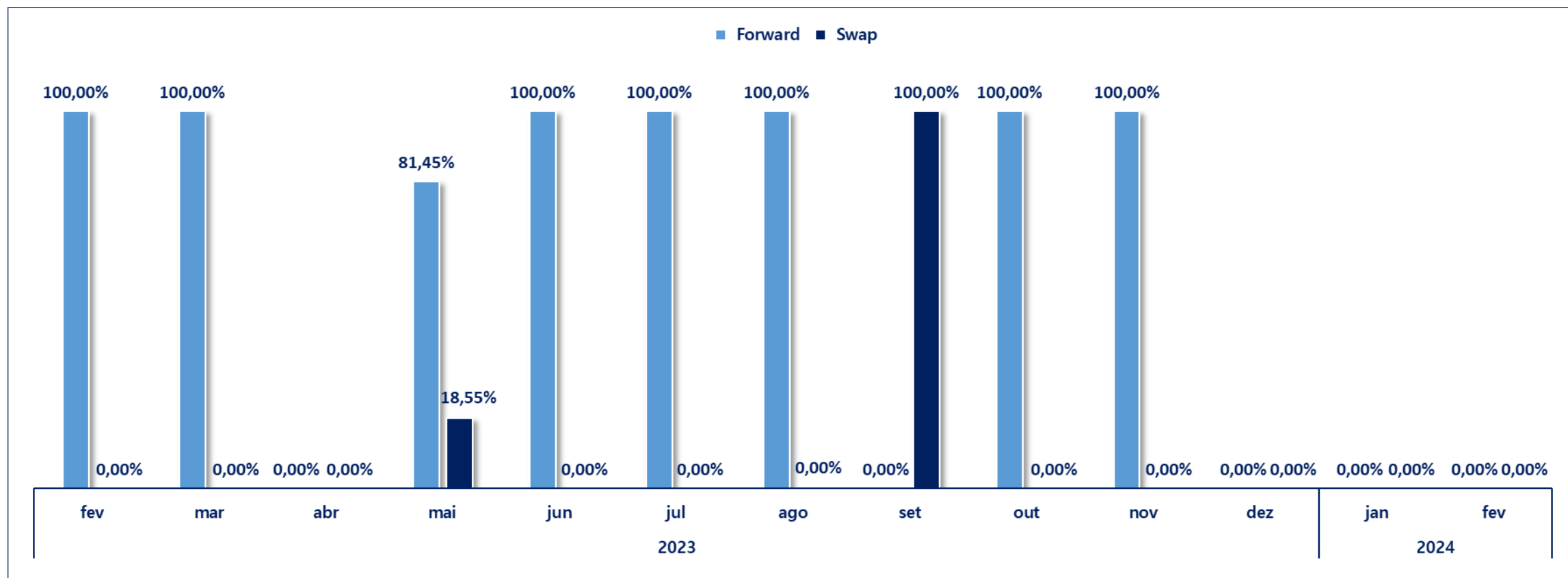
### 3. Mercado de Instrumentos Derivados



#### Tipologia de Contratos Celebrados

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

Figura 15: Instrumentos Derivados Negociados



- ❖ Volume de negociações nos Mercados BODIVA: Kz 207,91 mil milhões no mês de Janeiro (↓)
- ❖ 387 Contas abertas na CEVAMA em Fevereiro de 2024 (↑)
- ❖ Número de OIC Registados: 30 até ao final de Fevereiro de 2024 (↑)
- ❖ Valor Líquido Global da Indústria de OIC: Kz 685,53 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.