

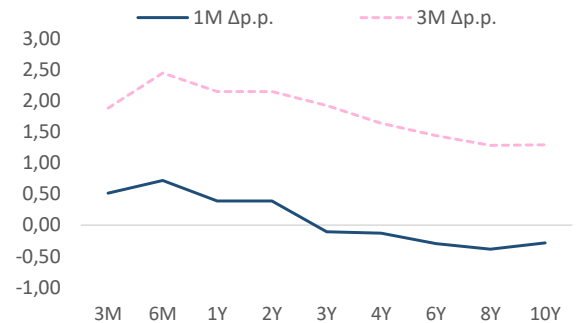
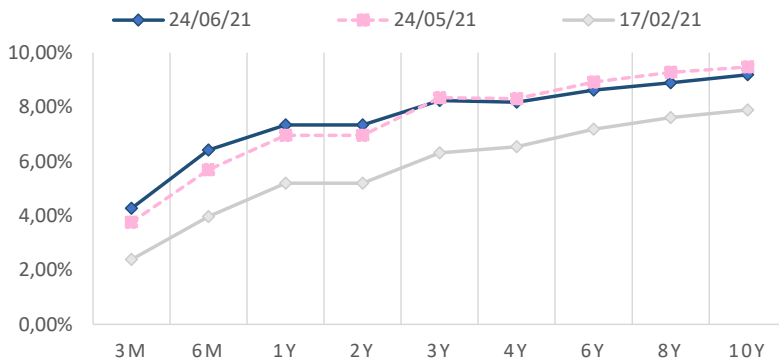
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

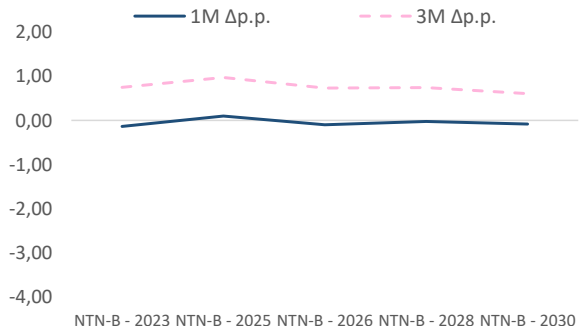
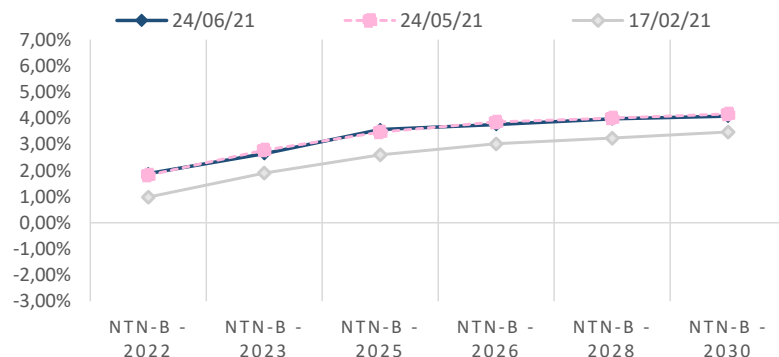
June 25, 2021

Prefixed Curve					Yield					Price		
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	24/06/21	24/05/21	17/02/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	24/06/21	24/05/21	1M Δ%
LTN	3M	01/07/2021	6	0,01	4,27%	3,76%	2,39%	0,51	1,88	987,11	984,29	0,29%
LTN	6M	01/10/2021	71	0,26	6,41%	5,69%	3,96%	0,72	2,45	953,29	953,65	-0,04%
LTN	1Y	01/04/2022	196	0,72	7,34%	6,95%	5,19%	0,39	2,15	1.082,96	1.082,04	0,09%
NTNF	2Y	01/01/2023	384	1,29	7,34%	6,95%	5,19%	0,39	2,15	1.082,96	1.082,04	0,09%
LTN	3Y	01/07/2024	758	2,77	8,24%	8,34%	6,31%	-0,11	1,93	788,65	780,89	0,99%
NTNF	4Y	01/01/2025	887	2,71	8,18%	8,31%	6,54%	-0,13	1,64	1.099,87	1.088,35	1,06%
NTNF	6Y	01/01/2027	1390	3,90	8,62%	8,92%	7,18%	-0,30	1,44	1.104,69	1.083,92	1,92%
NTNF	8Y	01/01/2029	1890	4,87	8,89%	9,28%	7,60%	-0,39	1,28	1.106,13	1.077,17	2,69%
NTNF	10Y	01/01/2031	2393	5,67	9,18%	9,47%	7,89%	-0,29	1,29	1.097,80	1.071,66	2,44%



NTN-B					Yield					Price*
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	24/06/21	24/05/21	17/02/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	24/06/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	289	1,07	1,88%	1,82%	0,98%	0,06	0,90	3.799,31
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	289	1,07	2,64%	2,78%	1,90%	-0,14	0,75	3.800,68
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	475	1,75	3,57%	3,47%	2,60%	0,10	0,97	3.892,39
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	791	2,76	3,75%	3,85%	3,02%	-0,10	0,73	4.000,90
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	978	3,39	3,97%	4,00%	3,23%	-0,03	0,74	4.074,64
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1295	4,28	4,07%	4,16%	3,47%	-0,08	0,61	4.148,88

*Blank when no data available



> SAC

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

> Ouvidoria

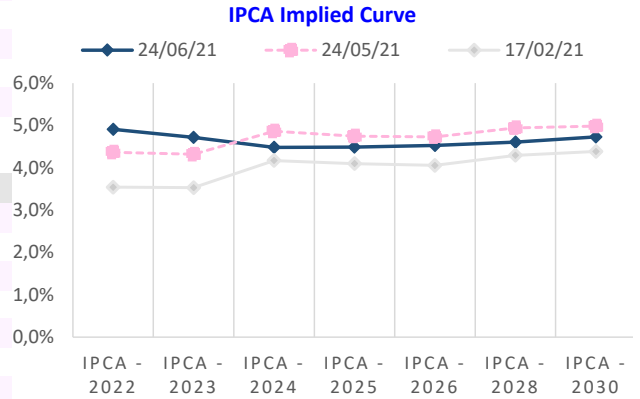
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

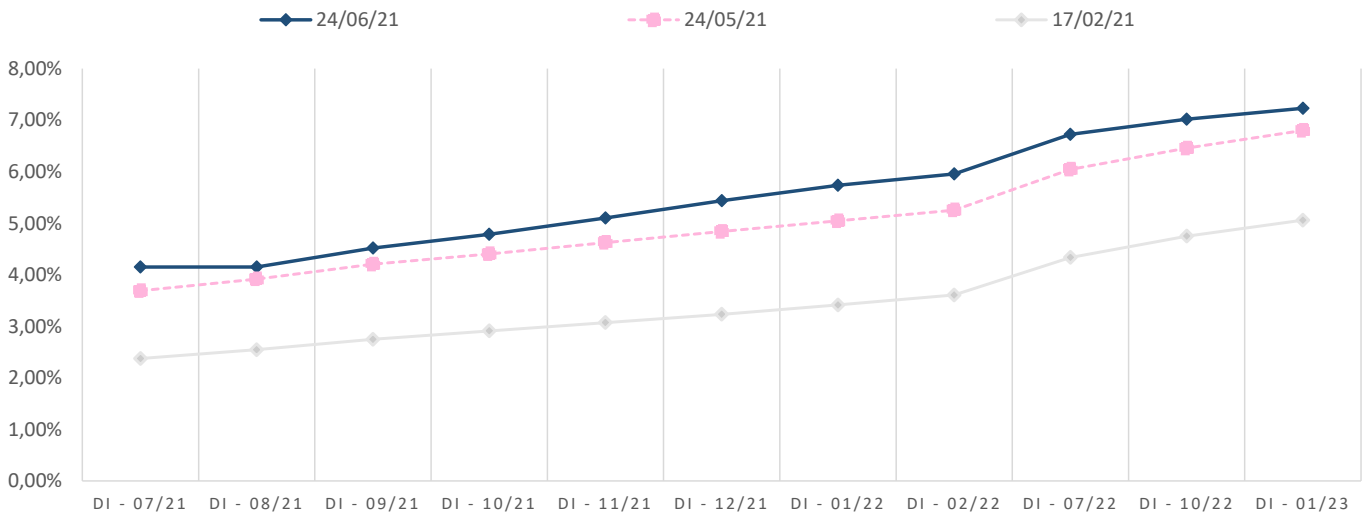
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

One-Day Interest Depository						Implied IPCA					
Maturity	24/06/21	24/05/21	17/02/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	24/06/21	24/05/21	17/02/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 07/21	4,15%	3,69%	2,38%	0,46	1,78	IPCA - 2022	4,91%	4,37%	3,54%	0,54	1,37
DI - 08/21	4,15%	3,92%	2,55%	0,23	1,61	IPCA - 2023	4,72%	4,32%	3,53%	0,40	1,19
DI - 09/21	4,52%	4,21%	2,75%	0,31	1,77	IPCA - 2024	4,48%	4,87%	4,17%	-0,38	0,31
DI - 10/21	4,79%	4,41%	2,91%	0,38	1,88	IPCA - 2025	4,49%	4,75%	4,10%	-0,26	0,39
DI - 11/21	5,10%	4,63%	3,07%	0,48	2,03	IPCA - 2026	4,53%	4,73%	4,06%	-0,20	0,47
DI - 12/21	5,44%	4,84%	3,23%	0,60	2,20	IPCA - 2028	4,61%	4,94%	4,30%	-0,33	0,31
DI - 01/22	5,74%	5,05%	3,42%	0,69	2,32	IPCA - 2030	4,73%	4,99%	4,39%	-0,26	0,34
DI - 02/22	5,96%	5,25%	3,61%	0,70	2,35						
DI - 07/22	6,73%	6,05%	4,34%	0,68	2,39						
DI - 10/22	7,02%	6,46%	4,75%	0,57	2,27						
DI - 01/23	7,23%	6,80%	5,06%	0,43	2,17						

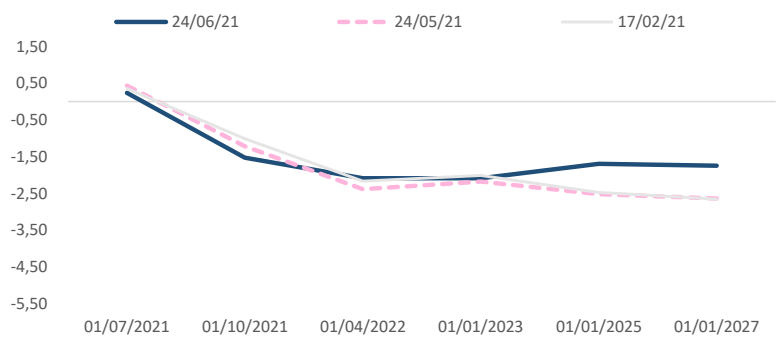
Interpolation DI to NTN-B Maturity					
15/08/22	6,88%	6,26%	4,56%	0,62	2,33
15/03/23	7,37%	7,04%	5,31%	0,33	2,06
15/05/23	7,49%	7,22%	5,50%	0,27	1,99
15/08/24	8,05%	8,11%	6,46%	-0,06	1,59
15/05/25	8,21%	8,38%	6,80%	-0,17	1,41
15/08/26	8,45%	8,76%	7,20%	-0,31	1,26
15/08/28	8,77%	9,14%	7,67%	-0,37	1,10
15/08/30	9,00%	9,35%	8,01%	-0,36	0,99



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread				
	24/06/21	24/05/21	17/02/21	
01/07/2021	0,24	0,43	0,35	
01/10/2021	-	1,53	-	1,01
01/04/2022	-	2,09	-	2,17
01/01/2023	-	2,09	-	2,01
01/01/2025	-	1,69	-	2,48
01/01/2027	-	1,75	-	2,65



> 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