



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

Relatório sobre a Indústria dos Organismos de Investimento Colectivo

IIº Semestre de 2023



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 – Organismo 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 Evolução das Unidades de Participação dos OIC na BODIVA**
- 7 Resumo do Período**

O acesso à informação é uma premissa fundamental para a transparência e eficiência. Visando reforçar esta característica do mercado, a Comissão do Mercado de Capitais (CMC) elaborou 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 2023.

Realçamos que no Primeiro Capítulo procedemos a um Enquadramento Macroeconómico. No Segundo Capítulo apresentamos a conceptualização sobre os OIC e no Terceiro Capítulo destacamos 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* dos activos sob gestão da indústria dos OIC em diferentes perspectivas (tipologia de OIC, espécie de OIC, carteira de investimentos financeiros, sociedades gestoras, bem como relativamente ao balanço consolidado). No Quinto Capítulo analisamos o comportamento do Valor Líquido Global da indústria, com destaque para a tipologia e espécie de OIC, bem como para as respectivas sociedades gestoras.

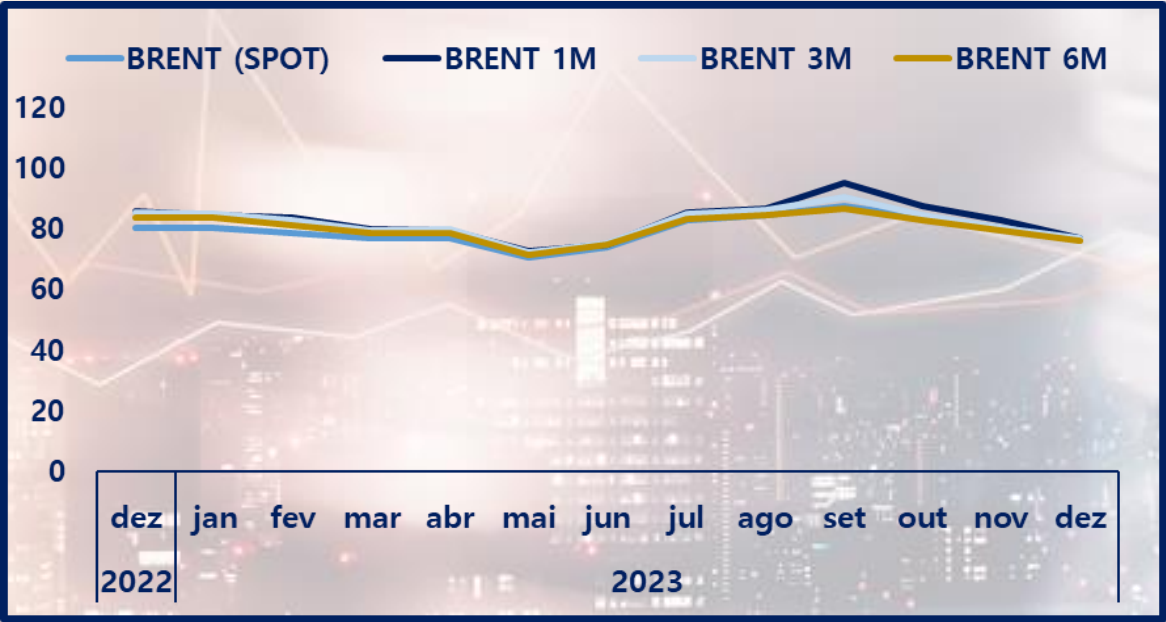
No Sexto Capítulo apresentamos evolução das UP dos OIC nas negociações na BODIVA e por fim, no Sétimo Capítulo apresentamos o resumo do período.

1. Enquadramento Macroeconómico

1. Enquadramento Macroeconómico



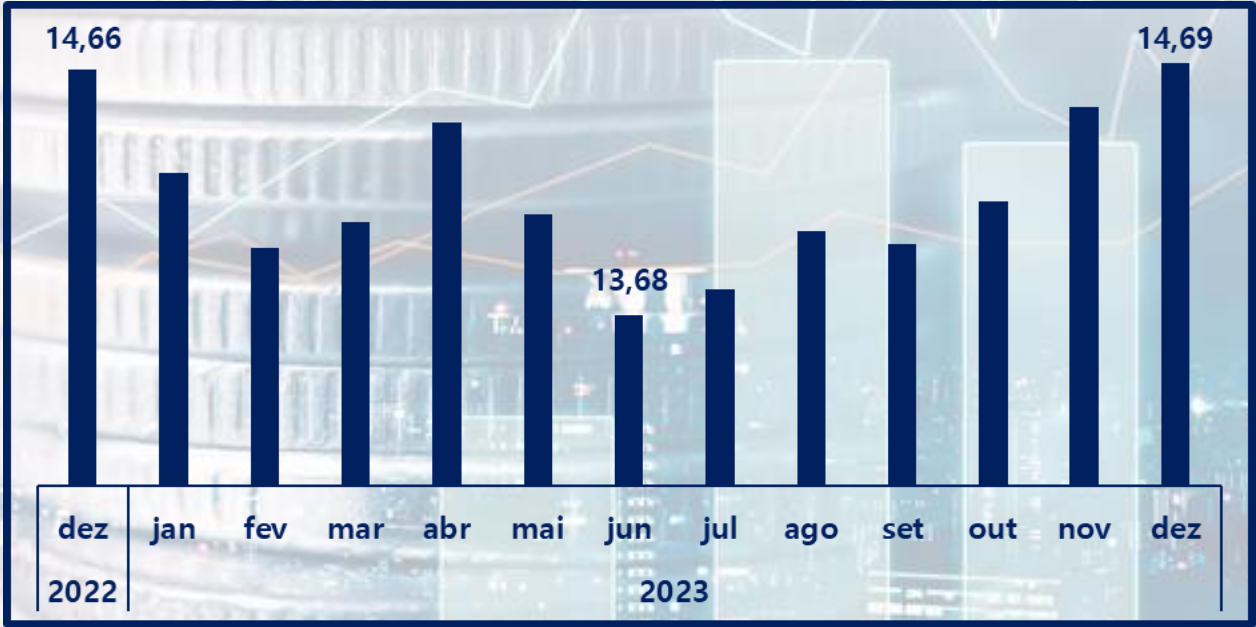
Gráfico 1: Comportamento do Preço do Petróleo



Fonte: Bloomberg

Os contratos activos do *Brent*, principal referência das exportações angolanas, em termos médios, fixaram-se em **82,79 USD/barril**, registando um aumento em **8,53%**, face a média do semestre anterior.

Gráfico 2: Evolução das Reservas Internacionais



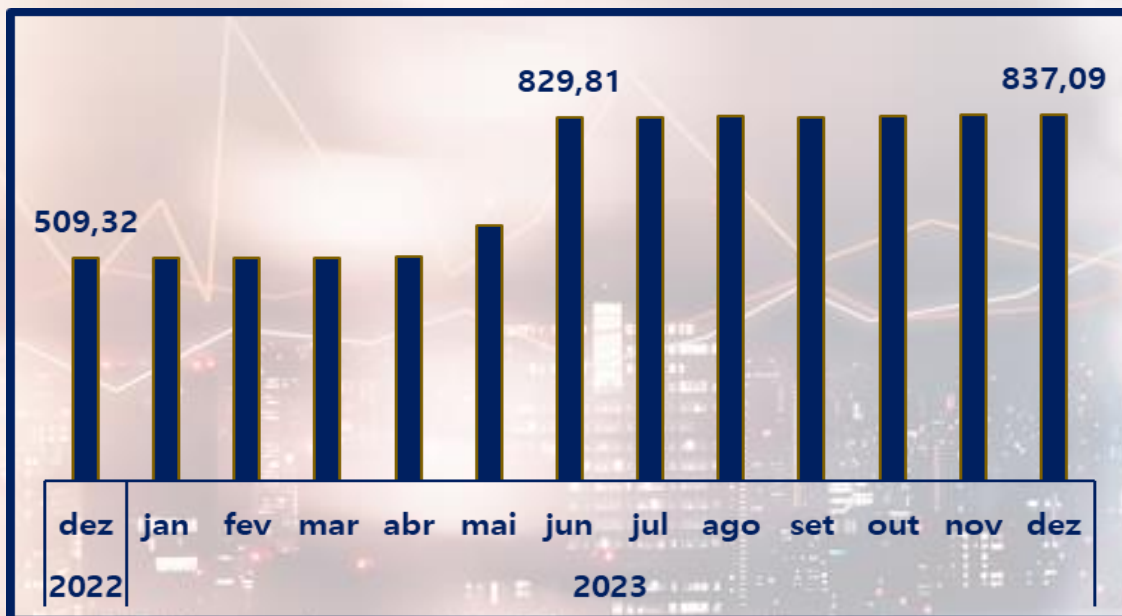
Fonte: BNA

Ao longo do segundo semestre de 2023, as Reservas Internacionais (RI) apresentaram um comportamento médio de **USD 14,18 mil milhões**, o que representa um aumento de **0,75%**, comparativamente a média do semestre anterior.

