

Ações - Mercado de Acesso

Março de 2019

xp investimentos

Mercado de Acesso

- **Art. 8º IV "C" da Res. 3.922.**
- Até 5% em Fundos "Ações – Mercado de Acesso"
- § 9º - Aumento de 5% a cada nível de governança alcançado no Pró Gestão, a partir do terceiro nível.
  - Limitado à 20% em conjunto com os FIP.

- **Art. 115º § 5º e 6º da IN CVM 555**:
- Usar em, seu nome, a designação "Ações – Mercado de Acesso"
- Investir no mínimo 2/3 da carteira em ações listadas no Mercado de Acesso.
- Gestor deve participar do processo decisório da cia investida, indicar membro no conselho de administração, participar do bloco de controle e da celebração do acordo de acionistas.



Fonte:: B3, CVM, CMN

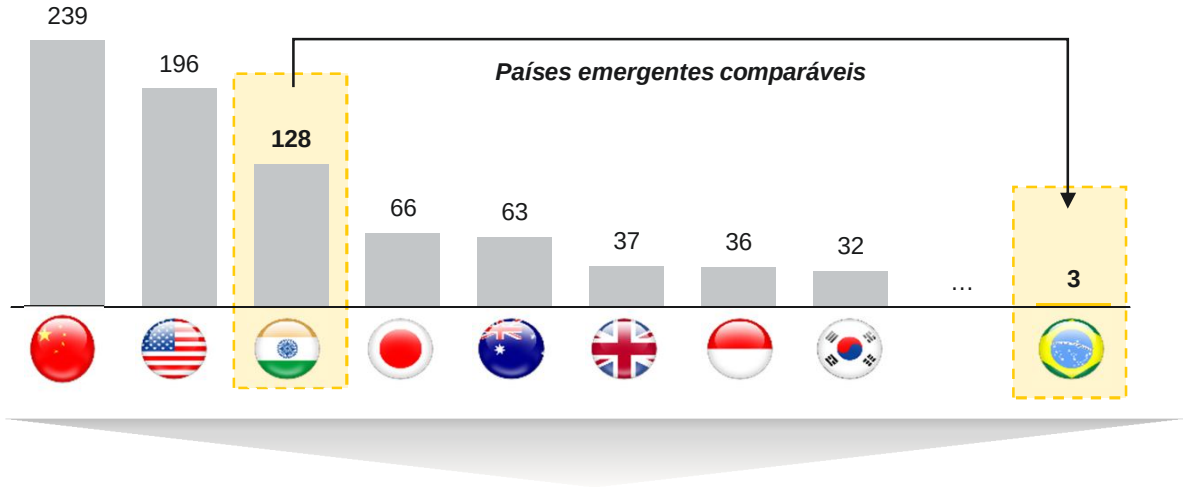
Visão geral sobre IPOs no Brasil e no mundo

O mercado brasileiro tem um número muito pequeno de ofertas quando comparado a outros países emergentes

- Quando comparado, tanto com países desenvolvidos, quanto com países emergentes, fica nítido que o Brasil está muito atrás em termos de número de transações
- Destaca-se no gráfico ao lado o total de transações que aconteceram na Índia, país emergente que seria o mais comparável ao Brasil em termos de desenvolvimento econômico, demografia e relevância global
  - A Índia teve um total de 128 IPOs nos primeiros, enquanto no Brasil tivemos apenas 3 ofertas
  - Os 128 IPOs somam um total de US$ 5,2 bilhões, o que resulta em ofertas médias de US$ 40 milhões (no Brasil tivemos um total de US$ 1,8 bilhão de *proceeds*, com média de US$ 590 milhões por oferta)
- Até mesmo países significativamente menos expressivos na economia global registram maior número de ofertas de IPO no mercado – a Indonésia teve 36 IPOs no período

Ranking global por número de IPOs 9M18 [(1)]

(valores em # de transações)



