



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

RELATÓRIO TRIMESTRAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS IV TRIMESTRE - 2020



ACRÓNIMOS

ARSEG - Agência Angolana de Regulação e Supervisão de Seguros

AOA - Kwanza

BAI – Banco Angolano de Investimentos

BCS – Banco de Crédito do Sul

BE – Banco Económico

BFA – Banco de Fomento Angola

BIC – Banco BIC

BMA – Banco Millennium Atlântico

BNA – Banco Nacional de Angola

BNI – Banco de Negócios Internacional

BODIVA – Bolsa de Dívida e Valores de Angola

BK – Banco Keve

BT – Bilhetes do Tesouro

CEVAMA – Central de Valores Mobiliários de Angola

CMC – Comissão do Mercado de Capitais

FII – Fundo de Investimento Imobiliário

FIM – Fundo de Investimento Mobiliário

INE – Instituto Nacional de Estatística

OIC – Organismos de Investimento Colectivo

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

OT-NR - Obrigações de Tesouro Não Reajustáveis

OP – Obrigações Privadas

P.P – Pontos Percentuais

RIL – Reservas Internacionais Líquidas

SBA – Standard Bank Angola

SGOIC – Sociedades Gestoras de Organismos de Investimento Colectivo

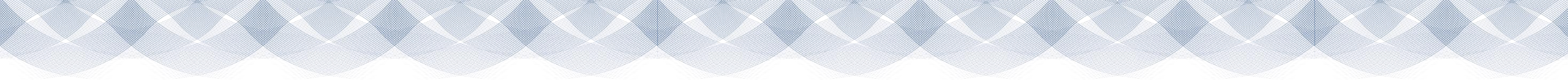
SII – Sociedades de Investimento Imobiliário

UP – Unidade de Participação

VLG – Valor Líquido Global

ÍNDICE

- 1 Nota Introdutória
- 2 O Mercado em Números
- 3 Enquadramento Macroeconómico
- 4 Visão Geral do Mercado de Valores Mobiliários em Angola
- 5 Bolsa de Dívida e Valores de Angola
- 6 Indústria dos Organismos de Investimento Colectivo
- 7 Notas Finais



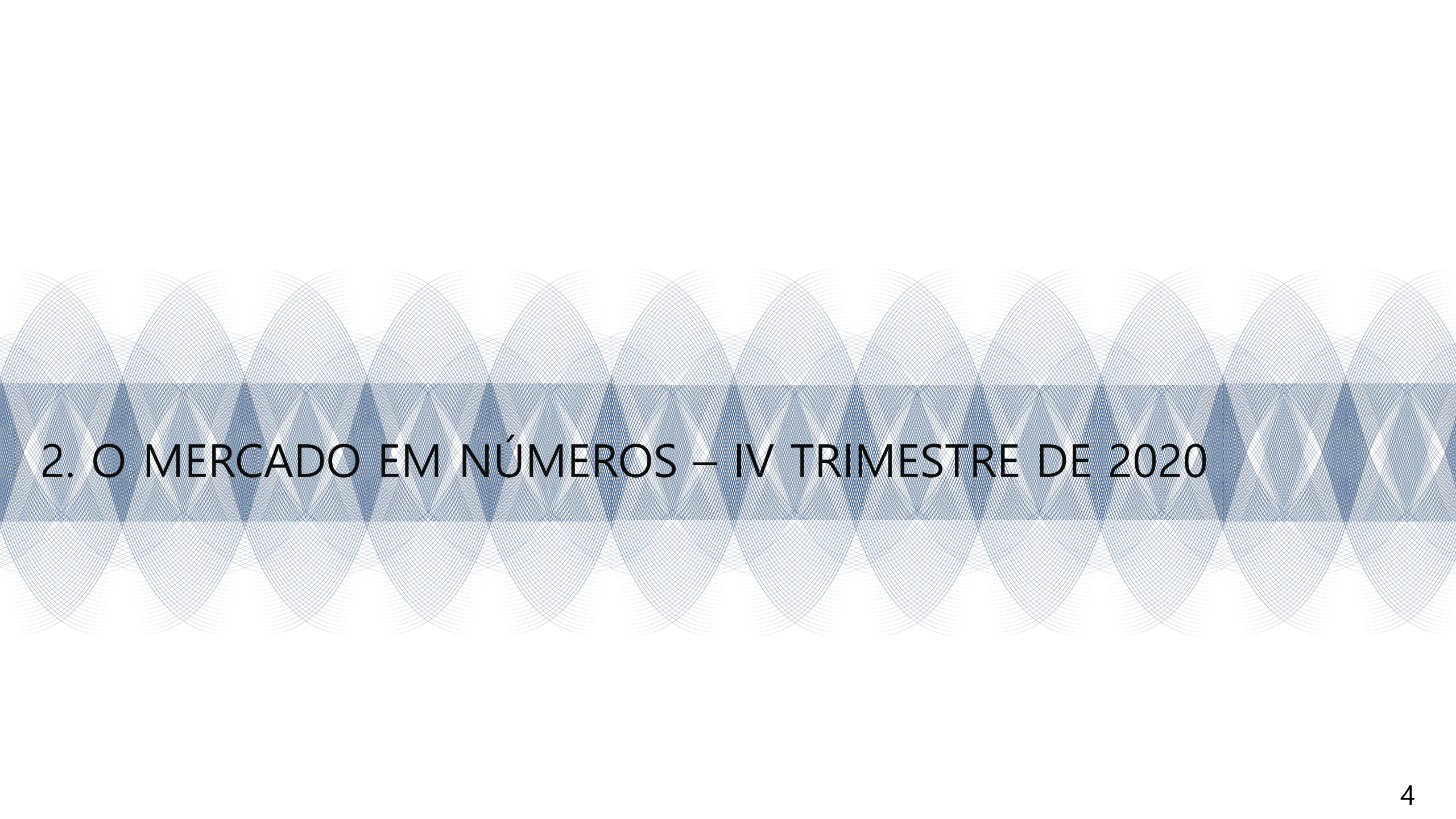
NOTA INTRODUTÓRIA

O acesso à informação é uma premissa fundamental para a transparência e eficiência do mercado de valores mobiliários. Visando reforçar esta característica do mercado, a Comissão do Mercado de Capitais (CMC) decidiu elaborar o presente relatório.

O presente Relatório Trimestral do Mercado de Valores Mobiliários, tem como objectivo espelhar, de forma resumida, a performance do mercado de valores mobiliários angolano durante o IV trimestre de 2020.

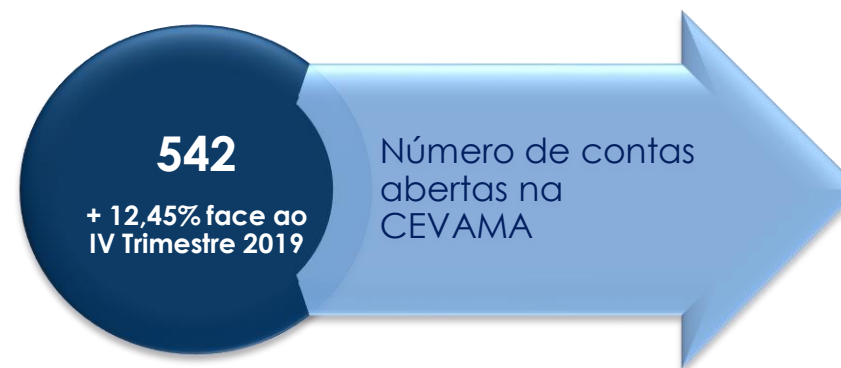
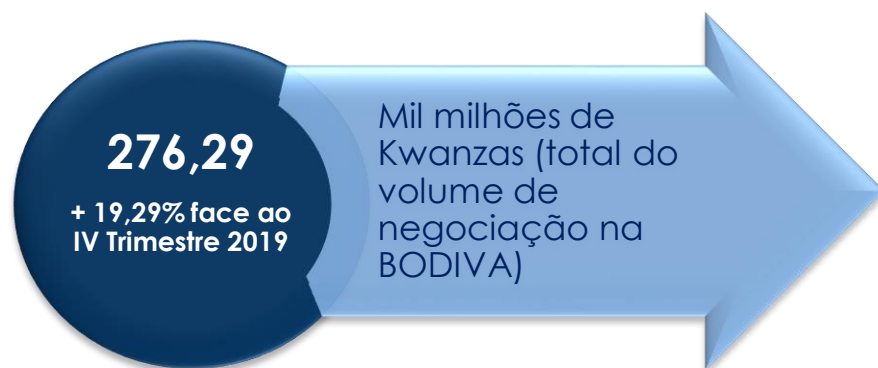
No primeiro capítulo apresentamos as notas introdutórias, no segundo descrevemos os grandes números do mercado de valores mobiliários no período em análise. No terceiro capítulo, procedemos a um enquadramento macroeconómico, no quarto capítulo apresentamos uma visão geral do mercado de valores mobiliários angolano (Entidades registadas na CMC).

No quinto capítulo apresentamos os mercados sobre gestão da BODIVA, com destaque para o volume de negociação, no sexto capítulo mostramos o estado da indústria de Organismos de Investimento Colectivo (OIC), olhando para o seu Valor Líquido Global (VLG) e para os Activos sob gestão das respectivas sociedades gestoras. No sétimo capítulo apresentamos as notas finais do relatório.



