

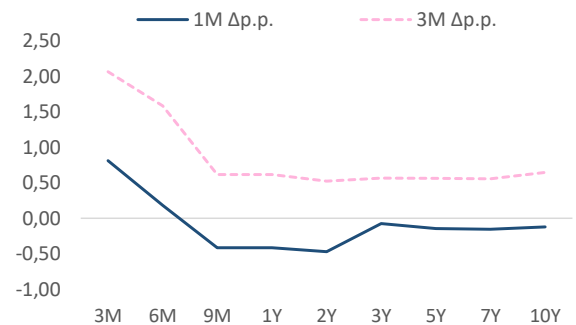
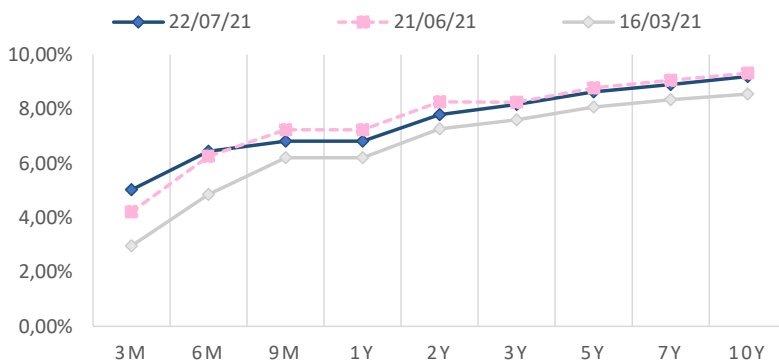
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

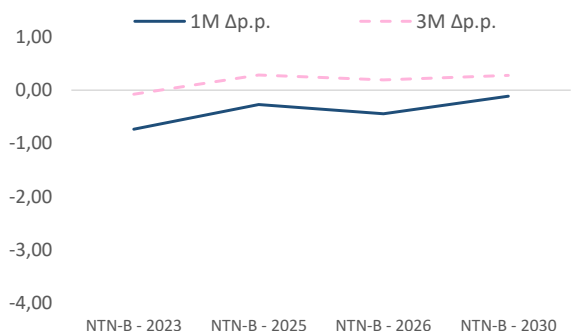
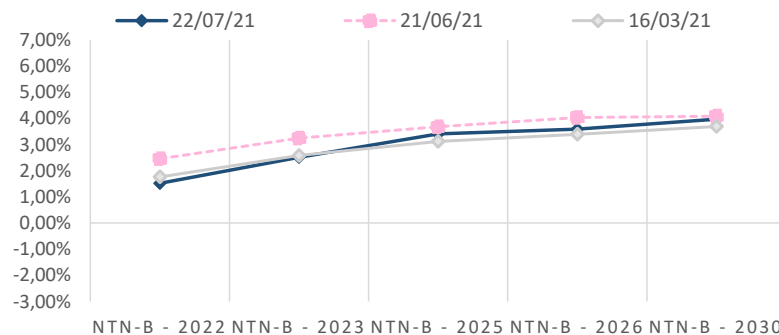
July 26, 2021

Prefixed Curve					Yield					Price		
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	22/07/21	21/06/21	16/03/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	22/07/21	21/06/21	1M Δ%
LTN	3M	01/10/2021	51	0,18	5,03%	4,21%	2,96%	0,81	2,06	975,17	986,67	-1,17%
LTN	6M	01/01/2022	113	0,41	6,44%	6,26%	4,86%	0,18	1,58	957,83	953,66	0,44%
LTN	9M	01/04/2022	176	0,64	6,82%	7,23%	6,20%	-0,42	0,62	940,11	1.083,57	-13,24%
LTN	1Y	01/07/2022	238	0,87	6,82%	7,23%	6,20%	-0,42	0,62	940,11	1.083,57	-13,24%
LTN	2Y	01/07/2023	488	1,78	7,79%	8,27%	7,27%	-0,47	0,52	864,99	787,27	9,87%
NTNF	3Y	01/01/2025	867	2,76	8,17%	8,25%	7,60%	-0,08	0,57	1.057,89	1.096,77	-3,54%
NTNF	5Y	01/01/2027	1370	3,99	8,63%	8,78%	8,07%	-0,15	0,56	1.062,59	1.097,08	-3,14%
NTNF	7Y	01/01/2029	1870	5,01	8,90%	9,05%	8,34%	-0,16	0,55	1.063,96	1.096,10	-2,93%
NTNF	10Y	01/01/2031	2373	5,85	9,19%	9,32%	8,55%	-0,12	0,65	1.055,81	1.088,50	-3,00%



NTN-B					Yield					Price*
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	22/07/21	21/06/21	16/03/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	22/07/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	269	0,99	1,52%	2,45%	1,76%	-0,94	-0,24	3.839,51
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	269	0,99	2,50%	3,24%	2,58%	-0,74	-0,08	3.838,04
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	455	1,67	3,40%	3,67%	3,12%	-0,27	0,29	3.945,45
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	771	2,68	3,58%	4,03%	3,39%	-0,44	0,19	4.062,98
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1275	4,21	3,97%	4,08%	3,69%	-0,11	0,28	4.215,71

*Blank when no data available



> SAC

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

> Ouvidoria

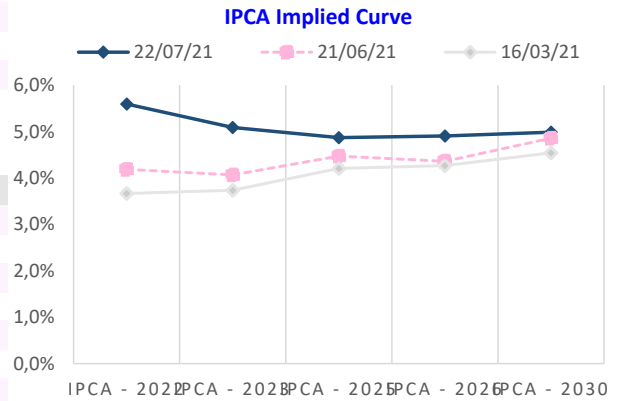
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br

> Endereço

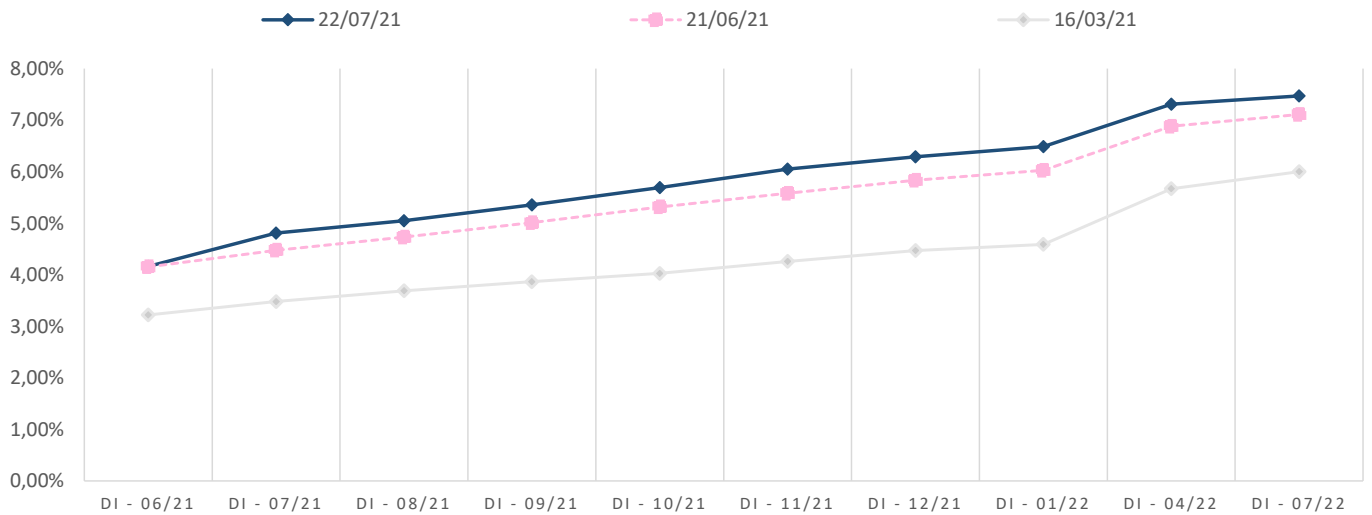
Av. Brigadeiro Faria Lima, 1355 - 4º andar
Jardim Paulistano, São Paulo - SP

One-Day Interest Depository						Implied IPCA					
Maturity	22/07/21	21/06/21	16/03/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	Maturity	22/07/21	21/06/21	16/03/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 06/21	4,16%	4,15%	3,22%	0,01	0,94	IPCA - 2022	5,59%	4,18%	3,66%	1,41	1,93
DI - 07/21	4,81%	4,47%	3,48%	0,34	1,33	IPCA - 2023	5,09%	4,07%	3,74%	1,02	1,35
DI - 08/21	5,05%	4,73%	3,69%	0,32	1,36	IPCA - 2025	4,87%	4,47%	4,20%	0,40	0,66
DI - 09/21	5,36%	5,01%	3,87%	0,35	1,49	IPCA - 2026	4,90%	4,36%	4,26%	0,54	0,64
DI - 10/21	5,69%	5,32%	4,03%	0,38	1,66	IPCA - 2030	4,99%	4,86%	4,54%	0,13	0,45
DI - 11/21	6,05%	5,58%	4,26%	0,47	1,79						
DI - 12/21	6,29%	5,83%	4,47%	0,46	1,82						
DI - 01/22	6,49%	6,03%	4,59%	0,46	1,90						
DI - 04/22	7,31%	6,88%	5,67%	0,43	1,64						
DI - 07/22	7,47%	7,11%	6,00%	0,36	1,47						
DI - 10/22											
DI - 01/23											

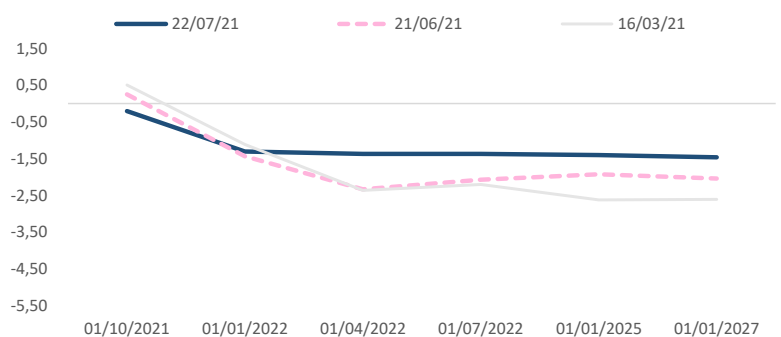
Interpolation DI to NTN-B Maturity					
15/08/22	7,19%	6,74%	5,49%	0,45	1,71
15/03/23	7,62%	7,30%	6,24%	0,32	1,38
15/05/23	7,72%	7,44%	6,41%	0,28	1,31
15/08/24	8,25%	8,08%	7,22%	0,17	1,02
15/05/25	8,44%	8,31%	7,45%	0,13	0,99
15/08/26	8,66%	8,56%	7,80%	0,10	0,86
15/08/28	8,94%	8,89%	8,17%	0,05	0,77
15/08/30	9,15%	9,13%	8,39%	0,02	0,76



Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread				
	22/07/21	21/06/21	16/03/21	
01/10/2021	-	0,21	0,25	0,50
01/01/2022	-	1,30	1,44	1,11
01/04/2022	-	1,37	2,33	2,37
01/07/2022	-	1,37	2,07	2,20
01/01/2025	-	1,40	1,93	2,62
01/01/2027	-	1,46	2,04	2,61



> 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