Mercado de IPOs: Índia vs. Brasil	Unidade	Índia	Brasil
Total levantado	US$ Bilhões	5,3	1,8
(÷) Número de ofertas	#	128	3
(=) Tamanho médio por oferta	**US$ Milhões**	**41**	**590**

Na visão da XP, o Brasil claramente tem um mercado de Ações com muito espaço para crescimento e estamos no momento ideal

Fonte: Caderno de Economia G1 (globo.com), Valor Econômico, Relatório EY "Global IPO Trends: Q3 2018"
Notas: (1) Ranking por número total de IPOs no acumulado entre 1-Jan-2018 e 30-Set-2018, Foram agrupadas todas as bolsas do país. Considera apenas IPOs listados nas bolsas locais, por isso Brasil tem apenas 3 transações (Banco Inter, Hapvida e Intermédica). As demais empresas brasileiras foram listadas nos EUA. Se fossem incluídas as empresas brasileiras listadas fora, ainda assim teríamos apenas 6 transações no total (soma-se Arco, Pagseguro e Stone)

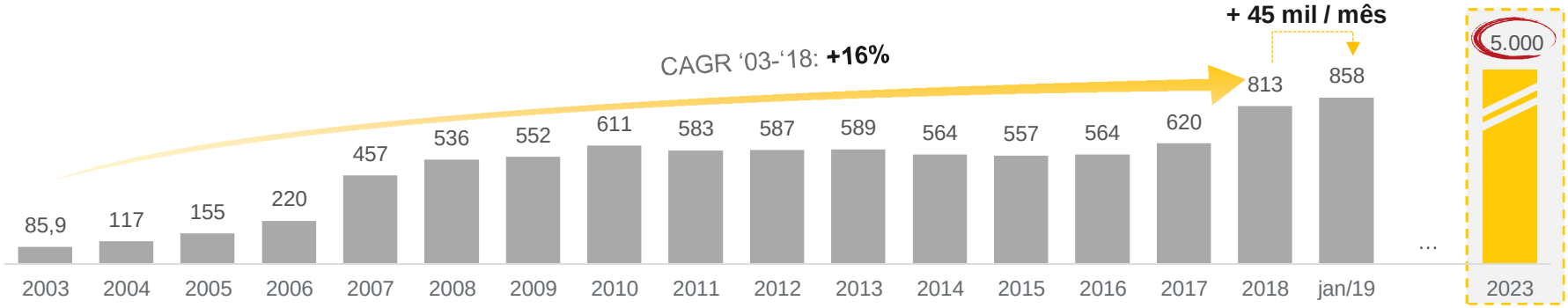
Investidores no varejo estão se tornando mais relevantes no mercado

Os investidores de varejo são agentes cada vez mais importantes no mercado financeiro nacional - e seu potencial para criar demanda por ofertas de ações não deve ser subestimado, especialmente no cenário atual de recuperação econômica

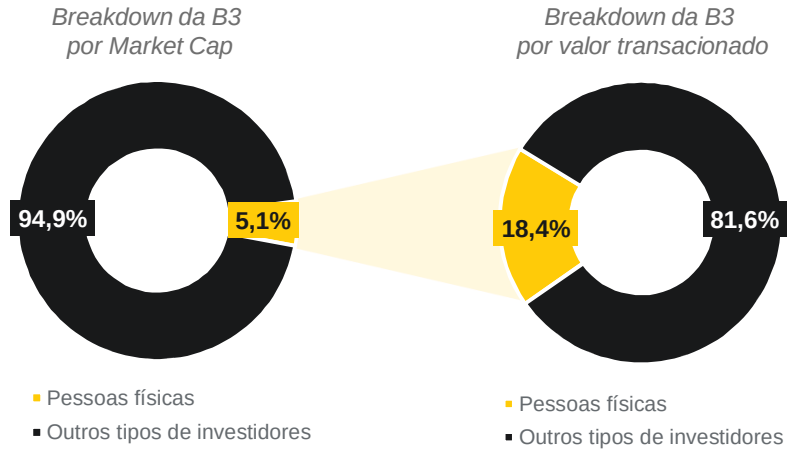
Número de investidores pessoas físicas na B3

