



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

RELATÓRIO MENSAL DO MERCADO DE CAPITAIS

Janeiro de 2025

ÍNDICE

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO

1. MERCADOS BODIVA

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

RESUMO DO PERÍODO



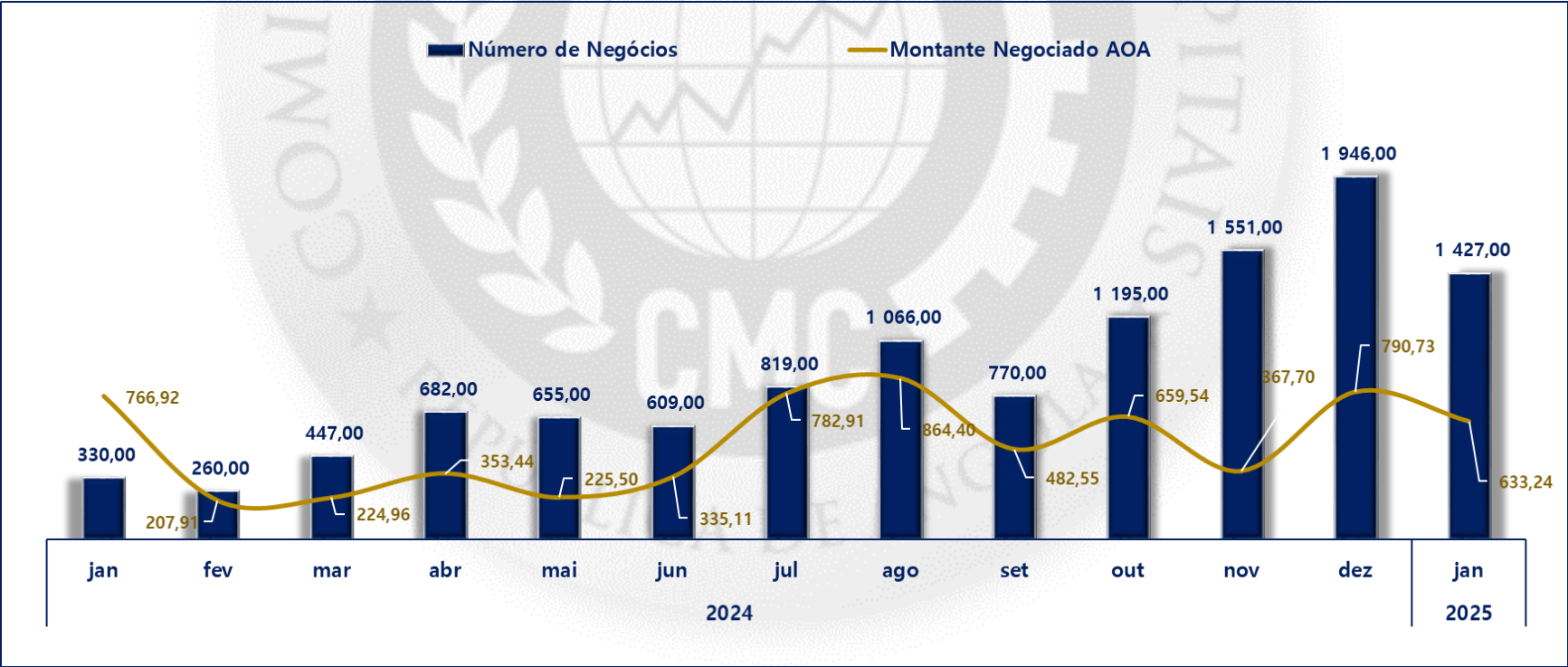
1. MERCADOS BODIVA

1. Mercados BODIVA

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Janeiro fixou-se em **Kz 633,24 mil milhões**, implicando um decréscimo mensal na ordem dos **19,91%**, bem como uma variação homóloga negativa de **17,43%**. Esse registo alinhou-se com o comportamento verificado no número de negócios realizados, o que resultou num decréscimo mensal na ordem de **26,67%**, totalizando **1 427** negócios no período em análise. O decréscimo verificado nas negociações, em particular das OT-ME, deveu-se, sobre tudo, a redução da intervenção do BNA no âmbito das operações de compra de títulos da UGD em mercado secundário.

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



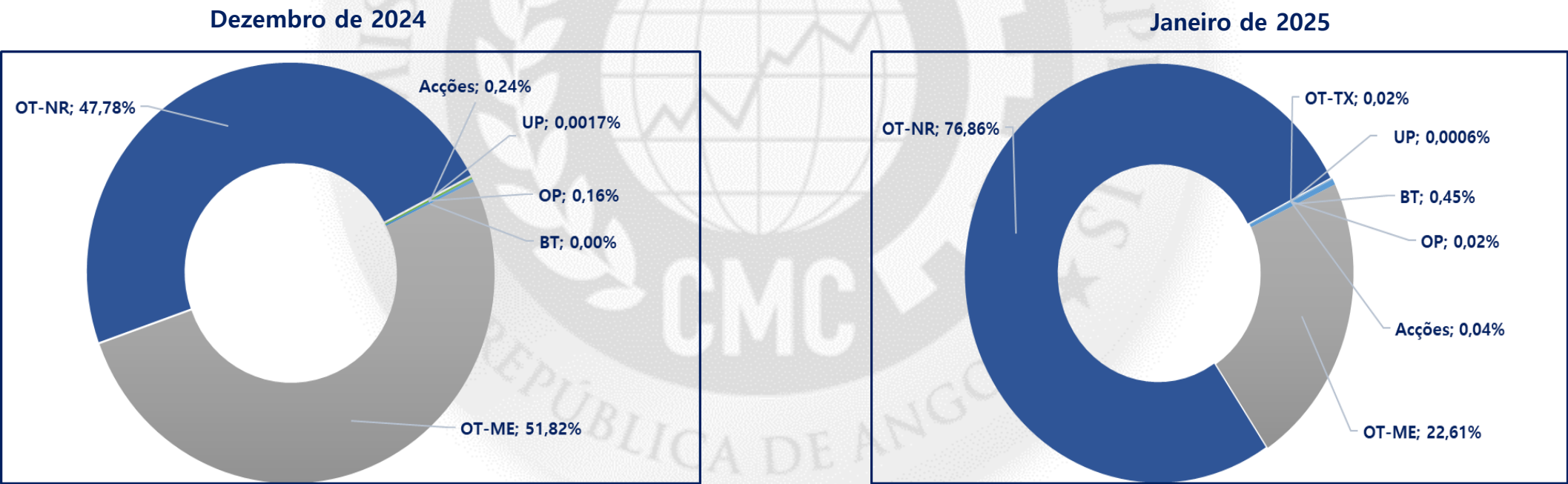
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Tipologia de Instrumentos

No mês em análise, as **OT-NR** foram os valores mobiliários mais transaccionados em mercado regulamentado, totalizando **Kz 486,70** mil milhões (**76,86%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **Kz 143,18** milhões (**22,61%**), pelos **BT** na ordem dos **Kz 2,86** mil milhões (**0,45%**), pelas **Acções** na ordem dos **Kz 0,27** milhões (**0,04%**), pelas **OT-TX** na ordem dos **Kz 0,11** milhões (**0,02%**), e pelas **OP** na ordem dos **Kz 0,12** milhões (**0,02%**).

