



RELATÓRIO TRIMESTRAL

IV TRIMESTRE 2024

31/01/2025

Rua Marechal Brós Tito, N.º 41, Edifício Sky Business Tower, Piso 8.º, Luanda – Angola

(+244) 225 420 300

institucional@bodiva.ao

ÍNDICE

NEGOCIAÇÃO.....	2
EVOLUÇÃO DAS NEGOCIAÇÕES.....	3
ANÁLISE COMPARATIVA YIELD Média Mercado Primário VS Mercado Secundário.....	8
ANÁLISE DE PREÇOS.....	9
AGENTES DE INTERMEDIAÇÃO.....	10
<i>ANÁLISE COMPARATIVA MERCADO PRIMÁRIO E SECUNDÁRIO.....</i>	<i>11</i>
ANÁLISE DOS COMITENTES FINAIS.....	12
PRINCIPAIS PARTICIPANTES.....	12
LIQUIDAÇÃO E CUSTÓDIA.....	14
CONTAS ABERTAS.....	14
VALORES MOBILIÁRIOS SOB CUSTÓDIA.....	16
Dívida Pública.....	16
Dívida Privada.....	18
LIQUIDAÇÃO DE OPERAÇÕES.....	20
Mercado Primário - Portal do Investidor.....	20
Mercado Secundário.....	21
EVENTOS PROCESSADOS (PAGAMENTO DE JUROS E REEMBOLSOS ETC.).....	22
AGÊNCIA NACIONAL DE NUMERAÇÃO.....	24
FACTOS RELEVANTES.....	24

SUMÁRIO EXECUTIVO

- No IV Trimestre de 2024 o montante negociado registou um decréscimo de cerca de 34,82% face ao período homólogo, ou seja, passou de **Kz 2,79 Biliões para Kz 1,82 Biliões**;
- Foram realizados **4.692 negócios**, representando um aumento de 325,00% relativamente ao período homólogo (em que se registaram **1.104 negócios**);
- Os REPOs, representaram cerca de **73,91%** do montante total negociado no período. As restantes tipologias representaram no período **26,09%**;
- O BNA, BFACM, AUREA, SINV e a EAGLESTONE foram responsáveis por cerca de **89,49%** do montante total negociado;
- Os Títulos do Tesouro transaccionados em Mercado Secundário representaram em média, cerca de **7,70%** do Stock da Dívida Pública Titulada;
- No período em análise, foram abertas **2.874 contas** de registo individualizado, totalizando no quadro global cerca de **35.053 contas abertas**;
- O montante sob custódia da BODIVA atingiu a cifra dos **Kz 11.821 mil milhões**, um aumento de cerca de **34.82%** comparativamente ao trimestre homólogo;
- Foram liquidados no período cerca de **4.692 negócios**, correspondente a **Kz 1.830 mil milhões**;
- Foram processados **230 eventos** de distribuição de rendimentos, nomeadamente, 194 pagamentos de cupão, 33 resgates, 1 pagamento de cupão das Obrigações Corporativas da Griner e 2 resgates de Unidades de Participação, perfazendo um montante financeiro de **Kz 559,193 milhões**.

NEGOCIAÇÃO

EVOLUÇÃO DAS NEGOCIAÇÕES

Ao longo do IV Trimestre de 2024, foram realizados 4.692 negócios nos Mercados Regulamentados sob Gestão da BODIVA, movimentando um total de Kz 1.817,97 mil milhões (equivalente a USD 1.993.082.661,57¹) o que representou um decréscimo de 34,82% face ao período homólogo.

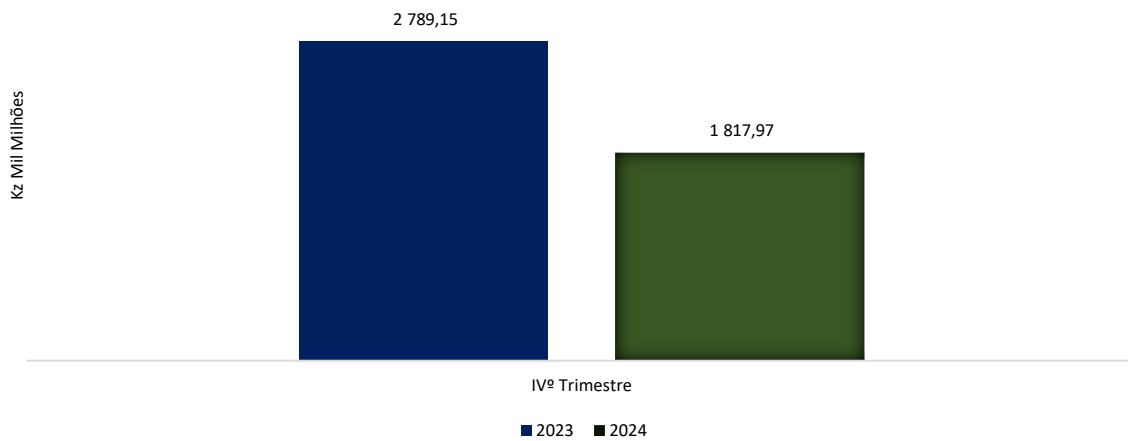
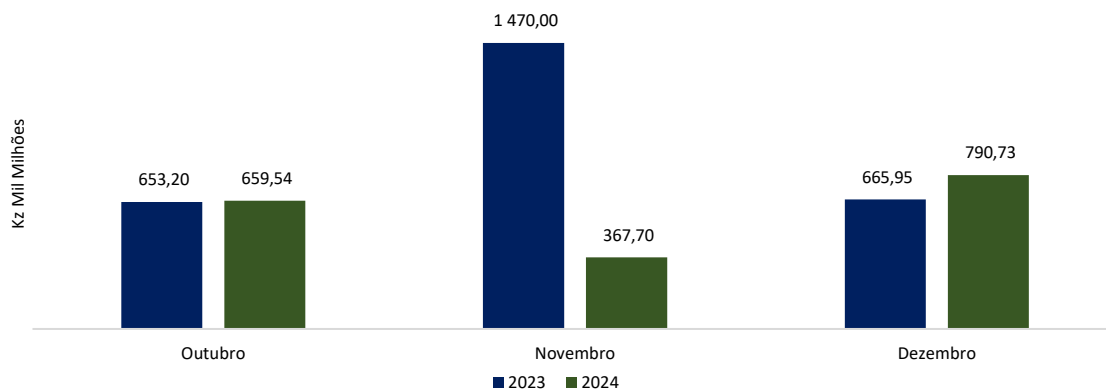


Figura 1 - Volume de Negociação 2023 vs. 2024

O Montante Médio Mensal Negociado no período em análise foi de cerca de Kz 605,99 mil milhões, sendo Dezembro, o mês com maior montante negociado, com cerca de Kz 790,73 mil milhões, conforme apresentado no gráfico seguinte:



¹ Conversão efetuada a taxa de câmbio média do BNA referente ao trimestre em análise (912.14).

Figura 2 - Evolução Mensal do Montante Negociado

O Número de Negócios realizados face ao período homólogo, registou um aumento de cerca de 325,00%, tendo se registado no período em análise cerca de 4.692 negócios, representando uma média mensal de cerca de 1.564 negócios.