1. Enquadramento Macroeconómico



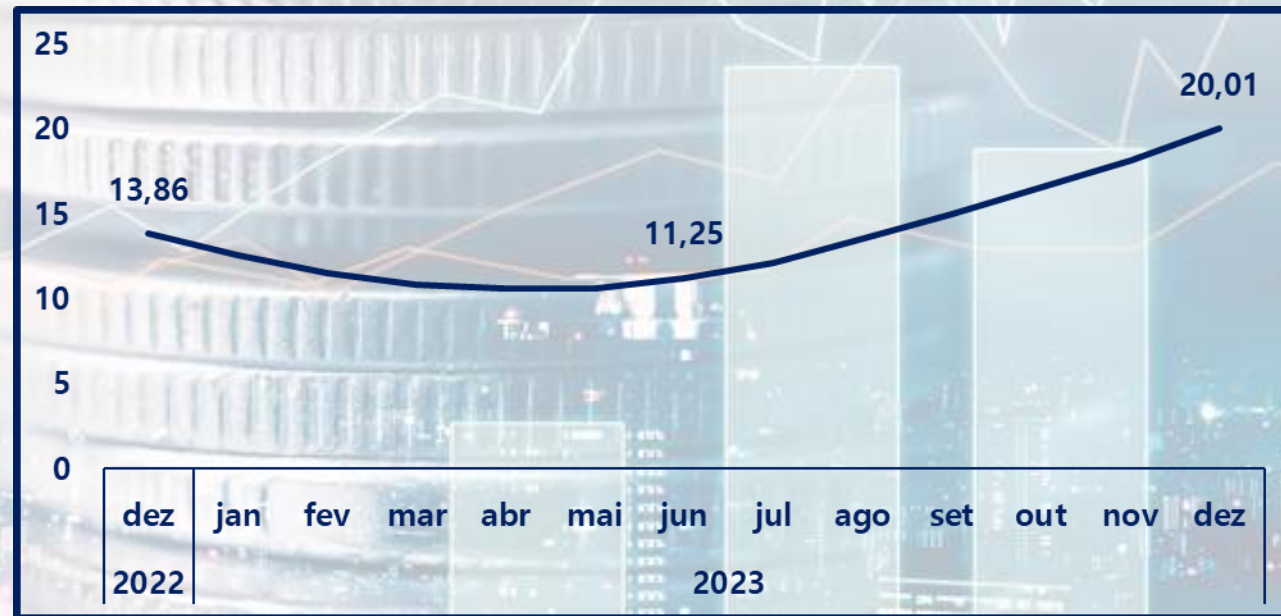
Gráfico 3: Comportamento da Taxa de Câmbio USD/AOA



Fonte: BNA

A taxa de câmbio registou uma ligeira depreciação na ordem dos **44,86%**, face ao semestre anterior, encerrando o período em análise com uma média de **USD/AOA 834,01**.

Gráfico 4: Comportamento da Taxa de Inflação



Fonte: INE

De acordo com o Instituto Nacional de Estatísticas (INE), no período em análise, a inflação homóloga observou um comportamento médio na ordem dos **15,91%**, tendo concluído o ano em **20,01%**. Comparativamente ao período homólogo, observou-se um aumento da taxa de inflação em **8,76 p.p.**

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 mobiliários (FIM) ou imobiliários (FII), ou de Sociedades 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). 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 os FI serem heterogeridos, o que significa que deve haver uma entidade terceira (Sociedade Gestora de OIC) responsável pela gestão, respondendo pelas obrigações e/ou direitos dos participantes dos fundos, enquanto as SI podem ser hétero ou autogeridas.

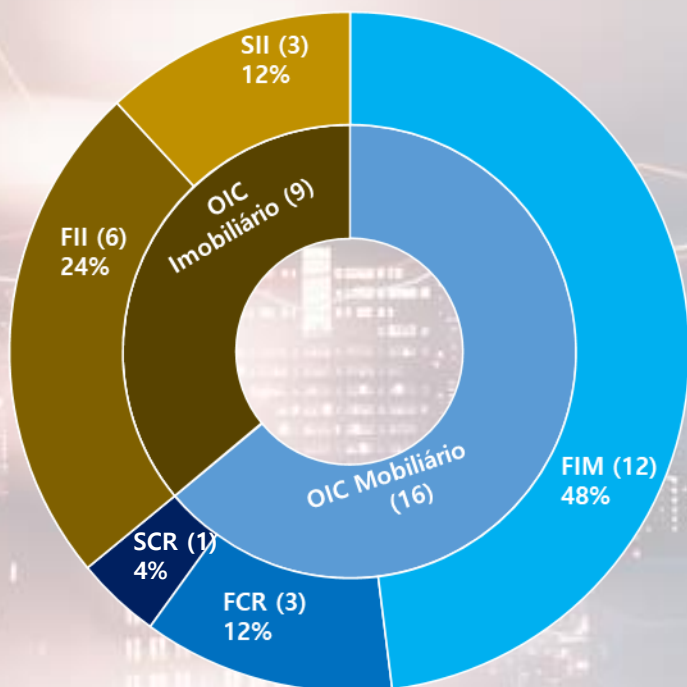
De acordo com a espécie, os OIC podem ser:

- **Abertos:** caracterizado por terem UP que podem ser resgatadas a todo tempo, de acordo com o disposto nos documentos constitutivos do respectivo OIC;
- **Fechados:** caracterizados por terem UP que apenas podem ser resgatadas no termo do seu período de duração ou em caso de liquidação, sem prejuízo da faculdade de amortização em virtude do disposto no regulamento de gestão ou de decisão da assembleia de participantes.
- **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 Registrados



-6

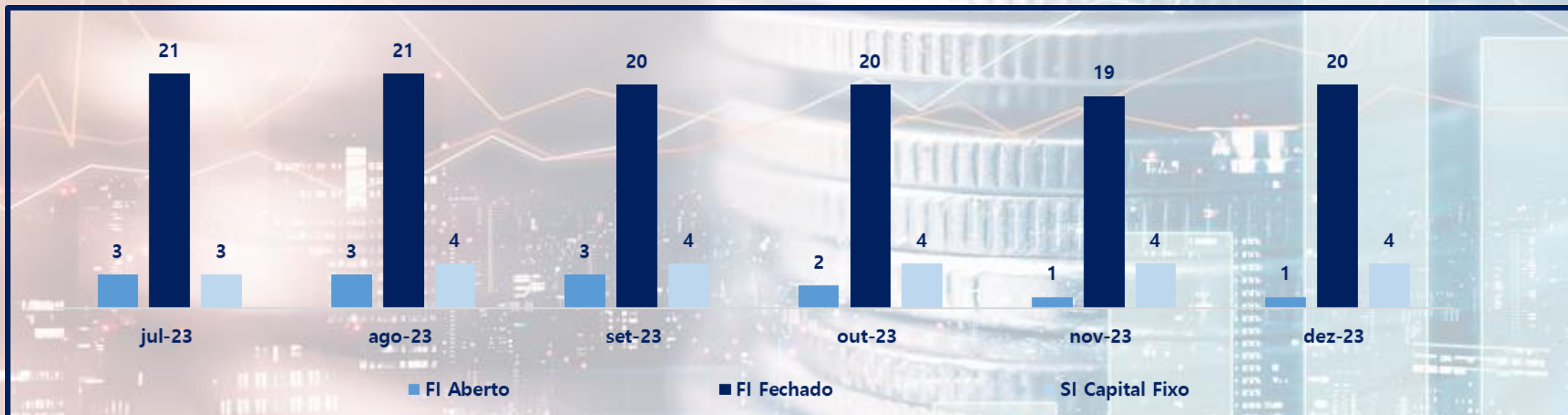
OICs registados em comparação com o semestre passado.

Até ao final do II Semestre de 2023, encontravam-se registados na CMC **25** OIC. Dentre estes, **16** correspondiam a OIC Mobiliário (FIM), dentre os quais **3** Fundos de Capital de Risco e **1** Sociedade de Capital de Risco, **6** Fundos de Investimento Imobiliário (FII), **3** correspondiam às Sociedades de Investimento Imobiliário (SII). A redução verificada deve-se fundamentalmente a liquidação e extinção de fundos que atingiram a maturidade.

3. Intervenientes da Indústria dos OIC



Gráfico 6: Número de OIC Registrados por Espécie



No final do II Semestre de 2023, foram contabilizados 1 FI aberto, 4 SI de capital fixo e 20 FI fechados, perfazendo assim um total de **25 fundos** registrados.

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, o número de **SGOIC aumentou** para um total de **11 SGOIC** registadas na CMC, onde, à semelhança de outros períodos, a SGOIC **BFA Gestão de Activos** lidera em termos de números de OIC sob gestão, com um total de **10** fundos sob sua gestão no final de Dezembro.

3. Intervenientes na Indústria dos OIC

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



4369

Participantes em comparação com o semestre passado.

Ao longo do II Semestre, o nível de participantes da indústria dos OIC apresentou uma redução significativa de **4369**, sendo que até ao final de Dezembro os Fundos de Investimento mantinham cerca de **5 341** participantes e as Sociedades de Investimentos com cerca de **16** participantes. A redução verificada deve-se fundamentalmente a liquidação e extinção de fundos que atingiram a maturidade

3. Intervenientes na Indústria dos OIC

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

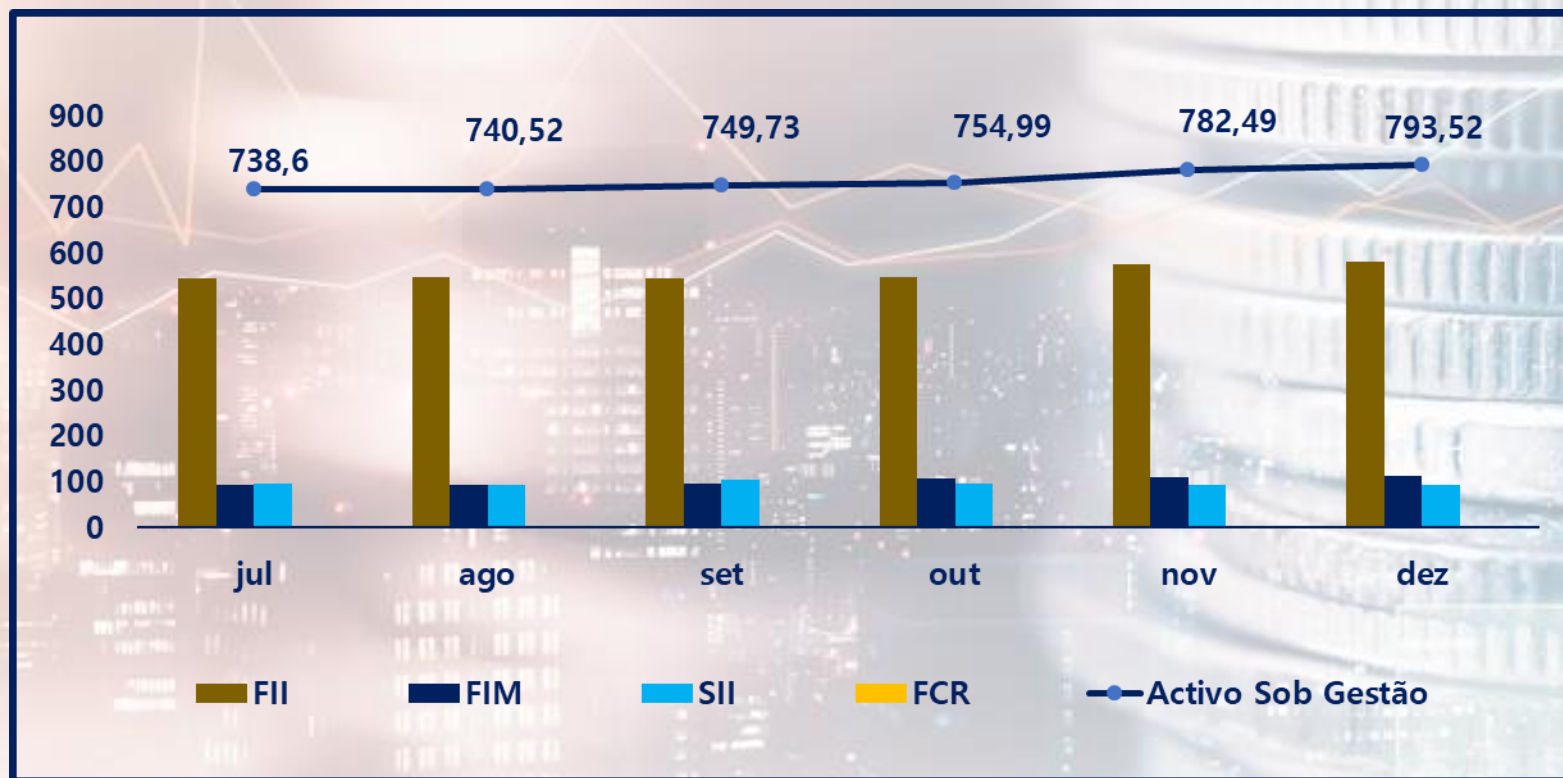


Durante o período em análise, o número de participantes na indústria dos OIC era cerca de **5 357**, sendo que **92%** destes, são participantes dos **FIM**.

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



NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

Durante o período em análise, o activo sob Gestão dos OIC observou uma tendência crescente, sendo que no final do período situou-se em **Kz 793,53 mil milhões**.

Adicionalmente, o aumento observado no Activo sob Gestão resultou do acréscimo em 20,38% no activo sob Gestão dos FIM.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

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

Data	jul/23		Ago/23		set/23		out/23		nov/23		dez/23	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
FII	544,34	73,70%	546,82	73,84%	545,11	72,71%	547,31	72,49%	574,63	73,44%	582,64	73,42%
FIM	94,75	12,83%	94,74	12,79%	95,25	12,70%	108,17	14,33%	109,42	13,98%	112,87	14,22%
SII	94,93	12,85%	94,39	12,75%	104,80	13,98%	94,91	12,57%	93,48	11,95%	93,04	11,72%
FCR	4,58	0,62%	4,57	0,62%	4,57	0,61%	4,60	0,61%	4,96	0,63%	4,98	0,63%
Total	738,61	100,00%	740,52	100,00%	749,73	100,00%	754,99	100,00%	782,49	100,00%	793,52	100,00%

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

Neste semestre, os **FII** foram a **tipologia de OIC mais representativa**, com uma **quota sempre acima dos 70%** do activo sob gestão da indústria.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

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

Data	jul/23		Ago/23		set/23		out/23		nov/23		dez/23	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
FI												
Aberto	12,26	1,66%	12,83	1,73%	12,29	1,64%	12,34	1,63%	12,47	1,59%	14,65	1,85%
Fechado	631,43	85,49%	633,30	85,52%	632,65	84,38%	647,74	85,79%	676,55	86,46%	685,83	86,43%
SI												
Capital Fixo	94,93	12,85%	94,39	12,75%	104,80	13,98%	94,91	12,57%	93,48	11,95%	93,04	11,72%
Total	738,61	100,00%	740,52	100,00%	749,73	100,00%	754,99	100,00%	782,49	100,00%	793,52	100,00%

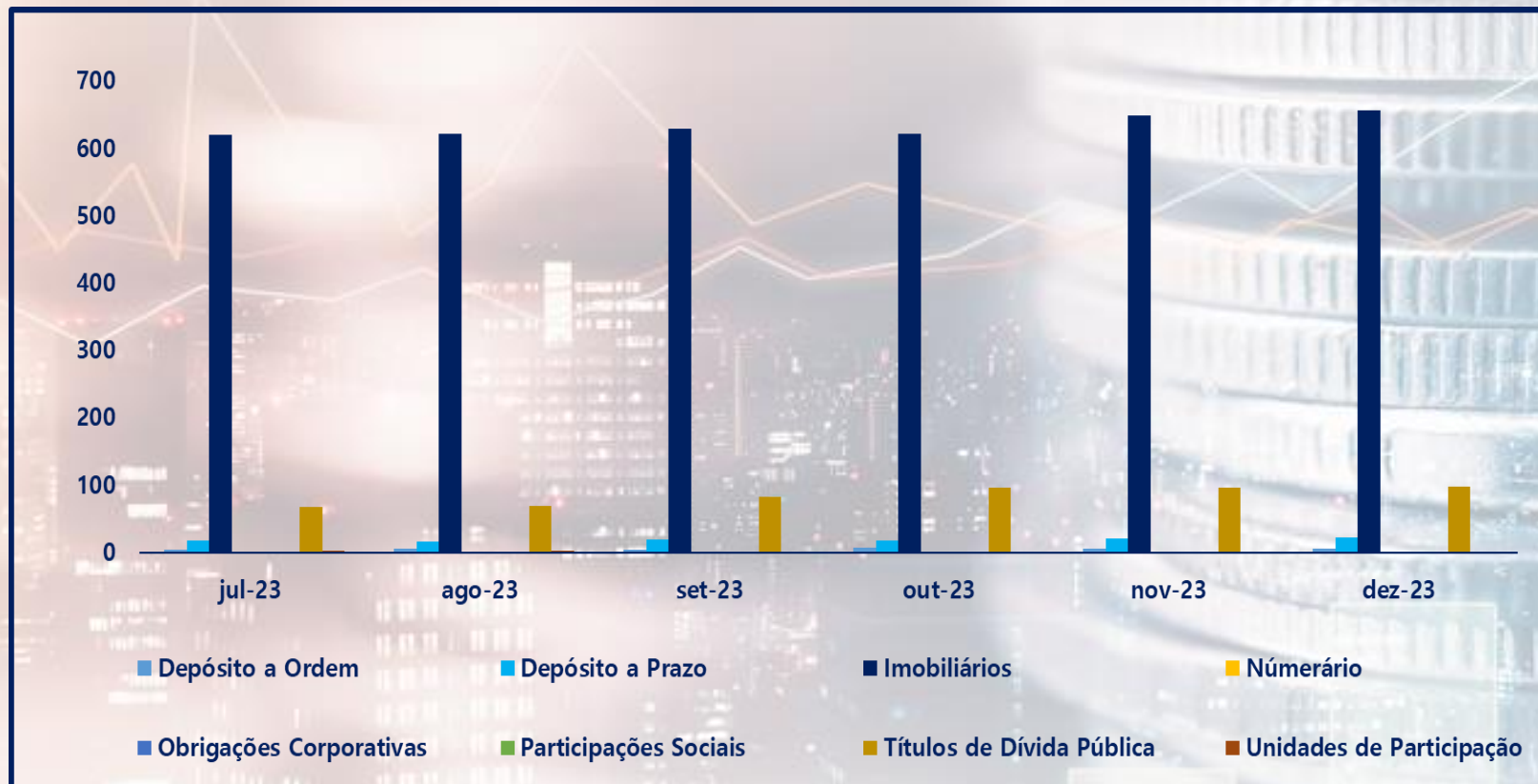
De Julho a Dezembro, os **FI fechados** foram os que **mais contribuíram** para a formação do activo total da indústria, **com uma quota sempre acima dos 84%.**

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 12.1: Volume em Carteira de Investimentos Financeiro da Indústria de OIC