(milhares de pessoas)

Devido a grande diferença entre o potencial e a sua representatividade, o número de investidores individuais na B3 deve aumentar significativamente nos próximos anos. A XP acredita que o mercado está em um momento único para atingir 5 milhões na B3 em menos de 5 anos



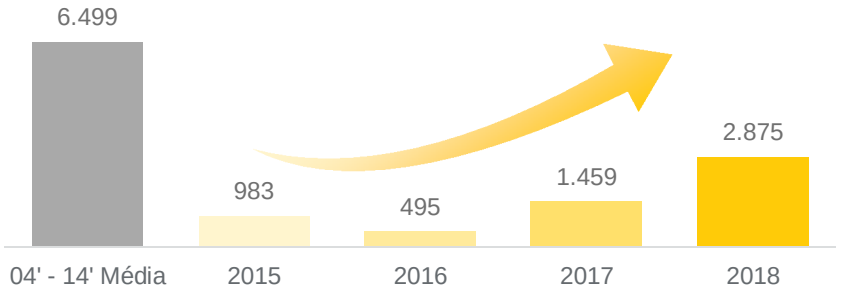
Participação de investidores e impacto na liquidez – 2018



Número médio de investidores de varejo por oferta pública de ações

(# de investidores)

O número médio de investidores de varejo por oferta de ações (IPO e Follow-On) está aumentando, mas ainda longe de seu potencial



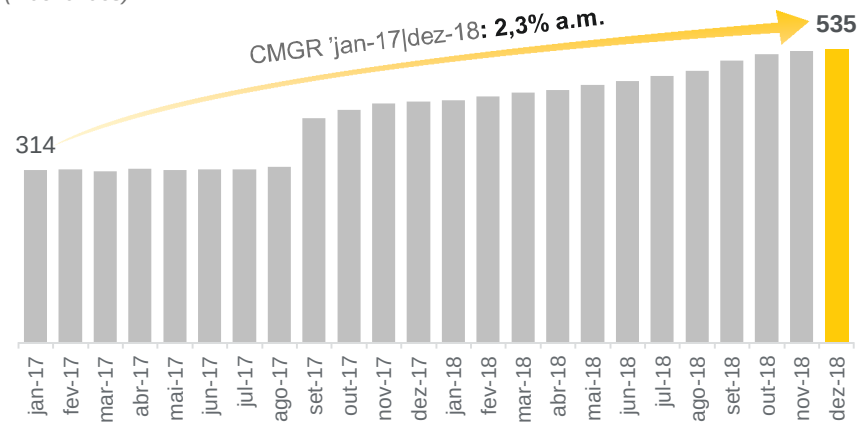
Fonte: B3

A XP expandiu o mercado de *assets* de médio porte no Brasil...

Nos últimos dois anos, a XP permitiu que *assets* de tamanho médio conseguissem *funding* ao distribuir seus fundos em sua plataforma. Atualmente, essas *assets* são alguns dos investidores mais ativos em IPOs no Brasil

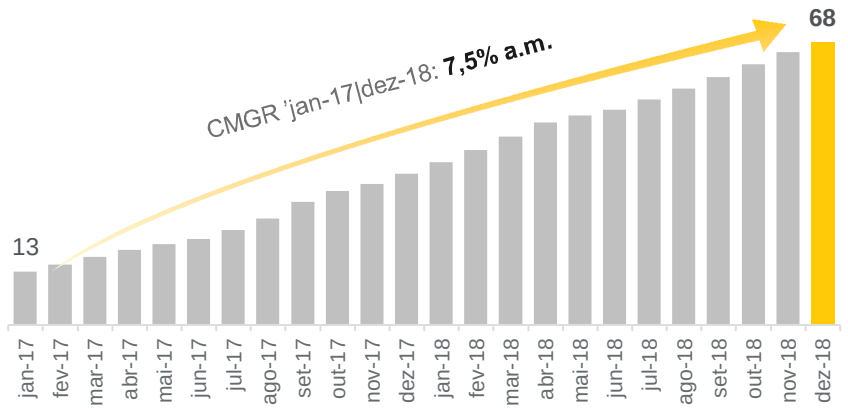
Número total de fundos distribuídos pela XP vem crescendo ...

(# de fundos)



… e atualmente já representa R$ 68bi em ativos sob custódia na XP

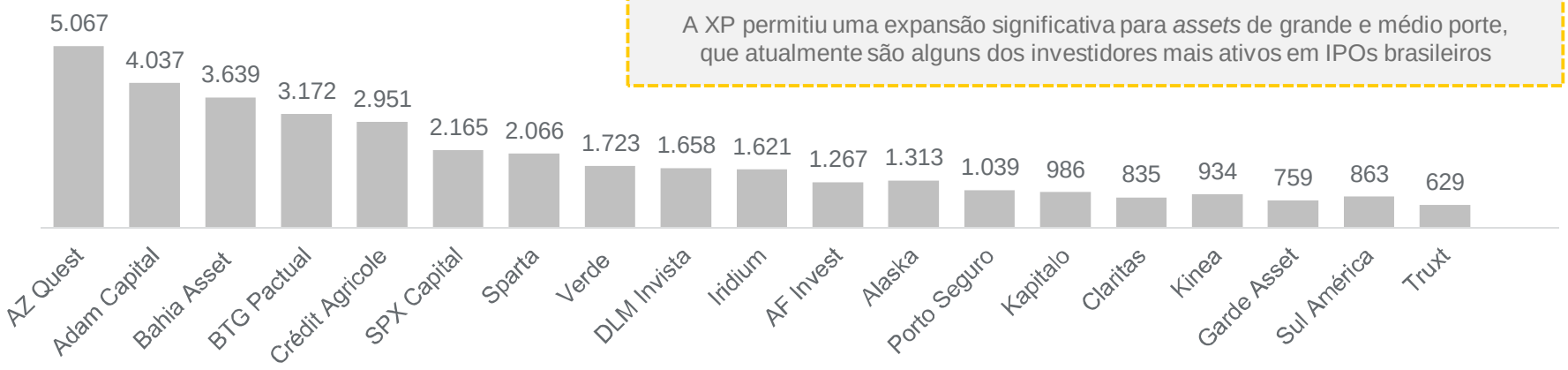
(XP Ativos sob custódia - R$ bilhões)



AuC na plataforma XP para algumas das principais *assets* do Brasil

(R$ milhões – dez/2018)

A XP permitiu uma expansão significativa para *assets* de grande e médio porte, que atualmente são alguns dos investidores mais ativos em IPOs brasileiros



