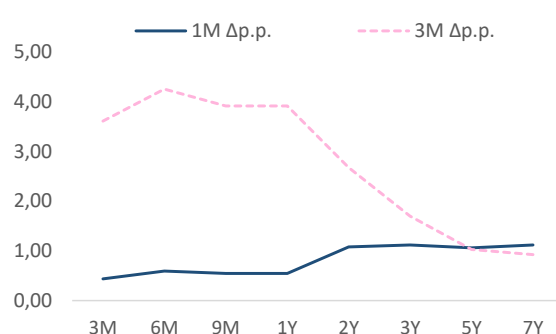
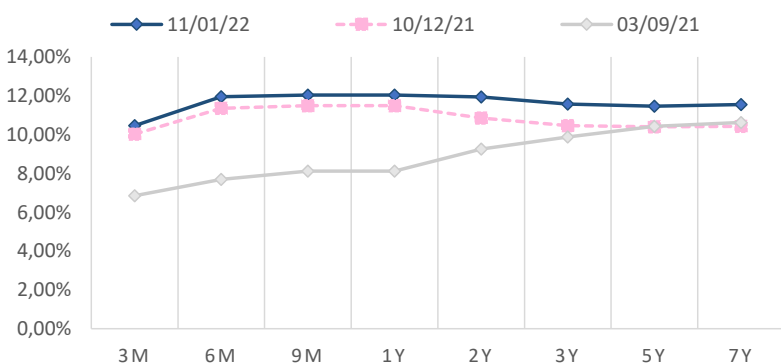


André Perfeito | Chief Economist | andre.perfeito@necton.com.br
 Bruna Marcelino | Chief Strategist

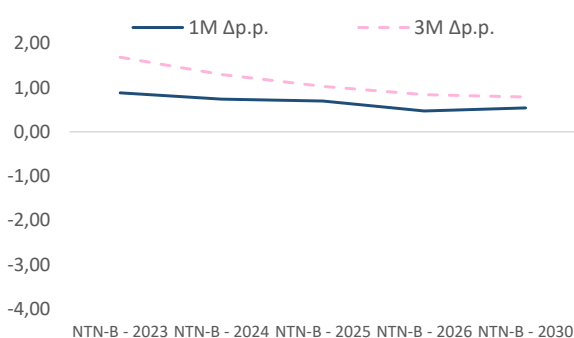
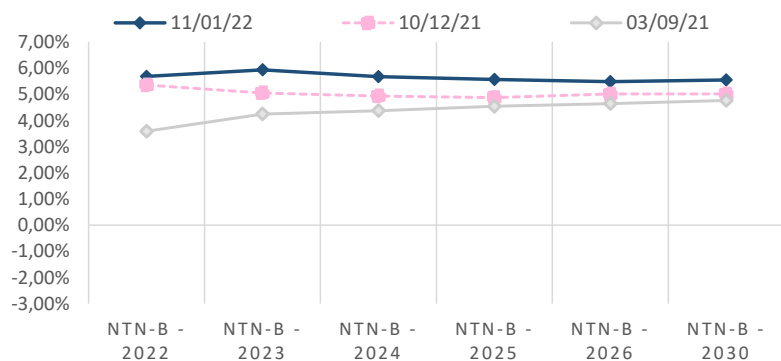
January 12, 2022

Prefixed Curve					Yield					Price		
Bond	Maturity	Date (last)	WorkDay	Duration	11/01/22	10/12/21	03/09/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	11/01/22	10/12/21	1M Δ%
LTN	3M	01/04/2022	57	0,19	10,46%	10,02%	6,85%	0,44	3,61	951,08	944,53	0,69%
LTN	6M	01/07/2022	119	0,41	11,95%	11,35%	7,69%	0,60	4,26	921,72	916,63	0,56%
LTN	9M	01/10/2022	183	0,64	12,04%	11,49%	8,12%	0,55	3,91	895,80	891,53	0,48%
LTN	1Y	01/01/2023	245	0,86	12,04%	11,49%	8,12%	0,55	3,91	895,80	891,53	0,48%
LTN	2Y	01/01/2024	494	1,74	11,93%	10,85%	9,26%	1,08	2,68	802,08	810,13	-0,99%
NTNF	3Y	01/01/2025	748	2,35	11,58%	10,46%	9,88%	1,12	1,70	966,61	1.032,51	-6,38%
NTNF	5Y	01/01/2027	1251	3,59	11,46%	10,40%	10,43%	1,06	1,03	952,06	1.029,35	-7,51%
NTNF	7Y	01/01/2029	1751	4,58	11,55%	10,43%	10,62%	1,12	0,92	934,94	1.024,65	-8,76%



NTN-B					Yield					Price*
Bond	Maturity	Date	Workday	Duration	11/01/22	10/12/21	03/09/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.	11/01/22
NTN-B - 2022	1Y	15/08/2022	150	0,54	5,68%	5,35%	3,59%	0,33	2,09	3.885,58
NTN-B - 2023	2Y	15/05/2023	150	0,54	5,93%	5,05%	4,25%	0,88	1,69	3.828,44
NTN-B - 2024	3Y	15/08/2024	296	1,06	5,67%	4,94%	4,38%	0,74	1,30	3.909,03
NTN-B - 2025	4Y	15/05/2025	336	1,21	5,57%	4,87%	4,54%	0,69	1,03	3.873,74
NTN-B - 2026	5Y	15/08/2026	652	2,24	5,48%	5,01%	4,65%	0,47	0,84	3.956,02
NTN-B - 2030	8Y	15/08/2030	1156	3,78	5,55%	5,01%	4,77%	0,54	0,79	

*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

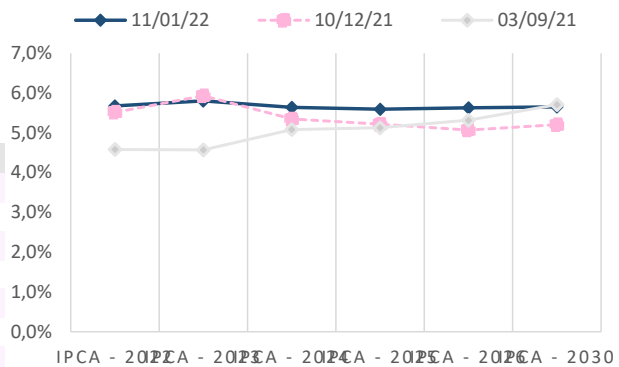
One-Day Interest Depository

Maturity	11/01/22	10/12/21	03/09/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
DI - 04/22	10,45%	10,04%	7,67%	0,41	2,78
DI - 07/22	11,42%	10,93%	8,15%	0,48	3,27
DI - 10/22	11,87%	11,33%	8,47%	0,54	3,40
DI - 01/23	12,03%	11,43%	8,67%	0,60	3,36

Implied IPCA

Maturity	11/01/22	10/12/21	03/09/21	1M Δp.p.	3M Δp.p.
IPCA - 2022	5,67%	5,51%	4,58%	0,16	1,09
IPCA - 2023	5,80%	5,93%	4,57%	-0,13	1,23
IPCA - 2024	5,64%	5,34%	5,08%	0,29	0,56
IPCA - 2025	5,59%	5,22%	5,13%	0,38	0,47
IPCA - 2026	5,63%	5,07%	5,32%	0,56	0,31
IPCA - 2030	5,65%	5,20%	5,71%	0,45	-0,06

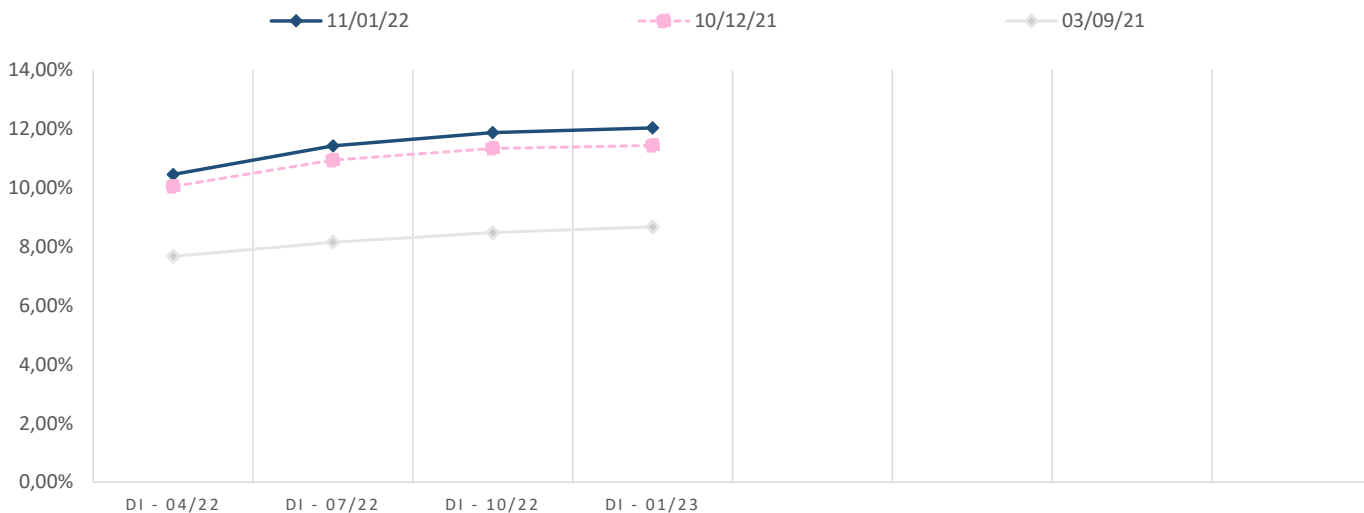
IPCA Implied Curve



Interpolation DI to NTN-B Maturity

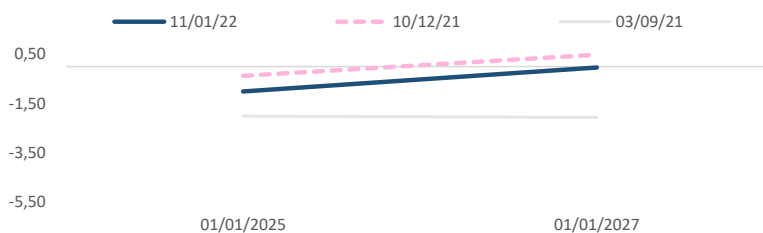
15/08/22	11,68%	11,16%	8,34%	0,51	3,34
15/03/23	12,07%	11,35%	8,86%	0,72	3,21
15/05/23	12,08%	11,28%	9,01%	0,80	3,07
15/08/24	11,63%	10,54%	9,68%	1,09	1,95
15/05/25	11,47%	10,34%	9,90%	1,13	1,57
15/08/26	11,42%	10,33%	10,21%	1,09	1,21
15/08/28	11,50%	10,40%	10,53%	1,09	0,96
15/08/30	11,51%	10,47%	10,74%	1,04	0,77

Depository Interest (DI) Curve



DI - Prefixed Spread

	11/01/22	10/12/21	03/09/21
01/01/2025	-	1,01	0,38
01/01/2027	-	0,04	0,48



> 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