

Brazilian Bonds

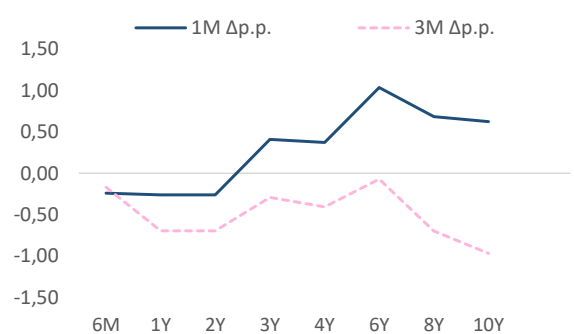
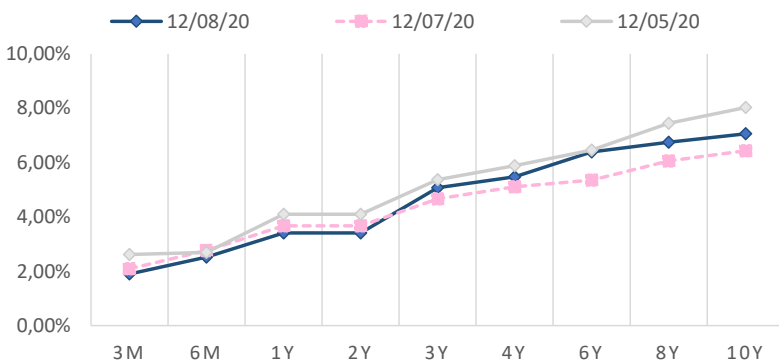
Macro Research

André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br
Edson Kina | Economist

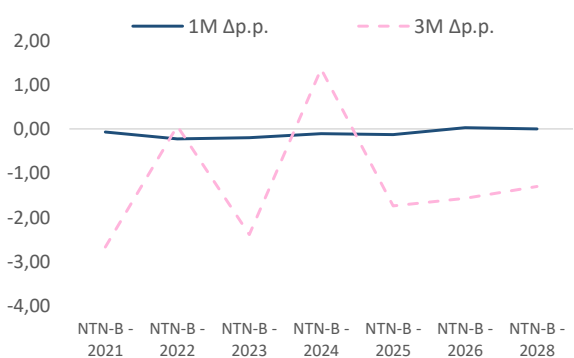
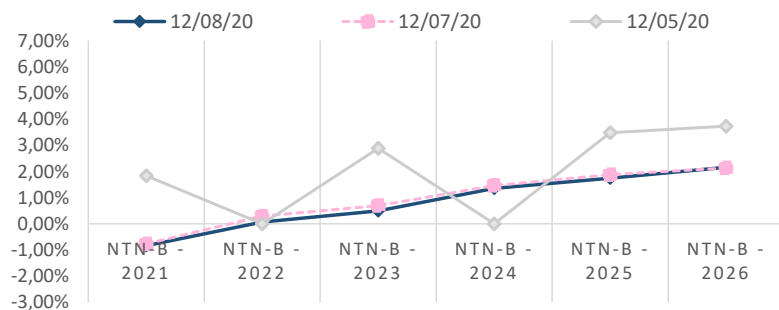
Glauco Legat | Chief Analyst

August 13, 2020

Prefixed Curve					Yield					Price		
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	12/08/20	12/07/20	12/05/20	1M Δp.p.	3M Δp.p.	12/08/20	12/07/20	1M Δ%
LTN	3M	01/10/2020	36	0,13	1,90%	2,09%	2,62%	-0,19	-0,72	987,51		
LTN	6M	01/04/2021	160	0,61	2,52%	2,76%	2,69%	-0,24	-0,17	972,23		
LTN	1Y	01/10/2021	#N/D	#N/D	3,41%	3,67%	4,10%	-0,26	-0,70	939,20		
LTN	2Y	01/07/2022	474	1,81	3,41%	3,67%	4,10%	-0,26	-0,70	939,20		
LTN	3Y	01/01/2024	849	3,20	5,08%	4,67%	5,37%	0,41	-0,29	846,52		
NTNF	4Y	01/01/2025	1103	3,49	5,48%	5,11%	5,89%	0,37	-0,41	1.179,91		
NTNF	6Y	01/01/2027	1606	4,67	6,39%	5,35%	6,46%	1,04	-0,07	1.192,55		
NTNF	8Y	01/01/2029	2106	5,68	6,75%	6,06%	7,44%	0,68	-0,70	1.211,51		
NTNF	10Y	01/01/2031	2609	6,55	7,06%	6,44%	8,03%	0,62	-0,97	1.219,82		