2023	2024	Variação (%)	Média Mensal
1.104	4.692	325,00%	1.564

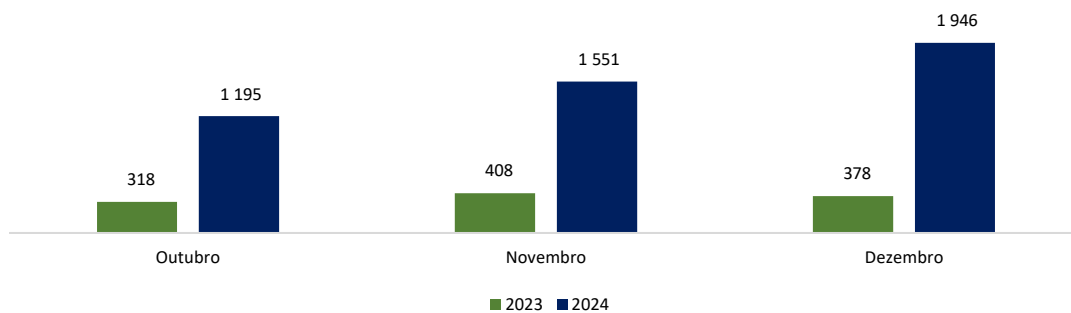


Figura 3 - Evolução Mensal dos Negócios Realizados

Relativamente aos negócios realizados por ano de vencimento, observamos no período a tendência para concentração do montante negociado em Títulos com Maturidade Residual até 2029, concentrando cerca de 55,19% do montante total negociado por maturidade de vencimento:

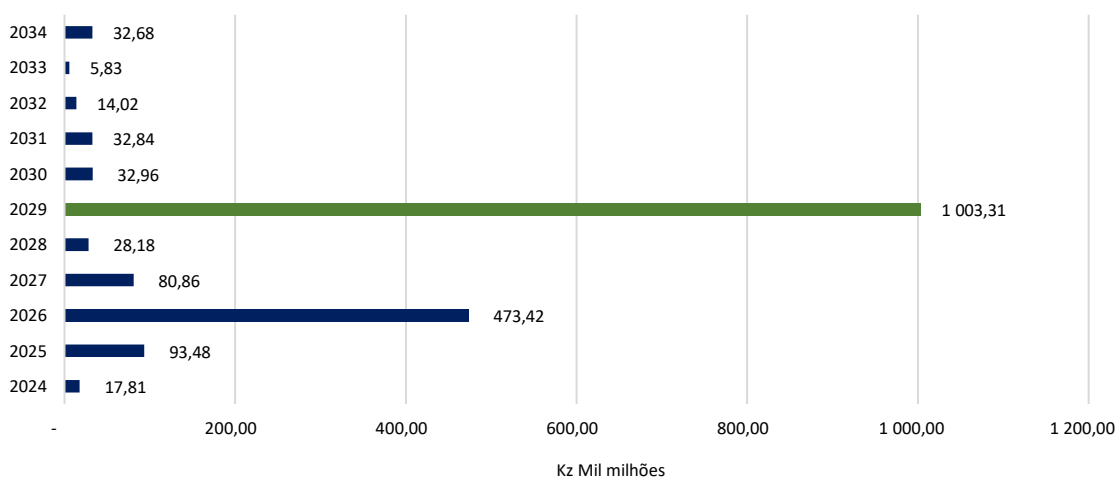


Figura 4 – Montante negociado por ano de vencimento

De modo semelhante aos montantes negociados, observamos no período a tendência da concentração do **número de negócios** em maturidades mais longas conforme ilustrado no gráfico seguinte:

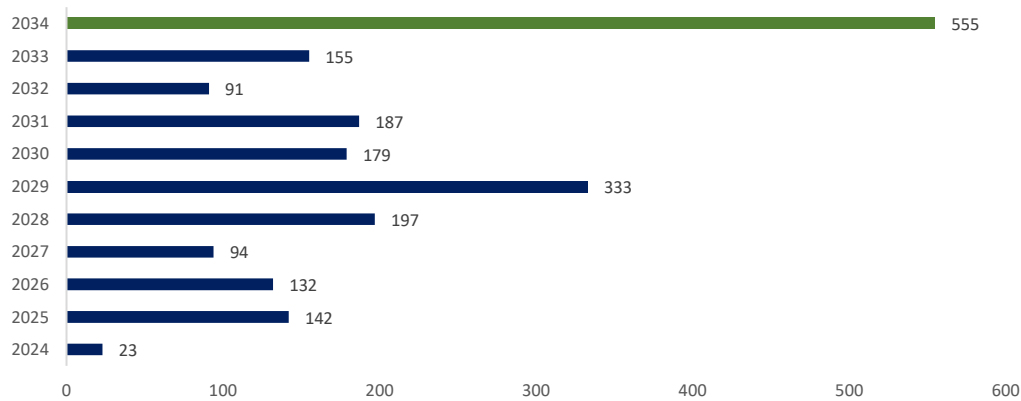


Figura 5 – Número de Negócios realizados por ano de vencimento do Instrumento

Em relação ao Montante Negociado por Tipologia de Valor Mobiliário, observamos no período a dominância das Obrigações do Tesouro em Moeda Externa (51,46%) em detrimento das Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis (45,88%), Bilhetes do Tesouro (2,17%); Obrigações do Tesouro Indexadas a Taxa de Câmbio (0,26%), Acções (0,14%); Obrigações Privadas (0,10%) e as Unidades de Participação (0,001%).

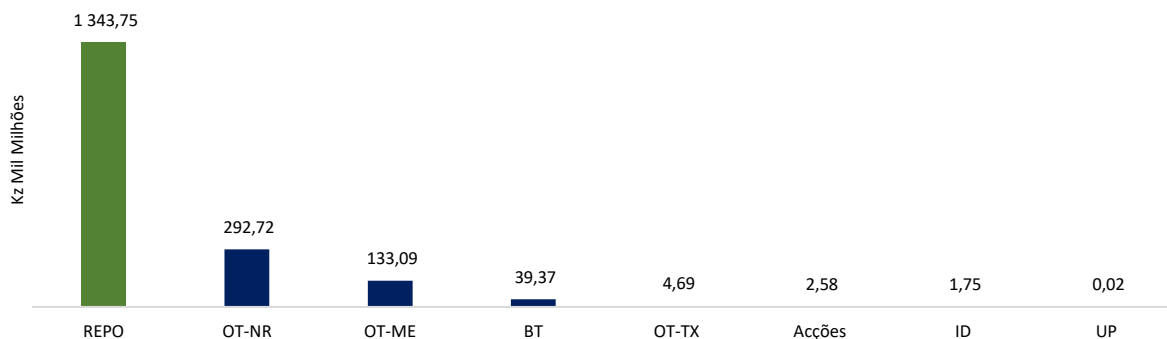


Figura 6 – Montante negociado por tipologia de valores mobiliários

Registou-se no período um total de 4.692 negócios, sendo que as Acções representaram 55,50% do total de negócios realizados, as Obrigações do Tesouro

Não Reajustáveis 32,91%, as Obrigações do Tesouro em Moeda Externa 7,46%, as Obrigações Privadas 2,92%, os Bilhetes do Tesouro 0,81%, as Unidades de Participação 0,28% e as Obrigações do Tesouro Indexadas à Taxa de Câmbio 0,13%, conforme evidencia o gráfico abaixo (figura nº7):

