



COMISSÃO
DO MERCADO
DE CAPITAIS
REPÚBLICA DE ANGOLA

RELATÓRIO MENSAL DO MERCADO DE CAPITAIS

Junho de 2025

ÍNDICE

MERCADO DE CAPITAIS ANGOLANO	03
------------------------------------	----

1. MERCADOS BODIVA	03
--------------------------	----

2. MERCADO DE ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO	12
--	----

RESUMO DO PERÍODO	19
-------------------------	----

SIGLAS E ACRÓNIMOS	20
--------------------------	----



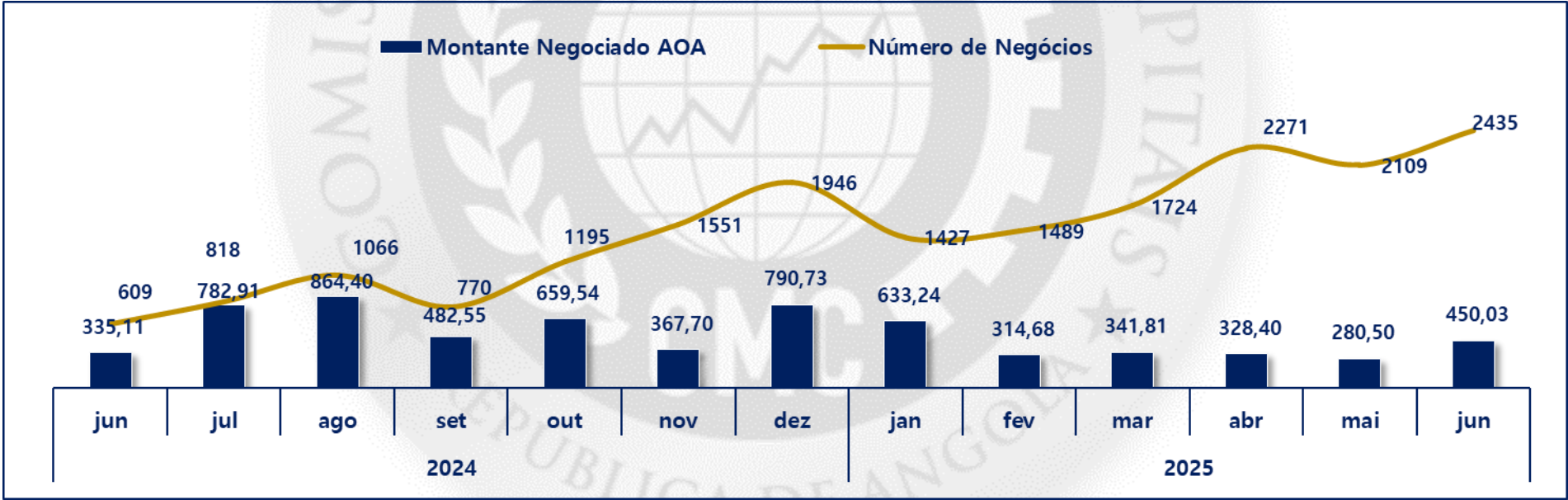
1. MERCADOS BODIVA

1. Mercados BODIVA

Volume de Negociação

O volume de negociação nos Mercados BODIVA, no mês de Junho, fixou-se em **Kz 450,03** mil milhões, implicando um acréscimo mensal na ordem dos **60,44%**, e uma variação homóloga positiva de **34,29%**. Adicionalmente, o número de negócios realizados fixou-se em **2 435**, resultando num aumento na ordem de **15,46%**. O acréscimo verificado no volume de negociações deveu-se, essencialmente, ao aumento da negociação de títulos de dívida pública (especificamente **OT-NR**), fruto da maior intervenção da UGD, no âmbito das operações de venda de títulos em mercado secundário.

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



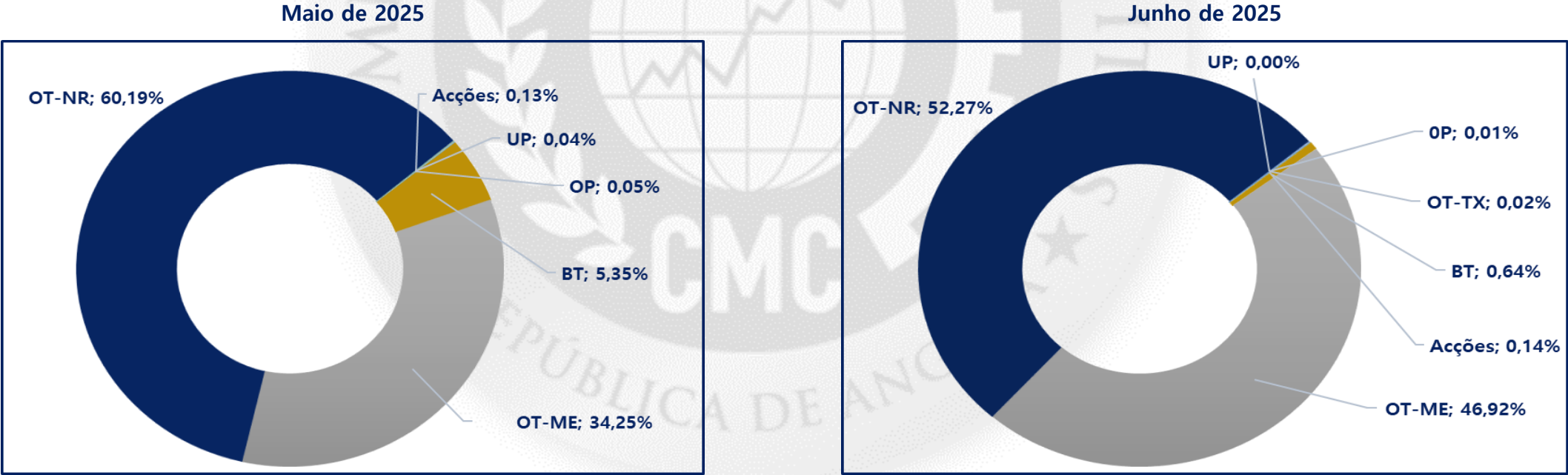
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Tipologia de Instrumentos

No mês em análise, as **OT-NR** foram os valores mobiliários mais transaccionados em mercado regulamentado, totalizando **Kz 235,23** mil milhões (**52,27%**), seguidas pelas **OT-ME** com o valor de **Kz 211,13** mil milhões (**46,92%**), pelos **BT** na ordem dos **Kz 2,90** mil milhões (**0,64%**), pelas **Acções** na ordem dos **Kz 643** milhões (**0,14%**), pelas **OT-TX** na ordem dos **Kz 87,49** milhões (**0,02%**), pelas **OP** na ordem dos **Kz 40,29** milhões (**0,01%**) e pelas **UP** na ordem dos Kz 140 mil (**0,00%**).

