



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

Relatório sobre a Indústria dos Organismos de Investimento Colectivo

IIº Semestre de 2021



Acrónimos



BNA – Banco Nacional de Angola

CV – Capital Variável

CF – Capital Fixo

CMC – Comissão de Mercado de Capitais

DSOIC – Departamento de Supervisão de Organismos de Investimento Colectivo

FI – Fundo de Investimento

FIM – Fundo de Investimento Mobiliário

FII – Fundo de Investimento Imobiliário

FIC – Fundo de Investimento de Capital de Risco

GEE – Gabinete de Estudos e Estratégia

INE – Instituto Nacional de Estatística

OIC – Organismos de Investimento Colectivo

RIL – Reservas Internacionais Líquidas

SGOIC – Sociedade Gestora de Organismos de Investimento Colectivo

SI – Sociedade de Investimento

SII – Sociedade de Investimento Imobiliário

UP – Unidade de Participação

VLG – Valor Líquido Global

Nota Introdutória

- 1 Enquadramento Macroeconómico**
- 2 Conceitualização**
- 3 Intervenientes da Indústria dos OIC**
- 4 Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC**
- 5 Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC**
- 6 Resumo do Período**

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, que tem como objectivo partilhar, de forma resumida, informações sobre o comportamento apresentado pela indústria de Organismos de Investimento Colectivo (OIC), durante o II Semestre de 2021.

Importa realçar que no primeiro Capítulo procedemos a um enquadramento macroeconómico. No segundo Capítulo apresentamos a conceptualização sobre os OIC, no terceiro Capítulo foi ilustrada uma visão sobre os principais intervenientes da indústria dos OIC (número de OIC registados, número de sociedades gestoras de OIC registadas, bem como o número de participantes). No quarto Capítulo, apresentamos a performance do activo sob gestão da indústria dos OIC em diferentes perspectivas (tipologia de OIC, espécie de OIC, carteira de investimentos financeiros, sociedades gestoras, bem como para o balanço consolidado).

No quinto Capítulo, analisamos o comportamento do VLG da indústria, com destaque para a tipologia e espécie de OIC, bem como para as respectivas sociedades gestoras. Por fim, o sexto e último Capítulo apresentamos as notas finais do relatório, onde descrevemos as principais conclusões.

1. Enquadramento Macroeconómico

1. Enquadramento Macroeconómico



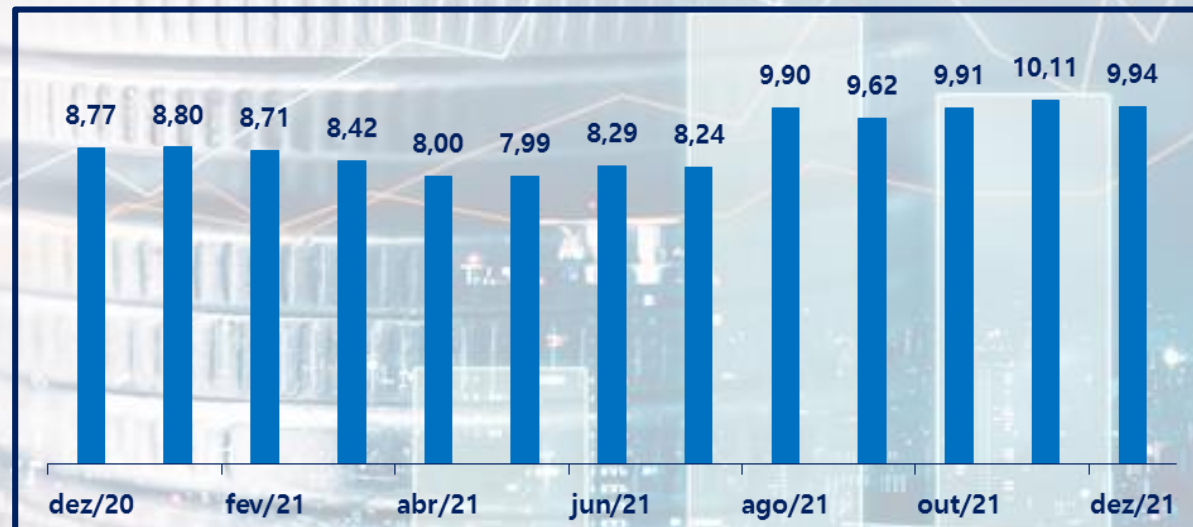
Gráfico 1: Comportamento do Preço do Petróleo



O *Brent*, principal referência das exportações angolanas, fixou-se em **77,78 USD/barril** no final do mês de Dezembro, registando uma variação positiva de **10,22%** face ao mês de Novembro, e uma variação homóloga positiva na ordem dos **50,15%**.

Fonte: Bloomberg

Gráfico 2: Comportamento das RIL



No final do mês de Dezembro de 2021, as Reservas Internacionais Líquidas (RIL) situaram-se em **USD 9,94 mil milhões**, o que representa um aumento de **13,94%** comparativamente ao período homólogo e uma redução de **1,64%** face ao mês anterior.

Fonte: BNA

1. Enquadramento Macroeconómico



Gráfico 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



A moeda nacional registou uma apreciação acumulada na ordem dos **16,82%** face ao período homólogo, encerrando o mês de Dezembro em **556,10 Kwanzas** por dólar norte americano, e uma apreciação na ordem dos de **4,75%** face o mês anterior.

Fonte: BNA

Gráfico 4: Comportamento da Taxa de Inflação



De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no mês de Dezembro, o nível geral de preços aumentou em **0,06 p.p.**, face ao mês anterior, atingindo os **27,03%**. Comparativamente ao período homólogo, observou-se um aumento da taxa de inflação em **1,94 p.p.**

Fonte: INE

2. Conceitualização

2. Conceitualização



Os Organismos de Investimento Colectivo são instituições que congregam contribuições recolhidas junto do público, tendo por fim o investimento colectivo de capitais. Estes organismos podem assumir a forma de Fundos de Investimento (FI), podendo ser mobiliário (FIM) ou imobiliário (FII), ou Sociedade de Investimento (SI) que podem ser de capital fixo ou variável.

O património dos FI é representado por partes sem valor nominal, designadas Unidades de Participação (UP), já, o capital social das SI divide-se em acções nominativas de conteúdo idêntico, sem valor nominal. Uma das principais diferenças entre as duas tipologias de OIC reside no facto de que os FI são heterogeridos, o que significa que deve haver uma entidade terceira responsável pela gestão e que responde pelas obrigações e/ou direitos dos participantes dos fundos, enquanto que as SI podem ser hétero ou autogeridas.

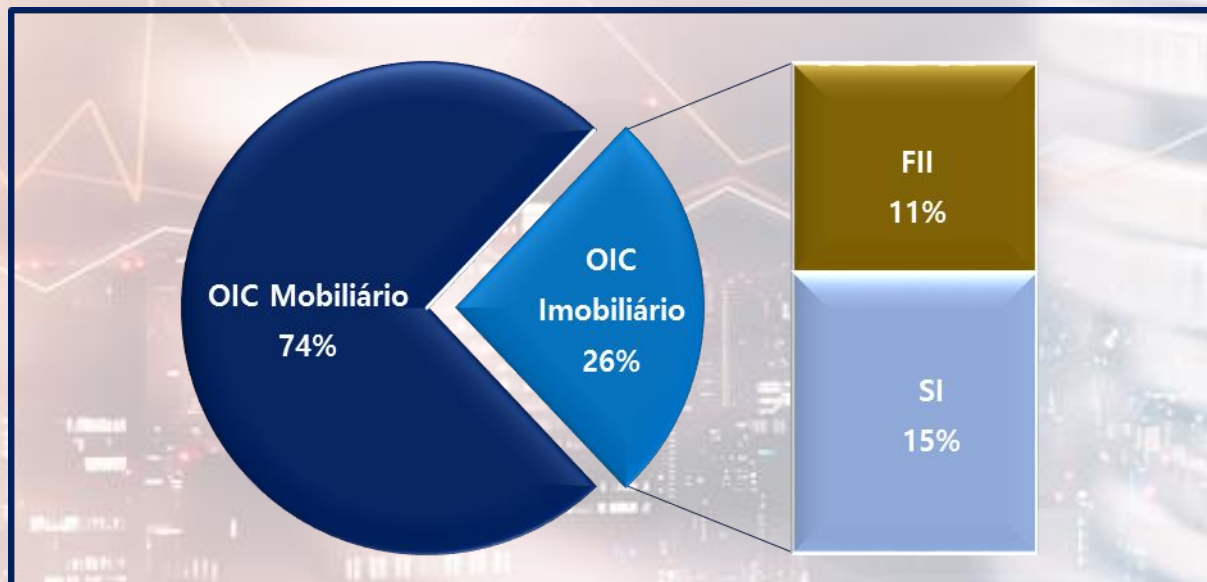
De acordo com a espécie, os OIC podem ser:

- Abertos: caracterizados por terem um número variável de UP que conferem liquidez aos participantes e que podem ser resgatadas a todo o tempo;
- Fechados: caracterizados por terem um número fixo de UP, podendo existir aumentos e reduções mediante autorização do regulador, em que as UP apenas podem ser resgatadas no termo do seu período de duração ou em caso de liquidação;
- Mistos: apenas permitido aos OIC imobiliários, estando representadas por duas categorias diferentes de UP, uma em número fixo e outra em número variável.

3. Intervenientes da Indústria dos OIC

3. Intervenientes da Indústria dos OIC

Gráfico 5: Número de OIC Registados – II Semestre



+

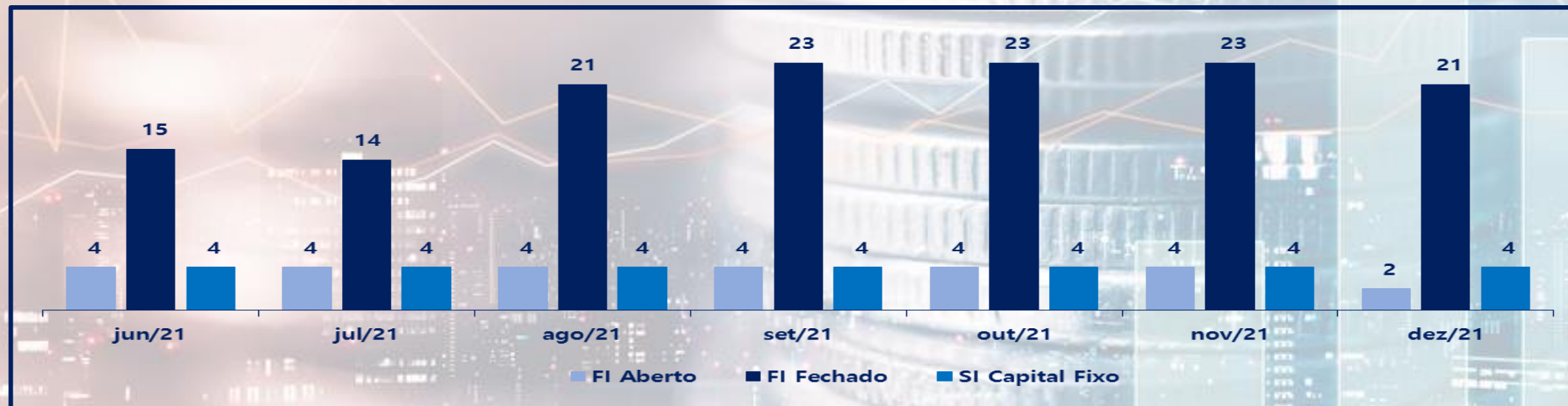
4 novos OIC
registados, face o
semestre anterior

Até ao final do II Semestre de 2021, encontravam-se registados na CMC **27** OIC. Dentre estes, **20** correspondiam a fundos de investimento mobiliário (FIM), **3** fundos de investimento imobiliário (FII) e **4** correspondiam a sociedades de investimento imobiliárias (SII) de capital fixo.

3. Intervenientes da Indústria dos OIC



Gráfico 6: Número de OIC Registrados por Espécie – II Semestre



Durante o II semestre de 2021, foram registados **12** novos **FI fechados**, e por outro lado foram extintos **5** FI fechados perfazendo assim um total de **21** FI fechados. Adicionalmente, verificamos a extinção de **2** **FI Abertos**, e a semelhança de outros períodos, o número de **SI** manteve-se inalterado.

3. Intervenientes da Indústria dos OIC



Gráfico 7: Número de SGOIC Registadas na CMC – II Semestre

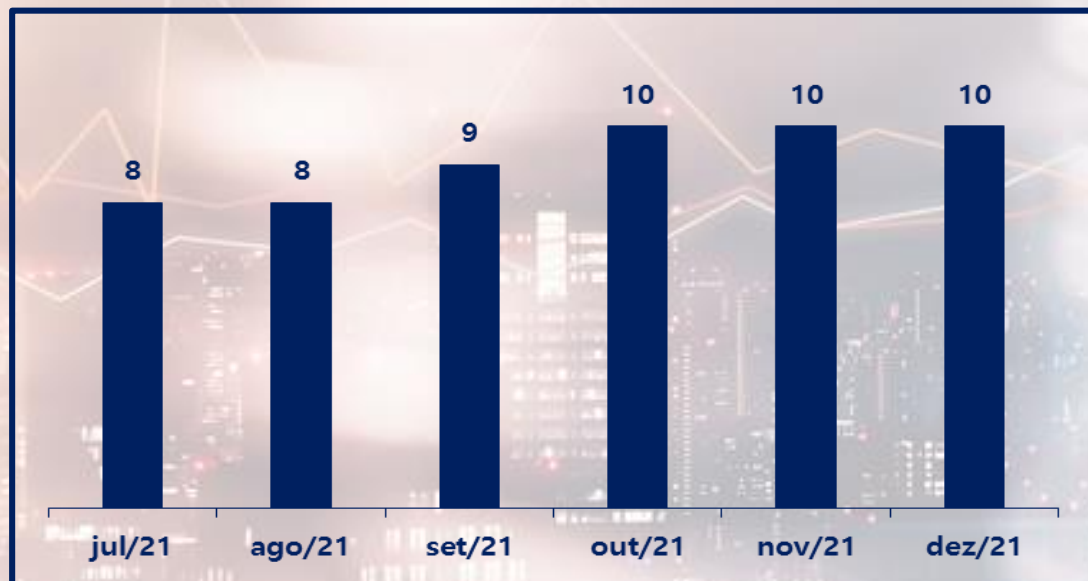


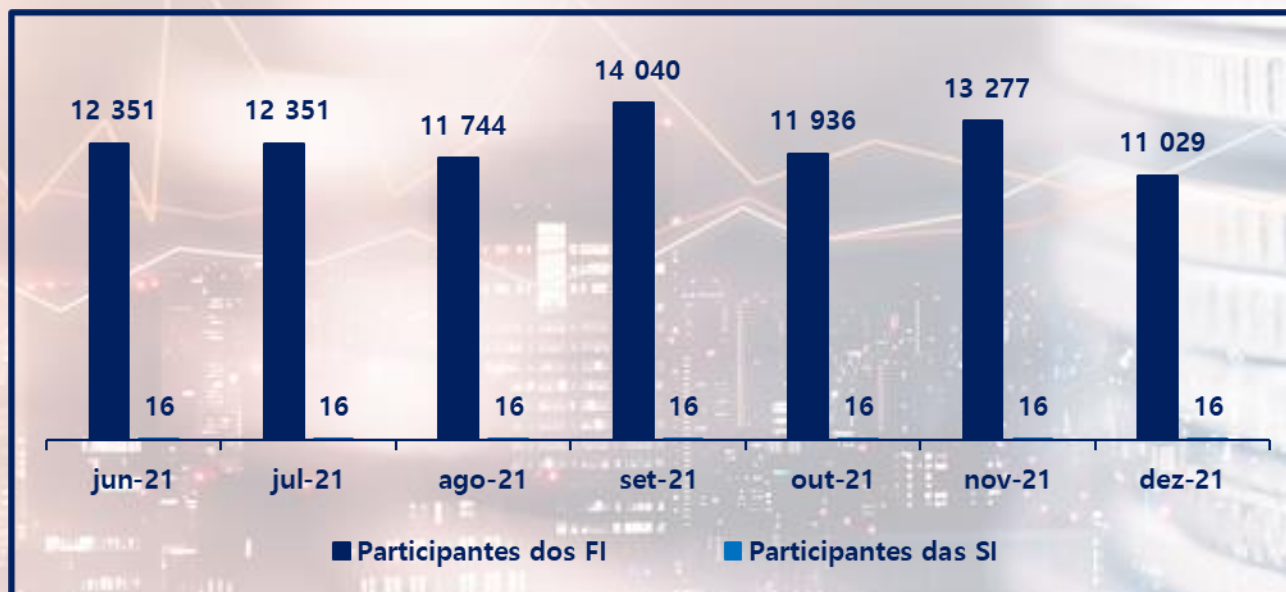
Gráfico 8: Número de OIC sob Gestão das SGOIC – II Semestre



Durante o período em análise, foram registadas **2** novas **SGOIC**, totalizando assim um total de **10 SGOIC** registadas na CMC. E a semelhança de outros períodos, a sociedade **BFA Gestão de Activos** foi a líder em termos de números de OIC sob gestão, com um total de **13** fundos sob sua gestão.

3. Intervenientes na Indústria dos OIC

Gráfico 9: Evolução do Número de Participantes na Indústria dos OIC



1 322
participantes, face
o semestre
anterior

Ao longo do II Semestre, o nível de participantes da indústria dos OIC apresentou um comportamento oscilatório, sendo que até final de Dezembro estes eram de cerca de **11 029** participantes nos Fundos de Investimentos (FI) e **16** participantes nas Sociedades de Investimentos (SI).