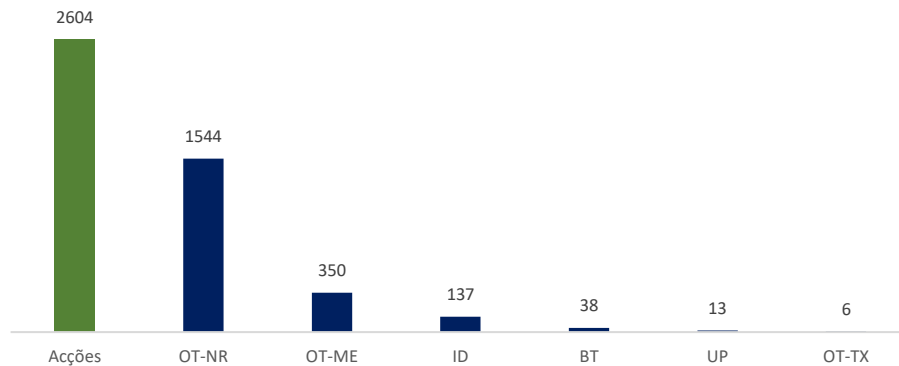


Figura 7 – Negócios realizados por tipologia de valores mobiliários

Durante o IV Trimestre de 2024, as operações REPO, representaram cerca de 73,91% do montante total negociado, movimentando um total de Kz 1,34 biliões.

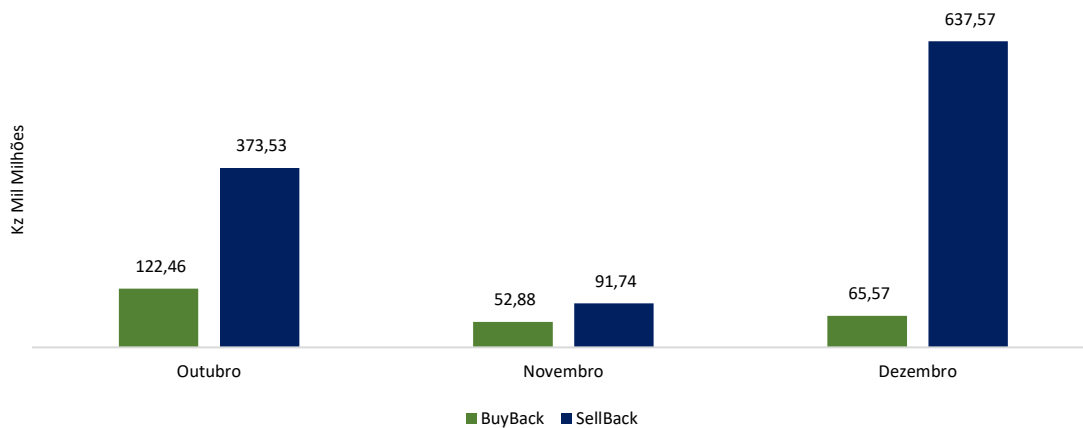


Figura 8 – Montante Negociado (REPO)

Relativamente a análise comparativa entre a Taxa Luibor que serve de referência para as taxas praticadas a nível da permuta de liquidez de curto prazo no Mercado Interbancário, verifica-se que as operações efectuadas no Mercado de Operações de Reporte (MOR), representaram uma variação média de - 10,92 pp em relação a Luibor para diferentes maturidades:

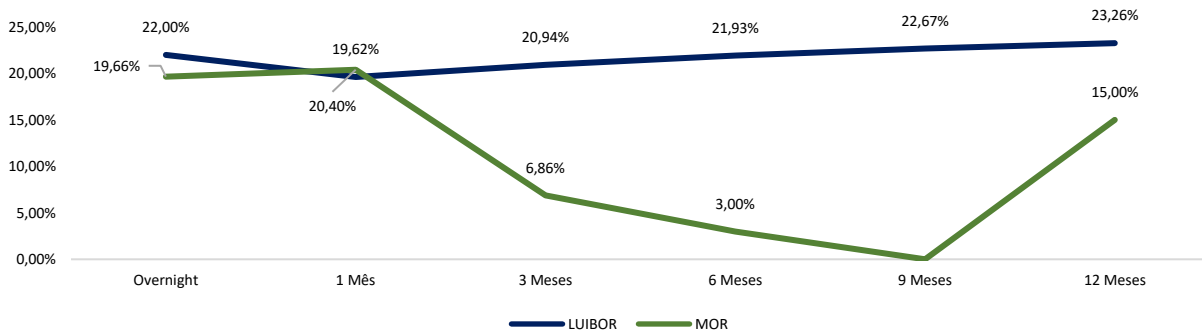


Figura 9 – Análise Comparativa Taxas de Juro MOR VS LUIBOR

ANÁLISE COMPARATIVA - Yield Média do Mercado Primário Vs. Mercado Secundário

As *Yields* Médias no Mercado Primário de Títulos do Tesouro registaram um decréscimo na rentabilidade oferecida pelo emitente, face ao período homologo, tendo em conta os intervalos de maturidades, apresentados no gráfico abaixo:

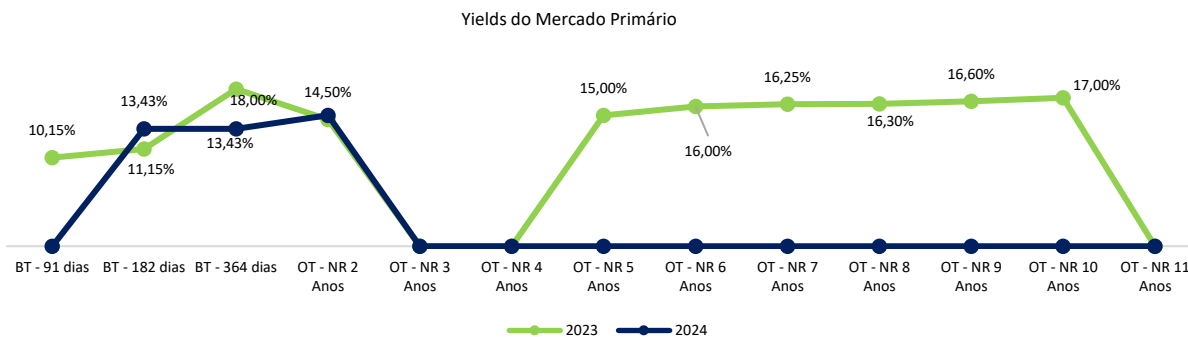


Figura 10 – Yield Média- Mercado Primário

As *Yields* Médias em Mercado Secundário para as OT-TXC e OT-NR, registaram um aumento na rentabilidade exigida pelos investidores:



Figura 11 – Yield Média- Mercado Secundário

ANÁLISE DE PREÇOS

Em termos do *pricing* praticado por ano de maturidade, é notável a tendência de subida do preço à medida que a maturidade se torna mais longa. Abaixo ilustramos o preço médio dos negócios de acordo com a tipologia e ano de vencimento.

