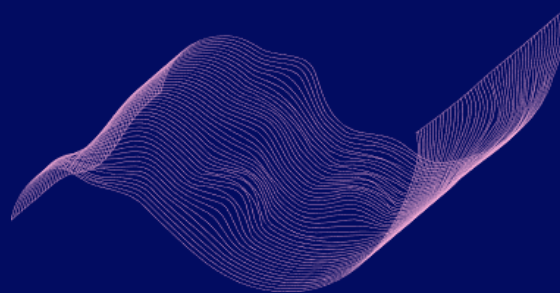


BTC

Ações Alugadas

23/12/2022



Esse relatório visa trazer uma análise da porcentagem do total de ações em circulação das empresas que está “alugada” em contratos “BTC” (BTC/Free Float), comparando com a média do ativo. Além disso, também trazemos a visão da taxa de aluguel comparando com a média, para facilitar na busca de oportunidades no mercado de acordo com o objetivo de cada investidor.

Analistas emissores do relatório

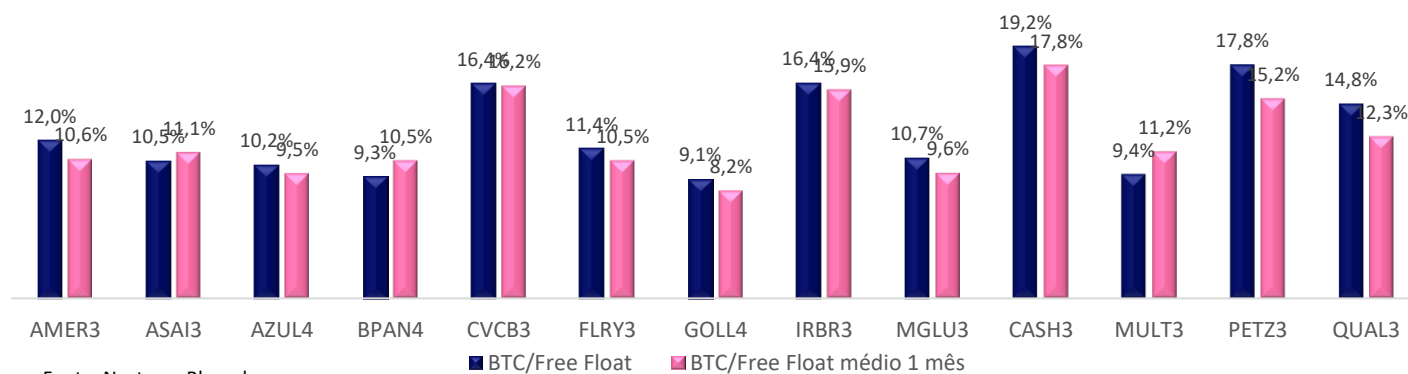
Rodrigo Barreto Soares, CNPI-T
rodrigo.soares@nec-ton.com.br

José Renato R. Navikas, CNPI-P
jose.navikas@nec-ton.com.br

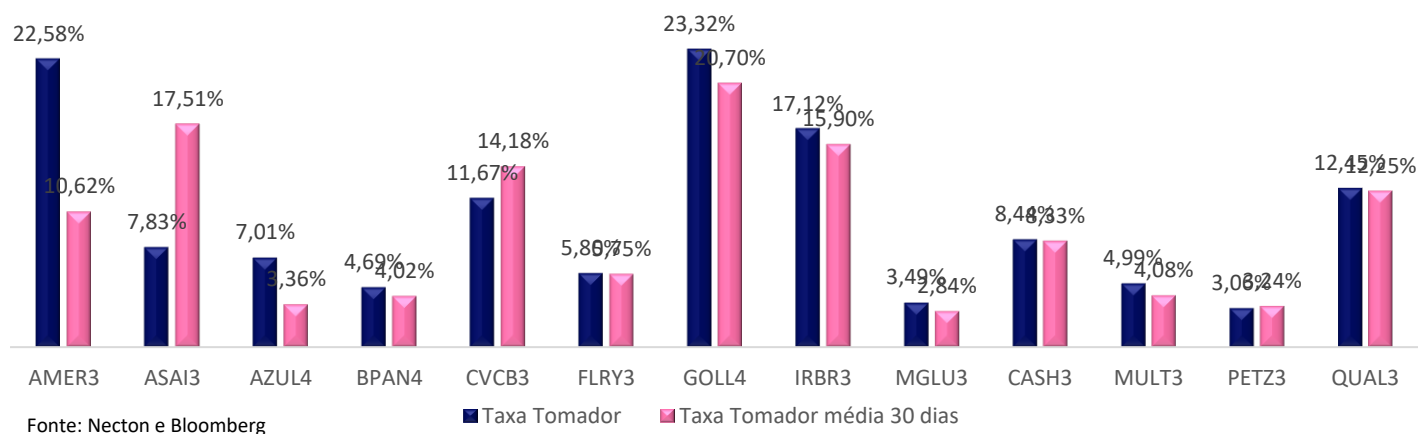
Guilherme A. Ferreira, CNPI-T
Guilherme.ferreira@nec-ton.com.br