3. Intervenientes na Indústria dos OIC

Gráfico 10: Número de Participantes Por Tipologia de OIC – II Semestre

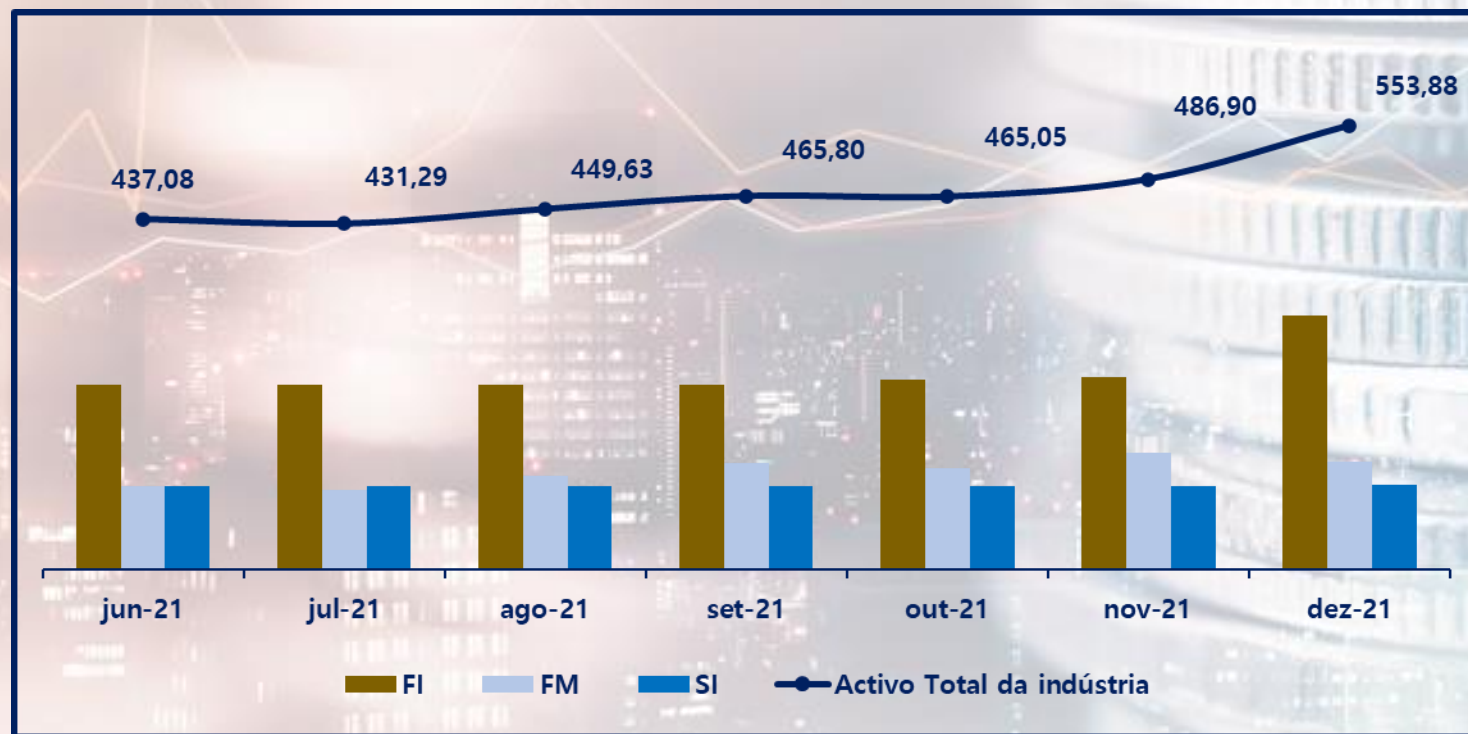


Durante o período em análise, o número de participantes na indústria dos OIC era de cerca de 11 045. Sendo que 99,76% dos participantes investem em FIM.

4. Evolução dos Activos Sob Gestão da Indústria dos OIC

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Gráfico 11: Activo Sob Gestão da Indústria Por Tipologia de OIC



Durante o período em análise, o activo sob Gestão da indústria registou um crescimento em cerca de 27,72% face ao Semestre anterior.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Figura 1: Peso das tipologias dos OIC no Activo Sob Gestão da Indústria

	jul-21		ago-21		set-21		out-21		nov-21		dez-21	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
FII	229 570,44	53%	229 696,99	51%	229 778,37	49%	236 346,89	51%	239 346,47	49%	315 904,68	57%
FIM	98 314,28	23%	116 541,49	26%	132 740,60	28%	125 840,02	27%	144 336,60	30%	133 408,39	24%
SII	103 400,41	24%	103 387,66	23%	103 279,74	22%	102 858,61	22%	103 217,44	21%	104 569,32	19%
Total	431 285,13	100%	449 626,14	100%	465 798,71	100%	465 045,53	100%	486 900,51	100%	553 882,39	100%

Durante o período em análise, os FII foram a tipologia de OIC mais representativos, com uma quota sempre acima dos 48% do activo sob gestão da indústria.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Figura 2: Activo Sob Gestão da Indústria por Espécie de OIC

	jul-21		ago-21		set-21		out-21		nov-21		dez-21	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
SI	103 400,41	23,97%	103 387,66	22,99%	103 279,74	22,17%	102 858,61	22,12%	103 217,44	21,20%	104 569,32	18,88%
Capital Fixo	103 400,41	23,97%	103 387,66	22,99%	103 279,74	22,17%	102 858,61	22,12%	103 217,44	21,20%	104 569,32	18,88%
Capital Variável	-	0%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
FI	327 884,72	76,03%	346 238,47	77,01%	362 518,97	77,83%	362 186,91	77,88%	383 683,07	78,80%	449 313,07	81,12%
Aberto	12 694,89	2,94%	12 830,77	2,85%	13 419,81	2,88%	13 431,46	2,89%	14 141,08	2,90%	14 081,37	2,54%
Fechado	315 189,83	73,08%	333 407,71	74,15%	349 099,16	74,95%	348 755,46	74,99%	369 542,00	75,90%	435 231,70	78,58%
Total	431 285,13	100,00%	449 626,14	100,00%	465 798,71	100,00%	465 045,53	100,00%	486 900,51	100,00%	553 882,39	100,00%

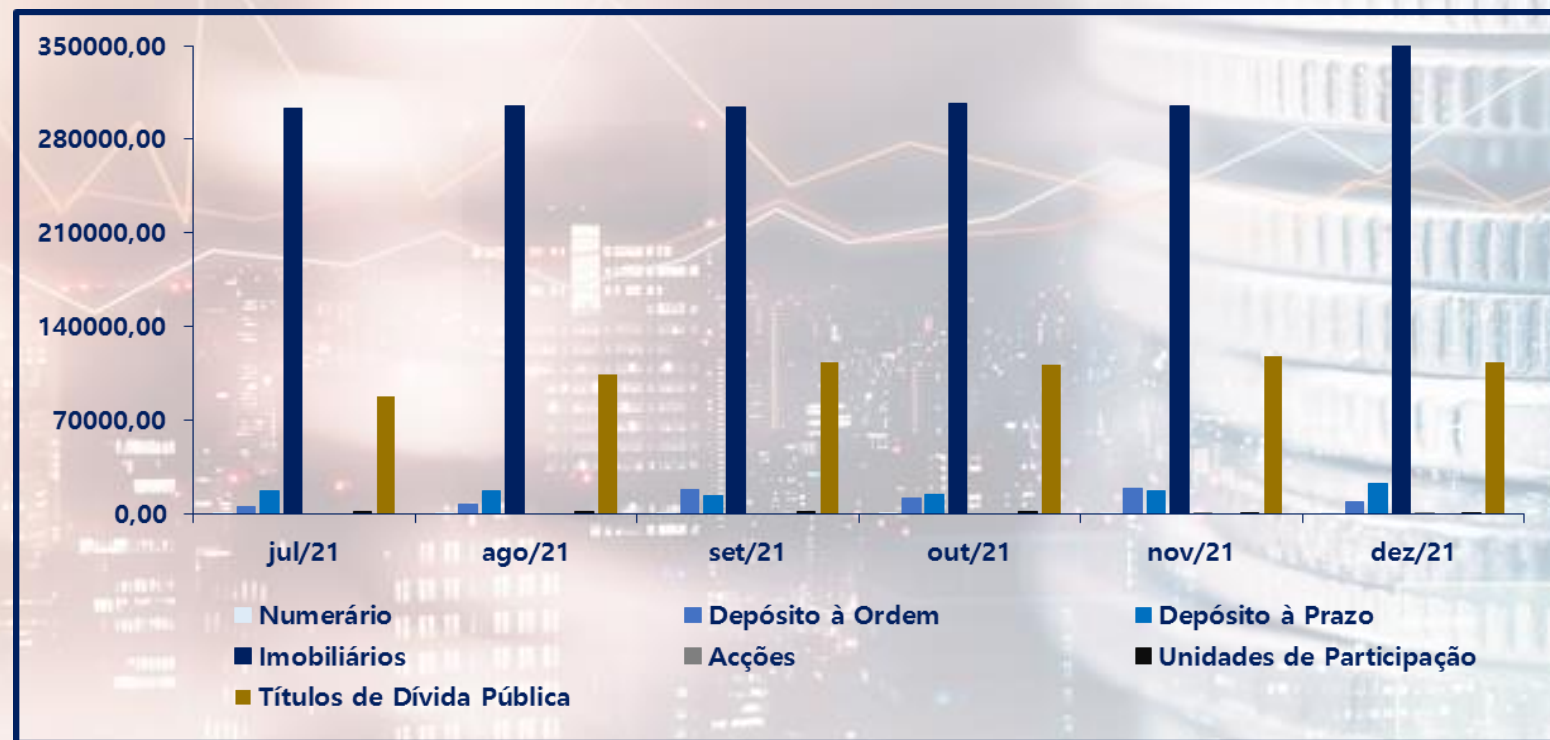
De Junho a Dezembro, os FI fechados foram os que mais contribuíram para a formação do activo total da indústria, com uma quota sempre acima dos 70%.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 12.1: Carteira de Investimentos Financeiro da Indústria de OIC