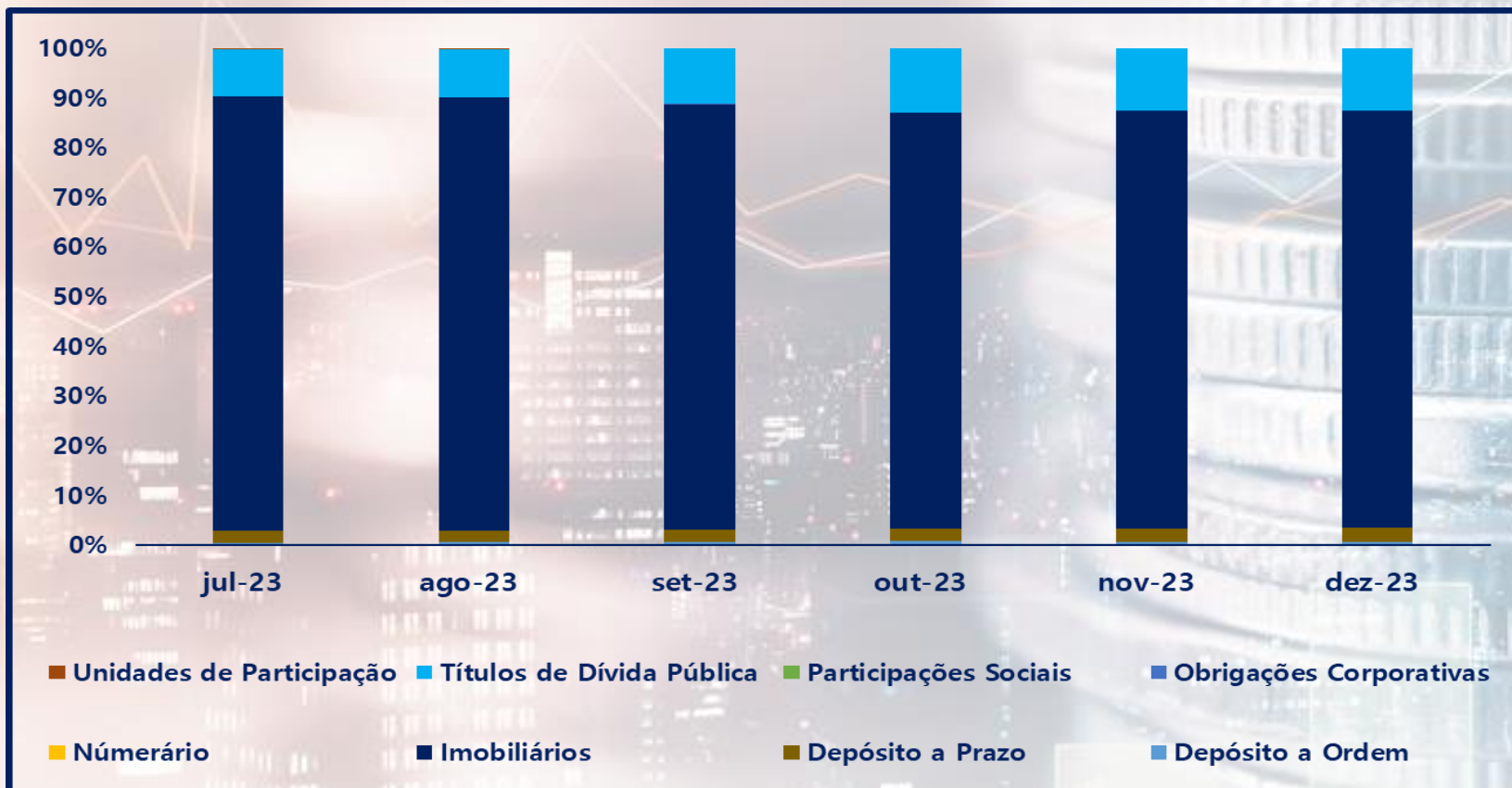


NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

De Julho a Dezembro, a carteira de investimento financeiro da indústria registou um **crescimento absoluto** em cerca de **Kz 72,46 mil milhões**, tendo alcançado, no final de Dezembro, o valor de **Kz 783,00 mil milhões**.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

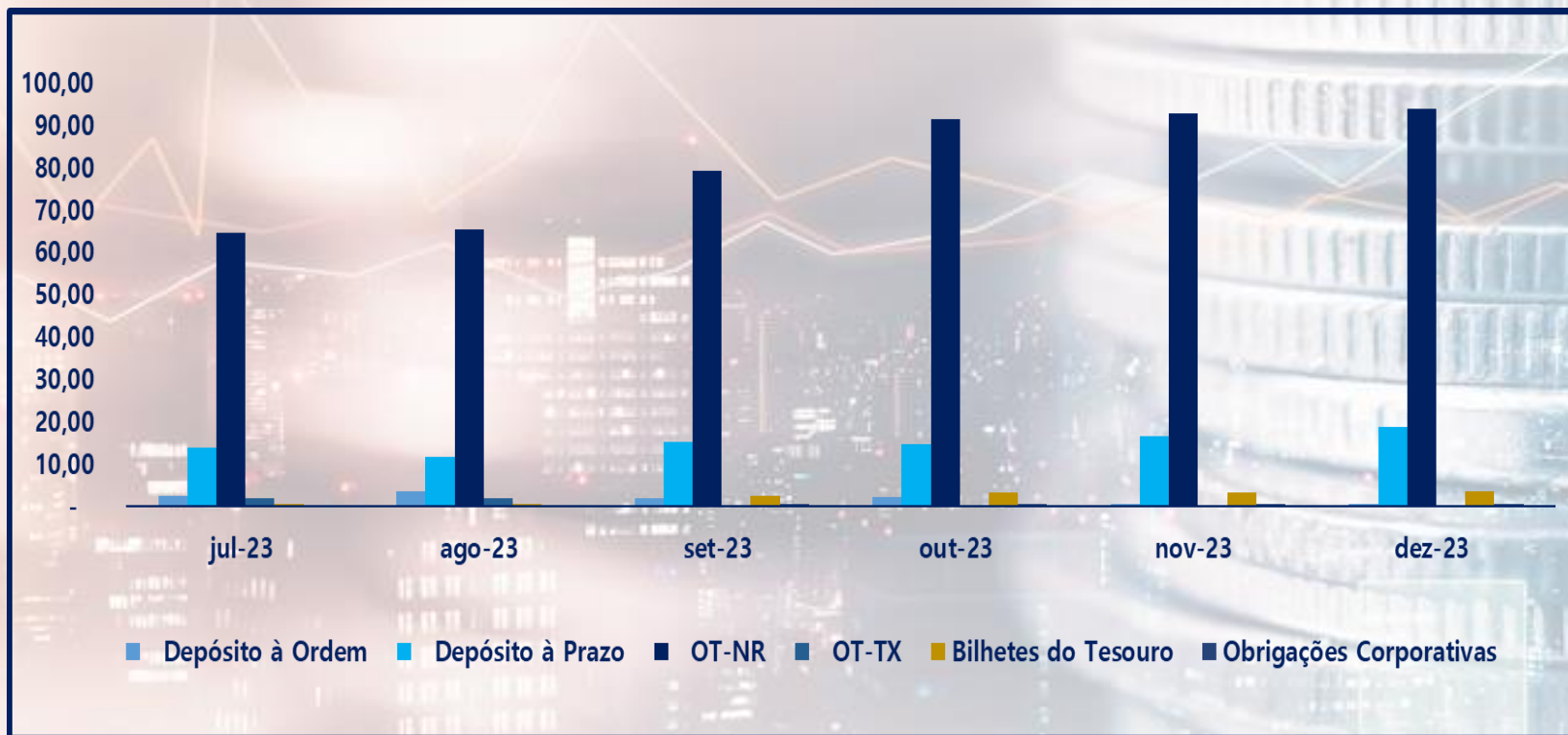
Gráfico 12.2: Composição da Carteira de Investimentos Financeiro da Indústria de OIC



De Julho a Dezembro, os **activos imobiliários** foram os **activos mais representativos** na carteira dos OIC, com um peso sempre acima dos **80%** da carteira de investimento.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Gráfico 13.1: Volume em Carteira de Investimentos Financeiros dos FIM

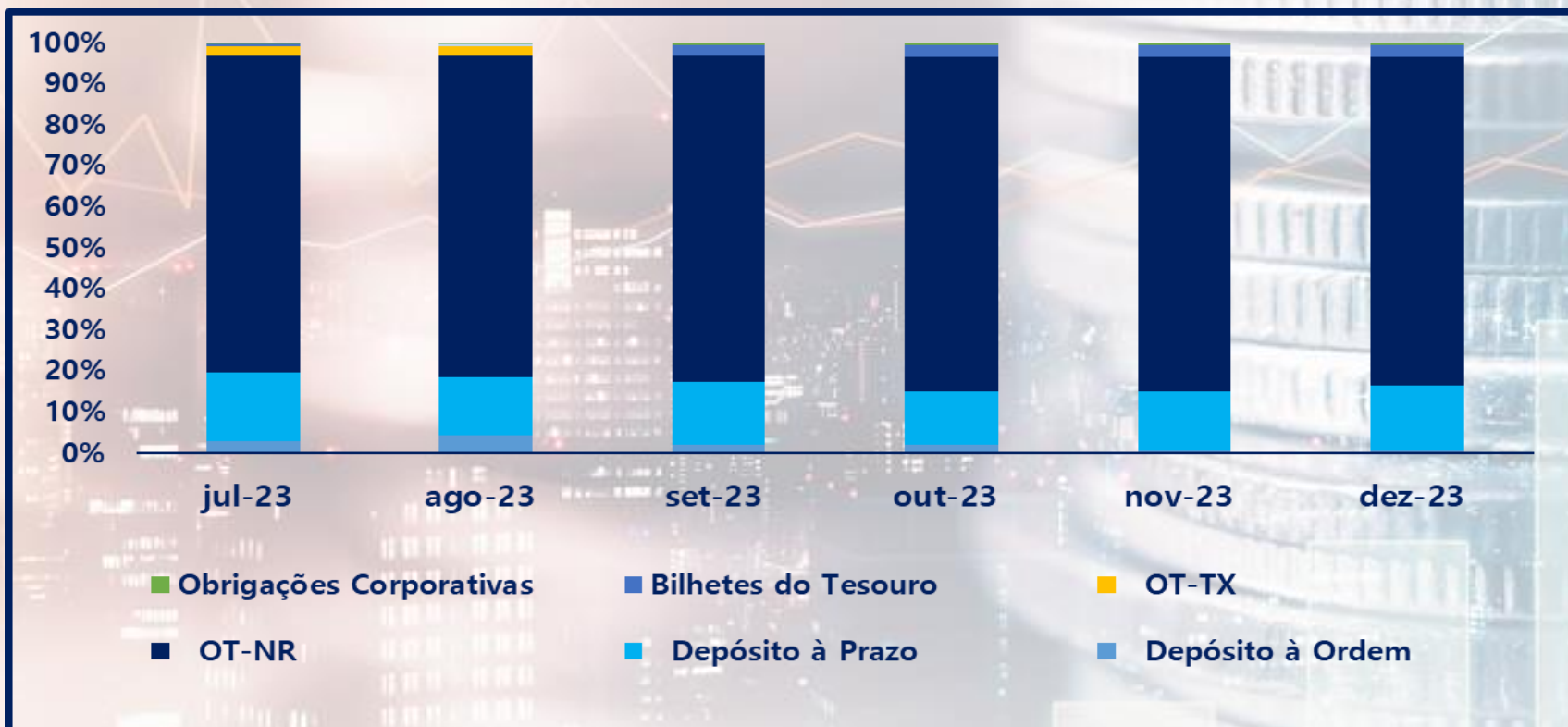


Durante o II semestre, a carteira de investimento dos FIM registou um aumento em cerca de **40,04%**, fixando-se no final do período em **Kz 117,48 mil milhões**.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Gráfico 13.2: Composição da Carteira de Investimentos Financeiros dos FIM (Em percentagens)