Figura 2: PESO DOS VALORES MOBILIÁRIOS NAS NEGOCIAÇÕES



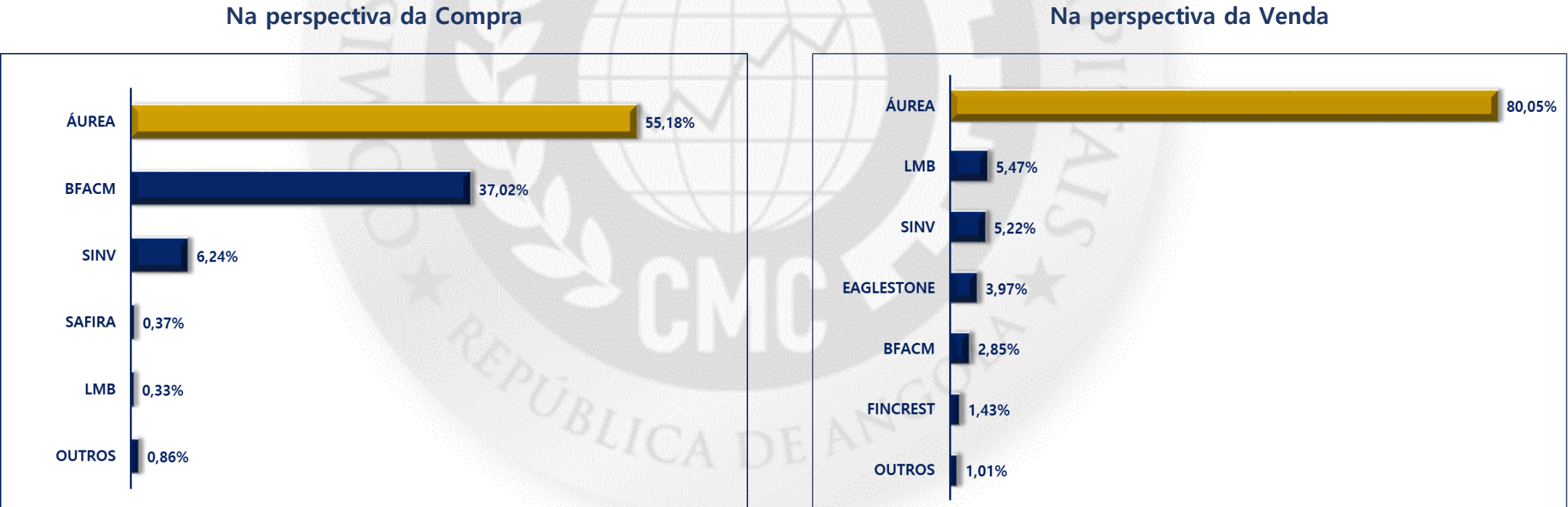
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Quota de Mercado dos Membros BODIVA

Relativamente à participação dos agentes de intermediação na BODIVA, a **ÁUREA** foi o membro mais representativo, tanto na perspectiva de compra quanto na perspectiva de venda, com uma quota de **55,18%** e **80,05%** das negociações, respectivamente.

Figura 3: QUOTA DO MERCADO POR INTERMEDIÁRIOS NA BODIVA



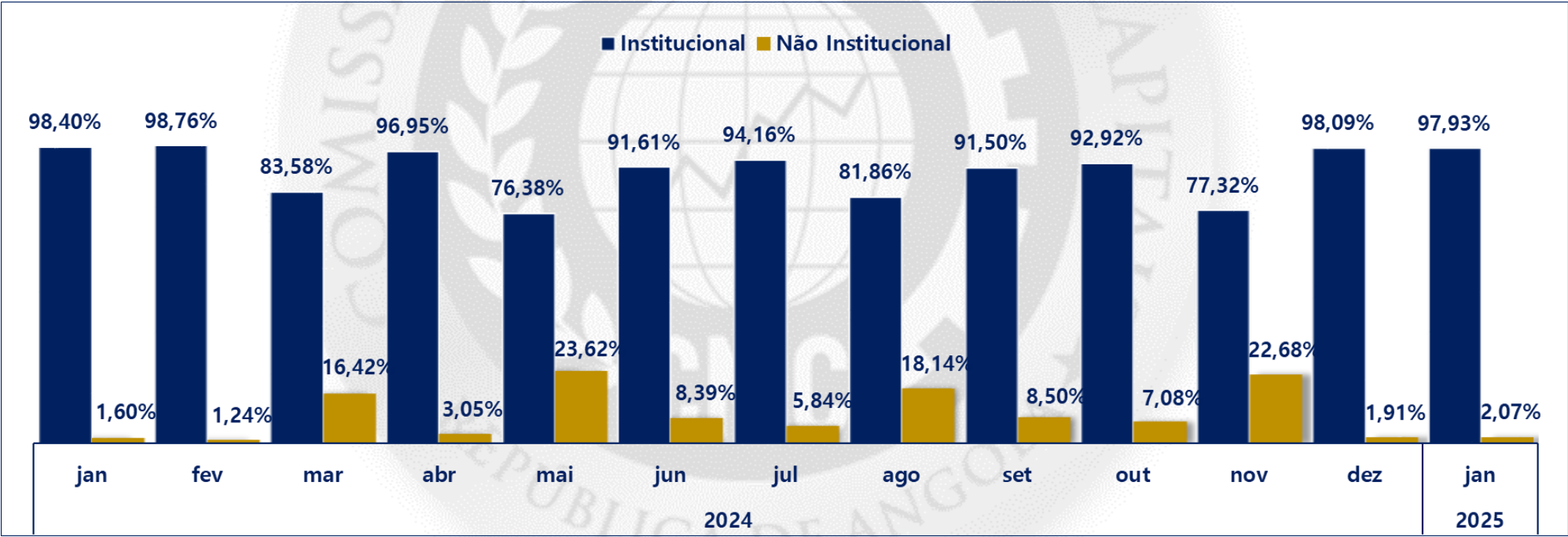
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **97,93%** das compras de instrumentos financeiros foram efectuadas por investidores institucionais e os **2,07%** remanescentes por investidores não institucionais.