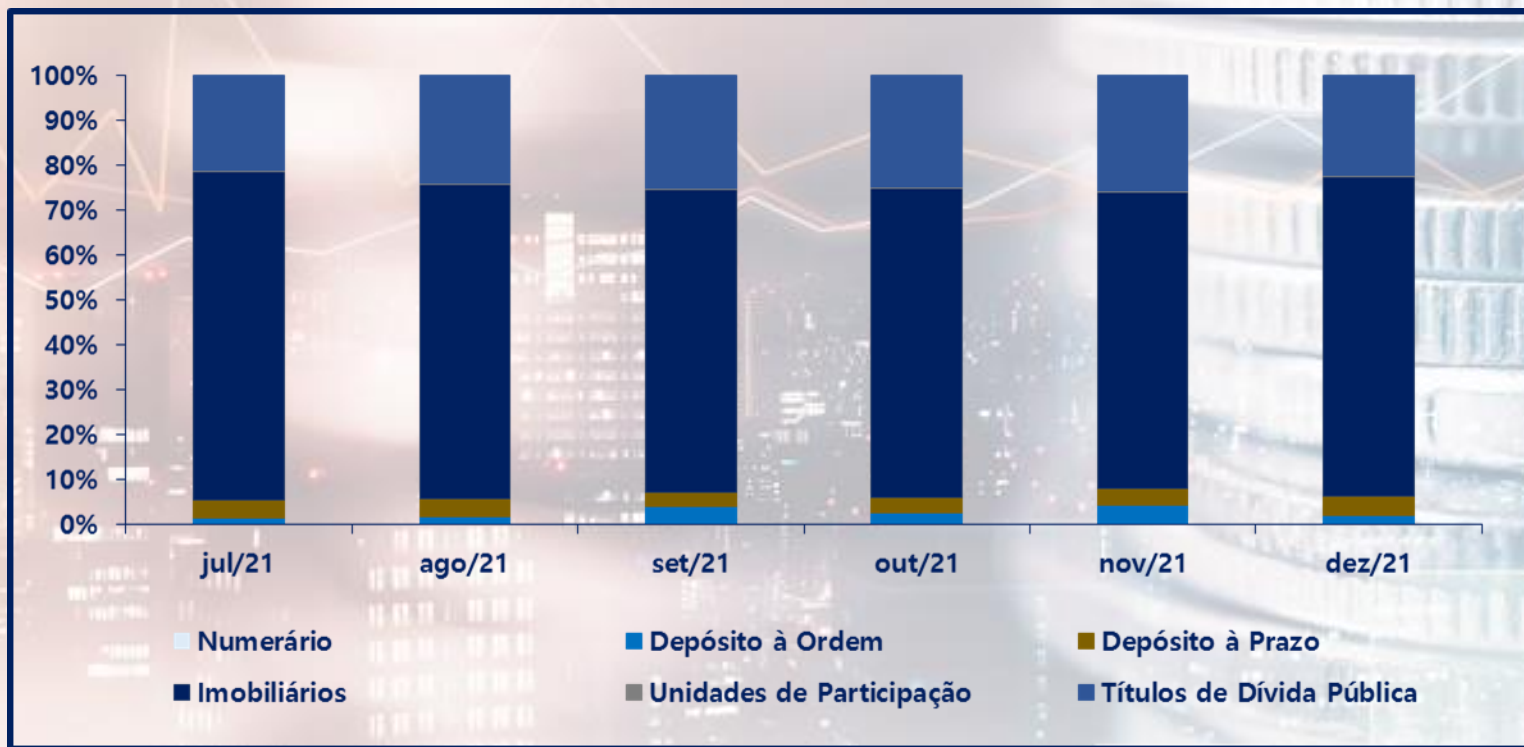
Durante o II semestre, a carteira de investimento da indústria registou uma trajectória crescente, tendo alcançado no final de Dezembro o valor de Kz. 508,26 mil milhões.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 12.2: Carteira de Investimentos Financeiro da Indústria de OIC



De Julho a Dezembro, os Imóveis foram os activos mais representativos, com um peso sempre acima dos 65% do total da carteira de investimento da indústria.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 13.1: Carteira de Investimentos Financeiros dos FIM



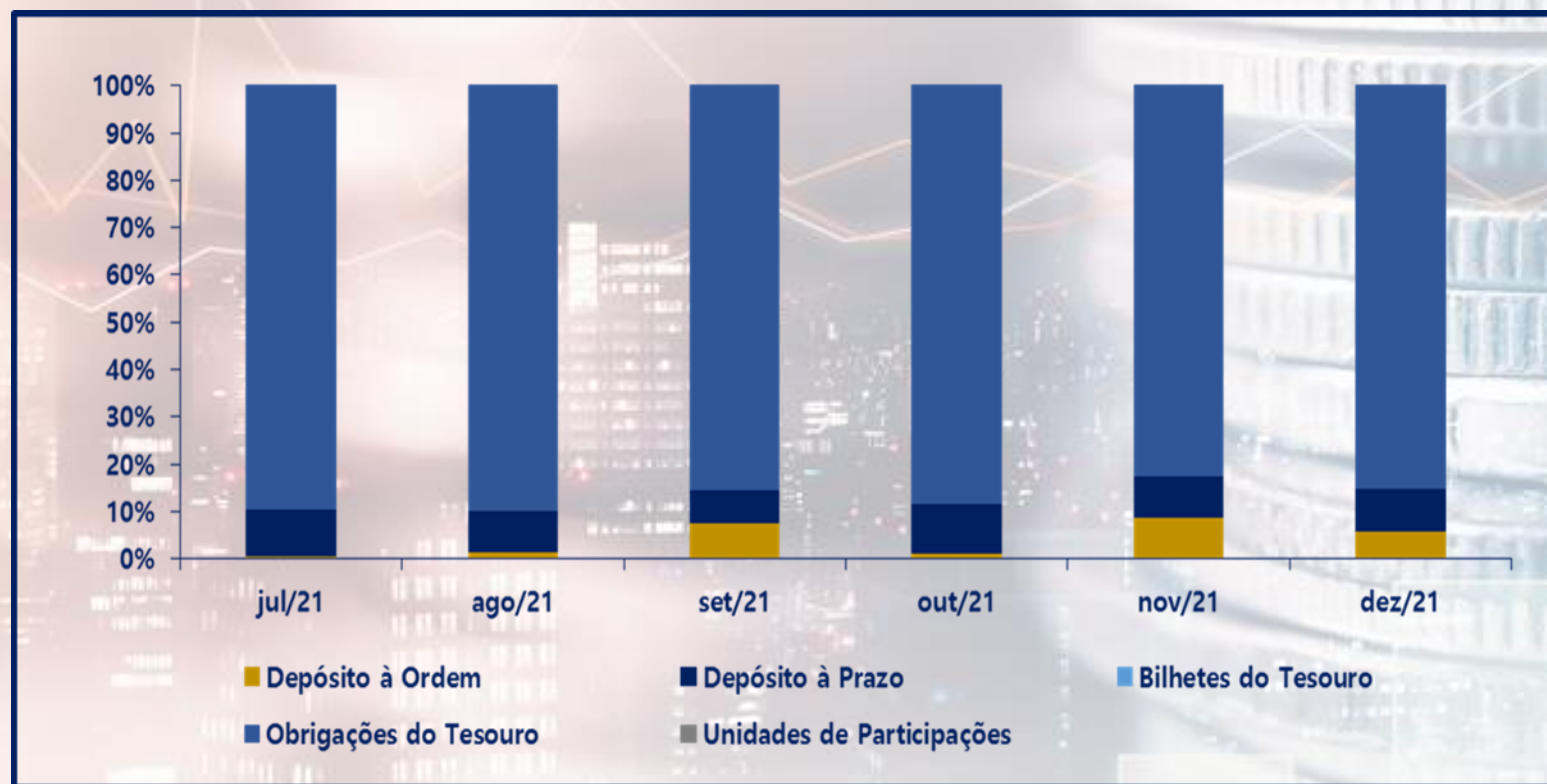
Durante o II semestre, a carteira de investimento dos FIM registou um comportamento díspar, tendo alcançado no final de Dezembro o valor de Kz. 133,34 mil milhões.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 13.2: Carteira de Investimentos Financeiros dos FIM

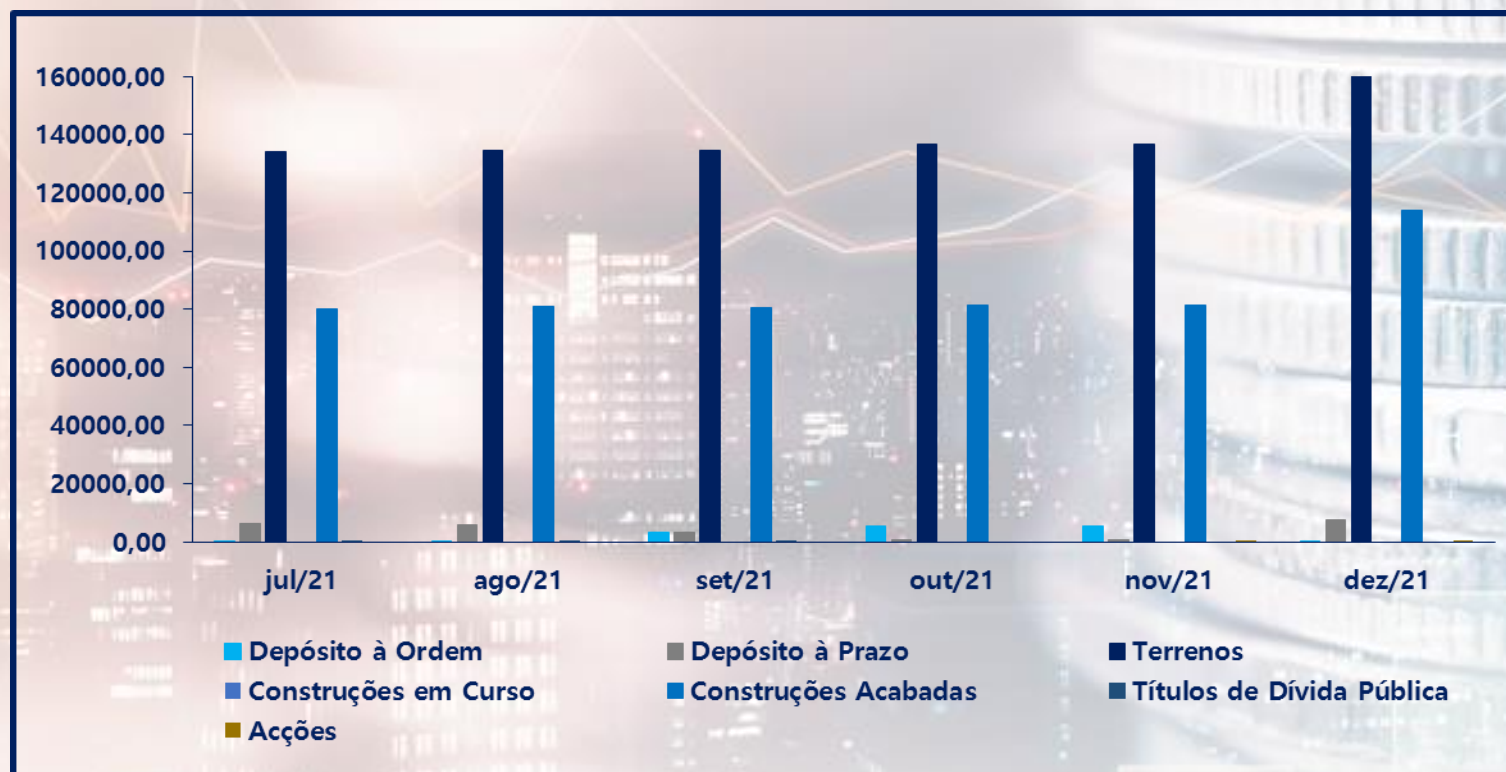


No referido período, as Obrigações do Tesouro foram os activos mais representativos, com um peso médio de 86,85% do total da carteira de investimento dos FIM.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 14.1: Carteira de Investimentos Financeiros dos FII



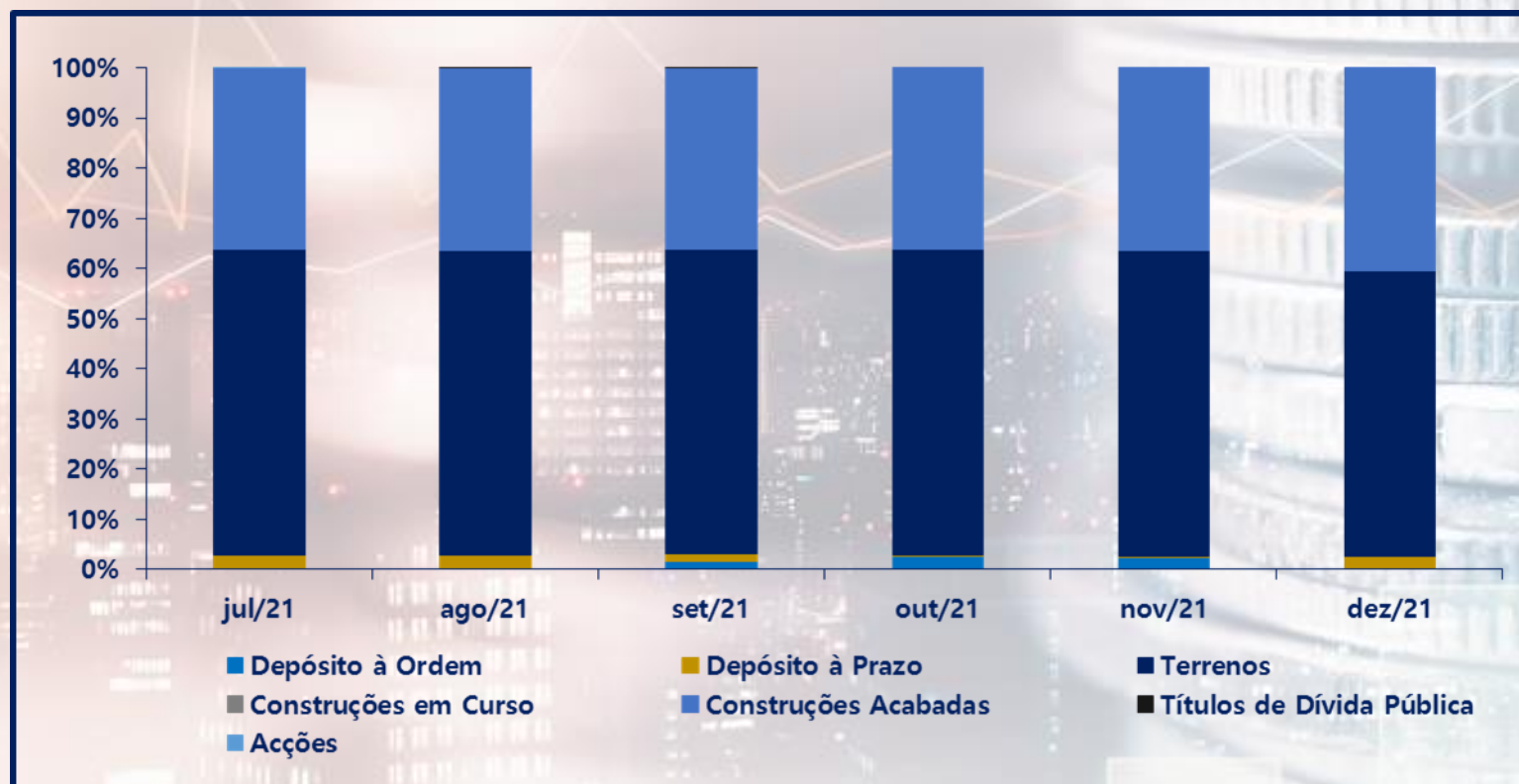
Durante o II semestre, a carteira de investimento dos FII registou uma trajectória crescente, tendo alcançado no final de Dezembro o valor de Kz. 281,92 mil milhões.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 14.2: Carteira de Investimentos Financeiros dos FII