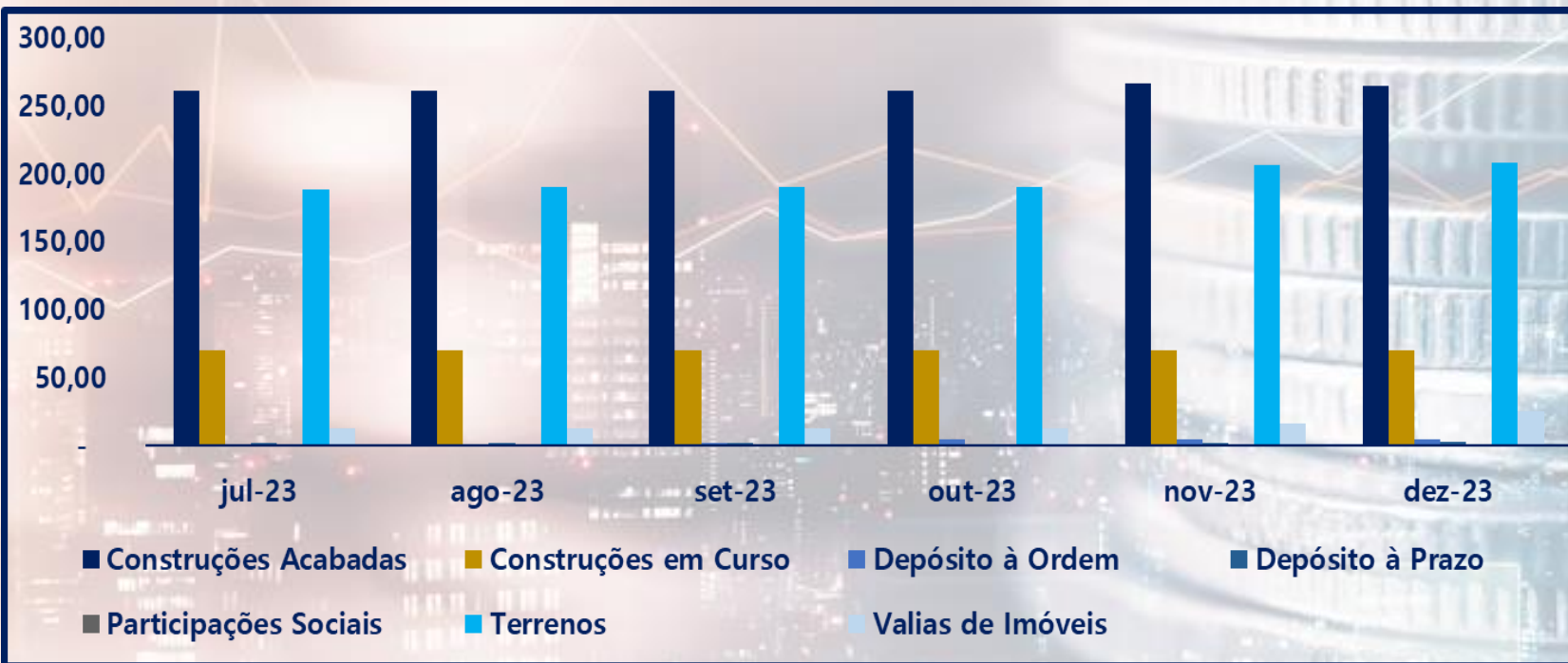


No referido período, as **Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis** foram o **activo mais representativo** na carteira de investimentos dos Fundos Mobiliários, **situando, consistentemente, em níveis superiores a 90%** da carteira.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC



Gráfico 14.1: Volume em Carteira de Investimentos Financeiros dos FII

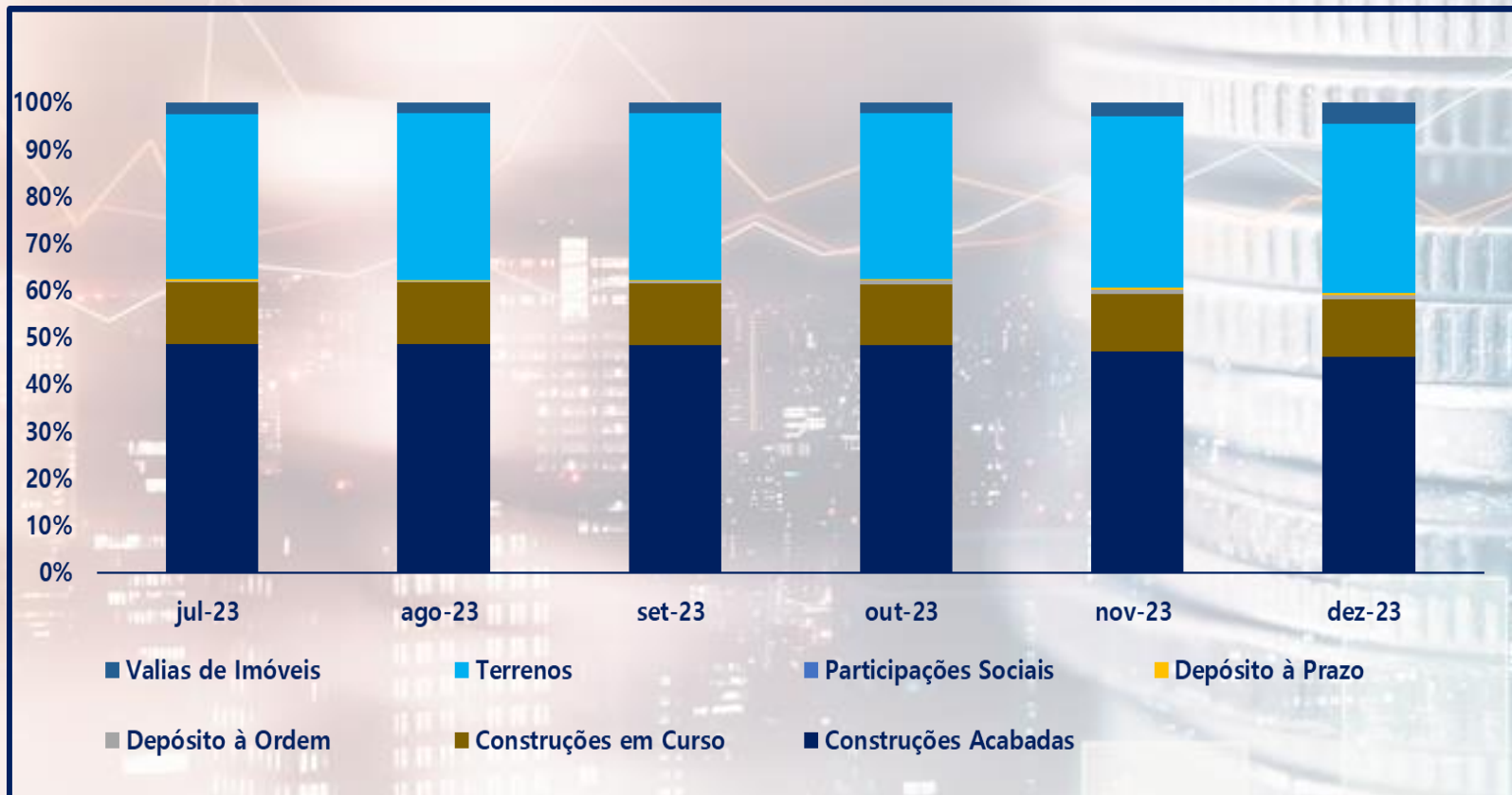


Durante o II semestre, a carteira de investimento dos FII registou **um ganho absoluto de Kz 180,19 mil milhões**, fixando-se, no final do período, em **Kz 576,30 mil milhões**.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

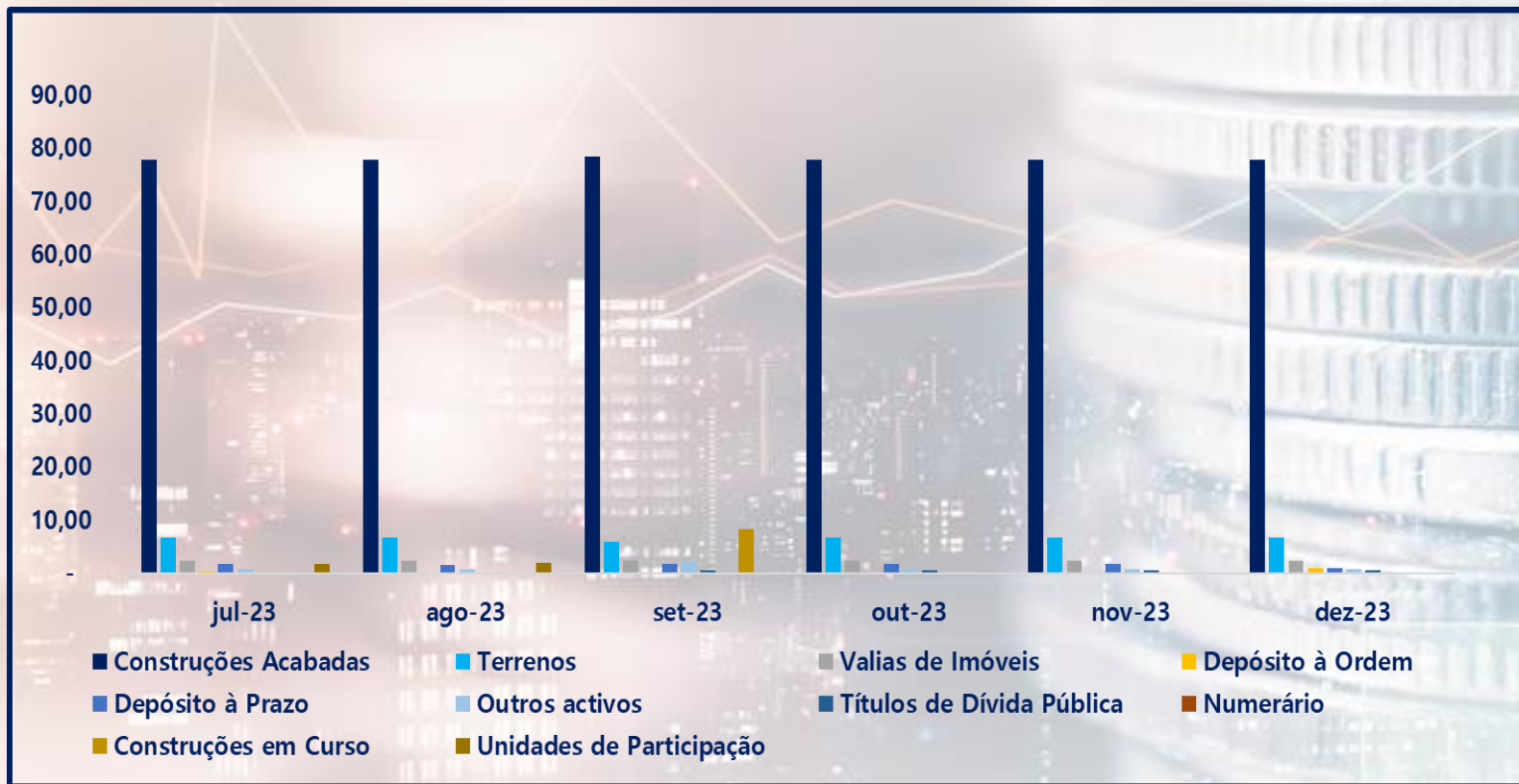
Gráfico 14.2: Composição da Carteira de Investimentos Financeiros dos FII (Em percentagens)