2. O MERCADO EM NÚMEROS – IV TRIMESTRE DE 2020

2. O MERCADO EM NÚMEROS | IV TRIMESTRE 2020





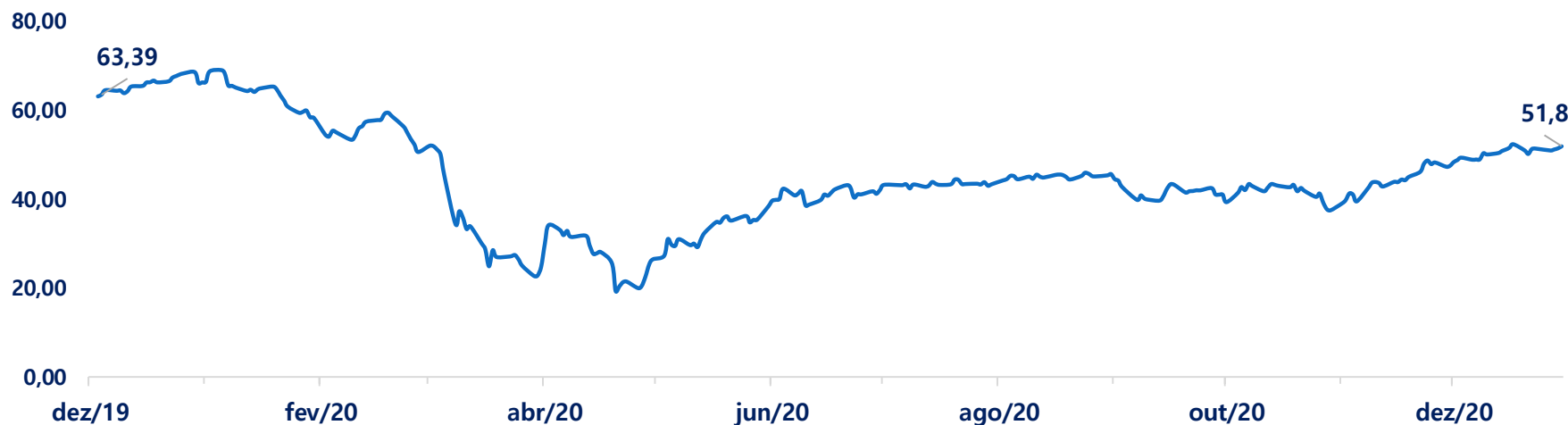
3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

O *Brent*, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **51,8 USD/barril** no final do mês de Dezembro, registando uma variação acumulada negativa de **21,52%** face ao período homólogo e positiva de **9,72%** face a Novembro de 2020.

O desempenho negativo, face ao período homólogo, foi influenciado pelo surgimento do novo coronavírus (COVID-19). Relativamente ao desempenho positivo face ao mês anterior, foi motivado pelas expectativas do surgimento de diferentes vacinas contra o COVID-19.

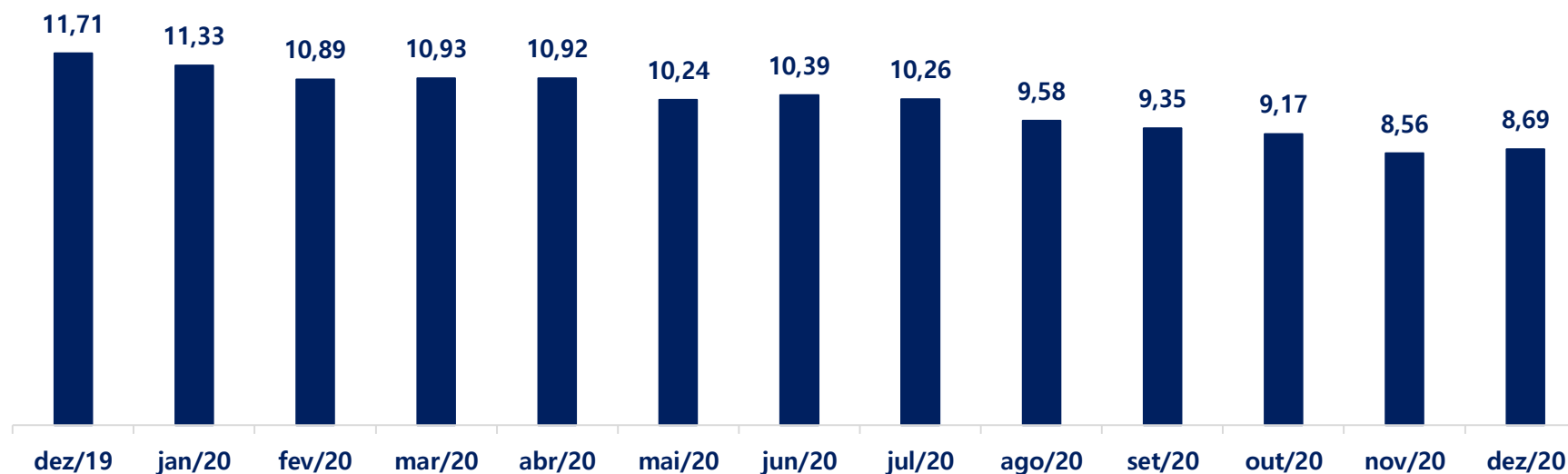
Figura 1: Comportamento do Preço do Petróleo



3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

De acordo com os dados publicados pelo Banco Nacional de Angola (BNA), as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em **USD 8,69 mil milhões** no final do mês de Dezembro, o que representa uma redução de **25,79%** quando comparando com o período homólogo e um aumento de **1,54%** face ao mês anterior.

Figura 2: Comportamento das RIL



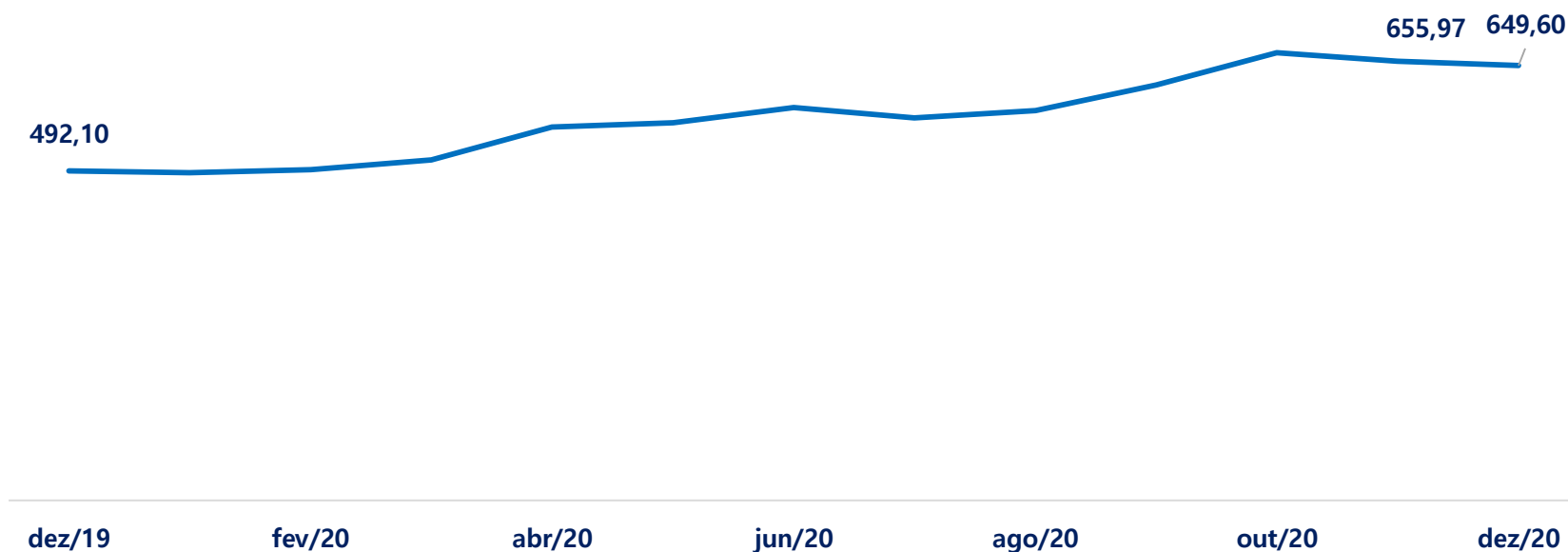
Fonte: BNA

NB: Dados expressos em mil milhões de USD

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

A moeda nacional sofreu uma depreciação acumulada na ordem dos **24,25%** face ao período homólogo, encerrando o mês de Dezembro em AOA **649,60** por dólar norte americano, e uma ligeira apreciação de **0,98%** face o mês anterior.

Figura 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA

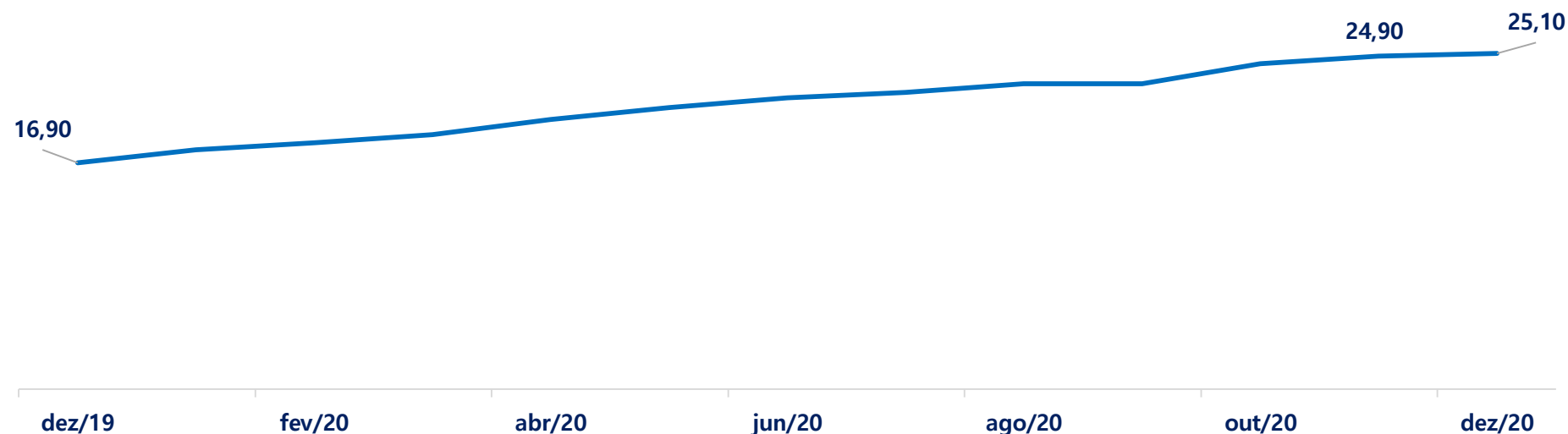


Fonte: BNA

3. ENQUADRAMENTO MACROECONÓMICO

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Dezembro, o nível geral de preços aumentou **0,2 p.p**, face ao mês anterior, atingindo os **25,10%**. Comparativamente ao período homólogo, observou-se um aumento da taxa de inflação em **8,2 p.p**.