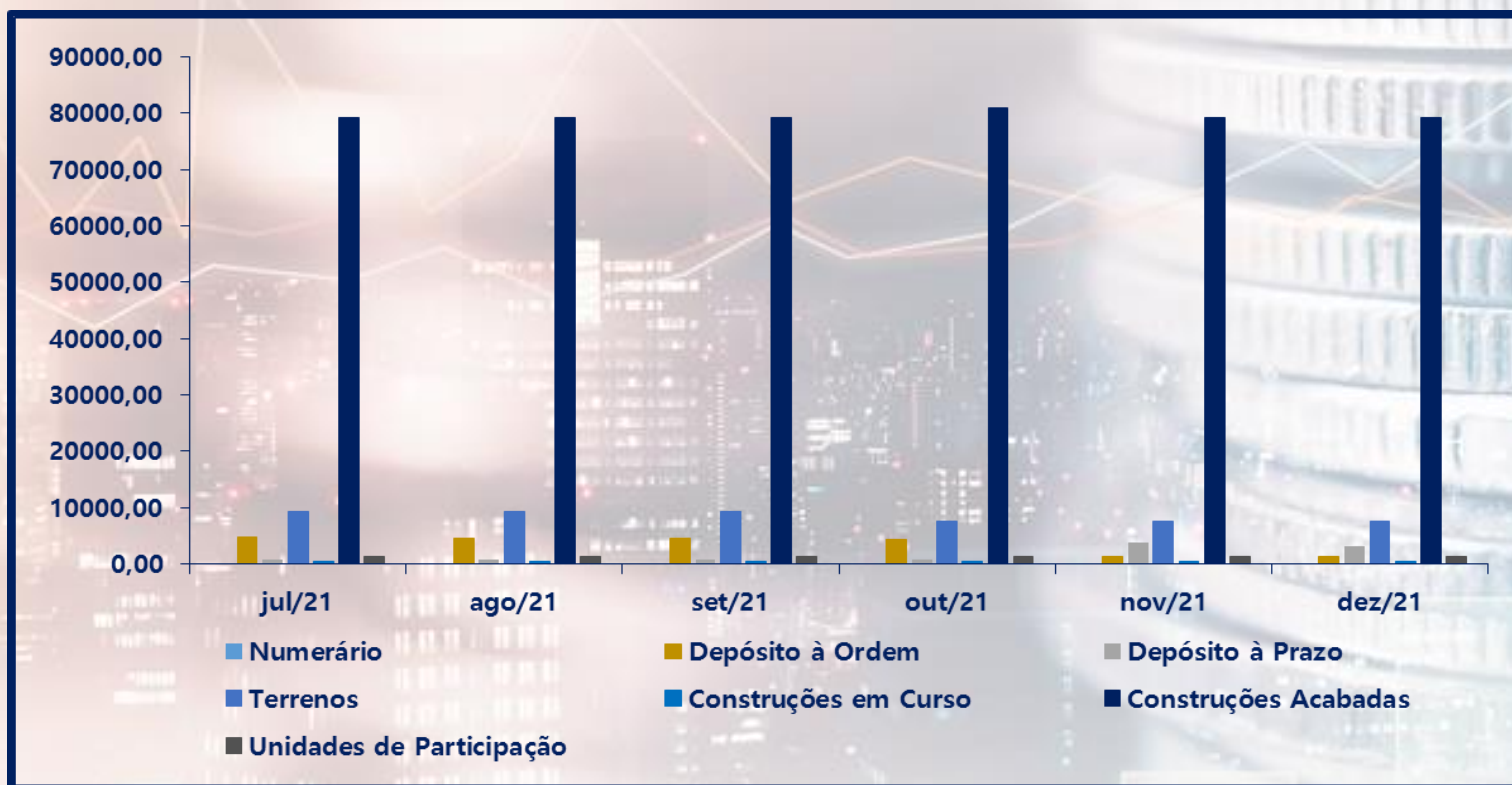


Durante o II semestre, os Terrenos foram os activos mais representativos, com um peso sempre acima dos 56% do total da carteira de investimento dos FII.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 15.1: Carteira de Investimentos Financeiros das SII

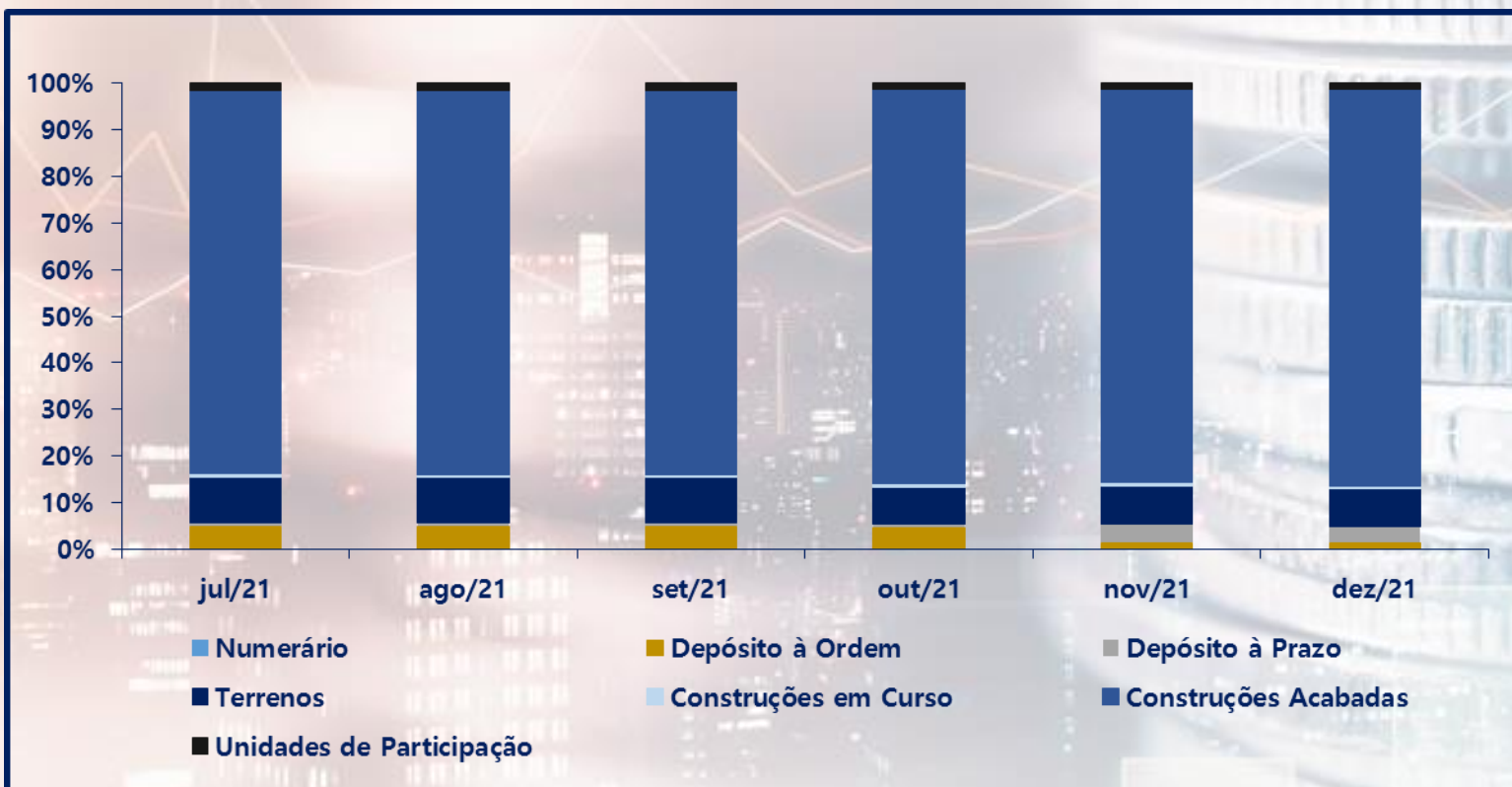


Durante o II semestre, a carteira de investimento das SII registou uma trajectória decrescente, tendo alcançado no final de Dezembro o valor de Kz. 93,002 mil milhões.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Gráfico 15.2: Carteira de Investimentos Financeiros das SII



No período em análise, as Construções Acabadas foram os activos mais representativos, com um peso sempre acima dos 80% do total da carteira de investimento dos SII.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Figura 3: Activo Sob Gestão por Sociedade Gestora de OIC

	jul/21		ago/21		set/21		out/21		nov/21		dez/21	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
SGOIC												
BAIGEST, S.A.	8 390,85	1,95%	15 421,71	3,43%	15 713,39	3,37%	7 637,60	1,64%	9 789,34	2,01%	9 228,68	1,67%
BFA Gestão de Activos, S.A.	75 397,37	17,48%	86 490,65	19,24%	101 854,75	21,87%	103 043,74	22,16%	118 708,08	24,38%	108 424,67	19,58%
BIC Gestão e Activos, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
DELTAGEST, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Eaglestone Capital, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Econ. Fund. Invest, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Finmanagement - SGOIC, S.A.	94 428,94	21,89%	94 481,12	21,01%	94 413,62	20,27%	94 393,96	20,30%	94 303,12	19,37%	95 591,62	17,26%
Independent Financial Advisors, SA (Ex: BNI AM)	41 776,39	9,69%	41 708,31	9,28%	41 597,61	8,93%	41 010,30	8,82%	44 451,02	9,13%	63 319,51	11,43%
SG Hemera Capital Partner	211 291,57	48,99%	211 524,35	47,04%	212 219,33	45,56%	218 959,93	47,08%	219 648,95	45,11%	277 317,91	50,07%
Total	431 285,13	100,00%	449 626,14	100,00%	465 798,71	100,00%	465 045,53	100,00%	486 900,51	100,00%	553 882,39	100,00%