Durante o II semestre, as construções acabadas e os terrenos foram os activos mais representativos na carteira de investimentos dos FII, sempre representando, em conjunto, acima de 90% da carteira.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Gráfico 15.1: Volume em Carteira de Investimentos Financeiros das SII

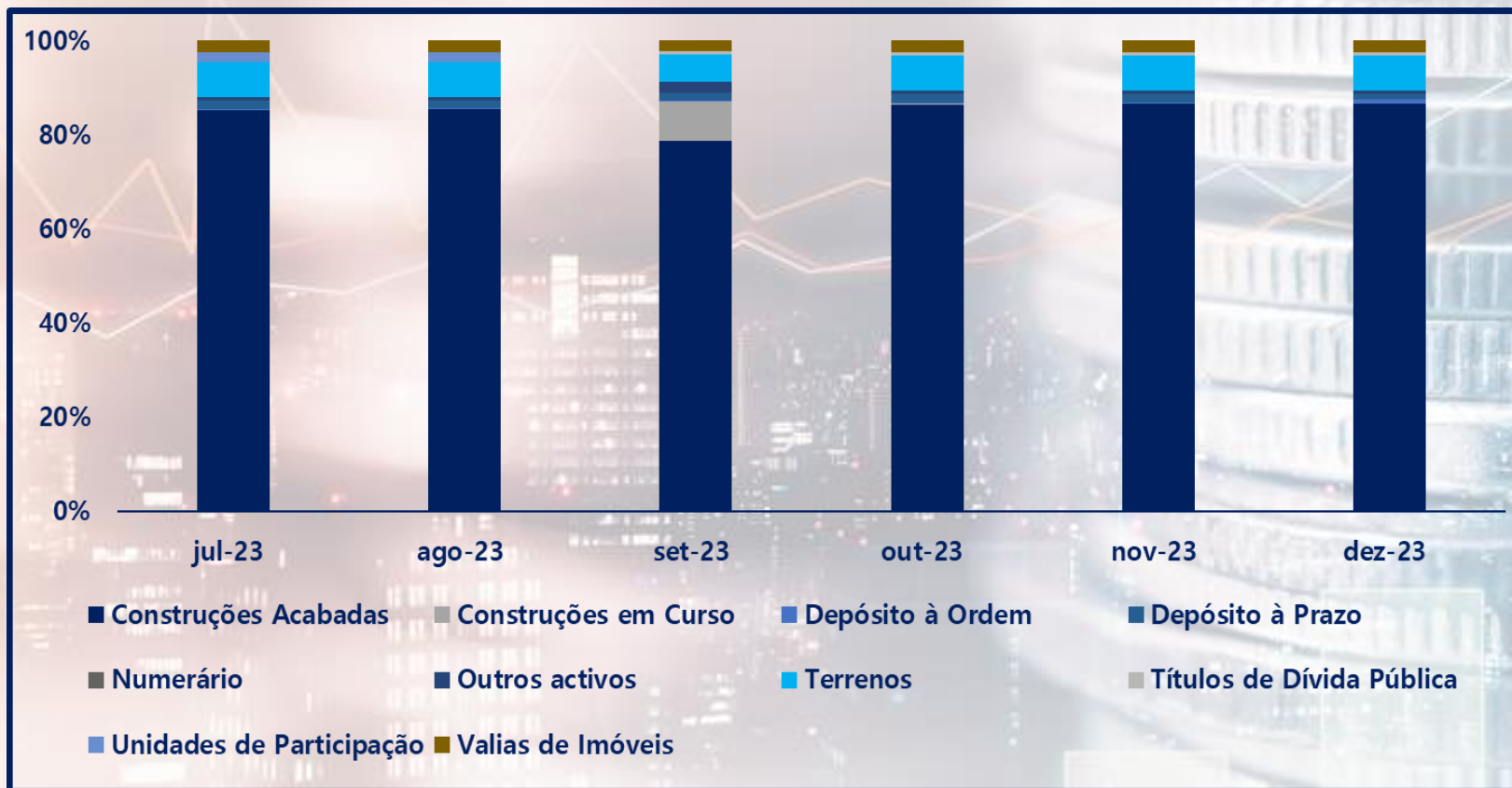


Durante o II semestre, a carteira de investimento das SII registou uma **redução em Kz 1,50 mil milhões**, situando-se, no final de Dezembro, em **Kz 89,89 mil milhões**.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Gráfico 15.2: Composição da Carteira de Investimentos Financeiros das SII (Em percentagens)



No final do período em análise, as **Construções Acabadas** foram os **activos mais representativos** na carteira de investimento das SII, **representando 86,62%** do seu investimento financeiro total até ao final de Dezembro.

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Tabela 3: Activo Sob Gestão por Sociedade Gestora de OIC

Data	jul/23		ago/23		set/23		out/23		nov/23		dez/23	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
BFA Gestão de Activos, S.A.	81,01	10,97%	81,91	11,06%	82,96	11,07%	95,83	12,69%	96,95	12,39%	98,22	12,38%
BIC Gestão de Activos, S.A. II	69,71	9,44%	70,07	9,46%	70,10	9,35%	70,33	9,32%	70,24	8,98%	69,47	8,75%
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	0,07	0,01%	0,06	0,01%	0,06	0,01%	0,06	0,01%	0,37	0,05%	0,38	0,05%
Eaglestone Capital, S.A.	65,08	8,81%	64,86	8,76%	62,49	8,34%	62,54	8,28%	62,54	7,99%	62,25	7,84%
Finmanagement - SGOIC, S.A.	88,94	12,04%	88,37	11,93%	100,30	13,38%	90,43	11,98%	88,97	11,37%	88,80	11,19%
Independent Finance Advisors, S.A.	86,57	11,72%	86,87	11,73%	83,67	11,16%	83,76	11,09%	88,21	11,27%	97,01	12,23%
SG Hemera Capital Partner - SGOIC, S.A.	347,22	47,01%	348,38	47,05%	350,15	46,70%	352,04	46,63%	375,20	47,95%	377,39	47,56%
Económico Fundo de Investimento, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Standard Gestão de Activos	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Petrofund,S.A	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Odell Global Investors, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total Geral	738,61	100,00%	740,52	100,00%	749,73	100,00%	754,99	100,00%	782,49	100,00%	793,52	100,00%

No referido período, a **SG Hemera Capital Partners, S.A** liderou em termos de activos sob gestão, com uma quota em torno de **47%** do **activo sob gestão da indústria**.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

4. Evolução do Activo Sob Gestão da Indústria dos OIC

Tabela 4: Balanço consolidado da indústria de OIC

Rúbricas	jun-23	jul-23	ago-23	set-23	out-23	nov-23	dez-23
Disponibilidades	19 653,72	21 510,87	20 176,22	23 035,81	24 685,85	26 060,21	28 244,03
Investimento Financeiro	564 136,03	619 742,15	621 663,85	629 649,77	621 844,66	647 999,24	656 044,39
Outros Activos	16 553,64	97 353,49	98 675,60	97 041,50	108 458,28	108 432,48	109 228,05
Total do Activo	600 343,39	738 606,50	740 515,67	749 727,08	754 988,79	782 491,94	793 516,46
Total do Passivo	51 425,89	121 338,04	120 454,44	121 762,75	125 430,16	128 545,69	130 396,56
Valor Líquido Global	548 917,49	617 268,46	620 061,23	627 964,32	629 558,63	653 946,25	663 119,90
Total Passivo + VLG	600 343,39	738 606,50	740 515,67	749 727,08	754 988,79	782 491,94	793 516,46