Figura 4: QUOTA DE PARTICIPAÇÃO POR TIPOLOGIA DE INVESTIDORES



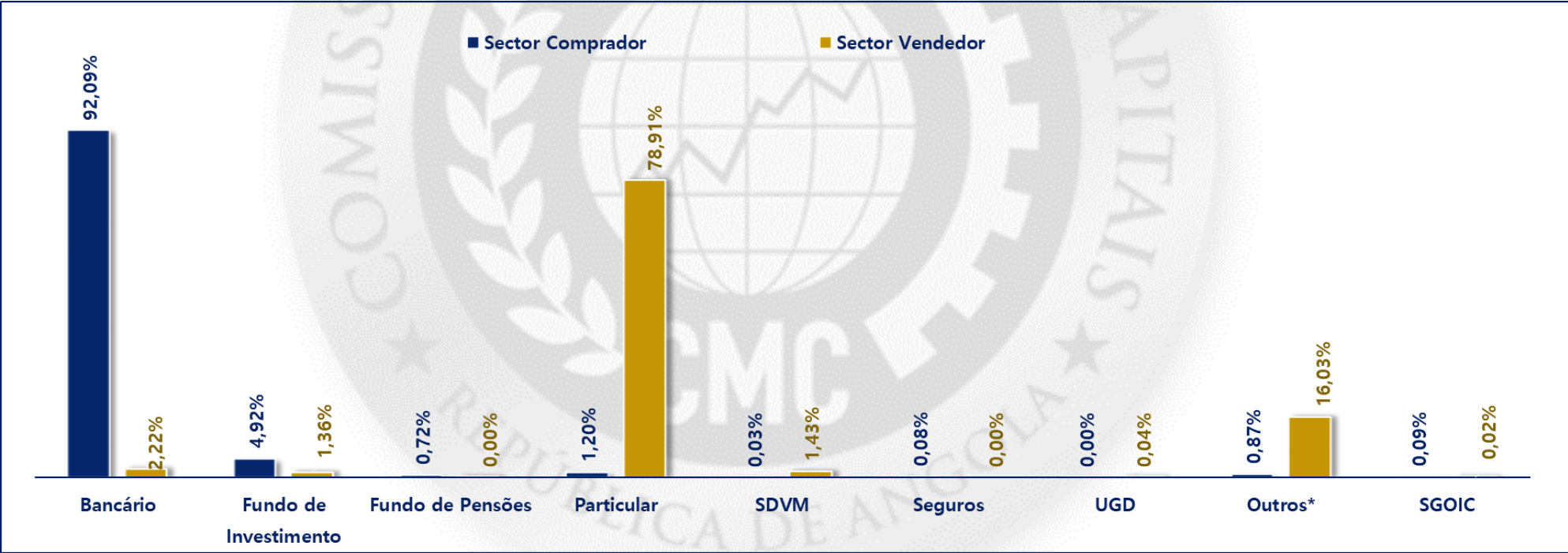
Fonte: BODIVA

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 **92,09%** das negociações, seguidos dos Fundos de Investimento com um peso de **4,92%** das negociações. Na óptica da venda os Particulares concentraram **78,91%** das negociações do período, seguidos de Outros sectores com um peso de **16,03%** das negociações.

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



Fonte: BODIVA

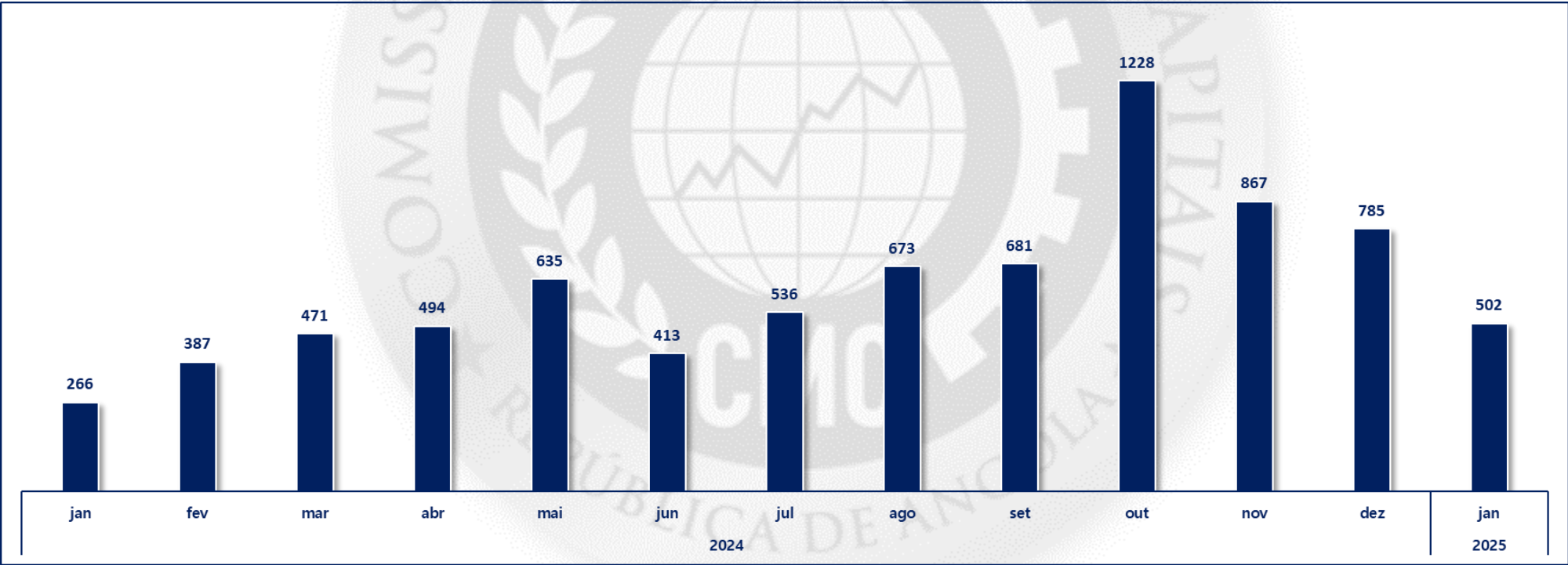
*Refere-se a sectores de comércio, prestação de serviços e actividades genéricas.

1. Mercados BODIVA

Contas CEVAMA

No período em referência, foram abertas **502** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica uma redução de **36,05%** face ao mês de Dezembro e um aumento de **88,72%** comparativamente ao período homólogo. Este comportamento deveu-se a redução no número de contas abertas pela ÁUREA (**37,77%**), com uma quota de **51,50%** do total de contas abertas na CEVAMA, no período em análise.