No referido período, a SG Hemera Capital Partners, SA foi a líder na gestão de activos, com uma quota sempre acima dos 52% do activo sob gestão da indústria.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Figura 4: Balanço consolidado da indústria de OIC

	jul/21	ago/21	set/21	out/21	nov/21	dez/21
Disponibilidades	22 598,38	24 159,03	31 879,98	25 969,19	36 537,98	31 891,60
Investimentos Financeiros	392 159,15	410 278,76	418 448,79	419 175,65	424 363,91	476 370,91
Outros Activos	16 527,60	15 188,35	15 469,95	19 900,69	25 998,62	45 619,88
Total Activo	431 285,13	449 626,14	465 798,71	465 045,53	486 900,51	553 882,39
Total Passivo	41 055,10	41 421,18	41 966,52	41 784,09	54 743,62	43 844,50
VLG	390 230,03	408 204,95	423 832,19	423 261,43	432 156,89	510 037,88
Total Passivo + VLG	431 285,13	449 626,14	465 798,71	465 045,53	486 900,51	553 882,39

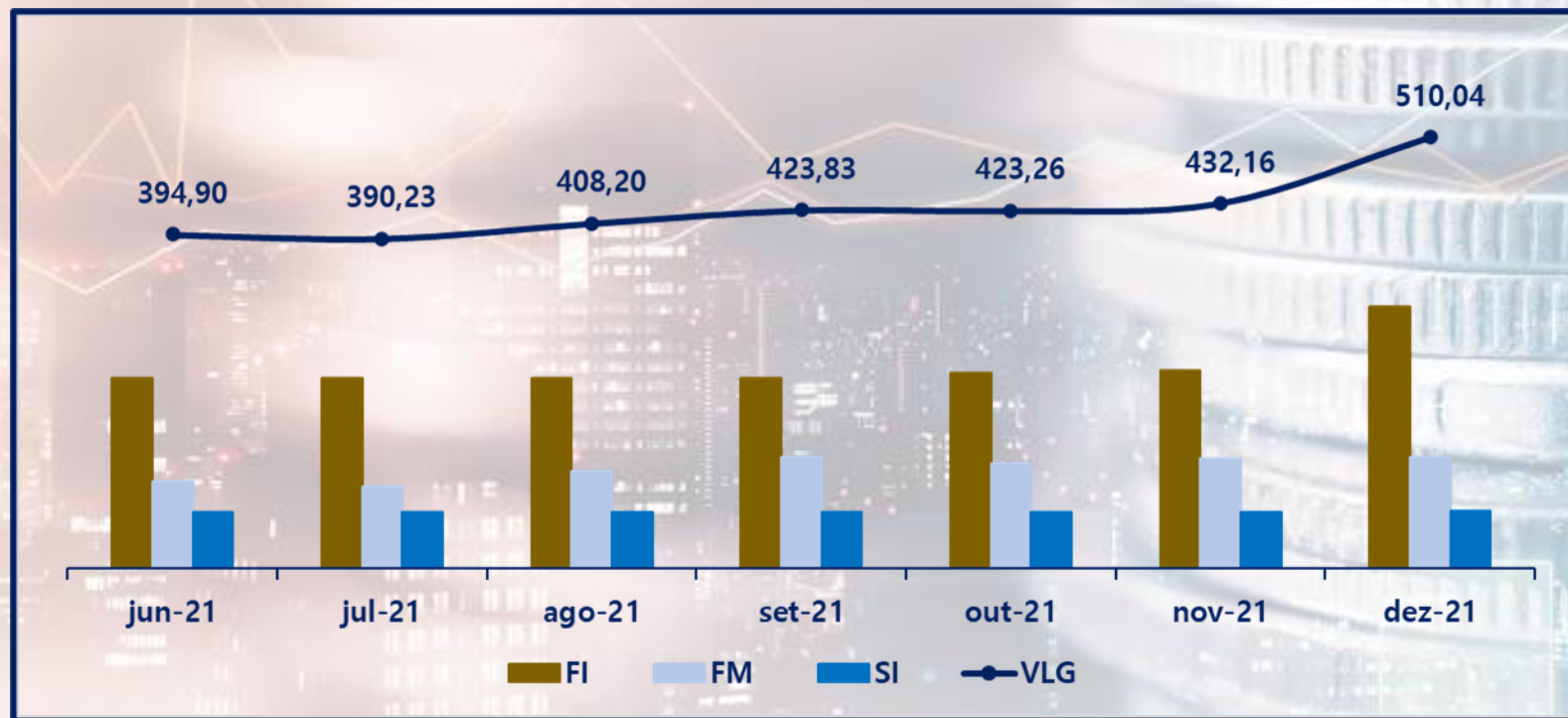
Como se pode verificar no gráfico acima, a evolução do balanço consolidado ao longo do período em análise apresentou um crescimento de cerca de **28,43%**, sendo a evolução da rubrica de **investimentos financeiros**, o contribuidor fundamental para este crescimento.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

5. Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC

5. Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC

Gráfico 16: Valor Líquido Global da Indústria Por Tipologia de OIC



De Junho a Dezembro, houve um crescimento do Valor Líquido Global da indústria em cerca de 29,16% face ao Semestre anterior.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

5. Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC

Figura 5: Peso dos OIC no Valor Líquido Global da Indústria

	jul-21		ago-21		set-21		out-21		nov-21		dez-21	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
FII	225,58	58%	225,59	55%	225,47	53%	231,89	55%	234,14	54%	309,62	61%
FIM	97,30	25%	115,31	28%	131,17	31%	124,39	29%	130,77	30%	131,65	26%
SII	67,35	17%	67,30	16%	67,19	16%	66,97	16%	67,24	16%	68,77	13%
Total	390,23	100%	408,20	100%	423,83	100%	423,26	100%	432,16	100%	510,04	100%

Em termos de tipologia, durante o período em análise o maior peso recaiu para os FII, com uma quota sempre acima dos 50% do total do VLG da indústria.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

5. Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC

Figura 6: Valor Líquido Global da Indústria por Espécie de OIC

	jul-21		ago-21		set-21		out-21		nov-21		dez-21	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
SI	67 351,24	17,26%	67 301,80	16,49%	67 190,92	15,85%	66 973,42	15,82%	67 241,61	15,56%	68 766,01	13,48%
Capital Fixo	67 351,24	17,26%	67 301,80	16,49%	67 190,92	15,85%	66 973,42	15,82%	67 241,61	15,56%	68 766,01	13,48%
Capital Variável	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
FI	322 878,78	82,74%	340 903,15	83,51%	356 641,27	84,15%	356 288,01	84,18%	364 915,28	84,44%	441 271,87	86,52%
Aberto	12 583,84	3,22%	12 684,79	3,11%	13 238,12	3,12%	13 238,84	3,13%	13 923,15	3,22%	13 906,83	2,73%
Fechado	310 294,94	79,52%	328 218,36	80,41%	343 403,15	81,02%	343 049,17	81,05%	350 992,13	81,22%	427 365,04	83,79%
Total	390 230,03	100,00%	408 204,95	100,00%	423 832,19	100,00%	423 261,43	100,00%	432 156,89	100,00%	510 037,88	100,00%

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

Durante o referido período, os fundos fechados foram os que mais contribuíram para a formação do VLG da indústria, com um peso sempre acima dos 70%.

5. Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC

Figura 7: Valor Líquido Global da Indústria Por Sociedade Gestora de OIC

	jul/21		ago/21		set/21		out/21		nov/21		dez/21	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
SGOIC												
BAIGEST, S.A.	8 374,89	2,15%	15 328,30	3,76%	15 610,60	3,68%	7 519,07	1,78%	9 630,54	2,23%	9 142,22	1,79%
BFA Gestão de Activos, S.A.	74 568,90	19,11%	85 563,78	20,96%	100 635,84	23,74%	101 969,22	24,09%	105 585,00	24,43%	106 991,60	20,98%
BIC Gestão e Activos, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
DELTAGEST, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Eaglestone Capital, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Econ. Fund. Invest., S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Finmanagement - SGOIC, S.A.	60 054,63	15,39%	60 058,00	14,71%	59 973,87	14,15%	59 827,70	14,13%	59 708,99	13,82%	61 625,29	12,08%
Independent Financial Advisors, SA (Ex: BNI AM)	38 832,47	9,95%	38 837,28	9,51%	38 804,49	9,16%	38 782,21	9,16%	41 667,18	9,64%	60 067,87	11,78%
SG Hemera Capital Partner	208 399,14	53,40%	208 417,58	51,06%	208 807,39	49,27%	215 163,23	50,83%	215 565,19	49,88%	272 210,90	53,37%
Total	390 230,03	100,00%	408 204,95	100,00%	423 832,19	100,00%	423 261,43	100,00%	432 156,89	100,00%	510 037,88	100,00%

No referido período, a SG Hemera Capital Partners, SA foi a líder na gestão de activos, com uma quota sempre acima dos 49% do activo sob gestão da indústria.

NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

6. Resumo do Período

- ❖ Brent: 77,78 USD/barril em Dezembro 2021 ↑
 - ❖ Reservas Internacionais Líquidas: USD 9,94 mil milhões em Dezembro 2021 ↑
 - ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 556,10 em Dezembro 2021 ↓
 - ❖ Inflação Homóloga: 27,03% em Dezembro 2021 ↑
-
- ❖ OIC Registados: 27 em Dezembro 2021 ↑
 - ❖ SGOIC Registadas: 10 em Dezembro 2021 ↑
 - ❖ Participantes da Indústria: 11 045 em Dezembro 2021 ↓
 - ❖ Activo Sob Gestão: 27,72% face ao semestre anterior ↑
 - ❖ Carteira de Investimentos Financeiros da indústria: Kz. 508,26 mil milhões em Junho 2021 ↑
 - ❖ Valor Líquido Global: 29,16% face ao semestre anterior ↑

ANEXOS

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS DA INDÚSTRIA DOS OIC		jul/21		ago/21		set/21		out/21		nov/21		dez/21	
		Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
	Disponibilidades	22 598,38	5,45%	24 159,03	5,56%	31 879,98	7,08%	25 969,19	5,83%	36 537,98	7,93%	31 891,60	6,27%
	Numerário	9,76	0,002%	10,27	0,002%	8,65	0,002%	7,14	0,002%	7,02	0,002%	7,14	0,001%
	Depósito à Ordem	5 781,21	1,39%	7 046,13	1,62%	18 149,36	4,03%	11 627,17	2,61%	19 322,35	4,19%	9 222,79	1,81%
	Depósito à Prazo	16 807,41	4,05%	17 102,63	3,94%	13 721,97	3,05%	14 334,88	3,22%	17 208,61	3,73%	22 661,67	4,46%
	Investimentos Financeiros	392 159,15	94,55%	410 278,76	94,44%	418 448,79	92,92%	419 175,65	94,17%	424 363,91	92,07%	476 370,91	93,73%
	Imobiliários	303 009,82	73,06%	304 545,64	70,10%	304 011,19	67,51%	306 736,24	68,91%	304 955,71	66,16%	361 665,74	71,16%
	Ações	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	1,00	0,00%	1,00	0,00%
	Obrigações Corporativas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Unidades de Participação	1 384,63	0,33%	1 376,73	0,32%	1 376,73	0,31%	1 306,26	0,29%	1 264,11	0,27%	1 249,70	0,25%
	Títulos de Dívida Pública	87 764,69	21,16%	104 356,39	24,02%	113 060,87	25,11%	111 133,14	24,97%	118 143,09	25,63%	113 454,48	22,32%
	Total Investimento Financeiro	414 757,53	100,00%	434 437,79	100,00%	450 328,77	100,00%	445 144,83	100,00%	460 901,90	100,00%	508 262,51	100,00%

Anexo II



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS DOS FIM	jul/21		ago/21		set/21		out/21		nov/21		dez/21		
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	
	Disponibilidades	10 497,47	10,69%	12 111,59	10,40%	19 593,18	14,77%	14 633,95	11,64%	25 353,66	17,67%	19 887,97	14,91%
	Depósito à Ordem	740,68	0,75%	1 870,36	1,61%	10 026,34	7,56%	1 667,09	1,33%	12 509,32	8,72%	7 817,32	5,86%
	Depósito à Prazo	9 756,79	9,93%	10 241,23	8,79%	9 566,85	7,21%	12 966,86	10,31%	12 844,34	8,95%	12 070,65	9,05%
	Investimentos Financeiros	87 735,84	89,31%	104 351,46	89,60%	113 056,19	85,23%	111 133,14	88,36%	118 143,09	82,33%	113 454,48	85,09%
	Títulos de Dívida Pública	87 735,84	89,31%	104 351,46	89,60%	113 056,19	85,23%	111 133,14	88,36%	118 143,09	82,33%	113 454,48	85,09%
	Bilhetes do Tesouro	0,00	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
	Obrigações do Tesouro	87 735,84	89,31%	104 351,46	89,60%	113 056,19	85,23%	111 133,14	88,36%	118 143,09	82,33%	113 454,48	85,09%
	OT-TX	12 936,71	13,17%	12 574,69	10,80%	5 355,95	4,04%	5 341,48	4,25%	5 286,40	3,68%	5 730,16	4,30%
	OT-NR	74 799,13	76,14%	91 776,77	78,80%	107 700,25	81,19%	105 791,66	84,12%	112 856,69	78,65%	107 724,32	80,79%
	Total Investimento Financeiro	98 233,30	100,00%	116 463,05	100,00%	132 649,38	100,00%	125 767,09	100,00%	143 496,75	100,00%	133 342,45	100,00%

Anexo III



CARTEIRA DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS DOS FII	jul/21		ago/21		set/21		out/21		nov/21		dez/21	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
Disponibilidades	6 564,83	2,98%	6 567,84	2,96%	6 806,02	3,07%	6 125,78	2,74%	6 027,68	2,69%	7 487,00	2,66%
Depósito à Ordem	301,91	0,14%	494,14	0,22%	3 438,60	1,55%	5 573,75	2,49%	5 486,04	2,45%	63,20	0,02%
Depósito à Prazo	6 262,92	2,84%	6 073,70	2,73%	3 367,42	1,52%	552,03	0,25%	541,64	0,24%	7 423,80	2,63%
Investimentos Financeiros	214 019,07	97,02%	215 530,95	97,04%	214 996,25	96,93%	217 715,38	97,26%	217 720,27	97,31%	274 430,30	97,34%
Terrenos	133 976,76	60,74%	134 627,10	60,62%	134 627,08	60,70%	136 481,10	60,97%	136 484,99	61,00%	160 436,93	56,91%
Construções em Curso	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Construções Acabadas	80 013,46	36,27%	80 898,92	36,42%	80 364,49	36,23%	81 234,28	36,29%	81 234,28	36,31%	113 992,37	40,43%
<i>Arrendadas</i>	56 149,26	25,45%	57 034,73	25,68%	59 590,30	26,87%	47 982,65	21,44%	47 982,65	21,44%	47 982,65	17,02%
<i>Não Arrendadas</i>	23 864,19	10,82%	23 864,19	10,74%	20 774,19	9,37%	33 251,63	14,86%	33 251,63	14,86%	66 009,72	23,41%
Títulos de Dívida Pública	28,86	0,01%	4,93	0,002%	4,68	0,002%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ações	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	1,00	0,0004%	1,00	0,0004%
Total Investimento Financeiro	220 583,90	100,00%	222 098,79	100,00%	221 802,27	100,00%	223 841,16	100,00%	223 747,95	100,00%	281 917,30	100,00%

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS FINANCEIROS DAS SII		jul/21		ago/21		set/21		out/21		nov/21		dez/21	
		Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
	Disponibilidades	5 536,08	5,77%	5 479,60	5,72%	5 480,77	5,72%	5 209,46	5,45%	5 156,64	5,51%	4 516,63	4,86%
	Numerário	9,76	0,01%	10,27	0,01%	8,65	0,01%	7,14	0,01%	7,02	0,01%	7,14	0,01%
	Depósito à Ordem	4 738,62	4,94%	4 681,63	4,88%	4 684,43	4,89%	4 386,32	4,59%	1 326,99	1,42%	1 342,27	1,44%
	Depósito à Prazo	787,70	0,82%	787,70	0,82%	787,70	0,82%	816,00	0,85%	3 822,63	4,08%	3 167,22	3,41%
	Investimentos Financeiros	90 404,25	94,23%	90 396,34	94,28%	90 396,34	94,28%	90 327,12	94,55%	88 500,55	94,49%	88 486,13	95,14%
	Terrenos	9 366,61	9,76%	9 366,61	9,77%	9 366,61	9,77%	7 588,05	7,94%	7 588,05	8,10%	7 588,05	8,16%
	Construções em Curso	581,90	0,61%	581,90	0,61%	581,90	0,61%	581,90	0,61%	581,90	0,62%	581,90	0,63%
	Construções Acabadas	79 071,10	82,42%	79 071,10	82,47%	79 071,10	82,47%	80 850,91	84,63%	79 066,49	84,42%	79 066,49	85,02%
	Arrendadas	79 071,10	82,42%	79 071,10	82,47%	79 071,10	82,47%	79 066,49	82,76%	79 066,49	84,42%	79 066,49	85,02%
	Não Arrendadas	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	1784,42	1,87%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Títulos de Dívida Pública	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Unidades de Participação	1384,63	1,44%	1376,73	1,44%	1376,73	1,44%	1306,26	1,37%	1264,11	1,35%	1249,70	1,34%
	Total Investimento Financeiro	95 940,33	100,00%	95 875,94	100,00%	95 877,12	100,00%	95 536,58	100,00%	93 657,19	100,00%	93 002,76	100,00%

Comissão do Mercado de Capitais

Complexo Administrativo “Clássicos de Talatona

Rua do MAT, 3B, GU 19 B

Bloco A5, 1º e 2º Luanda, Angola

UO/OD 5477 – NIF 7403008227

Telefone: (+244) 222 70 40 00

E-mail: institucional@cmc.gv.ao;

Website: 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.



COMISSÃO DO MERCADO DE CAPITAIS

REPÚBLICA DE ANGOLA