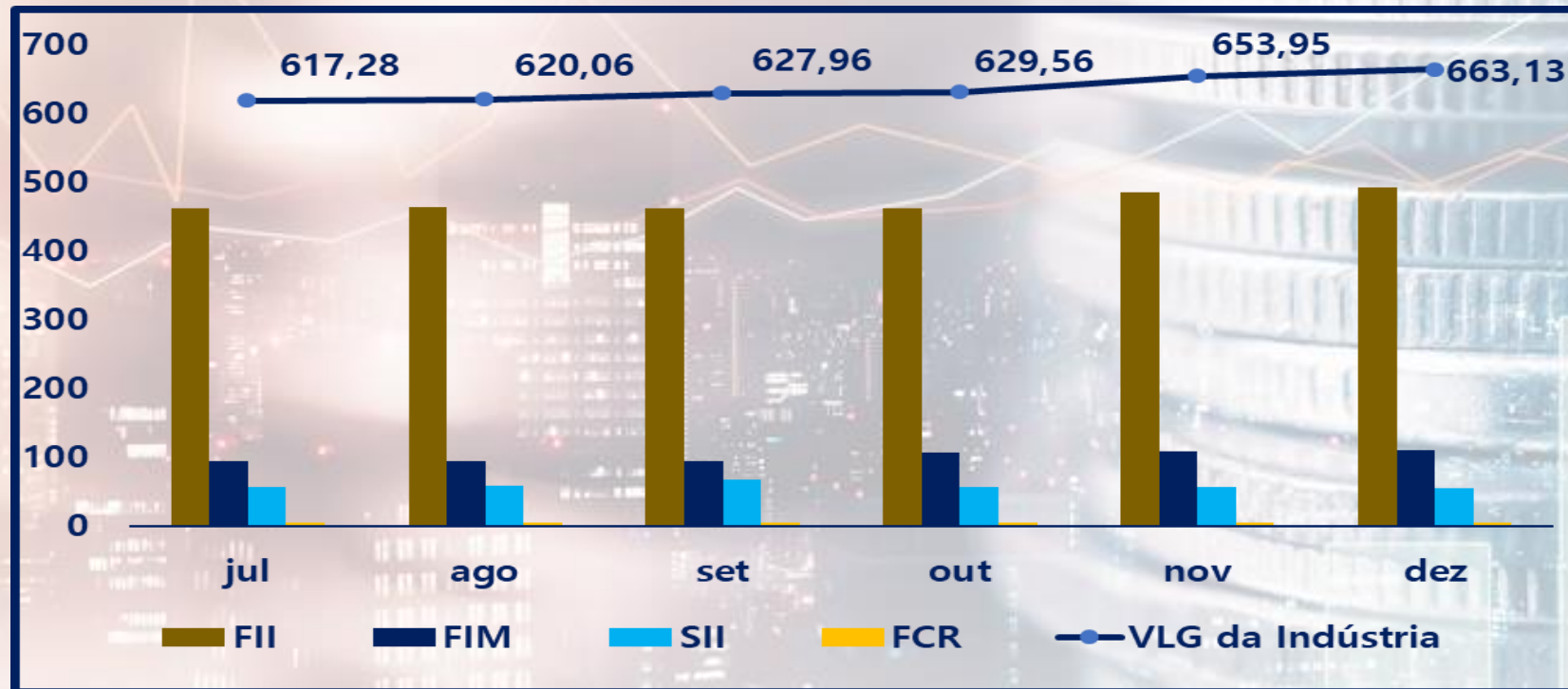
Como se pode verificar na tabela acima, a evolução do balanço consolidado ao longo do período em análise apresentou um aumento em cerca de **32,18%**, que resultou, essencialmente, da entrada em actividade de novos fundos.

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



Durante o período em análise, o valor líquido global da indústria observou uma tendência crescente, sendo que no final do período em análise apresentou um saldo de **Kz 663,13 mil milhões**.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

5. Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC

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

Data	jul/23		Ago/23		set/23		out/23		nov/23		dez/23	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
FII	461,78	74,81%	464,04	74,84%	461,98	73,57%	461,67	73,33%	484,83	74,14%	491,56	74,13%
FIM	93,64	15,17%	93,57	15,09%	93,85	14,95%	106,81	16,97%	107,68	16,47%	111,05	16,75%
SII	57,34	9,29%	57,95	9,35%	67,63	10,77%	56,56	8,98%	56,56	8,65%	55,62	8,39%
FCR	4,52	0,73%	4,50	0,73%	4,50	0,72%	4,52	0,72%	4,88	0,75%	4,90	0,74%
Total	617,27	100,00%	620,06	100,00%	627,96	100,00%	629,56	100,00%	653,95	100,00%	663,13	100,00%

Em termos de tipologia, durante o período em análise, o maior peso recaiu para os **FII**, com uma quota **em torno dos 73%** do VLG da indústria dos OIC.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

5. Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC

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

Data	jul/23		Ago/23		set/23		out/23		nov/23		dez/23	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
FI												
Aberto	12,10	1,96%	12,66	2,04%	12,11	1,93%	12,20	1,94%	12,10	1,85%	14,48	2,18%
Fechado	547,83	88,75%	549,45	88,61%	548,22	87,30%	560,80	89,08%	585,28	89,50%	593,03	89,43%
SI												
Capital Fixo	57,34	9,29%	57,95	9,35%	67,63	10,77%	56,56	8,98%	56,56	8,65%	55,62	8,39%
Total	617,27	100%	620,06	100%	627,96	100%	629,56	100%	653,95	100%	663,13	100%

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 87%**.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

5. Evolução do Valor Líquido Global da Indústria dos OIC

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

Data	jul/23		ago/23		set/23		out/23		nov/23		dez/23	
	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso	Valor	Peso
BFA Gestão de Activos, S.A.	80,06	12,97%	80,91	13,05%	81,74	13,02%	94,60	15,03%	95,58	14,62%	96,58	14,56%
BIC Gestão de Activos, S.A. II	69,29	11,22%	69,61	11,23%	69,54	11,07%	69,70	11,07%	69,63	10,65%	68,75	10,37%
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	0,07	0,01%	0,05	0,01%	0,05	0,01%	0,05	0,01%	0,37	0,06%	0,38	0,06%
Eaglestone Capital, S.A.	64,30	10,42%	64,18	10,35%	62,37	9,93%	61,53	9,77%	61,44	9,40%	61,29	9,24%
Finmanagement - SGOIC, S.A.	51,91	8,41%	52,49	8,46%	63,69	10,14%	52,62	8,36%	52,64	8,05%	51,92	7,83%
Independent Finance Advisors, S.A.	83,99	13,61%	84,09	13,56%	80,67	12,85%	80,83	12,84%	84,54	12,93%	92,08	13,89%
SG Hemera Capital Partner - SGOIC, S.A.	267,65	43,36%	268,73	43,34%	269,90	42,98%	270,23	42,92%	289,74	44,31%	292,14	44,05%
Económico Fundo de Investimento, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Standard Gestão de Activos	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Petrofund, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Odell Global Investors, S.A.	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Total Geral	617,27	100,00%	620,06	100,00%	627,96	100,00%	629,56	100,00%	653,95	100,00%	663,13	100,00%

No referido período, a **SG Hemera Capital Partners, S.A.** liderou em termos de gestão de activos, com uma quota sempre **acima dos 42%** do Valor Líquido Global da indústria.

NB: Valores expressos em mil milhões de kwanzas

6. Mercado de Bolsa de Unidades de Participação

6. Negociações de Unidades de Participação



Gráfico 17: Volume e Peso das Negociações de UP nos Mercados BODIVA



NB: Valores expressos em milhões de kwanzas

Neste período o montante negociado de UP nos mercados BODIVA situou-se em **Kz 511,94 milhões**, implicando um valor médio mensal de **Kz 85,32 milhões**. Com o mês de Outubro a destacar-se com **kz 165,59 milhões**, o que implicou um peso no volume de negociações na BODIVA de **0,03%**.

6. Mercado de Bolsa de Unidades de Participação



Tabela 8: Sectores de Actividade das Compras em Bolsa

Data	Bancário	Fundo de Pensões	Particulares	Seguros	Prestação De Serviços	Total Geral
jul-23	10,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	10,07%
ago-23	5,93%	0,00%	16,38%	0,00%	0,00%	22,31%
set-23	3,58%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,58%
out-23	3,67%	5,83%	0,00%	0,00%	22,85%	32,35%
nov-23	22,53%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	22,53%
dez-23	2,94%	0,00%	0,00%	6,22%	0,00%	9,16%
Participação Total	48,72%	5,83%	16,38%	6,22%	22,85%	100,00%

Tabela 9: Sectores de Actividade das Venda em Bolsa

Data	Bancário	Particulares	Prestação De Serviços	Total Geral
jul-23	0,00%	10,07%	0,00%	10,07%
ago-23	16,38%	5,93%	0,00%	22,31%
set-23	0,00%	3,58%	0,00%	3,58%
out-23	28,68%	3,67%	0,00%	32,35%
nov-23	0,00%	2,02%	20,51%	22,53%
dez-23	6,22%	2,72%	0,22%	9,16%
Participação Total	51,28%	28,00%	20,73%	100,00%

Durante o II Semestre, o sector **bancário** destacou-se como o sector mais representativo em operações de compra e venda de unidades de participação, com **48,72%** e **51,28%**, respectivamente.

7. Resumo do Período

- ❖ Brent: 77,04 USD/barril em Dezembro 2023 ↑
 - ❖ Reservas Internacionais: USD 14,69 mil milhões em Dezembro 2023 ↑
 - ❖ Taxa de Câmbio USD/AOA 837,09 em Dezembro 2023 ↑
 - ❖ Inflação Homóloga: 20,01% em Dezembro 2023 ↑
-
- ❖ OIC Registados: 25 em Dezembro 2023 ↓
 - ❖ SGOIC Registadas: 11 em Dezembro 2023 ↑
 - ❖ Participantes da Indústria: 5 357 em Dezembro 2023 ↓
 - ❖ Activo Sob Gestão: Kz 793,52 mil milhões em Dezembro 2023 ↑
 - ❖ Carteira de Investimentos Financeiros da Indústria: Kz 783,00 mil milhões em Dezembro 2023 ↑
 - ❖ Valor Líquido Global: Kz 663,13 mil milhões em Dezembro 2023 ↑
 - ❖ Montante negociado de UPs no Volume de negociações Kz 511,94 em Dezembro 2023 ↓

ANEXOS

Anexo I – Activo dos FIM



ACTIVO - FUNDOS DE INVESTIMENTO MOBILIÁRIO	Designação	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
	Títulos de Dívida Pública	67 221 838 173,78	68 085 537 312,49	81 811 212 101,88	94 998 498 143,17	96 233 762 806,19	97 479 249 062,98
	Bilhetes do Tesouro	588 252 205,80	594 317 974,92	2 577 139 381,92	3 374 531 534,49	3 419 184 652,38	3 454 488 348,54
	<u>Obrigações do Tesouro</u>	66 633 585 967,98	67 491 219 337,57	79 234 072 719,96	91 623 966 608,68	92 814 578 153,81	94 024 760 714,44
	OT-TX	1 972 396 619,33	1 978 673 929,91	-	-	-	-
	OT-NR	64 661 189 348,65	65 512 545 407,66	79 234 072 719,96	91 623 966 608,68	92 814 578 153,81	94 024 760 714,44
	Outros Instrumentos Financeiros	252 838 194,58	254 234 027,98	703 697 939,08	711 577 668,16	711 082 396,85	718 962 125,93
	Acções	-	-	-	-	-	-
	Obrigações Corporativas	252 838 194,58	254 234 027,98	703 697 939,08	711 577 668,16	711 082 396,85	718 962 125,93
	Unidades de Participações	-	-	-	-	-	-
	Disponibilidades	16 417 424 341,24	15 294 493 011,18	17 246 923 146,15	16 998 835 147,64	17 089 127 560,72	19 281 246 525,96
	<u>Liquidez À Vista</u>	2 470 230 482,84	3 461 801 876,60	2 058 194 101,98	2 182 278 716,81	544 542 073,17	482 095 345,81
	Numerário	-	-	-	-	-	-
	Depósito à Ordem	2 470 230 482,84	3 461 801 876,60	2 058 194 101,98	2 182 278 716,81	544 542 073,17	482 095 345,81
	<u>Liquidez a Prazo</u>	13 947 193 858,40	11 832 691 134,58	15 188 729 044,17	14 816 556 430,83	16 544 585 487,55	18 799 151 180,15
	Depósito a Prazo	13 947 193 858,40	11 832 691 134,58	15 188 729 044,17	14 816 556 430,83	16 544 585 487,55	18 799 151 180,15
	Negociação e Intermediação de Valores	32 352 326,64	49 383 099,70	50 911 877,80	52 604 329,90	338 175 331,80	357 922 503,66
	Devedores Diversos	8 750 000,00	49 383 099,70	50 911 877,80	52 604 329,90	338 175 331,80	357 922 503,66
	Comissões Soc. Gest. Adiantamentos	23 602 326,64	-	-	-	-	-
	Crédito	15 413 338 601,38	11 590 594,94	10 120 973,97	6 718 066,44	6 307 107,53	5 182 450,00
	Valores a Receber	15 413 338 601,38	11 590 594,94	10 120 973,97	6 718 066,44	6 307 107,53	5 182 450,00
	Rendas a Receber	-	-	-	-	-	-
	Total do Activo (AOA)	99 337 791 637,62	99 302 723 396,46	99 822 866 038,88	112 768 233 355,31	114 378 455 203,09	117 842 562 668,53

Anexo II – Activo dos FII



ACTIVO - FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	Designação	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
	Activos Imobiliários	532 740 928 773,13	534 662 632 634,23	534 684 458 017,92	534 843 437 214,50	560 998 024 405,90	569 101 851 463,80
	Terrenos	188 652 775 642,50	190 353 072 359,06	190 353 072 359,06	190 353 072 359,06	206 794 989 227,76	208 359 267 356,72
	Urbanizados	8 476 819 928,34	7 024 406 544,24	8 476 819 928,34	7 024 406 544,24	8 476 819 928,34	187 597 280 777,45
	Não Urbanizados	180 175 955 714,16	183 328 665 814,82	181 876 252 430,72	183 328 665 814,82	198 318 169 299,42	20 761 986 579,27
	Construções em Curso	70 512 464 882,34	70 512 464 882,34	70 512 464 882,34	70 512 464 882,34	70 512 464 882,34	70 512 464 882,34
	<u>Construções Acabadas</u>	260 983 829 385,02	261 227 061 913,25	261 227 061 913,25	261 386 041 109,83	266 836 725 342,11	264 761 351 799,11
	Arrendadas	124 426 820 757,06	124 549 881 876,56	121 303 915 872,47	121 300 942 582,67	124 963 893 151,11	123 232 973 581,95
	Não-Arrendadas	136 557 008 627,96	136 677 180 036,69	139 923 146 040,78	140 085 098 527,16	141 872 832 191,00	141 528 378 217,16
	<u>Valias de Imóveis</u>	12 591 858 863,27	12 570 033 479,58	12 591 858 863,27	12 591 858 863,27	16 853 844 953,69	25 468 767 425,63
	Títulos e Valores Mobiliários	1 000 000,00	1 000 000,00	-	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
	Títulos de Dívida Pública	-	-	-	-	-	-
	Participações Sociais	1 000 000,00	1 000 000,00	-	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
	Disponibilidades	3 197 840 335,89	3 295 469 427,87	3 944 223 278,37	5 967 153 356,36	7 142 151 750,03	7 195 497 851,97
	<u>Liquidez À Vista</u>	1 153 467 481,98	1 263 421 240,48	2 199 964 226,32	4 432 379 249,50	4 837 031 959,68	4 630 897 406,83
	Numerário	-	-	-	-	-	-
	Depósito à Ordem	1 153 467 481,98	1 263 421 240,48	2 199 964 226,32	4 432 379 249,50	4 837 031 959,68	4 630 897 406,83
	<u>Liquidez à Prazo</u>	2 044 372 853,91	2 032 048 187,39	1 744 259 052,05	1 534 774 106,86	2 305 119 790,35	2 564 600 445,14
	Depósito à Prazo	2 044 372 853,91	2 032 048 187,39	1 744 259 052,05	1 534 774 106,86	2 305 119 790,35	2 564 600 445,14
	Adiantamento P/ Conta Imóveis	7 355 341 972,27	7 355 341 972,27	7 355 341 972,27	7 355 341 972,27	7 355 341 972,27	7 518 650 827,39
	Adiant.p/ Compra de Imóveis	7 355 341 972,27	7 355 341 972,27	7 355 341 972,27	7 355 341 972,27	7 355 341 972,27	7 518 650 827,39
	Negociação e Intermediação de Valores	1 048 268 232,76	1 149 488 274,77	- 875 209 064,58	- 858 809 260,81	- 863 357 886,13	- 1 180 645 543,54
	Devedores P/Rendas Vencidas	294 345 591,21	242 849 003,78	415 560 894,79	932 123 253,70	224 313 255,48	985 026 413,25
	Outros Valores a Receber	753 922 641,55	906 639 270,99	1 290 769 959,37	1 790 932 514,51	1 087 671 141,61	2 165 671 956,79
	Comissões Soc. Gest. Adiantamentos	-	-	-	-	-	-
	Total do Activo (AOA)	544 343 379 314,05	546 463 932 309,14	545 108 814 203,98	547 308 123 282,32	574 633 160 242,07	582 636 354 599,62

Anexo III – Activo das SII



ACTIVO - SOCIEDADES DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

Designação	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23
Outros activos	674 581 175,31	679 916 207,75	2 152 727 457,60	671 655 469,09	678 644 482,18	664 849 851,93
Activos Imobiliários	87 001 220 508,71	87 001 220 508,71	94 965 313 194,59	87 001 220 508,71	87 001 220 508,71	86 942 535 948,33
Terrenos	6 755 578 912,13	6 755 578 912,13	5 902 379 464,13	6 755 578 912,13	6 755 578 912,13	6 755 578 912,13
Construções em Curso	58 684 560,38	58 684 560,38	8 353 779 223,60	58 684 560,38	58 684 560,38	-
<u>Construções Acabadas</u>	77 857 065 963,92	77 857 065 963,92	78 379 263 434,58	77 857 065 963,92	77 857 065 963,92	77 857 065 963,92
Arrendadas	77 857 065 963,92	77 857 065 963,92	78 379 263 434,58	77 857 065 963,92	77 857 065 963,92	77 857 065 963,92
Não-Arrendadas	-	-	-	-	-	-
<u>Valias de Imóveis</u>	2 329 891 072,28	2 329 891 072,28	2 329 891 072,28	2 329 891 072,28	2 329 891 072,28	2 329 891 072,28
Títulos e Valores Mobiliários	1 812 208 137,43	1 814 849 923,85	543 364 791,45	512 311 907,64	511 011 907,64	511 011 907,64
Títulos de Dívida Pública	-	-	543 364 791,45	512 311 907,64	511 011 907,64	511 011 907,64
Unidades de Participação	1 812 208 137,43	1 814 849 923,85	-	-	-	-
Instrumento Financeiros Derivados	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	1 895 603 912,01	1 586 253 275,74	1 844 659 296,58	1 876 558 013,84	1 828 930 808,95	1 767 281 293,25
<u>Liquidez À Vista</u>	235 863 915,74	145 215 277,26	175 400 202,21	206 264 398,92	157 377 980,12	922 680 489,03
Numerário	10 551 059,46	6 952 142,60	7 254 328,37	5 502 341,81	6 192 327,45	7 149 280,81
Depósito à Ordem	225 312 856,28	138 263 134,66	168 145 873,84	200 762 057,11	151 185 652,67	915 531 208,22
<u>Liquidez à Prazo</u>	1 659 739 996,27	1 441 037 998,48	1 669 259 094,37	1 670 293 614,92	1 671 552 828,83	844 600 804,22
Depósito à Prazo	1 659 739 996,27	1 441 037 998,48	712 107 397,26	1 670 293 614,92	1 671 552 828,83	844 600 804,22
Negociação e Intermediação de Valores	-	-	-	-	-	-
Comissões Soc. Gest. Adiantamentos	-	-	-	-	-	-
Adiantamento P/ Conta Imóveis	-	-	-	-	-	-
Adiant.p/ Compra de Construções	-	-	-	-	-	-
Crédito	3 541 719 112,19	3 309 536 673,57	5 289 331 253,77	4 850 684 274,13	3 460 513 603,67	3 151 864 139,81
Renda a Receber	4 047 289 577,36	3 840 482 162,61	4 038 304 383,51	3 393 517 094,42	3 822 487 334,76	3 808 881 292,11
Outros Valores a Receber	- 505 570 465,17	- 530 945 489,04	1 251 026 870,26	1 457 167 179,71	- 361 973 731,09	- 657 017 152,30
Total do Activo	94 925 332 845,65	94 391 776 589,62	104 795 395 993,99	94 912 430 173,41	93 480 321 311,15	93 037 543 140,96

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.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