NTN-B					Yield					Price	
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	12/08/20	12/07/20	12/05/20	1M Δp.p.	3M Δp.p.	12/08/20	
NTN-B - 2021	1Y	15/05/2021	3	0,00	-0,84%	-0,77%	1,83%	-0,07	-2,67	3.526,42	
NTN-B - 2022	2Y	15/08/2022	189	0,73	0,07%	0,29%	0,00%	-0,23	0,07	3.793,62	
NTN-B - 2023	3Y	15/05/2023	505	1,86	0,50%	0,69%	2,89%	-0,20	-2,39	3.847,39	
NTN-B - 2024	4Y	15/08/2024	691	2,53	1,36%	1,46%	0,00%	-0,11	1,36	3.993,35	
NTN-B - 2025	5Y	15/05/2025	1007	3,51	1,75%	1,88%	3,48%	-0,13	-1,74	3.986,46	
NTN-B - 2026	6Y	15/08/2026	1511	4,99	2,16%	2,13%	3,73%	0,03	-1,57	4.105,19	
NTN-B - 2028	8Y	15/08/2028	2013	6,32	2,65%	2,65%	3,95%	0,00	-1,30	4.187,51	
NTN-B - 2030	10Y	15/08/2030	2513	7,53	3,01%	3,01%	3,95%	0,00	-0,94	4.241,53	



> SAC

São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necton.com.br

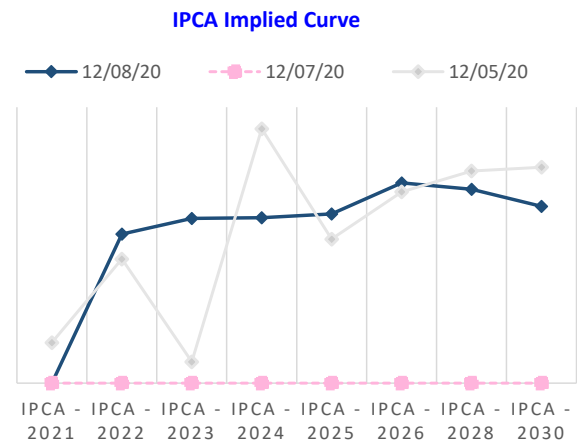
> Ouvidoria

0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

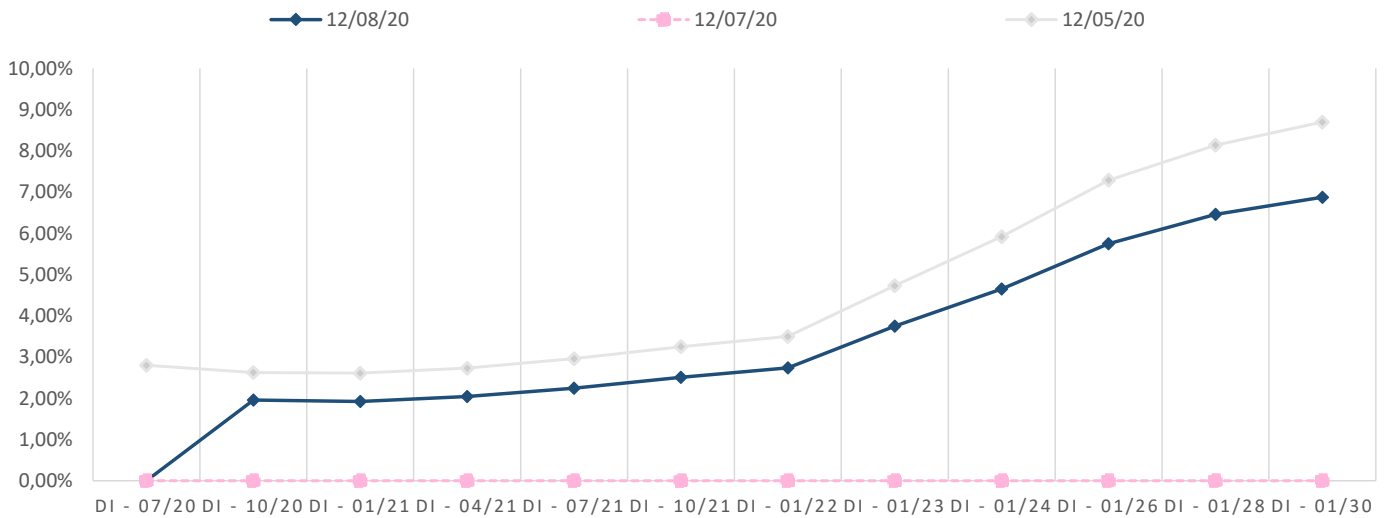
> Endereço

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

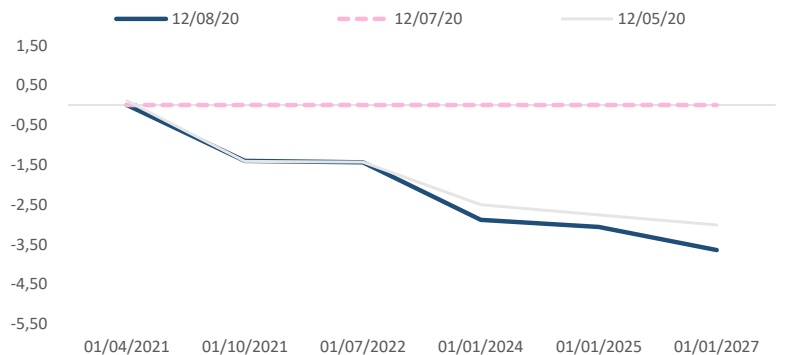
One-Day Interest Depository					Implied IPCA						
Maturity	12/08/20	12/07/20	12/05/20	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	12/08/20	12/07/20	12/05/20	1M Δp.p.	3M Δp.p.
						IPCA - 2021	#VALOR!	#VALOR!	0,88%		
						IPCA - 2022	3,24%	#VALOR!	2,70%		0,54
						IPCA - 2023	3,58%	#VALOR!	0,46%		3,12
DI - 07/20	#VALOR!	#VALOR!	2,80%			IPCA - 2024	3,60%	#VALOR!	5,53%		-1,93
DI - 10/20	1,95%	#VALOR!	2,63%		-0,67	IPCA - 2025	3,68%	#VALOR!	3,13%		0,54
DI - 01/21	1,92%	#VALOR!	2,61%		-0,69	IPCA - 2026	4,35%	#VALOR!	4,16%		0,19
DI - 04/21	2,05%	#VALOR!	2,73%		-0,69	IPCA - 2028	4,21%	#VALOR!	4,61%		-0,40
DI - 07/21	2,25%	#VALOR!	2,96%		-0,72	IPCA - 2030	3,85%	#VALOR!	4,69%		-0,85
DI - 10/21	2,51%	#VALOR!	3,25%		-0,74						
DI - 01/22	2,74%	#VALOR!	3,50%		-0,76						
DI - 01/23	3,75%	#VALOR!	4,73%		-0,98						
DI - 01/24	4,65%	#VALOR!	5,92%		-1,27						
DI - 01/26	5,75%	#VALOR!	7,29%		-1,54						
DI - 01/28	6,46%	#VALOR!	8,14%		-1,68						
DI - 01/30	6,88%	#VALOR!	8,70%		-1,82						
Interpolation DI to NTN-B Maturity											
15/05/21	#VALOR!	#VALOR!	2,73%								
15/08/22	3,31%	#VALOR!	2,70%		0,61						
15/05/23	4,09%	#VALOR!	3,36%		0,73						
15/05/21	5,00%	#VALOR!	5,53%		-0,53						
15/08/22	5,49%	#VALOR!	6,73%		-1,24						
15/05/23	6,61%	#VALOR!	8,05%		-1,44						
15/08/24	6,97%	#VALOR!	8,74%		-1,77						
15/05/25	6,97%	#VALOR!	8,83%		-1,86						



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread			
	12/08/20	12/07/20	12/05/20
01/10/2020	- 1,86	- 2,05	- 2,55
01/04/2021	#####	#####	0,11
01/10/2021	- 1,40	#VALOR!	- 1,42
01/07/2022	- 1,44	#####	- 1,43
01/01/2024	- 2,88	#VALOR!	- 2,50
01/01/2025	- 3,07	#####	- 2,76
01/01/2027	- 3,65	#VALOR!	- 3,01



> SAC
São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necten.com.br

> Ouvidoria
0800 72 77 764
ouvidoria@necten.com.br

> Endereço
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

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 Instrução CVM nº 598/2018, 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.

> **SAC**

São Paulo (11) 2142-0409 · (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 · atendimento@necton.com.br

> **Ouvidoria**

0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> **Endereço**

Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP