



Ministério da Economia

Boletim Informativo de Debêntures Incentivadas

(E Demais Instrumentos da Lei 12.431/2011)

Maio 2019

66ª Edição



Secretaria de
Política Econômica



PÁTRIA AMADA
BRASIL
GOVERNO FEDERAL

Sumário

1	Volume e Quantidade, Estoque/Fluxo, Pagamentos - Debêntures Incentivadas	5
2	Mercado Primário, Prazo Vencimento - Debêntures de Infraestrutura	12
3	Mercado Secundário - Debêntures de Infraestrutura	13
4	<i>Breakdown</i> - Debêntures de Infraestrutura	19
5	Índice de Debêntures - Anbima (IDA)	22
6	Portarias Autorizativas - Debêntures de Infraestrutura	23
7	Certificados de Recebíveis Imobiliários	28
8	Fundos de Infraestrutura	29
9	Anexo I - Características Debêntures Incentivadas - Investimento	36
10	Anexo II - Características Debêntures Incentivadas - Infraestrutura	38
11	Anexo III - Certificação Green - Debêntures Infraestrutura	55
12	Anexo IV - Mapa dos Incentivos	56
13	Anexo V - Quadro Comparativo - Decreto 7.603/11 Vs. Decreto 8.874/16	61

Objetivo

Apresentar o número de projetos autorizados para captar recursos no mercado de capitais, bem como o número e o volume de emissões de debêntures incentivadas (Projetos de Investimento e Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura) - Lei nº 12.431, de 2011.

Em especial, analisa-se o mercado de debêntures incentivadas de infraestrutura, de acordo com a Legislação vigente.

**Características dos
Títulos e Valores
Mobiliários emitidos
sob o amparo da Lei nº
12.431, de 2011.**

- Deve ser emitido entre janeiro de 2011 e dezembro 2030;
- Prazo médio ponderado mínimo de 04 (quatro) anos - (calculado conforme Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.947, de 27.01.2011);
- Remuneração por taxa de juros prefixada, vinculada a índice de preço ou à TR, vedada a pactuação total ou parcial de taxa de juros pós-fixada;
- Vedação a recompra do papel pelo Emissor nos 02 (dois) primeiros anos após sua emissão e à liquidação antecipada por meio de resgate ou pré-pagamento;
- Inexistência de compromisso de revenda assumido pelo comprador;
- Prazo de pagamento periódico de rendimentos, se existente, com intervalos de, no mínimo, 180 dias;
- Comprovação de que o ativo tenha sido negociado em mercados regulamentados de valores mobiliários;
- Procedimento simplificado que demonstre o objetivo de alocar os recursos captados em projetos de investimento, inclusive os voltados à pesquisa, desenvolvimento e inovação (Art. 2º).
- A Resolução CMN 4.476, de 11 de abril de 2016, passa a autorizar a possibilidade de liquidação antecipada das debêntures poderá ocorrer, a exclusivo critério da emissora, desde que atendidos, cumulativamente, os seguintes requisitos:
 - Após transcorridos, no mínimo, (04) quatro anos contados da data da emissão das debêntures; e
 - Haja previsão expressa no Instrumento de Escritura da Emissão e, se houver, no Certificado sobre a possibilidade de liquidação antecipada e sobre os critérios para determinação dos valores a serem pagos aos debenturistas em razão da referida liquidação.
 - Esta Resolução aplica-se somente às debêntures emitidas entre 12 de abril de 2016 e 31 de dezembro de 2017.
- Instrução CVM 400 - Oferta Pública. Instrução CVM 476 - Oferta restrita da qual até 50 investidores profissionais podem adquirir;
- Títulos referidos ao Art. 1º Lei 12.431/11 - Isentos de IR e IOF para não residentes. Recursos captados deverão ser utilizados em investimentos.
- Títulos referidos ao Art. 2º Lei 12.431/11 - Isentos de IR e IOF para pessoas físicas residentes. Redução de dez pontos percentuais para pessoas jurídicas locais. Os investimentos captados deverão ser utilizados em infraestrutura.
- O Decreto nº 8.874/2016, que regulamenta o benefício fiscal das DI's, contempla na atualidade sete setores: (i) Logística e Transporte; (ii) Mobilidade Urbana; (iii) Energia; (iv) Telecomunicações; (v) Radiofusão; (vi) Saneamento Básico; e (vii) Irrigação (art. 2º).

As debêntures incentivadas instituídas pela Lei nº 12.431/2011, relacionadas aos projetos de investimento em geral e especificamente aos projetos de investimento na área de infraestrutura definidos como prioritários e regulamentado pelo Decreto nº 8.874/2016, usufruem de benefícios tributários e constituem um mecanismo de *fundring* de longo prazo, via mercado de capitais, em alternativa às fontes tradicionais de financiamento.

Em maio de 2019, foram ofertadas no mercado com esforços restritos de distribuição 12 (doze) debêntures de infraestrutura, vinculadas ao setor de energia (transmissão, eólica, PCH, distribuição, UTN, termelétricas). O volume total da oferta distribuída no período foi de R\$ 2,7 bilhões. Entre 2012 até maio de 2019, o volume total distribuído em debêntures de infraestrutura, com esforços amplos e restritos foi de R\$ 59,3 bilhões.

Entre as distribuições realizadas por meio de Oferta Pública (Instrução CVM nº 400/2003) e Oferta Restrita (Instrução CVM nº 476/2009), a participação dos investidores pessoa física, alcançou o montante de R\$ 20,2 bilhões até maio de 2019, correspondendo a 34% das debêntures incentivadas de infraestrutura distribuídas desde 2012.

No mercado secundário, nos últimos 12 meses, a negociação de debêntures incentivadas foi superior ao de debêntures não incentivadas, sendo que no mês de maio as debêntures incentivadas apresentaram giro de 6,8% contra 1,9% das debêntures não incentivadas.

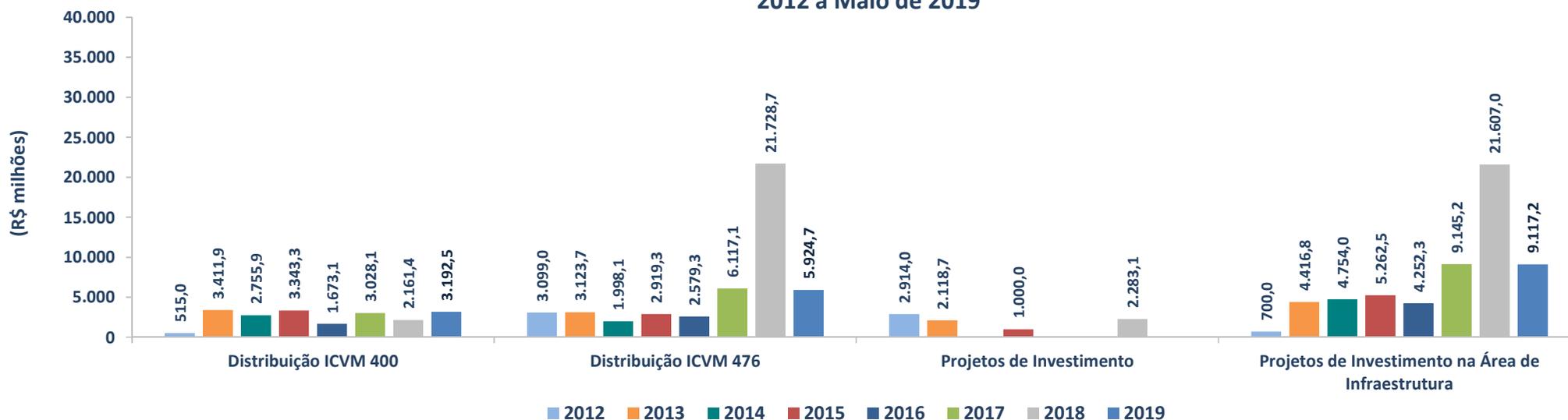
Com relação ao Índice de Debêntures ANBIMA (IDA), nos último 12 meses, o IDA-DI apresentou uma valorização de 7,3%, comparado a uma evolução de 17,5% do IDA-IPCA infraestrutura e 14,5% do IDA-IPCA ex-infraestrutura. Em relação ao risco, nos últimos 12 meses, IDA-IPCA Infraestrutura foi superior aos demais, devido a *Duration* mais longa da carteira, atingindo a uma taxa de risco na casa de 3,8%, enquanto o IDA-DI e o IDA-IPCA ex-infraestrutura atingiram respectivamente, 0,3% e 4,3%.

Quanto aos Fundos de Infraestrutura, o percentual médio de aplicação em debêntures até abril de 2019 foi de 83% nos Fundos de Renda Fixa, enquanto que nos Fundos em Direitos Creditórios a participação originadas das Debêntures de Infraestrutura alcançou 91% do Patrimônio Líquido (PL).

A Agência Nacional de Aviação Civil (Anac) passou a disponibilizar em seu site - (www.anac.gov.br/assuntos/paginas-tematicas/concessoes) - as demonstrações financeiras dos aeroportos concedidos. Tal iniciativa pode contribuir para o desenvolvimento do mercado secundário de debêntures do setor.

Quadro Resumo - Volume Debêntures Incentivadas - 2012 a Maio de 2019¹

DEBÊNTURES INCENTIVADAS	Volume em R\$ milhões								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Distribuição ICVM 400 ²	515,0	3.411,9	2.755,9	3.343,3	1.673,1	3.028,1	2.161,4	3.192,5	20.081,1
Distribuição ICVM 476 ³	3.099,0	3.123,7	1.998,1	2.919,3	2.579,3	6.117,1	21.728,7	5.924,7	47.489,8
Total.....	3.614,0	6.535,6	4.754,0	6.262,5	4.252,3	9.145,2	23.890,1	9.117,2	67.570,8
Projetos de Investimento	2.914,0	2.118,7	0,0	1.000,0	0,0	0,0	2.283,1	0,0	8.315,8
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura	700,0	4.416,8	4.754,0	5.262,5	4.252,3	9.145,2	21.607,0	9.117,2	59.255,0
Total.....	3.614,0	6.535,6	4.754,0	6.262,5	4.252,3	9.145,2	23.890,1	9.117,2	67.570,8

Volume - Debêntures Incentivadas
2012 a Maio de 2019

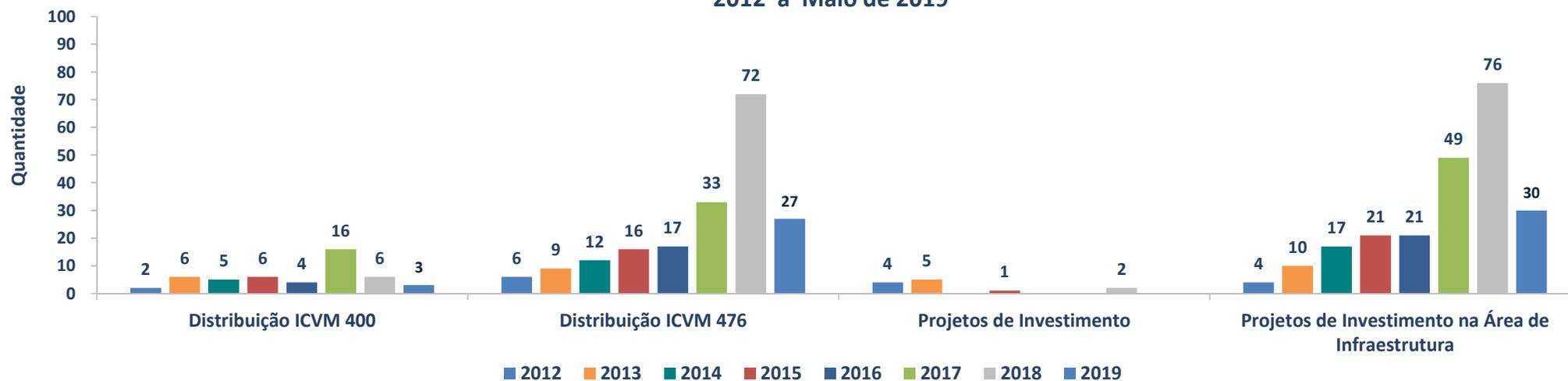
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

- (1) Volume por ano de distribuição
- (2) Instrução CVM 400 – Oferta Pública
- (3) Instrução CVM 476 – Oferta restrita da qual até 50 investidores profissionais podem adquirir.

Quadro Resumo - Quantidade Debêntures Incentivadas - 2012 a Maio de 2019¹

DEBÊNTURES INCENTIVADAS	Quantidade								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Distribuição ICVM 400 ²	2	6	5	6	4	16	6	3	48
Distribuição ICVM 476 ³	6	9	12	16	17	33	72	27	192
Total.....	8	15	17	22	21	49	78	30	240
Projetos de Investimento	4	5	0	1	0	0	2	0	12
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura	4	10	17	21	21	49	76	30	228
Total.....	8	15	17	22	21	49	78	30	240

Quantidade - Debêntures Incentivadas
2012 a Maio de 2019

Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

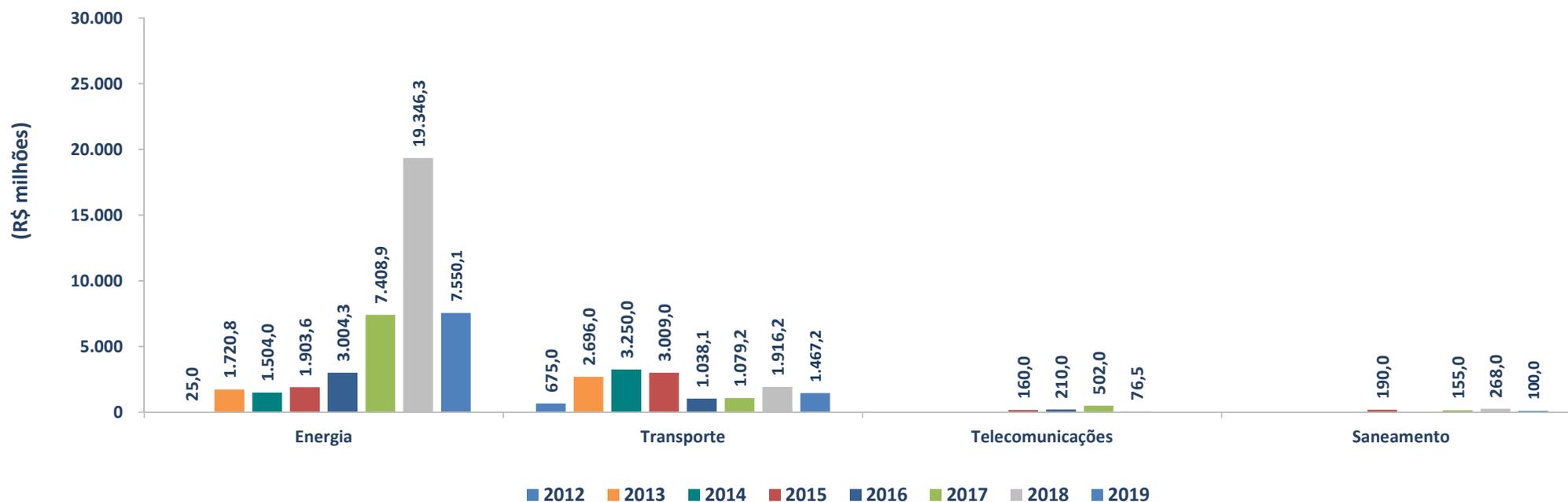
Nota:

- (1) Quantidade por ano de distribuição
 (2) Instrução CVM 400 – Oferta Pública
 (3) Instrução CVM 476 – Oferta restrita da qual até 50 investidores profissionais podem adquirir.

Quadro Resumo - Volume Debêntures Incentivadas de Infraestrutura - 2012 a Maio de 2019¹
(Por Setor)

Setor da Debênture	Volume em R\$ milhões								Total
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Energia	25,0	1.720,8	1.504,0	1.903,6	3.004,3	7.408,9	19.346,3	7.550,1	42.462,9
Transporte	675,0	2.696,0	3.250,0	3.009,0	1.038,1	1.079,2	1.916,2	1.467,2	15.130,6
Telecomunicações	0,0	0,0	0,0	160,0	210,0	502,0	76,5	0,0	948,5
Saneamento	0,0	0,0	0,0	190,0	0,0	155,0	268,0	100,0	713,0
Total.....	700,00	4.416,84	4.753,95	5.262,54	4.252,32	9.145,15	21.607,00	9.117,20	59.255,0

Volume - Debêntures Incentivadas de Infraestrutura
2012 a Maio de 2019



Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

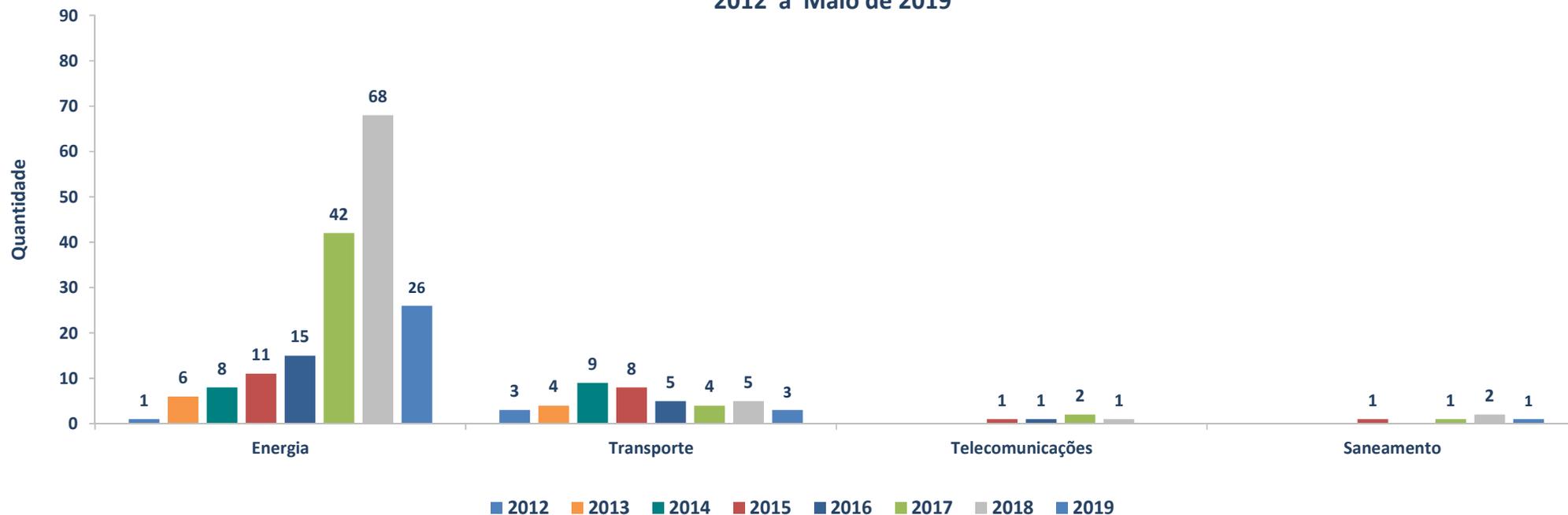
Nota:

(1) Volume por ano de distribuição.

Quadro Resumo - Quantidade Debêntures Incentivadas de Infraestrutura - 2012 a Maio de 2019¹
(Por Setor)

Setor da Debênture	Quantidade								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
Energia	1	6	8	11	15	42	68	26	177
Transporte	3	4	9	8	5	4	5	3	41
Telecomunicações	0	0	0	1	1	2	1	0	5
Saneamento	0	0	0	1	0	1	2	1	5
Total.....	4	10	17	21	21	49	76	30	228

Quantidade - Debêntures Incentivadas
2012 a Maio de 2019

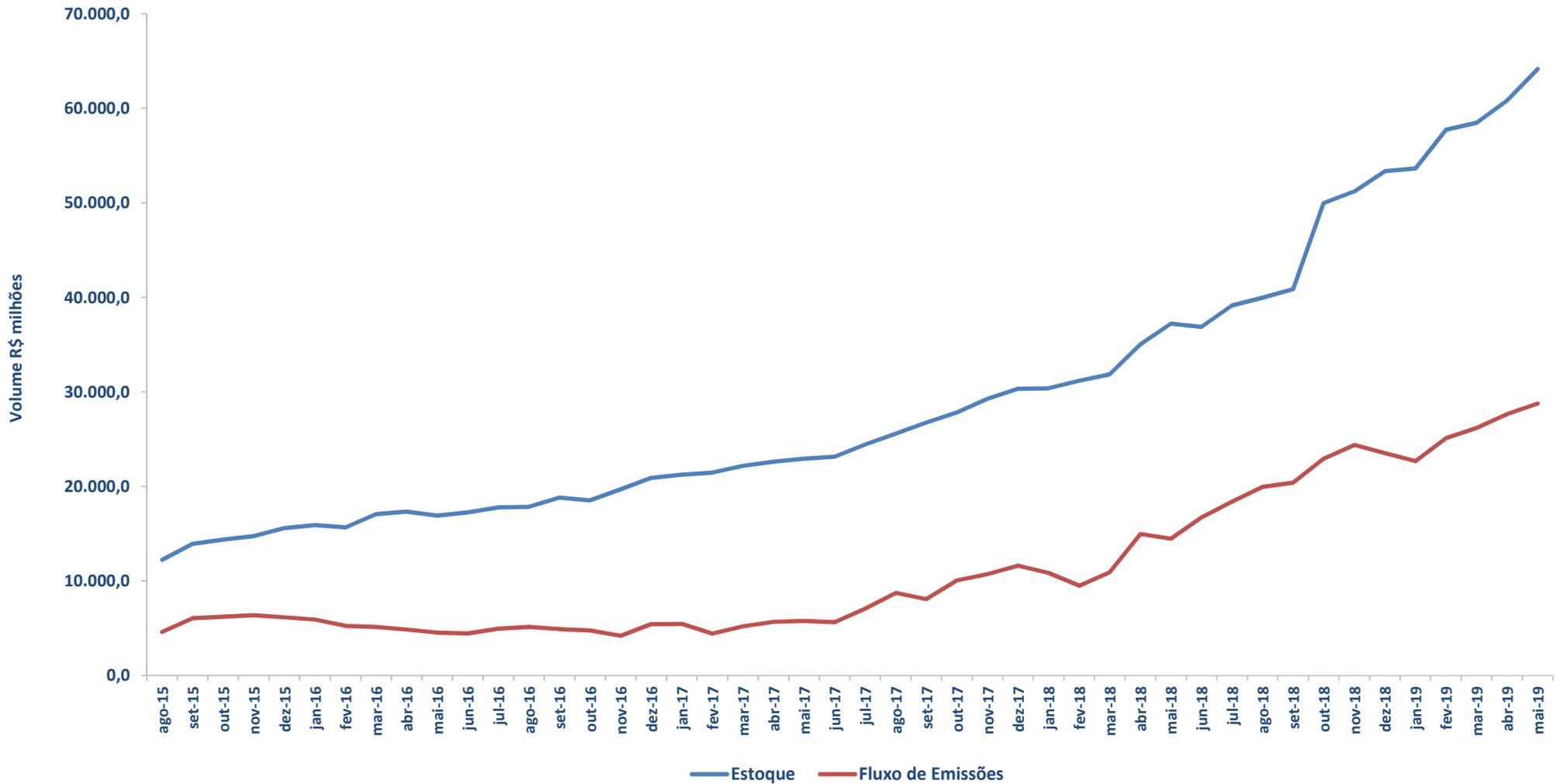


Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Quantidade por ano de distribuição.

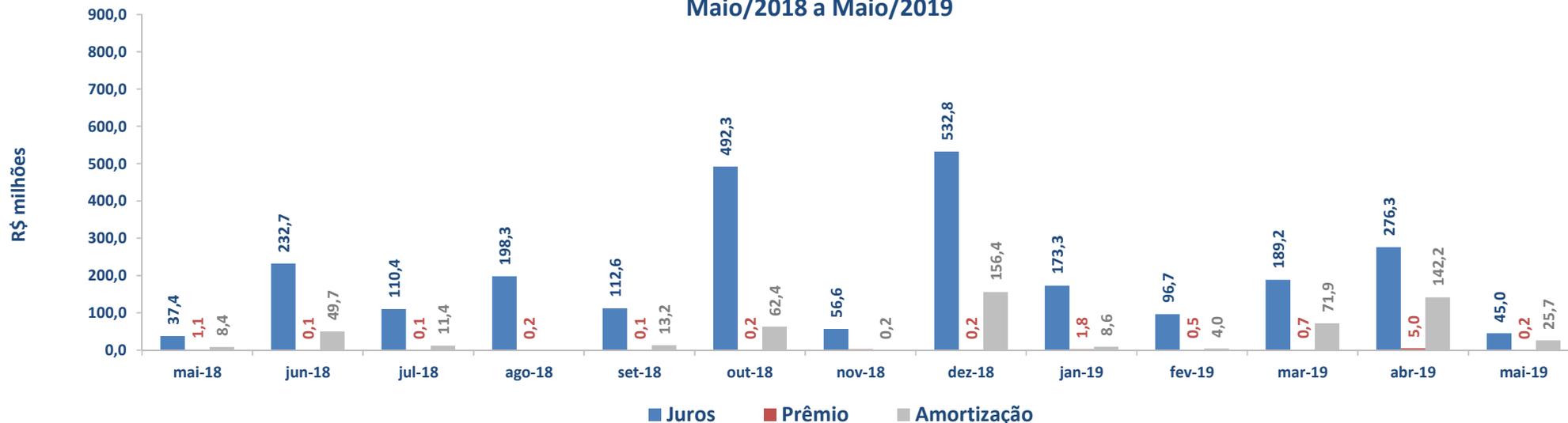
Estoque e Fluxo - Debêntures de Infraestrutura
(Fluxo - Média Móvel últimos 12 meses)



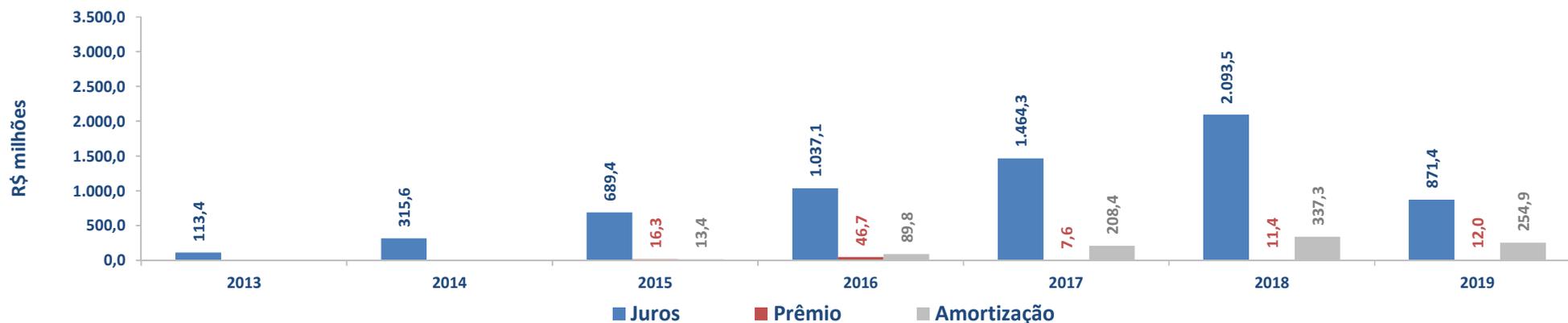
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

Nota: Somatório dos valores de emissão dos últimos 12 meses.

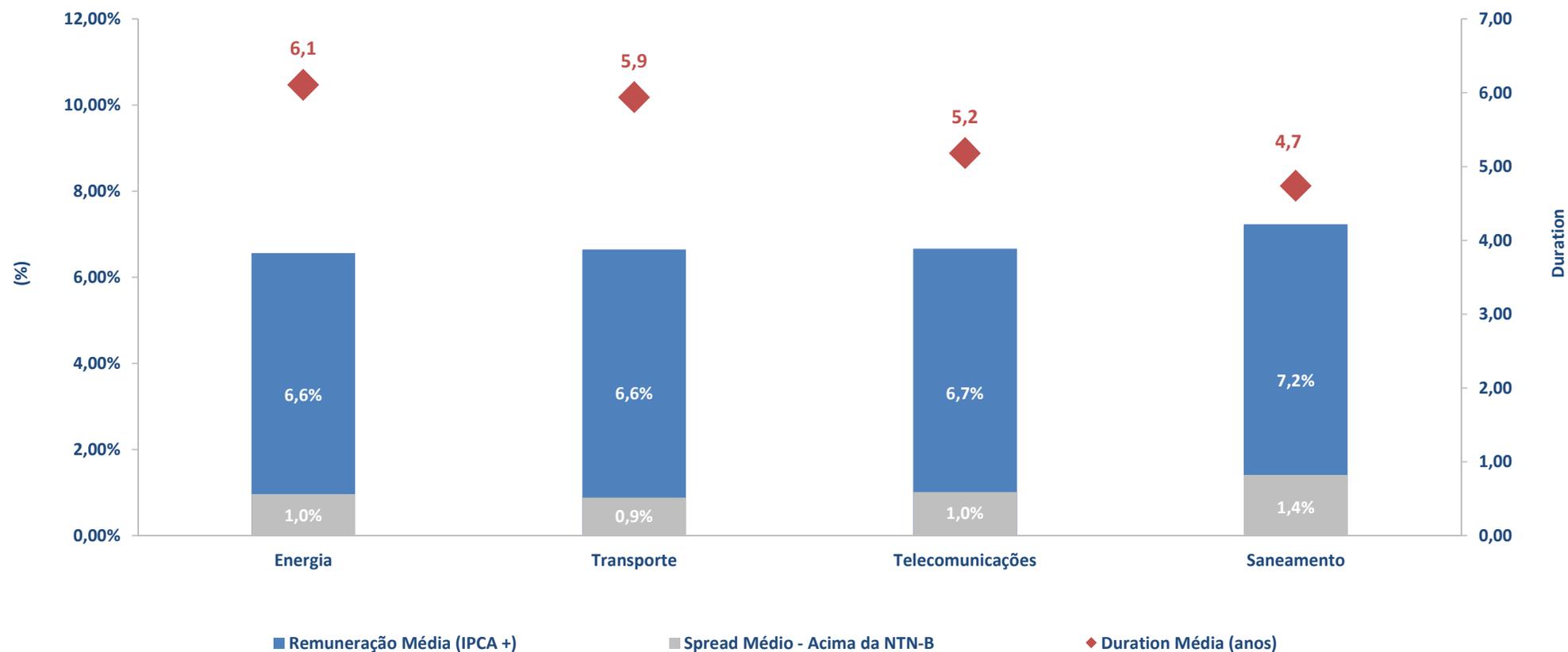
Pagamento de Juros, Prêmios e Amortização - Debêntures de Infraestrutura
Maio/2018 a Maio/2019



Pagamento de Juros, Prêmios e Amortização (por ano) - Debêntures de Infraestrutura
2013 a Maio de 2019



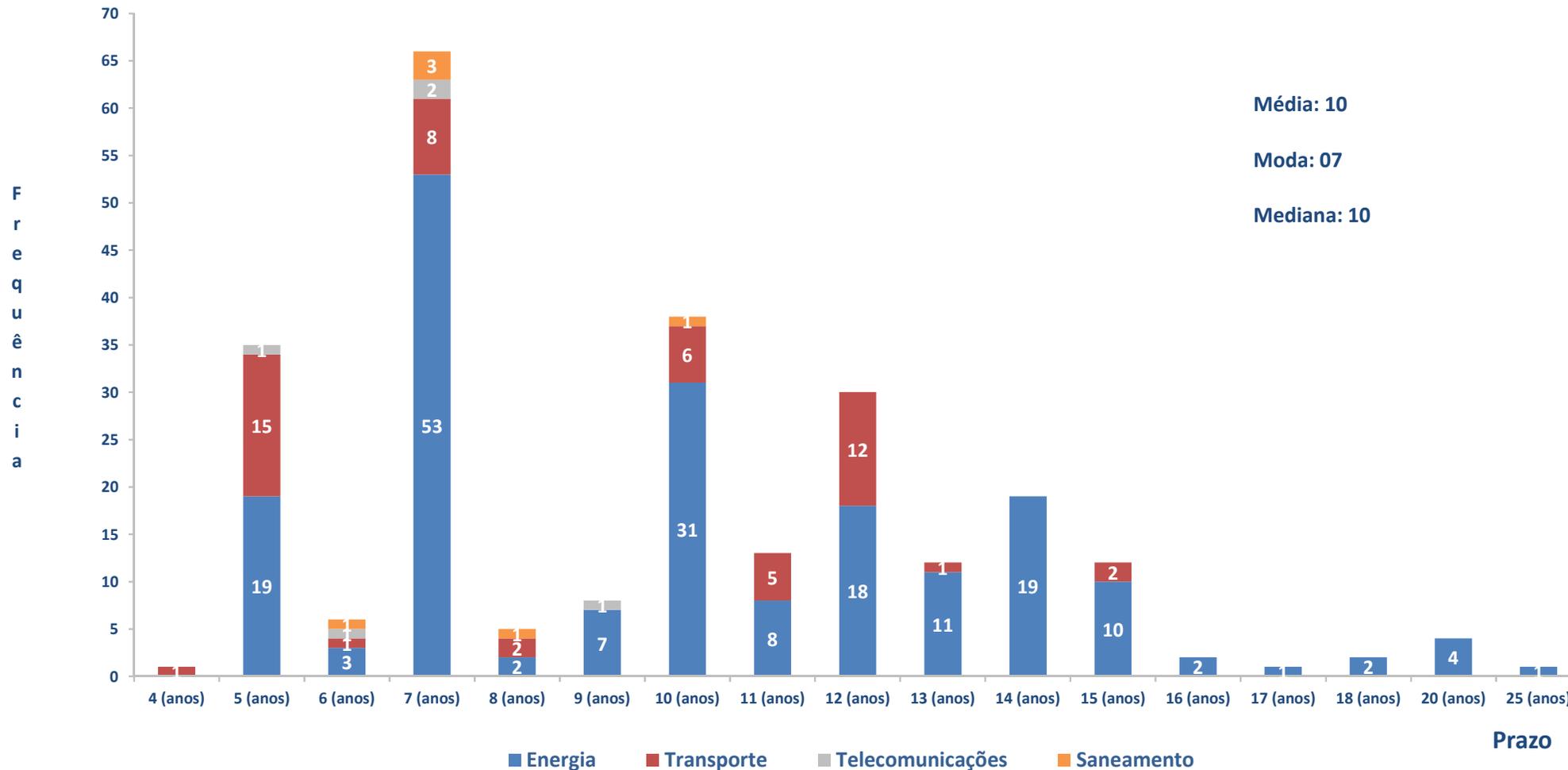
Fonte: Anbima
Elaborado pela SPE/ME

Características - Remuneração, Spread e Duration - Mercado Primário
2012 a Maio 2019

Fonte: Anbima
Elaborado pela SPE/ME

Nota: Duration de macaulay expressa em anos (252 d.u.)

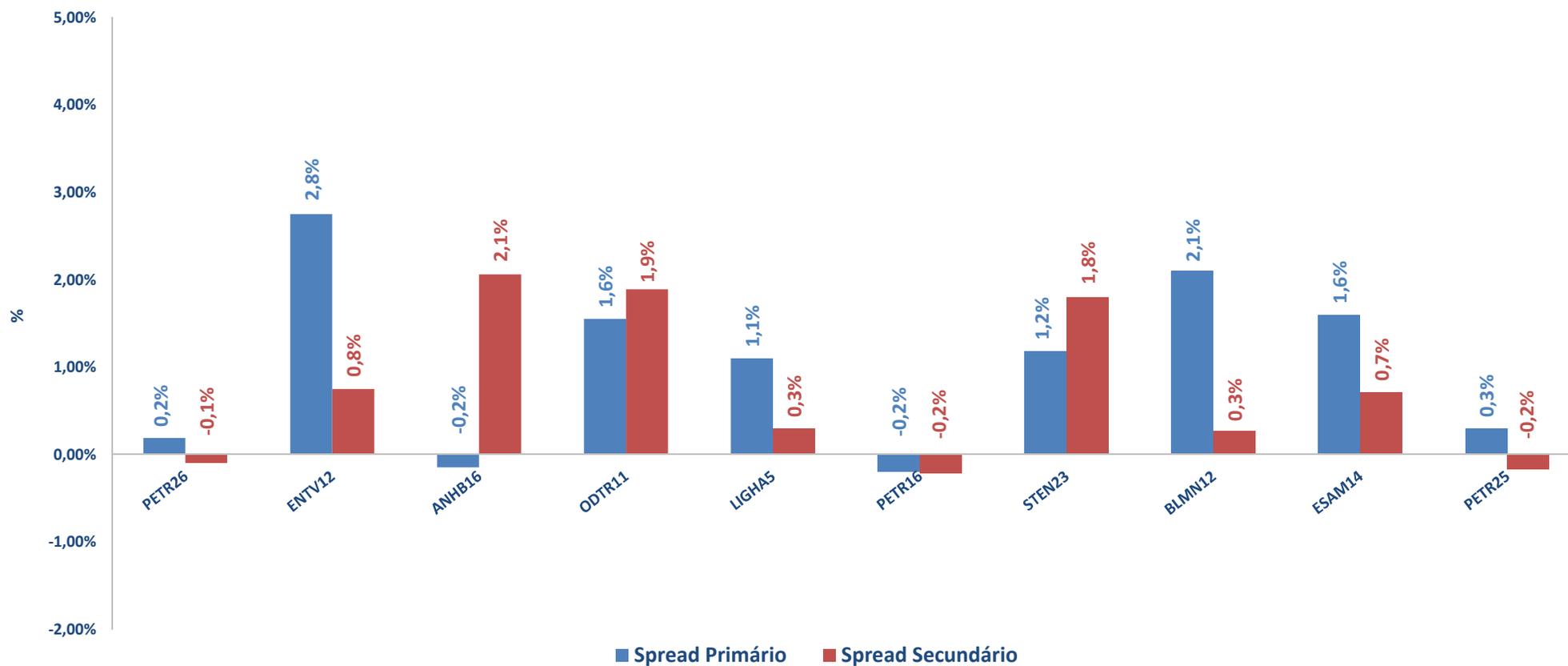
Prazos de Vencimento - Debêntures de Infraestrutura por Série Emitida
(em anos)
2012 a Maio de 2019



Fonte: Escrituras de Emissão de Debêntures.
Elaborado pela SPE/ME

Mercado Primário¹ vs. Mercado Secundário² - Comparativo de Taxas - (Spread)

(Critério Utilizado para Elaboração do Gráfico - 10 ativos mais negociados por volume no mês)



Rating: (AAA) ANHB16 (AA+) LIGHA5, STEN23, BLMN12, PETR25 (AA) PETR26, ENTV12, PETR16, ESAM14 (A+) ODTR11

Fonte: Anbima, Cetip
Elaborado pela SPE/ME

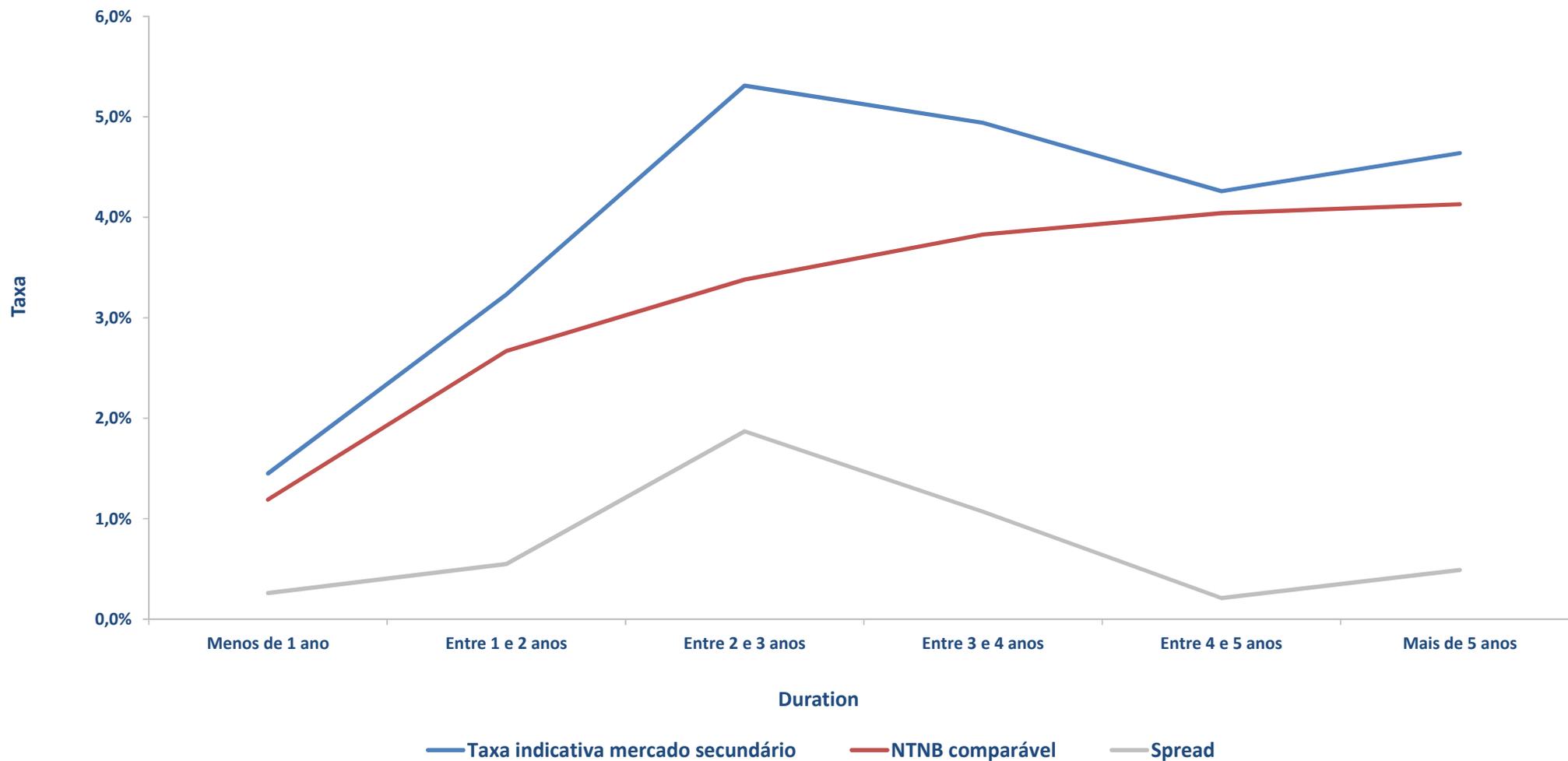
Nota:

(1) Taxa final de *bookbuilding*.

(2) Taxa observada no secundário considerando o prêmio médio sobre NTN-B de *duration* equivalente para negociações entre os dias 02/05 a 31/05/2019.

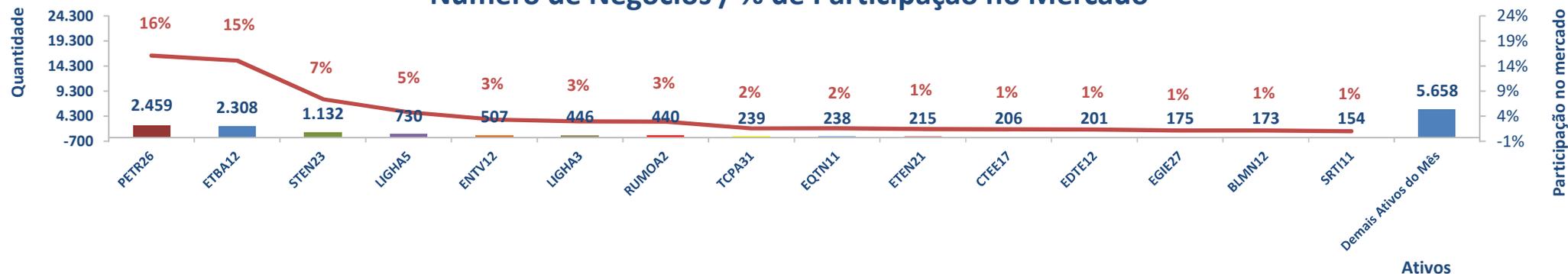
Curva Spread sobre NTN-B Comparável - (Mercado Secundário - 1º quadrimestre 2019)

Debêntures de Infraestrutura

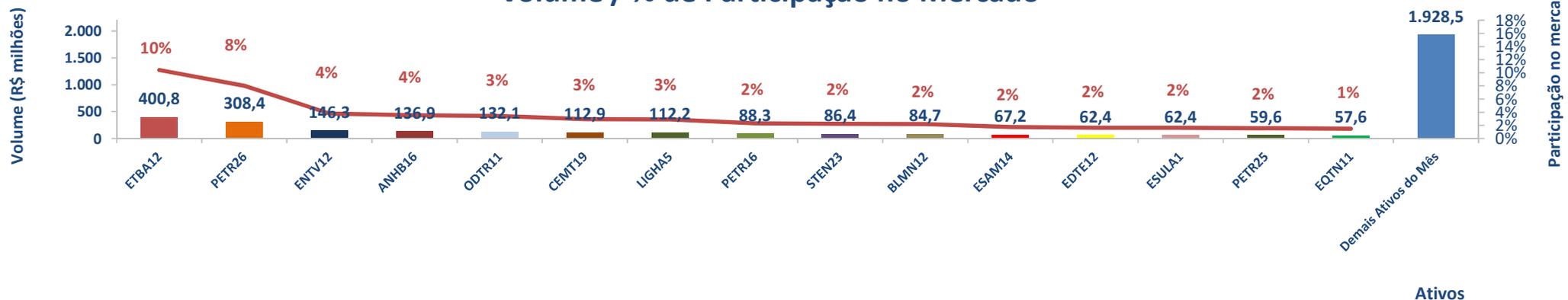


Mercado Secundário - Quantidade e Volume Negociado - Abril 2019
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura
15 Ativos mais Negociados no Mês

Número de Negócios / % de Participação no Mercado



Volume / % de Participação no Mercado



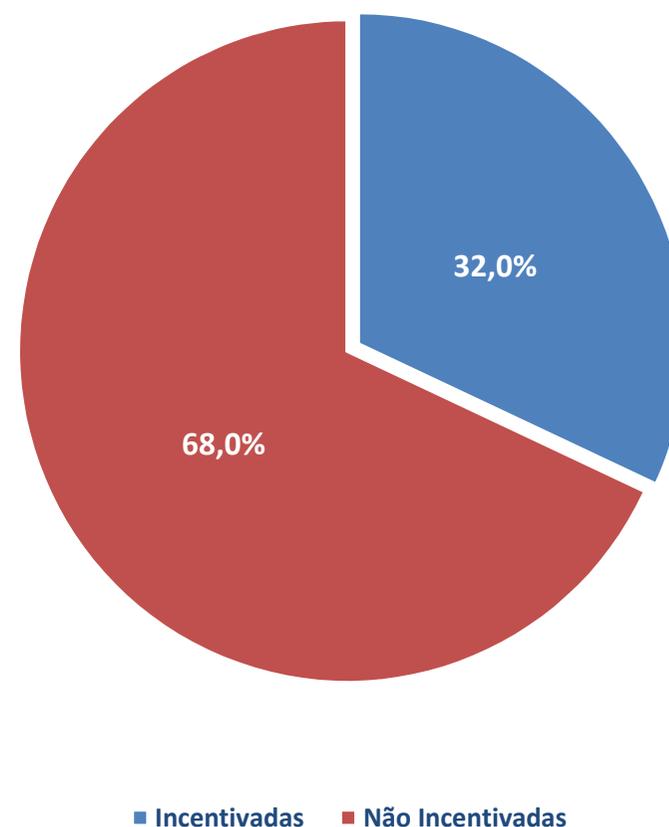
Fonte: Cetip
 Elaborado pela SPE/ME

Nota: Inclui as negociações Intra-grupo e Extra-grupo

Mercado Secundário de Debêntures - Volume Negociado e Giro

(R\$ milhões)

Período	Volume Negociado ¹						Total Volume Debêntures
	Debêntures Não Incentivadas			Debêntures Incentivadas Lei 12.431/11 ²			
	Debêntures Volume	Estoque Mercado	Giro (Volume/Estoque)	Debêntures Volume	Estoque Mercado ³	Giro (Volume/Estoque)	
2017/05	1.725,7	221.776,1	0,8%	841,3	22.938,2	3,7%	2.567,0
2017/06	1.584,9	220.265,9	0,7%	566,1	23.137,9	2,4%	2.151,0
2017/07	1.252,5	220.560,3	0,6%	969,7	24.431,3	4,0%	2.222,2
2017/08	2.611,7	227.542,7	1,1%	1.284,5	25.590,4	5,0%	3.896,2
2017/09	3.136,0	227.854,9	1,4%	935,2	26.773,4	3,5%	4.071,2
2017/10	4.534,1	230.354,7	2,0%	1.187,5	27.835,5	4,3%	5.721,6
2017/11	3.786,9	231.567,5	1,6%	1.542,3	29.266,3	5,3%	5.329,2
2017/12	7.361,9	242.485,9	3,0%	1.852,2	30.316,5	6,1%	9.214,1
2018/01	2.582,4	243.323,2	1,1%	1.374,6	30.388,3	4,5%	3.957,0
2018/02	2.200,7	246.084,2	0,9%	1.519,9	31.166,6	4,9%	3.720,6
2018/03	3.380,2	251.234,4	1,3%	2.250,8	31.849,8	7,1%	5.631,0
2018/04	3.523,8	251.455,2	1,4%	1.707,3	35.017,6	4,9%	5.231,1
2018/05	3.592,3	254.144,9	1,4%	1.530,9	37.224,2	4,1%	5.123,2
2018/06	4.468,7	257.571,5	1,7%	1.618,8	36.865,7	4,4%	6.087,5
2018/07	2.492,4	258.354,8	1,0%	1.596,6	39.137,7	4,1%	4.089,0
2018/08	3.842,5	262.431,0	1,5%	1.460,0	39.964,9	3,7%	5.302,5
2018/09	3.146,7	268.416,5	1,2%	1.693,6	40.847,4	4,1%	4.840,4
2018/10	5.256,8	287.855,3	1,8%	2.272,4	49.954,4	4,5%	7.529,2
2018/11	6.901,0	288.664,8	2,4%	1.846,3	51.210,3	3,6%	8.747,3
2018/12	4.143,5	499.475,2	0,8%	3.350,8	53.352,5	6,3%	7.494,3
2019/01	4.319,1	509.625,3	0,8%	2.349,8	53.630,2	4,4%	6.668,9
2019/02	4.807,2	298.881,4	1,6%	2.121,7	57.718,4	3,7%	6.928,9
2019/03	7.877,6	300.362,2	2,6%	2.602,7	58.461,7	4,5%	10.480,3
2019/04	2.993,2	308.697,3	1,0%	3.091,2	60.812,2	5,1%	6.084,4
2019/05	6.179,1	317.995,2	1,9%	4.334,6	64.149,7	6,8%	10.513,7

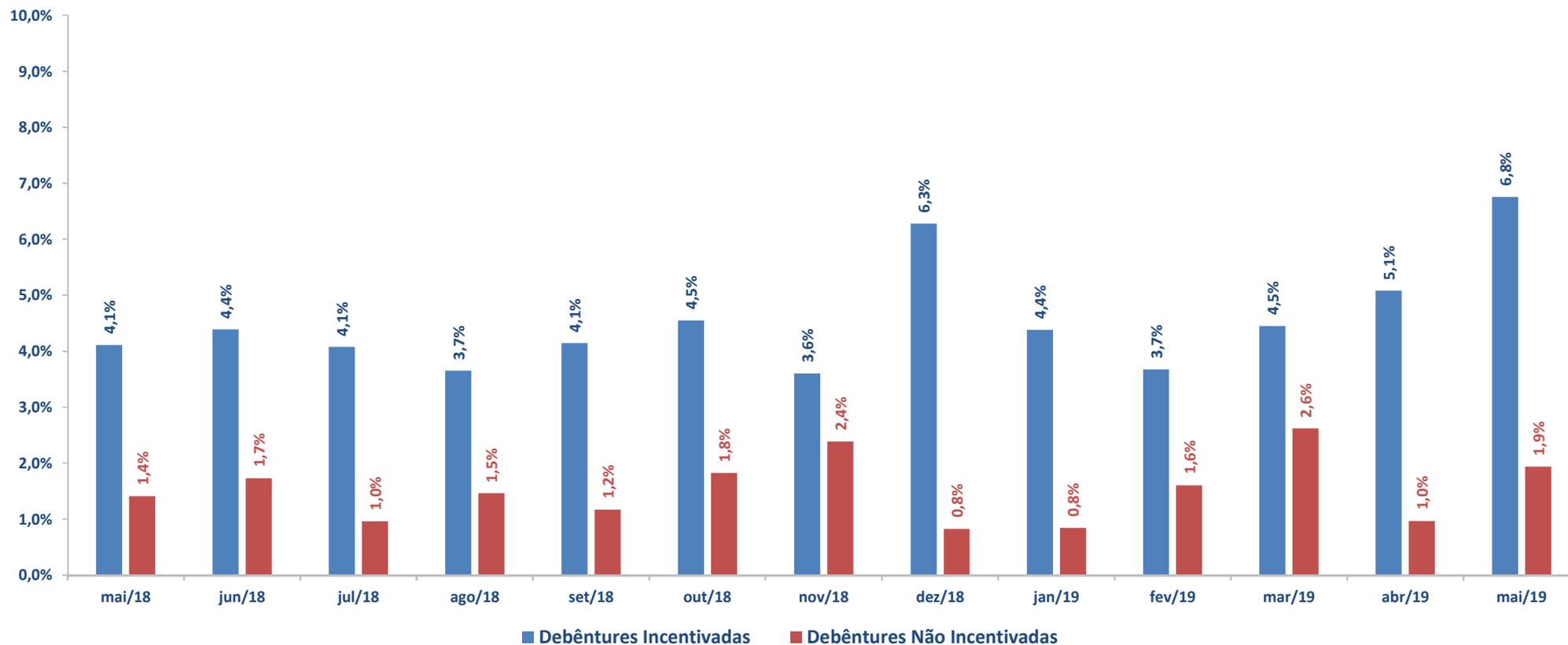
Volume de Debêntures Negociadas
Maio/2017 a Maio/2019

Fonte: Anbima
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Negócios Intra-grupo e Extra-grupo: Negócios entre participantes de diferentes conglomerados e entre participantes com clientes que não fazem parte do sistema REUNE da ANBIMA. São desconsideradas as debêntures de arrendamento mercantil (Leasings). (2) Volume Financeiro negociado das debêntures de infraestrutura amparadas pela Lei 12.431/2011. (3) Estoque de debêntures de infraestrutura amparadas pela Lei 12.431/2011.

Mercado Secundário Debêntures - Volume Negociado¹
 Debêntures Incentivadas Vs. Debêntures Não Incentivadas
 Comparativo Giro (Volume Negociado²/Estoque Mercado³)



Fonte: Anbima
 Elaborado pela SPE/ME

Nota:

- (1) Negócios Intra-grupo e Extra-grupo: Negócios entre participantes de diferentes conglomerados e entre participantes com clientes que não fazem parte do sistema REUNE da ANBIMA. São desconsideradas as debêntures de arrendamento mercantil (Leasings).
 (2) Volume Financeiro negociado das debêntures de infraestrutura amparadas pela Lei 12.431/2011.
 (3) Estoque de debêntures de infraestrutura amparadas pela Lei 12.431/2011.

Mercado Secundário de Debêntures - Quantidade de Operações Negociadas

Período	Número de Operações ¹		Lei	Total
	Debêntures Não Incentivadas	Debêntures Incentivadas		
	Quantidade	Quantidade		
		12.431/11 ²		
2017/05	5.450	7.915		13.365
2017/06	4.705	5.997		10.702
2017/07	4.602	7.429		12.031
2017/08	5.296	9.930		15.226
2017/09	4.719	7.556		12.275
2017/10	3.729	9.186		12.915
2017/11	3.188	11.355		14.543
2017/12	3.187	11.774		14.961
2018/01	6.639	8.367		15.006
2018/02	3.221	10.066		13.287
2018/03	3.771	12.375		16.146
2018/04	3.164	10.681		13.845
2018/05	3.099	12.377		15.476
2018/06	2.929	11.164		14.093
2018/07	3.081	12.671		15.752
2018/08	4.825	11.986		16.811
2018/09	3.270	8.321		11.591
2018/10	5.553	15.855		21.408
2018/11	4.034	12.019		16.053
2018/12	4.341	12.161		16.502
2019/01	3.394	12.479		15.873
2019/02	4.187	11.919		16.106
2019/03	3.423	11.351		14.774
2019/04	2.836	14.741		17.577
2019/05	5.046	18.501		23.547

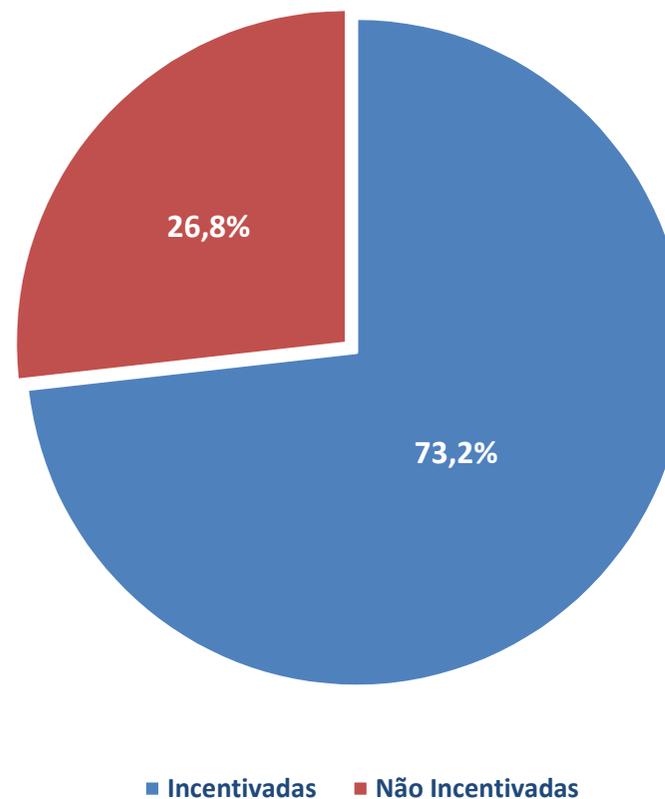
Fonte: Anbima
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Negócios Intra-grupo e Extra-grupo: Negócios entre participantes de diferentes conglomerados e entre participantes com clientes que não fazem parte do sistema REUNE da ANBIMA. São desconsideradas as debêntures de arrendamento mercantil (Leasings).

(2) Volume Financeiro negociado das debêntures de infraestrutura amparadas pela Lei 12.431/2011.

Número de Operações Negociadas
Maio/2017 a Maio/2019



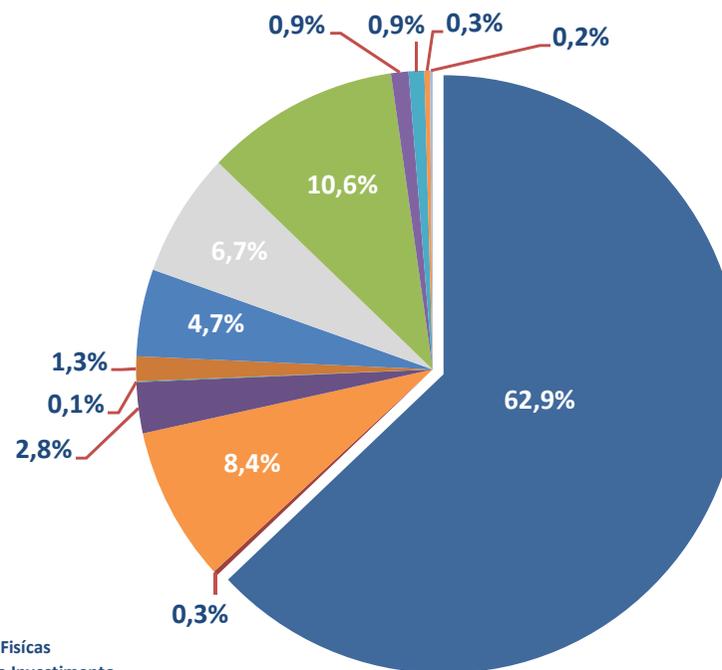
Distribuição - Debêntures de Infraestrutura Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura

Distribuição - ICVM 400

Investor	%	R\$ milhões
PF: Pessoas Físicas	62,9%	9.656,5
CI: Clubes de Investimento	0,3%	40,5
FI: Fundos de Investimento	8,4%	1.282,9
EP: Entidades de Previdência Priv:	2,8%	422,9
CS: Companhias Seguradoras	0,1%	7,7
IE: Investidores Estrangeiros	1,3%	205,7
II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição	4,7%	722,8
IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio	6,7%	1.034,9
IF: Demais Inst Financeiras	10,6%	1.626,8
PJ-PC: Demais Pessoas Jurídicas ligadas à emissora e/ou participantes do consórcio	0,9%	143,2
PJ: Demais Pessoas Jurídicas	0,9%	132,3
SAE: Sócios, Administradores, Empregados ligados à emissora	0,3%	44,3
Outros Investidores	0,2%	23,7
Total.....	100,0%	15.344,2

Fonte: Anbima, Bancos Coordenadores e Anúncios de Encerramento
Elaborado pela SPE/ME

Distribuição - ICVM 400



- PF: Pessoas Físicas
- CI: Clubes de Investimento
- FI: Fundos de Investimento
- EP: Entidades de Previdência Privada
- CS: Companhias Seguradoras
- IE: Investidores Estrangeiros
- II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição
- IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio
- IF: Demais Inst Financeiras
- PJ-PC: Demais Pessoas Jurídicas ligadas à emissora e/ou participantes do consórcio
- PJ: Demais Pessoas Jurídicas
- SAE: Sócios, Administradores, Empregados ligados à emissora
- Outros Investidores

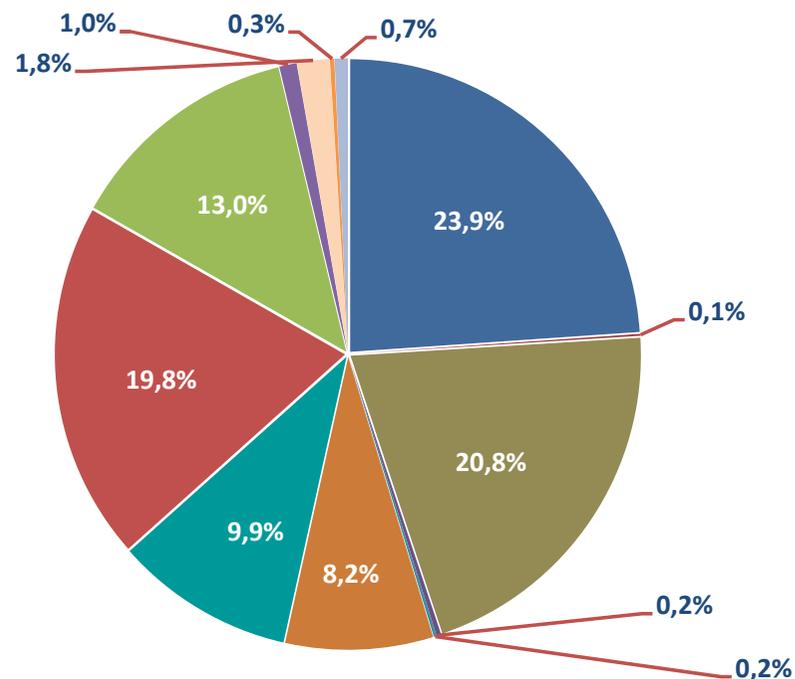
Distribuição - Debêntures de Infraestrutura Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura

Distribuição - ICVM 476

Investor	%	R\$
PF: Pessoas Físicas	23,9%	10.495,6
CI: Clubes de Investimento	0,1%	49,7
FI: Fundos de Investimento	20,8%	9.154,8
EP: Entidades de Previdência Privada	0,2%	108,8
CS: Companhias Seguradoras	0,2%	72,2
IE: Investidores Estrangeiros	8,2%	3.604,4
II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição	9,9%	4.367,1
IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio	19,8%	8.680,3
IF: Demais Inst Financeiras	13,0%	5.723,8
PJ-PC: Demais Pessoas Jurídicas ligadas à emissora e/ou participantes do consórcio	1,0%	426,4
PJ: Demais Pessoas Jurídicas	1,8%	789,9
SAE: Sócios, Administradores, Empregados ligados à emissora	0,3%	110,7
Outros Investidores	0,7%	327,2
Total.....	100,0%	43.910,8

Fonte: Anbima, Bancos Coordenadores e Anúncios de Encerramento
Elaborado pela SPE/ME

Distribuição - ICVM 476



- PF: Pessoas Físicas
- CI: Clubes de Investimento
- FI: Fundos de Investimento
- EP: Entidades de Previdência Privada
- CS: Companhias Seguradoras
- IE: Investidores Estrangeiros
- II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição
- IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio
- IF: Demais Inst Financeiras
- PJ-PC: Demais Pessoas Jurídicas ligadas à emissora e/ou participantes do consórcio
- PJ: Demais Pessoas Jurídicas
- SAE: Sócios, Administradores, Empregados ligados à emissora
- Outros Investidores

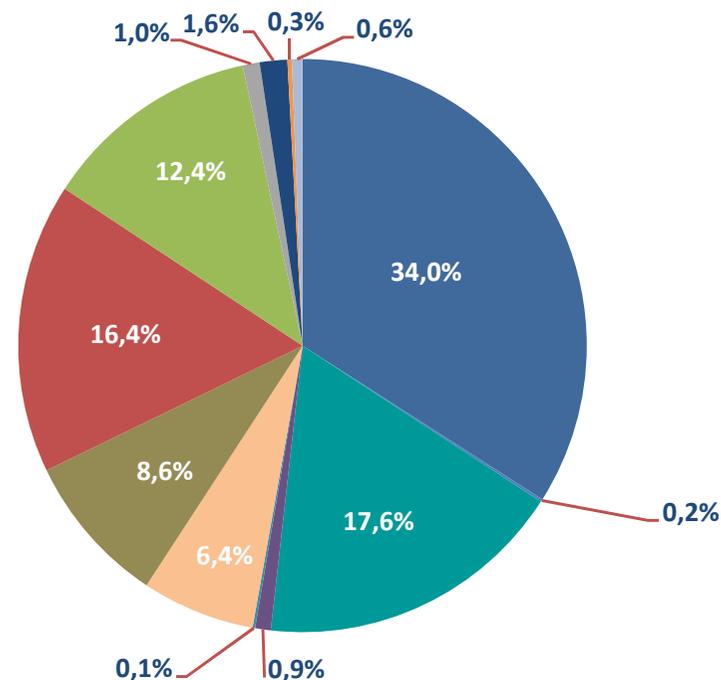
Distribuição - Debêntures de Infraestrutura Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura

Distribuição - ICVM 400 e ICVM 476

Investor	%	R\$ milhões
PF: Pessoas Físicas	34,0%	20.152,1
CI: Clubes de Investimento	0,2%	90,2
FI: Fundos de Investimento	17,6%	10.437,7
EP: Entidades de Previdência Priv:	0,9%	531,7
CS: Companhias Seguradoras	0,1%	79,9
IE: Investidores Estrangeiros	6,4%	3.810,0
II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição	8,6%	5.090,0
IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio	16,4%	9.715,2
IF: Demais Inst Financeiras	12,4%	7.350,6
PJ-PC: Demais Pessoas Jurídicas ligadas à emissora e/ou participantes do consórcio	1,0%	569,6
PJ: Demais Pessoas Jurídicas	1,6%	922,2
SAE: Sócios, Administradores, Empregados ligados à emissora	0,3%	155,0
Outros Investidores	0,6%	350,9
Total.....	100,0%	59.255,0

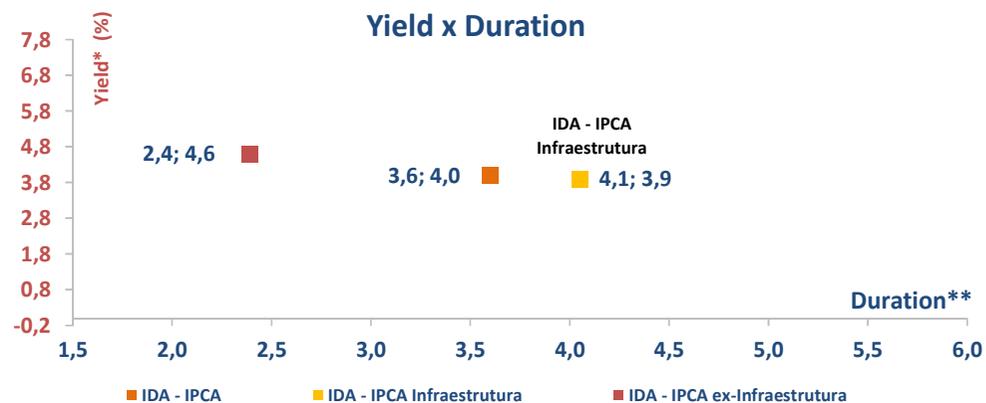
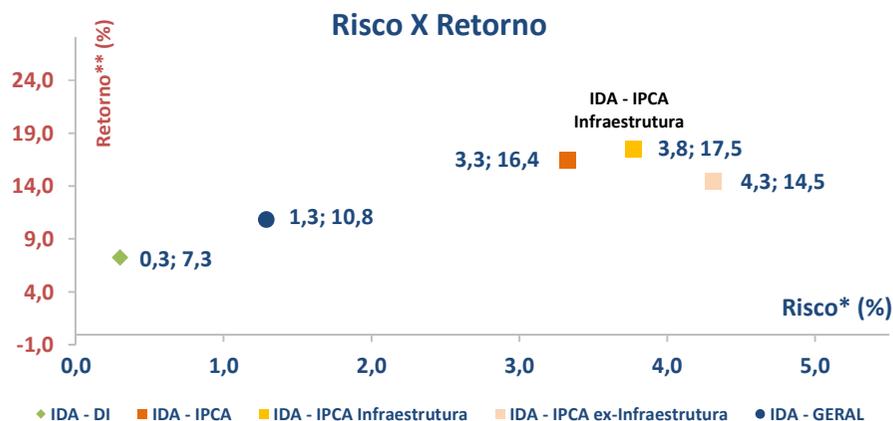
Fonte: Anbima, Bancos Coordenadores e Anúncios de Encerramento
Elaborado pela SPE/ME

Distribuição - ICVM 400 e ICVM 476

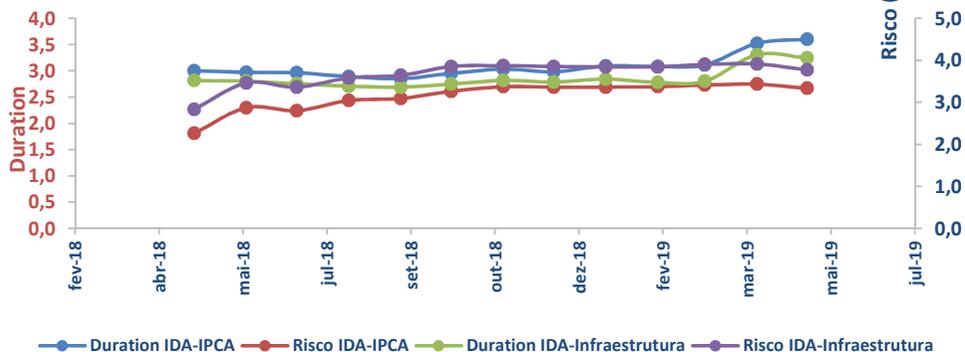


- PF: Pessoas Físicas
- CI: Clubes de Investimento
- FI: Fundos de Investimento
- EP: Entidades de Previdência Privada
- CS: Companhias Seguradoras
- IE: Investidores Estrangeiros
- II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição
- IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio
- IF: Demais Inst Financeiras
- PJ-PC: Demais Pessoas Jurídicas ligadas à emissora e/ou participantes do consórcio
- PJ: Demais Pessoas Jurídicas
- SAE: Sócios, Administradores, Empregados ligados à emissora
- Outros Investidores

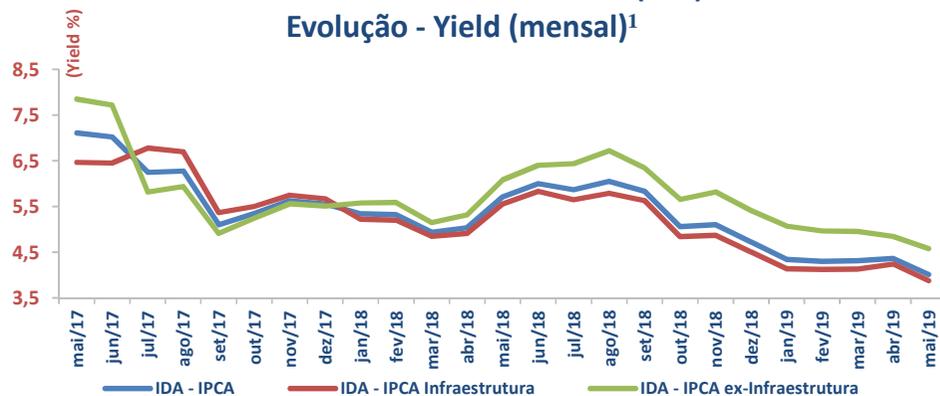
Índice de Debêntures ANBIMA (IDA)



Evolução Histórica - Duration x Risco IDA - IPCA / IDA - IPCA Infraestrutura



Índice de Debêntures Anbima (IDA) Evolução - Yield (mensal)¹



Fonte: Anbima
Elaborado pela SPE/ME

- * Volatilidade anualizada dos retornos diário dos últimos doze meses
- ** Retorno acumulado em doze meses
- *** Média ponderada das taxas dos componentes no índice pelas suas respectivas participações nos índices
- **** Duration de macaulay expressa em anos (252 d.u.)
- ***** (1) Dados brutos de IR

Nota: Análise feita a partir do Índice de Debêntures ANBIMA (IDA), que é composto por uma família de índice que representa a evolução a preços de mercado, de uma carteira de debêntures. Subdivide-se em dois subíndices, de acordo com os indexadores dos títulos - DI e IPCA

Portarias Autorizativas - Valor do CAPEX dos Projetos de Infraestrutura
(Inclui os Projetos que Emitiram e que não Emitiram Debêntures)

Setores	CAPEX (R\$ milhões)								Total CAPEX Emitido ¹	Total CAPEX ²
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019		
Total - Transportes.....	11.643,5	12.103,7	18.952,0	13.024,6	5.400,7	29.568,1	13.048,1	558,9	67.800,0	104.299,6
Rodovias	10.171,1	8.453,3	4.726,4	974,7	4.972,7	18.021,6	5.630,6	62,0	33.354,3	53.012,3
Ferrovias	1.472,4	3.650,4	2.785,8	11.796,9	0,0	11.546,5	6.331,4	430,3	22.426,7	38.013,7
Aviação Civil	0,0	0,0	8.887,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8.887,9	8.887,9
Portos	0,0	0,0	2.551,9	253,0	428,1	0,0	1.086,1	66,7	3.131,1	4.385,6
Total - Energia.....	44.746,5	41.259,0	13.494,7	73.117,9	13.006,0	44.977,3	63.554,5	28.766,0	162.430,2	322.921,9
Transmissão	1.329,6	3.753,9	592,0	432,7	802,7	24.157,9	7.797,3	17.861,2	28.437,3	56.727,3
Hidroelétricas	42.973,4	19.028,6	3.740,5	46.916,7	1.353,9	445,8	21.789,6	369,8	80.786,7	136.618,3
Termelétrica	0,0	4.123,9	1.111,1	5.075,5	3.246,3	860,9	4.520,5	1.088,8	7.522,6	20.026,9
PCH	0,0	125,5	68,5	893,6	587,6	939,2	461,1	486,6	721,6	3.562,0
Gás Canalizado	0,0	2.033,5	0,0	2.209,4	0,0	0,0	0,0	0,0	4.243,0	4.243,0
Eólica	443,6	5.193,7	7.982,5	11.614,8	6.645,5	4.295,6	10.969,6	3.752,9	16.340,4	50.898,2
Dutovias	0,0	7.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7.000,0
Petróleo	0,0	0,0	0,0	5.975,3	0,0	0,0	0,0	0,0	5.975,3	5.975,3
Distribuição	0,0	0,0	0,0	0,0	370,0	11.755,7	11.840,3	3.704,0	15.568,8	27.670,1
Geradora Fotovoltaica	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.522,1	6.176,1	802,8	2.134,7	9.500,9
UTN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	700,0	700,0	700,0
Total - Telecomunicações.....	0,0	0,0	0,0	2.882,1	2.147,6	1.733,0	3.603,0	0,0	10.243,3	10.365,7
Telecomunicações	0,0	0,0	0,0	2.882,1	2.147,6	1.733,0	3.603,0	0,0	10.243,3	10.365,7
Total - Saneamento/Mobilidade.	0,0	0,0	0,0	1.095,4	125,8	1.405,5	6.871,5	0,0	2.003,9	9.498,1
Saneamento	0,0	0,0	0,0	288,1	125,8	1.405,5	269,4	0,0	1.196,6	2.088,7
Mobilidade Urbana	0,0	0,0	0,0	807,3	0,0	0,0	6.602,1	0,0	807,3	7.409,4
Total Geral.....	56.390,1	53.362,7	32.446,6	90.120,1	20.680,1	77.683,9	87.077,1	29.324,9	242.477,4	447.085,3

Fonte: Portarias Ministeriais e de Entidades Vinculadas
Elaborado pela SPE/ME

Nota: (1) Total (CAPEX) de projetos que emitiram debêntures.

(2) Total (CAPEX) de todos os projetos autorizados.

Portarias Autorizativas - Quantidade de Projetos em Infraestrutura
(Inclui os Projetos que Emitiram e que não Emitiram Debêntures)

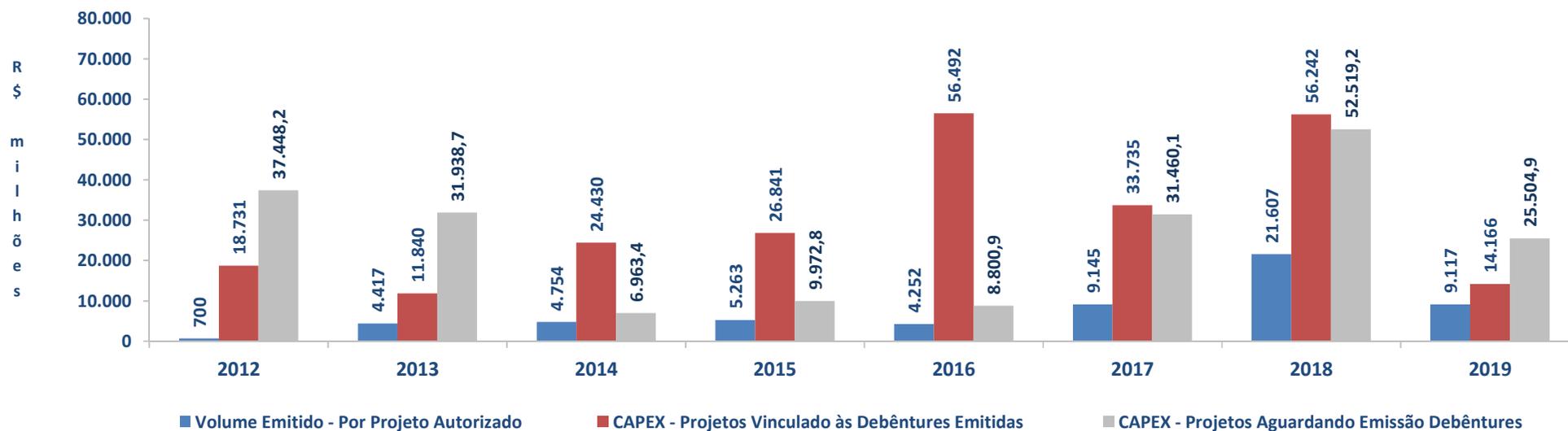
Setores	Quantidade Portarias									Quantidade Portarias com Emissão de Debêntures	Total Portarias Vigentes
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019			
Total - Transportes.....	3	5	11	5	4	10	11	3	37	52	
Rodovias	2	4	5	3	3	8	1	1	23	27	
Ferrovias	1	1	2	1	0	2	4	1	8	12	
Aviação Civil	0	0	2	0	0	0	0	0	2	2	
Portos	0	0	2	1	1	0	6	1	4	11	
Total - Energia.....	12	74	90	159	94	146	168	79	324	822	
Transmissão	3	9	2	3	8	51	24	23	60	123	
Hidroelétricas	4	2	5	11	3	2	8	1	26	36	
Termelétrica	0	5	1	3	2	1	2	1	5	15	
PCH	0	1	1	9	6	4	3	5	8	29	
Gás Canalizado	0	1	0	1	0	0	0	0	2	2	
Eólica	5	55	81	131	73	41	73	38	170	497	
Dutovias	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	
Petróleo	0	0	0	1	0	0	0	0	1	1	
Distribuição	0	0	0	0	2	27	19	4	35	52	
Geradora Fotovoltaica	0	0	0	0	0	20	39	6	16	65	
UTN	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1	
Total - Telecomunicações.....	0	0	0	1	1	1	2	0	4	5	
Telecomunicações	0	0	0	1	1	1	2	0	4	5	
Total - Saneamento/Mobilidade.	0	0	0	2	3	5	3	0	8	13	
Saneamento	0	0	0	1	3	5	2	0	7	11	
Mobilidade Urbana	0	0	0	1	0	0	1	0	1	2	
Total Geral.....	15	79	101	167	102	162	184	82	373	892	

Fonte: Portarias Ministeriais e de Entidades Vinculadas
Elaborado pela SPE/ME

Quadro Resumo - Portarias Autorizativas Para Emissão de Debêntures Incentivadas de Infraestrutura
Volume Emitido e CAPEX (R\$ milhões)

Situação dos Projetos	Volume Emitido / CAPEX								Volume Total Emitido / CAPEX Total
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Volume Emitido - Debêntures Infraestrutura	700,0	4.416,8	4.754,0	5.262,5	4.252,3	9.145,2	21.607,0	9.117,2	59.255,0
CAPEX - Projetos Vinculados às Debêntures Emitidas ¹	18.731,0	11.840,2	24.430,2	26.840,9	56.492,4	33.735,2	56.241,8	14.165,8	242.477,4
CAPEX - Projetos Aguardando Emissão Debêntures ¹	37.448,2	31.938,7	6.963,4	9.972,8	8.800,9	31.460,1	52.519,2	25.504,9	204.608,0

Portarias Autorizativas - Volume Emitido e CAPEX



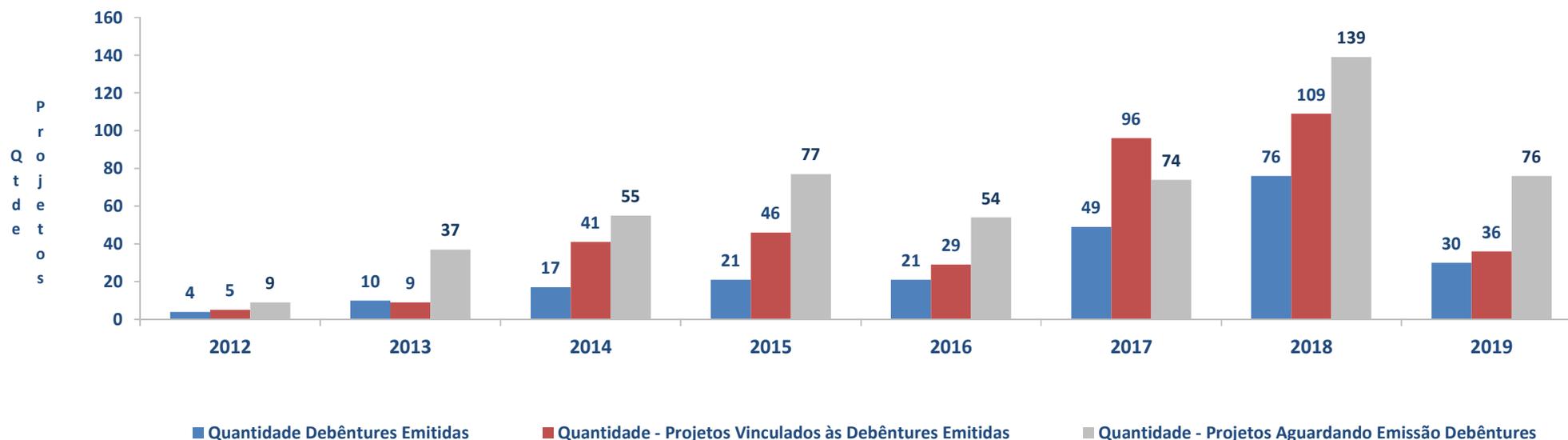
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

(1) Conforme data da Portaria.

**Quadro Resumo - Portarias Autorizativas Para Emissão de Debêntures Incentivadas de Infraestrutura
Quantidade (Portarias Autorizadas)**

Situação dos Projetos	Quantidade Debêntures Emitidas e Quantidade Portarias Autorizadas								Quantidade Total
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	
Quantidade - Debêntures Infraestrutura	4	10	17	21	21	49	76	30	228
Quantidade - Projetos Vinculados às Debêntures Emitidas ¹	5	9	41	46	29	96	109	36	371
Quantidade - Projetos Aguardando Emissão Debêntures ¹	9	37	55	77	54	74	139	76	521

Portarias Autorizativas - Quantidade Emitida e Quantidade Aguardando Emissão

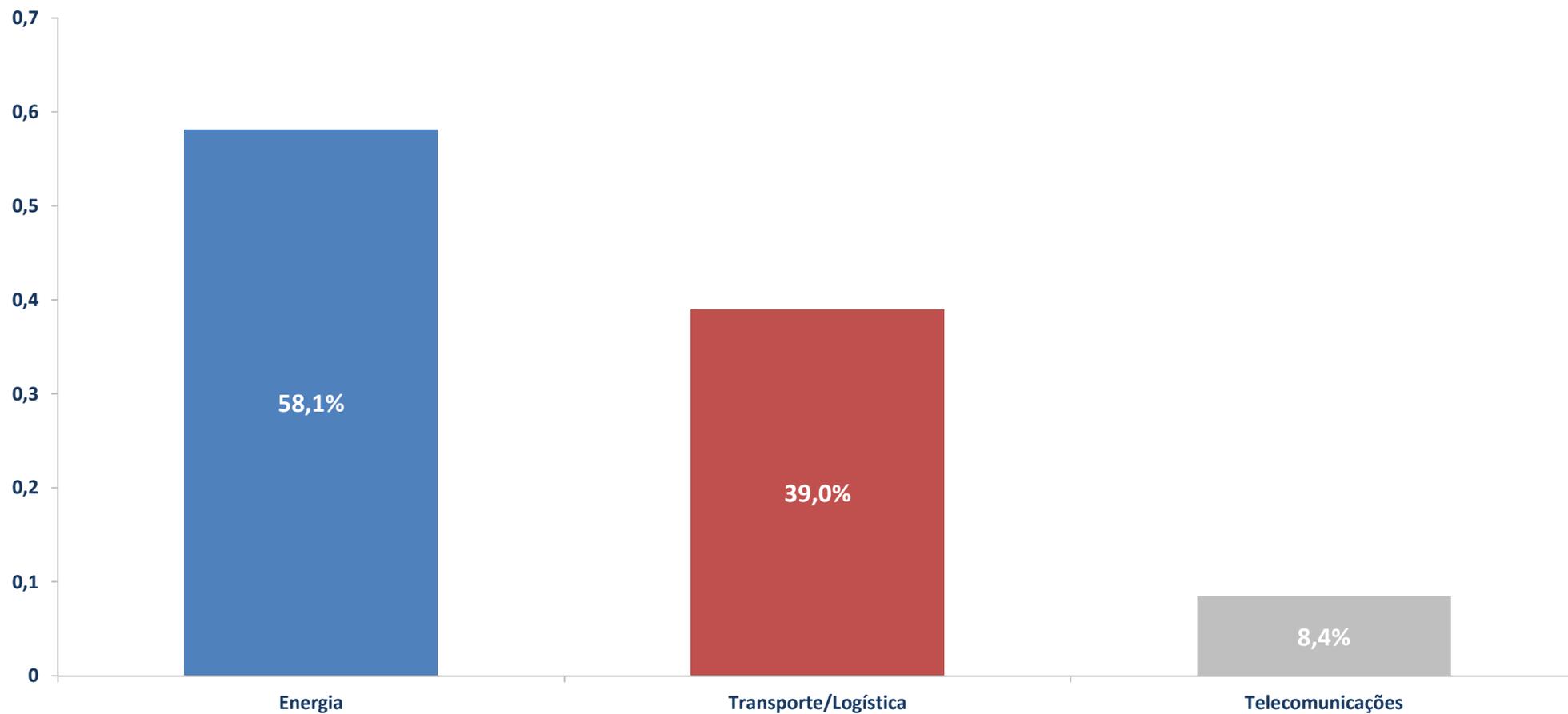


Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

A diferença entre a quantidade de debênture emitida e a quantidade de Portarias/Projetos vinculados às debêntures emitidas é em razão de se ter mais de uma Portaria/Projeto vinculado a uma única debênture - exemplo: Ventos de São Tomé Holding S/A (TOME12) tivemos 01 debênture emitida para 07 Portarias/Projetos Autorizados.

(1) Conforme data da Portaria.

Participação de Debêntures de Infraestrutura em Relação ao Capex dos Projetos¹

Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Média aritmética simples de todas as emissões

Emissão de Certificados de Recebíveis Imobiliários - CRI's no Âmbito da Lei nº 12.431/2011

QUADRO RESUMO DOS CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS - CRI's

Setores	Coordenador Líder	Quantidade Emitida	Total Oferta (R\$ milhões)	Rentabilidade	Juros	Devedora	Vencimento	Projeto
Petróleo e Gás	Banco Bradesco BBI S.A.	7.049	2.349,7	TR + 9,5 %	Anual	Petrobrás	26/02/2031	Comperj
Petróleo e Gás	Banco Bradesco BBI S.A.	4.949	1.649,7	TR + 9,5 %	Anual	Petrobrás	26/03/2031	RNEST - Refinaria Abreu e Lima
Bebidas	Banco Bradesco BBI S.A.	191	191,6	TR + 9,4 %	Anual	Cervejarias Reunidas Skol Caracu	15/01/2030	Projeto Rural Uberlândia
Imobiliário	Banco Bradesco BBI S.A.	78	78,0	TR + 9,5 %	Semestral	CCP Magnólia Empreendimentos Imobiliários Ltda	12/12/2031	Shopping Metropolitan Barra/RJ
Imobiliário	Banco Bradesco BBI S.A.	272	272,0	TR + 9,5 %	Semestral	Cyrela Commercial Properties S/A Empreendimentos e Participações	12/12/2031	Cédula de Crédito Imobiliário - CCI 02
Siderúrgico	Banco Bradesco BBI S.A.	59	59,0	TR + 9,8 %	Anual	Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais - Usiminas	27/04/2025	Cédula de Crédito Bancário - CCB
Químico e Farmacêutico	Banco Bradesco BBI S.A.	170	170,0	TR + 9,6 %	Anual	Brainfarma, Cosmed e Hypermarcas	26/12/2026	Cédula de Crédito imobiliário - CCI Brainfarma
Minério de Ferro	Banco Bradesco BBI S.A.	700	700,0	TR + 8,8 %	Anual	Vale S/A	20/04/2022	Complexo Portuário de Ponta Madeira/MA
Total		13.468	5.470,0					

Fonte: Cibrasec

Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Operações lastreadas em créditos imobiliários - cédulas de crédito imobiliário - CCI representativas de cédulas de crédito bancário - CCB emitidas pela Petrobrás em favor do Bradesco.

(2) O valor dos investimentos poderá alcançar até R\$ 25 bilhões em obras civis e R\$ 20 bilhões em montagem industrial.

Fundos de Infraestrutura - Investimento em Renda Fixa - Sob o Amparo da Lei nº 12.431/2011 - Maio 2019

Fundos de Infraestrutura	Debêntures (Incentivadas)	Depósitos a Prazo e Outros Títulos de IF	Cotas de Fundos	Títulos Públicos Federais	Operações Compromissadas	Outros Valores	Patrimônio Líquido	Debêntures / Patrimônio Líquido
	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	%
FIRF - CA Indosuez Master c. Privado	695,54	0,00	0,00	96,20	4,06	(0,03)	795,77	87%
FIRF - VIC C. Privado	67,07	0,00	0,71	0,00	2,72	0,41	70,91	95%
FIRF - BNP Paribas Plus C. Privado	17,86	0,00	0,00	0,05	0,87	(0,10)	18,68	96%
FIRF - Bradesco C. Privado	101,64	0,00	0,00	3,58	11,64	(0,06)	116,80	87%
FIRF - CSHG AS 7.7 C. Privado	38,59	0,00	0,00	0,00	4,09	(0,01)	42,67	90%
FIRF - CSHG 392 C. Privado	392,73	0,00	0,00	0,00	26,83	(0,04)	419,52	94%
FIRF - XP C. Privado	432,71	0,00	35,50	7,66	0,00	(1,23)	474,64	91%
FIRF - Fator C. Privado	120,59	1,59	2,01	5,52	4,19	(0,58)	133,32	90%
FIRF - TFO CSHG C. Privado	50,44	0,00	0,00	1,52	1,88	(0,02)	53,81	94%
FIRF - CSHG Omega C. Privado	199,81	0,00	2,85	0,00	2,47	(0,03)	205,10	97%
FIRF - Brasil Plural Master C. Privado	38,91	0,00	0,30	1,62	0,30	0,01	41,14	95%
FIRF - Turmalina C. Privado	121,94	8,10	1,76	0,00	3,32	(0,03)	135,09	90%
FIRF - SDEUX C. Privado	10,45	0,00	0,87	0,42	0,00	(0,01)	11,73	89%
FIRF - Sul América C. Privado	25,46	0,32	0,00	1,68	1,60	(0,10)	28,95	88%
FIRF - XPCE II C. Privado	215,66	12,21	17,14	27,91	21,17	11,13	305,22	71%
FIRF - Pedra Negra C. Privado	8,14	0,00	1,40	26,68	0,00	293,61	329,83	2%
FIRF - Bonsucesso C. Privado	31,06	0,00	2,24	0,54	0,00	(0,08)	33,75	92%
FIRF - Alocação C. Privado	183,85	11,23	10,53	0,00	0,00	(0,13)	205,48	89%
FIRF - Água C. Privado	23,76	0,00	0,00	2,09	2,02	(0,32)	27,54	86%
FIRF - CA INDOSUEZ Master II C. Privado	435,56	143,96	0,00	145,60	19,44	26,61	771,18	56%
FIRF - Newbery C. Privado	307,52	0,00	12,04	30,00	0,00	(2,19)	347,38	89%
FIRF - Órama C. Privado	62,44	1,28	5,48	0,00	0,00	(0,29)	68,91	91%
FIRF - Brasil Plural Master II C. Privado	307,58	0,00	2,91	15,86	5,29	(0,10)	331,53	93%
FIRF - AZ Quest Master C. Privado	111,48	0,00	5,56	2,18	28,17	(25,01)	122,38	91%
FIRF - VIC Supra C. Privado	416,86	0,00	4,94	19,67	10,53	3,86	455,86	91%
FIRF - BNP Paribas C. Privado	334,36	0,00	0,00	16,71	24,61	(2,68)	372,99	90%
FIRF - Daycoval C. Privado	98,84	0,00	0,14	1,04	9,92	(0,19)	109,74	90%
FIRF - RB Capital Master C. Privado	262,91	0,00	2,57	10,49	3,99	0,12	280,08	94%

Continuação - Fundos de Infraestrutura - Investimento em Renda Fixa - Maio 2019

Fundos de Infraestrutura	Debêntures (Incentivadas)	Depósitos a Prazo e Outros Títulos de IF	Cotas de Fundos	Títulos Públicos Federais	Operações Compromissadas	Outros Valores	Patrimônio Líquido	Debêntures / Patrimônio Líquido
	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	%
FIRF - Brasil Plural Master TFO C. Privado	80,45	0,00	0,30	4,51	2,79	(0,02)	88,04	91%
FIRF - Safra Master C. Privado	500,15	10,71	0,00	27,97	54,39	(0,51)	592,71	84%
FIRF - Pasárgada C. Privado	20,40	0,00	1,27	0,00	0,00	(0,01)	21,67	94%
FIRF - RB Capital Vitória C. Privado	280,55	0,00	2,07	10,74	9,60	(0,26)	302,70	93%
FIRF - Crodo C. Privado	52,19	0,00	3,54	0,00	0,00	(0,02)	55,72	94%
FIRF - TAO Infra C. Privado	81,62	0,00	5,74	7,11	1,52	(0,03)	95,95	85%
FIRF - SPEED Infra C. Privado	36,72	0,00	1,24	0,00	2,91	(0,02)	40,86	90%
FIRF - II Alocação C. Privado	177,76	7,45	9,01	5,92	0,00	(0,14)	199,99	89%
FIRF - Precioso C. Privado	0,00	0,00	23,20	0,00	0,00	54,07	77,27	0%
FIRF - Votorantim Hedge C. Privado	186,42	28,61	30,19	48,57	11,70	(0,24)	305,24	61%
FIRF - G5 Infra C. Privado	40,43	0,00	2,93	0,86	9,86	(0,00)	54,07	75%
FIRF - Safra Premium C. Privado	251,74	3,21	0,00	10,76	40,81	(5,68)	300,85	84%
FIRF - Monte Alegre C. Privado	49,87	0,00	5,04	0,46	0,02	0,37	55,76	89%
FIRF - IDA C. Privado	44,67	0,00	7,64	0,00	0,00	(0,02)	52,30	85%
FIRF - HIGH Income C. Privado	68,27	0,00	7,55	3,07	0,00	(0,07)	78,81	87%
FIRF - Iridium Pioneer C. Privado	333,33	2,08	11,64	61,41	0,00	10,41	418,88	80%
FIRF - ZETA C. Privado	20,61	1,07	0,00	0,28	2,52	(0,01)	24,48	84%
FIRF - Esposende C. Privado	96,62	2,14	0,00	0,95	12,38	(0,02)	112,07	86%
FIRF - XXV de Janeiro C. Privado	7,17	0,00	0,36	0,30	0,37	(0,03)	8,18	88%
FIRF - XP Infra 60 C. Privado	145,56	2,87	6,07	4,98	32,88	(0,06)	192,31	76%
FIRF - Finor C. Privado	47,88	2,41	3,19	11,54	0,00	(0,03)	64,99	74%
FIRF - III Alocação C. Privado	99,06	3,03	5,69	14,98	0,00	(0,07)	122,68	81%
FIRF - AndBank - C. Privado	19,73	0,00	2,71	0,93	0,00	(0,03)	23,34	85%
FIRF - Silver OAK C. Privado	8,69	0,00	0,64	1,12	0,00	(0,01)	10,44	83%
FIRF - AF 1644 Multimercado	35,03	0,00	0,40	3,36	0,00	1,18	39,97	88%
FIRF - Riska C. Privado	14,24	0,00	0,82	4,50	0,00	(0,01)	19,56	73%
FIRF - 8.613 Multimercado	57,55	0,00	6,62	12,90	0,00	0,77	77,84	74%
FIRF - EPL C. Privado	35,23	0,00	0,04	10,66	0,00	(0,03)	45,91	77%
FIRF - Sparta Master A. C. Privado	504,32	3,46	25,55	21,38	0,00	13,12	567,82	89%

Continuação - Fundos de Infraestrutura - Investimento em Renda Fixa - Maio 2019

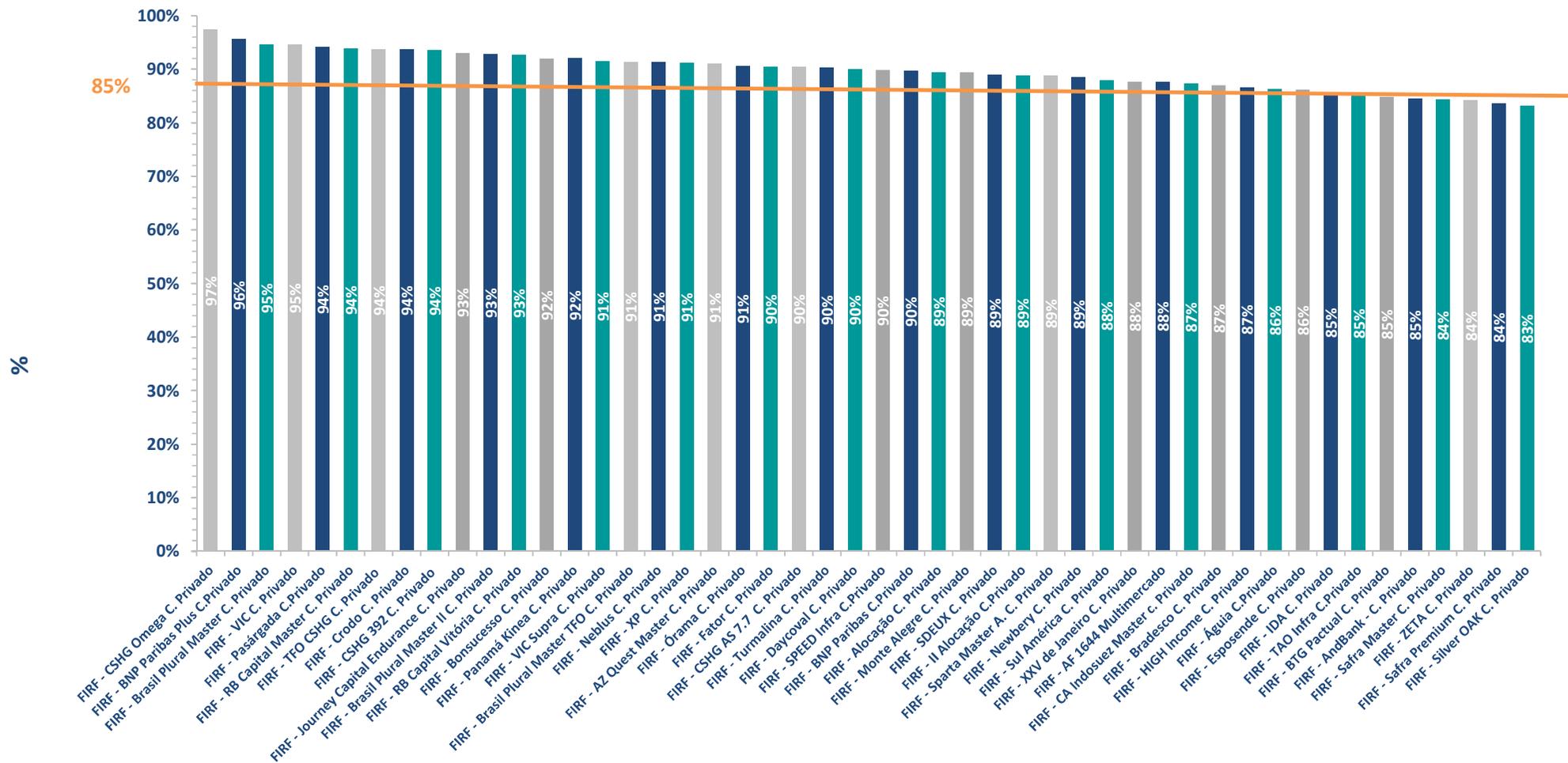
Fundos de Infraestrutura	Debêntures (Incentivadas)	Depósitos a Prazo e Outros Títulos de IF	Cotas de Fundos	Títulos Públicos Federais	Operações Compromissadas	Outros Valores	Patrimônio Líquido	Debêntures / Patrimônio Líquido
	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	%
FIRF - DLM C. Privado	135,23	9,64	6,01	11,37	3,00	(0,09)	165,16	82%
FIRF - Devant C. Privado	9,23	0,00	0,19	0,66	1,00	1,58	12,66	73%
FIRF - ARX Elbrus C. Privado	66,61	1,15	3,53	10,14	0,00	(0,12)	81,30	82%
FIRF - Panamá Kinea C. Privado	15,71	0,00	0,00	0,71	0,64	0,01	17,07	92%
FIRF - BTG Pactual C. Privado	91,06	0,00	0,00	1,43	109,50	(94,73)	107,25	85%
FIRF - Journey Capital Endurance C. Privado	196,71	1,33	2,51	10,43	2,30	(1,85)	211,44	93%
FIRF - Ypsilon C. Privado	80,22	2,14	0,00	22,43	0,00	(0,01)	104,78	77%
FIRF - Deri C. Privado	19,45	0,00	5,87	0,00	0,00	(0,02)	25,30	77%
FIRF - Avião III C. Privado	38,86	0,00	13,96	0,00	0,00	(0,02)	52,80	74%
FIRF - VBA C. Privado	11,93	0,00	0,07	9,58	0,00	(0,01)	21,57	55%
FIRF - Safra Master II C. Privado	160,10	1,07	0,00	17,76	140,44	(0,07)	319,31	50%
FIRF - Quasar C. Privado	141,76	8,37	13,40	8,11	0,00	(0,21)	171,43	83%
FIRF - Neblus C. Privado	11,63	0,00	0,09	1,01	0,00	(0,01)	12,73	91%
FIRF - G5 SHLIMS C. Privado	11,09	0,18	3,56	0,00	0,00	0,96	15,80	70%
FIRF - G5 Max C. Privado	4,24	0,00	1,06	0,00	0,00	(0,00)	5,31	80%
FIRF - ARX Hedge C. Privado	209,50	29,74	5,15	14,01	0,00	(0,20)	258,19	81%
FIRF - JGP Master C. Privado	26,88	2,82	2,32	1,93	1,37	0,02	35,34	76%
FIRF - ARX Elbrus Master II C. Privado	55,63	10,86	3,08	67,25	0,00	(0,01)	136,80	41%
FIRF - GUIGUI Infra C. Privado	8,47	0,00	32,46	0,00	0,00	(0,01)	40,92	21%
Total	9.164,77	309,60	340,09	831,06	629,11	267,25	12.155,61	

Fonte: Comissão de Valores Mobiliários - CVM
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

De acordo com o disposto na Lei 12.431/11 os Fundos FIRF (Fundo de Investimento em Renda Fixa) deverão aplicar no mínimo 85% do PL em ativos de Infraestrutura. Porém, nos dois primeiros anos contados da data da primeira integralização o percentual mínimo de ativos de Infraestrutura poderá ser mantido na casa de 67% do PL. O prazo máximo para esse enquadramento no percentual mínimo de investimento é de 180 dias contados a partir da primeira integralização.

Fundos de Infraestrutura (Renda Fixa)
 % Participação Debêntures no Patrimônio Líquido



Fundos Renda Fixa

Fonte: Comissão de Valores Mobiliários - CVM
 Elaborado pela SPE/ME

Nota:
 O prazo máximo para aplicação de no mínimo de 67% do investimento do Patrimônio Líquido é de 180 dias contados a partir da primeira integralização.

Fundos de Infraestrutura - Em Direitos Creditórios - Sob o Amparo da Lei nº 12.431/2011 - Maio 2019

Fundos de Infraestrutura	Direitos Creditórios	Depósitos a Prazo e Outros Títulos	Cotas de Fundos	Títulos Públicos Federais	Operações Compromissadas	Outros Valores	Patrimônio Líquido	Direitos Creditórios / Patrimônio Líquido
	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	%
FIDC - BB Infra Votorantim Highland	352,54	0,00	0,00	0,00	0,00	27,27	379,81	93%
FIDC - Kinea Infra I	694,67	0,00	0,00	0,00	0,00	84,07	778,74	89%
Total	1.047,21	0,00	0,00	0,00	0,00	111,35	1.158,56	

Fonte: Comissão de Valores Mobiliários - CVM
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

De acordo com o disposto na Lei 12.431/11 os Fundos FIDCs (Fundo de Investimentos em Direitos Creditórios) deverão aplicar no mínimo 85% do PL em ativos de Infraestrutura. Porém, nos dois primeiros anos contados da data da primeira integralização o percentual mínimo de ativos de Infraestrutura poderá ser mantido na casa de 67% do PL. O prazo máximo para esse enquadramento no percentual mínimo de investimento é de 180 dias contados a partir da primeira integralização.

Fundo de infraestrutura - Em Participações¹ - sob o Amparo das Leis nºs 11.478/2007 e 12.431/2011 - Maio 2019

Fundos de Infraestrutura ²	Ações	Cotas de Fundos	Títulos Públicos	Operações Compromissadas	Debêntures Simples	Outras Aplicações	Compras Termo Receber	Outros Valores	Patrimônio Líquido
	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões	R\$ milhões
FIP-IE Infra Energia Renovável	805,79	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(5,88)	800,06
FIP-IE Infra BB Votorantim Energia Sust II	161,42	58,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(7,85)	211,62
FIP-IE Infra BB Votorantim Energia Sust III	155,17	73,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(7,50)	221,03
FIP-IE Infra BB Votorantim Energia Sust I	32,86	13,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(1,43)	44,70
FIP-IE Infra Pátria Energia Renovável	58,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,06	(0,02)	58,87
FIP-IE Infra CZ Fundo Investimentos	7,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,02)	7,66
FIP-IE Infra XP OMEGA I	128,57	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,36	128,98
FIP-IE Infra ANESSA	121,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	121,69
FIP-IE Infra Olime	10,00	9,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,06)	19,03
FIP-IE Infra Porto Sudeste Royalties	285,91	1,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,14)	286,78
FIP-IE Infra Paranaguá	39,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,09)	39,26
FIP-IE Prisma Hélios	0,00	0,00	0,00	7,01	0,00	91,04	0,00	(0,20)	97,85
FIP-IE Infra TRX Infra I	24,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,22)	24,20
FIP-IE Infra Prosperidade	124,07	0,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(0,05)	124,75
Total	1.955,73	155,73	0,00	7,01	0,00	91,04	0,06	(23,09)	2.186,49

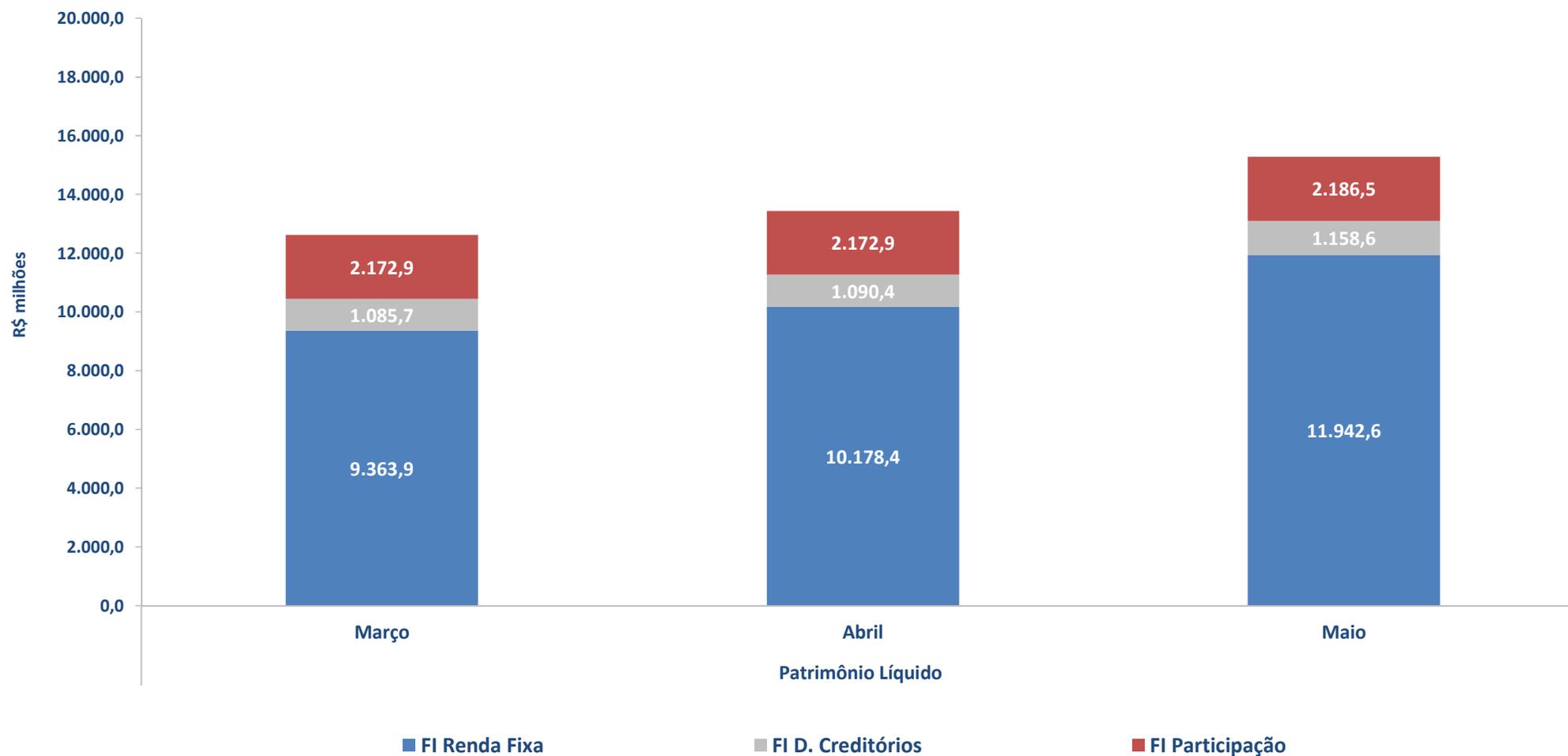
Fonte: Comissão de Valores Mobiliários - CVM
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) FIP-IE: Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura e FIP-PD&I : Fundo de Investimento em Participação na Produção Econômica Intensiva em Pesquisa, Desenvolvimento e Inovação.

(2) (i) Os FIP-IE e os FIP-PD&I devem manter no mínimo 90% do patrimônio líquido investido em ações, bônus de subscrição, debêntures, conversíveis ou não em ações, ou outros títulos de emissão de sociedades anônimas, de capital aberto ou fechado, desde que permitidos pela regulamentação da CVM sobre fundos de investimento em participações, que desenvolvam, respectivamente, novos projetos de infraestrutura ou de produção econômica intensiva em pesquisa, desenvolvimento e inovação no território nacional, nos setores de infraestrutura tidos como prioritários pelo Poder Executivo Federal;

(ii) Cada FIP-IE e FIP-PD&I deve ter, no mínimo, 5 (cinco) cotistas, sendo que cada cotista não pode deter mais de 40% (quarenta por cento) das cotas emitidas pelo FIP-IE ou pelo FIP-PD&I ou auferir rendimento superior a 40% (quarenta por cento) do rendimento do fundo.

Fundos Incentivados de Infraestrutura - Evolução do Patrimônio Líquido
Março/Abril/Maio 2019

Anexo IDebêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11
Projetos de Investimento - 2018

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Rating
Rede D'OR São Luiz S/A	HSLZAO	04/01/2018	13/01/2028	ICVM 476	10	1.628,1	Pré 11,82%	Saúde	AA (bra) Fitch
Heinz Brasil S/A	HENZ11	11/04/2018	15/04/2028	ICVM 476	10	655,0	Pré 11,50%	Alimentos	N/D
Total.....						2.283,1			

Projetos de Investimento - 2015

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Rating
AMBEV S/A	ABEV11	30/10/2015	30/10/2021	ICVM 476	6	1.000,0	Pré 14,47%	Bebidas	brAAA (S&P)
Total.....						1.000,0			

Projetos de Investimento - 2013

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Rating
Marfrig Global Foods S/A. - (Vencida)	MRFG14	15/04/2013	22/01/2019	ICVM 476	6	570,0	Pré 15,85%	Alimentos	AA+ (bra) Fitch
Centrad - Conc. Centro Adm. Distrito Federal S/A. - (Vencimento Antecipado)	CTRD11	11/07/2013	15/03/2018	ICVM 476	5	50,0	IPCA + 7,97%	Imobiliário	N/D
	CTRD21					50,0			
OAS S.A. - (Em Recuperação Judicial)	OAEP18	25/07/2013	21/07/2024	ICVM 476	11	347,4	Pré 9,47%	Saneamento e Estaleiro	BB+sf (bra) Fitch
	OAEP28					347,4			
LafargeHolcim (BRASIL) S/A - (Resgate Total Antecipado)	HOLC11	21/10/2013	01/10/2023	ICVM 476	10	450,0	Pré 14%	Cimento	N/D
Raizen Energia S/A	RESA31	29/10/2013	15/10/2020	ICVM 400	7	304,0	IPCA + 6,38%	Produção de Açúcar e Etanol	brAAA (S&P)
Total.....						2.118,7			

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures
Elaborado pela SPE/ME

Projetos de Investimento - 2012

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Rating
Minerva S/A. - (Vencimento Antecipado)	BEEF13	20/06/2012	29/01/2022	ICVM 476	10	450,0	Pré 16,95%	Alimentos	BB (bra) Fitch
Rio Canoas Energia S/A.	RCNE22	15/08/2012	15/12/2024	ICVM 476	12	75,0	IPCA + 7,89%	UHE - Hidrelétricas	N/D
OGX Petróleo e Gás S/A. - (Em Recuperação Judicial)	OGXP11	28/09/2012	28/03/2022	ICVM 476	10	2.025,0	Pré 10,50%	Petróleo e Gás	A+ (bra) Fitch
BR Malls Participações S/A. - (Vencimento Antecipado)	BRML13	17/12/2012	17/01/2024	ICVM 476	11	364,0	Pré 13,49%	Centros Comerciais	AA+ (bra) Fitch
Total.....						2.914,0			

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures
Elaborado pela SPE/ME

Anexo II

Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2019

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Januba Transmissora de Energia S.A.	JTEE11	16/01/2019	15/07/2033	ICVM 476	15	8,10	224,0	IPCA + 4,50%	Energia	0,20%	Aaa (br) Moody's
Equatorial Transmissora 1 SPE S.A.	EQTS11	02/02/2019	15/01/2033	ICVM 476	14	7,92	55,0	IPCA + 4,85%	Energia	0,48%	AA+ (bra) Fitch
Equatorial Transmissora 3 SPE S.A.	EQSP11	04/02/2019	15/01/2033	ICVM 476	14	7,92	45,0	IPCA + 4,80%	Energia	0,43%	AA+ (bra) Fitch
Equatorial Transmissora 3 SPE S.A.	EQSP21	04/02/2019	15/01/2034	ICVM 476	15	8,03	45,0	IPCA + 4,65%	Energia	0,28%	AA+ (bra) Fitch
Equatorial Transmissora 2 SPE S.A.	EQTN11	04/02/2019	15/01/2033	ICVM 476	14	7,92	45,0	IPCA + 4,85%	Energia	0,48%	AA+ (bra) Fitch
Petróleo Brasileiro S/A - Petrobras	PETR16	12/02/2019	15/01/2026	ICVM 400	7	6,12	898,4	IPCA + 4,05%	Energia	(0,20)%	AA (bra) Fitch
Petróleo Brasileiro S/A - Petrobras	PETR26	12/02/2019	15/01/2029	ICVM 400	10	8,13	1.694,1	IPCA + 4,22%	Energia	(0,10)%	AA (bra) Fitch
Rumo Malha Norte S/A.	RUMOB1	22/02/2019	15/02/2026	ICVM 476	7	7,50	500,0	IPCA + 4,68%	Transporte	0,22%	AA+ (bra) Fitch
Porto Primavera Transmissora S.A.	PPTE11	01/03/2019	15/02/2029	ICVM 476	10	6,20	112,3	IPCA + 4,45%	Energia	0,31%	AAA (bra) Fitch
COELCE - Estado do Ceará	COCE27	15/03/2019	15/02/2026	ICVM 476	7	4,57	300,0	IPCA + 4,50%	Energia	0,37%	AAA (bra) Fitch
AES Tietê S/A	TIET29	17/03/2019	15/03/2029	ICVM 476	10	7,43	641,1	IPCA + 4,71%	Energia	0,35%	AA+ (bra) Fitch
Rumo Malha Norte S/A.	RUMOA2	19/03/2019	15/02/2029	ICVM 400	10	8,00	600,0	IPCA + 4,50%	Transporte	0,23%	Ba3 (br) Moody's
Cia Águas de Itapema	ITPE12	22/03/2019	15/02/2029	ICVM 476	10	4,35	100,0	IPCA + 7,07%	Saneamento	0,30%	Ba3 (br) Moody's
Eólica Bons Ventos da Serra 2 S.A.	GEBV11	29/03/2019	30/06/2033	ICVM 476	14	6,44	56,5	IPCA + 6,50%	Energia	2,44%	Aa3 (br) Moody's
AES Tietê S/A	TIET39	17/04/2019	15/03/2029	ICVM 476	10	7,51	178,9	IPCA + 4,71%	Energia	0,35%	AA+ (bra) Fitch
Mata de Santa Genebra Transmissão S/A	MSGT12	22/04/2019	15/11/2030	ICVM 476	12	6,10	210,0	IPCA + 4,95%	Energia	0,69%	AA- (bra) Fitch
Cutia Empreendimentos Eólicos S.A	CUTI11	29/04/2019	15/12/2031	ICVM 476	13	6,00	360,0	IPCA + 5,88%	Energia	1,55%	AA- (bra) Fitch
MRS Logística S.A.	MRS19	30/04/2019	15/04/2024	ICVM 476	5	4,50	367,2	IPCA + 4,10%	Transporte	1,06%	AAA (bra) Fitch
Energisa S.A	ENGIA1	03/05/2019	15/04/2026	ICVM 476	7	6,13	500,0	IPCA + 4,62%	Energia	0,35%	AAA (bra) Fitch
CIA. Energética Canoas	KNOA11	10/05/2019	15/01/2031	ICVM 476	12	5,91	21,8	IPCA + 6,96%	Energia	2,50%	AA- (bra) Fitch

Continuação – 2019

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Centrais Elétricas Bras S.A - Eletrobras	ELET42	17/05/2019	15/05/2029	ICVM 476	10	7,50	700,0	IPCA + 5,18%	Energia	1,00%	AAA (bra) Fitch
CIA Energética do RN - Cosern	CSRN19	22/05/2019	15/04/2026	ICVM 476	7	6,12	179,5	IPCA + 4,25%	Energia	0,13%	AAA (bra) Fitch
	CSRN29		15/04/2024		5	7,48	38,5	IPCA + 4,50%		0,22%	
Equatorial Transmissora 5 SPE S.A.	EQTC11	23/05/2019	15/04/2039	ICVM 476	20	11,26	66,0	IPCA + 4,85%	Energia	0,56%	AA+ (bra) Fitch
Equatorial Transmissora 8 SPE S.A.	EQTR11	23/05/2019	15/04/2039	ICVM 476	20	11,26	102,0	IPCA + 4,85%	Energia	0,56%	AA+ (bra) Fitch
	EQTR21				20	11,26	87,0			0,56%	
Equatorial Transmissora 7 SPE S.A.	ETSP12	23/05/2019	15/04/2039	ICVM 476	20	11,26	130,0	IPCA + 4,85%	Energia	0,56%	AA+ (bra) Fitch
Transmissora Aliança S.A.	TAE26	24/05/2019	15/05/2044	ICVM 476	25	14,00	210,0	IPCA + 5,50%	Energia	0,95%	AAA (bra) Fitch
Omega Geração S.A.	OMGE41	24/05/2019	15/05/2027	ICVM 476	8	6,50	150,0	IPCA + 5,00%	Energia	0,83%	AA (bra) Fitch
Eneva S.A.	ENEV32	31/05/2019	15/05/2029	ICVM 476	10	7,33	500,0	IPCA + 5,05%	Energia	0,96%	AAA (bra) Fitch
Total.....							9.117,2				

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures.

Elaborado pela SPE/ME

Nota: (1) Representação em unidade de tempo, da duração média do fluxo de pagamentos das debêntures ponderado pelo seu valor presente.

Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2018

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Sector	Spread NTN-B	Rating
Cantareira Transmissora Energia S/A	CTRR11	09/01/2018	15/08/2032	ICVM 476	15	6,19	100,00	IPCA + 6,91%	Energia	1,65%	AA+ (bra) Fitch
Cia de Saneamento de Minas Gerais - Copasa	CSMGA1	08/02/2018	15/01/2024	ICVM 400	6	3,94	187,39	IPCA + 5,06%	Saneamento	0,30%	AA (bra) Fitch
	CSMGA2		15/01/2026		8	4,82	80,61	IPCA + 5,27%		0,50%	
Concessionária de Rodovias Minas Gerais Goiás S/A	RMGG11	02/03/2018	15/12/2029	ICVM 476	12	6,57	90,00	IPCA + 9,00%	Transporte	3,86%	N/D
Entrevias Concessionária de Rodovias S.A.	ENTV12	13/03/2018	15/12/2030	ICVM 476	13	7,11	1.000,00	IPCA + 7,75%	Transporte	2,89%	AA (bra) Fitch
Concessionária da Linha 4 Metrô de SP S.A.	CNLM25	29/03/2018	15/04/2028	ICVM 476	10	5,42	500,00	IPCA + 7,07%	Transporte	2,53%	AA (bra) Fitch
CELSE - Centrais Elétricas de Sergipe S.A.	CESE11	04/04/2018	15/04/2032	ICVM 476	14	5,94	3.337,00	Pré 9,85%	Energia		AA (bra) Fitch
Algar Telecom S/A	ALGA27	18/04/2018	15/03/2025	ICVM 476	7	5,26	76,48	IPCA + 5,34%	Telecomunicações	0,85%	brAA- (S&P)
CTEEP-CIA Energia Paulista S/A	CTEE17	23/04/2018	15/04/2025	ICVM 400	7	6,05	621,00	IPCA + 4,70%	Energia	0,06%	AAA (bra) Fitch
CEA II Centrais Elétricas Eólicas Assurua II SPE S.A.	CEAD11	16/05/2018	15/06/2030	ICVM 476	12	6,10	158,00	IPCA + 6,66%	Energia	1,90%	Aa2 (br) Moody's
EDP Transmissão S.A.	EDPT11	30/05/2018	15/05/2033	ICVM 476	15	6,80	115,00	IPCA + 7,03%	Energia	1,70%	Aa2 (br) Moody's
Ultrafertil S/A	ULFT12	04/06/2018	15/05/2025	ICVM 476	7	2,19	175,00	IPCA + 5,33%	Transporte	0,30%	AA+ (bra) Fitch
AES Tietê S/A	TIET18	07/06/2018	15/05/2033	ICVM 476	15	6,50	200,00	IPCA + 6,02%	Energia	0,90%	Aa1 (br) Moody's
COELCE - Estado do Ceará	CEAR26	15/06/2018	15/06/2025	ICVM 476	7	5,80	270,00	IPCA + 6,20%	Energia	0,75%	AAA (bra) Fitch
Rio Paraná S.A.	RIPR21	15/06/2018	15/06/2025	ICVM 476	7	5,80	240,00	IPCA + 6,15%	Energia	0,75%	Ba1 (br) Moody's
Fospar S.A - Fertilizantes	FOSP11	25/06/2018	15/05/2026	ICVM 476	8	7,00	151,23	IPCA + 6,53%	Transporte	0,50%	N/D
Cia Energética Jaguará S.A.	ENJG21	28/06/2018	15/06/2027	ICVM 476	9	5,50	634,00	IPCA + 6,50%	Energia	0,75%	AAA (bra) Fitch
Cia Energética Miranda S.A.	ENMI21	28/06/2018	15/06/2027	ICVM 476	9	5,70	386,00	IPCA + 6,50%	Energia	0,75%	AAA (bra) Fitch
Elektro Redes S/A	ELEK37	28/06/2018	15/05/2025	ICVM 476	7	4,50	300,00	IPCA + 5,95%	Energia	0,50%	AA- (bra) Fitch
Centrais Eólicas Assurá I S.A.	SSRU11	29/06/2018	28/11/2030	ICVM 476	13	6,58	35,00	IPCA + 7,81%	Energia	1,90%	Ba3 (br) Moody's
Cia Energética Sinop S.A.	CSNP12	03/07/2018	15/06/2032	ICVM 476	14	7,30	236,00	IPCA + 7,94%	Energia	2,10%	AA (bra) Fitch
Transmissora Aliança de Energia S/A	TAES15	17/07/2018	15/07/2025	ICVM 400	7	6,50	525,77	IPCA + 5,95%	Energia	0,30%	AAA (bra) Fitch

Continuação – 2018

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Verde 08 Energia S.A.	VDEN12	19/07/2018	15/07/2025	ICVM 476	7	5,80	140,00	IPCA + 5,96%	Energia	0,25%	AAA (bra) Fitch
Transmissão José Maria de Melo de Eletricidade S.A.	TJMM11	23/07/2018	15/03/2036	ICVM 476	18	8,20	395,00	IPCA + 8,28%	Energia	2,50%	N/D
CIA Energética do RN - Cosern	CSRN18	23/07/2018	15/07/2023	ICVM 476	5	4,50	130,00	IPCA + 5,98%	Energia	0,50%	AAA (bra) Fitch
Engie Brasil Energia S.A.	EGIE17	25/07/2018	15/07/2025	ICVM 400	7	5,60	515,35	IPCA + 5,66%	Energia	0,92%	AAA (bra) Fitch
	EGIE27		15/07/2028		10	8,20	231,26	IPCA + 5,90%		0,28%	
Central Hidrelétrica Sucuri S.A.	CHSU11	27/07/2018	30/11/2027	ICVM 476	9	4,53	2,50	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	N/D
Central Hidrelétrica Sucuri S.A.	CHSU21	27/07/2018	29/12/2027	ICVM 476	9	4,53	2,26	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	N/D
Central Hidrelétrica Palmeira do Tocantins S.A.	CHPT11	30/07/2018	30/11/2027	ICVM 476	9	4,53	2,86	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	AA- (bra) Fitch
Central Hidrelétrica Palmeira do Tocantins S.A.	CHPT21	30/07/2018	29/12/2027	ICVM 476	9	4,53	2,59	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	AA- (bra) Fitch
Central Hidrelétrica Palmeira do Tocantins S.A.	CHPT31	30/07/2018	28/01/2028	ICVM 476	10	4,53	2,58	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	AA- (bra) Fitch
Central Hidrelétrica Palmeira do Tocantins S.A.	CHPT41	30/07/2018	03/03/2028	ICVM 476	10	4,53	2,59	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	AA- (bra) Fitch
Central Hidrelétrica Palmeira do Tocantins S.A.	CHPT51	30/07/2018	29/03/2028	ICVM 476	10	4,53	2,56	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	AA- (bra) Fitch
Central Hidrelétrica Palmeira do Tocantins S.A.	CHPT61	30/07/2018	28/04/2028	ICVM 476	10	4,53	2,84	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	AA- (bra) Fitch
Central Hidrelétrica Sucuri S.A.	CHSU31	30/07/2018	28/01/2028	ICVM 476	10	4,53	2,26	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	N/D
Central Hidrelétrica Sucuri S.A.	CHSU41	30/07/2018	03/03/2028	ICVM 476	10	4,53	2,26	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	N/D
Central Hidrelétrica Sucuri S.A.	CHSU51	30/07/2018	29/03/2028	ICVM 476	10	4,53	2,24	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	N/D
Central Hidrelétrica Sucuri S.A.	CHSU61	30/07/2018	28/04/2028	ICVM 476	10	4,53	2,49	IPCA + 8,42%	Energia	0,73%	N/D
Santa Vitória do Palmar Energias Renováveis S.A.	SAVI13	30/07/2018	15/09/2031	ICVM 476	13	5,60	105,00	IPCA + 5,95%	Energia	0,60%	AAA (bra) Fitch
Serras Holding S.A.	SRRH11	03/08/2018	31/07/2032	ICVM 476	14	6,80	40,00	IPCA + 7,64%	Energia	2,02%	AAA (bra) Fitch
Argo Transmissão de Energia S.A.	TRGO11	24/08/2018	15/12/2031	ICVM 476	13	7,60	454,50	IPCA + 7,02%	Energia	1,40%	AA+ (bra) Fitch
CIA Energética de Pernambuco - Celpe	CEPE19	29/08/2018	15/07/2025	ICVM 476	7	4,91	600,00	IPCA + 6,04%	Energia	0,50%	AAA (bra) Fitch

Continuação – 2018

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
EDP SP Distribuição de Energia S.A.	EBEN19	31/08/2018	15/08/2025	ICVM 476	7	5,11	260,00	IPCA + 5,91%	Energia	0,60%	AAA (bra) Fitch
EDP ES Distribuição de Energia S.A.	ESCE17	31/08/2018	15/07/2025	ICVM 476	7	5,11	190,00	IPCA + 5,91%	Energia	0,60%	AAA (bra) Fitch
Cia Eletrc. Est. Da Bahia - Coelba	CEEBA1	03/09/2018	15/08/2025	ICVM 476	7	5,10	800,00	IPCA + 6,22%	Energia	0,50%	AA- (bra) Fitch
CIA Piratininga de Força e Luz	CPFPA0	05/09/2018	15/08/2025	ICVM 476	7	5,50	197,00	IPCA + 5,80%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch
RGE Sul Distribuidora de Energia S/A	AESL17	06/09/2018	15/08/2025	ICVM 476	7	5,50	219,60	IPCA + 5,80%	Energia	(0,02)%	AAA (bra) Fitch
Empresa de Energia São Manoel S/A	ESAM14	10/09/2018	15/06/2033	ICVM 476	15	5,80	340,00	IPCA + 7,31%	Energia	1,60%	AA (bra) Fitch
Copacabana Geração de Energia e Participações S.A.	CGEP12	13/09/2018	15/04/2033	ICVM 476	15	6,32	127,78	IPCA + 8,47%	Energia	2,60%	AAA (bra) Fitch
ETC - Emp. Transmissora Capixaba S.A.	CPXB22	19/09/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	5,50	85,30	IPCA + 6,17%	Energia	0,30%	AAA (bra) Fitch
ETAP - Empr. Transmissora Agreste Potiguar S.A.	ETAP22	19/09/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	5,50	114,70	IPCA + 6,17%	Energia	0,30%	AAA (bra) Fitch
Guaraciaba Transmissora de Energia TP Sul S.A	TPSU12	03/10/2018	15/12/2030	ICVM 476	12	6,10	118,00	IPCA + 7,39%	Energia	1,50%	AA (bra) Fitch
Sobral I Solar Energia SPE S.A	SISE11	04/10/2018	15/12/2033	ICVM 476	15	5,10	135,00	IPCA + 7,89%	Energia	1,95%	AAA (bra) Fitch
Copel Geração e Transmissão S.A.	CPGT15	11/10/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	4,25	290,00	IPCA + 7,65%	Energia	1,85%	AA- (bra) Fitch
Pirapora Solar Holding S.A	PRAS11	15/10/2018	15/08/2034	ICVM 476	16	7,60	220,00	IPCA + 5,77%	Energia	0,00%	AAA (bra) Fitch
TCC - Transmissora Caminho do Café S.A.	TRCC11	17/10/2018	15/09/2028	ICVM 476	10	7,12	680,00	IPCA + 6,53%	Energia	0,70%	AAA (bra) Fitch
TPE - Transmissora Paraíso de Energia S.A.	TPEN11	17/10/2018	15/09/2028	ICVM 476	10	7,12	1.070,00	IPCA + 6,53%	Energia	0,70%	AAA (bra) Fitch
Energisa Sul-Sudeste S.A	EDVP14	19/10/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	4,90	70,00	IPCA + 5,08%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch
Energisa Sergipe S.A.	ENSE16	19/10/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	4,90	65,00	IPCA + 5,08%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch
Energisa Mato Grosso do Sul S.A.	ESULA1	19/10/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	4,90	155,00	IPCA + 5,08%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch
Energisa Mato Grosso S.A.	CEMT19	19/10/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	4,90	385,00	IPCA + 5,08%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch
Energisa Tocantins S.A.	CTNS14	19/10/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	4,90	240,00	IPCA + 5,09%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch
Energisa Minas Gerais S.A.	FLCLA0	19/10/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	4,90	50,00	IPCA + 5,09%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch

Continuação – 2018

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Energisa Paraíba S.A.	SAEL15	19/10/2018	15/09/2025	ICVM 476	7	4,90	135,00	IPCA + 5,08%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch
Sertão I Solar Energia SPE S.A.	SRTI11	23/10/2018	12/12/2032	ICVM 476	14	5,60	130,00	IPCA + 7,09%	Energia	1,20%	AAA (bra) Fitch
LIGHT Serviços de Eletricidade S/A	LIGHA5	24/10/2018	15/10/2025	ICVM 476	7	4,71	540,00	IPCA + 6,83%	Energia	1,10%	AA+ (bra) Fitch
EDP Transmissão Aliança SC S.A.	EDPA11	25/10/2018	15/10/2028	ICVM 476	10	8,27	1.200,00	IPCA + 6,72%	Energia	0,01%	AA (bra) Fitch
Integração Transmissora Energia S.A.	ITGT11	01/11/2018	15/10/2025	ICVM 476	7	5,21	100,00	IPCA + 5,42%	Energia	0,72%	brAAA (S&P)
Parnaíba I Geração Energia S.A.	PNBI11	26/11/2018	15/11/2025	ICVM 476	7	4,10	315,00	IPCA + 7,22%	Energia	2,50%	AAA (bra) Fitch
Subestação Água Azul SPE S.A.	SAAS11	26/12/2018	15/12/2029	ICVM 476	11	5,80	35,00	IPCA + 6,40%	Energia	1,50%	N/D
EDTE - Diamantina Transmissão de Energia S.A.	EDTE12	26/12/2018	15/12/2028	ICVM 476	10	8,44	315,00	IPCA + 5,29%	Energia	0,50%	AAA (bra) Fitch
Energisa Transmissão Energia S.A.	ETEN11	27/12/2018	15/12/2025	ICVM 476	7	6,06	75,50	IPCA + 4,92%	Energia	0,30%	AAA (bra) Fitch
Energisa Transmissão Energia S.A.	ETEN21	27/12/2018	15/12/2025	ICVM 476	7	7,38	51,46	IPCA + 5,14%	Energia	0,45%	AAA (bra) Fitch
Energisa Transmissão Energia S.A.	ETEN31	27/12/2018	15/12/2025	ICVM 476	7	6,11	123,04	IPCA + 4,98%	Energia	0,35%	AAA (bra) Fitch
ETB - Empresa de Transmissão Baiana S.A.	ETBA12	27/12/2018	15/02/2029	ICVM 476	10	8,80	715,00	IPCA + 5,34%	Energia	0,60%	AAA (bra) Fitch
Total.....							21.607,0				

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures.
Elaborado pela SPE/ME

Nota: (1) Representação em unidade de tempo, da duração média do fluxo de pagamentos das debêntures ponderado pelo seu valor presente.

Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2017

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
TSLE-Sul Litorânea Energia S/A	TSLE11	12/01/2017	15/12/2030	ICVM 476	14	7,10	150,0	IPCA + 7,57%	Energia	1,40%	AA+ (bra) Fitch
Baraúnas II Energética S/A	BAUR11	16/01/2017	15/01/2027	ICVM 476	10	4,11	8,8	IPCA + 7,96%	Energia	2,00%	N/D
Banda de Couro Energética S/A	BNDC11	16/01/2017	15/12/2030	ICVM 476	14	4,11	14,5	IPCA + 7,96%	Energia	2,00%	N/D
Rio Grande Energia S/A	RIGE18	08/03/2017	15/02/2024	ICVM 476	7	5,54	130,0	IPCA + 5,35%	Energia	0,05%	AA (bra) Fitch
CIA Piratininga de Força e Luz	CPFP18	16/03/2017	15/02/2024	ICVM 476	7	5,55	60,0	IPCA + 5,29%	Energia	(0,10)%	AA (bra) Fitch
Paranaíba Energia S/A	PRTE12	17/03/2017	15/03/2028	ICVM 476	11	5,26	120,0	IPCA + 6,90%	Energia	1,50%	AA+ (bra) Fitch
Extremoz Transmissora Nordeste - ETN S/A	EXTZ11	22/03/2017	15/01/2029	ICVM 476	12	7,58	168,0	IPCA + 7,03%	Energia	1,80%	AA+ (bra) Fitch
CTEEP-CIA Energia Paulista S/A	CTEE15	30/03/2017	15/02/2024	ICVM 400	7	5,90	300,0	IPCA + 5,04%	Energia	(0,24)%	AAA (bra) Fitch
Algar Telecom S/A	ALGA26	19/04/2017	15/03/2024	ICVM 400	7	5,68	282,0	IPCA + 6,87%	Telecomunicações	1,50%	AA- (bra) Fitch
Ventos de São Clemente Holding S/A	VSCL11	24/04/2017	15/10/2030	ICVM 476	14	6,40	180,0	IPCA + 8,00%	Energia	2,56%	AA (bra) Fitch
Delta 2 Energia S/A	PTMI11	11/05/2017	15/12/2026	ICVM 476	10	4,33	42,4	IPCA + 7,38%	Energia	2,00%	AA (bra) Fitch
CIA Energética de Pernambuco - Celpe	CEPE27	15/05/2017	15/01/2022	ICVM 476	5	4,31	90,0	IPCA + 6,18%	Energia	0,80%	AA- (bra) Fitch
Ventos de São Jorge Holding S/A	VSJH11	18/05/2017	15/07/2028	ICVM 476	11	6,84	45,0	IPCA + 9,00%	Energia	2,70%	AA (bra) Fitch
Itarema Geração Energia S/A	ITGE13	16/06/2017	15/12/2028	ICVM 476	12	5,98	111,8	IPCA + 7,81%	Energia	2,10%	AA (bra) Fitch
Ventos de São Vicente Energias Renováveis S/A	VTSS11	07/07/2017	15/06/2024	ICVM 476	7	5,55	100,0	IPCA + 5,47%	Energia	(0,20)%	AAA (bra) Fitch
CPFL Energias Renováveis S/A	ERSA17	17/07/2017	15/07/2022	ICVM 476	5	4,40	250,0	IPCA + 5,62%	Energia	0,00%	AA (bra) Fitch
Energisa S/A	ENGI18	19/07/2017	15/06/2022	ICVM 400	5	4,44	197,6	IPCA + 5,60%	Energia	0,00%	AA+ (bra) Fitch
	ENGI28	19/07/2017	15/06/2024	0	7	5,86	177,4	IPCA + 5,66%	Energia	0,10%	
Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S/A	ANHB18	28/07/2017	15/06/2024	ICVM 476	5	4,41	716,5	IPCA + 5,47%	Transporte	0,20%	Aa1 (br) Moody's
Copel Telecomunicações S/A	CTEL12	08/08/2017	15/07/2022	ICVM 476	5	4,41	220,0	IPCA + 5,43%	Telecomunicações	0,70%	AA+ (bra) Fitch
Petróleo Brasileiro S/A - Petrobras	PETR15	25/08/2017	15/08/2022	ICVM 476	5	4,55	301,0	IPCA + 4,72%	Energia	0,05%	AA+ (bra) Fitch
	PETR25	25/08/2017	15/08/2024	ICVM 476	7	6,02	1.089,9	IPCA + 5,21%	Energia	0,30%	

Continuação – 2017

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Sector	Spread NTN-B	Rating
Complexo Morrinhos Energias Renováveis S/A	CXER12	31/08/2017	15/12/2027	ICVM 476	11	6,19	102,50	IPCA + 7,06%	Energia	1,85%	AA+ (bra) Fitch
Nascentes do Xingu S/A	NASX13	31/08/2017	15/08/2024	ICVM 476	7	5,46	155,00	IPCA + 6,17%	Saneamento	1,25%	AA (bra) Fitch
Salus Infraestrutura Portuária S/A	SAIP12	13/09/2017	15/10/2024	ICVM 400	7	4,30	31,17	IPCA + 5,75%	Transporte	1,00%	AA+ (bra) Fitch
Lagoa 1 Energia Renovável S/A	LGEN11	29/09/2017	15/03/2029	ICVM 476	12	7,25	46,21	IPCA + 7,33%	Energia	0,03	AAA (bra) Fitch
Transmissora Aliança de Energia S/A	TAES14	09/10/2017	15/09/2024	ICVM 400	7	5,20	255,00	IPCA + 4,41%	Energia	(0,20)%	AAA (bra) Fitch
Rodonorte - Conces. de Rodovias Integradas S/A	RDNT26	19/10/2017	15/11/2021	ICVM 476	4	4,00	170,00	IPCA + 4,50%	Transporte	0,10%	brAA- (S&P)
Cia. Paulista de Força e Luz	PALF18	24/10/2017	15/09/2022	ICVM 400	5	4,57	213,80	IPCA + 4,42%	Energia	0,00%	AAA (bra) Fitch
	PALF28				7	5,89	355,72	IPCA + 4,66%		0,00%	
	PALF38				10	7,43	130,48	IPCA + 5,05%		0,26%	
CIA Energética do RN - Cosern	CSRN17	24/10/2017	15/10/2022	ICVM 400	5	4,45	271,44	IPCA + 4,64%	Energia	0,25%	brAA- (S&P)
	CSRN27				7	5,95	98,56	IPCA + 4,91%		0,35%	
Energisa S/A	ENGI19	30/10/2017	15/10/2022	ICVM 400	5	4,57	61,81	IPCA + 4,49%	Energia	0,10%	AA+ (bra) Fitch
	ENGI29				7	6,10	11,52	IPCA + 4,71%		0,20%	
	ENGI39				10	8,05	21,44	IPCA + 5,11%		0,35%	
Arteris S/A	ARTR35	31/10/2017	15/10/2024	ICVM 400	7	5,67	161,54	IPCA + 5,09%	Transporte	0,50%	AA- (bra) Fitch
CIA de Gás de São Paulo - Comgás	GASP16	31/10/2017	15/10/2024	ICVM 476	7	6,16	400,00	IPCA + 4,33%	Energia	0,20%	AAA (bra) Fitch
LIGHT Serviços de Eletricidade S/A	LIGHA3	01/11/2017	15/10/2022	ICVM 400	5	4,34	458,67	IPCA + 7,44%	Energia	2,90%	A- (bra) Fitch
Ventos de Santo Estevão Holding S/A	VSEH11	07/11/2017	15/07/2032	ICVM 476	15	7,57	160,00	IPCA + 6,98%	Energia	2,00%	AA+ (bra) Fitch
Omega Energia e Implantação 2 S/A	OMNG12	24/11/2017	15/12/2029	ICVM 476	12	5,83	220,00	IPCA + 7,11%	Energia	2,00%	AA+ (bra) Fitch
Eólica Serra das Vacas Holding II S/A	EVOL11	11/12/2017	15/06/2031	ICVM 476	14	6,77	48,00	IPCA + 7,31%	Energia	2,20%	AA (bra) Fitch
Equatorial Energia S/A	EQTL22	11/12/2017	15/11/2024	ICVM 476	7	6,50	104,50	IPCA + 5,77%	Energia	0,75%	A+ (bra) Fitch
Belo Monte Transmissora Energia SPE S/A	BLMN12	11/12/2017	15/12/2031	ICVM 476	14	6,84	580,00	IPCA + 7,14%	Energia	2,10%	AA+ (bra) Fitch
Esperanza Transmissora de Energia S/A	SPRZ11	12/12/2017	15/09/2030	ICVM 476	13	6,13	87,00	IPCA + 6,80%	Energia	1,75%	AA+ (bra) Fitch

Continuação – 2017

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Odoya Transmissora de Energia S/A	ODYA11	12/12/2017	15/09/2031	ICVM 476	14	6,40	74,0	IPCA + 6,80%	Energia	1,75%	AA+ (bra) Fitch
Cia Energética do Ceará-Coelce	CEAR25	26/12/2017	15/12/2024	ICVM 476	7	5,13	150,0	IPCA + 6,00%	Energia	0,80%	AAA (bra) Fitch
Enel Green Power Maniçoba Eólica	EGME11	28/12/2017	15/12/2028	ICVM 476	11	5,22	10,8	IPCA + 7,62%	Energia	2,60%	AA- (bra) Fitch
Enel Green Power Damascena Eólica	ENDE11	28/12/2017	15/06/2029	ICVM 476	12	5,28	11,3	IPCA + 7,62%	Energia	2,60%	AA (bra) Fitch
Total.....							9.145,2				

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures.

Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Representação em unidade de tempo, da duração média do fluxo de pagamentos das debêntures ponderado pelo seu valor presente.

Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2016

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Voltaia S. M. do Gostoso Participações S/A	VTLA11	23/03/2016	15/12/2028	ICVM 476	13	5,50	57,00	IPCA + 8,19%	Energia	2,00%	A+ (bra) Fitch
EDP Energias do Brasil S/A	ENBR15	07/04/2016	15/04/2022	ICVM 476	6	4,50	250,00	IPCA + 8,34%	Energia	1,70%	A (bra) Fitch
Algar Telecom S/A	ALGA15	09/06/2016	15/05/2022	ICVM 476	6	4,55	210,00	IPCA + 7,73%	Telecomunicações	1,40%	AA- (bra) Fitch
CTEEP-CIA Energia Paulista S/A	CTEE14	15/07/2016	15/07/2021	ICVM 476	5	4,40	148,27	IPCA + 6,04%	Energia	(0,10)%	AA+ (bra) Fitch
Engie Brasil Energia S/A	TBLE16	27/07/2016	15/07/2023	ICVM 476	7	5,00	246,60	IPCA + 6,26%	Energia	0,08%	AAA (bra) Fitch
	TBLE26	27/07/2016	15/07/2026		10	5,00	353,40	IPCA + 6,25%	Energia	0,08%	
VLI Operações Portuárias S/A	VLIO11	25/08/2016	15/08/2021	ICVM 476	5	4,40	175,00	IPCA + 6,05%	Transporte	0,00%	AA+ (bra) Fitch
Matrincha Transmissora de Energia (TP Norte) S/A.	TPNO12	09/09/2016	15/06/2029	ICVM 476	13	7,60	180,00	IPCA + 7,58%	Energia	1,50%	AA+ (bra) Fitch
Coelba - Estado da Bahia	CEEB29	18/10/2016	15/10/2021	ICVM 476	5	4,20	100,00	IPCA + 6,75%	Energia	0,40%	AA- (bra) Fitch
CPFL - Geração de Energia S/A	CPGE19	20/10/2016	17/10/2021	ICVM 476	5	4,48	50,00	IPCA + 5,48%	Energia	(0,40)%	AAA (bra) Fitch
Companhia Energética do Maranhão - Cemar	CEMA17	01/11/2016	15/10/2021	ICVM 400	5	4,48	155,00	IPCA + 5,48%	Energia	(0,35)%	AA+ (bra) Fitch
	CEMA27	01/11/2016	15/10/2023		7	5,96	115,00	IPCA + 5,54%	Energia	(0,25)%	
TCP-Terminal de Contêineres de Paranaguá S/A	TCPA31	07/11/2016	15/10/2022	ICVM 400	6	4,60	428,05	IPCA + 7,82%	Transporte	0,02	AA- (bra) Fitch
Autopista Fernão Dias S/A	APFD14	14/11/2016	15/09/2026	ICVM 476	10	7,16	65,00	IPCA + 7,53%	Transporte	1,70%	brAA- (S&P)
Rodonorte - Conces. de Rodovias Integradas S/A	RDNT15	16/11/2016	15/11/2021	ICVM 476	5	4,37	100,00	IPCA + 6,06%	Transporte	0,00%	brAA- (S&P)
Conces. de Rodovias do Oeste de São Paulo - Viaoeste	VOES16	05/12/2016	15/11/2021	ICVM 476	5	4,33	270,00	IPCA + 6,3%	Transporte	0,10%	Aa1 (br) Moody's
Eólica Serra das Vacas Holding S/A	EOVC11	13/12/2016	15/06/2028	ICVM 476	12	5,32	23,00	IPCA + 8,37%	Energia	2,30%	AA- (bra) Fitch
	EOVC21	13/12/2016	15/06/2030	ICVM 476	14	7,74	45,00	IPCA + 8,58%	Energia	2,50%	
AES Tietê S/A	TIET15	14/12/2016	15/12/2023	ICVM 476	7	5,80	180,00	IPCA + 6,54%	Energia	0,25%	AA+ (bra) Fitch
Windepar Holding S/A	WDPR11	15/12/2016	15/12/2028	ICVM 476	12	6,90	67,50	IPCA + 7,63%	Energia	1,40%	AA+ (bra) Fitch
Celpa - Estado do Para	CLPP13	26/12/2016	15/12/2023	ICVM 400	5	4,38	199,07	IPCA + 6,70%	Energia	0,40%	A+ (bra) Fitch
	CLPP23		7	5,76	100,93	IPCA + 6,87%	Energia	0,65%			
Calango 6 Energia Renovável S/A	CLNG11	27/12/2016	27/06/2028	ICVM 476	12	6,48	43,50	IPCA + 8,73%	Energia	2,50%	AA+ (bra) Fitch

Continuação – 2016

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
CIA de Gás de São Paulo - Comgás	GASP15	28/12/2016	15/12/2023	ICVM 400	7	5,90	675,00	IPCA + 5,87%	Energia	(0,50)%	AAA (bra) Fitch
Marechal Rondon Energia S/A	MRHL12	29/12/2016	30/06/2026	ICVM 476	10	6,40	15,0	IPCA + 8,00%	Energia	1,71%	N/D
Total.....							4.252,3				

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures.
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Representação em unidade de tempo, da duração média do fluxo de pagamentos das debêntures ponderado pelo seu valor presente.

Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2015

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S/A	CADR13	26/01/2015	15/06/2030	ICVM 476	16	9,20	156,5	IPCA + 7,27%	Energia	1,40%	AA (bra) Fitch
MRS Logística S/A	MRSL27	15/02/2015	15/02/2025	ICVM 400	10	7,07	214,4	IPCA + 6,42%	Transporte	0,35%	AA+ (bra) Fitch
	MRSL17	26/02/2015	15/02/2022		7	5,54	336,3	IPCA + 5,98%		0,00%	
Salus Infraestrutura Portuária S/A	SAIP11	15/03/2015	15/10/2024	ICVM 400	10	5,48	320,9	IPCA + 6,79%	Transporte	0,50%	AA+sfi (br) Moody's
Autopista Planalto Sul S/A	APPS12	07/04/2015	15/12/2025	ICVM 476	11	7,50	100,0	IPCA + 8,17%	Transporte	1,70%	AAA (bra) Fitch
Rodovias Integradas do Oeste S/A	RVIO14	24/04/2015	15/04/2020	ICVM 476	5	4,54	190,0	IPCA + 6,38%	Transporte	0,15%	Aa1 (br) Moody's
Alupar Investimentos S/A	APAR16	14/05/2015	15/04/2021	ICVM 476	6	4,60	250,0	IPCA + 7,33%	Energia	0,90%	AA+ (bra) Fitch
VLI Multimodal S/A	VLIM11	16/07/2015	15/06/2020	ICVM 476	5	4,38	232,4	IPCA + 6,88%	Transporte	0,30%	AA (bra) Fitch
Concessionária Rodovia dos Lagos S/A	RDLA12	24/07/2015	15/07/2020	ICVM 476	5	4,29	150,0	IPCA + 7,34%	Transporte	0,14%	Aa2 (br) Moody's
Geradora Eólica Bons Ventos da Serra I S/A	GLIC11	30/07/2015	15/12/2026	ICVM 476	12	7,35	10,3	IPCA + 9,43%	Energia	3,00%	brBBB (S&P)
CIA de Saneamento do Tocantins - Saneatins	SNTI13	12/08/2015	31/07/2022	ICVM 476	7	4,40	50,0	IPCA + 10,33%	Saneamento	3,00%	A (bra) Fitch
	SNTI23				7	4,40	140,0			3,00%	
Ventos de São Tome Holding S/A	TOME12	20/08/2015	15/12/2027	ICVM 476	12	6,30	89,0	IPCA + 8,86%	Energia	1,70%	AA (bra) Fitch
Vale S/A	VALE19	11/09/2015	15/08/2020	ICVM 400	5	4,37	800,0	IPCA + 6,62%	Transporte	0,50%	AAA (bra) Fitch
	VALE29				7	5,74	550,0	IPCA + 6,63%		0,50%	
Chapada do Piauí I Holding S/A	CHPA11	17/09/2015	15/03/2029	ICVM 476	14	7,90	100,0	IPCA + 9,22%	Energia	1,75%	brAA (S&P)
NC Energia S/A	NCEN11	01/10/2015	15/12/2025	ICVM 476	10	5,70	31,6	IPCA + 7,89%	Energia	0,60%	Aa1 (br) Moody's
EDP Energias do Brasil S/A	ENBR24	13/10/2015	15/09/2021	ICVM 400	6	4,10	179,9	IPCA + 8,32%	Energia	1,00%	Aa3 (br) Moody's
	ENBR34	14/10/2015	15/09/2024		9	5,90	48,1	IPCA + 8,26%		1,00%	
Ultrafertil S/A	ULFT11	28/10/2015	15/06/2027	ICVM 476	12	6,40	115,0	IPCA + 9,06%	Transporte	1,50%	AA- (bra) Fitch
Copel Telecomunicações S/A	CTEL11	10/11/2015	15/10/2024	ICVM 476	9	6,00	160,0	IPCA + 7,96%	Telecomunicações	0,60%	AA+ (bra) Fitch
Ventos de São Tito Holding S/A	VNTT11	14/12/2015	15/06/2028	ICVM 476	13	5,71	111,0	IPCA + 9,24%	Energia	1,70%	AA (bra) Fitch
AES Tietê S/A	TIET34	15/12/2015	15/12/2020	ICVM 400	5	4,20	301,8	IPCA + 8,43%	Energia	1,50%	ba1 (br) Moody's

Continuação – 2015

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
CIA de Gás de São Paulo - Comgás	GASP14				5	4,36	269,6	IPCA + 7,14%		(0,30)%	
	GASP24	23/12/2015	15/12/2020	ICVM 400	7	5,35	242,4	IPCA + 7,48%	Energia	0,00%	AA+ (bra) Fitch
	GASP34				10	6,77	79,9	IPCA + 7,36%		0,00%	
Centrais Eólicas Caetité S/A	CAET12	30/12/2015	15/12/2028	ICVM 476	13	6,20	33,5	IPCA + 9,31%	Energia	1,80%	AA- (bra) Fitch
Total.....							5.262,5				

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures.
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Representação em unidade de tempo, da duração média do fluxo de pagamentos das debêntures ponderado pelo seu valor presente.

Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2014

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Aeroportos Brasil - Viracopos S.A. (Vencimento Antecipado)	VRCP11						75,0				
	VRCP21	05/02/2014	15/09/2025	ICVM 476	12	7,4	75,0	IPCA + 8,79%	Transporte	2,27%	AA- (bra) Fitch
	VRCP31						75,0				
	VRCP41						75,0				
	75,0										
Vale S/A	VALE18	10/02/2014	15/01/2021	ICVM 400			600,0	IPCA + 6,46%	Transporte	(0,15)%	brAAA (S&P)
	VALE28						150,0	IPCA + 6,57%		(0,10)%	
	VALE38						100,0	IPCA + 6,71%		0,00%	
	VALE48						150,0	IPCA + 6,78%		0,00%	
Concessionária do Aeroporto Internacional de Guarulhos S/A	AGRU11	21/03/2014	15/03/2025	ICVM 476	11	6,0	75,0	IPCA + 7,86%	Transporte	1,40%	AA (bra) Fitch
	AGRU21						75,0				
	AGRU31						75,0				
	AGRU41						75,0				
Santo Antônio Energia S/A.	STEN13	02/05/2014	15/04/2022	ICVM 400	8	5,8	200,0	IPCA + 7,05%	Energia	0,85%	AA+ (bra) Fitch
	STEN23						500,0	IPCA + 7,49%		1,18%	
CPFL - Geração de Energia S/A	CPGE18	28/05/2014	28/04/2019	ICVM 476	5	4,5	70,0	IPCA + 5,86%	Energia	(0,09)%	AA+ (bra) Fitch
Ferreira Gomes Energia S/A	FGEN13	01/08/2014	15/12/2027	ICVM 400	14	7,9	210,9	IPCA + 6,47%	Energia	0,48%	AA+ (bra) Fitch
Rodonorte - Conces. de Rod. Integradas S/A	RDNT14	15/10/2014	15/10/2019	ICVM 476	5	4,4	130,0	IPCA + 5,69%	Transporte	0,10%	Aaa (br) Moody's
Transmissora Sul Brasileira de Energia S/A	TSBE12	22/10/2014	15/09/2028	ICVM 476	14	8,2	77,6	IPCA + 6,80%	Energia	1,00%	AA+ (bra) Fitch
Concessionária de Rodovias do Oeste de São Paulo - Viaoeste S/A.	VOES25	27/10/2014	15/09/2019	ICVM 476	5	4,4	150,0	IPCA + 5,67%	Transporte	0,00%	brAAA (S&P)
Conces. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S/A	ANHB16	27/10/2014	15/10/2019	ICVM 400	5	4,4	545,0	IPCA + 5,43%	Transporte	(0,15)%	AAA (bra) Fitch
Conces. do Aeroporto Internacional de Guarulhos S/A.	AGRU12	27/10/2014	15/10/2026	ICVM 400	12	6,9	300,0	IPCA + 6,40%	Transporte	0,90%	AA (bra) Fitch
Santa Vitória do Palmar Holding S/A.	SVIT11	31/10/2014	15/06/2028	ICVM 476	14	8,0	90,0	IPCA + 7,94%	Energia	1,92%	AA (bra) Fitch
Conces. de Rodovias do Interior Paulista S/A	IVIA24	04/11/2014	15/10/2019	ICVM 476	5	4,5	225,0	IPCA + 5,96%	Transporte	0,12%	Aa (br) Moody's

Continuação – 2014

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Linhas de Taubaté Transmissora de Energia S/A	LTTE14	15/12/2014	15/03/2030	ICVM 476	15	7,90	44,5	IPCA + 7,88%	Energia	1,50%	AA+ (bra) Fitch
Supervia-Concessionaria de Transporte Ferroviário S/A	SPVI12	23/12/2014	15/12/2026	ICVM 476	12	6,04	300,0	IPCA + 7,50%	Transporte	1,85%	AA- (bra) Fitch
Engie Brasil Energia S/A	TBLE15	23/12/2014	15/12/2024	ICVM 476	10	7,09	165,0	IPCA + 6,30%	Energia	0,00%	AAA (bra) Fitch
Renova Eólica Participações S/A	RNEP11 RNEP21	29/12/2014	15/12/2025	ICVM 476	11 11	5,40 5,50	73,0 73,0	IPCA + 7,61% IPCA + 7,87%	Energia	1,40% 1,65%	AA- (bra) Fitch
Total.....							4.754,0				

Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2013

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Santo Antonio Energia S/A.	SAES12	24/01/2013	27/12/2022	ICVM 476	10	6,2	420,0	IPCA + 6,20%	Energia	3,11%	N/D
Interligação Elétrica do Madeira S/A.	IEMD12	18/03/2013	18/03/2025	ICVM 476	12	7,0	350,0	IPCA + 5,50%	Energia	1,69%	AA+ (bra) Fitch
Concessionária Ecovias dos Imigrantes S/A.	ECOV12	07/05/2013	15/04/2020	ICVM 400	7	5,9	200,0	IPCA + 3,80%	Transporte	0,00%	AAA (bra) Fitch
	ECOV22	07/05/2013	15/04/2024		11	5,7	681,0	IPCA + 4,28%		0,20%	
Concessionária Rodovias do Tietê S/A.	RDVT11	05/07/2013	15/06/2028	ICVM 400	15	7,4	1.065,0	IPCA + 8,00%	Transporte	2,16%	Aa2 (br)- Moody's
CIA de Gás de São Paulo - Comgás - (Vencida)	GASP23	09/10/2013	15/09/2018	ICVM 400	5	3,7	269,3	IPCA + 5,10%	Energia	0,00%	AA+ (bra) Fitch
	GASP33	10/10/2013	15/09/2020		7	5,6	142,5	IPCA + 5,57%		0,31%	
Concessionária do Sistema Anhanguera - Bandeirantes	ANHB15	17/10/2013	15/10/2018	ICVM 400	5	4,5	450,0	IPCA + 4,88%	Transporte	(0,38)%	AA+ (bra) Fitch
Norte Brasil Transmissora de Energia S/A	NRTB11	21/10/2013	15/09/2026	ICVM 476	13	7,4	100,0	IPCA + 7,15%	Energia	1,55%	AAA (bra) Fitch
	NRTB21				13	7,4	100,0			1,55%	
Odebrecht Transport S/A	ODTR11	14/11/2013	15/10/2025	ICVM 476	12	8,6	300,0	IPCA + 6,70%	Transporte	1,55%	A+ (bra) Fitch
Jauru Transmissora de Energia S/A.	JAUR12	25/11/2013	15/12/2030	ICVM 476	18	10,4	39,0	IPCA + 8,00%	Energia	2,29%	AA- (bra) Fitch
Termelétrica Pernambuco III S/A-(Vencimento Antecipado)	TEPE11	20/12/2013	15/11/2025	ICVM 400	12	5,0	75,0	IPCA + 9,11%	Energia	2,75%	AA+ (bra) Fitch
	TEPE21						75,0				
	TEPE31						75,0				
	TEPE41						75,0				
Total.....							4.416,8				

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures.
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Representação em unidade de tempo, da duração média do fluxo de pagamentos das debêntures ponderado pelo seu valor presente.

Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2012

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Linhas de Transmissão de Montes Claros S/A.	LTMC12	27/09/2012	15/04/2029	ICVM 476	17	12,9	25,0	IPCA + 8,75%	Energia	4,51%	AA+ (bra) Fitch
Rumo Malha Norte S/A.	FERR18	18/10/2012	18/10/2020	ICVM 476	8	5,7	160,0	Prefixado 10,10%	Transporte	N/D	A (bra) Fitch
Concessionária Sistema Anhanguera - Bandeirantes S/A - (Vencida)	ANHB24	22/10/2012	15/10/2017	ICVM 400	5	4,3	135,0	IPCA + 2,71%	Transporte	0,01%	brAAA (S&P)
Concessionária Auto Raposo Tavares S/A	CART12	26/12/2012	15/12/2024	ICVM 400	12	7,9	380,0	IPCA + 5,80%	Transporte	2,41%	AA+ (bra) Fitch
Total.....							700,0				

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures.
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) Representação em unidade de tempo, da duração média do fluxo de pagamentos das debêntures ponderado pelo seu valor presente.

Anexo IIIDebêntures de Infraestrutura com Certificação *Green*

Titular ¹	Ativo	Início Distribuição	Volume - (R\$ milhões)	Setor
Delta 2 Energia S/A	PTMI11	11/05/2017	42,4	Energia
Itarema Geração Energia S/A	ITGE13	16/06/2017	111,8	Energia
Omega Energia e Implantação 2 S/A	OMNG12	24/11/2017	220,0	Energia
Eólica Serra das Vacas Holding II S/A	EVOL11	11/12/2017	48,0	Energia
Enel Green Power Maniçoba Eolica	EGME11	28/12/2017	10,8	Energia
Enel Green Power Damascena Eólica	ENDE11	28/12/2017	11,3	Energia
CTEEP-CIA Energia Paulista S/A	CTEE17	23/04/2018	621,0	Energia
AES Tietê S/A	TIET29	17/03/2019	641,1	Energia
	TIET39	17/04/2019	178,9	
Transmissora Aliança S.A.	TAEE26	24/05/2019	210,0	Energia
Total.....			2.095,19	

Fonte: Anbima, Relatórios de Rating e Escrituras de Emissão de Debêntures.
Elaborado pela SPE/ME

Nota: (1) Estas debêntures já constam nos respectivos slides acima vinculados ao ano de sua distribuição.

Anexo IV

Mapa dos Incentivos
Tributação de Ativos e Operações Financeiras - IR e IOF

Ativos e Operações Financeiras	PESSOA FÍSICA RESIDENTE	PESSOA JURÍDICA RESIDENTE	NÃO-RESIDENTES
Renda Fixa, Swaps e COE			
Regra Geral	IR: conforme o prazo desde a aquisição ¹ - 22,5% (até 180 dias); 20% (de 181 a 360 dias); 17,5% (de 361 a 720 dias) ou 15% (acima de 720 dias), sobre rendimentos periódicos e na venda ou resgate ² . IOF curto prazo: 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao rendimento da operação.	PJ não financeiras : idem PF residente. Instituições Financeiras: não estão sujeitas ao IR fonte nem ao IOF (30 dias).	IR: 15% sobre rendimentos ² . IOF câmbio: zero no ingresso de Recursos ⁴ .
Títulos Públicos Federais	IR e IOF: Regra geral	IR e IOF: Regra geral	IR: Alíquota zero sobre rendimentos ³ . IOF câmbio: zero no ingresso de recursos ⁴ .
Caderneta de Poupança	IR: isento. não se aplica.	IOF: Regra geral	Regra geral
CDB, LF	IR: Regra geral. (30 dias): Regra geral para CDB; alíquota zero para LF6.	IOF Regra geral	Regra geral
Debêntures ⁷	IR: Regra Geral. (30 dias): alíquota zero.	IOF IR: Regra Geral. IOF (30 dias): alíquota zero.	Regra Geral
Debêntures e CRI, conforme Lei 12.431 ⁸	IR: alíquota zero.	IR: 15% sobre rendimentos ⁹ .	IR e IOF (Câmbio): alíquota zero.
LH, CRI e LCI, CDA, WA, CDCA, LCA, CRA ¹⁰ e CPR	IR: isento. (30 dias): CDCA, LCA, CRA, CRI sujeitas a alíquota zero; CDA, WA, e CPR, isentos. Regra geral para LH e LCI.	IOF IOF (30 dias): igual à PF	IR e IOF (Câmbio): alíquota zero para aqueles que atendam às condições de Títulos Privados Incentivados. IR: isenção para PF, inclusive em país com tributação favorecida ¹¹ . Regra Geral para demais títulos.
Demais títulos Privados	Regra geral	Regra geral	IR e IOF (Câmbio): alíquota zero para aqueles que atendam às condições de Títulos Privados Incentivados. Regra Geral para demais títulos.
Swaps	IR: conforme o prazo desde a aquisição, 22,5% a 15% sobre resultado positivo auferido na liquidação do contrato.	Idem PF.	IR: 10% sobre rendimentos, dentro ou fora de Bolsa ¹² . IOF (Câmbio): alíquota zero, para operações em Bolsa.
COE ¹³	Regra geral	Regra geral	IR: Regra geral ¹⁴ .

Continuação

Ativos e Operações Financeiras	PESSOA FÍSICA RESIDENTE	PESSOA JURÍDICA RESIDENTE	NÃO-RESIDENTES
Renda Variável			
Renda Geral ^{15, 16}	IR: 15% sobre ganhos líquidos mensais, (+0,05% fonte). Isentos ganhos até R\$ 20 mil/mês; 20% sobre Day trade (+1% fonte). IOF (30 dias): alíquota zero.	IR: 15% sobre ganhos líquidos mensais (+0,05% fonte); 20% sobre Day trade (+ 1% fonte). IOF (30 dias): alíquota zero.	IR: ganhos de capital, isentos: 10% para operações em mercados de liquidação futura fora da bolsa. IOF: (Câmbio): 6% para operações fora de Bolsa; alíquota zero para demais operações.
Ativos e Operações Financeiras	PESSOA FÍSICA RESIDENTE	PESSOA JURÍDICA RESIDENTE	NÃO-RESIDENTES
Fundos de Investimento			
Fundos de Ações (FIA)	IR: 15% sobre a diferença positiva entre o valor de resgate e o custo de aquisição da quota ¹⁷ . IOF: alíquota zero.	Idem PF	IR: 10% sobre rendimentos ¹⁸ . IOF: (Câmbio): 6% no ingresso de recursos.
FIA Mercado de Acesso	IR: isento rendimento auferido no resgate de cotas ¹⁹ .	Regra geral FIA.	Regra geral FIA.
Fundos de Renda Fixa ²⁰	Fundos de Renda IR: Regra geral de Renda Fixa ²¹ . 15% de antecipação, retidos semestralmente ("come-quotas" maio e novembro) ²² . IOF (30 dias): alíquota zero.	Idem PF	IR: 15% sobre rendimentos; alíquota zero no caso de Fundos (exclusivos de não residentes) com 98% de Títulos Públicos Federais ou 98% de Títulos Privados Incentivados. IOF (Câmbio): 6% no ingresso dos recursos, no caso de Fundos em Títulos Públicos Federais.
Fundos de Curto Prazo	IR 22,5% (até 180 dias) e 20% (acima de 180 dias) ²³ . 20% de antecipação, retidos semestralmente ("come-quotas" maio e novembro) ²⁴ . IOF (30 dias): 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao rendimento da operação.	Idem PF.	IR: 15% sobre rendimentos. IOF (Câmbio): 6% , no ingresso dos recursos.
Fundos com 85% em Debêntures de SPE Incentivadas ou FIC com 95% de cotas destes Fundos ²⁵	IR: alíquota zero. IOF IOF (30 dias) : 1% ao dia sobre o valor do resgate limitado ao rendimento da operação.	IR (exclusivo de fonte, inclusive IF): 15% sobre rendimentos.	IR: alíquota zero. IOF (Câmbio): alíquota zero.

Continuação

Ativos e Operações Financeiras	PESSOA FÍSICA RESIDENTE	PESSOA JURÍDICA RESIDENTE	NÃO-RESIDENTES
Fundos de Investimento			
FIP, FIC-FIP E FIEE (incl. FIP-IE e FIP-PD&I)	IR: 15% sobre resgates e sobre ganhos na alienação/amortização das quotas, nos demais casos ²⁶ . Alíquota zero sobre ganhos na alienação de quotas de resgate/amortização. E isentos, no caso de FIP-IE e FIP-PD&I ²⁷ . IOF: alíquota zero.	IR: 15% sobre resgates e sobre ganhos na alienação/amortização das quotas ²⁸ . IOF: alíquota zero.	IR: isento ²⁹ . IOF (Câmbio): alíquota zero.
FII	IR: rendimentos distribuídos aos quotistas, isentos ³⁰ , 20% no caso de ganho de capital em negociação ³¹ .	IR: 20% sobre a distribuição ³² , 20% no caso de ganho de capital em negociação.	IR: 15% sobre rendimentos. Isenção sobre rendimento distribuído pelos FII para PF, inclusive em país com tributação favorecida ³³ . IOF (Câmbio): alíquota zero.
Fundo de Índice Renda Fixa	IR: alíquota de 15% a 25% conforme prazo médio da carteira - 25% (até 180 dias); 20% (de 181 dias a 720 dias); 15% (acima de 720 dias) ³⁴ .	IR: alíquota de 15% a 25% conforme prazo médio da carteira ³⁵ .	IR: isento no caso de Fundos de Índice de Renda Fixa cuja carteira de ativos financeiros apresente prazo médio de repactuação superior a 720 dias ³⁶ .
FIDC Aberto	Regra geral: 15% de antecipação, retidos semestralmente ("come-quotas" maio e novembro).	Idem PF.	IR: 15% sobre rendimentos. IOF (Câmbio): 6% no ingresso dos recursos, no caso de Fundos em Títulos Públicos Federais.
FIDC Fechado	Regra geral.	Regra geral.	IR: 15% sobre rendimentos. IOF (Câmbio): 6%, no ingresso dos recursos, no caso de Fundos em Títulos Públicos Federais.

Fonte: Anbima
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

(1) - Referência - Lei nº 11.033, art. 1º, IN nº 1.585, art. 46.

(2) - A parcela dos rendimentos correspondente ao período (quando existir) entre a data do pagamento do rendimento periódico anterior e a data de aquisição do título (se posterior) pode ser deduzida da base de cálculo do IR sobre o rendimento periódico, observado que, nesse caso, essa parcela deverá ser deduzida do custo de aquisição para fins de apuração do imposto incidente na alienação/resgate do título (art. 5º da Lei nº 12.431/11).

(3) - Referência - AD nº 60 e IN nº 1.585, art. 89, II.

(4) - Referência - DEC. nº 6.306, art. 15-B, XVI.

(5) - Referência - Lei nº 11.312, art. 1º, II; IN nº 1.585, art. 91. Alíquota zero válida também para fundos de investimentos exclusivos para investidores não-residentes com, no mínimo, 98% de seus recursos aplicados nesses títulos (Referência - Lei nº 11.312, arts. 1º, II e 3º; IN nº 1.585, art. 91. Com relação aos fundos de investimento ofertados exclusivamente para investidores não residentes, observa-se que aqueles que deixarem de cumprir o percentual mínimo de 98% de títulos públicos perdem o benefício de alíquota zero e passam a fazer jus ao tratamento de fundos de longo prazo que tem seu enquadramento alterado (§7º inserido ao art. 91 da IN nº 1.585).

(6) - Decreto 7.487/11.

(7) - Para mais informações sobre tributação e demais dispositivos legais aplicáveis, acessar o "Guia de Debêntures" no site da Anbima.

(8) - Referência - Lei nº 12.431, art. 2º, Res. nº 3.947; Lei nº 13.043; Decreto nº 7.603 e IN nº 1.585, art. 48. Debêntures de SPE incentivadas (art. 2º da Lei nº 12.431; Res. CMN nº 3.947/11; Decr. nº 7.603, de 09/11/11): Debêntures emitidas, entre jul/2013 e Dez/2030, (§1º do art. 2º da Lei nº 12.431) por SPE constituída para implementar projetos de investimento na área de infraestrutura (IE) ou na produção econômica intensiva em pesquisa, desenvolvimento e inovação (PD&I). Os setores e condições gerais para projetos prioritários foram definidos no Decreto nº 7.603, observado que Portarias Ministeriais dispõem requisitos mínimos específicos dos projetos e que, adicionalmente, cada projeto deve ser aprovado por Portaria de Aprovação do Ministério Setorial responsável, cujo número e data devem ser destacados pela SPE no prospecto e Anúncio do início de Distribuição, quando da emissão pública de debênture.

(9) - Válido para pessoa jurídica tributada com base no lucro real, presumido ou arbitrado, pessoa jurídica isenta ou optante pelo regime especial unificado de arrecadação de tributos e contribuições devidos pelas microempresas e empresas de pequeno porte - SIMPLE NACIONAL.

(10) - CRA e LCA: Decreto nº 7.487/11.

(11) - Referência - IN nº 1.585, arts. 88, parágrafo único e 85, §4º (inseridos pela IN RFB nº 1.637, de 09/05/16).

(12) - MP nº 2.189, art. 16; IN nº 1.585, art. 89, I.

(13) - Referência - IN nº 1.585, art. 51.

(14) - Referência - IN nº 1.585, art. 89, II.

(15) - Inclui ações no mercado à vista, operações a termo, no mercado futuro e de opções. Exclui operações com derivativos que resultem em rendimentos predeterminados.

(16) - Instrução Normativa nº 1.022/10.

(17) - Lei nº 11.033, art. 1º, §3º, I; IN nº 1.585, art. 18. Os FIC que mantenham, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido aplicado em cotas de fundos de investimento em ações, também estão sujeitos à alíquota de 15%. (IN nº 1.585, art. 18, §17º).

(18) - Referência - MP nº 2.189, art. 16; IN nº 1.585, art. 89, I.

(19) - Referência - Lei nº 13.043, art. 18 caput; IN nº 1.585, art. 220 caput. Fundo de investimento aberto com as seguintes características: Mínimo de 67% do seu PL investido em ações cuja tributação seja isenta do IR; Prazo mínimo de resgate de 180 dias; Designação "FIA - Mercado de Acesso"; e mínimo de dez cotistas, que não podem deter, individualmente ou associadamente, mais 10% das cotas emitidas (referência - Lei nº 13.043, art. 18º; e IN nº 1.585, art. 22).

(20) - Fundos de Longo Prazo, carteira de títulos com prazo médio superior a 365 dias. Condições de enquadramento/desenquadramento dispostas na Lei nº 11.053, art. 6º e IN nº 1.585, art. 7º, §1º.

(21) - Referência - IN nº 1.585, art. 6º.

(22) - Referência - Lei nº 11.033, art. 1º, §2º, I; Lei nº 10.892, art. 3º; IN nº 1.585, art. 9º, §1º, II.

(23) - Referência - IN nº 1.585, art. 8º.

(24) - Referência - Lei nº 11.033, art. 1º, §2º, I; Lei nº 1.585, art. 9º, §1º, II.

(25) - Referência - Lei nº 12.431, art. 1º, §4º, II, art. 3º, §1º, I, alínea a; IN nº 1.585, art. 34. Válido para pessoa jurídica tributada com base no lucro real, presumido e arbitrado e pessoa jurídica isenta ou optante pelo Simple Nacional.

(26) - Lei 11.312, art. 2º, §3º e §4º. Válido desde que cumpram os limites e regras da CVM e que possuam, no mínimo, em suas carteiras 67% de ações de Sociedades Anônimas, debêntures conversíveis em ações e bônus de subscrição. Caso não cumpram tais limites, os fundos serão tributados conforme a tabela de alíquotas decrescente do IR, dispostas pelo art. 1º da Lei nº 11.033 (Lei nº 11.312, art. 2º, §5º, IN nº 1.585, art. 32, §5º).

(27) - Referência para FIP-IE e FIP-PD&I: Lei nº 11.478, art. 2º, §1º; IN nº 1.585, art. 33, §1º (Rendimentos auferidos por PF em operações realizadas em bolsa ou fora de bolsas) e Lei nº 11.478, art. 2º, §1º, I (Ganhos auferidos na alienação de quotas).

(28) - Referência - Lei nº 11.312, art. 2º, §3º e §4º. Referência para FIP-IE e FIP-PD&I: Lei nº 11.478, art. 2º; IN nº 1.585, art. 33 (Rendimentos auferidos no resgate, inclusive liquidação do fundo) e Lei nº 11.478, art. 2º, §1º, I (Ganhos auferidos na alienação de quotas).

Continuação Nota:

(29) - Referência - Lei nº 11.312, art. 3º; IN nº 1.585, art. 95. Esse benefício não se aplica ao titular de quota de FIP, FIC-FIP e FIEE que detenha (isoladamente ou em conjunto com pessoas a ele ligadas), 40% ou mais da totalidade das quotas, ou cujas quotas lhe derem direito a rendimento superior a 40% do total de rendimentos auferido pelo Fundo; ou aos Fundos que detiverem em sua carteira mais de 5% do PL em títulos de dívida (exceto debêntures conversíveis em ações e títulos públicos federais), (Lei nº 11.312, art. 3º, §1º, I e II; IN nº 1.585, art. 95, §1º e §3).

(30) - Desde que seja concedido somente nos casos em que o FII possua, no mínimo, 50 quotistas e não seja concedido ao quotista PF titular de quotas que representam 10% ou mais da totalidade das quotas emitidas pelo FII ou cujas quotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% do total de rendimentos auferidos pelo Fundo. Referência - Lei nº 11.033, art. 3º, III, incluído pela Lei nº 11.196; IN nº 1.585, art. 40.

(31) - Referência - Lei nº 8.668, art. 18, com redação dada pela Lei nº 9.779; IN nº 1.585, art. 37.AD nº 60 e IN nº 1.585, art. 89, II.

(32) - Referência - Lei nº 8.668, art. 17, com redação dada pela Lei nº 9.779/99; IN nº 1.585, art. 35, §1º.

(33) - Referência - IN nº 1.585, art. 88, parágrafo único e art. 85, §4º (inseridos pela IN RFB nº 1.637, de 09/05/16). Para fazer jus a alíquota, o FII de possuir, no mínimo, 50 (cinquenta) cotistas e não será concedido ao cotista pessoa física titular de cotas que representem 10% ou mais da totalidade das cotas emitidas pelo Fundo de investimento imobiliário ou cujas cotas lhe derem direito ao recebimento de rendimento superior a 10% do total de rendimentos auferidos pelo fundo. Isenção de imposto de renda, na fonte e na declaração de ajuste anual. Válida pa FII cujas cotas sejam negociadas exclusivamente em bolsas de valores ou no mercado de balcão organizado.

(34) - Referência - Lei nº 13.043, art. 2º, I, II e III; IN nº 1.585, art. 28, I, II e III. Fundos de investimento cujas cotas são admitidas à negociação em mercado secundário de bolsa ou balcão organizado e cujas carteiras sejam compostas, no mínimo, por 75% de ativos financeiros que integram o índice que referência (Lei 13.043, art. 2º; IN nº 1.585, art. 28).

(35) - Ver nota acima.

(36) - Referência - IN nº 1.585, art. 98.

Anexo V

Quadro Comparativo - Decreto nº 7.603/11 vs. Decreto nº 8.874/16

Decreto nº 7.603, de 09/11/2011 - <i>Revogado pelo Decreto nº 8.874/16</i>	Decreto nº 8.874, de 11/10/2016
Art. 2º São considerados prioritários os projetos de investimento na área de infraestrutura ou de produção econômica intensiva em pesquisa, desenvolvimento e inovação, aprovados pelo Ministério setorial responsável, que visem à implantação, ampliação, manutenção, recuperação, adequação ou modernização, entre outros, dos seguintes setores:	Art. 2º São considerados prioritários os projetos de investimento na área de infraestrutura ou de produção econômica intensiva em pesquisa, desenvolvimento e inovação:
	I - objetivo do processo de concessão, permissão, arrendamento, autorização ou parceria público-privada, nos termos da Lei nº 11.079, de 30 de dezembro de 2004, e que integrem o Programa de Parcerias de Investimentos - PPI, de que trata a Lei nº 13.334, de setembro de 2016, ou o programa que venha sucedê-lo; ou II - não alcançados pelo disposto no inciso I do caput, mas aprovados pelo Ministério setorial responsável e realizados por concessionária, autorizatória, arrendatária ou Sociedade de Propósito Específico - SPE.
I - logística e transporte; II - mobilidade urbana; III - energia; IV - telecomunicações; V - radiodifusão; VI - saneamento básico; e VII - irrigação.	§ 1º Os projetos de investimento devem visar à implantação, ampliação, manutenção, recuperação, adequação ou modernização de empreendimentos em infraestrutura, entre outros, dos seguintes setores: I - logística e transporte; II - mobilidade urbana; III - energia; IV - telecomunicações; V - radiodifusão; VI - saneamento básico; e VII - irrigação.
Parágrafo único. No caso dos projetos de investimento na área de produção econômica intensiva em pesquisa, desenvolvimento e inovação, quando não consistirem também em projetos de investimento na área de infraestrutura, considera-se como Ministério setorial responsável o Ministério da Ciência, Tecnologia e Inovação.	§ 2º Os projetos de produção econômica intensiva em pesquisa, desenvolvimento e inovação são aqueles com o propósito de introduzir processos, produtos ou serviços inovadores, conforme os princípios, os conceitos e as diretrizes definidas nas políticas de ciência, tecnologia e inovação e de desenvolvimento industrial.
	§ 3º As despesas de outorga dos empreendimentos de infraestrutura fazem parte do projeto de investimento.

Elaborado pela SPE/ME

EXPEDIENTE

Secretário de Política Econômica

Adolfo Sachsida

Subsecretário

Pedro Calhman de Miranda

Coordenador

César de Oliveira Frade

Técnicos

Alexandre Araújo Carneiro

Francisco Mendes de Alencar Filho

Marco Antonio de Gouvêa