Figura 4: Comportamento da Taxa de Inflação



Fonte: INE

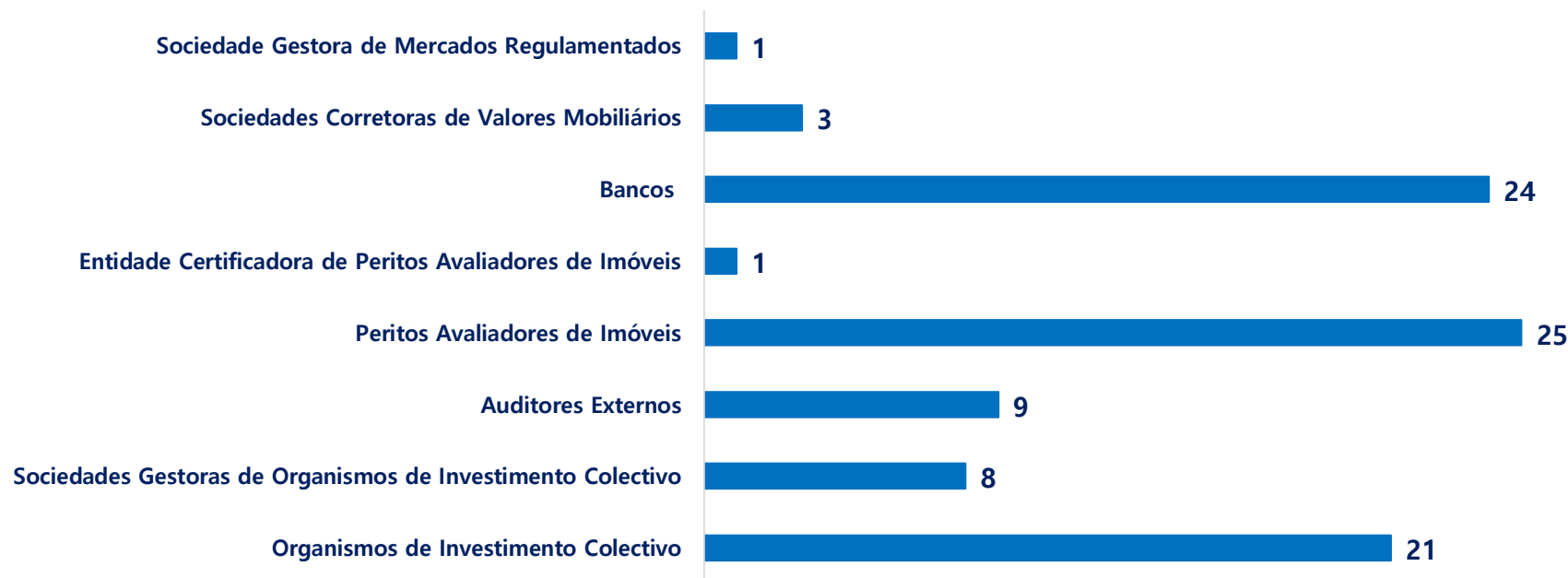
The background features a repeating pattern of overlapping circles, creating a textured, woven effect. A horizontal band of a slightly different shade of blue runs across the middle of the image, serving as a backdrop for the title text.

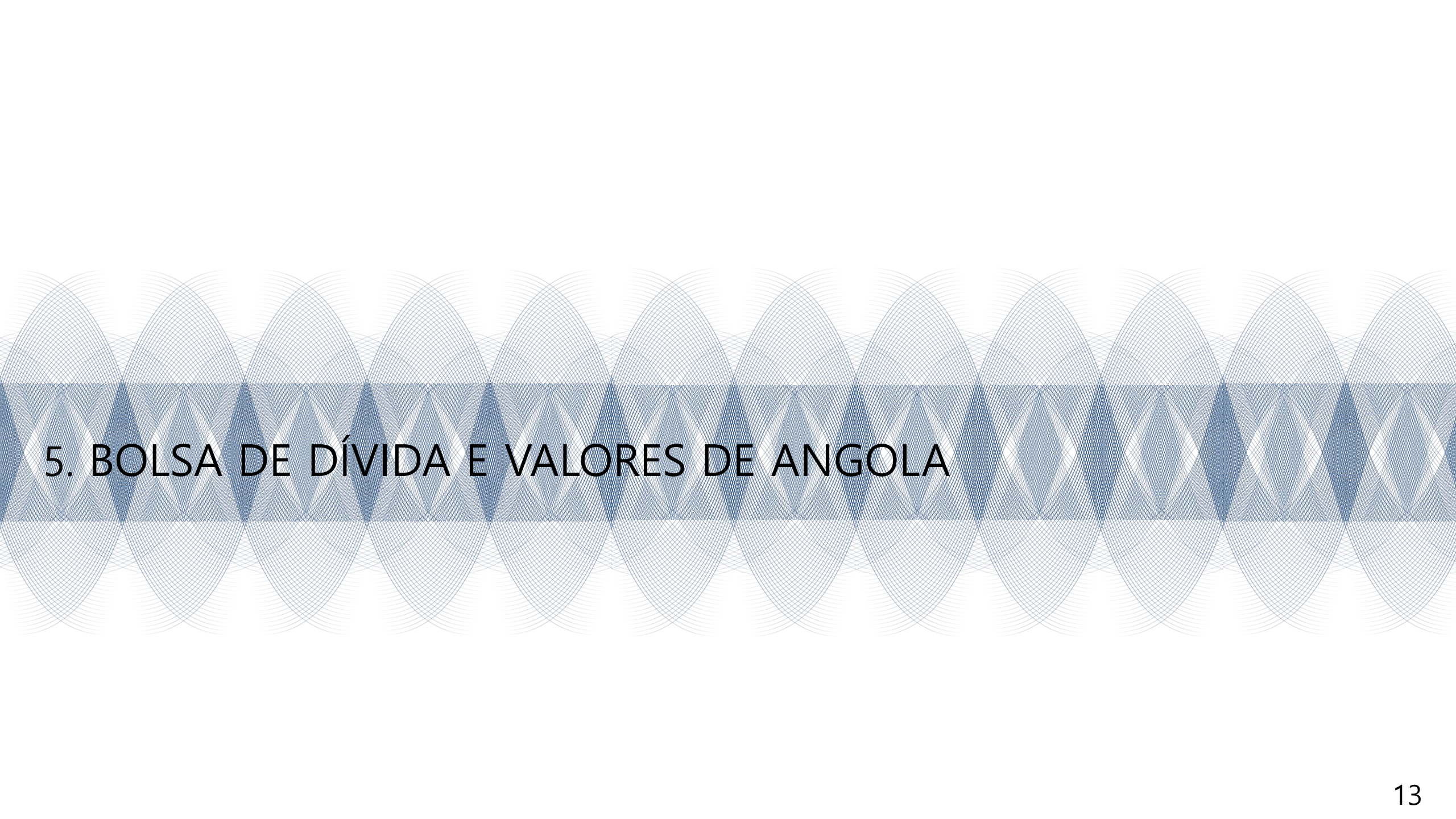
4. VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS ANGOLANO

4. VISÃO GERAL DO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS ANGOLANO

Durante o IV trimestre, foram registadas na CMC 2 novos OIC. Perfazendo assim um total 92 *players* a actuar no mercado de valores mobiliários angolano.

Figura 5: Entidades Registadas na CMC até o Final do IV Trimestre





5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Ao longo de IV trimestre, o volume de negociação mensal foi, em média, de AOA **92,10** mil milhões, com um máximo de AOA **113,10** mil milhões, em Outubro.

Comparativamente ao trimestre homólogo, registou-se um aumento de **19,29%**. A variação foi influenciada pelo aumento em **100% e 213,33%** na procura por UP e OT-NR respectivamente.

Figura 6: Volume de Negociação na BODIVA – IV Trimestre

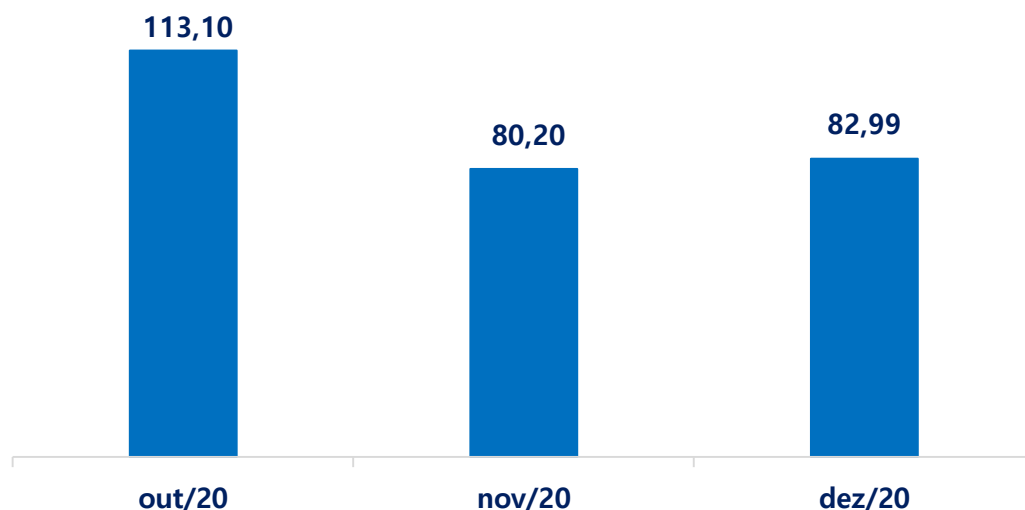
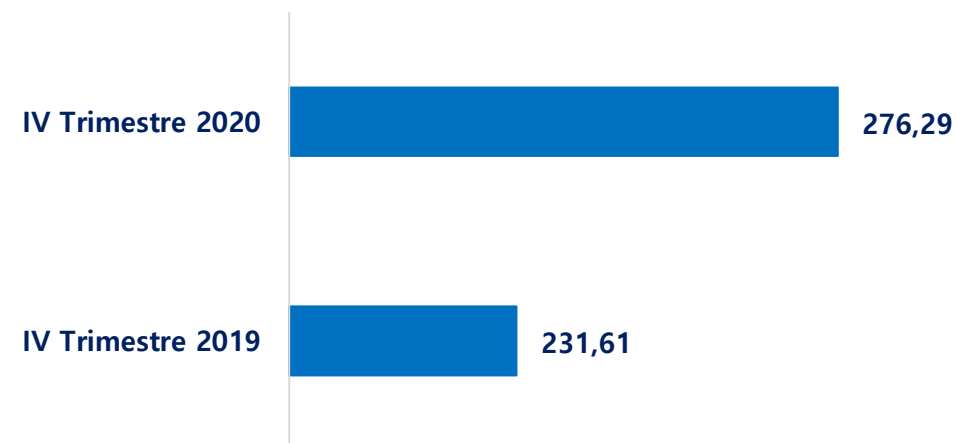