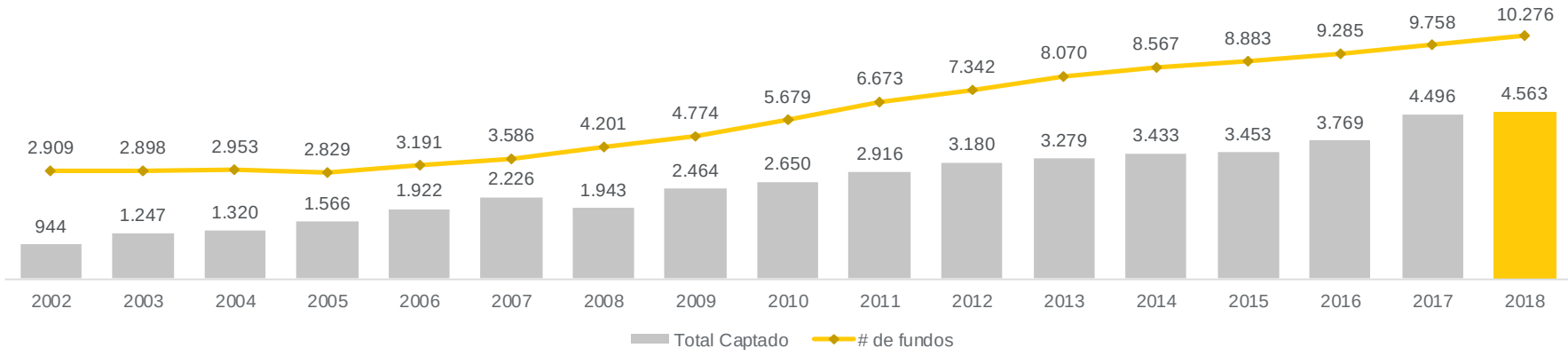
Fonte: XP Investimentos

…Transformando toda a indústria de fundos de investimentos

O tamanho total do mercado da indústria de fundos é de R$ 4,5 trilhões, dos quais 63% ainda são alocados nos 5 maiores bancos do Brasil. Nos mercados desenvolvidos, como nos EUA, +90% está nas mãos de players independentes

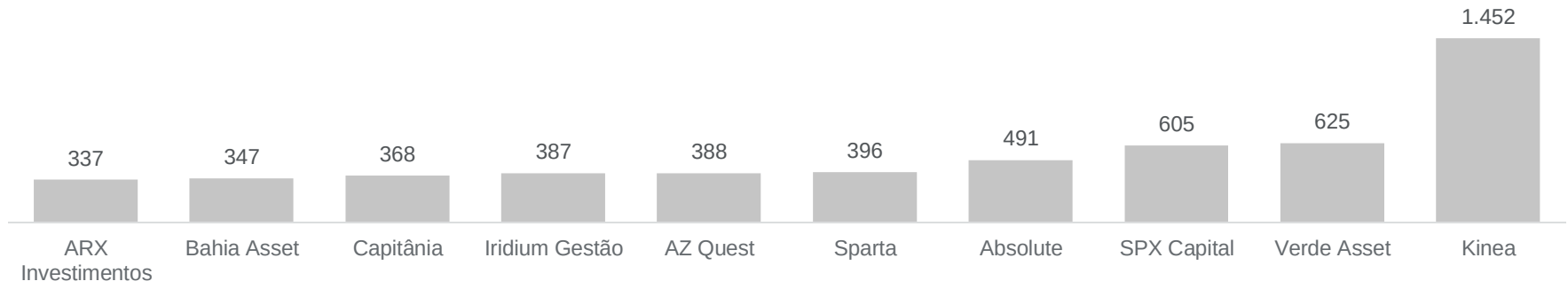
Crescimento da indústria de fundos de ativos

(R$mm, #)



Assets Independentes - Top 10 captação líquida em novembro de 2018

(R$mm)



Em novembro de 2018, pela primeira vez na história, o "Top 10" na captação líquida de recursos foi composto exclusivamente por Assets Independentes

Fonte:: Anbima, XP Investimentos e Economática

Aviso Importante

As informações contidas neste documento são confidenciais, sendo exclusivamente para o uso do(s) seu(s) destinatário(s). Esteja ciente de que estão expressamente proibidas, sem qualquer exceção, modificar, copiar, transmitir, distribuir, expor, desenvolver, reproduzir, publicar, licenciar, copiar formato, criar trabalhos derivados, transferir ou de outra forma utilizar, no todo ou em parte, para sem prévia e expressa autorização, por escrito, da XP Investimentos CCTVM S.A. (“XPI”).

Este material foi elaborado pela área de Mercado de Capitais da XPI e seus representantes e não configura um relatório de análise de valores mobiliários. As informações, prazos, taxas e condições aqui contidas são meramente indicativas e informativas, e não constituem ou devem ser interpretadas como uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. A XPI não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações.

Uma vez que as opiniões pessoais dos analistas de investimentos e demais representantes da XPI podem ser divergentes entre si, a XPI pode ter publicado ou poderá vir a publicar outros relatórios que não apresentem uniformidade e/ou cheguem a diferentes conclusões em relação às informações fornecidas neste material.

Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados para todos os investidores e/ou emissores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor e/ou emissor. Nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos futuros. A XPI se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Para maiores informações, consulte o site da Corretora: http://www.xpi.com.br