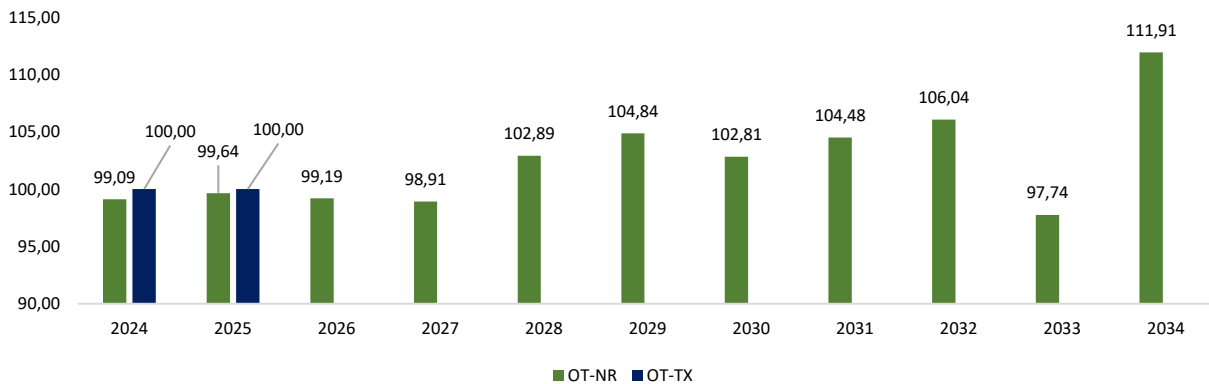


Figura 12 - Preço Médio por ano de vencimento de OT-TX e OT-NR

No que toca ao preço praticado nas Acções Cotadas em Bolsa, verificou-se que em média as acções do BAI (BAIAAAAA) foram negociadas ao preço de Kz 53.262, as acções do BCGA (BCGAAAAA) estiveram ao preço de Kz 11.937, ENSA (ENSAAAAA) estiveram ao preço de Kz 19.922, ao passo que as acções da BODIVA estiveram ao preço de Kz 26.040. No final do período em análise, a Capitalização Bolsista total cifrou-se em cerca de Kz 1,40 Biliões, sendo Kz 1,09 Biliões representativos do BAI, Kz 250 mil milhões do BCGA, Kz 45,60 mil milhões da ENSA, e Kz 13,74 mil milhões representativos da BODIVA, respectivamente:

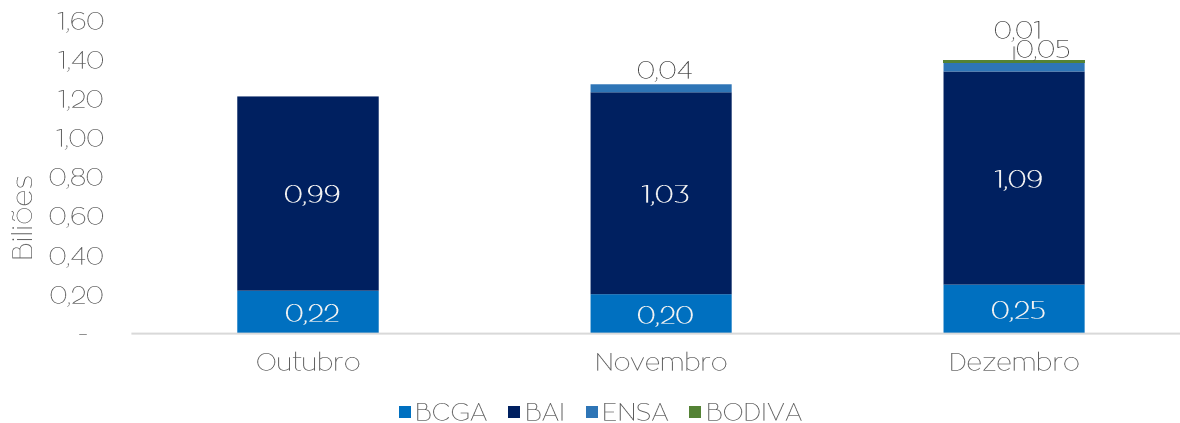


Figura 13 – Capitalizações Bolsista

AGENTES DE INTERMEDIACÃO²

No que concerne ao desempenho dos Membros de Negociação, 16 membros BODIVA contribuíram para o montante total negociado. O BNA, BFACM, AUREA, SINVA, e o EAGLESTONE ocuparam os cinco primeiros lugares cujas transacções representaram cerca de 89,49 % do mercado:

Montante Negociado - IIIº Trimestre				Montante Negociado - IVº Trimestre			
Ranking	Membros	Montante	Quota de Mercado(%)	Ranking	Membros	Montante	Quota de Mercado(%)
1º	BNA	1 091 991 024 863,33	26,59%	1º	BNA	1 181 237 872 436,56	33,77%
2º	BFA Capital Markets - SDVM	917 522 218 134,53	22,34%	2º	BFA Capital Markets - SDVM	939 071 768 648,18	26,85%
3º	AUREA- SDVM	665 575 723 424,70	16,21%	3º	AUREA- SDVM	711 635 132 135,63	20,35%
4º	Hemera Capital Partners Securities - SDVM	432 917 883 552,27	10,54%	4º	Standard Invest - SDVM	199 326 841 659,21	5,70%
5º	Standard Invest - SDVM	296 005 047 000,82	7,21%	5º	EAGLESTONE - SDVM	98 877 541 217,00	2,83%
6º	SAFIRA - SDVM	286 309 916 238,50	6,97%	6º	Hemera Capital Partners Securities - SDVM	92 660 082 669,01	2,65%
7º	EAGLESTONE - SDVM	85 660 404 291,89	2,09%	7º	Prospectum Capital - SCVM	74 797 496 350,98	2,14%
8º	Prospectum Capital - SCVM	83 494 299 653,13	2,03%	8º	KYROSSDVM	45 097 740 982,52	1,29%
9º	Corretora Valor - SCVM	74 723 510 787,98	1,82%	9º	LWEI MANSAMUSA BROKERS - SCVM	43 757 962 915,61	1,25%
10º	KYROSSDVM	48 074 455 248,00	1,17%	10º	INOVADORA CAPITAL - SDVM	36 274 586 240,55	1,04%
11º	INOVADORA CAPITAL - SDVM	41 496 161 532,36	1,01%	11º	Lucrum Trust - SCVM	17 724 649 707,61	0,51%
12º	Lucrum Trust - SCVM	24 444 142 692,92	0,60%	12º	FINCREST SDVM	17 143 612 989,85	0,49%
13º	Madz Global - SCVM	18 498 517 348,86	0,45%	13º	Madz Global - SCVM	16 195 030 451,63	0,46%
14º	LWEI MANSAMUSA BROKERS - SCVM	15 843 489 646,56	0,39%	14º	SAFIRA - SDVM	11 495 677 572,19	0,33%
15º	PRIME SOLUTIONS - SCVM	13 493 451 495,62	0,33%	15º	PRIME SOLUTIONS - SCVM	6 994 130 234,84	0,20%
16º	FINCREST SDVM	10 479 228 598,22	0,26%	16º	Corretora Valor - SCVM	5 239 976 085,17	0,15%
17º	RESULTADOS - SCVM	174 443 214,00	0,00%	17º	RESULTADOS - SCVM	184 292 265,30	0,01%
Total Geral		4 106 529 474 509,70	100%	Total Geral		3 497 714 394 561,84	100%

Figura 14 – Montante Negociado por Membro de Negociação

No período em análise, o BNA terminou na liderança do mercado, com um montante negociado de cerca de Kz 1,18 biliões, e quota de mercado de cerca de 33,77%. A BFACM, ocupou a segunda posição, negociando cerca de Kz 939,07 mil milhões correspondendo a uma quota de mercado de 26,85%. Na terceira posição, surge a AUREA com uma quota de mercado de 20,35%, tendo negociado Kz 711,63 mil milhões. A SINVA e a EAGLESTONE surgem na quarta e quinta posição com uma quota de mercado de 5,70% e 2,83%, equivalente a um montante de Kz 199,33 mil milhões e Kz 98,88 mil milhões respectivamente.

² Notas: Para o cálculo do montante negociado por membro, considera-se:
-Negócios intrabancários-critério *single counted*, isto é, contabilização de apenas uma perna do negócio.
-Negócios interbancários-critério *double counted* isto é, contabilização para os dois membros envolvido.

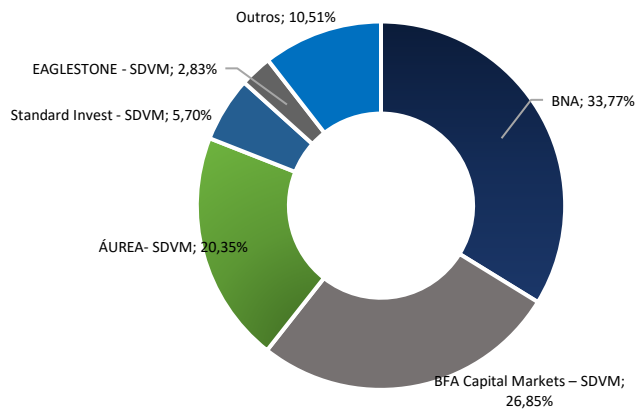


Figura 15 – Quota de Mercado

ANÁLISE COMPARATIVA MERCADO PRIMÁRIO E SECUNDÁRIO

No período em análise, as Emissões em Mercado Primário de Dívida Pública atingiram os Kz 455,44 mil milhões, ao passo que no Mercado Secundário o montante negociado totalizou Kz 1,82 Biliões.

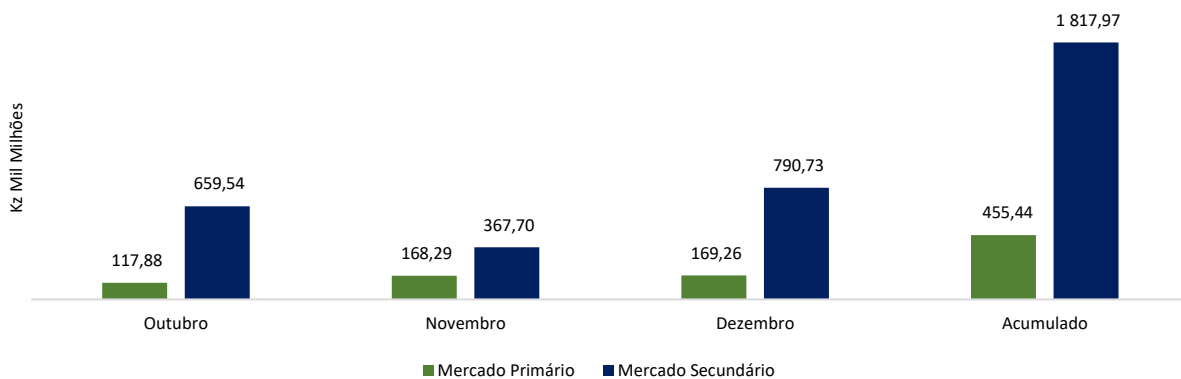


Figura 16 – Montante Negociado MSDP vs. Emissões Mercado Primário

O montante negociado no Mercado Secundário de Dívida Pública (MSDP) representou **399,17%** do total de emissões em Mercado Primário, podemos observar que, no período em apreço, em média, o MSDP representou cerca de **7,70%** do Stock da Dívida Pública Titulada, como representado no gráfico abaixo:

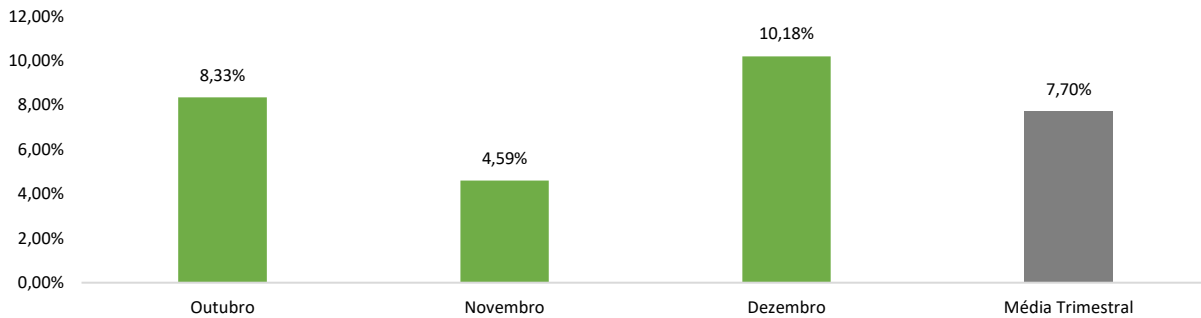


Figura 17 – Peso do montante negociado no MSDP no Stock de Dívida Pública Interna Titulada

ANÁLISE DOS COMITENTES FINAIS

PRINCIPAIS PARTICIPANTES

No que toca aos Comitentes Finais dos negócios realizados durante o IV Trimestre de 2024, as **Instituições Financeiras** e as **Empresas**, foram responsáveis por **91,59%** e **4,45%** dos negócios realizados respectivamente, ao passo que os **Investidores Particulares** representaram apenas de **3,97%**.

Comitente Final	Montante Negociado	%
Instituições Financeiras	1 665 010 216 684,32 AOA	91,59%
Empresas	80 825 015 758,44 AOA	4,45%
Particulares	72 135 186 483,24 AOA	3,97%
Total	1 817 970 418 926,00 AOA	100%

Análise gráfica dos comitentes finais:

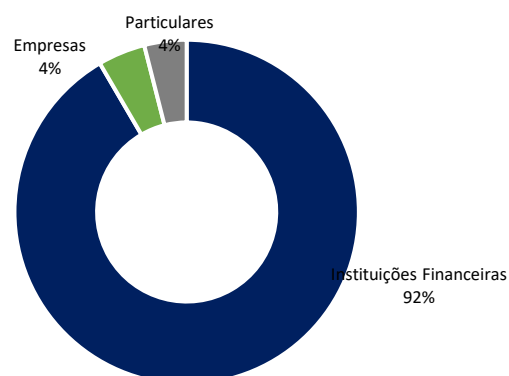


Figura 18 - Participação de comitentes finais

Quando analisada as operações de acordo com a natureza *compra/venda*, verificamos que as Instituições Financeiras representaram **89,34% e 93,83%** destas operações respectivamente, conforme tabela abaixo:

Comitente Final	Compras	%	Comitente Final	Vendas	%
Empresa	812 117 819 343,58 AOA		Instituições Financeiras	852 892 397 340,74 AOA	93,83%
Particulares	57 775 119 575,08 AOA	6,36%	Empresas	41 732 745 214,10 AOA	4,59%
Empresas	39 092 270 544,34 AOA	4,30%	Particulares	14 360 066 908,17 AOA	1,58%
Total	908 985 209 463,00 AOA	100%	Total	908 985 209 463,00 AOA	100%

Relativamente ao número de negócios realizados e a posição compradora ou vendedora dos comitentes finais, verificamos que os clientes particulares foram os que mais compraram e venderam, representando cerca de 85,19% e 66,54% respectivamente:

Comitente	Compra	%	Venda	%
Particulares	1999	85,19%	1561	66,54%
Instituições Financeiras	267	11,38%	667	28,41%
Empresas	81	3,43%	119	5,05%
Total	2346	100%	2346	100%

Relativamente a análise sectorial, constatamos que, as Instituições Financeiras, foram as que mais negociaram, tanto na posição compradora como na posição vendedora, com um montante total de Kz 812,12 biliões na posição compradora e Kz 852,89 biliões na posição vendedora:

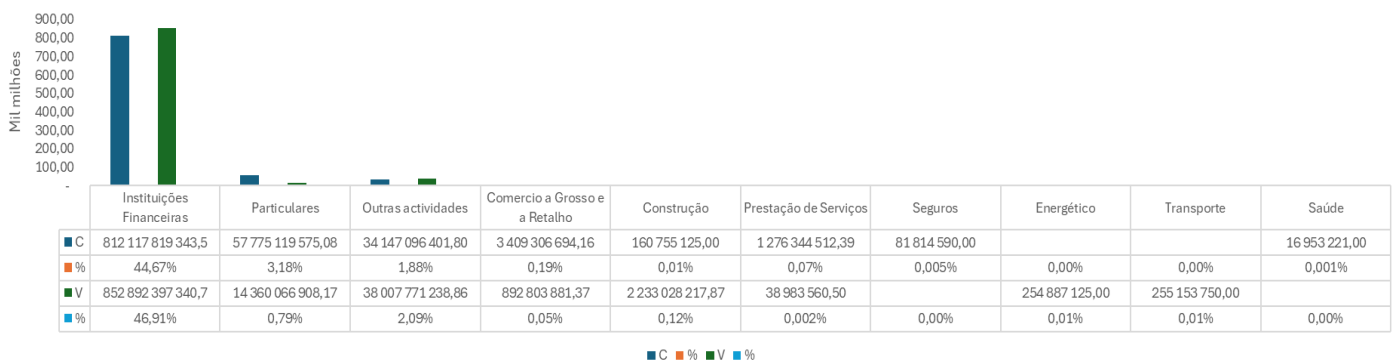


Figura 19 - Participação das Empresas por Sector de Actividade

LIQUIDAÇÃO E CUSTÓDIA

CONTAS ABERTAS

Durante o IV Trimestre de 2024, a Central de Valores Mobiliários de Angola (CEVAMA) verificou a abertura de **2.874 Contas de Registo Individualizado**, o que representa um aumento de **201,9%** face ao período homólogo que contou com **952 contas abertas**. Ao longo do período em análise, o mês de Outubro contou com o maior número de novos registos, ou seja, cerca de **1.223**.

No final do período em análise encontravam-se sob custódia na CEVAMA® o total de **35.053 Contas Activas**, o que engloba 34 Contas de Carteira Própria de Membros, 23 Contas de Regularização e 34.996 Contas de Registo Individualizado.

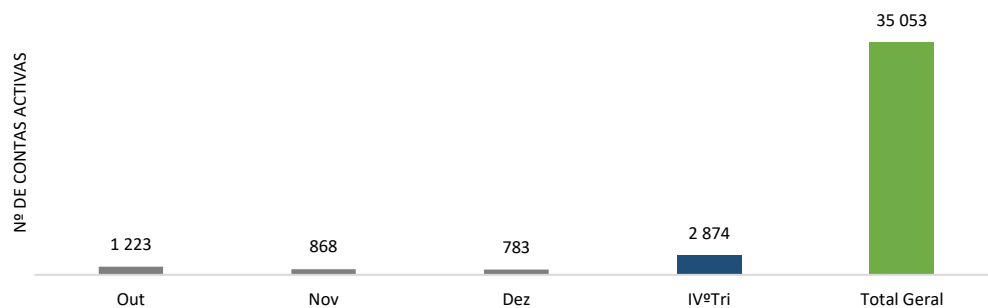


Figura 20 – Evolução das contas abertas

Durante o período em análise, a média de contas abertas por mês situou-se em **958 Contas**, o que revela uma evolução, comparativamente ao trimestre homólogo que se situou em **317 contas**.

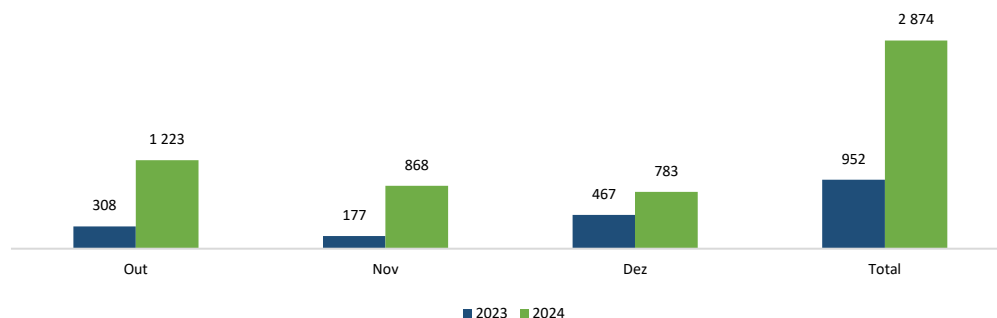


Figura 21 – Análise Comparativa das contas face ao Trimestre Homologo

VALORES MOBILIÁRIOS SOB CUSTÓDIA

DÍVIDA PÚBLICA

Foram efetuados depósitos de Títulos do Tesouro na ordem dos **1.252.553.991 títulos**, repartidos pelas seguintes tipologias: 728.894.652 Bilhetes do Tesouro (BT); 522.545.980 Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis (OT-NR), 1.111.449 Obrigações do Tesouro em Moeda Externa (OT-ME) e 1.910 Obrigação do Tesouro Indexada à Taxa de Câmbio (OT-TXC), que em termos financeiros, representam um património na ordem dos Kz 2,82 mil milhões, equivalente a USD 3,10 milhões. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de 29% sobre o montante financeiro de depósitos de títulos durante o IV Trimestre.

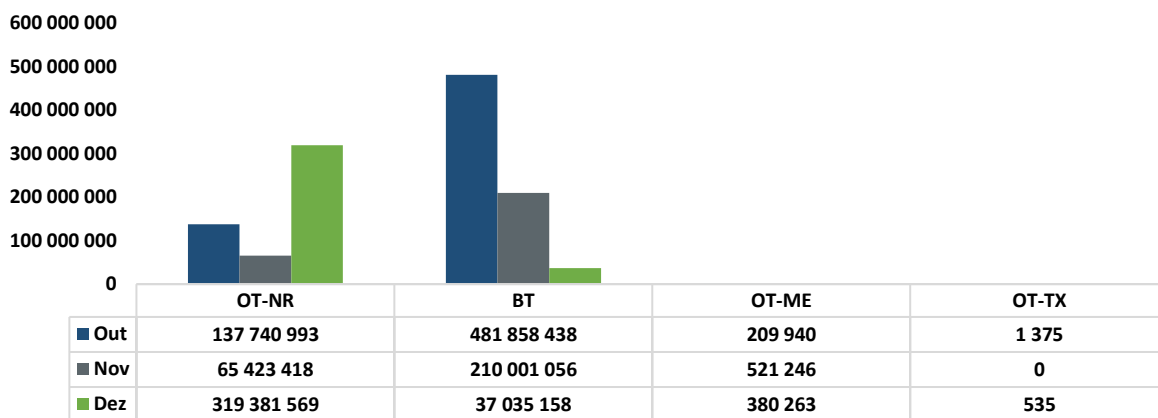


Figura 22 – Quantidade Custodiada

No que concerne ao volume acumulado, o IV Trimestre fechou com o total de 1.931.829.843 Títulos, representando um Montante Financeiro de **Kz 8,742 mil milhões**, equivalente a mais de USD 12,96 mil milhões que comparado aos 552.290.532 títulos do período homólogo, representaram um aumento na ordem dos **249,79%**. No que concerne ao montante financeiro, registou-se igualmente um aumento **27,01%**.

Do período em análise as Obrigações do Tesouro Não Reajustáveis representavam **41,72%** dos activos sob custódia, sendo **0,001%** Obrigação Tesouro em Moeda Externa, **58,19%** a Bilhetes do Tesouro e **0,0002%**, a Obrigações Indexadas à Taxa de Câmbio.

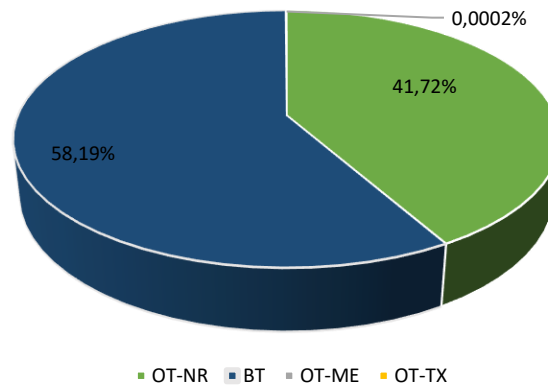


Figura 23 - Tipologia Custodiada IV Trimestre

DÍVIDA PRIVADA

Durante o IV Trimestre, a Central de Custódia de Valores Mobiliários registou a integração das Acções ordinárias do BFA, com um volume de 9 milhões de Acções, avaliado em Kz 45 mil milhões.

- O segmento de Acções Ordinárias, com um número de 15 emissões, cujo montante financeiro está avaliado em mais de Kz 2.945 mil milhões, correspondendo a USD 3.229 milhões, representando 95,63% do total das Emissões Privadas;
- As emissões de Unidades de Participação, com um número total de 4 emissões, cujo montante financeiro avaliado em mais de Kz 44 mil milhões, correspondendo a USD 48 milhões, representando 1,44%;
- As Obrigações Corporativas com um total de 2 emissões com montante financeiro de cerca de Kz 90 mil milhões correspondendo a USD 98 milhões representando 2,92% do total custodiado na Central de Valores Mobiliários.

Em termos absolutos, o número de emissões privadas, somavam um total de 21 emissões e um volume de 1.500.404.647 valores mobiliários, avaliados em Kz 3.079 mil milhões, tendo em conta o valor nominal de integração, equivalente a USD 3,37 mil milhões.

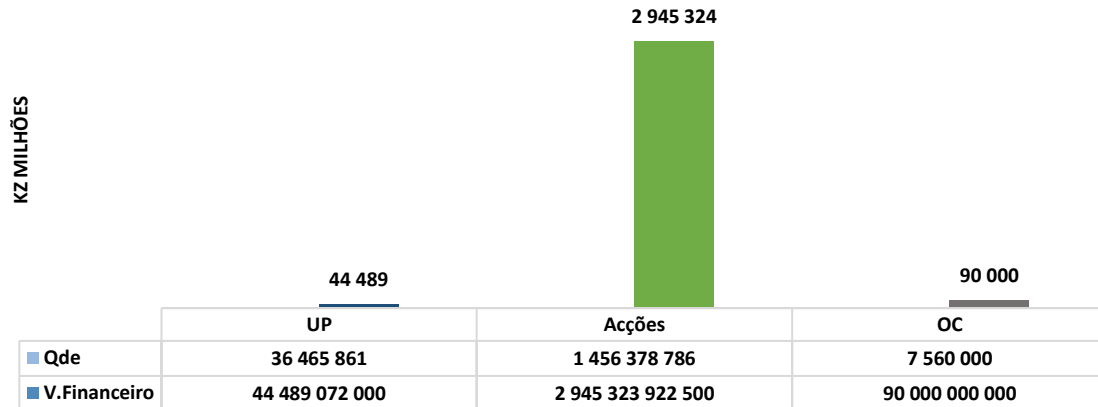


Figura 24 – Valor financeiro stock de Dívida Privada

Tipologia de Valores Mobiliários		
Acções	Quantidade	M. Financeiro
YETU	9 000 000.00	9 000 000 000.00
AUREA	6 100.00	610 000 000.00
BCI	100 000.00	82 100 000 000.00
BDVA	600 000.00	13 740 000 000.00
BPCA	1 060 906 689.00	1 060 906 689 000.00
BAI	19 450 000.00	1 089 005 500 000.00
BSOL	21 299 907.00	30 000 066 000.41
BCGA	20 000 000.00	250 000 000 000.00
BE	282 812 500.00	271 500 000 000.00
BCS	17 000 000.00	17 000 000 000.00
KEVE	10 000 000.00	20 000 000 000.00
NOSSA	2 000 000.00	5 000 000 000.00
ACREP	1 803 590.00	5 861 667 500.00
ENSA	2 400 000.00	45 600 000 000.00
BFA	9 000 000.00	45 000 000 000.00
Unidades de Participação		
BFA Futuro	3 000 000.00	3 000 000 000.00
STAND REND	163 739.00	8 186 950 000.00
BFA OP XXI	18 302 122.00	18 302 122 000.00
BFA INST.PREM	15 000 000.00	15 000 000 000.00
Obrigações Corporativas		
Sonangol	7 500 000	75 000 000 000.00
Griner	60 000	15 000 000 000.00
Total	1 500 404 647	3 079 812 994 500.41

Figura 25 – Repartição das Emissões Privadas

Durante o período em análise as emissões privadas correspondia cerca de 26,05% do montante custodiado pela CEVAMA®.

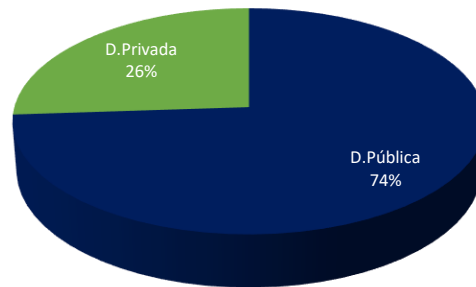


Figura 26 – Comparação Dívida Pública vs. Dívida Privada

LIQUIDAÇÃO DE OPERAÇÕES

MERCADO SECUNDÁRIO

Ao longo do IV Trimestre, foram liquidados cerca de 4.692 negócios, dos quais 350 em USD e 4.342 em Kz, correspondendo a uma cifra de mais de **Kz 1.830 mil milhões**, perfazendo o equivalente a mais de USD 2.007 milhões. Comparativamente ao período homólogo, houve um aumento de 256.65% sobre o montante liquidado.