Figura 7: Comparação do Volume de Negociação na BODIVA



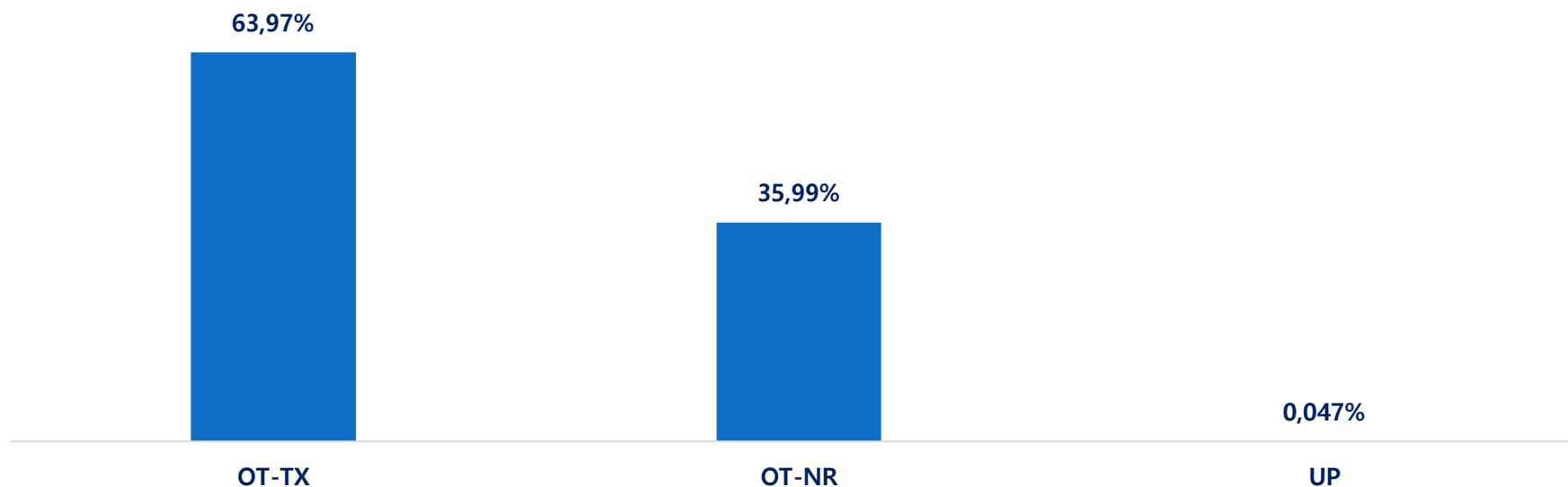
Fonte: BODIVA

NB: Dados expressos em mil milhões de AOA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

No IV trimestre, verificou-se que as OT-TX foram o valor mobiliário com maior peso nas negociações, com um montante de AOA 176,73 mil milhões (**63,97%**), seguido das OT-NR com o valor de AOA 99,43 mil milhões (**35,99%**), em seguida estão as UP com o valor de AOA 0,13 mil milhões (**0,047%**).

Figura 8: Peso dos Valores Mobiliários na Negociação no IV Trimestre

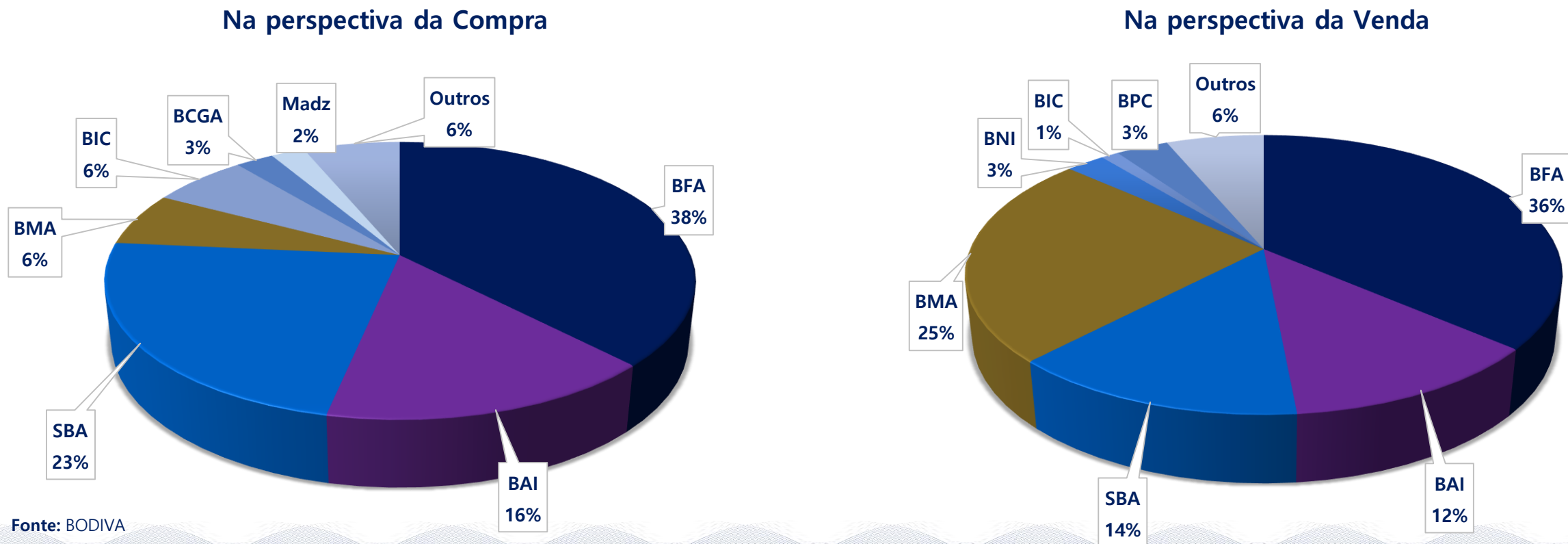


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

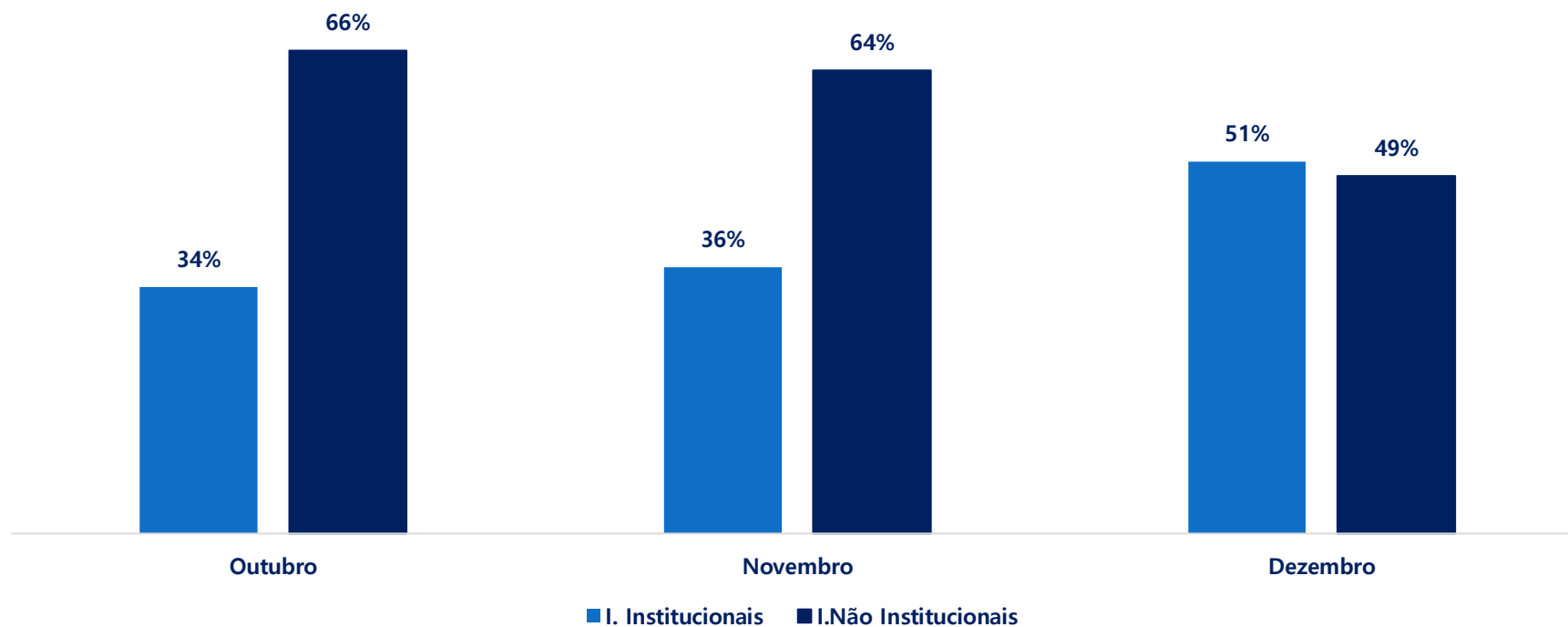
Durante o IV trimestre, na perspectiva da compra e da venda, o BFA teve a maior quota de intermediação, **38% e 36%**, respectivamente.

Figura 9: Quota do Mercado por Intermediários na BODIVA – IV Trimestre



5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Figura 10: Peso das Negociações por Tipologia de Investidores no IV Trimestre

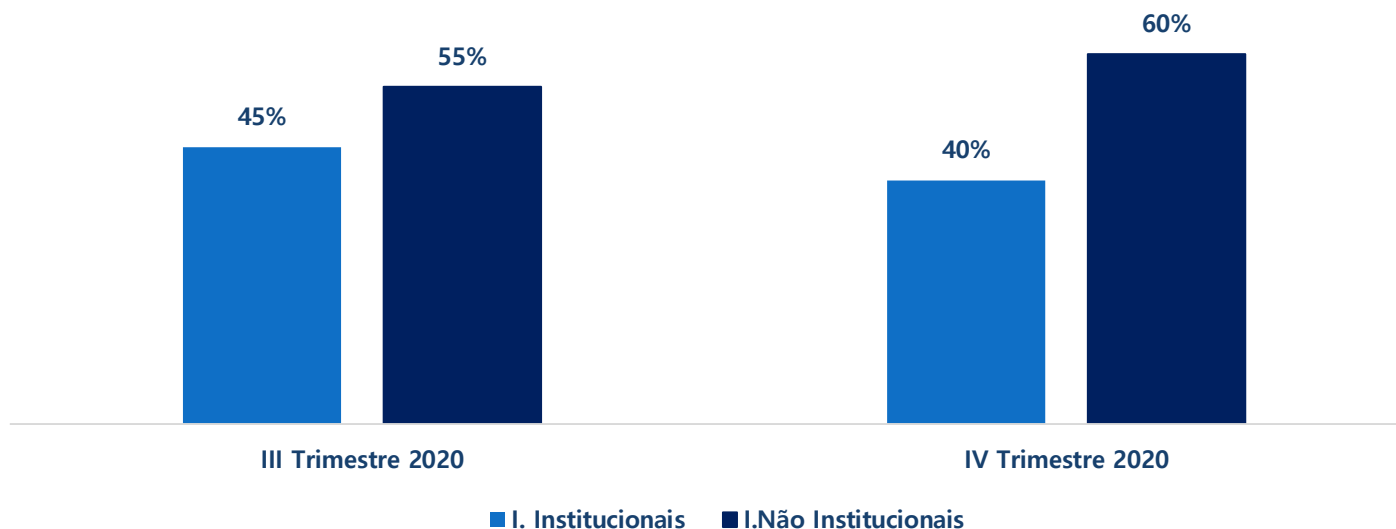


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

No que toca à participação dos investidores na BODIVA, durante o IV trimestre, **60%** das compras de títulos foram feitas por investidores não institucionais e **40%** foram feitas por investidores institucionais.