Destaques:

BTC/FreeFloat vs média

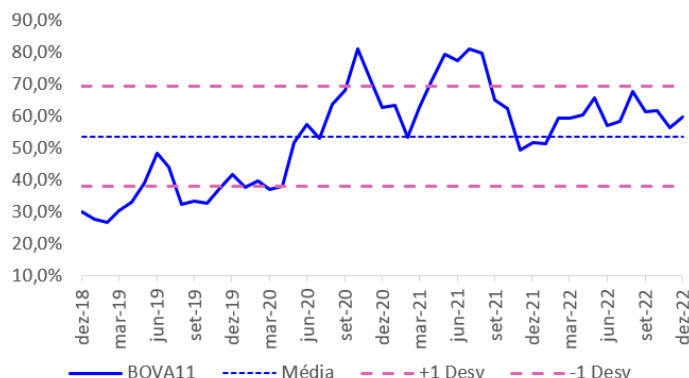


Taxa tomador vs média



ETFs:

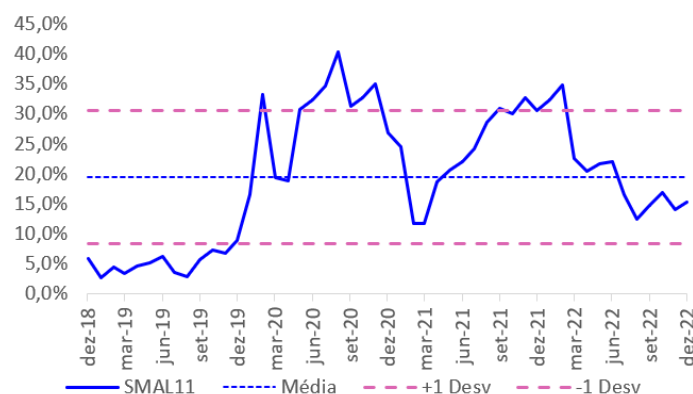
BOVA11 (Índice Bovespa)



Fonte: Bloomberg, Necton.

Data	BTC Médio ÷ Free Float Médio	BTC Médio (mil cotas)	Free Float Médio (mil cotas)	Volume Médio (mil cotas)	Tx. Tomador Média (a.a.)
2018	30,4%	17.683	58.199	3.188	1,44%
2019	33,2%	25.919	78.158	4.347	0,84%
2020	51,7%	69.241	133.923	10.531	2,01%
2021	60,8%	81.648	134.216	7.801	1,02%
2022	57,6%	82.252	142.752	7.641	2,31%
16-set	61,7%	85.637	138.800	8.960	2,40%
24-nov	57,0%	79.205	138.900	7.266	0,63%
13-dez	61,1%	88.306	144.550	16.354	4,28%
22-dez	50,7%	80.530	158.700	6.292	2,22%

SMAL11 (Índice Small Caps)

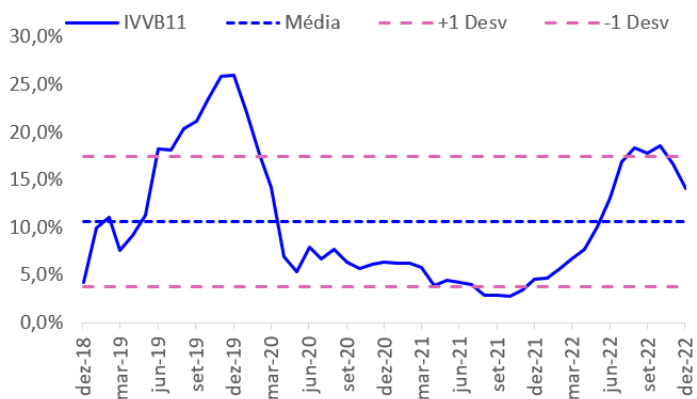


Fonte: Bloomberg, Necton.

