

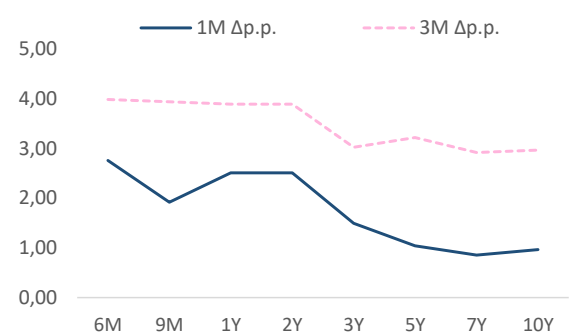
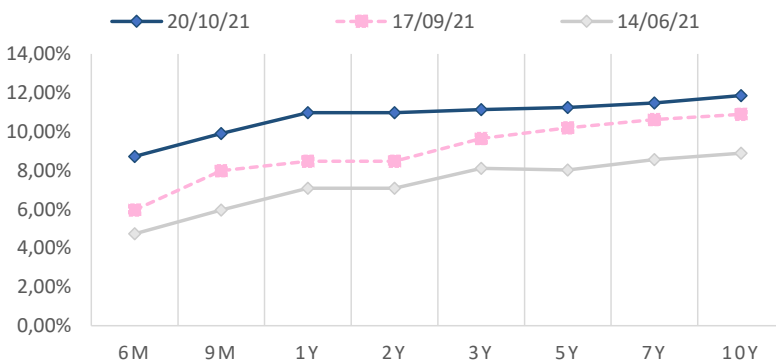
André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br

Bruna Marcelino | Chief Strategist

Nathalie Marins | Economist

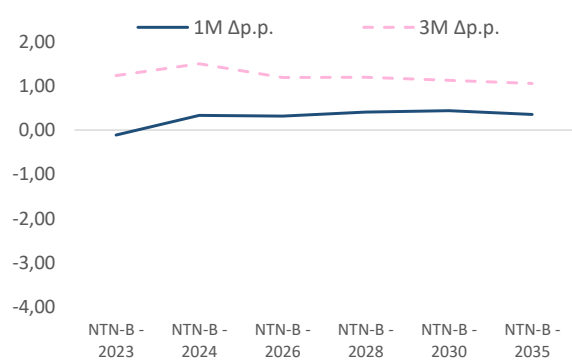
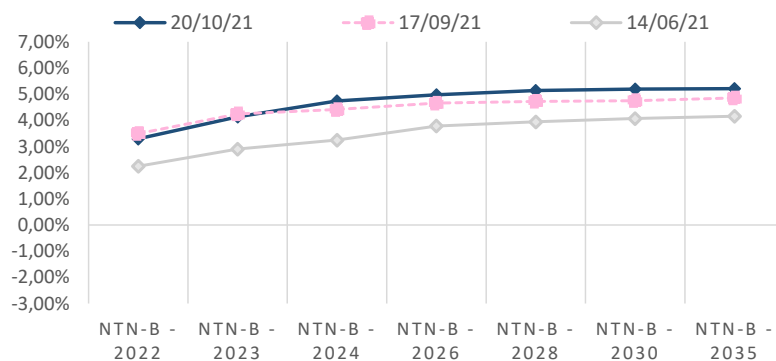
October 21, 2021

Prefixed Curve					Yield					Price		
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	20/10/21	17/09/21	14/06/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	20/10/21	17/09/21	1M Δ%
LTN	6M	01/04/2022	114	0,41	8,72%	5,96%	4,73%	2,76	3,99	940,57	980,69	-4,09%
LTN	9M	01/07/2022	176	0,63	9,90%	7,98%	5,96%	1,92	3,94	914,36	959,99	-4,75%
LTN	1Y	01/10/2022	240	0,86	10,98%	8,47%	7,08%	2,51	3,89	796,65	938,72	-15,13%
LTN	2Y	01/01/2024	551	1,96	10,98%	8,47%	7,08%	2,51	3,89	796,65	938,72	-15,13%
NTNF	3Y	01/01/2025	805	2,45	11,13%	9,64%	8,11%	1,49	3,03	1.001,54	849,40	17,91%
NTNF	5Y	01/01/2027	1308	3,63	11,24%	10,19%	8,02%	1,04	3,22	984,67	1.016,38	-3,12%
NTNF	7Y	01/01/2029	1808	4,56	11,48%	10,62%	8,56%	0,86	2,92	963,06	998,13	-3,51%
NTNF	10Y	01/01/2031	2311	5,27	11,86%	10,89%	8,89%	0,97	2,97	933,11	980,46	-4,83%



NTN-B				Yield					Price*	
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	20/10/21	17/09/21	14/06/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	20/10/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	207	0,77	3,29%	3,49%	2,24%	-0,20	1,05	3.804,71
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	207	0,77	4,13%	4,25%	2,90%	-0,11	1,23	3.884,05
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	353	1,29	4,74%	4,41%	3,25%	0,33	1,50	3.845,78
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	709	2,48	4,97%	4,66%	3,78%	0,32	1,19	
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	896	3,02	5,13%	4,73%	3,94%	0,41	1,20	3.906,37
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1213	4,02	5,19%	4,75%	4,07%	0,44	1,13	3.935,13
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1715	5,39	5,21%	4,86%	4,16%	0,36	1,05	4.062,39

*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

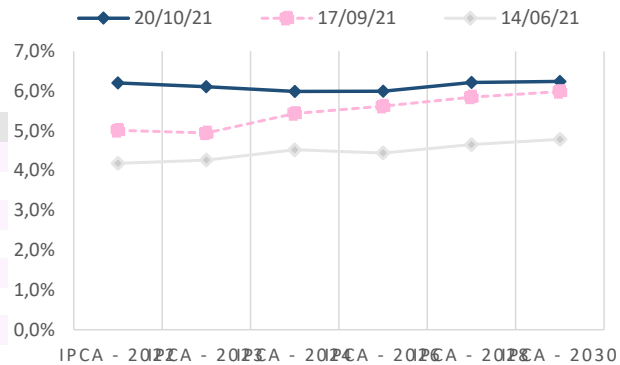
One-Day Interest Depository

Maturity	20/10/21	17/09/21	14/06/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 11/21	6,48%	6,11%	4,87%	0,37	1,62
DI - 12/21	7,10%	6,59%	5,11%	0,51	2,00
DI - 01/22	7,74%	7,07%	5,33%	0,67	2,41
DI - 02/22	8,01%	7,36%	5,55%	0,65	2,47
DI - 03/22	8,40%	7,68%	5,74%	0,72	2,66
DI - 04/22	8,74%	7,96%	5,87%	0,78	2,87
DI - 07/22	9,46%	8,49%	6,31%	0,97	3,16
DI - 10/22	9,90%	8,83%	6,69%	1,07	3,21

Implied IPCA

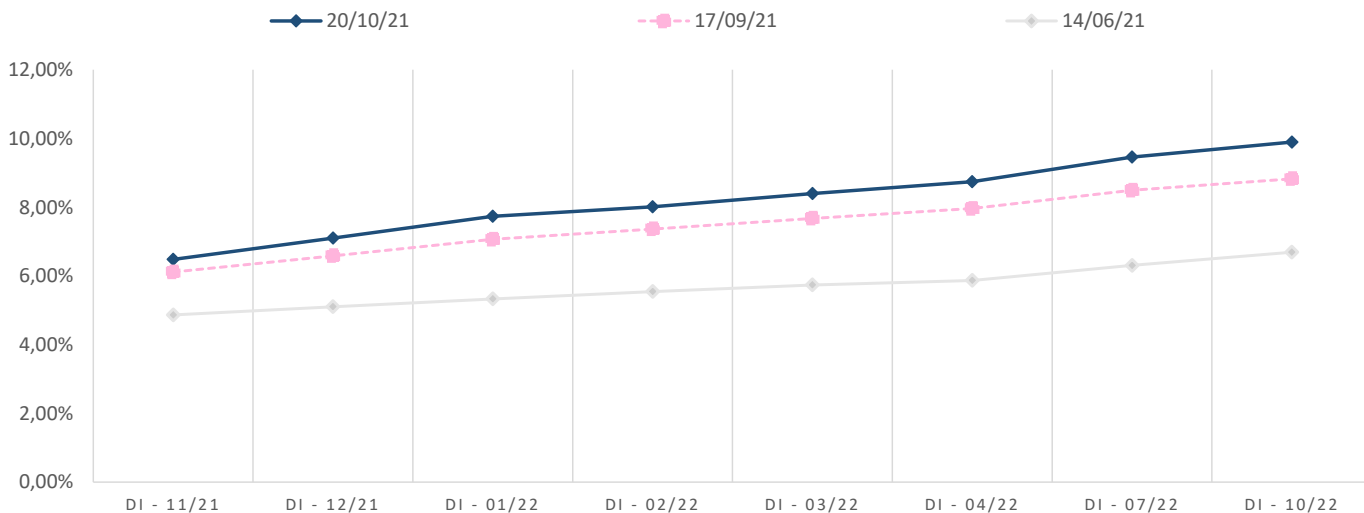
Maturity	20/10/21	17/09/21	14/06/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
IPCA - 2022	6,20%	5,01%	4,18%	1,19	2,02
IPCA - 2023	6,11%	4,94%	4,26%	1,16	1,84
IPCA - 2024	5,99%	5,43%	4,52%	0,56	1,47
IPCA - 2026	5,99%	5,62%	4,44%	0,38	1,55
IPCA - 2028	6,22%	5,85%	4,65%	0,37	1,56
IPCA - 2030	6,24%	5,98%	4,78%	0,26	1,46

IPCA Implied Curve



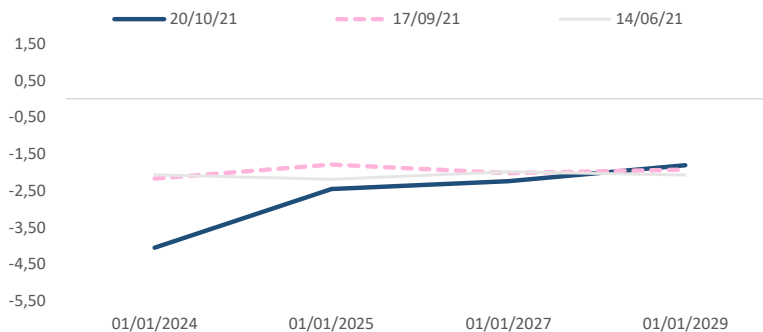
Interpolation DI to NTN-B Maturity

15/08/22	9,70%	8,68%	6,52%	1,03	3,18
15/03/23	10,34%	9,24%	7,15%	1,10	3,18
15/05/23	10,49%	9,40%	7,29%	1,09	3,21
15/08/24	11,02%	10,08%	7,91%	0,93	3,10
15/05/25	11,07%	10,29%	8,14%	0,77	2,93
15/08/26	11,26%	10,54%	8,39%	0,73	2,87
15/08/28	11,67%	10,85%	8,78%	0,82	2,89
15/08/30	11,76%	11,02%	9,05%	0,73	2,71
15/05/35	11,78%	11,33%	9,42%	0,44	2,36



DI - Prefixed Spread

	20/10/21	17/09/21	14/06/21
01/01/2024	-	4,05	2,17
01/01/2025	-	2,46	1,79
01/01/2027	-	2,24	2,03
01/01/2029	-	1,81	1,93



> **SAC**

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

> **Ouvidoria**

0800 72 77 764
ouvidoria@necnon.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