Figura 2: PESO DOS VALORES MOBILIÁRIOS NAS NEGOCIAÇÕES



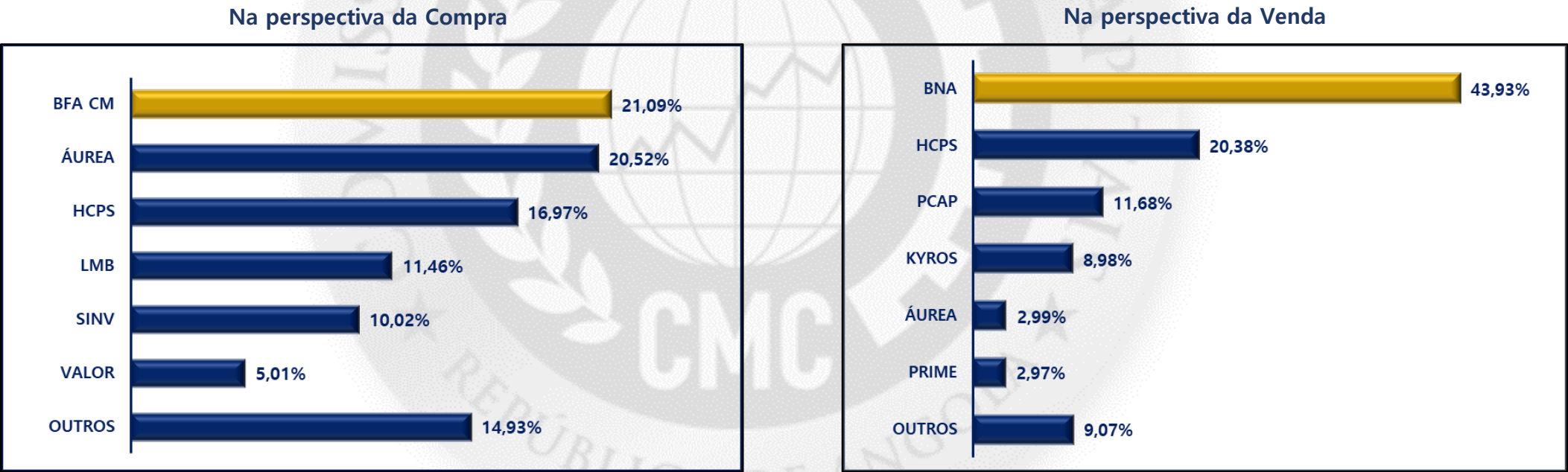
Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Quota de Mercado dos Membros BODIVA

Relativamente à participação dos agentes de intermediação na BODIVA, a **BFA Capital Markets** foi o membro mais representativo, na perspectiva de compra e o **BNA*** na perspectiva de venda, com uma quota de **21,09%** e **43,93%** das negociações, respectivamente, sendo que ambos mantêm a liderança pelo quinto mês consecutivo.

Figura 3: QUOTA DO MERCADO POR INTERMEDIÁRIOS NA BODIVA



Fonte: BODIVA

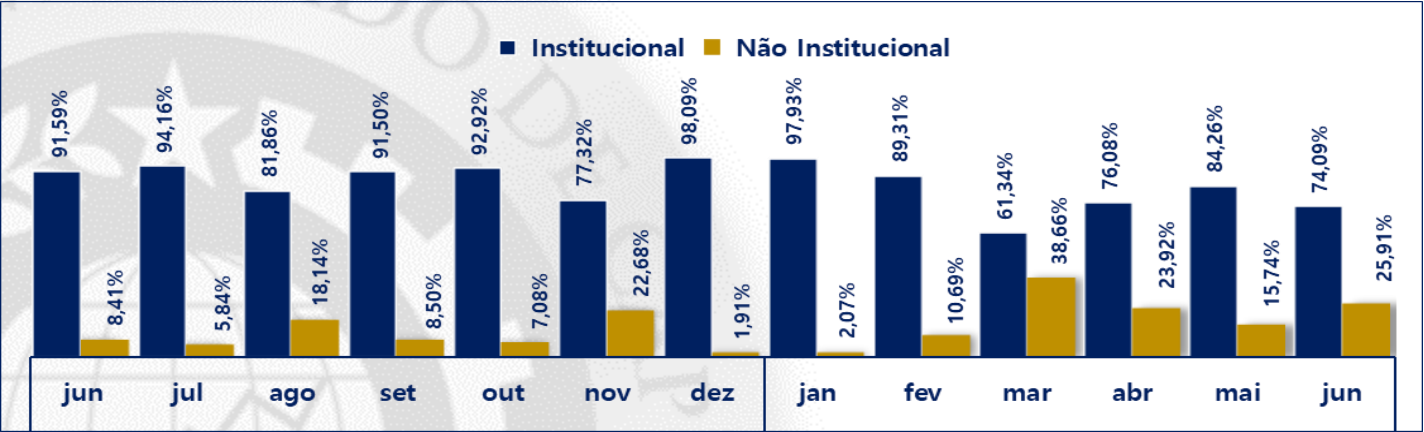
* O BNA surge como interveniente no âmbito da liquidação de operações da UGD, bem como operações de política monetária.

1. Mercados BODIVA

Quota de Participação por Tipologia dos Investidores

Relativamente à participação dos investidores na BODIVA, no período em análise, **74,09%** das compras de instrumentos financeiros foram efectuadas por investidores institucionais e os **25,91%** remanescentes por investidores não institucionais. Este registo evidencia, essencialmente, uma maior participação dos investidores não institucionais, comparativamente ao mês de Maio.