Figura 6: CONTAS CEVAMA | EVOLUÇÃO MENSAL



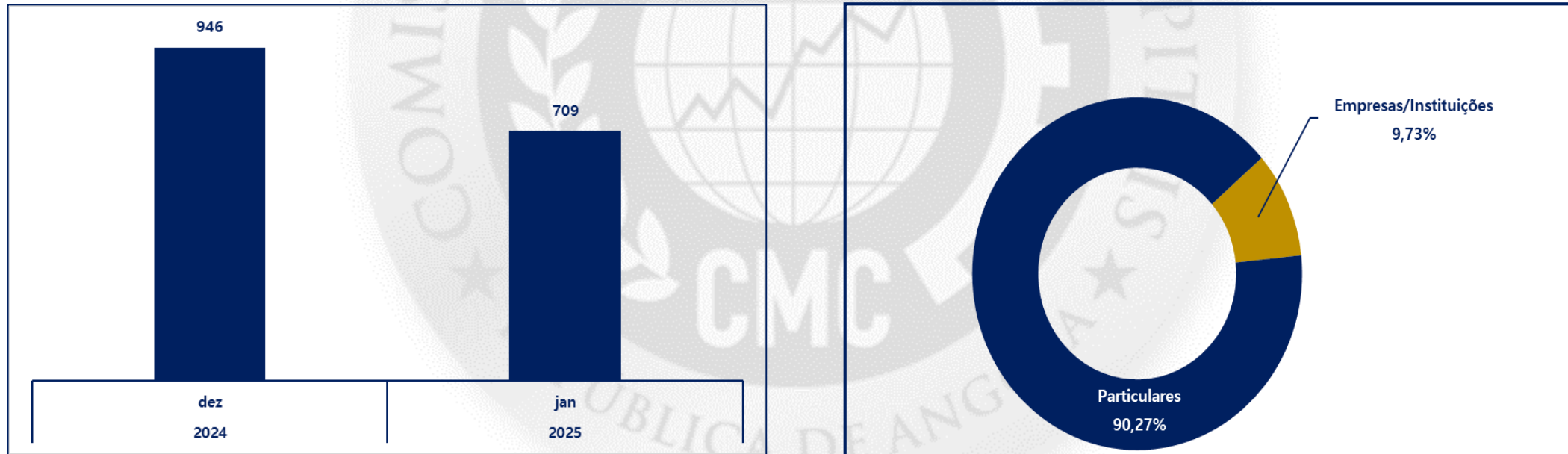
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Número de Investidores nas Negociações

No período em análise, participaram dos 709 negócios, **1 427** investidores, o que representa uma redução de **25,05%**, face ao número de investidores participantes das negociações de Dezembro. Destes investidores, **90,27%** foram Singulares e **9,73%** foram Empresas/Instituições.

Figura 7: NÚMERO DE INVESTIDORES NAS NEGOCIAÇÕES



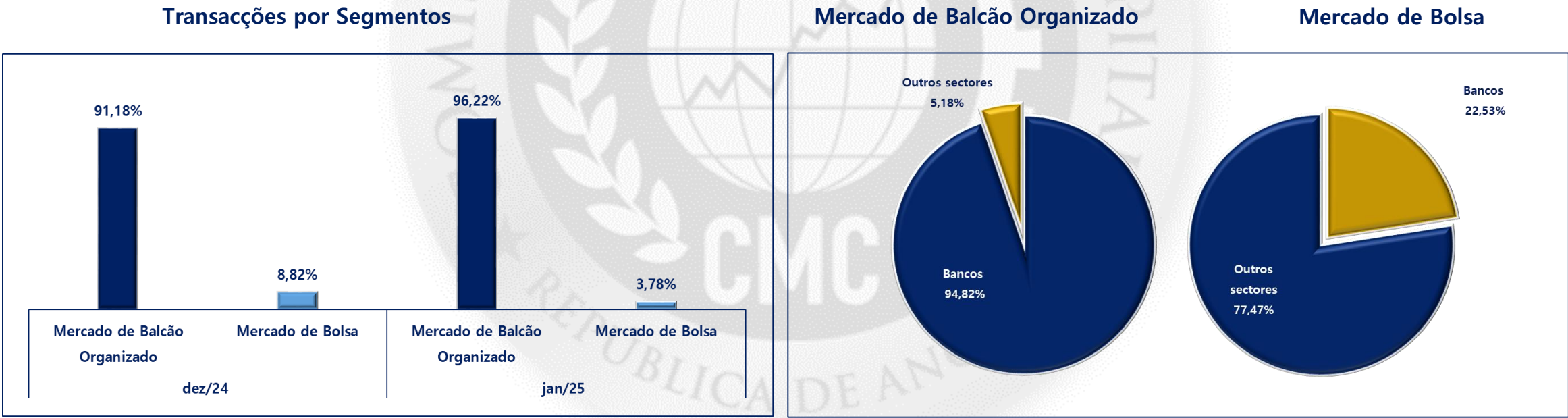
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Transacções por Segmentos

No mês de Janeiro, **96,22%** das transacções nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **3,78%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, vale realçar que no mercado de balcão, **94,82%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **5,18%** pelos Outros sectores. No mercado de bolsa, **77,47%** das compras foram efectuadas por Outros sectores e **22,53%** foram efectuadas pelo sector Bancário.

Figura 8: TRANSAÇÕES POR SEGMENTOS



Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Figura 8.1 TRANSACÇÕES POR SEGMENTOS

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA				MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MBUP	MBOP	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 23 670 334 374,25	Kz 265 020 601,77	Kz 2 360 000,00	Kz 6 960 200,00	Kz 1 144 177 749,25	Kz 608 153 745 011,63
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (82,11%); BT (12,08%); OT-ME (5,57%); e OT-TX (0,24%)	Acções BODIVA (47%); Acções BAI (20,89%); Acções BCGA (18,65%); e Acções (13,46%)	UP (100%)	OP SONANGOL (100,00%)	OT-ME (43,99%); OT-NR (41,393%); OP- GRINER (9,90%); OT- TX (4,54%); e UP (0,18%)	OT-NR (76,76%); e OT-ME (23,24%)
Quota dos AI (Compra)	EAGLESTONE (24,18%); SINV (19,89%); LMB (14,68%); e Outros (41,25%)	ÁUREA (79,37%); BFACM (10,52%); LUCRUM (0,53%); e Outros (3,15%)	SINV (81,75%); e ÁUREA (18,25%)	ÁUREA (19,20%); e BFACM (80,80%)	PRIME (39, 61%); LBM (32,665%); VALOR (13,11%); e Outros (14,62%)	ÁUREA (57,07%); BFACM (36,86%); SINV (6,05%); e Outros(0,02%)
Quota dos AI (Venda)	ÁUREA (34,03%); EAGLESTONE (24,18%); KYROS (19,91%); e Outros (21,88%)	ÁUREA (57,35%); BFACM (8,40%); LMB (7,89%); e Outros (26,36%)	FINCREST (81,75%); BFACM (12,92%); BNA (2,67%); e Outros (2,66%)	SINV (54,90%); ÁUREA (35,48%); e FINCREST (9,62%)	AÚREA (66,62%); BNA (13,11%); FINCREST (10,15%); e Outros (10,11%)	ÁUREA (80,90%); LMB (5,38%); SINV (4,84%); e Outros (8,88%)
Sector de Actividade Comprador	Particulares (30,25%); Bancário (22,79%); Fundos de Pensões (17,44%); e Outros (8,21%)	Particulares (99,83%); Outros (0,15%); e Comércio (0,02%)	Particulares (100%)	Fundos de Pensões (80,80%); e Particulares (19,20%)	SGOIC (39,61%); Particulares (14,34%); Bancário (13,29%); e Outros (32,76%)	Bancário (94,97%); Fundos de Investimento (4,29%); Fundo de Pensões (0,07%); e Outros (0,67%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (57,46%); SDVM (3,14%); Particulares (2,48); e Outros (36,92%)	Particulares (68,37%); Bancário (12,03%); SDVM (7,52%); e Outros (12,07%)	SDVM (81,75%); Fundos de Investimento (12,92%); UGD (2,67%); e Outros (2,66%)	Bancário (54,90%); Particulares (16,09%); e Outros (29,01%)	Particulares (65,63%); UGD (13,11%); SDVM (2,35%); e Outros (10,42%)	Particulares (79,40%); Bancário (2,06%); Fundo de Investimento (1,26%); e Outros (20,59%) □