Figura 11: Comparação com o Trimestre Anterior do Peso das Negociações por Tipologia de Investidores

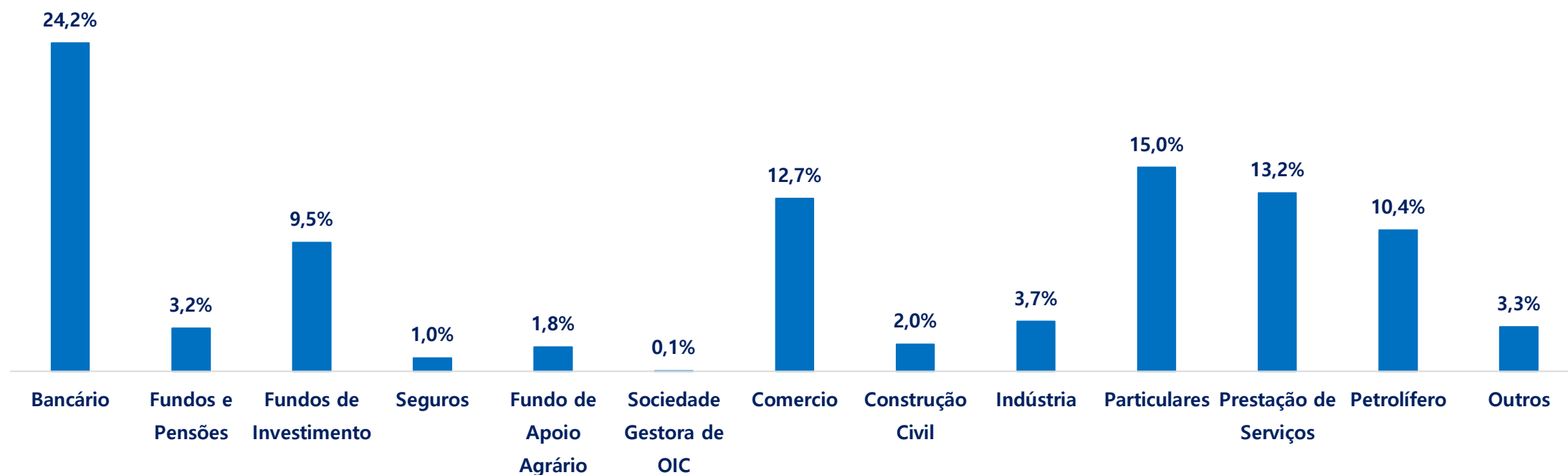


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Relativamente à participação na BODIVA por tipologia de comitentes, durante o IV trimestre, **24,2%** das compras foram feitas pelos bancos, ao passo que os outros **75,8%** ficaram distribuídos por outros segmentos com destaque para os particulares com 15%.

Figura 12: Peso por Tipologia de Comitentes na Negociação no VIº Trimestre¹

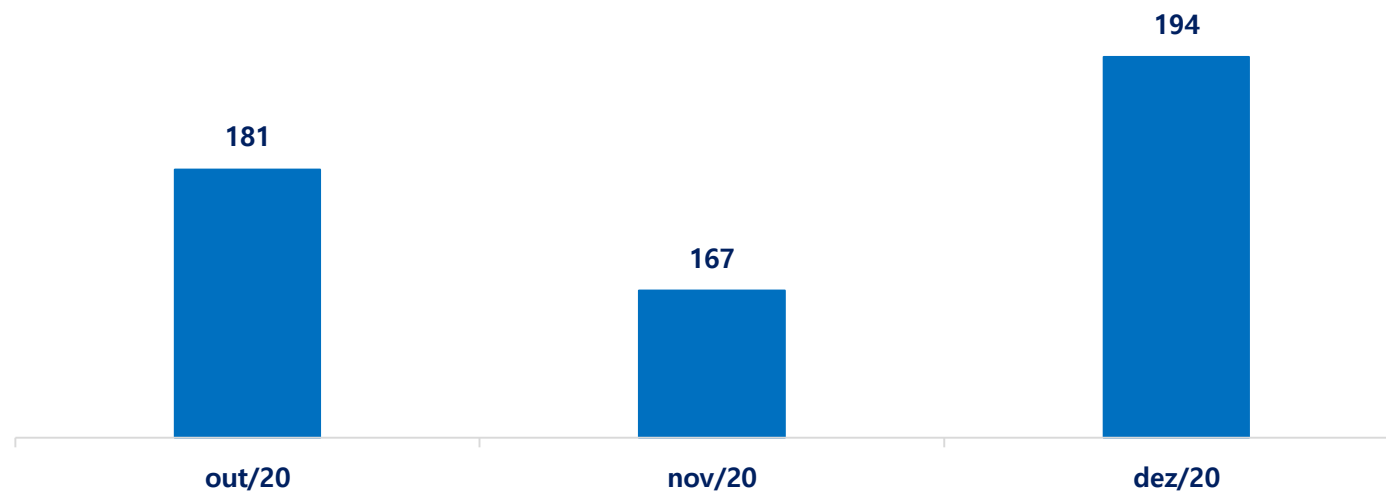


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

Ao longo do IV trimestre foram abertas **542** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA). Até o final do IV trimestre o número total de contas activas existentes na CEVAMA era de **15 704**.

Figura 13: Número de Contas Abertas na CEVAMA – IV Trimestre

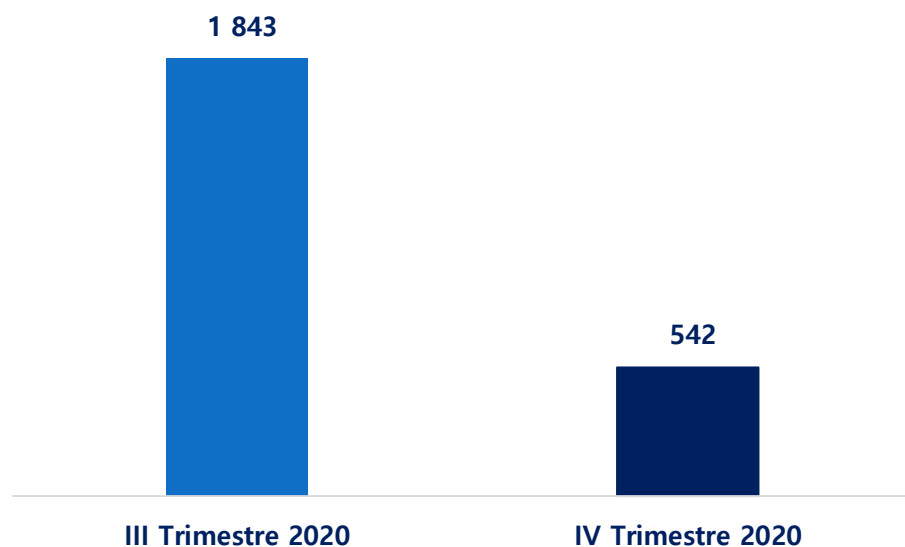


Fonte: BODIVA

5. BOLSA DE DÍVIDA E VALORES DE ANGOLA

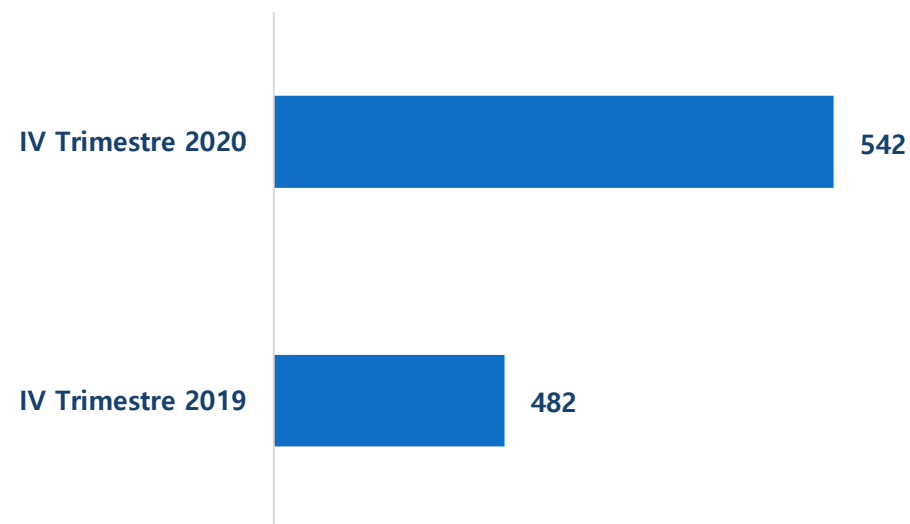
Comparativamente ao trimestre anterior, registou-se uma redução de **71%** no número de contas abertas na CEVAMA.

Figura 14: Comparação com o Trimestre Anterior – Contas CEVAMA



Comparativamente ao trimestre homólogo, registou-se um aumento de **12,45%** no número de contas abertas na CEVAMA.

Figura 15: Comparação com o Trimestre Homólogo - Contas CEVAMA



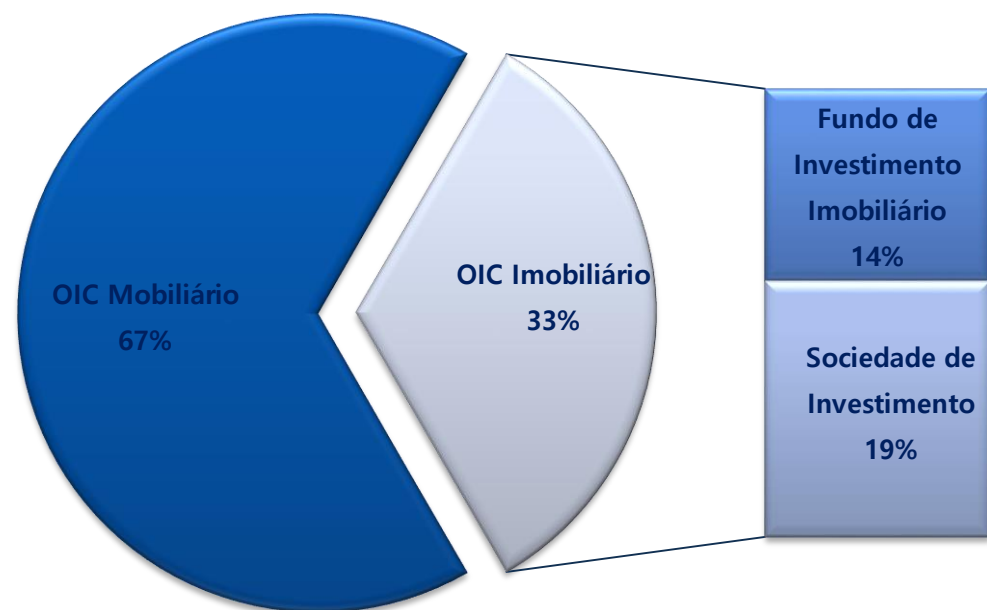


6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Até ao final do IV trimestre encontravam-se registados na CMC **21** OIC. De entre estes, 14 correspondiam a fundos de investimento mobiliário (**67%**), 3 a fundos de investimento imobiliário (**14%**) e 4 correspondiam a sociedades de investimento imobiliárias de capital fixo (**19%**).

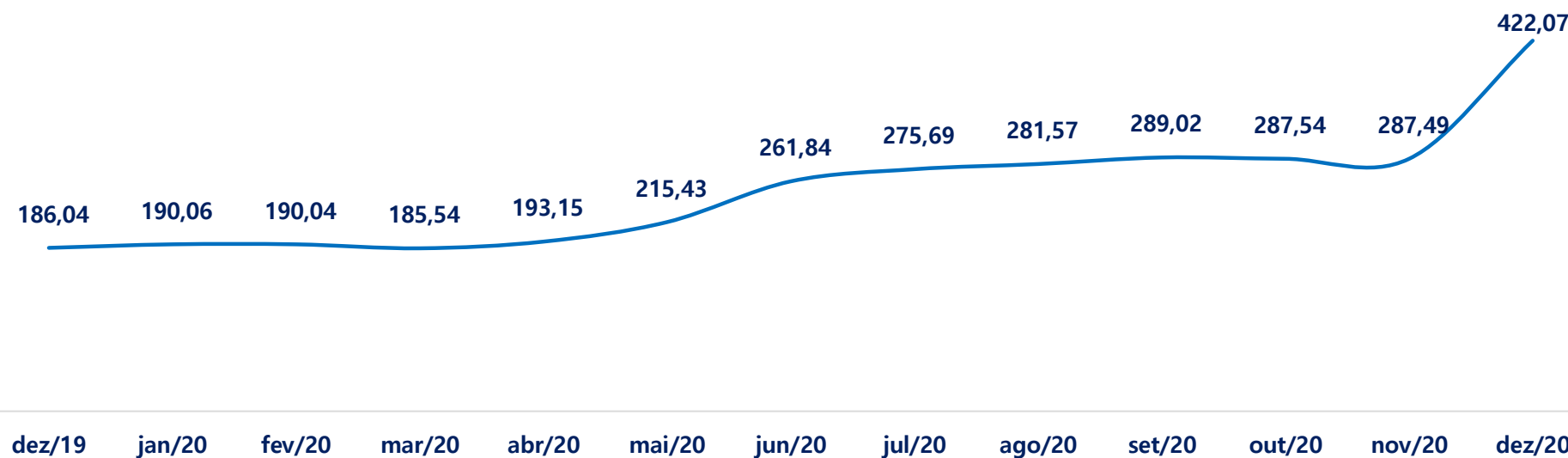
Figura 16: Peso dos OIC na Indústria por Tipologia até o Final do IV Trimestre



6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Relativamente ao VLG da indústria dos OIC, no final do IV trimestre, registou-se um valor total de AOA **422,07** mil milhões, correspondendo a uma variação positiva de **126,87%** face ao período homólogo.

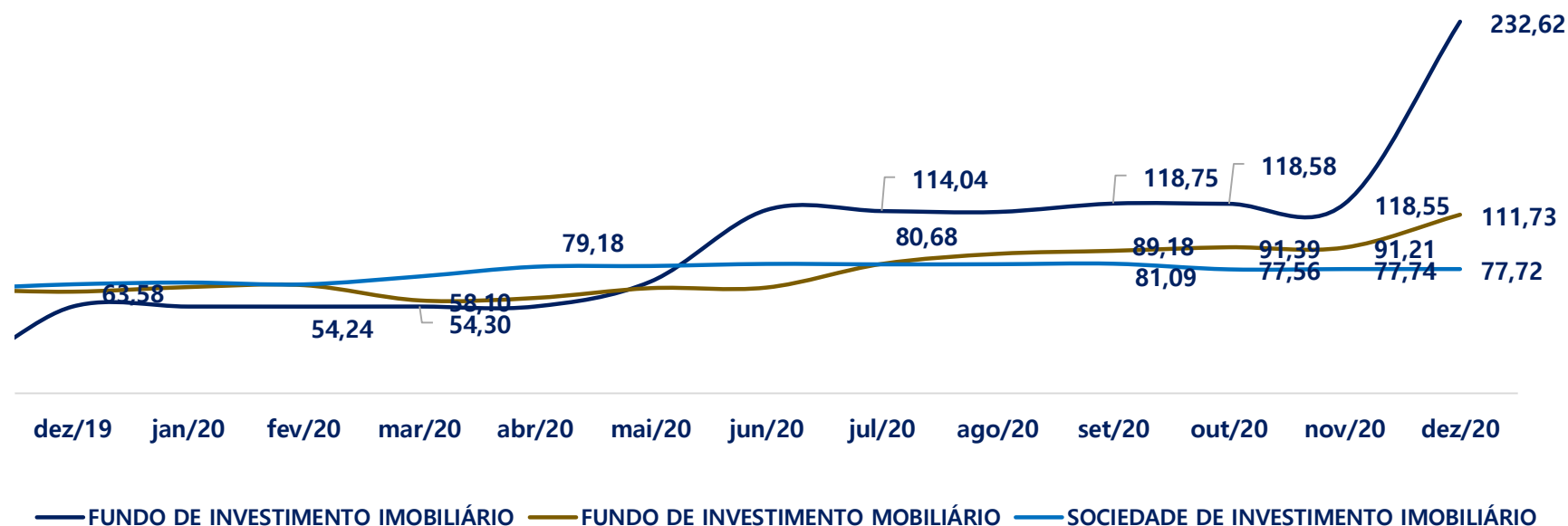
Figura 17: Valor Líquido Global da Indústria de OIC² – IV Trimestre²



NB: Dados expressos em mil milhões de AOA e passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 18: Valor Líquido Global por Tipologia de OIC até final do IV Trimestre

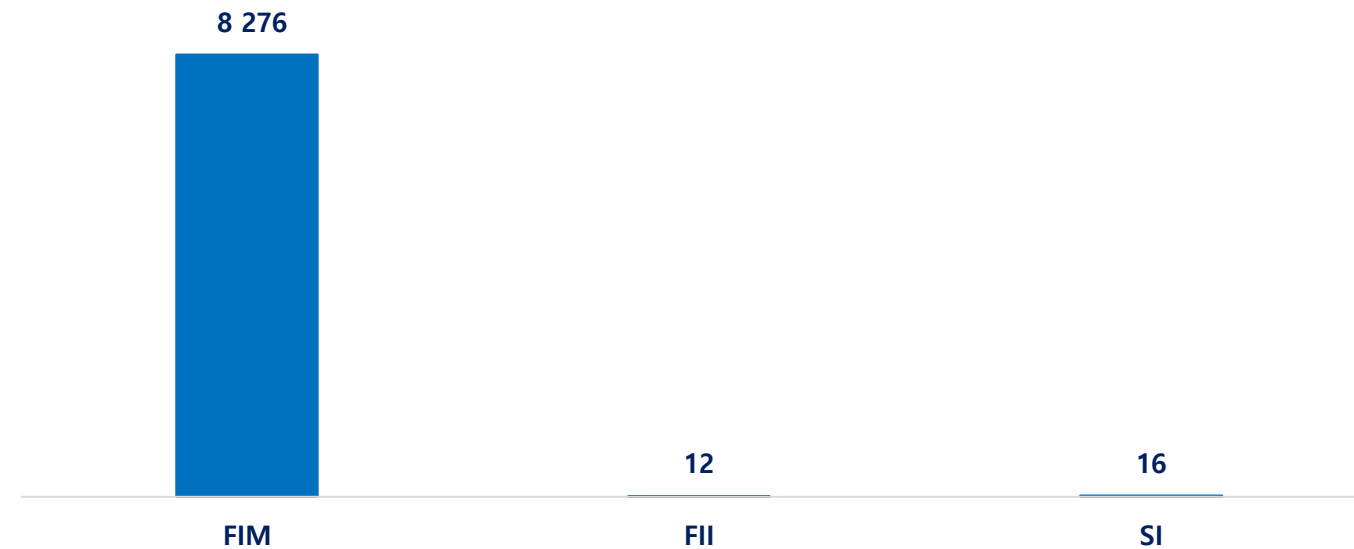


No período em análise, os Fundos de Investimento Imobiliários (**55,11%**) apresentaram um maior VLG, em relação aos Fundos de Investimento Mobiliários (**26,47%**) e das Sociedades de Investimento Imobiliários (**18,41%**).