Figura 4: QUOTA DE PARTICIPAÇÃO POR TIPOLOGIA DE INVESTIDORES

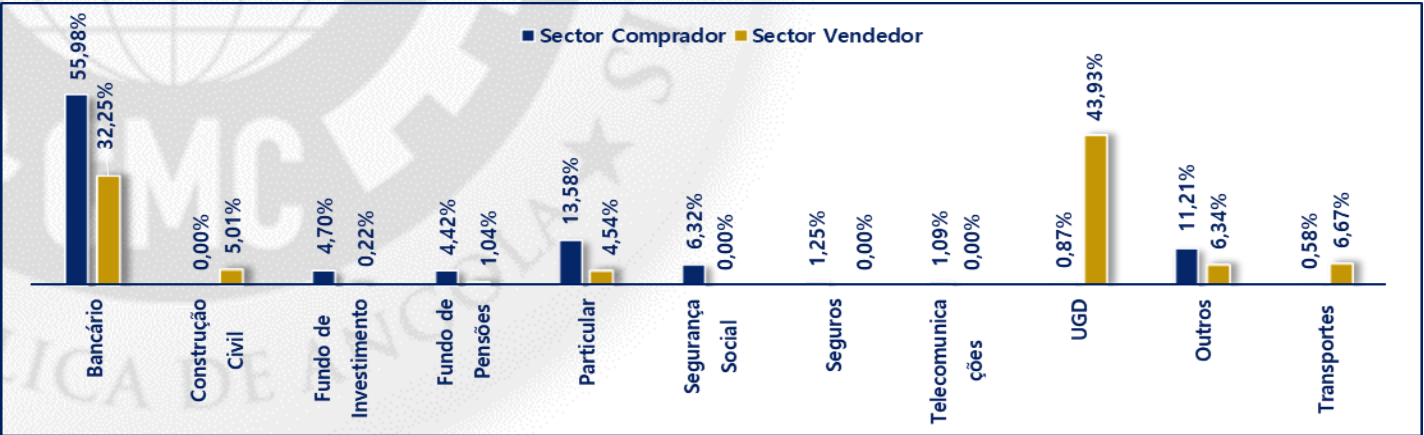


Fonte: BODIVA

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 **55,98%** das negociações, seguido pelos Particulares e pela Segurança Social, com um peso de, respectivamente, **13,58%** e **6,32%** nas negociações. Na óptica da venda, a UGD concentrou **43,93%** das negociações do período, seguido da Banca e o sector dos Transportes, com um peso de, respectivamente, **32,51%** e **6,67%** nas negociações.

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



Fonte: BODIVA

*Refere-se ao sector de prestação de serviços e outras actividades genéricas.

1. Mercados BODIVA

Número de Investidores nas Negociações

No período em análise, dos **2 435** negócios realizados, participaram **1 291** investidores, o que representa um acréscimo de **27,07%**, face ao número de investidores participantes das negociações de Maio. Destes investidores, **90,63%** foram Particulares e **9,37%** foram Empresas/Instituições.

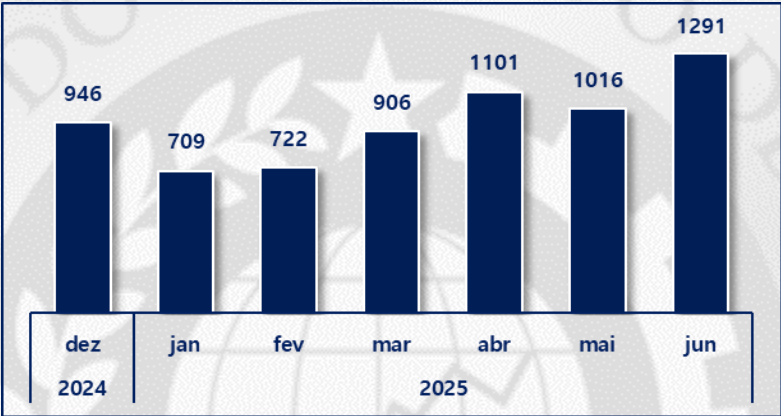
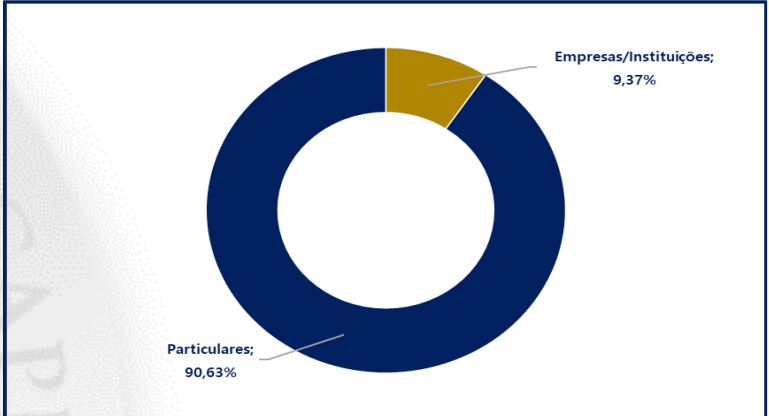


Figura 6: NÚMERO DE INVESTIDORES NAS NEGOCIAÇÕES



Transacções por Segmentos

No mês de Junho, **87,50%** das transacções nos mercados BODIVA ocorreram no segmento de balcão e **12,50%** no segmento de bolsa. Adicionalmente, importa realçar que no mercado de balcão, **54,79%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **42,21%** por Outros sectores. No mercado de bolsa, **64,34%** das compras foram efectuadas pelo sector Bancário e **35,66%** por Outros sectores.

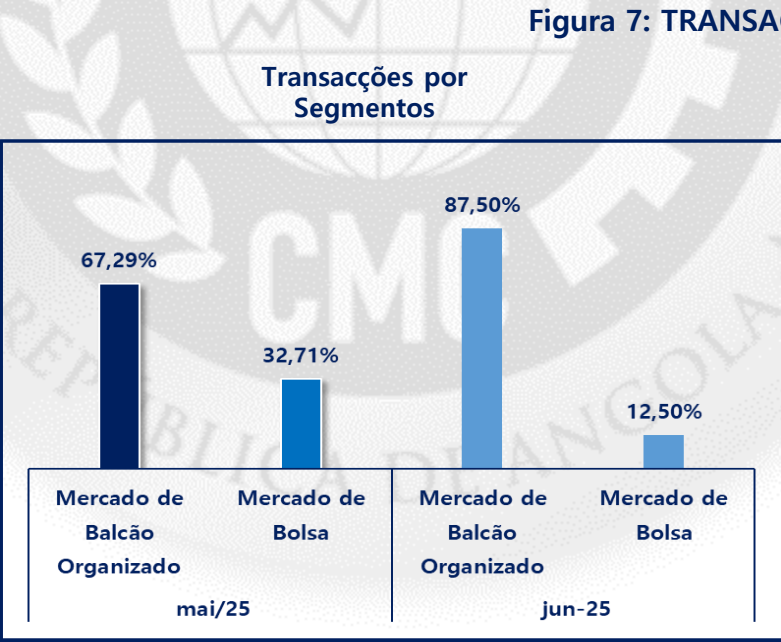
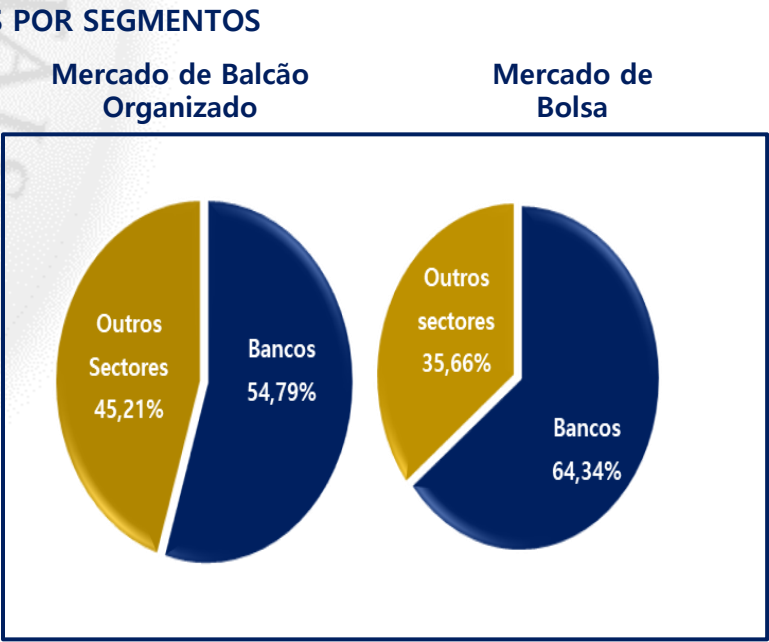


Figura 7: TRANSAÇÕES POR SEGMENTOS

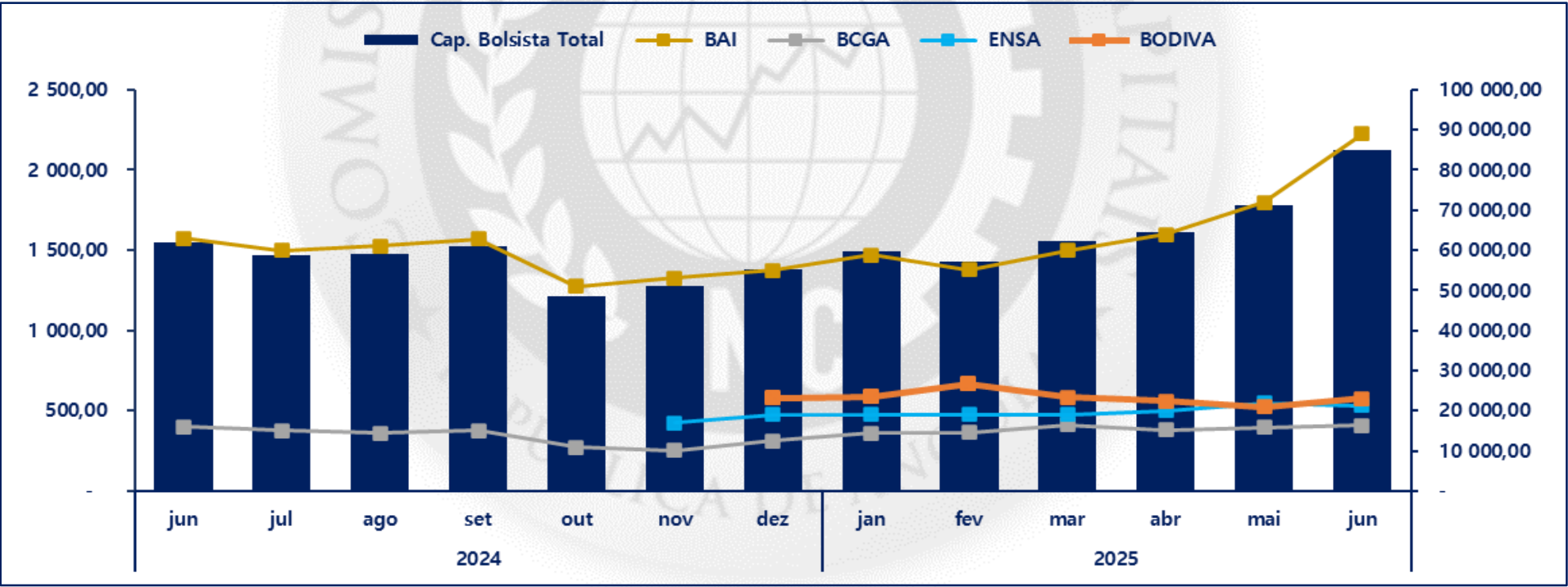


1. Mercados BODIVA

Evolução da Capitalização Bolsista

Relativamente à Capitalização Bolsista do mercado accionista, no mês de Junho, esta situou-se na ordem dos **Kz 2 123,17 mil milhões**, correspondendo a um acréscimo de **19,03%**, face ao mês anterior, e um aumento em 37,39% face ao período homólogo. O desempenho positivo mensal que se observou deveu-se, principalmente, à valorização da capitalização bolsista das acções do BAI (23,61%), BODIVA (9,52%) e do BCGA (2,86%), influenciado pela subida de suas cotações.

Figura 8: PESO DOS VALORES MOBILIÁRIOS NAS NEGOCIAÇÕES

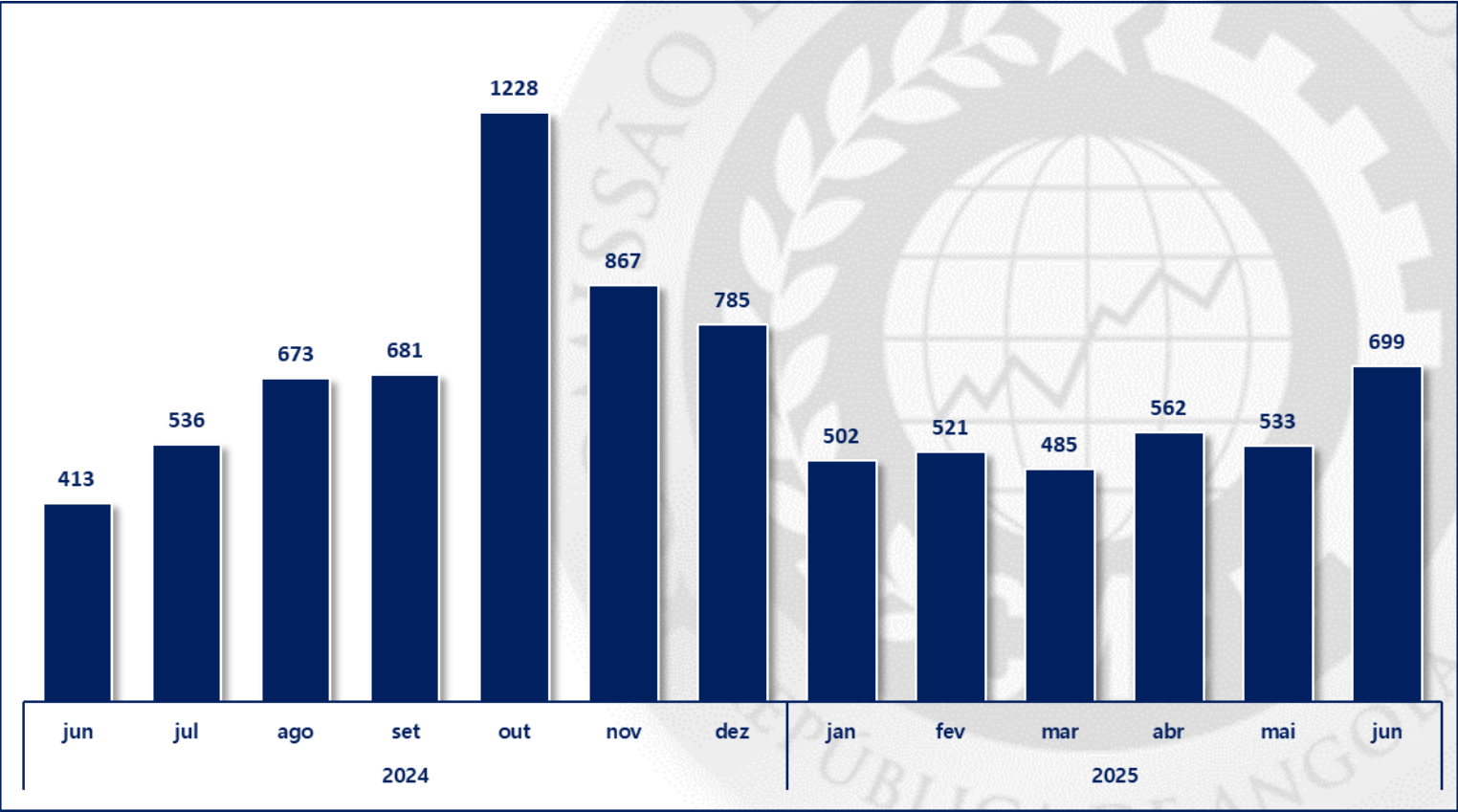


Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Contas CEVAMA

Figura 9: CONTAS CEVAMA | EVOLUÇÃO MENSAL



No período em referência, foram abertas **699** contas na Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA), o que indica um acréscimo de **31,14%** face ao mês de Maio, e uma aumento de **69,25%** comparativamente ao período homólogo.

Este comportamento deveu-se, essencialmente, ao aumento no número de contas abertas pelo agente de intermediação na liderança no que respeita à abertura de contas custódias, com a ÁUREA a registar um acréscimo de **46,06%** face a Maio, sendo que este concentra uma quota de **34,48%** do total de contas abertas na CEVAMA, no período em análise.

Fonte: BODIVA

1. Mercados BODIVA

Figura 10: TRANSACÇÕES POR SEGMENTOS

DESCRIÇÃO	MERCADOS DE BOLSA				MERCADOS DE BALCÃO	
	MBTT	MBA	MBUP	MBOP	MROV	MOR
Volume de Negociação	Kz 55 577 460 494,09	Kz 639 258 866,94	Kz 134 000,00	Kz 40 293 495,50	Kz 253 262 121 970,60	Kz 140 503 272 872,81
Instrumentos mais Negociados	OT-NR (97,82%); OT-ME (2,02%); e OT-TX (0,16%)	Acções BAI (30,09%); Acções BCGA(47,29%); Acções ENSA (7,79%); e Acções BODIVA (14,82%)	UP Standard Rendimento (100%)	OP Sonangol (100,00%)	OT-NR (49,17%); OT-ME (50,10%); e BT (0,73%)	OT-ME (59,17%); OT-NR (40,08%); e BT (0,75%)
Quota dos AI (Compra)	ÁUREA (37,09%); LMB (13,20%); SINV (12,79%); e Outros (36,92%)	ÁUREA (42,97%); SINV (31,38%); EAGLESTONE (13,34%); e Outros (12,31%)	ÁUREA (100%)	BFA CM (52,57%); ÁUREA (45,97%); e LMB (1,45%)	HCPS (29,91%); LMB (14,01%); MADZ (12,59%); e Outros (43,49%)	BFA CM (43,01%); ÁUREA (28,14%); SINV (13,03%); e Outros (15,82%)
Quota dos AI (Venda)	HCPS (33,75%); LMB (16,41%); KYROS (14,88%); e Outros (34,96%)	ÁUREA (78,03%); LMB (10,10%); BFA CMC (5,49%); e Outros (6,38%)	ÁUREA (100%)	BFA CM (46,43%); ÁUREA (24,52%); SINV (14,89%); e Outros (14,16%)	BNA (45,66%); HCPS (28,58%); KYROS (12,70%); e Outros (13,06%)	BNA (58,42%); PCAP (36,67%); PRIME (2,34%); e Outros (2,57%)
Sector de Actividade Comprador	Bancário (65,13%); Particulares (13,94%); Fundos de Pensões (10,40%); e Outros (10,53%)	Particulares (95,91%); Transportes (0,81%); e Outros (3,28%)	Particulares (100%)	Particulares (74,27%) Comércio (25,58%); e Outros (0,15%)	Bancário (44,55%); Particulares (15,10%); Segurança Social (11,24%) e Outros (22,37%)	Bancário (73,26%); Fundos de Investimento (11,22%); Particulares (10,30%); e Outros (5,22%)
Sector de Actividade Vendedor	Bancário (66,84); Transportes (11,70%); Particulares (7,00%); Outros (11,74%)	Particulares (59,55); Fundos de Pensões (26,62%); e Outros (13,83%)	Particulares (100%)	Particulares (53,59%); e Bancário (46,41%)	UGD (45,66%) Bancário (21,41%); Transportes (9,28%); e Outros (23,65%)	UGD (58,42%); Bancário (38,25%); e Outros (3,33%)

Fonte: BODIVA



2. MERCADOS DOS ORGANISMOS DE INVESTIMENTO COLECTIVO

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Tipologia e Número de Participantes

No período em análise verificou-se o registo de 2 novos Organismos de Investimento Colectivo (OIC), alterando-se o número total de OIC registados para **43**. Dentre os quais **20** Fundos de Investimento Mobiliário (FIM), **8** Fundos de Capital de Risco (FCR), **1** Sociedade de Capital de Risco (SCR), **11** Fundos de Investimento Imobiliário (FII) e **3** correspondiam às Sociedades de Investimento Imobiliário (SII).

Em termos de número de participantes, os **FIM** continuam a liderar com **4 851** participantes, seguido dos **FII** que contavam com **359** participantes no final do período.

Figura 11: PESO POR TIPOLOGIA DE OIC REGISTRADOS

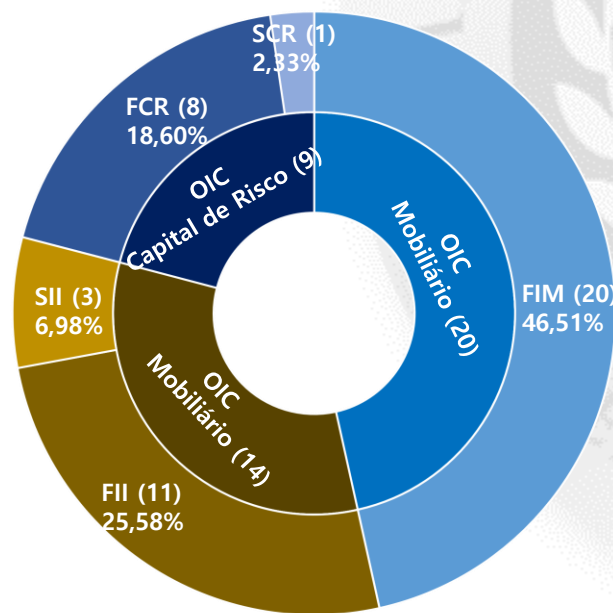
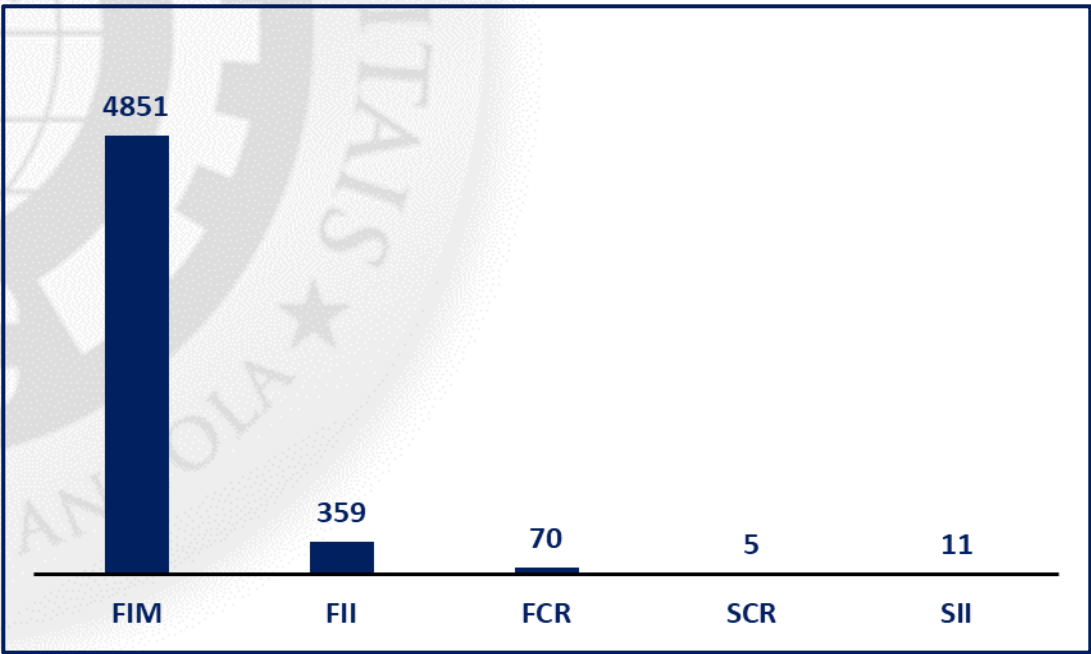


Figura 12: NÚMERO DE PARTICIPANTES POR TIPOLOGIA DE OIC



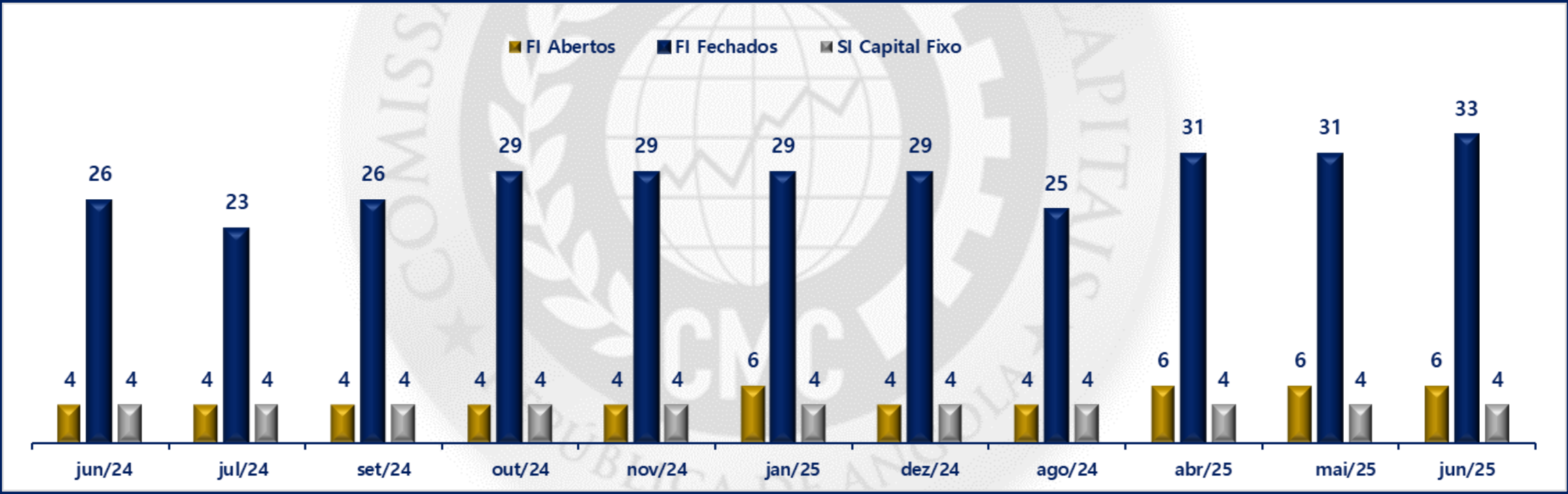
OBS: Dados passíveis de actualização.

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Número de OIC Registados por Espécie

No final do mês de Junho, foram contabilizados **6** Fundos de Investimentos Abertos, **4** Sociedades de Investimento de Capital Fixo e **33** Fundos de Investimento Fechados, totalizando assim **43 fundos registados**.

Figura 13: NÚMERO DE OIC REGISTRADOS POR ESPÉCIE



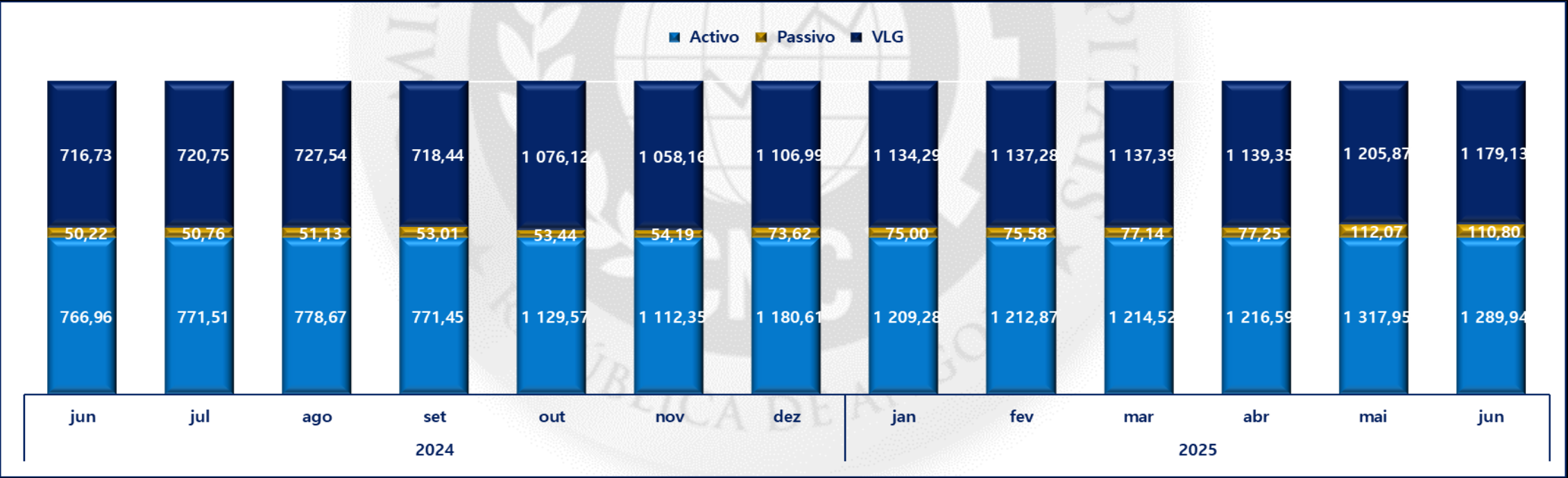
OBS: Dados passíveis de actualização.

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 Junho, este situou-se na ordem de **Kz 1 179,13** mil milhões, correspondendo a um decréscimo de **2,22%**, face ao mês anterior, e um aumento em **64,51%** face ao período homólogo. O desempenho negativo mensal que se observou no VLG da indústria deveu-se, sobretudo, à desvalorização do activo dos fundos mobiliários (18%), com a liquidação de 2 fundos (BFA Oportunidades XXI e BCS Multiplica), os quais representavam 2,45% no Activo total dos OIC.

Figura 14: EVOLUÇÃO DO VALOR LÍQUIDO GLOBAL DA INDÚSTRIA DE OIC (VALORES EM MIL MILHÕES DE KZ)



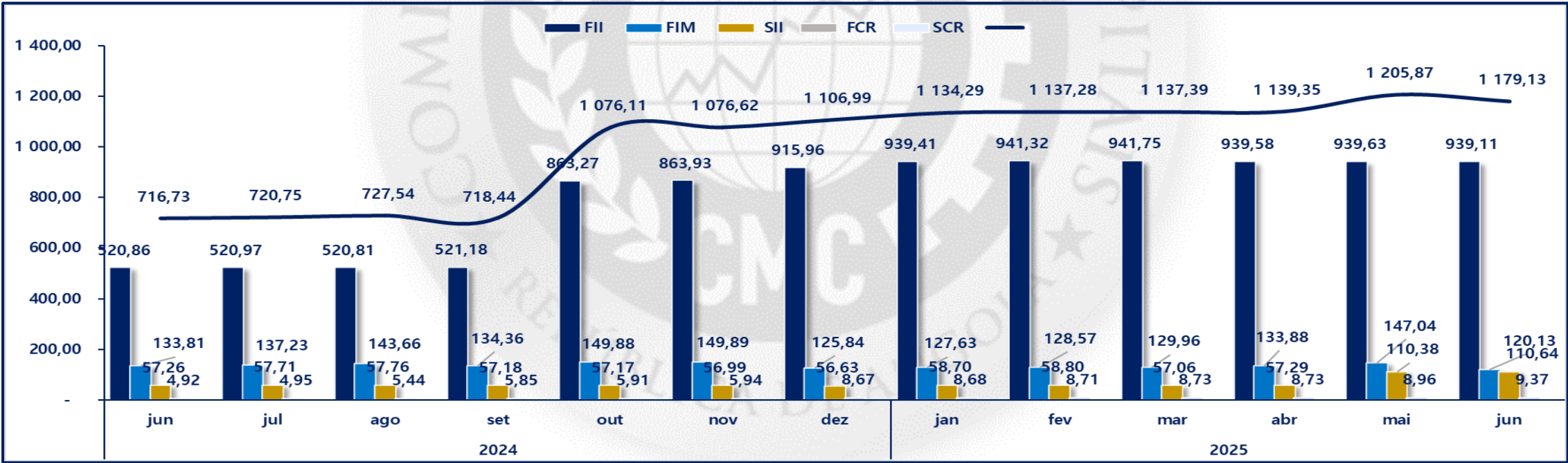
OBS: Dados passíveis de actualização.

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 939,11 mil milhões) em relação aos FIM (Kz 120,13 mil milhões), às SII (Kz 110,64 mil milhões), aos FCR (Kz 9,37 mil milhões) e por fim às SCR, que apresentaram um VLG negativo na ordem dos Kz 123,77 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 são provenientes de empréstimos. Adicionalmente, os activos dos FII representam 79,64% dos activos totais, expressando uma grande vantagem em comparação às demais tipologias de Fundo.

Figura 15: 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 16: 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
Standard Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	34 976 832 243,15	11,97%	2,71%	4	637	31 237 838 743,61
Eaglestone Capital - SGOIC, S.A.	66 121 457 539,21	-0,76%	5,13%	6	361	66 625 506 930,14
DeltaGest Capital - SGOIC, S.A.	2 169 556 830,56	-0,66%	0,17%	1	48	2 183 972 207,36
SG Hemera Capital Partner - SGOIC, S.A.	399 179 704 150,59	0,04%	30,95%	3	140	399 002 904 302,27
*Petrofund, S.A.	67 839 136,00	0,00%	0,01%	1	5	67 839 136,00
dependent Finance Advisors - SGOIC, S.A.	440 205 580 087,50	-0,07%	34,13%	8	31	440 506 977 971,58
BIC Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	132 751 578 107,81	0,03%	10,29%	1	1	132 706 188 398,70
Finmanagement - SGOIC, S.A.	146 424 712 879,17	0,13%	11,35%	2	6	146 229 348 063,15
BFA Gestão de Activos - SGOIC, S.A.	62 226 908 051,04	-33,54%	4,82%	12	4 123	93 636 557 381,86
**Prospectum - SCVM, S.A.	0,00	0,00%	0,00%	4	0	0,00
Ohuasi Investment - SGOIC, S.A.	5 811 691 393,37	0,00%	0,45%	1	88	5 750 111 320,21
Total	1 289 935 860 418,40	-2,13%	100,00%	43	5 440	1 317 947 244 454,88

*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.

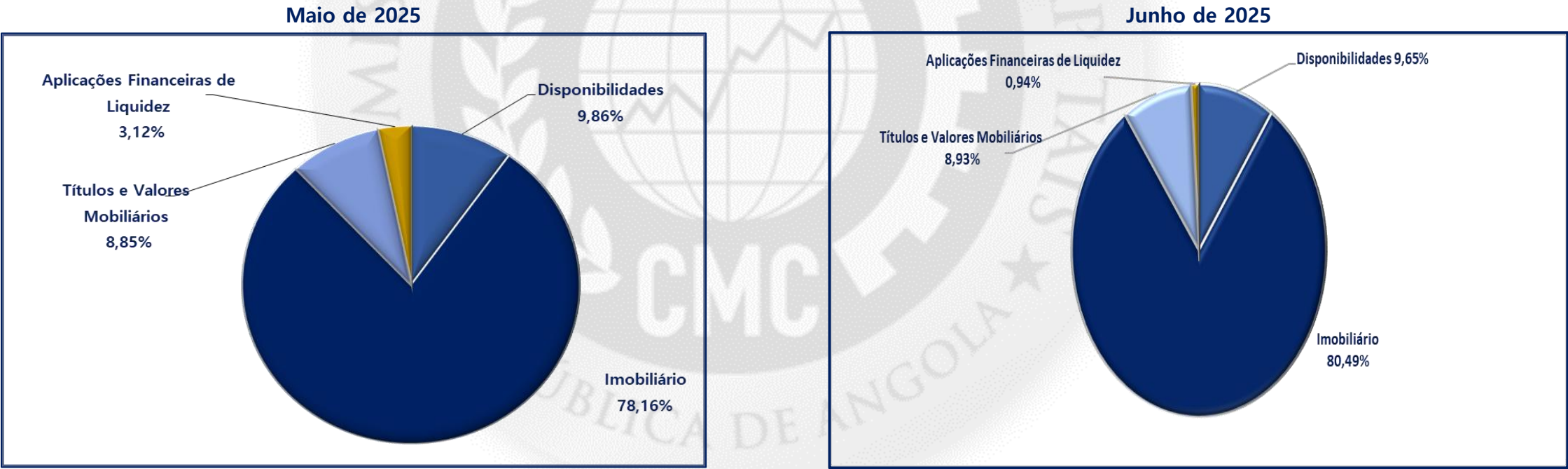
OBS: Dados passíveis de actualização.

2. Mercados dos Organismos de Investimento Colectivo

Tipologia de Activos sob Gestão na Indústria de OIC

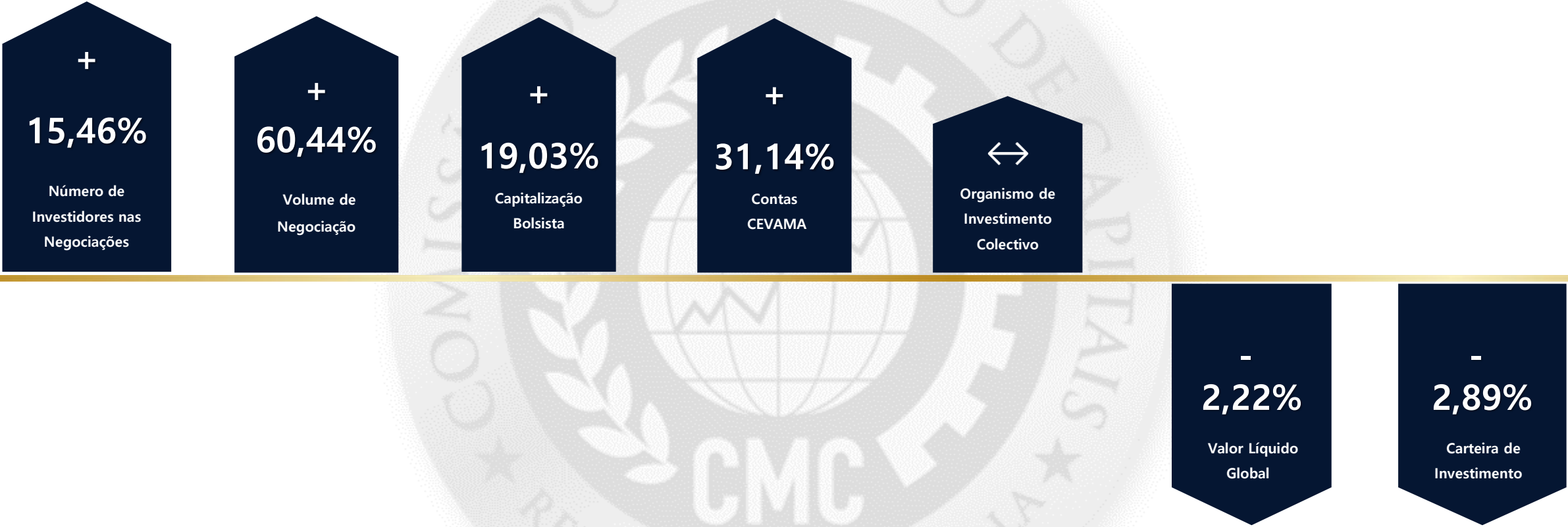
No mês de Junho, a **carteira de investimento** da indústria registou um decréscimo de **2,89%** face o mês de Maio, tendo alcançado, no final do período, o valor de **Kz 979,54 mil milhões**. Durante este período os **activos imobiliários** foram os activos mais representativos, com um peso de **80,49%** da carteira de investimento da indústria de OIC.

Figura 17: TIPOLOGIA DE ACTIVOS SOB GESTÃO NA INDÚSTRIA DE OIC



OBS: Dados passíveis de actualização.

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 Mobiliário

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



facebook.com/cmclangola



instagram.com/cmc_ao



linkedin.com/company/comissao-domercadodecapitais



x.com/cmc_ao



youtube.com/@cmclangola8590

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.