Data	BTC Médio ÷ Free Float Médio	BTC Médio (mil cotas)	Free Float Médio (mil cotas)	Volume Médio (mil cotas)	Tx. Tomador Média (a.a.)
2018	2,3%	61	2.631	40	1,89%
2019	5,3%	421	7.954	182	1,25%
2020	27,2%	4.300	15.810	579	4,82%
2021	22,2%	2.845	12.791	404	3,87%
2022	18,3%	3.925	21.500	1.230	6,38%
16-set	12,3%	3.029	24.700	2.294	4,53%
24-nov	14,5%	4.514	31.100	2.898	5,12%
13-dez	15,2%	4.056	26.600	2.514	4,28%
22-dez	12,9%	3.320	25.700	1.232	1,57%

Fonte: Bloomberg, Necton.

IVVB11 (S&P)



Fonte: Bloomberg, Necton.

Data	BTC Médio ÷ Free Float Médio	BTC Médio (mil cotas)	Free Float Médio (mil cotas)	Volume Médio (mil cotas)	Tx. Tomador Média (a.a.)
2018	3,7%	111	3.026	74	2,90%
2019	15,6%	435	2.788	74	4,13%
2020	7,6%	718	9.485	418	4,31%
2021	3,9%	749	19.185	327	2,33%
2022	10,4%	1.711	16.381	427	1,22%
16-set	17,9%	2.392	13.350	225	2,84%
24-nov	15,3%	2.071	13.500	238	0,10%
13-dez	14,4%	2.064	14.350	862	3,24%
22-dez	13,2%	1.907	14.400	972	3,16%

Fonte: Bloomberg, Necton.