NB: Dados expressos em mil milhões de AOA e passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 19: N° de Participantes por tipologia de OIC



NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 20: Quota de Mercado das SGOIC por Activos Sob Gestão até final do IV Trimestre

Sociedades Gestoras de OIC	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes do OIC	Total do Activo (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	250 108 234 710,00	51,41%	5	Atlântico Liquidez	152	10 127 135 038,21
				Atlântico Proteção	1	2 290 935 921,55
				Atlântico Property	2	208 192 828 895,17
				GAMA	6	18 685 710 612,78
				Aliança Global Empreendimentos	5	10 811 624 242,29
Eaglestone Capital, S.A	845 676 887,69	0,17%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre	2	845 676 887,69
				BIR Horizonte	-	-
BAIGEST, S.A	14 319 871 706,22	2,94%	3	BAI Indexação Cambial	62	8 560 713 020,60
				BAI Indexação Cambial de Curto Prazo II	46	5 759 158 685,62
				BAI Obrigações Mais	-	-
Finmanagement SGOIC, SA	123 125 455 377,14	25,31%	2	GOTS - SIICF	5	80 043 052 581,46
				Hipergest - SIICF	1	43 082 402 795,68
BNI Asset Management, S.A.	13 903 156 773,55	2,86%	2	BNI Omega	4	12 083 665 849,09
				BNI Liquidez Indexado ao USD	6	1 819 490 924,46
BFA Gestão de Activos SGOIC, S.A.	84 210 163 898,71	17,31%	6	BFA Protecção	2095	15 749 928 056,41
				BFA Oportunidades III	2072	21 642 926 266,57
				BFA Oportunidades IV	1029	10 920 754 856,12
				BFA Private	117	5 021 628 940,26
				BFA Oportunidades V	863	10 632 566 438,71
				BFA Oportunidades VI	1831	20 242 359 340,64
	486 512 559 353,31	100,00%			8 299	486 512 559 353,31

NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 22: Quota de Mercado das SGOIC por Valor Líquido Global até final do IV Trimestre

Sociedades Gestoras de OIC	Valor Líquido Global (em AOA)	Quota de Mercado	N.º de OIC	OIC	Nº de Participantes do OIC	Valor Líquido Global (em AOA)
SG Hemera Capital Partner, SA	239 598 459 368,13	56,77%	5	Atlântico Liquidez	152	9 986 282 173,45
				Atlântico Proteção	1	1 813 617 718,20
				Atlântico Property	2	203 401 024 156,89
				GAMA	6	17 150 008 903,77
				Aliança Global Empreendimentos	5	7 247 526 415,82
Eaglestone Capital, S.A	850 893 787,23	0,20%	2	Eaglestone Capital Fundo de Liquidez Livre	2	850 893 787,23
				BIR Horizonte	-	-
BAIGEST, S.A	14 034 379 803,51	3,33%	3	BAI Indexação Cambial	62	8 366 779 170,07
				BAI Indexação Cambial de Curto Prazo II	46	5 667 600 633,44
				BAI Obrigações Mais	-	-
Finmanagement SGOIC, SA	70 473 946 902,27	16,70%	2	GOTS - SIICF	5	48 066 243 012,01
				Hipergest - SIICF	1	22 407 703 890,26
BNI Asset Management, S.A.	13 862 034 695,10	3,28%	2	BNI Omega	4	12 068 759 590,90
				BNI Liquidez Indexado ao USD	6	1 793 275 104,20
BFA Gestão de Activos SGOIC, S.A.	83 254 430 114,23	19,73%	6	BFA Protecção	2095	15 415 405 004,29
				BFA Oportunidades III	2072	21 415 860 688,84
				BFA Oportunidades IV	1029	10 811 452 103,66
				BFA Private	117	4 968 993 922,03
				BFA Oportunidades V	863	10 561 668 951,70
				BFA Oportunidades VI	1831	20 081 049 443,71
	422 074 144 670,47	100,00%			8299	422 074 144 670,47

NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 23: Quota de Mercado por Sociedade de Investimento até o final do IV Trimestre

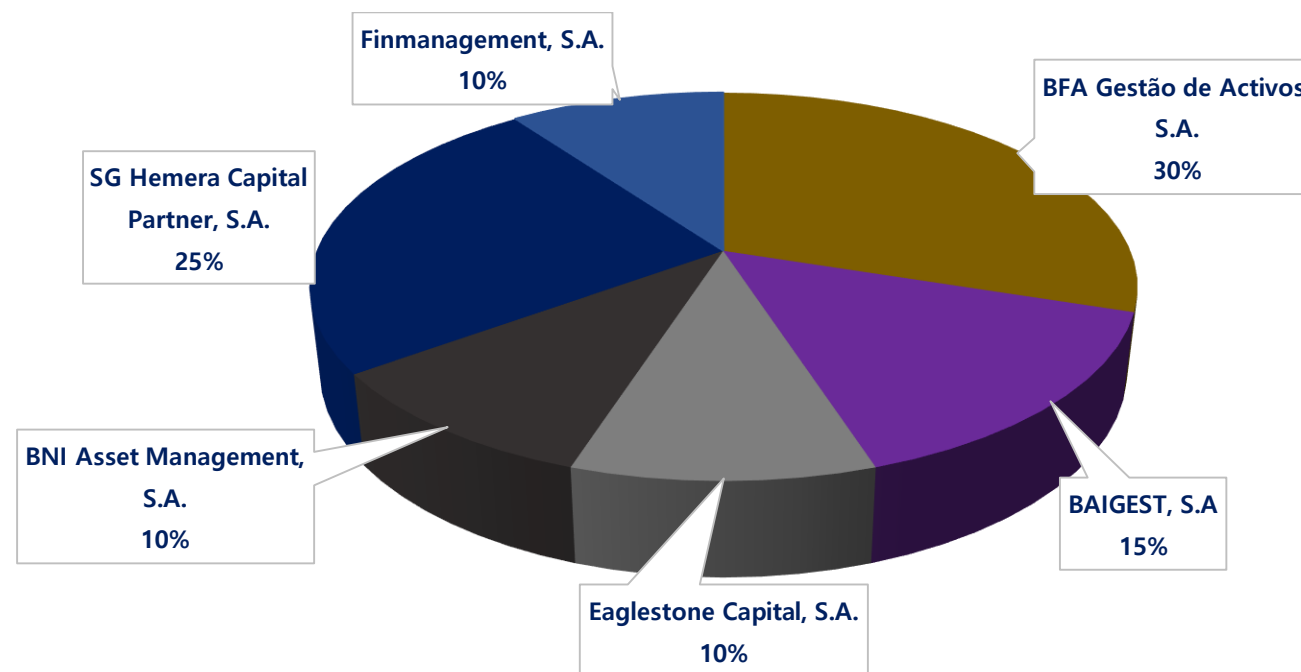
Sociedade de Investimento Imobiliários	Nº de Accionistas por SI	Valor Líquido Global (em AOA)	Quota de Mercado	Total do Activo (em AOA)	Quota de Mercado
Gots - SIICF	5	48 066 243 012,01	61,84%	80 043 052 581,46	59,76%
Hipergest - SIICF	1	22 407 703 890,26	28,83%	43 082 402 795,68	32,17%
Pravall - SIICF	5	-	0,00%	-	0,00%
Aliança Global Empreendimentos - SIICF	5	7 247 526 415,82	9,32%	10 811 624 242,29	8,07%
	16	77 721 473 318,09		133 937 079 619,43	

NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Relativamente à quota de mercado das SGOIC, na perspectiva do número de OIC sob gestão, verificou-se que a BFA Gestão de Activos, S.A. e a SG Hemera Capital Partners, S.A. são as entidades que lideraram o mercado no final do trimestre com **55%** da indústria.

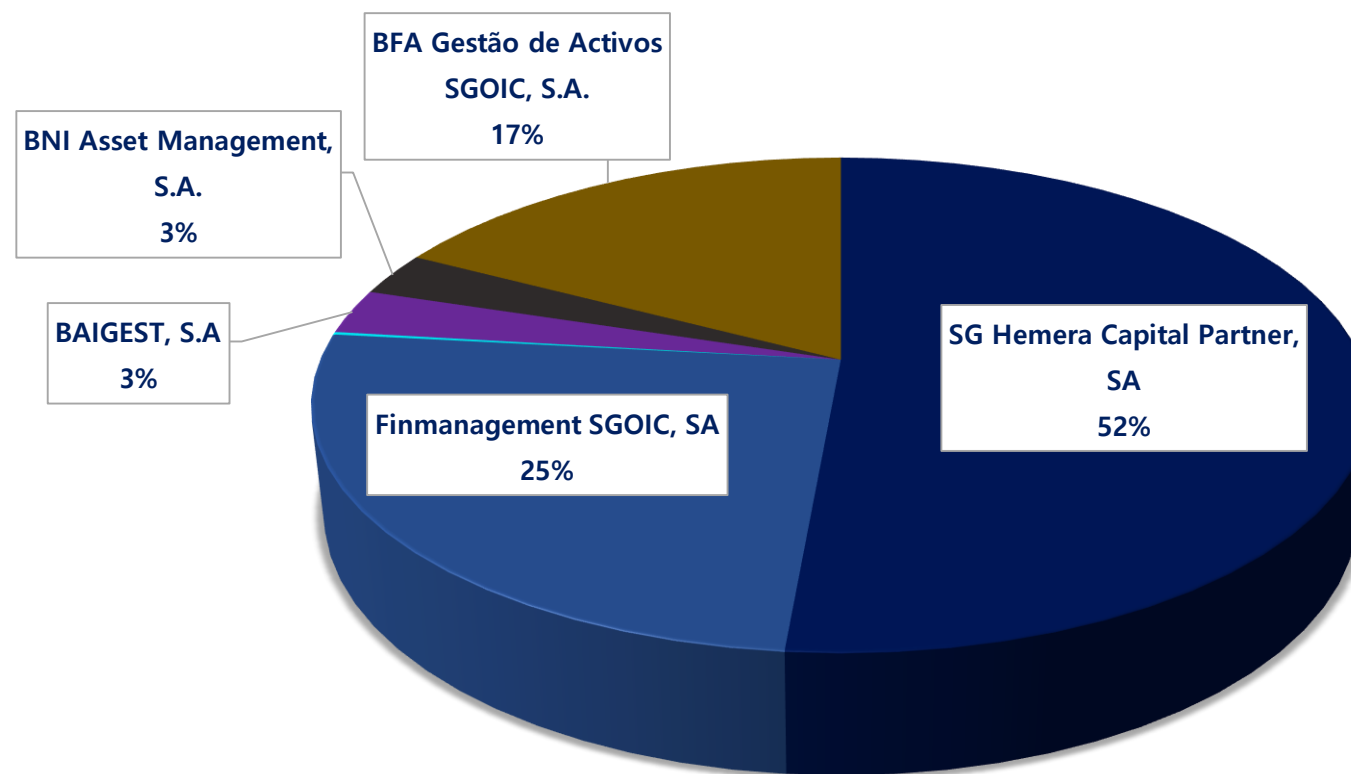
Figura 24: Peso das SGOIC na Indústria de OIC em Dezembro de 2020 – Por nº de OIC Sob Gestão



NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

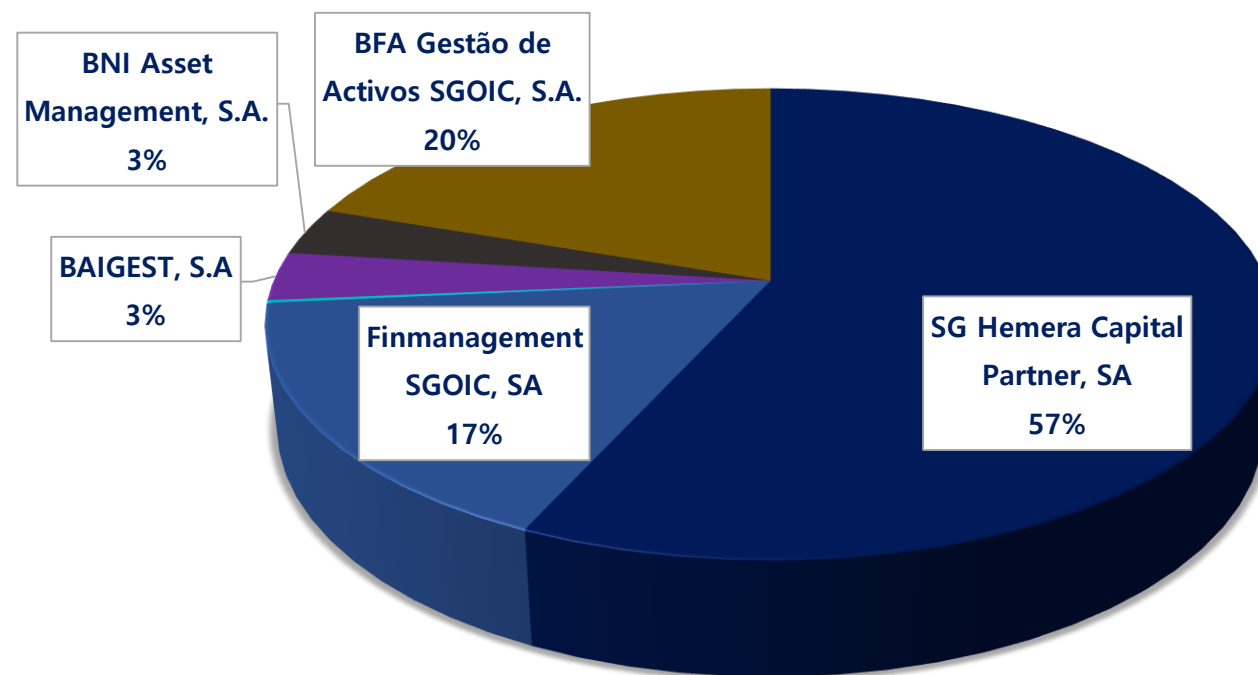
Figura 25: Peso das SGOIC na Indústria de OIC em Dezembro de 2020 – Por Activo Sob Gestão



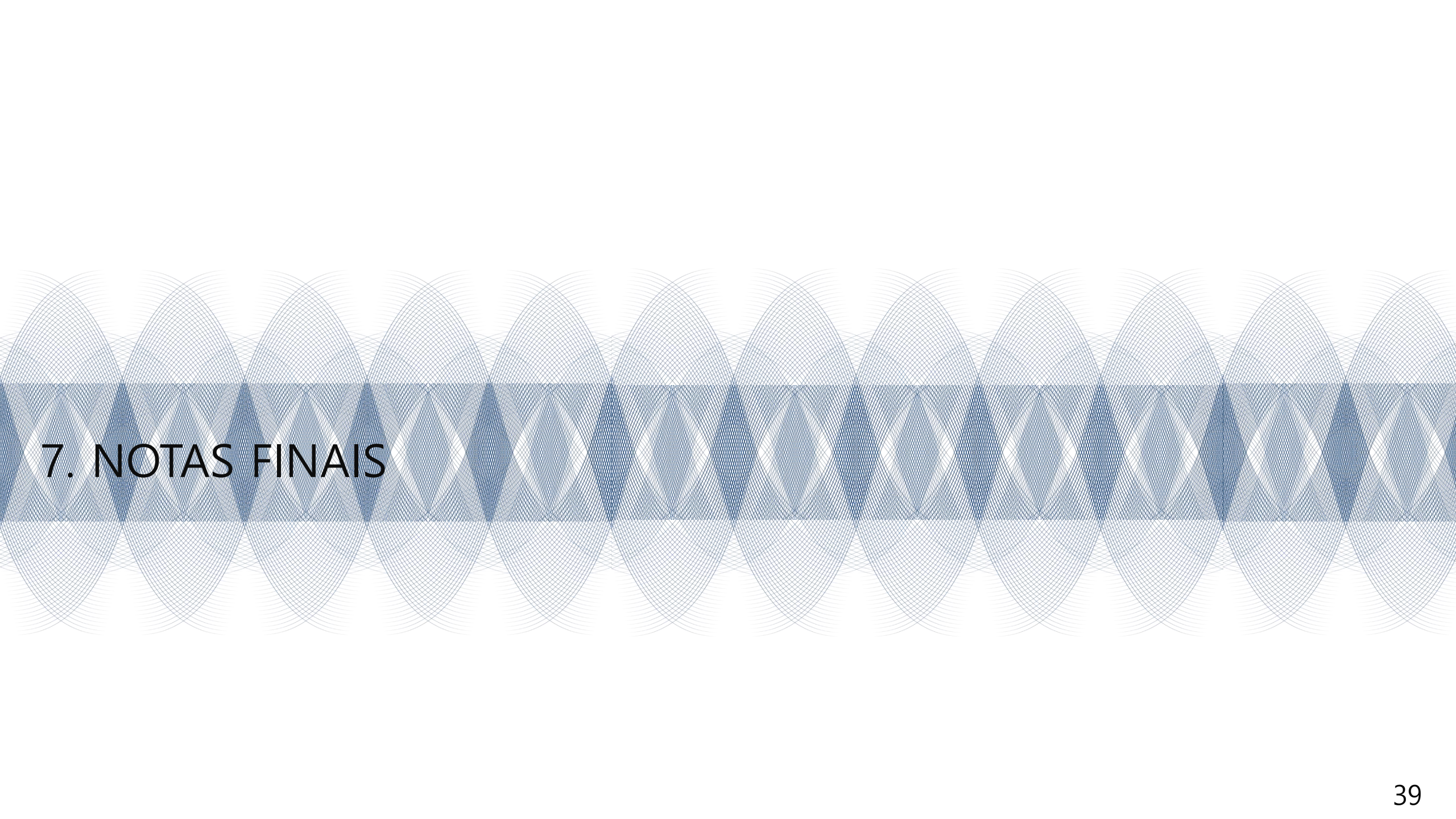
NB: Dados passíveis de actualização

6. INDÚSTRIA DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

Figura 26: Peso das SGOIC na Indústria de OIC em Dezembro de 2020 – Por Valor Líquido Global



NB: Dados passíveis de actualização



7. NOTAS FINAIS

8. NOTAS FINAIS

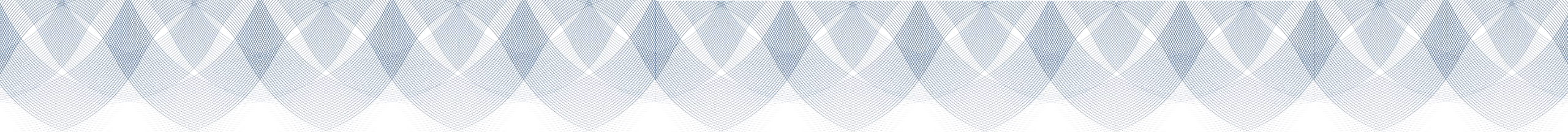
Durante o IV trimestre de 2020, a economia nacional continuou a ressentir-se dos efeitos da baixa acentuada e prolongada do preço do petróleo no mercado internacional.

O mercado de valores mobiliários tem registado crescimento, sendo que no IV trimestre foram registadas na CMC 2 novos OIC. Perfazendo assim um total 92 *players* a actuar no mercado de valores mobiliários angolano.

O mercado secundário de dívida pública, sob gestão da BODIVA, registou um volume total de transacções de AOA **276,29** mil milhões, representando um aumento de **19,29%** face ao período homólogo.

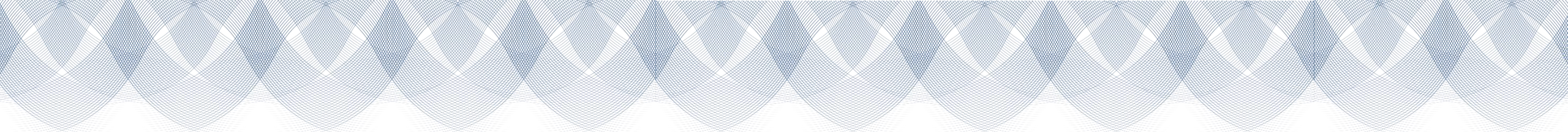
No que tange à indústria dos OIC, até final do IV trimestre, encontravam-se registados 21 OIC, com um VLG agregado de AOA **422,09** mil milhões, um aumento de **126,88%** face ao período homólogo.

Relativamente à participação na BODIVA por tipologia de comitentes, durante o trimestre, **24,2%** das compras foram feitas pelos bancos, ao passo que os outros **75,8%**, ficaram distribuídos por outros segmentos. Alguns investidores institucionais, como fundo de pensões e seguradoras continuam ainda a ter uma participação muito reduzida.



8. NOTAS FINAIS

Ao longo do IV trimestre foram abertas **542** contas na CEVAMA o que representa um aumento de **12,45%** face ao período homólogo.



NOTAS EXPLICATIVAS

¹ A terminologia “**outros**” faz referência a soma de todos os investidores não institucionais cujo peso é inferior a 1%.

² O VLG dos OIC são susceptíveis a actualização pelo facto de estar em falta informação de Dezembro como também o reporte da informação por parte das sociedades de investimento, nomeadamente: Hipergest (Janeiro a Março, Novembro a Dezembro) e GOTS (Abril a Dezembro).

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.GV.AO

WWW.CMC.GV.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.



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA