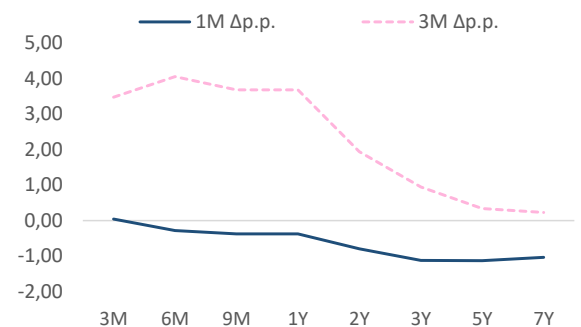
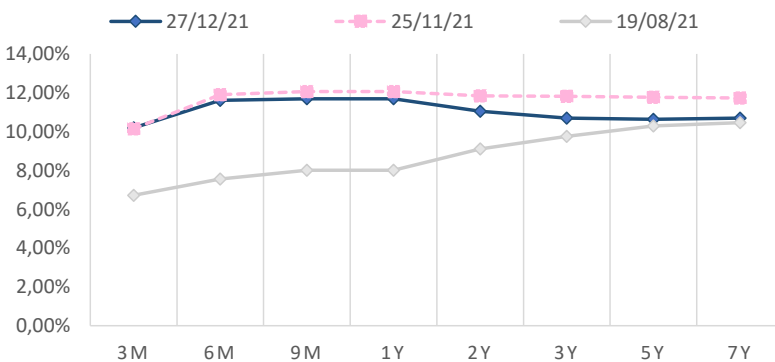


André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br  
 Bruna Marcelino | Chief Strategist

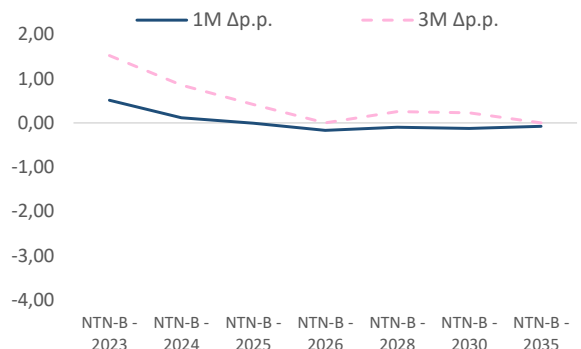
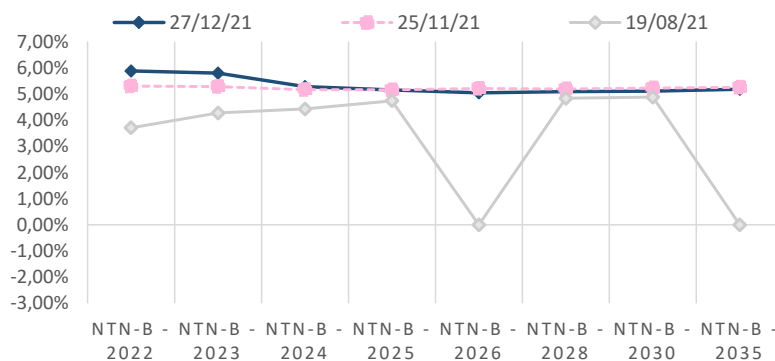
December 28, 2021

Prefixed Curve					Yield			Price				
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	27/12/21	25/11/21	19/08/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	27/12/21	25/11/21	1M Δ%
LTN	3M	01/04/2022	68	0,23	10,19%	10,15%	6,72%	0,04	3,47	948,14	938,29	1,05%
LTN	6M	01/07/2022	130	0,45	11,61%	11,90%	7,56%	-0,28	4,06	919,31	908,56	1,18%
LTN	9M	01/10/2022	194	0,68	11,69%	12,06%	8,01%	-0,37	3,68	894,18	788,44	13,41%
LTN	1Y	01/01/2023	256	0,90	11,69%	12,06%	8,01%	-0,37	3,68	894,18	788,44	13,41%
LTN	2Y	01/01/2024	505	1,80	11,05%	11,84%	9,10%	-0,80	1,94	810,95	994,85	-18,48%
NTNF	3Y	01/01/2025	759	2,30	10,69%	11,81%	9,75%	-1,12	0,94	1.031,44	974,61	5,83%
NTNF	5Y	01/01/2027	1262	3,50	10,63%	11,76%	10,29%	-1,13	0,34	1.025,33	960,81	6,71%
NTNF	7Y	01/01/2029	1762	4,46	10,69%	11,73%	10,46%	-1,04	0,23	1.017,26	949,51	7,14%



NTN-B					Yield			Price*		
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	27/12/21	25/11/21	19/08/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	27/12/21
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	161	0,58	5,88%	5,30%	3,71%	0,58	2,17	3.856,68
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	161	0,58	5,80%	5,28%	4,27%	0,51	1,52	3.810,52
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	307	1,10	5,28%	5,16%	4,43%	0,12	0,86	3.919,67
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	347	1,25	5,15%	5,16%	4,74%	-0,01	0,41	3.896,55
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	663	2,30	5,04%	5,21%		-0,17		3.998,60
NTN-B - 2028	6Y	15/08/2028	850	2,92	5,09%	5,19%	4,83%	-0,10	0,26	4.042,93
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1167	3,85	5,11%	5,23%	4,88%	-0,12	0,23	4.085,97
NTN-B - 2035	10Y	15/05/2035	1669	5,22	5,18%	5,25%		-0,08		4.094,64

\*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

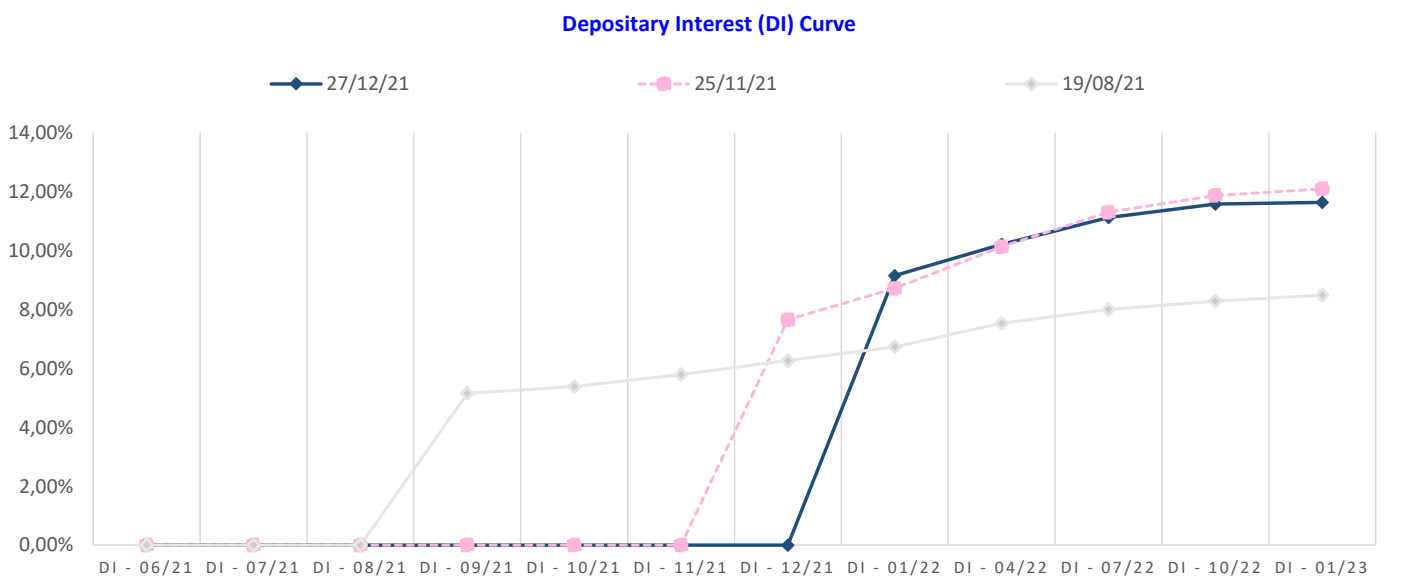
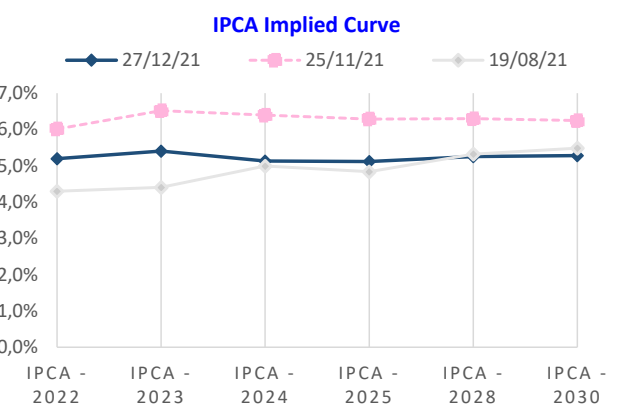
> Endereço

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

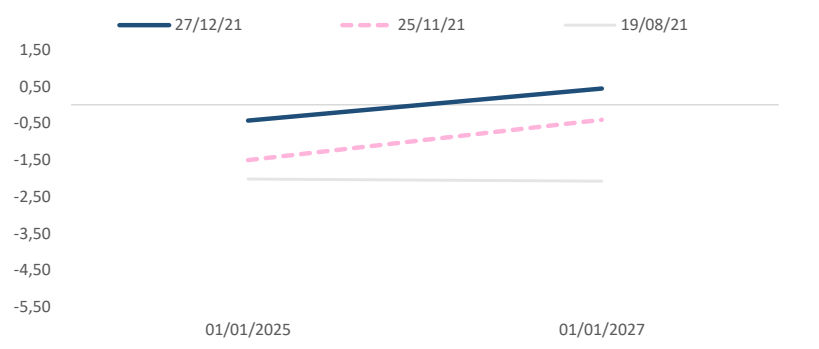
One-Day Interest Depository					
Maturity	27/12/21	25/11/21	19/08/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 06/21					
DI - 07/21					
DI - 08/21					
DI - 09/21			5,15%		
DI - 10/21			5,39%		
DI - 11/21			5,79%		
DI - 12/21		7,65%	6,27%		
DI - 01/22	9,15%	8,71%	6,73%	0,44	2,42
DI - 04/22	10,22%	10,13%	7,53%	0,09	2,69
DI - 07/22	11,12%	11,31%	8,00%	-0,19	3,12
DI - 10/22	11,58%	11,87%	8,29%	-0,29	3,29
DI - 01/23	11,64%	12,10%	8,49%	-0,46	3,15

Interpolation DI to NTN-B Maturity					
15/08/22	11,38%	11,63%	8,16%	-0,25	3,22
15/03/23	11,59%	12,14%	8,71%	-0,55	2,88
15/05/23	11,51%	12,15%	8,87%	-0,63	2,65
15/08/24	10,68%	11,89%	9,64%	-1,20	1,05
15/05/25	10,53%	11,77%	9,80%	-1,24	0,73
15/08/26	10,50%	11,78%	10,08%	-1,27	0,42
15/08/28	10,61%	11,82%	10,41%	-1,21	0,20
15/08/30	10,66%	11,80%	10,63%	-1,14	0,03

Implied IPCA					
Maturity	27/12/21	25/11/21	19/08/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
IPCA - 2022	5,20%	6,01%	4,30%	-0,82	0,90
IPCA - 2023	5,41%	6,52%	4,40%	-1,11	1,00
IPCA - 2024	5,13%	6,39%	4,99%	-1,26	0,14
IPCA - 2025	5,12%	6,29%	4,83%	-1,17	0,28
IPCA - 2028	5,25%	6,30%	5,32%	-1,04	-0,07
IPCA - 2030	5,28%	6,24%	5,49%	-0,96	-0,20



DI - Prefixed Spread			
	27/12/21	25/11/21	19/08/21
01/01/2025	-	0,43	1,51
01/01/2027	0,44	0,41	2,08



> **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