Código	Preço	Qtz média de ações negoc. 30 D (mil ações)	Free Float (mil qtde)	BTC/Free Float	BTC/Free Float médio 1 mês	BTC/Free Float médio 3 meses	Taxa Tomador	Taxa Tomador média 30 dias	BTC		Variação
									22/12/2022	21/12/2022	
RRRP3	R\$ 33,10	4.559	203.088	12,8%	11,7%	11,7%	0,2%	0,3%	25.901	24.032	7,8%
ALPA4	R\$ 14,16	3.852	242.633	5,3%	6,5%	9,3%	7,5%	9,3%	12.896	13.295	-3,0%
ABEV3	R\$ 14,42	32.743	4.405.102	7,8%	7,5%	7,1%	1,6%	1,7%	343.653	343.576	0,0%
AMER3	R\$ 9,06	36.498	639.100	12,0%	10,6%	8,0%	22,6%	10,6%	76.984	79.443	-3,1%
ARZZ3	R\$ 76,97	1.623	64.447	8,3%	7,8%	6,5%	0,7%	0,8%	5.368	5.609	-4,3%
ASAI3	R\$ 20,12	16.683	883.251	10,5%	11,1%	7,0%	7,8%	17,5%	92.447	92.803	-0,4%
AZUL4	R\$ 10,75	14.559	285.171	10,2%	9,5%	7,1%	7,0%	3,4%	29.040	30.610	-5,1%
B3SA3	R\$ 12,30	64.515	5.911.151	3,3%	2,3%	2,2%	0,1%	0,1%	194.183	179.589	8,1%
BPAN4	R\$ 6,24	3.907	348.573	9,3%	10,5%	7,5%	4,7%	4,0%	32.365	34.087	-5,1%
BBSE3	R\$ 33,99	7.217	675.000	4,0%	3,7%	4,1%	0,1%	0,2%	26.726	25.759	3,8%
BRML3	R\$ 8,20	14.371	789.332	6,9%	6,0%	6,3%	0,1%	0,1%	54.435	53.427	1,9%
BBDC3	R\$ 13,18	11.350	1.515.720	3,3%	2,7%	1,9%	0,3%	0,3%	50.264	49.221	2,1%
BBDC4	R\$ 14,88	58.862	5.189.960	5,3%	4,7%	4,5%	0,1%	0,4%	277.274	266.483	4,0%
BRAP4	R\$ 29,31	4.841	252.241	7,2%	7,1%	7,5%	0,3%	1,1%	18.182	17.277	5,2%
BBAS3	R\$ 34,43	19.870	1.420.674	5,4%	8,1%	5,8%	0,0%	0,1%	76.999	75.424	2,1%
BRKM5	R\$ 23,10	2.550	185.995	8,4%	7,6%	8,3%	2,0%	1,6%	15.598	15.228	2,4%
BRFS3	R\$ 7,26	16.762	647.966	7,3%	5,8%	6,0%	0,1%	0,0%	47.209	47.280	-0,1%
BPAC11	R\$ 23,10	17.147	1.311.698	2,1%	2,0%	2,3%	0,2%	0,1%	27.980	26.885	4,1%
CRFB3	R\$ 15,44	6.676	529.341	7,2%	6,6%	5,4%	1,0%	1,6%	37.989	37.543	1,2%
CCRO3	R\$ 10,81	12.326	1.115.646	3,6%	3,4%	3,6%	0,9%	0,8%	40.614	36.690	10,7%
CMIG4	R\$ 10,97	12.683	1.425.075	2,9%	2,1%	2,0%	0,4%	0,3%	40.979	39.981	2,5%
CIEL3	R\$ 5,07	29.915	1.106.830	7,8%	5,9%	5,3%	0,3%	0,4%	86.446	79.010	9,4%
COGN3	R\$ 2,12	35.774	1.873.791	8,6%	8,4%	8,9%	1,3%	1,5%	161.838	174.484	-7,2%
CPLE6	R\$ 7,68	17.210	1.039.677	4,5%	5,5%	6,7%	5,4%	6,6%	46.868	43.565	7,6%
CSAN3	R\$ 16,69	9.773	1.194.636	4,3%	4,1%	4,6%	0,1%	0,1%	51.448	50.310	2,3%
CPFE3	R\$ 32,19	2.041	187.702	4,7%	4,1%	3,4%	0,3%	0,2%	8.891	8.397	5,9%
CMIN3	R\$ 4,00	10.181	425.126	17,5%	16,5%	15,6%	0,4%	0,3%	74.446	74.030	0,6%
CVCB3	R\$ 4,38	21.569	275.133	16,4%	16,2%	14,8%	11,7%	14,2%	45.068	47.422	-5,0%
CYRE3	R\$ 12,97	10.194	282.858	15,1%	13,2%	14,2%	1,0%	0,9%	42.665	44.326	-3,7%
DXCO3	R\$ 6,61	5.382	359.601	5,6%	5,1%	6,1%	1,6%	1,2%	20.097	17.206	16,8%
ECOR3	R\$ 4,30	5.573	234.231	15,9%	12,6%	12,2%	0,3%	0,3%	37.208	39.678	-6,2%
ELET3	R\$ 42,59	13.727	706.408	6,5%	5,9%	5,1%	0,1%	0,1%	45.570	45.563	0,0%
ELET6	R\$ 43,94	3.116	242.961	4,8%	6,5%	5,8%	0,1%	0,1%	11.596	12.047	-3,7%
EMBR3	R\$ 14,03	8.641	694.852	3,8%	3,6%	3,6%	0,4%	0,1%	26.487	23.649	12,0%
ENBR3	R\$ 20,53	2.720	260.595	10,4%	10,0%	10,5%	0,6%	0,6%	27.231	26.846	1,4%
ENGI11	R\$ 43,50	2.363	407.817	2,7%	2,0%	2,0%	0,2%	0,2%	11.079	10.556	5,0%
ENEV3	R\$ 11,69	10.671	1.294.328	3,0%	2,6%	2,5%	0,3%	0,3%	38.481	36.451	5,6%
EGIE3	R\$ 37,89	2.070	173.751	11,4%	10,8%	10,3%	1,1%	0,9%	19.766	18.907	4,5%
EQTL3	R\$ 26,89	7.311	950.675	3,1%	2,9%	2,8%	0,1%	0,2%	29.038	28.754	1,0%
EZTC3	R\$ 13,57	2.622	106.384	15,4%	12,7%	12,2%	1,0%	2,2%	16.384	16.293	0,6%
FLRY3	R\$ 15,41	2.702	275.375	11,4%	10,5%	9,2%	5,8%	5,7%	31.465	31.176	0,9%
GGBR4	R\$ 29,86	13.787	1.088.975	6,1%	5,1%	4,2%	0,1%	0,3%	66.745	63.199	5,6%
GOAU4	R\$ 13,15	10.172	629.446	3,2%	4,2%	4,8%	0,1%	0,0%	20.237	19.610	3,2%
GOLL4	R\$ 7,23	13.665	202.601	9,1%	8,2%	7,5%	23,3%	20,7%	18.462	18.944	-2,5%
NTCO3	R\$ 10,97	17.442	1.071.840	5,7%	5,1%	4,6%	0,1%	0,1%	60.631	62.205	-2,5%
SOMA3	R\$ 10,08	8.317	493.120	5,3%	4,9%	5,2%	0,8%	0,9%	26.142	26.625	-1,8%
HAPV3	R\$ 5,09	69.361	4.544.687	3,8%	3,4%	4,6%	0,2%	0,2%	172.372	165.916	3,9%

Código	Preço	Qtd média de ações negoc. 30 D (mil ações)	Free Float (mil qtde)	BTC/Free Float	BTC/Free Float médio 1 mês	BTC/Free Float médio 3 meses	Taxa Tomador	Taxa Tomador média 30 dias	BTC		Variação
									22/12/2022	21/12/2022	
HYPE3	R\$ 44,37	3.833	402.666	3,2%	2,8%	3,2%	1,3%	0,8%	12.865	12.664	1,6%
IGTI11	R\$ 17,93	3.812	300.585	3,7%	2,6%	2,2%	0,2%	0,2%	11.196	11.415	-1,9%
IRBR3	R\$ 0,95	64.217	2.455.338	16,4%	15,9%	9,5%	17,1%	15,9%	403.343	408.003	-1,1%
ITSA4	R\$ 8,44	31.463	5.157.823	3,7%	2,8%	2,8%	0,2%	0,1%	190.069	182.524	4,1%
ITUB4	R\$ 24,80	51.685	4.821.616	5,5%	5,8%	5,5%	0,2%	0,3%	264.392	261.876	1,0%
JBSS3	R\$ 20,89	8.964	697.892	3,8%	2,7%	2,5%	0,9%	0,4%	26.845	24.791	8,3%
KLBN11	R\$ 19,75	7.184	1.123.578	1,7%	1,7%	1,9%	0,4%	0,3%	19.447	19.316	0,7%
RENT3	R\$ 53,05	10.562	820.709	4,9%	4,7%	4,9%	0,8%	0,2%	40.106	38.584	3,9%
LWSA3	R\$ 7,17	10.637	430.045	8,0%	7,1%	6,7%	2,0%	2,2%	34.407	35.429	-2,9%
LREN3	R\$ 20,65	18.487	988.064	4,5%	4,0%	5,0%	0,8%	0,2%	44.546	43.920	1,4%
MGLU3	R\$ 2,60	217.825	2.866.269	10,7%	9,6%	8,7%	3,5%	2,8%	306.582	291.947	5,0%
MRFG3	R\$ 7,44	17.834	296.917	21,4%	15,6%	14,1%	2,7%	1,5%	63.494	61.366	3,5%
CASH3	R\$ 1,28	39.949	553.422	19,2%	17,8%	16,4%	8,4%	8,3%	106.305	104.771	1,5%
BEEF3	R\$ 12,34	7.387	262.893	6,7%	6,3%	6,2%	0,2%	0,4%	17.575	17.499	0,4%
MRVE3	R\$ 7,60	10.142	300.996	18,5%	16,7%	17,3%	2,4%	2,7%	55.559	57.605	-3,6%
MULT3	R\$ 21,51	6.440	272.872	9,4%	11,2%	9,7%	5,0%	4,1%	25.781	25.148	2,5%
PCAR3	R\$ 17,73	2.891	159.081	6,3%	6,1%	5,8%	0,1%	0,2%	9.981	9.576	4,2%
PETR3	R\$ 27,17	22.810	3.684.015	4,1%	4,3%	4,0%	4,0%	4,5%	150.951	150.885	0,0%
PETR4	R\$ 23,99	99.864	4.566.785	5,9%	7,2%	6,1%	0,0%	0,2%	267.854	262.571	2,0%
PRIOR3	R\$ 35,26	13.691	675.489	5,4%	5,7%	6,6%	0,1%	0,1%	36.459	38.838	-6,1%
PETZ3	R\$ 6,46	15.156	339.667	17,8%	15,2%	13,4%	3,1%	3,2%	60.426	61.639	-2,0%
POSI3	R\$ 8,14	2.166	77.593	5,8%	4,9%	4,8%	1,2%	1,0%	4.468	4.815	-7,2%
QUAL3	R\$ 5,74	6.108	146.353	14,8%	12,3%	11,1%	12,5%	12,3%	21.677	22.160	-2,2%
RADL3	R\$ 23,57	7.500	1.145.944	5,5%	4,2%	3,7%	2,1%	0,5%	62.543	61.316	2,0%
RAIZ4	R\$ 3,63	14.156	972.455	5,7%	4,8%	4,4%	0,4%	0,3%	55.825	52.738	5,9%
RDOR3	R\$ 28,21	5.643	786.054	7,1%	6,6%	5,3%	25,7%	12,2%	55.691	54.889	1,5%
RAIL3	R\$ 18,56	13.212	1.216.884	2,6%	2,1%	1,7%	0,2%	0,2%	31.192	31.462	-0,9%
SBSP3	R\$ 56,84	5.014	339.978	2,9%	2,7%	3,9%	0,1%	0,2%	10.023	8.579	16,8%
SANB11	R\$ 27,95	2.003	3.747.638	0,7%	0,7%	0,6%	5,2%	8,0%	27.564	26.813	2,8%
SMTO3	R\$ 24,30	1.983	156.119	3,1%	2,4%	3,1%	4,2%	4,1%	4.853	4.843	0,2%
CSNA3	R\$ 14,23	13.656	593.620	5,8%	6,3%	6,5%	0,2%	0,1%	34.438	34.600	-0,5%
SLCE3	R\$ 46,07	1.232	96.780	5,6%	4,5%	4,9%	0,2%	0,2%	5.453	5.095	7,0%
SULA11	R\$ 21,51	4.010	75.908	17,2%	11,6%	9,9%	0,2%	0,3%	13.086	12.910	1,4%
SUZB3	R\$ 48,14	7.834	786.674	3,6%	3,4%	4,1%	0,2%	0,1%	28.404	24.646	15,2%
TAE11	R\$ 34,65	3.551	344.499	6,7%	6,8%	7,2%	0,2%	1,2%	23.096	22.707	1,7%
VIVT3	R\$ 38,00	2.774	419.015	5,0%	4,9%	4,3%	0,4%	0,8%	21.122	21.247	-0,6%
TIMS3	R\$ 12,28	6.791	808.592	4,0%	3,8%	3,4%	2,3%	1,8%	32.340	32.793	-1,4%
TOTS3	R\$ 27,94	5.745	497.024	5,0%	5,3%	5,4%	0,8%	0,8%	24.940	24.578	1,5%
UGPA3	R\$ 12,60	8.505	734.398	12,3%	10,9%	9,3%	5,5%	5,4%	90.404	86.039	5,1%
USIM5	R\$ 7,00	21.933	491.995	17,0%	15,3%	14,7%	0,2%	0,2%	83.738	80.617	3,9%
VALE3	R\$ 85,75	33.424	3.783.750	7,5%	7,9%	7,4%	1,0%	1,1%	284.070	285.569	-0,5%
VIIA3	R\$ 2,47	86.697	1.476.951	16,0%	15,7%	13,8%	18,6%	9,8%	236.529	268.267	-11,8%
VBBR3	R\$ 15,38	12.473	1.132.264	4,2%	2,7%	2,4%	1,5%	0,3%	47.026	47.904	-1,8%
WEGE3	R\$ 38,94	8.170	1.507.257	3,1%	3,0%	3,3%	0,1%	0,1%	46.046	44.041	4,6%
YDUQ3	R\$ 10,02	5.466	270.453	10,6%	9,1%	9,2%	7,5%	8,9%	28.707	27.131	5,8%

Fonte: Necton, Bloomberg

Informações adicionais

- **BTC**
Saldo de número de ações tomadas em contratos de BTC
- **Free Float**
Total de ações em circulação no mercado
- **BTC/Free Float**
Porcentagem das ações em circulação que estão tomadas em contratos de BTC
- **Taxa Tomador**
Taxa anual para realizar um contrato de BTC no dia (tomador paga a taxa/doador recebe a taxa)
- **Quantidade de ações negociadas**
Quantidade média de ações negociadas por dia

DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Necton Investimentos S.A. CVMC ("Necton"), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necton. Sua distribuição tem caráter informativo e não representa, em nenhuma hipótese, oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer ativo, mas tão somente, a(s) opinião(ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas foram elaboradas a partir de fontes públicas e consideramos fidedignas, mas não representam por parte da Necton garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tais. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável(is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Necton.