Fonte: BODIVA



2. MERCADOS DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Tipologia e Número de Participantes

Não obstante a extinção de 1 fundo no final do período em análise, registou-se um aumento de **2** novos OIC. Nesta senda, encontravam-se registados na CMC **39** Organismos de Investimento Colectivo (OIC). Dentre estes, **20** Fundos de Investimento Mobiliário (FIM), **6** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR), **9** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** correspondiam às Sociedades de Investimento Imobiliário (SII).

Em termos de número de participantes, os **FIM** lideram com **4 635** participantes, seguido dos **FII** que contavam com 366 participantes no final do período.

Figura 9: PESO DOS OIC NA INDÚSTRIA POR TIPOLOGIA

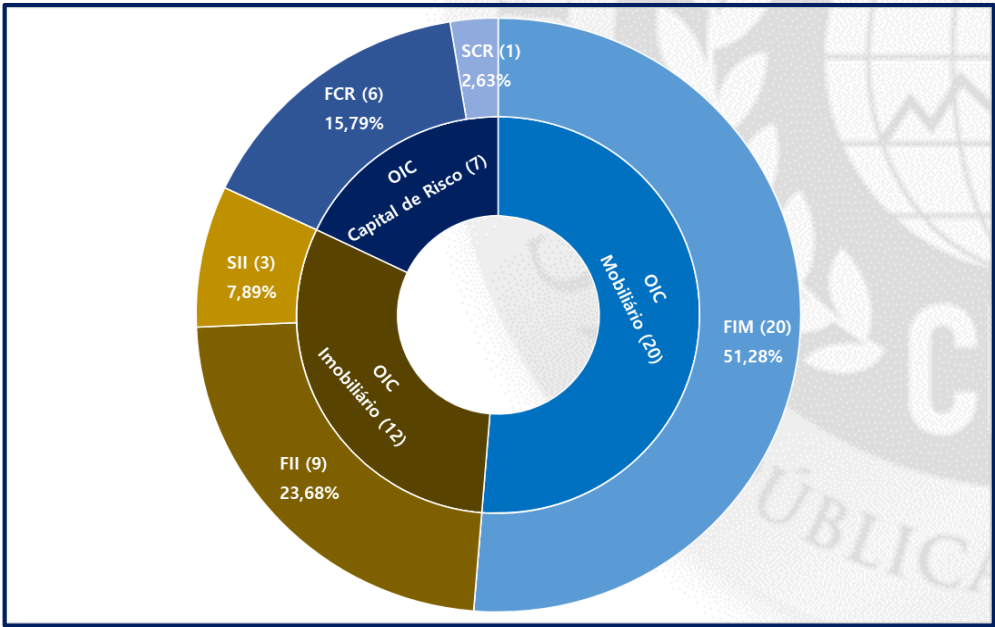
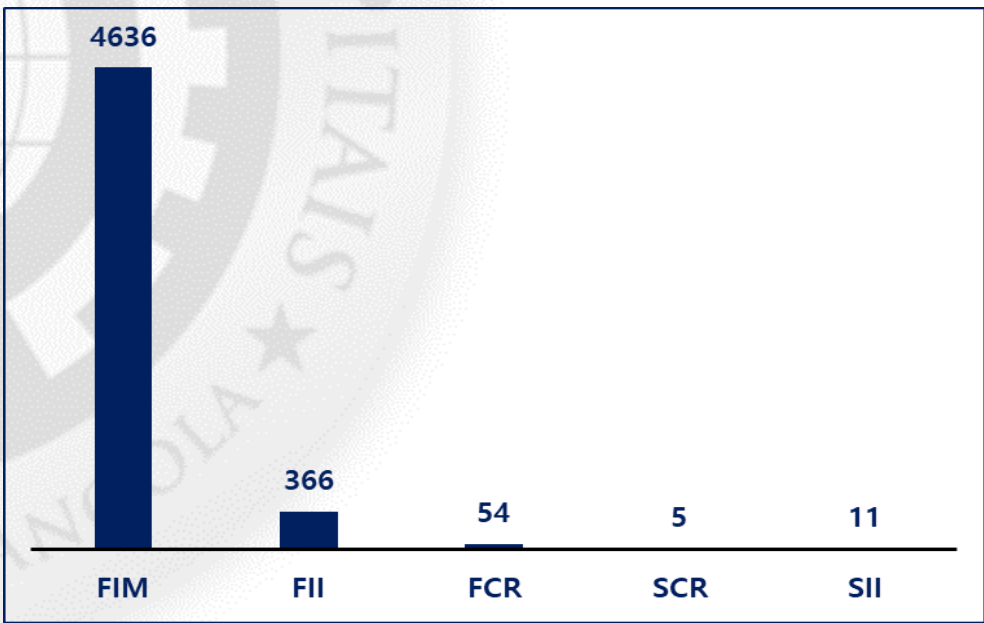


Figura 10: NÚMERO DE PARTICIPANTES POR TIPOLOGIA DE OIC



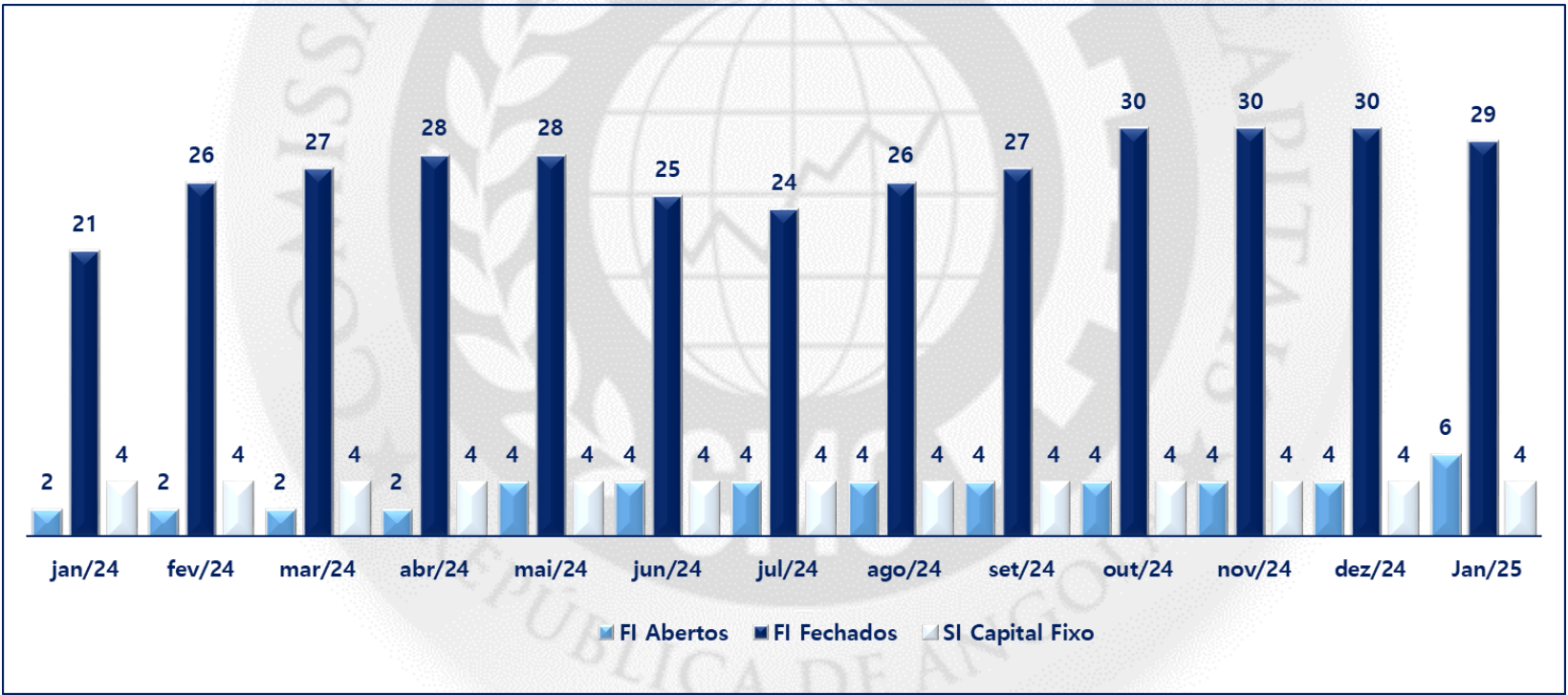
OBS: Dados passíveis de actualização.

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Número de OIC Registrados por Espécie

No final do mês de Janeiro, foram contabilizados **6** Fundos de Investimentos Abertos, **4** Sociedades de de Investimento de Capital Fixo e **29** Fundos de Investimento Fechados, perfazendo assim um total de **39 fundos registrados**.

Figura 11: NÚMERO DE OIC REGISTRADOS POR ESPÉCIE



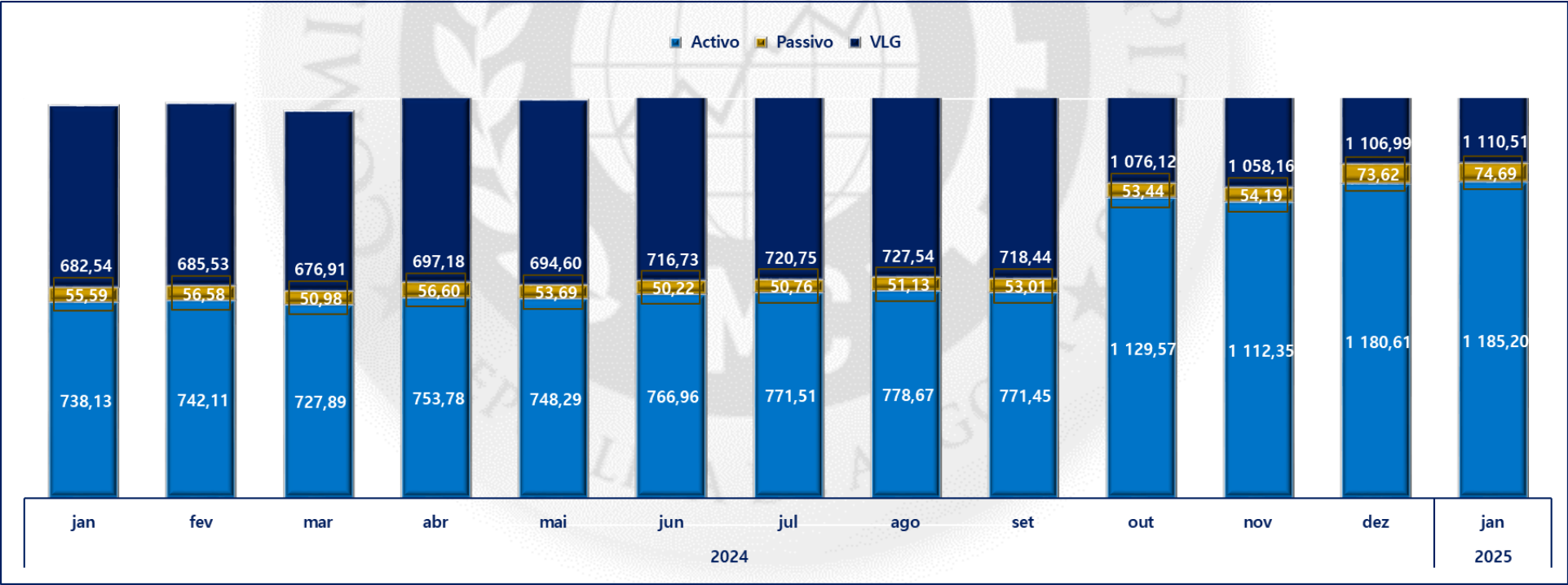
OBS: Dados passíveis de actualização.

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 Janeiro, este situou-se na ordem de **Kz 1,10** biliões, correspondendo a um aumento de **0,32%**, face ao mês anterior, e um aumento em **62,70%** face ao período homólogo. O desempenho positivo mensal que se observou no VLG da indústria deveu-se, sobretudo, ao aumento do activo da SII **Aliança Global Investimento** (**3,64%**), tendo passado de **Kz 56,63** mil milhões para **Kz 58,70** mil milhões, as quais representaram **5,29%** do activo total da indústria.

Figura 12: 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 915,63 mil milhões**) em relação aos FIM (**Kz 127,63 mil milhões**), às SII (**Kz 58,70 mil milhões**) os FCR (**Kz 8,68 mil milhões**) e por fim às SCR que apresentaram um VLG negativo na ordem dos **Kz 120 milhões**. 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 costumam ser empréstimos.

Figura 13: 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 14: 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	Activo Mês Anterior
SG Hemera Capital Partner - SGOIC, S.A.	367 049 643 027,12	-0,01%	30,97%	3	141	367 103 104 500,59
BFA Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	94 946 989 554,26	1,53%	8,01%	13	4 063	93 515 373 497,78
Independent Finance Advisors - SGOIC, S.A.	440 469 595 665,44	0,52%	37,16%	6	31	438 209 610 269,82
Finmanagement - SGOIC, S.A.	89 172 384 678,20	0,37%	7,52%	2	6	88 845 806 319,03
BIC Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	110 670 054 163,54	0,00%	9,34%	1	1	110 670 054 163,54
Eaglestone Capital - SGOIC, S.A.	62 496 442 172,76	-0,11%	5,27%	4	357	62 563 575 791,39
Standard Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	18 563 057 284,28	2,57%	1,57%	3	435	18 098 512 640,59
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	1 759 429 742,81	14,53%	0,15%	1	33	1 536 184 040,99
*Petrofund, S.A.	67 839 136,00	0,00%	0,01%	1	5	67 839 136,00
**Prospectum - SCVM, S.A.	0,00	0,00%	0,00%	4	0	0,00
Ohuasi Investment - SGOIC, S.A.	0,00	0,00%	0,00%	1	0	0,00
Total	1 185 195 435 424,41	0,39%	100,00%	39	5 072	1 180 610 060 359,73

OBS: Dados passíveis de actualização.

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

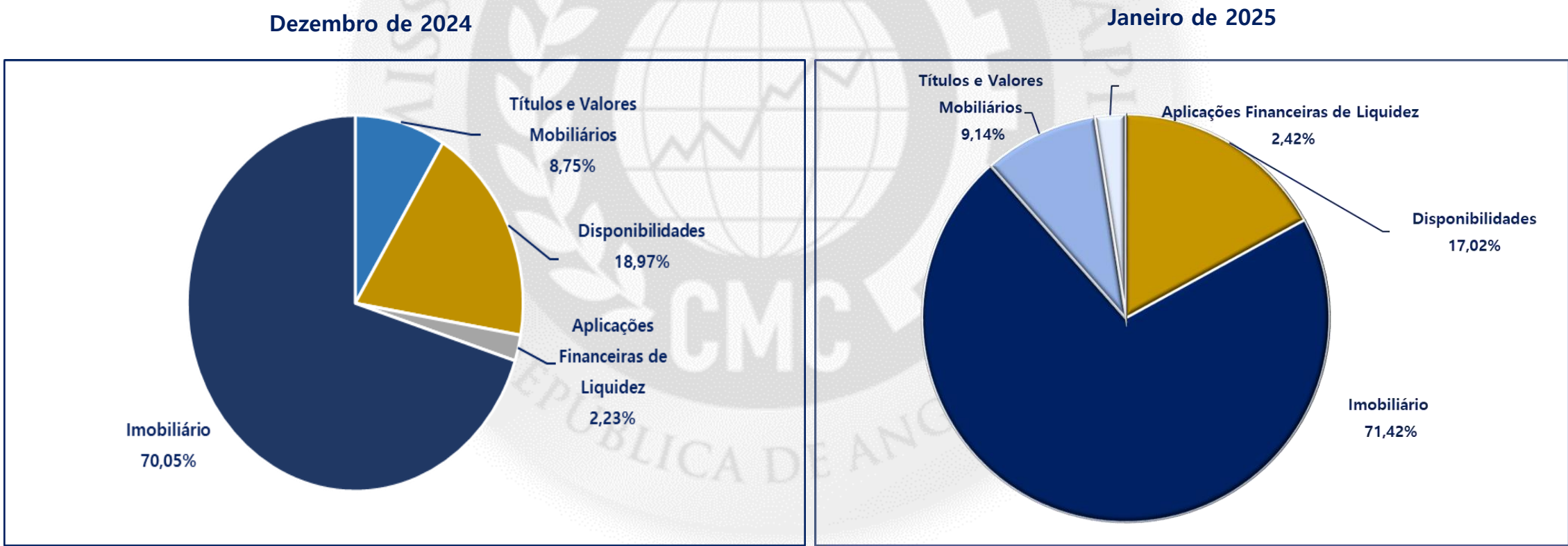
****Nota:** Ao abrigo da alínea c do artigo 2º do Decreto Legislativo Presidencial 5/13, de 09 de Outubro, as SCVM podem, com a devida autorização, realizar a gestão de OIC.

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

No mês de Janeiro, a **carteira de investimento financeiro** da indústria registou um decréscimo de **2,26%** face o mês de Dezembro, tendo alcançado, no final do período, o valor de **Kz 952,63 mil milhões**. Durante este período os **activos imobiliários** foram os activos mais representativos, com um peso de **71,42%** da carteira de investimento da indústria de OIC.

Figura 15: TIPOLOGIA DE ACTIVOS SOB GESTÃO NA INDÚSTRIA DE OIC



OBS: Dados passíveis de actualização.



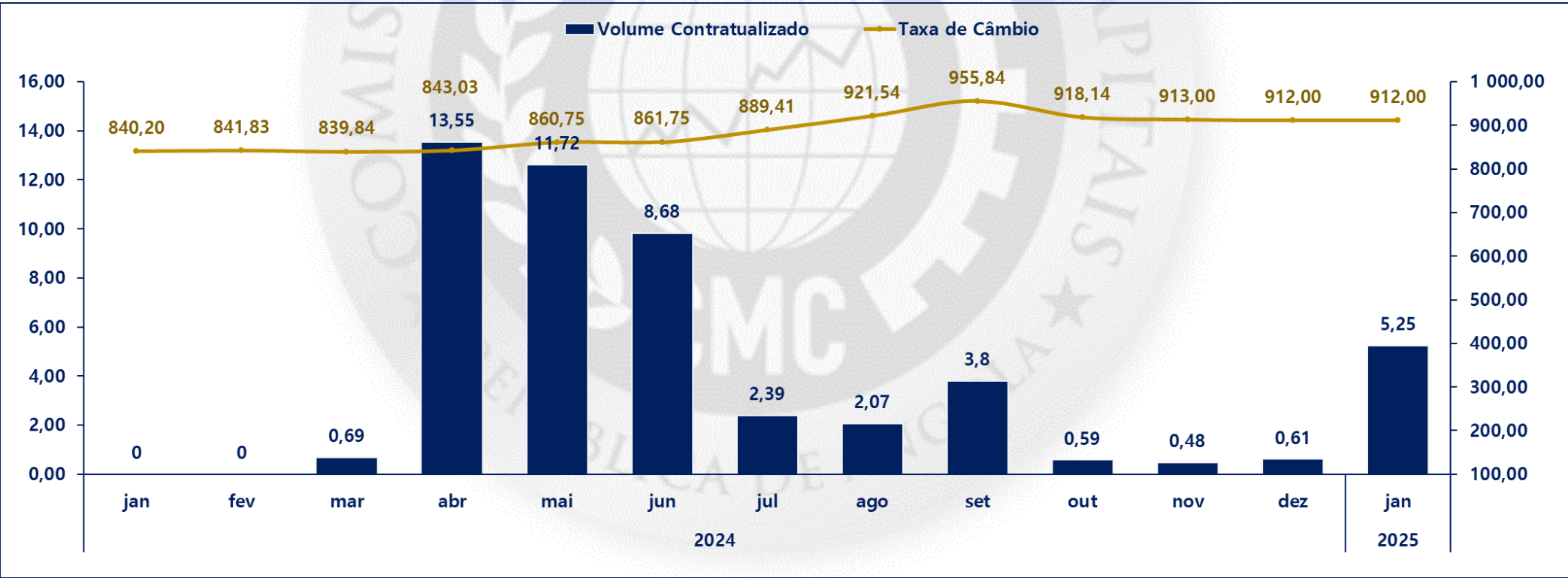
3. MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS

3. Mercado de Instrumentos Derivados

Volume Contratualizado

No mês de Janeiro, o volume contratualizado de instrumentos derivados fixou-se em **Kz 5,24 mil milhões**, representando um aumento de 747,98%, em relação ao mês de Dezembro. Este crescimento deveu-se a distintos sectores de actividade a buscarem por opções de cobertura de risco, junto de contrapartes bancárias (*forwards*), bem como pela retoma, pelo Banco Millennium Atlântico, à realização de contractos de cobertura de risco cambial (*swaps*), junto de contrapartes no exterior.

Figura 16: VOLUME CONTRATUALIZADO (VALORES EM MIL MILHÕES DE KZ)



3. Mercado de Instrumentos Derivados

Tipologia de Contratos Celebrados e Quota de Mercado

Relativamente à tipologia de instrumentos contratualizados, a distribuição mensal apresentou um maior pendor para a negociação de instrumentos *Swaps* cambiais, com **91,36%** e os remanescentes **8,64%** corresponderam aos contractos de *Forwards*.

Relativamente à quota de mercado por intermediário na negociação de instrumentos derivados, o BMA foi o líder com uma quota de **91,36%**, relativa à totalidade das negociações de *swaps* cambiais.

Figura 17: INSTRUMENTOS DERIVADOS
NEGOCIADOS

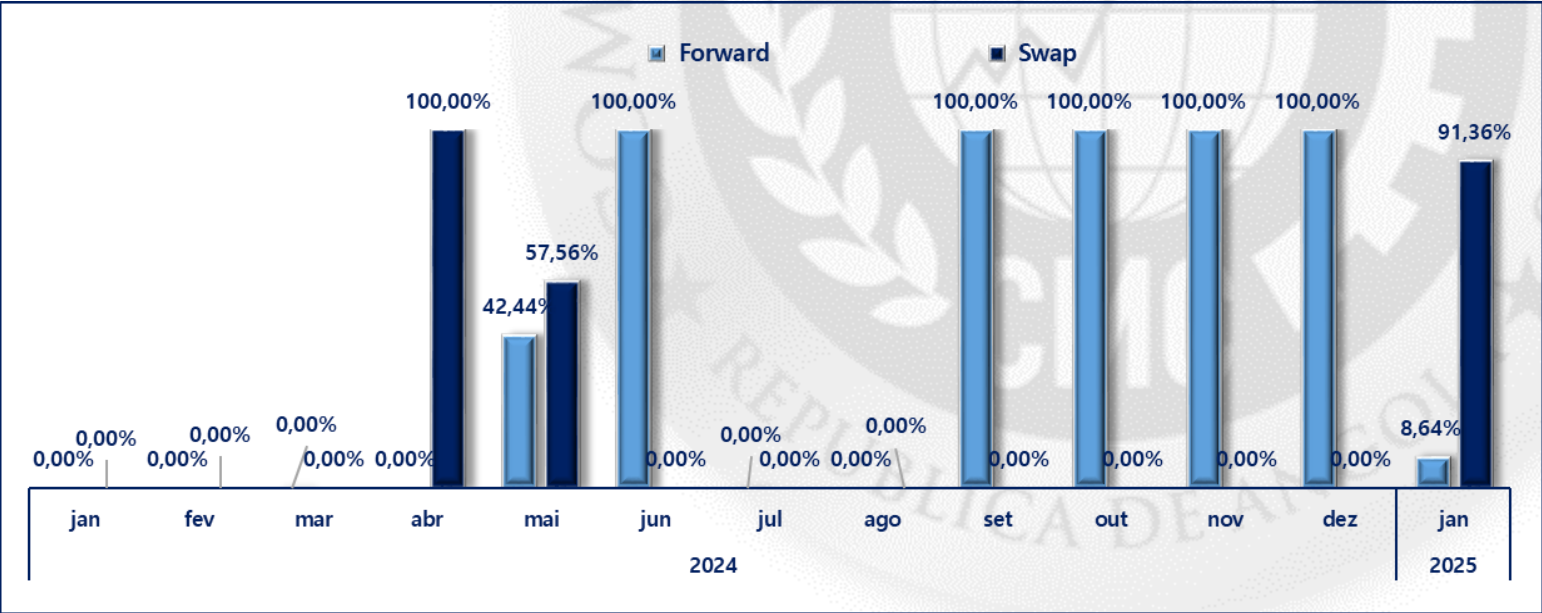
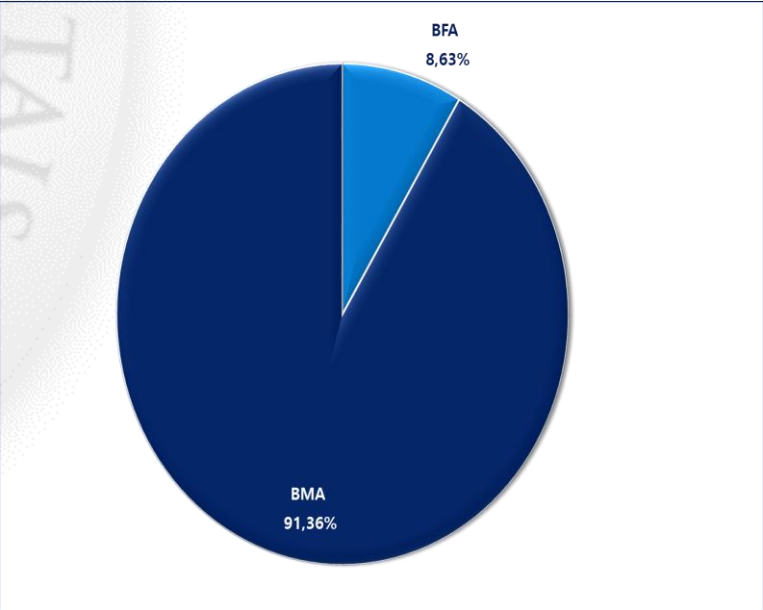
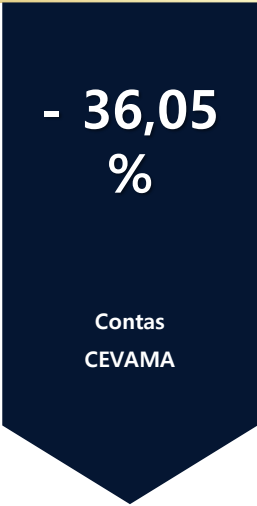


Figura 18: QUOTA DO MERCADO POR
INTERMEDIÁRIO NA NEGOCIAÇÃO DE
DERIVADOS



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 Imobiliário

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.