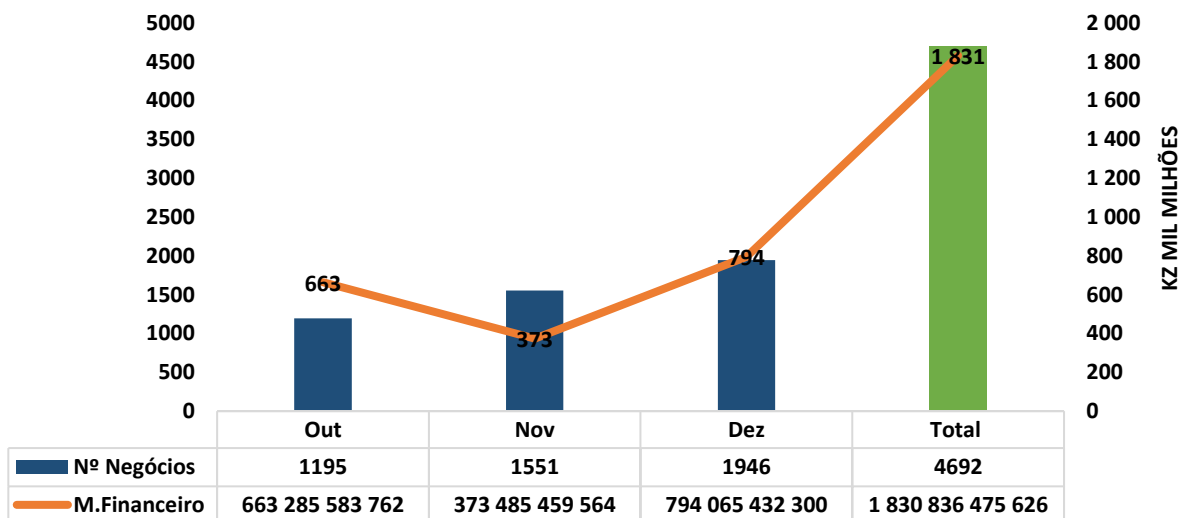


Figura 27 – N.º de Negócios e Montantes Liquidados

EVENTOS PROCESSADOS (PAGAMENTO DE JUROS E REEMBOLSOS ETC.)

Durante o IV Trimestre, foram processados **230 eventos** de distribuição de rendimentos, nomeadamente, 194 pagamentos de cupão de Obrigações do Tesouro, no montante Kz 183.29 mil milhões, 33 resgates no montante de Kz 253,52 mil milhões, 1 pagamentos das obrigações da GRINER no montante Kz 1,28 mil milhões e 2 resgate de Unidades de Participação dos Fundos BFA PRIVETE V e BCS MHAIS, no montante de Kz 28,76 mil milhões. Em termos de volume foram resgatados 165.568.802 Títulos. No âmbito geral, foram liquidados mais de Kz 559,19 mil milhões, equivalentes a USD 613 milhões, conforme ilustra o gráfico.

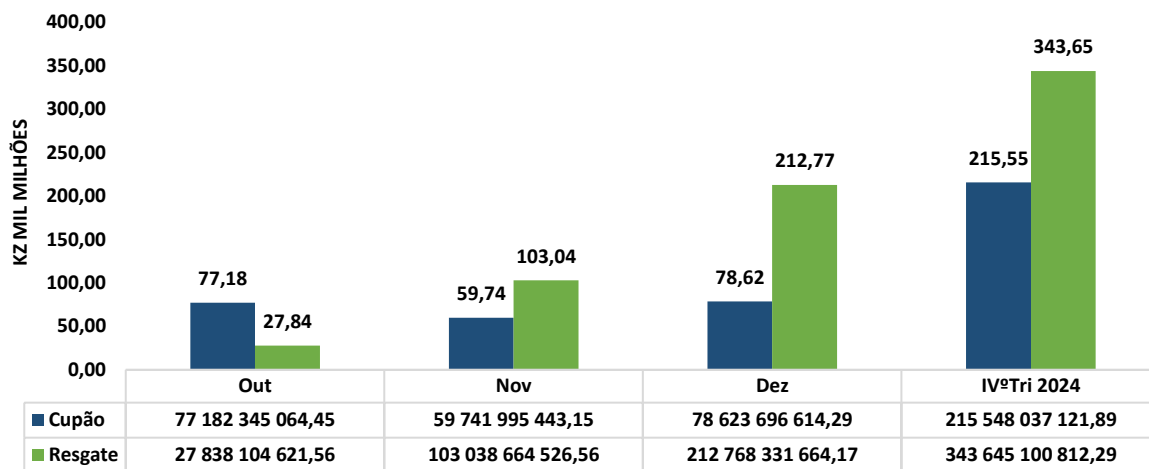


Gráfico 28 - Eventos de Distribuição de Rendimento

Relativamente aos eventos de distribuição de rendimentos, comparativamente ao período homólogo, registou-se um decréscimo na ordem dos 32,17%.

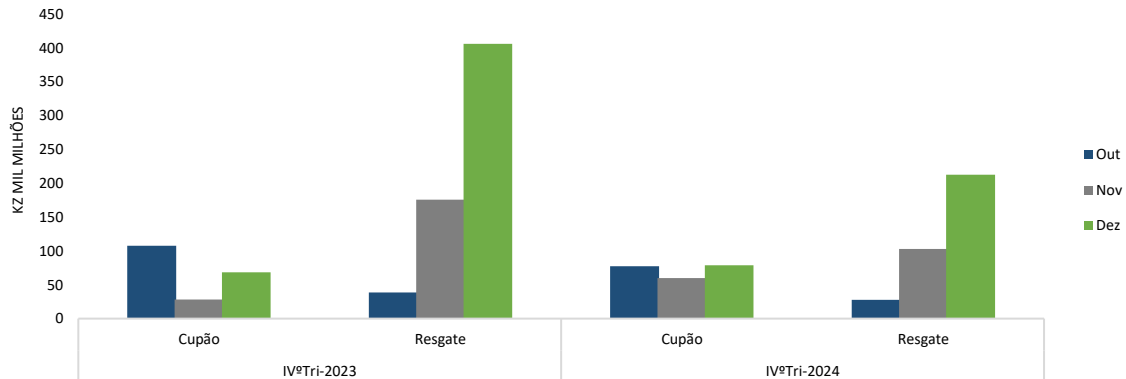


Gráfico 29 – Comparação IV Trimestre de 2023 vs. IVº trimestre de 2024

AGÊNCIA NACIONAL DE NUMERAÇÃO

A CEVAMA®, no âmbito das funções que lhe são cometidas e enquanto **Agência Nacional de Codificação**, atribuiu durante o IV Trimestre 108 novos códigos ISIN, CFI e FISN. Em 31 de Dezembro encontravam-se activos **339 códigos ISIN e respectivos códigos CFI e FISN**.

FACTOS RELEVANTES

Desmaterialização:

- Acções ordinárias do BFA.

Actos:

No âmbito dos eventos de distribuição de rendimentos foram executadas a liquidação das seguintes emissões:

- Cupão das Obrigações da GRINER;
- Resgates dos Fundos BFA Private V e BCS MAIS;
- Registou-se a Oferta Pública de Venda (OPV) das Acções da ENSA Seguros, S.A;
- Registou-se a Oferta Pública de Venda (OPV) das Acções da BODIVA – SGRM, S.A;

A. Quadro Regulatório:

REGULAÇÃO BODIVA

INSTRUÇÕES:

- INSTRUÇÃO BODIVA N.º 2/24 – Da Admissão de Valores Mobiliários no Mercado de Bolsa;
- INSTRUÇÃO BODIVA N.º 1/24 – Da Admissão dos Membros.