



MINISTÉRIO DA ECONOMIA

Boletim Informativo de Debêntures Incentivadas

(E Demais Instrumentos da Lei 12.431/2011)

Janeiro 2021

86ª Edição

SECRETARIA DE
POLÍTICA ECONÔMICA

SECRETARIA ESPECIAL DE
FAZENDA

MINISTÉRIO DA
ECONOMIA



Sumário

1	Volume e Quantidade, Estoque/Fluxo, Pagamentos - Debêntures Incentivadas	5 a 12
2	Mercado Primário, Prazo Vencimento - Debêntures de Infraestrutura	13
3	Mercado Primário - Médias Prazo, Remuneração, Duration e Spread - Debêntures de Infraestrutura	14 a 15
4	Curva <i>Spread sobre</i> NTN-B Comparável	16
5	Mercado Secundário - Debêntures de Infraestrutura	17 a 20
6	<i>Breakdown</i> - Debêntures de Infraestrutura	21
7	Desembolsos BNDES em Infraestrutura X Debêntures de Infraestrutura	23
8	Índice de Debêntures - Anbima (IDA)	24
9	Portarias Autorizativas - Debêntures de Infraestrutura	25 a 30
10	Certificados de Recebíveis Imobiliários	31
11	Fundos de Infraestrutura	32 a 39
12	Anexo I - Características Debêntures Incentivadas - Infraestrutura - (Art. 2º - Lei 12.431/2011)	40 a 63
13	Anexo II - Características Debêntures Incentivadas - Investimento - (Art. 1º - Lei 12.431/2011)	64 a 65
14	Anexo III - Certificação Green - Debêntures Infraestrutura	66
15	Anexo IV - Quadro Comparativo - Decreto 7.603/11 Vs. Decreto 8.874/16	67

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 4.751, de 30 de setembro de 2019, passa a autorizar a possibilidade de liquidação antecipada das debêntures, a exclusivo critério da emissora, desde que atendidos, cumulativamente, os seguintes requisitos;

Prazo médio ponderado dos pagamentos transcorridos entre a data de emissão e a data de liquidação superior a quatro anos;

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;

Taxa de pré-pagamento menor ou igual à soma da taxa do título público federal remunerado pelo mesmo índice da debênture com a duration mais próxima à duration da debênture na data de liquidação antecipada, com o spread sobre o título público federal remunerado pelo mesmo índice da debênture com a duration mais próxima à duration do título na data da emissão;

Previsão no Instrumento de Escritura de Emissão de possíveis datas de liquidação antecipada com intervalos não inferiores a seis meses entre elas e a fórmula de cálculo que será utilizada no momento da liquidação;

Os requisitos constantes nos dois últimos itens acima poderão ser desconsiderados desde que os debenturistas que representem, no mínimo, 75% (setenta e cinco por cento) das debêntures em circulação aproveem a liquidação, por meio de deliberação em assembleia de debenturistas ou aderindo à oferta de compra efetuada pela companhia emissora, observadas as normas editadas pela Comissão de Valores Mobiliários;

Esta Resolução aplica-se somente às debêntures emitidas a partir de 30 de setembro de 2019.

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 *funding* de longo prazo, via mercado de capitais, em alternativa às fontes tradicionais de financiamento.

Em janeiro de 2021, foi ofertado no mercado com esforço restrito de distribuição 12 (doze) debêntures de infraestrutura, vinculadas aos setores de energia (biocombustíveis, termelétricas, PCH) e telecomunicações e 01 (uma) debênture de investimento vinculada a setor de transporte (rodovias). O volume total da oferta distribuída no período foi de R\$ 937 milhões. Entre 2012 até janeiro de 2021, o volume total distribuído em debêntures de infraestrutura e de investimento, com esforços amplos e restritos foi de R\$ 121,2 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\$ 30,2 bilhões até janeiro de 2021, correspondendo a 29% 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 janeiro as debêntures incentivadas apresentaram giro de 3,9% contra 1,6% das debêntures não incentivadas.

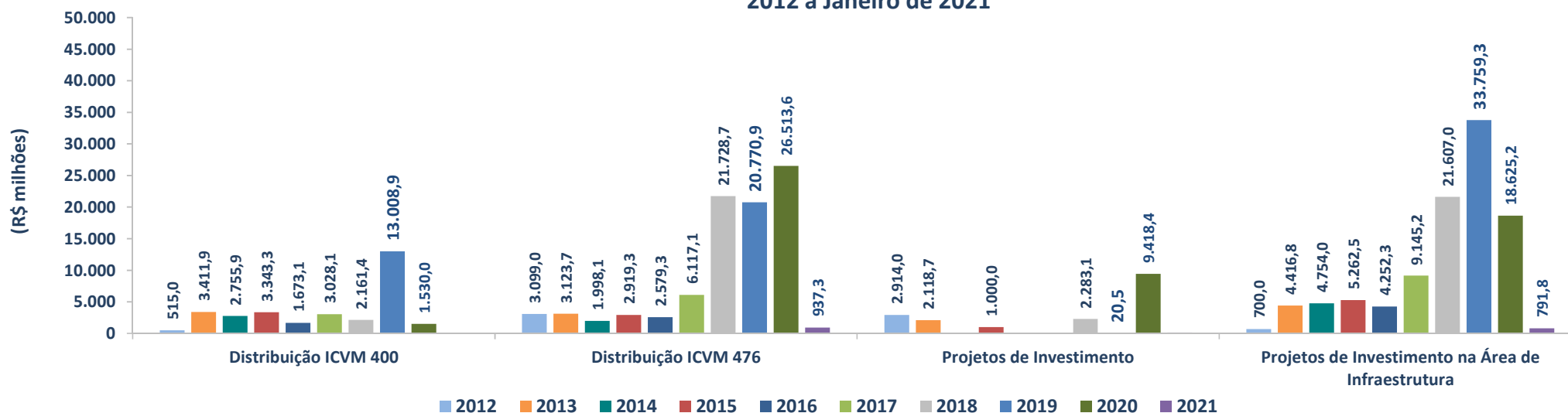
Relacionado ao Índice de retorno ANBIMA (IDA), nos último 12 meses, o IDA-DI apresentou uma valorização de 2,1%, comparado a uma evolução de 9,9% do IDA-IPCA infraestrutura e 7,2% do IDA-IPCA ex-infraestrutura. Em relação ao risco, nos últimos 12 meses, IDA-IPCA Infraestrutura atingiu a uma taxa de risco na casa de 8,5%, enquanto o IDA-DI e o IDA-IPCA ex-infraestrutura atingiram respectivamente, 2,1% e 4,9%.

Quanto aos Fundos de Infraestrutura, o percentual médio de aplicação em debêntures até janeiro de 2021 foi de 86% nos Fundos de Renda Fixa, enquanto que nos Fundos em Direitos Creditórios a participação originadas das Debêntures de Infraestrutura alcançou 95% 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 Janeiro de 2021¹

DEBÊNTURES INCENTIVADAS	Volume em R\$ milhões									
	2012/2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Distribuição ICVM 400 ²	3.926,9	2.755,9	3.343,3	1.673,1	3.028,1	2.161,4	13.008,9	1.530,0	0,0	31.427,4
Distribuição ICVM 476 ³	6.222,7	1.998,1	2.919,3	2.579,3	6.117,1	21.728,7	20.770,9	26.513,6	937,3	89.786,9
Total.....	10.149,6	4.754,0	6.262,5	4.252,3	9.145,2	23.890,1	33.779,8	28.043,5	937,3	121.214,3
Projetos Investimento	5.032,7	0,0	1.000,0	0,0	0,0	2.283,1	20,5	9.418,4	145,5	17.900,2
Projetos Infraestrutura	5.116,8	4.754,0	5.262,5	4.252,3	9.145,2	21.607,0	33.759,3	18.625,2	791,8	103.314,1
Total.....	10.149,6	4.754,0	6.262,5	4.252,3	9.145,2	23.890,1	33.779,8	28.043,5	937,3	121.214,3

Volume - Debêntures Incentivadas
2012 a Janeiro de 2021

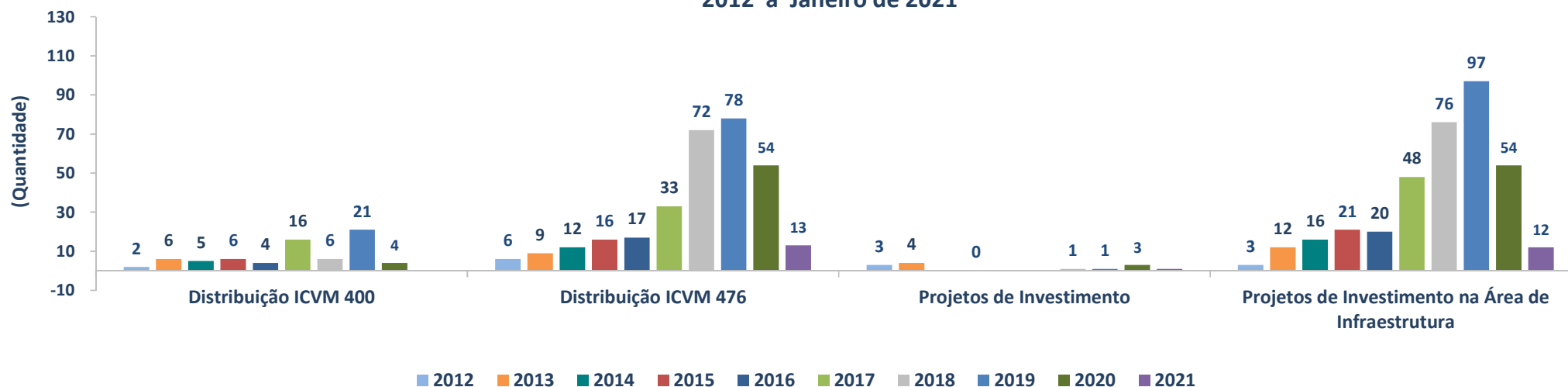
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

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 Janeiro de 2021¹

DEBÊNTURES INCENTIVADAS	Quantidade									
	2012/2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Distribuição ICVM 400 ²	8	5	6	4	16	6	21	4	0	70
Distribuição ICVM 476 ³	15	12	16	17	33	72	78	54	13	310
Total.....	23	17	22	21	49	78	99	58	13	380
Projetos Investimento	9	0	1	0	0	2	1	4	1	18
Projetos Infraestrutura	14	17	21	21	49	76	98	54	12	362
Total.....	23	17	22	21	49	78	99	58	13	380

Quantidade - Debêntures Incentivadas
2012 a Janeiro de 2021

Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

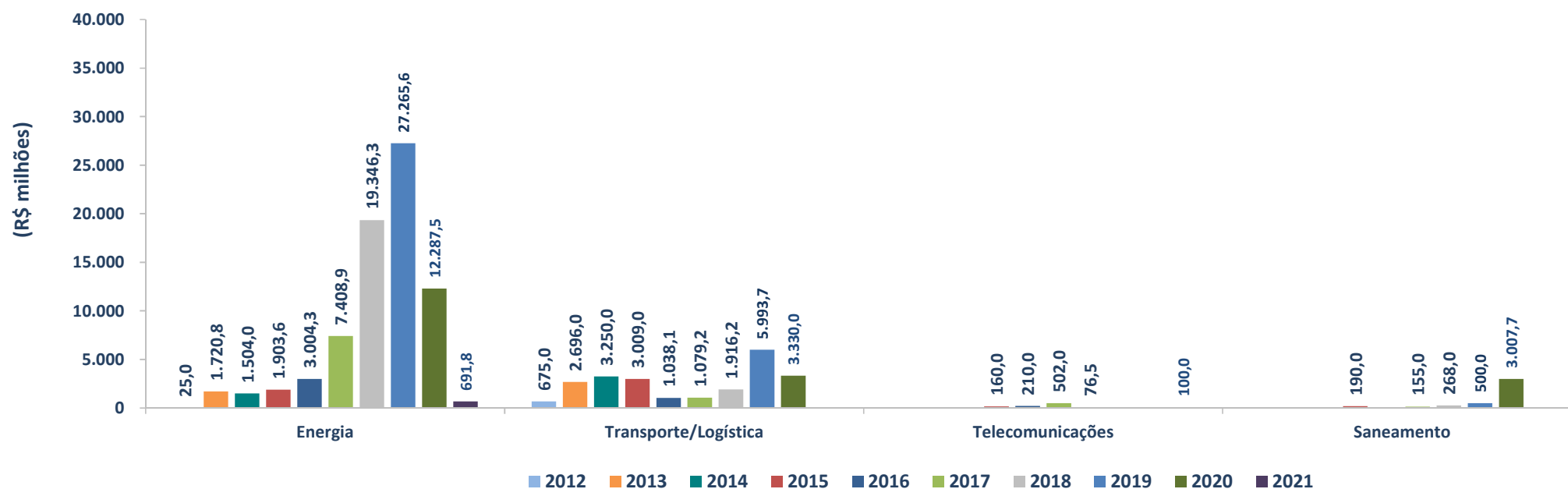
Nota:

- (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 Janeiro de 2021
(Por Setor)

Setor da Debênture	Volume em R\$ milhões									
	2012/2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Energia	1.745,8	1.504,0	1.903,6	3.004,3	7.408,9	19.346,3	27.265,6	12.287,5	691,8	75.157,7
Transporte/Logística	3.371,0	3.250,0	3.009,0	1.038,1	1.079,2	1.916,2	5.993,7	3.330,0	0,0	22.987,2
Telecomunicações	0,0	0,0	160,0	210,0	502,0	76,5	0,0	0,0	100,0	1.048,5
Saneamento	0,0	0,0	190,0	0,0	155,0	268,0	500,0	3.007,7	0,0	4.120,7
Total.....	5.116,8	4.754,0	5.262,5	4.252,3	9.145,2	21.607,0	33.759,3	18.625,2	791,8	103.314,1

Volume - Debêntures Incentivadas de Infraestrutura
2012 a Janeiro de 2021



Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

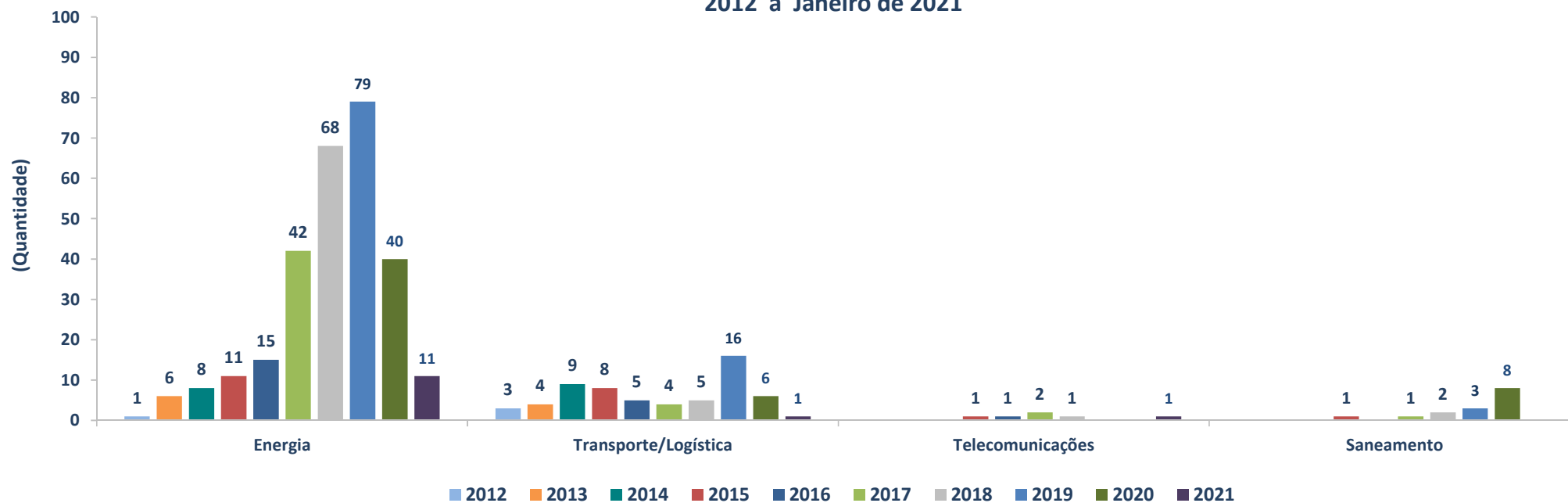
Nota:

(1) Volume por ano de distribuição.

Quadro Resumo - Quantidade Debêntures Incentivadas de Infraestrutura - 2012 a Janeiro de 2021¹
(Por Setor)

Setor da Debênture	Quantidade									
	2012/2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
Energia	7	8	11	15	42	68	79	40	11	281
Transporte/Logística	7	9	8	5	4	5	16	6	1	61
Telecomunicações	0	0	1	1	2	1	0	0	1	6
Saneamento	0	0	1	0	1	2	3	8	0	15
Total.....	14	17	21	21	49	76	98	54	13	363

Quantidade - Debêntures Incentivadas
2012 a Janeiro de 2021

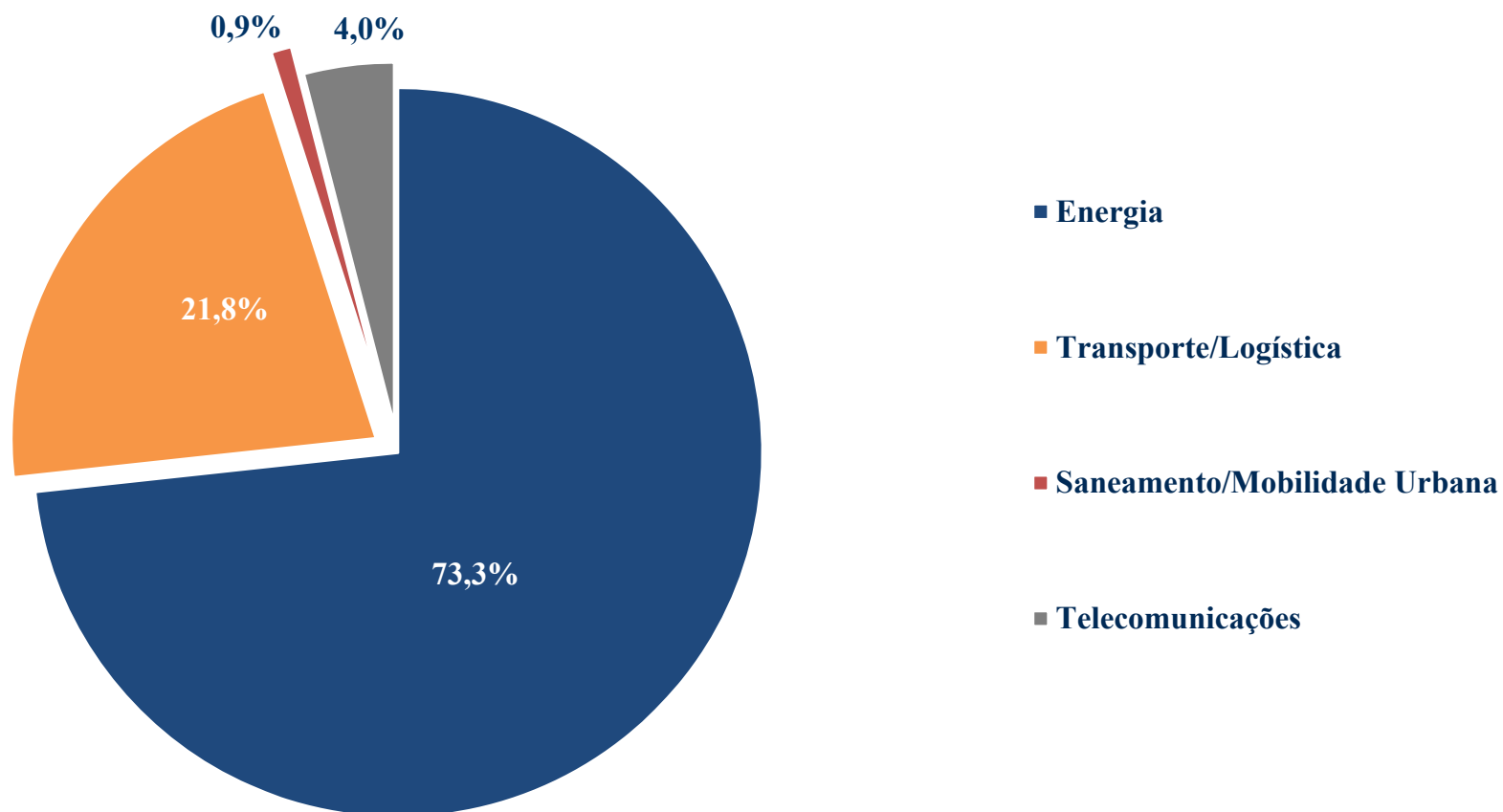


Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

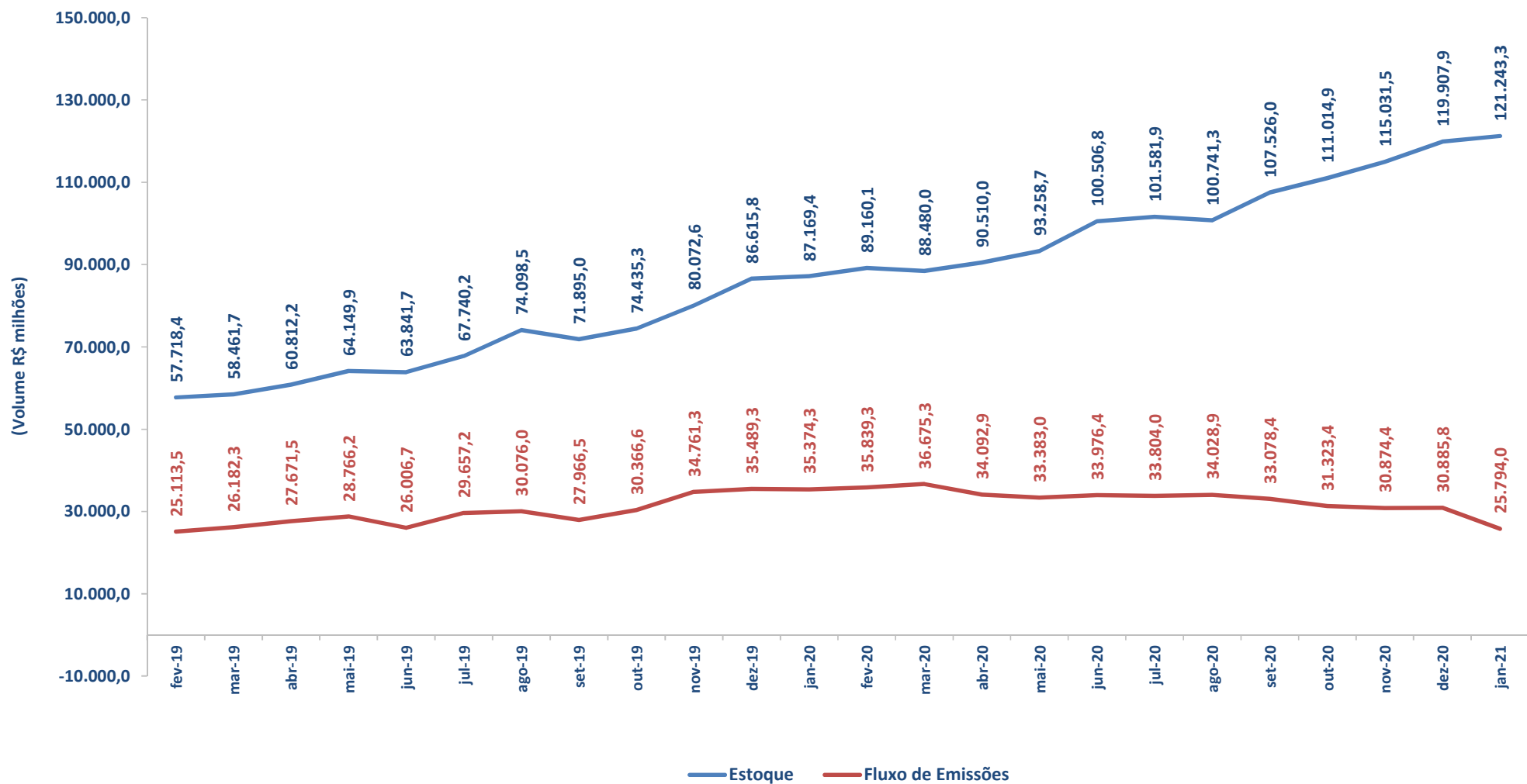
Nota:

(1) Quantidade por ano de distribuição.

% de Emissão de Debêntures em Projetos de Infraestrutura - 2012 a Janeiro 2021
(Por Setor)



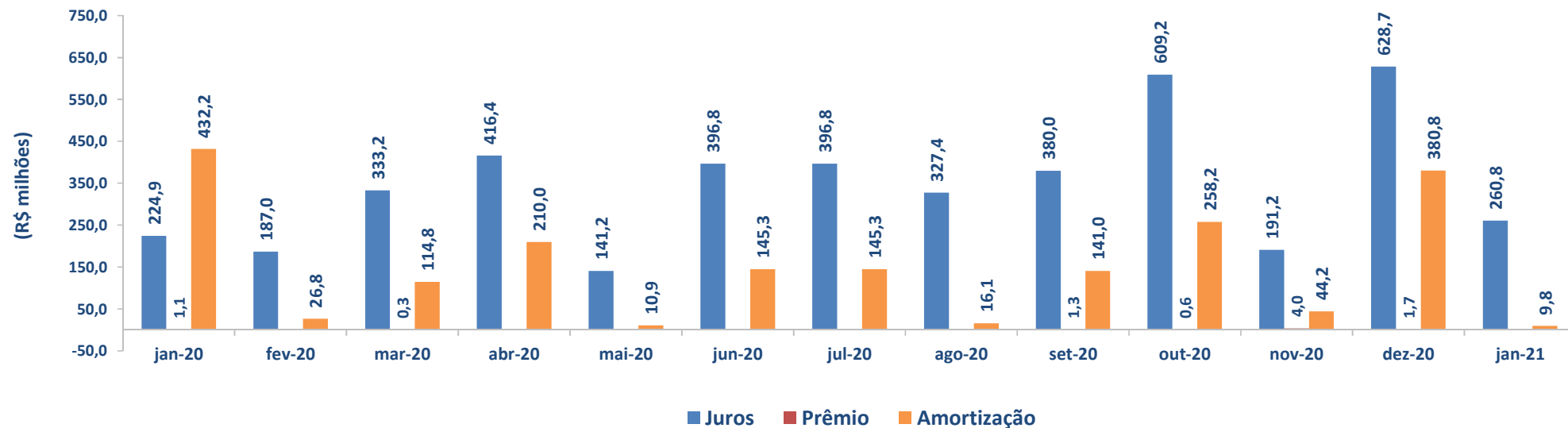
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

Estoque e Fluxo¹ - Debêntures de Infraestrutura

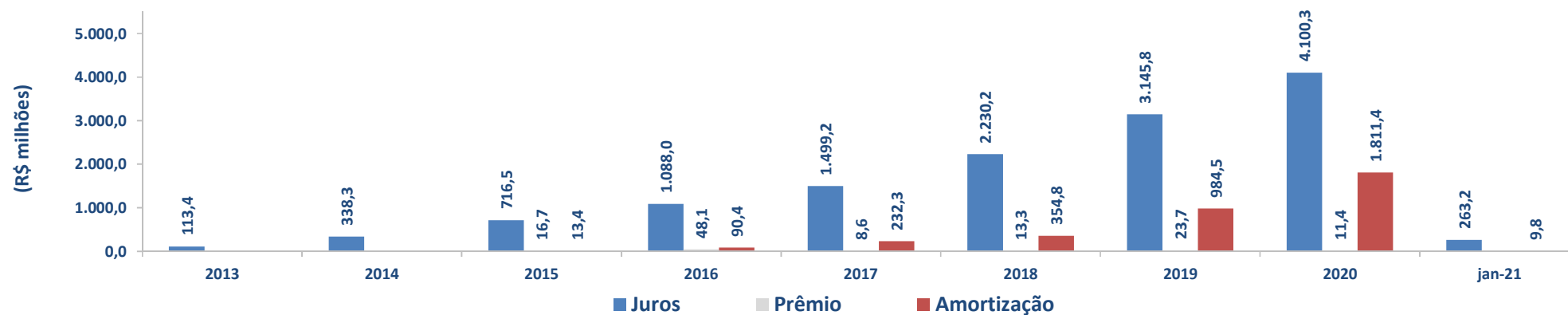
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

Nota: (1) Somatório dos valores de emissão dos últimos 12 meses.

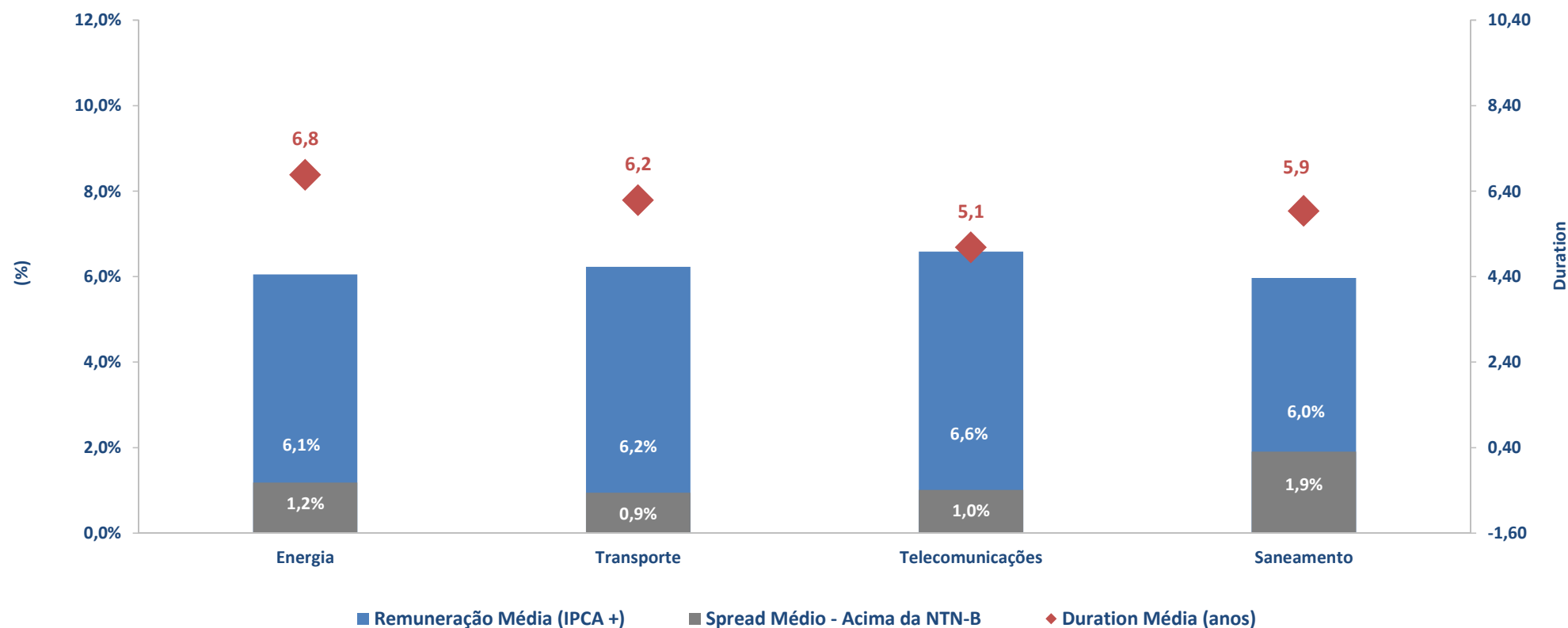
Pagamento de Juros, Prêmios e Amortização - Debêntures de Infraestrutura



Pagamento de Juros, Prêmios e Amortização (por ano) - Debêntures de Infraestrutura 2013 a Janeiro de 2021



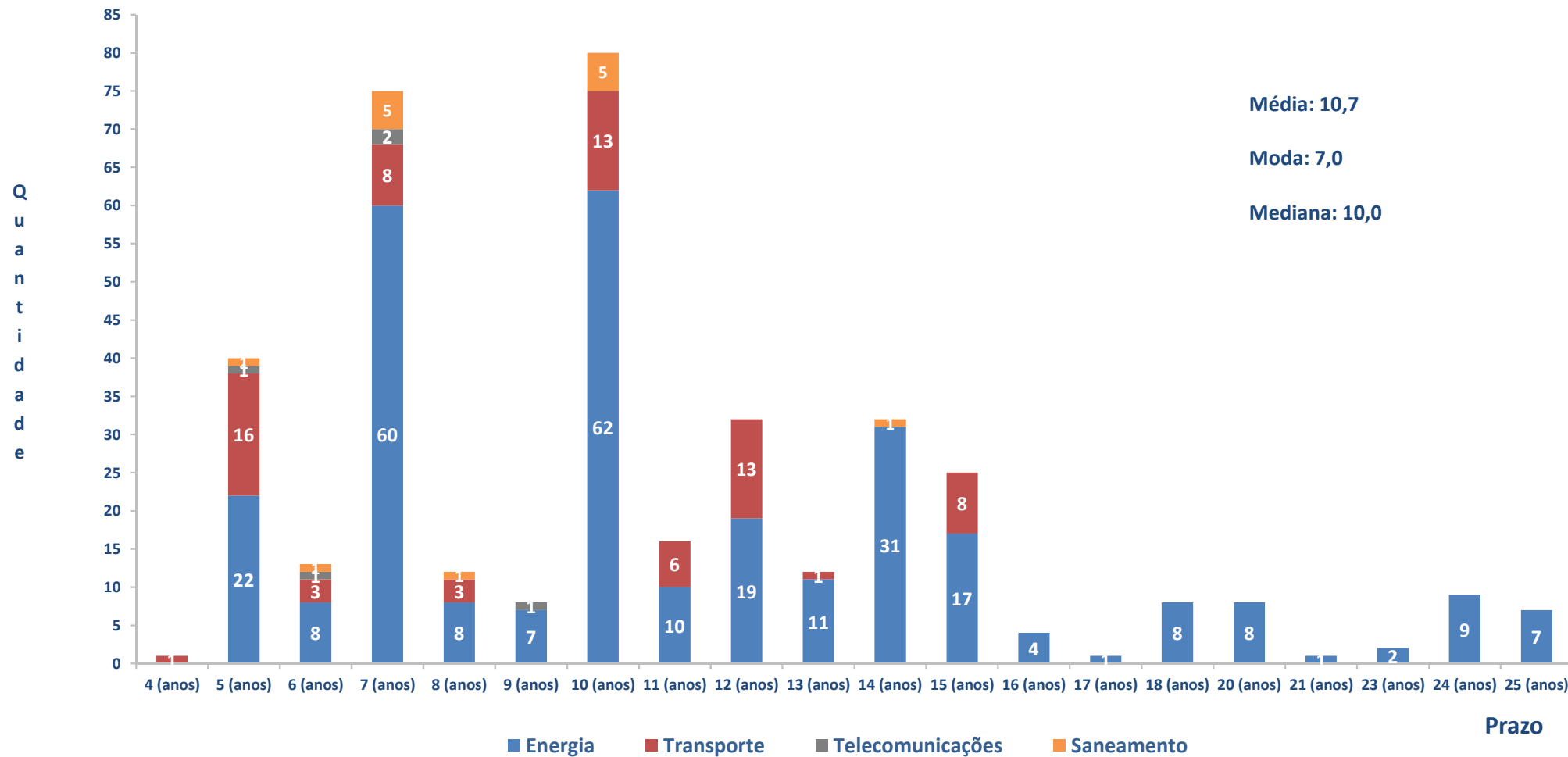
Características - Remuneração, Spread e Duration - Mercado Primário 2012 a Janeiro 2021



Fonte: Anbima
Elaborado pela SPE/ME

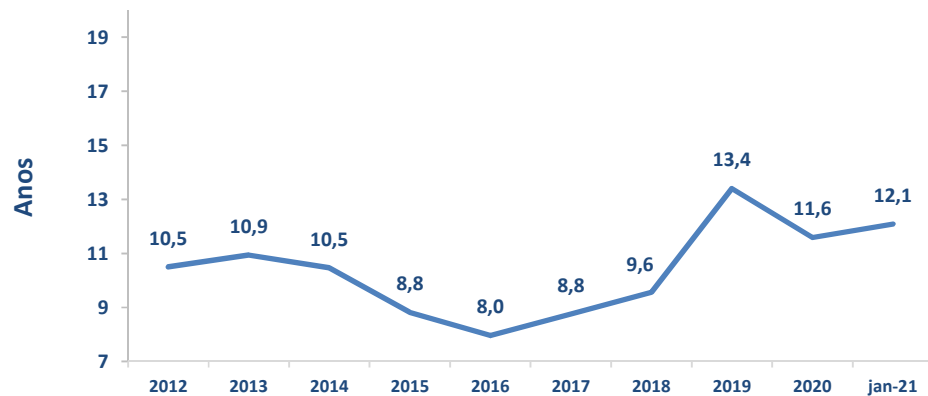
Nota: Duration de macaulay expressa em anos (252 d.u.)

Prazos de Vencimento - Debêntures de Infraestrutura por Série Emitida
2012 a Janeiro de 2021

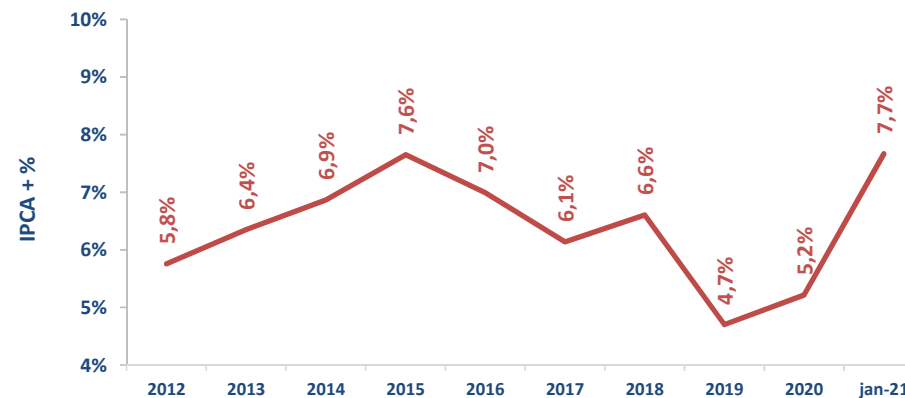


Mercado Primário - Prazo, Remuneração, Duration e Spread

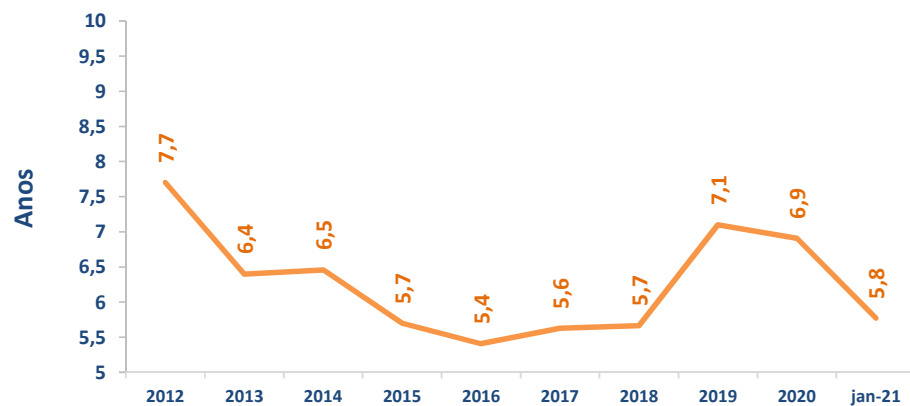
Prazo Médio



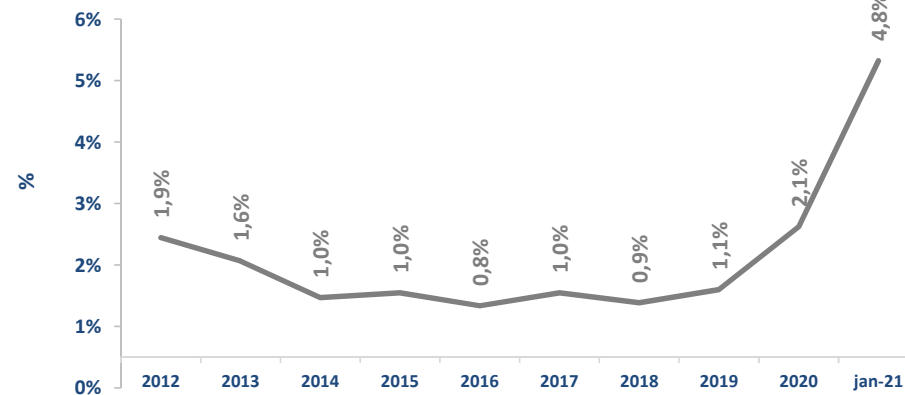
Remuneração Média: (IPCA +)



Duration Média

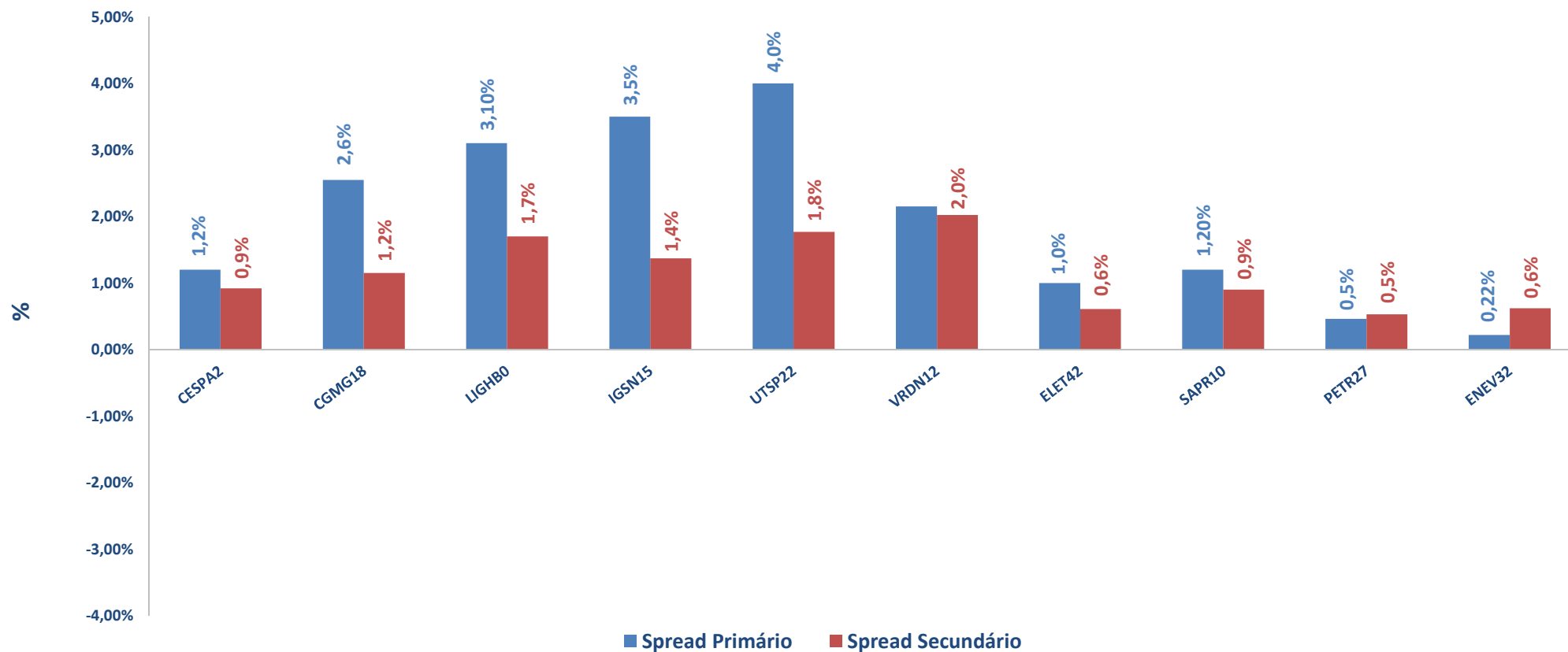


Spread Médio: (Over NTN)



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) CESP2, ELET42, UTSP22, PETR27, ENEV32 (AA) CGMG18, VRDN12, SAPR10 (A+) LIGHB0 (Aa3) IGSN15

Fonte: Anbima, Cetip
Elaborado pela SPE/ME

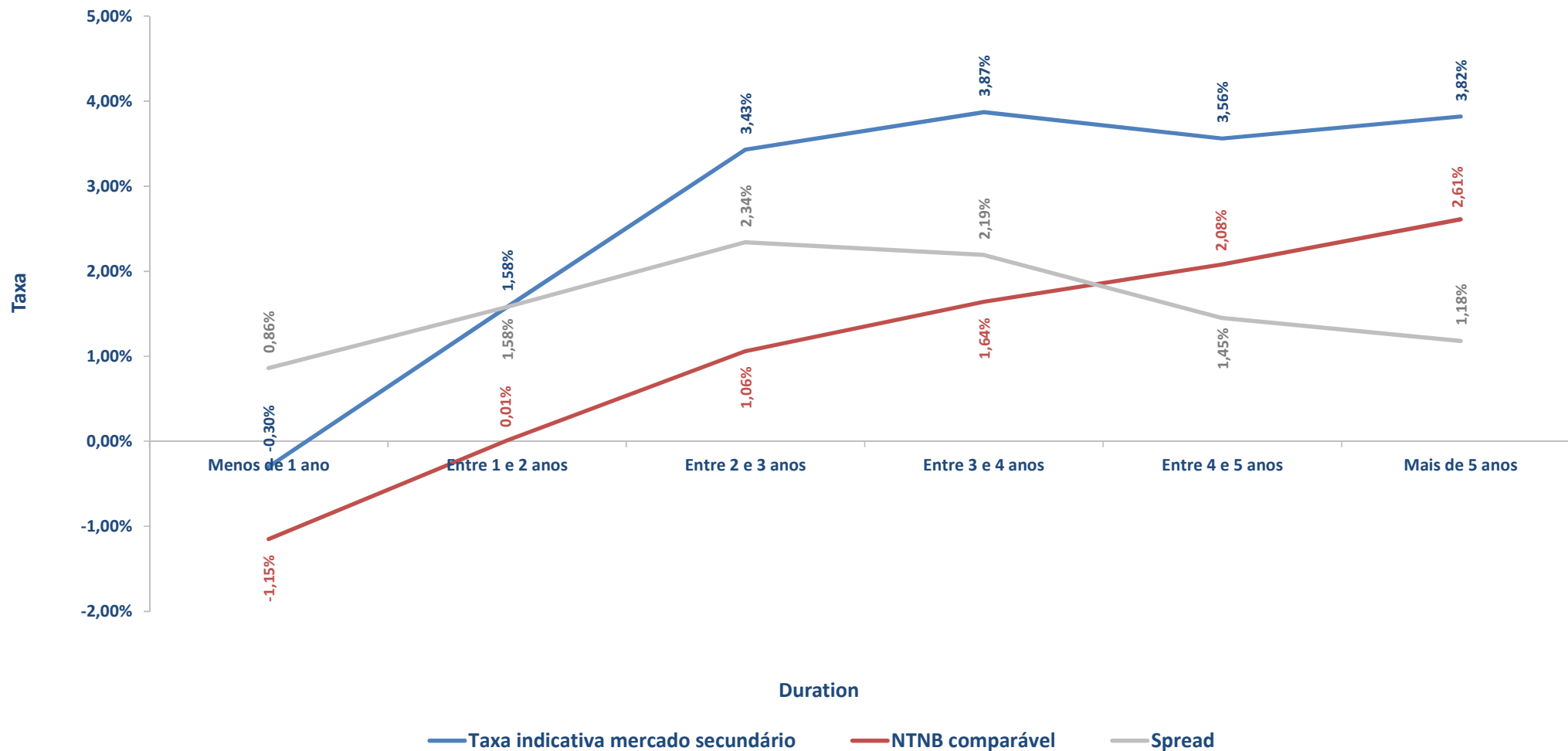
Nota:

(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 03/01 a 29/01/2021.

Curva Spread sobre NTN-B Comparável - (Mercado Secundário - 3º quadrimestre 2020)

Debêntures de Infraestrutura

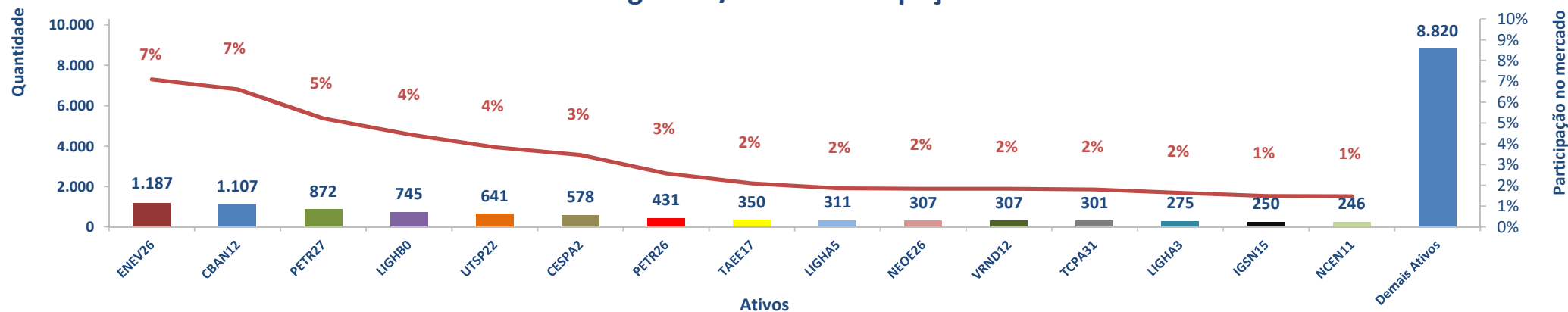


Mercado Secundário - Quantidade e Volume Negociado - Janeiro 2021

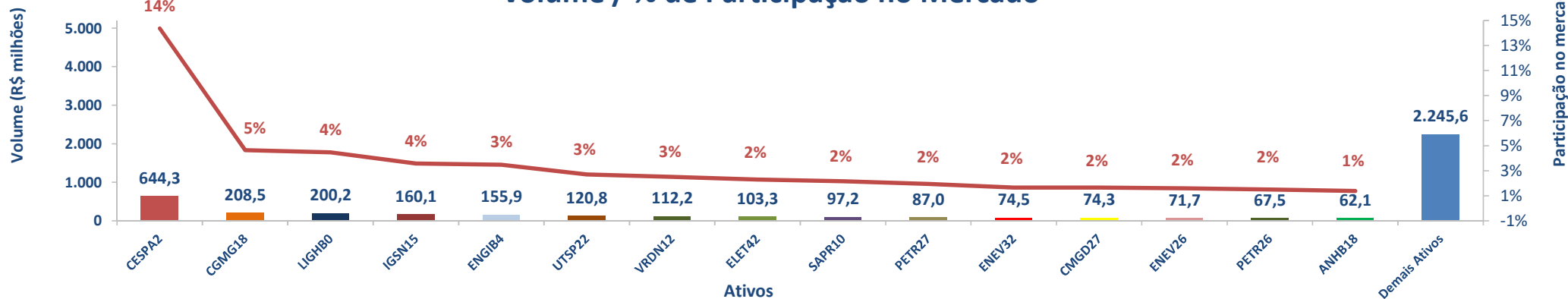
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura

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)

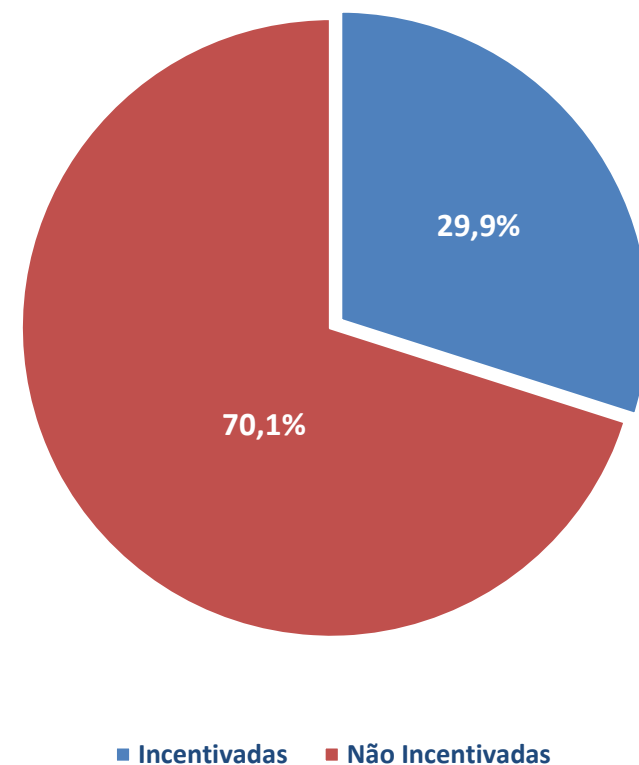
Volume Negociado ¹							
Período	Debêntures Não Incentivadas			Debêntures Incentivadas Lei 12.431/11 ²			Total Volume Debêntures
	Debêntures Volume	Estoque Mercado	Giro (Volume/Estoque)	Debêntures Volume	Estoque Mercado ³	Giro (Volume/Estoque)	
2019/02	4.807,2	298.881,4	1,6%	2.121,7	57.718,4	3,7%	6.928,9
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
2019/06	5.078,3	344.750,0	1,5%	3.007,8	60.271,1	5,0%	8.086,1
2019/07	6.363,8	345.152,8	1,8%	3.467,3	67.740,2	5,1%	9.831,2
2019/08	10.463,0	344.721,3	3,0%	4.724,5	74.098,5	6,4%	15.187,5
2019/09	12.702,2	353.026,5	3,6%	3.803,0	71.895,0	5,3%	16.505,2
2019/10	8.951,3	361.337,1	2,5%	4.461,4	74.435,3	6,0%	13.412,7
2019/11	9.912,0	363.796,1	2,7%	4.267,1	80.072,6	5,3%	14.179,1
2019/12	15.064,5	368.003,0	4,1%	5.449,0	86.615,8	6,3%	20.513,5
2020/01	11.148,5	369.446,7	3,0%	5.018,7	87.169,4	5,8%	16.167,2
2020/02	8.410,8	366.638,8	2,3%	4.234,8	89.160,1	4,7%	12.645,6
2020/03	20.910,0	371.044,9	5,6%	6.144,2	88.480,0	6,9%	27.054,2
2020/04	21.800,3	372.273,7	5,9%	6.383,8	90.510,1	7,1%	28.184,1
2020/05	11.988,4	373.316,9	3,2%	3.904,9	93.258,7	4,2%	15.893,3
2020/06	7.355,7	370.541,2	2,0%	3.941,8	100.506,8	3,9%	11.297,5
2020/07	7.727,0	370.541,9	2,1%	4.191,7	101.581,9	4,1%	11.918,7
2020/08	8.485,5	379.582,0	2,2%	5.300,6	100.741,3	5,3%	13.786,0
2020/09	12.727,2	377.043,4	3,4%	3.724,0	107.526,0	3,5%	16.451,2
2020/10	14.328,5	377.016,3	3,8%	3.543,6	111.735,3	3,2%	17.872,0
2020/11	8.400,5	457.747,4	1,8%	3.948,2	115.031,5	3,4%	12.348,7
2020/12	8.821,6	379.768,1	2,3%	5.422,7	119.907,9	4,5%	14.244,3
2021/01	5.896,7	379.298,5	1,6%	4.677,1	121.243,3	3,9%	10.573,8

Fonte: Anbima

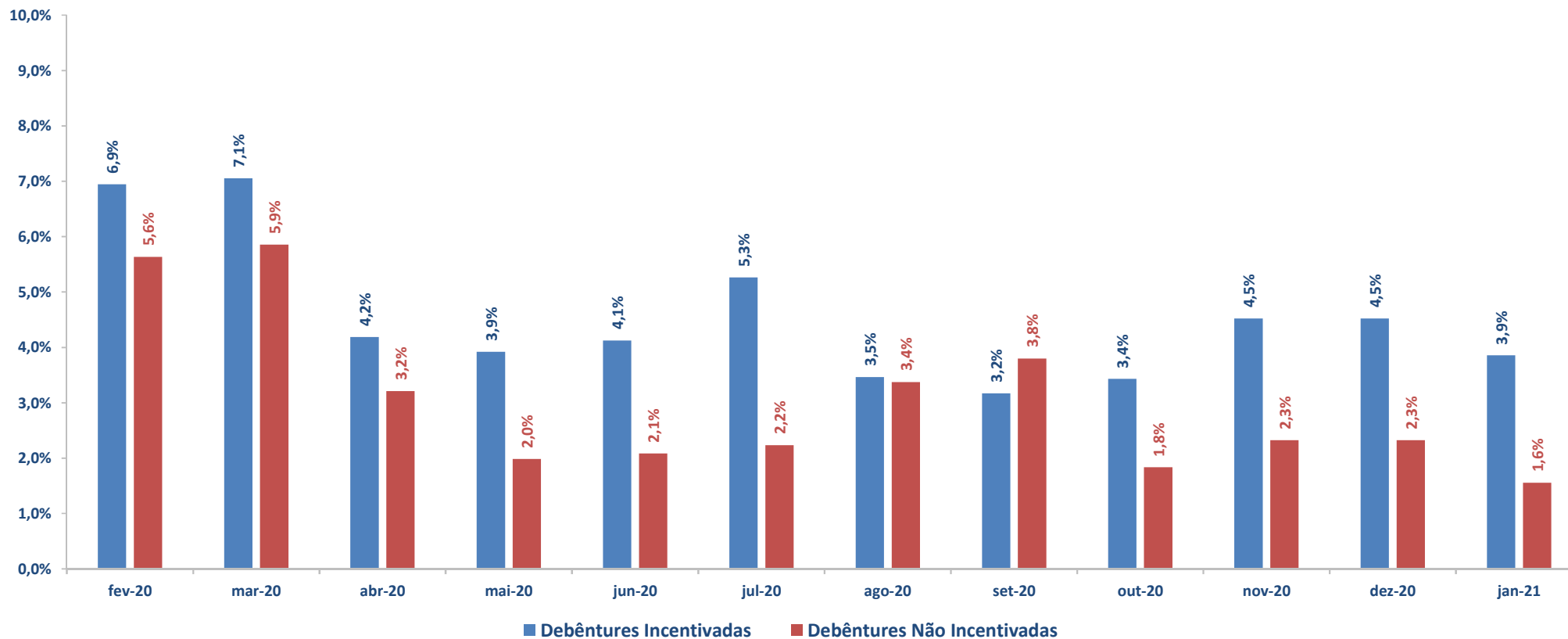
Elaborado pela SPE/ME

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.

Volume de Debêntures Negociadas
Fevereiro/2019 a Janeiro/2021

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 Operações¹		
	Debêntures Não Incentivadas	Debêntures Incentivadas Lei 12.431/11²	Total
	Quantidade	Quantidade	
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
2019/06	4.447	15.578	20.025
2019/07	5.077	16.260	21.337
2019/08	5.929	17.528	23.457
2019/09	5.598	15.518	21.116
2019/10	5.922	19.683	25.605
2019/11	5.376	16.931	22.307
2019/12	6.246	21.580	27.826
2020/01	8.077	23.601	31.678
2020/02	5.627	18.946	24.573
2020/03	6.805	25.118	31.923
2020/04	10.051	28.695	38.746
2020/05	12.180	24.783	36.963
2020/06	12.639	25.142	37.781
2020/07	12.151	27.528	39.679
2020/08	9.705	26.089	35.794
2020/09	9.966	22.243	32.209
2020/10	10.350	24.126	34.476
2020/11	9.469	22.915	32.384
2020/12	12.684	25.572	38.256
2021/01	8.087	25.075	33.162

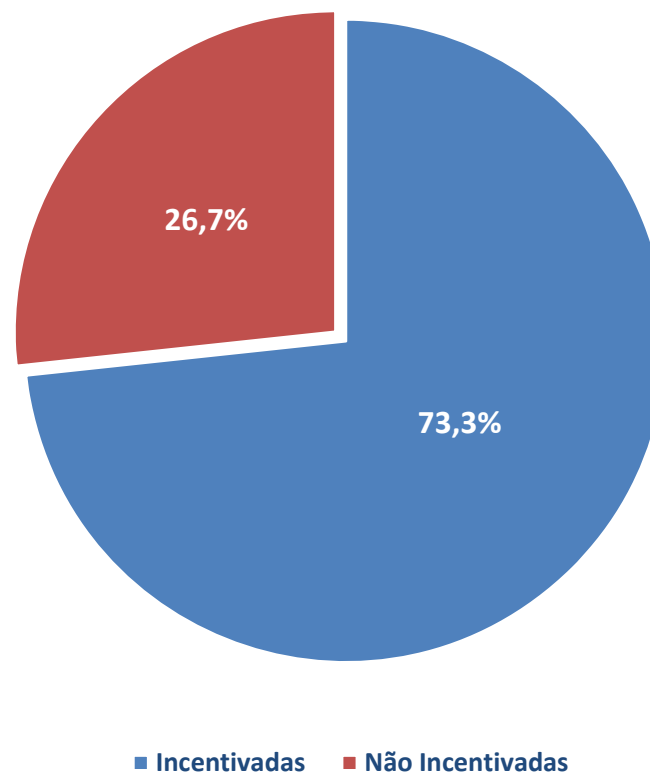
Fonte: Anbima

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.

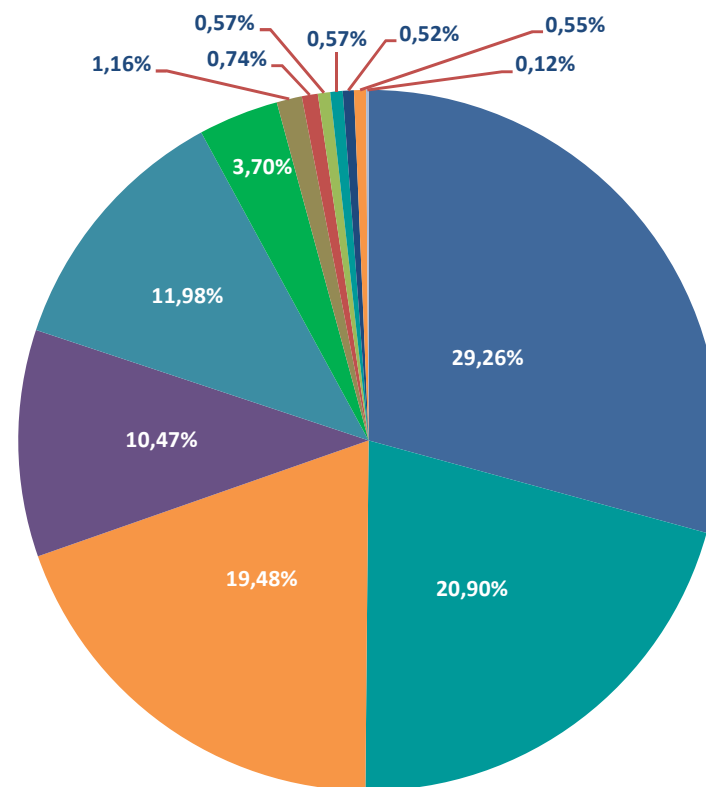
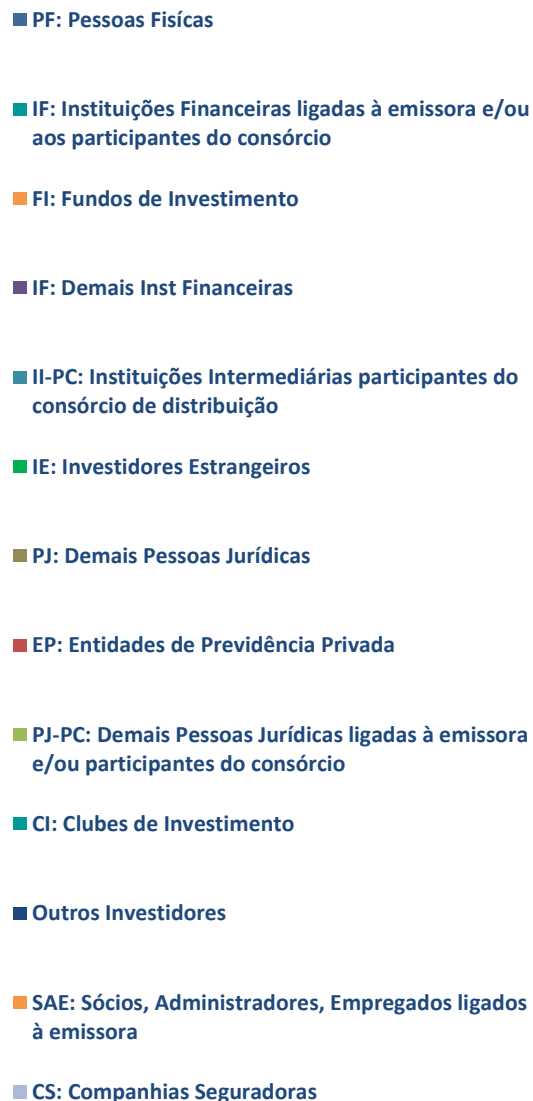
Número de Operações Negociadas
Fevereiro/2019 a Janeiro/2021

Distribuição - ICVM 400 e ICVM 476

Investidor	%	R\$ milhões
PF: Pessoas Físicas	29,26%	30.227,8
IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio	20,90%	21.587,7
FI: Fundos de Investimento	19,48%	20.122,0
IF: Demais Inst Financeiras	10,47%	10.816,3
II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição	11,98%	12.373,9
IE: Investidores Estrangeiros	3,70%	3.820,8
PJ: Demais Pessoas Jurídicas	1,16%	1.203,3
EP: Entidades de Previdência Privada	0,74%	761,2
PJ-PC: Demais Pessoas Jurídicas ligadas à emissora e/ou participantes do consórcio	0,57%	590,4
CI: Clubes de Investimento	0,57%	588,5
Outros Investidores	0,52%	535,3
SAE: Sócios, Administradores, Empregados ligados à emissora	0,55%	563,2
CS: Companhias Seguradoras	0,12%	123,8
Total.....	100,00%	103.314,1

Fonte: Anbima, Bancos Coordenadores e Anúncios de Encerramento

Elaborado pela SPE/ME

Distribuição - Debêntures de Infraestrutura
2012 a Janeiro de 2021

Distribuição - Debêntures de Infraestrutura
Janeiro de 2021

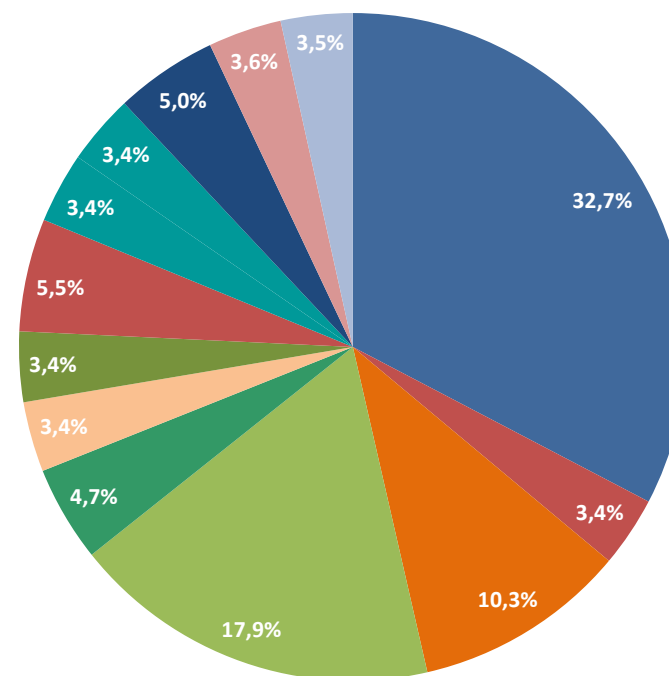
Distribuição - ICVM 400 e ICVM 476

Investidor	%	R\$ milhões
FI: Fundos de Investimento	32,7%	258,7
IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio	3,4%	26,9
II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição	10,3%	81,9
PF: Pessoas Físicas	17,9%	141,6
IF: Demais Inst Financeiras	4,7%	36,9
EP: Entidades de Previdência Privada	3,4%	26,9
CI: Clubes de Investimento	3,4%	26,9
CS: Companhias Seguradoras	5,5%	43,4
IE: Investidores Estrangeiros	3,4%	26,9
PJ-PC: Demais Pessoas Jurídicas ligadas à emissora e/ou participantes do consórcio	3,4%	26,9
PJ: Demais Pessoas Jurídicas	5,0%	39,3
SAE: Sócios, Administradores, Empregados ligados à emissora	3,6%	28,3
Outros Investidores	3,5%	27,4
Total.....	100,0%	791,8

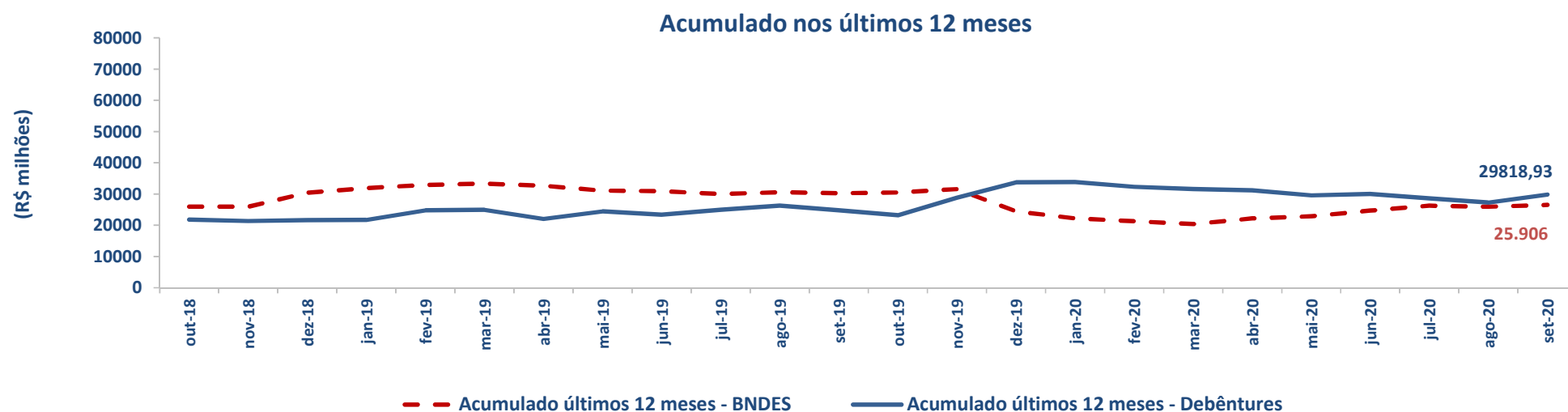
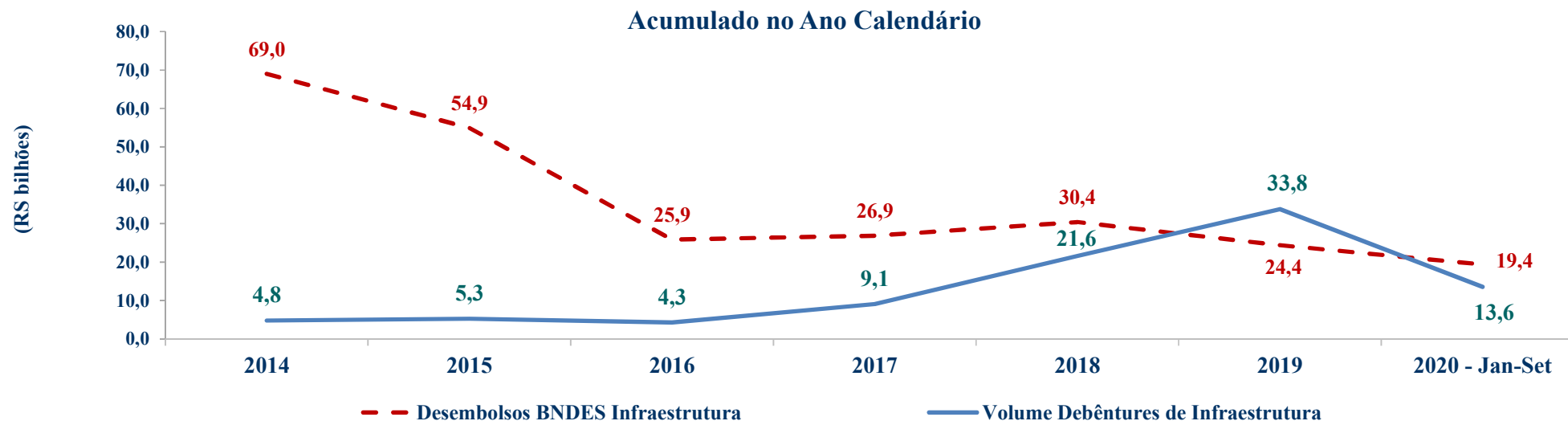
Fonte: Anbima, Bancos Coordenadores e Anúncios de Encerramento
Elaborado pela SPE/ME

Distribuição - ICVM 400 + ICVM 476

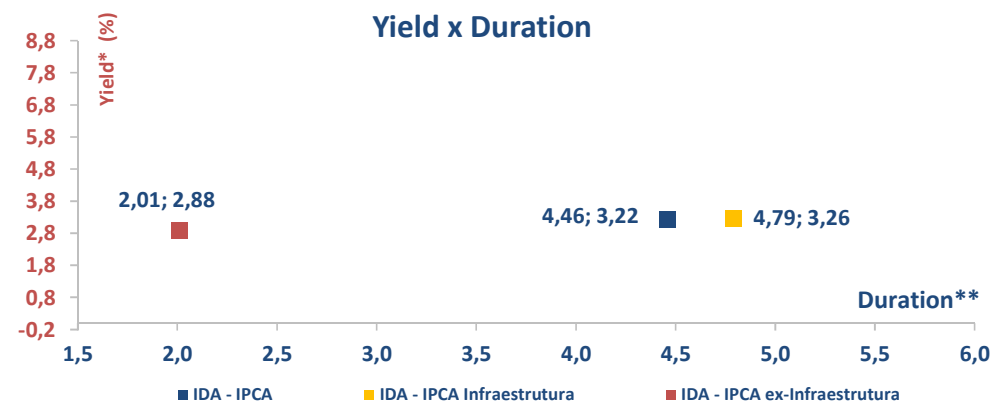
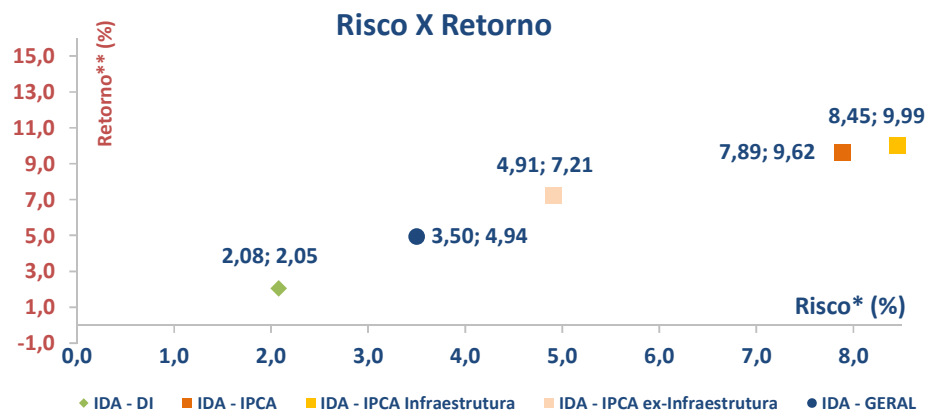
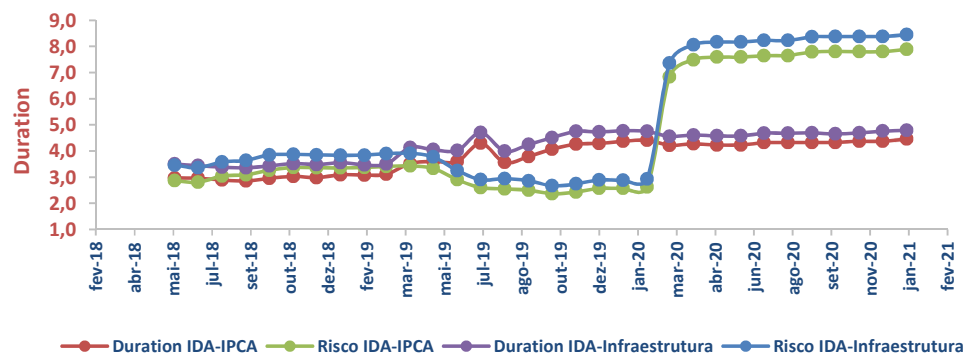
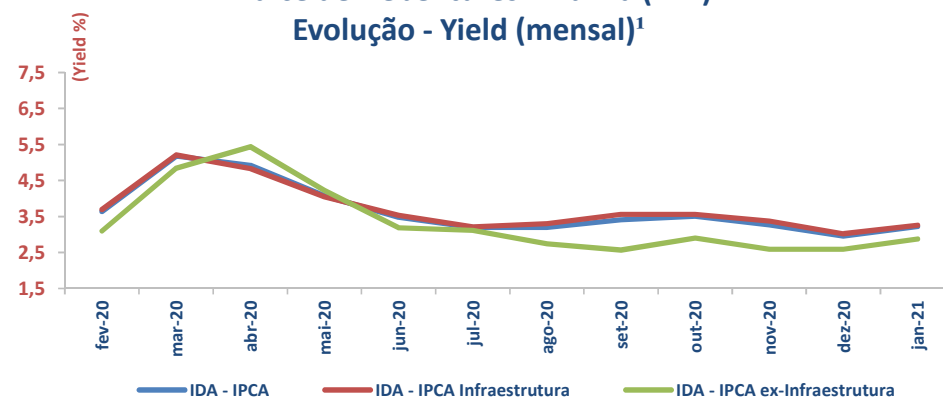
- FI: Fundos de Investimento
- IF: Instituições Financeiras ligadas à emissora e/ou aos participantes do consórcio
- II-PC: Instituições Intermediárias participantes do consórcio de distribuição
- PF: Pessoas Físicas
- IF: Demais Inst Financeiras
- EP: Entidades de Previdência Privada
- CI: Clubes de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



Desembolsos do BNDES em Infraestrutura X Debêntures de Infraestrutura



Índice de Debêntures ANBIMA (IDA)

Evolução Histórica - Duration x Risco
IDA - IPCA / IDA - IPCA InfraestruturaÍndice 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 Emitido¹	Total CAPEX²
	2012/2013/ 2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021		
Total - Transportes.....	36.637,9	13.024,6	5.400,7	29.568,1	13.048,1	19.273,2	17.903,9	0,0	83.711,5	134.856,5
Rodovias	17.289,5	974,7	4.972,7	18.021,6	5.630,6	13.898,5	7.873,4	0,0	44.166,0	68.660,9
Ferrovias	7.908,7	11.796,9	0,0	11.546,5	6.331,4	3.818,0	8.047,0	0,0	26.969,8	49.448,5
Aviação Civil	8.887,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	8.887,9	8.887,9
Portos	2.551,9	253,0	428,1	0,0	1.086,1	1.556,7	1.983,5	0,0	3.687,8	7.859,2
Total - Energia.....	99.500,2	73.298,5	13.009,4	46.826,1	64.861,3	69.518,9	30.177,7	1.481,0	239.260,5	398.673,0
Transmissão	5.675,4	432,7	806,1	25.527,6	9.011,8	22.093,1	5.628,5	0,0	45.370,2	69.175,3
Hidroelétricas	65.742,5	46.916,7	1.353,9	445,8	21.789,6	2.592,3	704,8	0,0	117.889,0	139.545,6
Termelétrica	5.234,9	5.075,5	3.246,3	860,9	4.563,0	6.726,8	2.442,3	0,0	8.916,6	28.149,8
PCH	194,0	1.017,1	587,6	939,2	461,1	1.413,2	667,1	0,0	1.292,4	5.279,3
Gás Natural	2.033,5	2.209,4	0,0	0,0	0,0	5.143,3	850,0	0,0	6.767,0	10.236,3
Eólica	13.619,8	11.671,8	6.645,5	4.774,7	10.969,6	9.258,3	8.539,2	0,0	21.556,6	65.478,9
Dutovias	7.000,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	7.000,0
Petróleo	0,0	5.975,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5.975,3	5.975,3
Distribuição	0,0	0,0	370,0	11.755,7	11.840,3	15.460,2	4.588,4	1.481,0	23.735,6	45.495,7
Geradora Fotovoltaica	0,0	0,0	0,0	2.522,1	6.225,9	3.401,9	2.178,7	0,0	3.805,4	14.328,6
UTN	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	700,0	0,0	0,0	700,0	700,0
Biocombustíveis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.729,8	4.578,6	0,0	3.252,4	7.308,4
Total - Telecomunicações.....	0,0	2.882,1	2.147,6	1.733,0	3.603,0	0,0	2.457,5	0,0	10.453,3	12.823,2
Telecomunicações	0,0	2.882,1	2.147,6	1.733,0	3.603,0	0,0	2.457,5	0,0	10.453,3	12.823,2
Total - Saneamento/Mobilidade	0,0	1.095,4	125,8	1.405,5	6.871,5	6.826,3	2.865,3	516,0	17.652,1	19.705,6
Saneamento	0,0	288,1	125,8	1.405,5	269,4	6.826,3	1.920,4	516,0	9.305,1	11.351,3
Mobilidade Urbana	0,0	807,3	0,0	0,0	6.602,1	0,0	944,9	0,0	8.347,0	8.354,3
Total Geral.....	136.138,0	90.300,6	20.683,5	79.532,6	88.383,9	95.618,3	53.404,5	1.997,0	351.077,4	566.058,4

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	2020	2021		
Total - Transportes.....	19	5	4	10	11	16	15	0	54	80
Rodovias	11	3	3	8	1	7	7	0	33	40
Ferrovias	4	1	0	2	4	4	3	0	11	18
Aviação Civil	2	0	0	0	0	0	0	0	2	2
Portos	2	1	1	0	6	5	5	0	8	20
Total - Energia.....	176	159	94	146	167	184	140	11	442	1.077
Transmissão	14	3	8	51	24	33	15	0	88	148
Hidroelétricas	11	11	3	2	7	4	2	0	30	40
Termelétrica	6	3	2	1	2	7	7	0	11	28
PCH	2	9	6	4	3	16	6	0	15	46
Gás Natural	1	1	0	0	0	2	2	0	4	6
Eólica	141	131	73	41	73	62	80	0	209	601
Dutovias	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Petróleo	0	1	0	0	0	0	0	0	1	1
Distribuição	0	0	2	27	19	27	5	9	49	89
Geradora Fotovoltaica	0	0	0	20	39	27	16	0	27	102
UTN	0	0	0	0	0	1	0	0	1	1
Biocombustíveis	0	0	0	0	0	5	7	2	7	14
Total - Telecomunicações.....	0	1	1	1	2	0	3	0	6	8
Telecomunicações	0	1	1	1	2	0	3	0	6	8
Total - Saneamento/Mobilidade.	0	2	3	5	3	9	11	4	24	37
Saneamento	0	1	3	5	2	9	8	4	21	32
Mobilidade Urbana	0	1	0	0	1	0	3	0	3	5
Total Geral.....	195	167	102	162	183	209	169	15	526	1.202

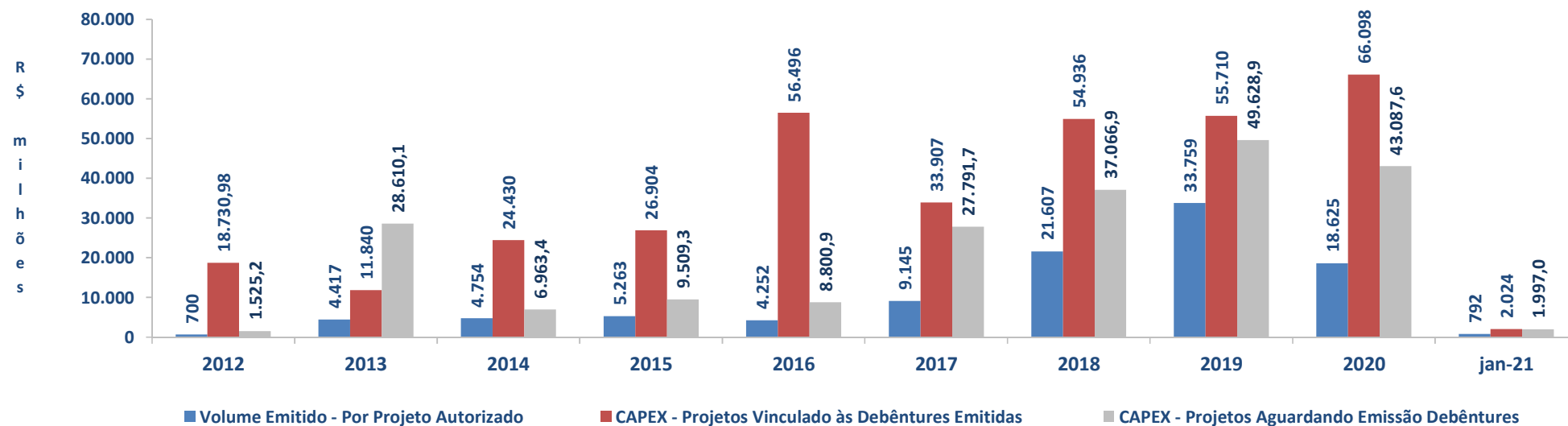
Fonte: Portarias Ministeriais e de Entidades Vinculadas

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	2020	Jan-21	
Volume Emitido - Debêntures Infraestrutura	5.116,8	4.754,0	5.262,5	4.252,3	9.145,2	21.607,0	33.759,3	18.625,2	791,8	103.314,1
CAPEX - Projetos Vinculados às Debêntures Emitidas ¹	30.571,2	24.430,2	26.903,6	56.495,8	33.907,3	54.936,5	55.710,4	66.098,4	2.024,1	351.077,4
CAPEX - Projetos Debêntures ainda não Emitidas ¹	30.135,3	6.963,4	9.509,3	8.800,9	27.791,7	37.066,9	49.628,9	43.087,6	1.997,0	214.981,0

Portarias Autorizativas - Volume Emitido e CAPEX



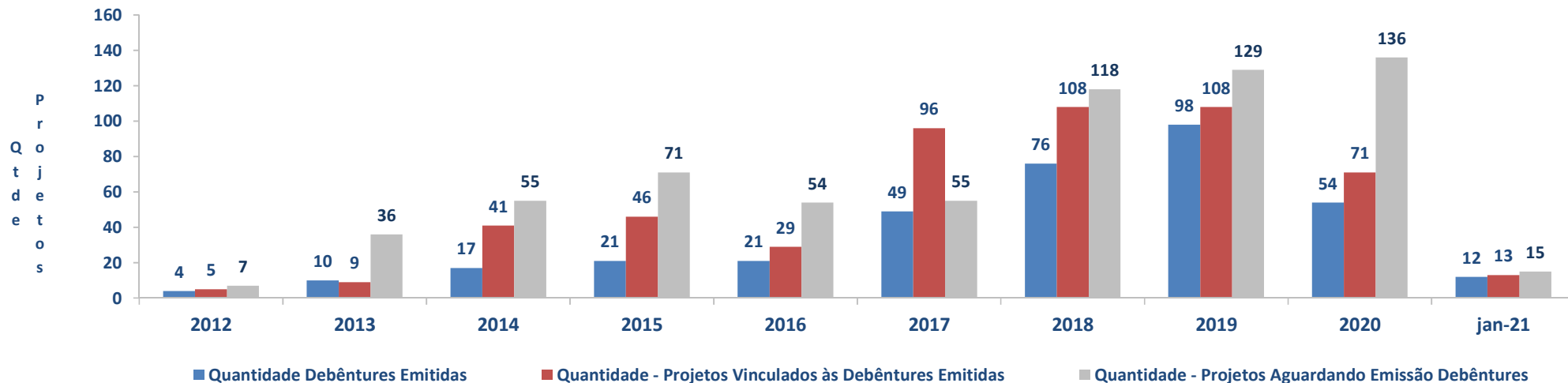
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
 Elaborado pela SPE/ME

(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	2020	Jan-21	
Quantidade - Debêntures Infraestrutura	14	17	21	21	49	76	98	54	12	362
Quantidade - Projetos Vinculados às Debêntures Emitidas ¹	14	41	46	29	96	108	108	71	13	526
CAPEX - Projetos Aguardando Emissão de Debêntures ¹	43	55	71	54	55	118	129	136	15	676

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.

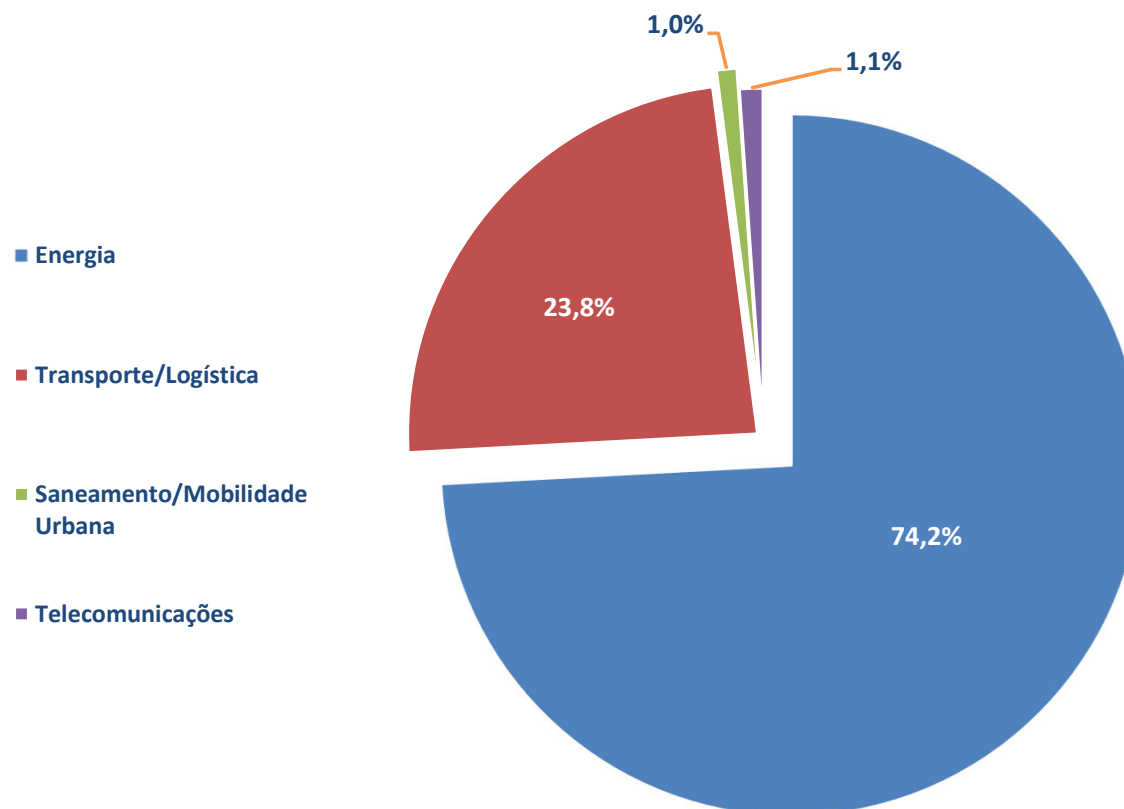
(1) Conforme data da Portaria.

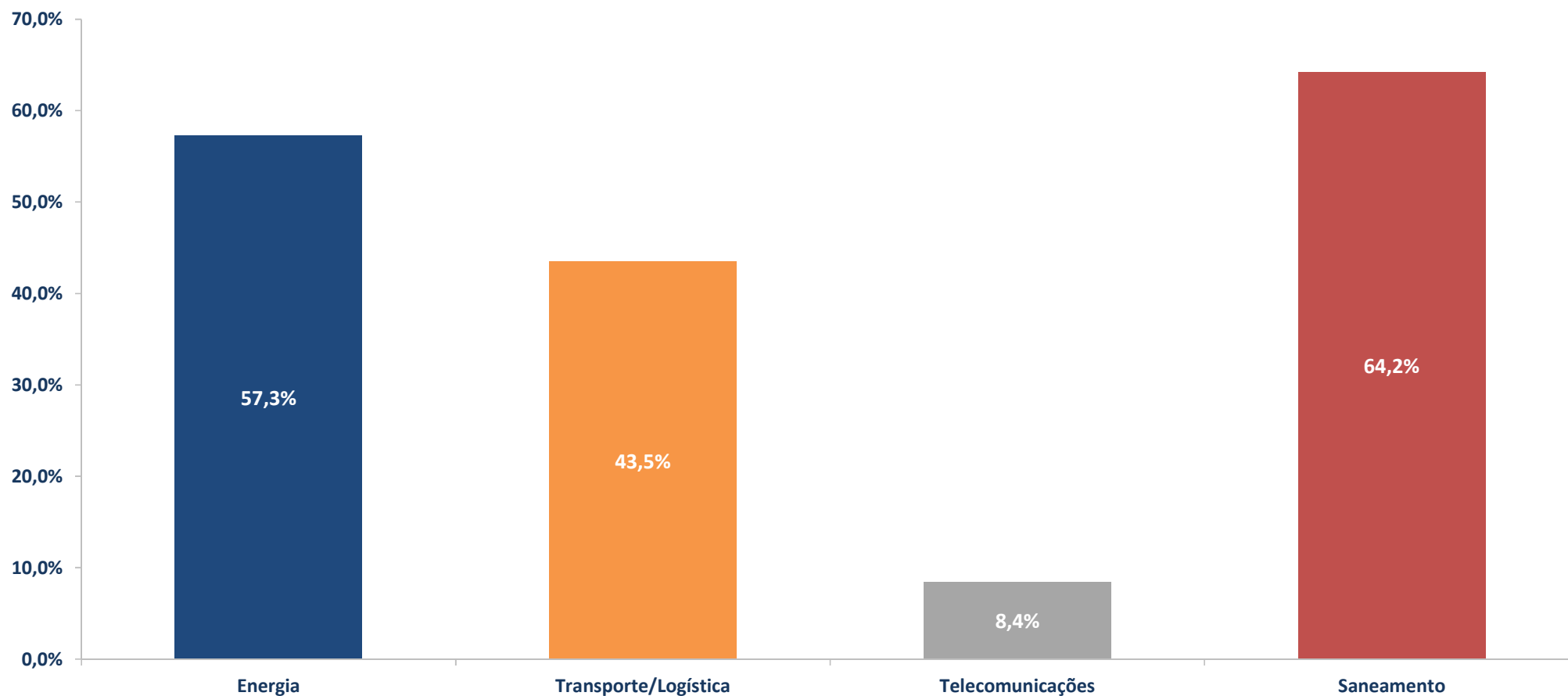
Potencial de Emissão de Debêntures - (Capex)¹
Projetos de Infraestrutura já autorizados
(Por Setor)

Setor	Capex Aguardando Emissão (R\$ milhões)	(%)
Energia	159.412,5	74,2%
Transporte/Logística	51.145,0	23,8%
Saneamento/Mobilidade Urbana	2.053,6	1,0%
Telecomunicações	2.369,9	1,1%
Total.....	214.981,0	100%

Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais
Elaborado pela SPE/ME

(1) Capex total das portarias Aguardando Emissão de Debêntures.



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 Metropolitano 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 - Lei nº 12.431/2011 - Janeiro 2021

Fundos de Infraestrutura	Nº Cotistas	Debêntures (Incentivadas)	Patrimônio Líquido	Debêntures / Patrimônio Líquido	Fundos de Infraestrutura	Nº Cotistas	Debêntures (Incentivadas)	Patrimônio Líquido	Debêntures / Patrimônio Líquido
		R\$ milhões	R\$ milhões	%			R\$ milhões	R\$ milhões	%
CA Indosuez Master	13.948	627,4	714,6	88%	Pasárgada Deb Inc	1	26,1	28,8	91%
VIC Infra Inv Inc Rf	322	90,5	100,8	90%	RB Cap Vitória Deb Inc FI	5.824	65,1	72,2	90%
BNP Paribas Plus Deb FI	40	15,8	17,4	91%	Crodo FI	5	55,2	55,4	100%
Bradesco Rf C. Priv	29	92,5	101,9	91%	TAO Infra FI Inc Rf	8	26,9	31,0	87%
CSHG AS 7.7 Rf	1	47,4	53,2	89%	SPEED Infra FI Rf Infra Inc	2	39,1	43,4	90%
CSHG Inf 392 Rf	4	632,9	717,2	88%	II Alocação Deb Inc FI	193	160,4	180,2	89%
XP Deb Inc M FI	21.126	770,4	867,3	89%	Precioso FI Inc Rf	4	25,0	28,2	89%
Fator Deb Inc Rf	268	26,2	30,3	86%	Votorantim FI Hedge Rf	96	62,1	70,8	88%
TFO CSHG FI Rf	31	43,8	48,3	91%	G5 Infra FI	92	47,4	49,4	96%
CSHG Omega Infra Rf	8	186,9	207,9	90%	Saфра Infra Premium FI	169	188,1	213,0	88%
Brasil Plural M Deb FI	339	17,8	19,2	93%	Monte Alegre FI Rf Inc	2	68,6	76,4	90%
FI Turmalina Inv Exterior	5	128,3	153,0	84%	Capitânea Deb Inc FI	103	19,2	21,6	89%
SDEUX Deb Inc FI	6	12,6	13,4	94%	IDA Deb Inc FI	8	55,2	56,0	99%
Sul América Deb FI	1.320	43,1	49,1	88%	Iridium Pioneer Deb Inc FI	2.223	107,0	123,4	87%
XPCE II FI	2	169,1	285,9	59%	ZETA FI	4	181,8	206,0	88%
Pedra Negra FI Infra	19	451,5	505,2	89%	Journey Cap Nammos	6	14,5	15,7	92%
Butia Deb FI Rf	1.140	48,6	52,9	92%	XP 60 Deb Inc Hedge M I FI	1.407	82,1	89,4	92%
Alocação Deb FI	191	174,8	200,2	87%	Finor FI	6	101,4	110,6	92%
Águia FI Infra	6	23,5	24,5	96%	III Alocação Deb Inc FI	196	202,2	220,4	92%
CA I Deb Inc M II FI Inf Rf	13.948	353,2	432,3	82%	Santander Hermes Rf FI	1	544,9	472,4	115%
Scorpio Deb Inc FI	1	361,5	653,5	55%	Santander FI Infla Rf FI	3.020	59,5	88,5	67%
Órama Deb Inc FI	2.892	54,3	62,1	87%	Santander Deb Inc CDI Rf FI	2.189	4,5	28,6	16%
Brasil Plural M II Deb Inc	6.648	135,3	150,4	90%	Silver OAK Deb Inc FI	3	20,9	23,0	91%
AZ Quest M Deb Inc FI	2.176	152,7	165,4	92%	AF 1644 Deb Inc FI	1	59,4	65,9	90%
VIC Supra FI Rf Infra	466	576,8	642,7	90%	Riska Deb Inc FI	7	30,5	32,9	93%
BNP Paribas FI Deb Rf	2.728	459,8	520,2	88%	Deb Inc Pedra Azul FI	3	77,0	79,1	97%
Dayacoval Deb Inc FI	4.666	94,0	101,3	93%	EPL Deb Inc FI	1	49,5	52,6	94%
RB Cap M Deb Inc FI	795	44,7	50,6	88%	Agadir Rf FI Inc Em Infra	4	95,0	125,8	76%
Brasil PI M Deb Inc TFO FI	1	75,3	82,1	92%	Brasil Plu D In H M FI Mult	806	17,9	21,4	83%
Saфра Infra M FI	1.951	426,5	570,7	75%	Sparta M A Deb Inc	1	208,6	232,7	90%

Continuação - Fundos de Infraestrutura - Investimento em Renda Fixa - Janeiro 2021

Fundos de Infraestrutura	Nº Cotistas	Debêntures (Incentivadas)	Patrimônio Líquido	Debêntures / Patrimônio Líquido	Fundos de Infraestrutura	Nº Cotistas	Debêntures (Incentivadas)	Patrimônio Líquido	Debêntures / Patrimônio Líquido
		R\$ milhões	R\$ milhões	%			R\$ milhões	R\$ milhões	%
DLM Deb Inc FI Rf	12.261	46,8	54,0	87%	Syco Inc Invest Em Infra Rf	3	14,8	19,1	77%
Devant Deb Inc FI Rf	380	8,3	9,1	92%	Cordia Deb Inc FI Rf	3	43,8	54,1	81%
ARX Elbrus Deb Inc	14.876	302,5	326,1	93%	Safra Infra M III Rf FI	92	248,1	307,7	81%
Panama K F Inc Inv e Inf Rf	1	28,0	28,4	99%	Safra Premiun Prof II Rf FI	121	129,0	154,6	83%
Varese Kinea Infra FI Mult	1	58,7	59,6	99%	Alfa Gemini Master	1	71,3	86,2	83%
BTG Pac Master Rf	596	59,5	63,0	94%	Safra Infra Master Rf	624	42,6	55,2	77%
Journey Cap Endur Rf	1.836	59,0	66,5	89%	IV Alocação Infra Rf	210	153,3	189,2	81%
Deri Deb Inc FI	2	37,2	42,2	88%	Journey Cap Endur Plus FI	2	31,4	35,5	88%
VBA Deb Inc FI	1	22,2	24,9	89%	Sul Am Deb Hedge Adv FI Rf	119	4,4	6,1	73%
Safra Infra M II FI Mult	266	181,8	228,6	80%	Visconde FI Inc Infra Rf	1	25,8	27,7	93%
Triplaris K FI Em I Rf	1	47,6	49,7	96%	RFT Volga FI Rf	49	44,9	53,9	83%
Quasar Deb Inc FI Rf	1.482	27,1	30,4	89%	Lididu K FI Infra Rf	1	9,6	11,3	85%
RB Cap Deb Inc M II FI Mult	794	31,4	34,7	90%	BTG Pac D IN M FI De Inv Rf	375	11,1	14,1	78%
Neblus Deb Inc FI	1	12,4	13,0	95%	Infra Kinea Rf	1	185,7	195,6	95%
G5 SHLIMS FI Inc Infra	1	16,8	22,5	75%	Vênus FI Infra Rf	4	79,4	94,2	84%
BB Primordium Rf FI Inc	3	79,8	110,7	72%	ANLGC123 Infra Rf	2	10,6	12,8	83%
G5 Max Infra FI Mult	1	6,5	7,4	88%	Journey CA Ed J R M FI Rf	331	9,6	11,4	84%
G3 Kinea FI Infra	4	54,5	57,6	95%	Ativa FI Infra Rf	7	19,9	24,1	82%
Degas Kinea Infra Rf	1	37,3	41,5	90%	Icatu Seguros FI Infra Rf	1	291,3	318,7	91%
Fapatri Kinea Infra Rf	1	44,7	48,8	91%	Novo Fundo Infra Rf	214	83,4	95,7	87%
Prata 51 Kinea FI Inc Rf	1	62,6	69,8	90%	Icatu Vanguarda FI Infra Rf	874	40,8	54,4	75%
Setola Kinea FI RF	4	55,0	61,3	90%	Juquehy FI Infra Rf	3	29,8	30,4	98%
Rosa dos Ventos Kinea FI Rf	1	39,6	43,0	92%	Dado Rf Infra	3	27,0	32,5	83%
ARX Hedge Deb Inc FI Rf	1.656	91,8	98,7	93%	PSN Kinea Rf	1	53,1	55,6	95%
JGP Deb Incet M FI Rf	29	16,1	18,2	88%	Ingatinho Kinea Rf	2	48,3	53,9	90%
ARX Elb M II Deb Inc FI Mult	14.052	516,5	551,1	94%	David Kinea FI Rf	4	66,6	69,9	95%
Huayna Kinea Infra Rf	4	32,2	33,4	96%	Icatu Vanguarda PG Rf	7	17,9	24,5	73%
Bram Rf Deb Inc Infra	3.696	299,9	381,3	79%	Murajuba Kinea FI Infra Rf	1	63,8	70,0	91%
Voto FI Inc Hedge Plus Rf	38	15,0	20,5	73%	CSHG 2465 Rf	2	85,6	91,5	93%
BB Top Rf FI Inc Infra	3.482	242,0	278,5	87%	Journey Capital Vitreo Rf	182	0,0	38,4	0%

Continuação - Fundos de Infraestrutura - Investimento em Renda Fixa - Janeiro 2021

Fundos de Infraestrutura	Nº Cotistas	Debêntures (Incentivadas)	Patrimônio Líquido	Debêntures / Patrimônio Líquido
		R\$ milhões	R\$ milhões	%
PS CASH Infra Rf	66	15,1	20,4	74%
BTG Pactual InfraB Rf	14	16,3	16,7	98%
HIGH Income FI Infra Rf	2	2,4	3,0	82%
Longevitate K FI Rf	8	21,6	22,9	94%
ARX Elbrus FI RF	397	20,6	26,6	77%
SapucaiaS968 Kinea Infra Rf	1	32,9	36,8	89%
Rio Kinea FI Rf	1	25,4	27,7	92%
LMP Kinea FI Rf	2	19,1	19,9	96%
Zaatar Kinea FI Rf	4	39,0	42,2	92%
Branre FI Rf	2	21,1	31,8	66%
Total.....	150.671	13.721,0	15.919,5	86%

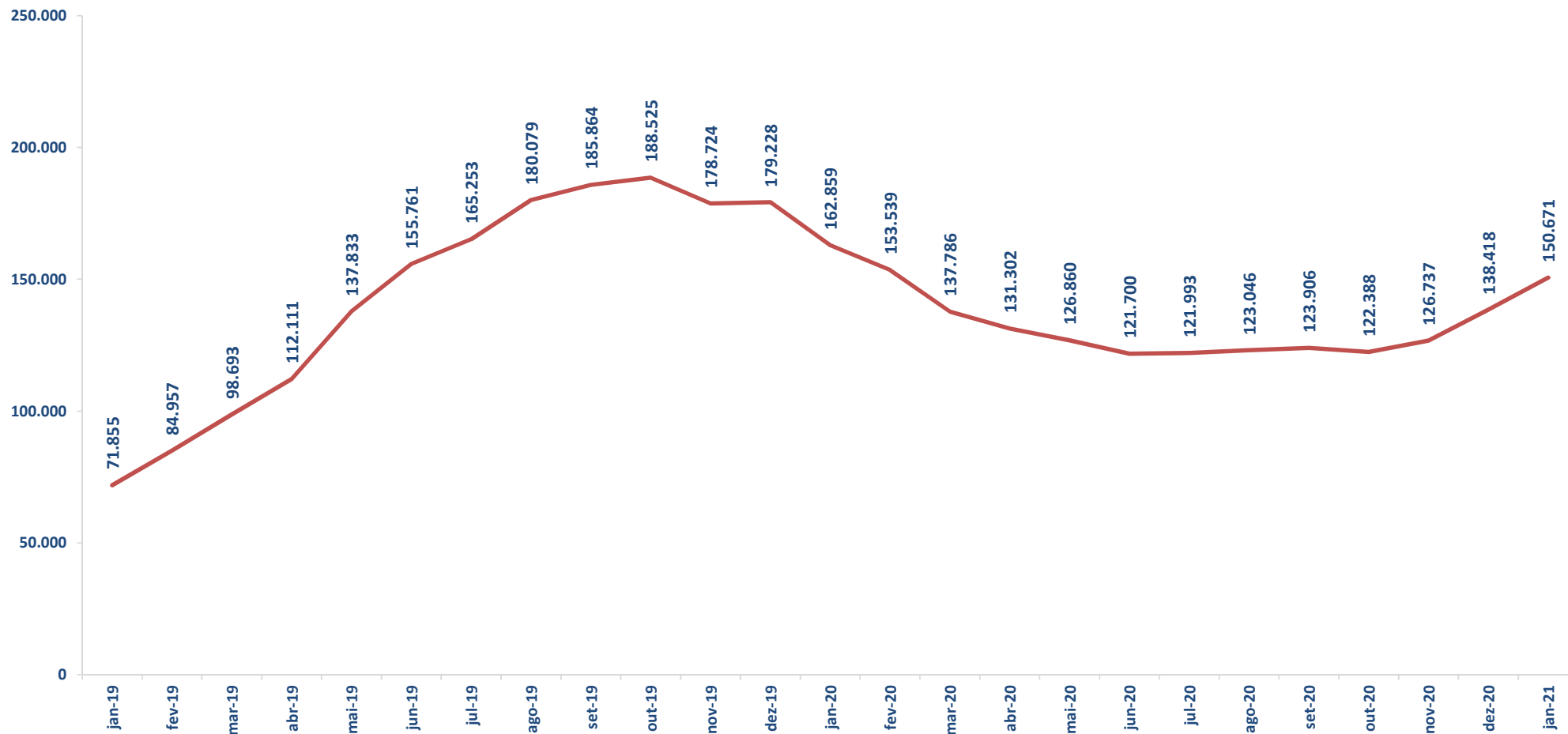
Fonte: Comissão de Valores Mobiliários - CVM

Elaborado pela SPE/ME

Nota: De acordo com o disposto na Lei 12.431/11 os Fundos FIRC (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 - Investimento em Renda Fixa

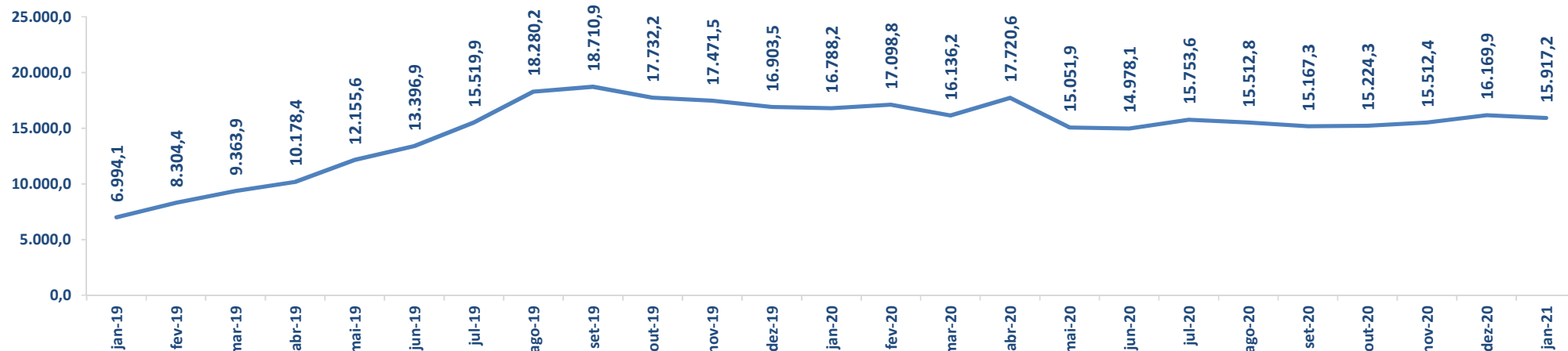
Evolução Número Cotista - (quantidade)



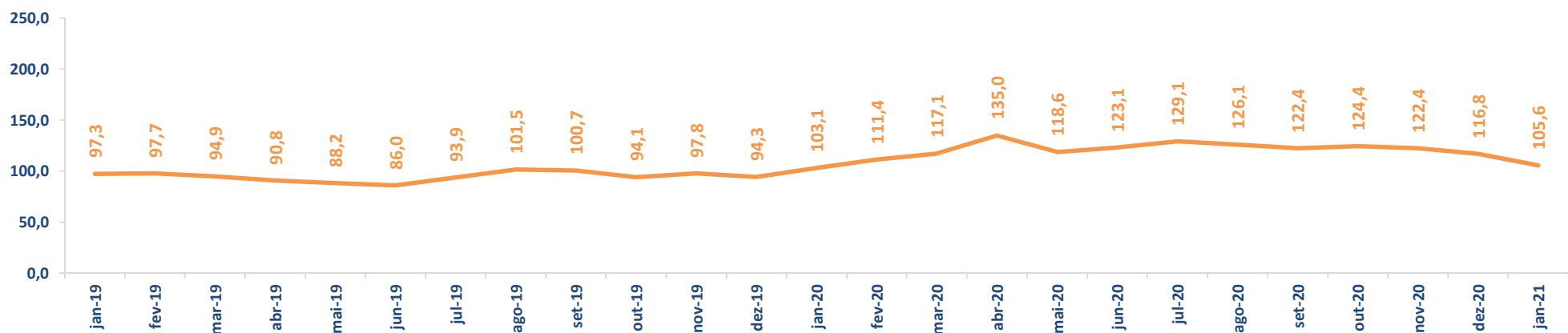
Fonte: Comissão de Valores Mobiliários - CVM
Elaborado pela SPE/ME

Fundos de Infraestrutura - Investimento em Renda Fixa

Evolução Patrimônio Líquido - (x R\$ milhões)



Ticket Médio - (x R\$ mil)



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

Fundos de Infraestrutura - Em Direitos Creditórios - Sob o Amparo da Lei nº 12.431/2011 - Janeiro 2021

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	%
BB Infra Votorantim Highland	265,4	0,0	0,0	0,0	15,9	(0,4)	280,9	94%
Kinea Infra I	1.139,9	0,0	0,0	15,3	39,8	0,1	1.195,1	95%
Vinci Energia Sustentável	563,3	0,0	22,9	0,0	0,0	(0,4)	585,7	96%
Total	1.968,6	0,0	22,9	15,3	55,7	(0,7)	2.061,7	95%

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 - Janeiro 2021

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 Infra Energias Renováveis	77,2	4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	181,2	263,2
FIP Infra BB Votorantim Energia Sust II	184,7	25,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,5)	209,2
FIP Infra BB Votorantim Energia Sust III	177,5	24,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,3)	201,7
FIP Infra BB Votorantim Energia Sust I	37,9	8,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,1)	46,1
FIP CZ infra	20,1	0,0	0,6	0,0	0,0	1,9	0,0	(14,5)	8,1
FIP ANESSA Infra	58,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	58,3
FIP Olime Infra	10,0	9,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,1)	19,0
FIP Porto Sudeste Royalties Infra	544,6	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(0,5)	544,1
FIP Paranaguá Infra	36,3	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	36,6
FIP Prisma Hélios Infra	225,5	0,0	8,4	0,1	0,0	0,0	0,0	(0,2)	233,7
FIP CSHG Perfin Apllo 15	100,0	0,0	0,0	105,6	0,0	0,0	0,0	(99,9)	105,8
FIP Logística Granéis I Infra	12,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	13,5
FIP Prosperidade Infra	186,4	0,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	(19,0)	168,1
FIP Origem Infra	166,5	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,2	171,0
FIP Perfin Ares I	174,8	0,0	0,0	1,5	0,0	0,0	0,0	(0,1)	176,2
FIP CSHG Perfin Apllo 14	8,6	257,0	0,0	0,0	173,7	0,0	0,0	(0,3)	439,0
FIP Perfin Ares 2	0,0	0,0	0,0	7,6	0,0	150,0	0,0	(120,7)	36,8
FIP CSHG Perfin Apllo 14	10,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	(9,6)	0,5
FIP Perfin Ares 2	543,9	0,0	0,0	4,0	0,0	0,0	0,0	(30,6)	517,3
FIP Quebra Dentes Infra	53,6	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	26,9	80,7
FIP Power Infra	396,5	75,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	471,8
FIP XP Infra III	53,5	62,2	0,0	3,2	0,0	0,0	0,0	(5,9)	113,0
FIP BRZ Infra Portos	561,9	0,0	0,0	22,1	0,0	402,1	0,0	(403,3)	582,8
Total	3.640,0	468,5	9,0	144,1	173,7	554,0	0,0	(492,4)	4.496,9

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

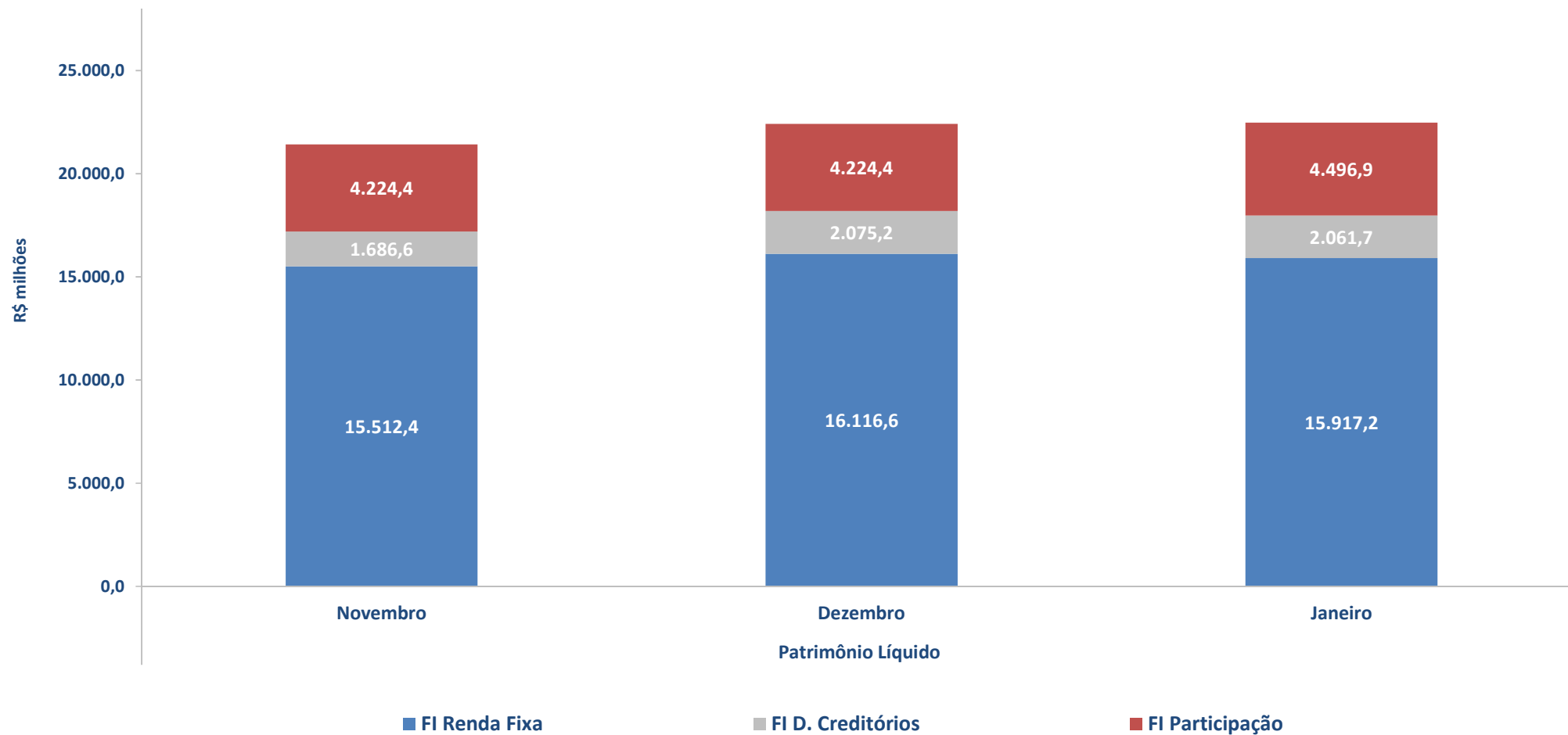
Nota:

(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



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

Anexo I

Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2021

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Açucareira Quata S.A.	QUAT12	06/01/2021	15/11/2025	ICVM 476	5	4,30	201,8	IPCA + 7,21%	Energia	4,74%	
Pau Rainha Geração e Comércio de Energia S.A.	RAIN12	15/01/2021	15/12/2034	ICVM 476	14	5,80	30,0	IPCA + 10,25%	Energia	7,03%	
	RAIN22				14	6,40	57,5	IPCA + 7,25%		4,12%	
Santa Luz Geração e Comércio de Energia S.A.	SLZG12	15/01/2021	15/12/2034	ICVM 476	14	5,80	30,0	IPCA + 10,25%	Energia	7,03%	
	SLZG22				14	6,40	57,5	IPCA + 7,25%		4,12%	
Bonfim Geração e Comércio de Energia S.A.	BGCE12	15/01/2021	15/12/2034	ICVM 476	14	5,80	30,0	IPCA + 10,25%	Energia	7,03%	
	BGCE22				14	6,40	57,5	IPCA + 7,25%		4,12%	
Canta Geração e Comércio de Energia S.A.	CGCE12	15/01/2021	15/12/2034	ICVM 476	14	5,80	30,0	IPCA + 10,25%	Energia	7,03%	
	CGCE22				14	6,40	57,5	IPCA + 7,25%		4,12%	
MOB Participações S.A	MOBP12	19/01/2021	15/01/2029	ICVM 476	8	4,60	100,0	IPCA + 6,20%	Comunicações	3,79%	
Echoenergia Participações S/A	ECHP12	28/01/2021	15/12/2030	ICVM 476	10		80,0	IPCA + 4,75%	Energia	2,36%	A+ (bra) Fitch
	ECHP22		15/01/2031		10		60,0	IPCA + 4,75%		2,36%	
Total.....							791,8				

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.

Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2020

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Transmissora Aliança Energia Elétrica S.A.	TAE18	17/01/2020	15/12/2044	ICVM 476	25	12,50	300,0	IPCA + 4,77%	Energia	1,28%	Aaa (br) Moody's
Eren Dracena Participações S/A	EREN13 EREN23	19/02/2020	15/09/2037	ICVM 476	18	7,60	215,0 65,0	IPCA + 4,70%	Energia	1,77%	AAA (bra) Fitch
Furnas Centrais Elétricas	FURN21	20/02/2020	15/11/2029	ICVM 476	10	6,86	800,0	IPCA + 4,08%	Energia	1,20%	AA (bra) Fitch
Viaronon Concessionária de Rodovia S.A.	VRDN12	27/02/2020	15/12/2034	ICVM 476	15	8,40	700,0	IPCA + 5,55%	Transporte	2,15%	AA (bra) Fitch
SPE Transmissora de Energia Linha Verde II S.A.	SPLV11	06/03/2020	15/12/2034	ICVM 476	24	13,24	210,0	IPCA + 5,33%	Energia	1,75%	AA (bra) Fitch
Neoenergia Itaporana Transmissão Energia S.A.	NITA11	13/03/2020	15/02/2045	ICVM 476	25	10,70	300,0	IPCA + 4,50%	Energia	N/D	AA (bra) Fitch
CIA Saneamento do Paraná - Sanepar	SAPR10	20/03/2020	15/03/2027	ICVM 476	7	6,03	350,0	IPCA + 4,66%	Saneamento	1,20%	AA (bra) Fitch
Cerradinho Bioenergia S.A.	CERR16	30/03/2020	15/03/2027	ICVM 476	7	4,92	200,0	IPCA + 4,15%	Energia	0,77%	AA (bra) Fitch
Concessionária Linhas 5 e 17 do Metrô SP S.A.	LMSP12	03/04/2020	01/04/2030	ICVM 476	10	5,00	700,0	Pré - 9,76%	Transporte	N/D	N/D
Rumo S.A.	RUMOA4	14/05/2020	15/04/2030	ICVM 476	10	6,83	800,0	IPCA + 6,79%	Transporte	2,68%	AAA (bra) Fitch
Manaus Ambiental S.A.	MNAU13	29/05/2020	15/06/2025	ICVM 476	5	4,40	310,0	IPCA + 6,25%	Saneamento	3,88%	N/D
Norte Energia S/A	NTEN11	02/06/2020	15/05/2030	ICVM 476	10	5,80	700,0	IPCA + 7,25%	Energia	3,90%	AA (bra) Fitch
Echoenergia Participações S/A	ECHP11	08/06/2020	15/06/2030	ICVM 476	10	5,90	180,0	IPCA + 6,90%	Energia	5,00%	A+ (bra) Fitch
Raizen Energia S/A	RESA15	15/06/2020	15/06/2030	ICVM 476	10	7,10	169,5	IPCA + 5,80%	Energia	2,30%	AAA (bra) Fitch
Eneva S.A.	ENEV15	29/06/2020	15/06/2030	ICVM 476	10	7,20	650,0	IPCA + 5,50%	Energia	2,10%	AA+ (bra) Fitch
CIA Saneamento Básico SP- SABESP	SBSPB6 SBSPC6	20/07/2020	15/07/2027 15/07/2030	ICVM 476	7 10	6,11 7,44	600,0 445,0	IPCA + 4,65% IPCA + 4,95%	Saneamento	1,90% 1,90%	brAAA (S&P)
LIGHT Serviços de Eletricidade S/A	LIGHA9	29/07/2020	15/07/2025	ICVM 476	5	4,45	500,0	IPCA + 5,80%	Energia	2,10%	AA+ (bra) Fitch
Vila Piauí 1 Empreendimentos Participações S.A.	VP1E11	30/07/2020	15/06/2035	ICVM 476	15	5,43	43,0	IPCA + 5,95%	Energia	3,90%	

Continuação – 2020

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Sector	Spread NTN-B	Rating
Vila Piauí 2 Empreendimentos Participações S.A.	VP2E11	30/07/2020	15/06/2035	ICVM 476	15	5,45	44,0	IPCA + 5,95%	Energia	3,90%	
Paranagua Saneamento S.A.	PASN12	31/07/2020	15/07/2030	ICVM 476	10	4,55	259,8	IPCA + 6,10%	Saneamento	4,40%	brAA (S&P)
Igua Saneamento S.A.	IGSN15	31/07/2020	15/07/2034	ICVM 476	14	7,22	620,5	IPCA + 6,10%	Saneamento	3,50%	Aa3 (br) Moody's
CESP - Companhia Energética de SP	CESPA2	21/08/2020	15/08/2030	ICVM 476	10	7,50	1.500,0	IPCA + 4,30%	Energia	1,20%	AAA (bra) Fitch
LIGHT Serviços de Eletricidade S.A.	LIGHB0	01/09/2020	15/08/2025	ICVM 476	5	4,50	600,0	IPCA + 5,07%	Energia	3,10%	
CIA de Gás de Minas Gerais - GASMIG	CGMG18	09/09/2020	15/08/2031	ICVM 476	11	6,30	850,0	IPCA + 5,27%	Energia	2,55%	AA (bra) Fitch
Arteon Z Transmissão e Participações S.A.	ARTP12	11/09/2020	15/02/2044	ICVM 476	24	9,00	75,0	IPCA + 5,80%	Energia	2,40%	
Omega Geração S.A.	OMGE12	15/09/2020	15/09/2028	ICVM 476	8	6,80	110,0	IPCA + 4,37%	Energia	1,22%	
	OMGE22				8	6,90	50,0	IPCA + 4,37%		1,22%	
Usina Termelétrica Pampa Sul S.A.	UTPS11	23/09/2020	15/04/2028	ICVM 476	8	4,50	102,0	IPCA + 6,25%	Energia	4,00%	brAA (S&P)
	UTPS21		15/10/2036		16	7,50	238,0	IPCA + 7,50%		4,00%	
Eneva S.A.	ENEV16	29/09/2020	15/09/2030	ICVM 400	10	7,50	374,0	IPCA + 4,13%	Energia	0,95%	AAA (bra) Fitch
	ENEV26	29/09/2020	15/09/2035		15	10,50	574,0	IPCA + 4,50%		0,90%	AAA (bra) Fitch
BRK Ambiental Participações S.A.	BRKP28	02/10/2020	15/09/2034	ICVM 476	14	9,10	305,0	IPCA + 5,54%	Saneamento	1,90%	
Energisa Transmissão Energia S.A.	ETEN12	26/10/2020	15/10/2027	ICVM 476	7	6,10	57,4	IPCA + 4,23%	Energia	1,10%	
	ETEN22	27/10/2020	15/10/2030	ICVM 476	10	7,50	82,6	IPCA + 4,47%		1,00%	
Energisa S.A.	ENGIA4	27/10/2020	15/10/2027	ICVM 476	7	6,10	55,0	IPCA + 4,23%	Energia	1,10%	
	ENGIB4	27/10/2020	15/10/2030	ICVM 476	10	7,50	425,0	IPCA + 4,47%		1,00%	
Energia Mato Grosso Distribuidora S.A.	ENMTA3	27/10/2020	15/10/2027	ICVM 476	7	6,10	60,1	IPCA + 4,23%	Energia	1,10%	
	ENMTB3	27/10/2020	15/10/2030	ICVM 476	10	7,50	69,9	IPCA + 4,77%		1,00%	
Ageo Terminais e Armazéns Gerais S.A.	AGNN12	06/11/2020	15/11/2027	ICVM 476	7	4,33	200,0	IPCA + 4,17%	Transporte	1,63%	
Arteris S/A	ARTR19	13/11/2020	15/09/2027	ICVM 476	7	5,52	450,0	IPCA + 4,84%	Transporte	1,87%	
Usina Termelétrica Pampa Sul S.A.	UTSP12	16/11/2020	15/04/2028	ICVM 400	8	4,60	150,0	IPCA + 4,50%	Energia	1,88%	
	UTSP22		15/10/2036		16	8,90	432,0	IPCA + 5,75%		2,07%	
Concessionária Águas de Juturnaíba S.A.	CAJS11	19/11/2020	15/11/2040	ICVM 476	20	8,74	117,4	IPCA + 4,77%	Saneamento	1,98%	

Continuação – 2020

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	LTTE15	20/11/2020	15/10/2038	ICVM 476	18	8,60	410,0	IPCA + 5,09%	Energia	1,60%	
Guimarinia I Solar SPE S.A.	GMAI11	30/11/2020	15/08/2033	ICVM 476	13	5,80	21,5	IPCA + 5,57%	Energia	2,50%	
	GMRN11				13	5,74	21,5	IPCA + 5,57%	Energia	2,52%	
Adecoagro Vale do Ivinhema S.A.	ADAG11	03/12/2020	15/12/2026	ICVM 476	6	4,60	400,0	IPCA + 4,24%	Energia	1,89%	
CTEEP-CIA Energia Paulista S/A	CTEE29	07/12/2020	15/05/2044	ICVM 476	24	8,83	800,0	IPCA + 5,30%	Energia	1,90%	
Eletrobras CGT Eletrosul	CTGE11	11/12/2020	15/11/2028	ICVM 476	8	6,06	300,0	IPCA + 3,75%	Energia	1,12%	
Serra de Ibiapaba Transmissora Energia S.A.	IBPB11	11/12/2020	15/11/2040	ICVM 476	20	8,73	116,0	IPCA + 5,90%	Energia	2,67%	
CCR S.A.	CCROB4	17/12/2020	15/12/2028	ICVM 476	8	5,31	480,0	IPCA + 4,25%	Transporte	1,77%	
CELESC Geração S.A.	CLGR13	18/12/2020	10/12/2030	ICVM 476	10	5,64	37,0	IPCA + 4,30%	Energia	1,74%	
Total.....							18.625,2				

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.

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)	Duration¹ (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	N/D	500,0	IPCA + 4,68%	Transporte	N/D	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
Rumo Malha Norte S/A.	RUMOA2	19/03/2019	15/02/2029	ICVM 400	10	8,00	641,1	IPCA + 4,50%	Transporte	0,23%	AA+ (bra) Fitch
Cia Águas de Itapema	ITPE12	22/03/2019	15/02/2029	ICVM 476	10	4,35	600,0	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	N/D	100,0	IPCA + 6,50%	Energia	N/D	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.	MRS119	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	Sector	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.	TAEE26	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
São Bartolomeu Energia S.A	BTLM11	05/06/2019	15/09/2031	ICVM 476	12	4,04	12,7	IPCA + 6,14%	Energia	2,01%	AAA (bra) Fitch
	BTLM21		15/04/2031		12	4,81	12,5			2,01%	
	BTLM31		15/05/2031		12	4,98	12,7			2,01%	
	BTLM41		16/06/2031		12	5,04	12,3			2,01%	
	BTLM51		15/07/2031		12	5,11	12,4			2,01%	
	BTLM61		15/08/2031		12	5,20	12,4			2,01%	
ViaPaulista S.A	VPLT12	18/06/2019	15/06/2027	ICVM 476	8	4,90	400,0	IPCA + 3,94%	Transporte	0,40%	brAAA (S&P)
Eletropaulo SP S.A.	ELPLB4	28/06/2019	15/05/2026	ICVM 476	7	6,17	800,0	IPCA + 4,01%	Energia	0,02%	AAA (bra) Fitch
Babilônia Holding S.A.	BBLN11	02/07/2019	15/11/2033	ICVM 476	14	8,75	87,0	IPCA + 4,24%	Energia	0,75%	Ba3 (br) Moody's
Hidrelétrica Fockink S.A.	HFCK11	05/07/2019	15/05/2034	ICVM 476	15	7,43	22,0	IPCA + 7,95%	Energia	4,45%	A- (bra) Fitch
Aliança Geração Energia S.A.	ALIG12	08/07/2019	15/12/2029	ICVM 476	11	5,75	77,0	IPCA + 3,65%	Energia	0,43%	AAA (bra) Fitch
Ageo Terminais e Armazéns Gerais S.A.	AGEO24	11/07/2019	15/07/2025	ICVM 476	6	4,60	30,0	IPCA + 3,99%	Transporte	0,96%	N/D
Neoenergia S.A.	NEOE16	17/07/2019	15/06/2029	ICVM 400	10	7,68	802,8	IPCA + 4,07%	Energia	0,20%	brAAA (S&P)
	NEOE26		15/06/2033		14	7,40	491,7	IPCA + 4,22%		0,30%	
Cemig Distribuição S.A.	CMGD27	19/07/2019	15/06/2026	ICVM 476	7	5,76	1.500,0	IPCA + 4,10%	Energia	0,25%	brA+ (S&P)
VDB F2 Geração Energia S.A.	VDBF12	19/07/2019	15/04/2033	ICVM 476	14	7,70	106,0	IPCA + 3,87%	Energia	0,65%	AAA (bra) Fitch
CIA Saneamento Básico SP-SABESP	SBSPC4	24/07/2019	15/07/2026	ICVM 400	7	6,37	100,0	IPCA + 3,20%	Saneamento	0,19%	brAAA (S&P)
	SBSPD4		15/07/2029		10	7,89	300,0	IPCA + 3,37%		0,93%	

Continuação – 2019

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Sector	Spread NTN-B	Rating
Tropicália Transmissora Energia S.A.	TRPI13	26/07/2019	15/08/2043	ICVM 476	24	12,00	407,0	IPCA + 5,09%	Energia	1,45%	Aaa (br) Moody's
EDP-Transmissão SP-MG S.A.	MGSP12	06/08/2019	15/07/2039	ICVM 476	20	10,50	800,0	IPCA + 4,45%	Energia	0,85%	AA (bra) Fitch
Copel Geração e Transmissão S.A.	CPGT26	07/08/2019	15/07/2025	ICVM 476	6	5,50	200,0	IPCA + 3,90%	Energia	0,80%	AA- (bra) Fitch
Engie Brasil Energia S.A.	EGIE19	07/08/2019	15/07/2026	ICVM 400	7	5,86	576,1	IPCA + 3,70%	Energia	0,48%	AAA (bra) Fitch
	EGIE29		15/07/2029		10	7,72	539,7	IPCA + 3,90%		0,58%	
	EGIE39		15/07/2026		7	5,84	378,8	IPCA + 3,60%		0,38%	
	EGIE49		15/07/2029		10	7,72	105,4	IPCA + 3,70%		0,38%	
Tibagi Energia SPE S.A.	TBEG11	30/08/2019	15/07/2035	ICVM 476	16	7,72	210,0	IPCA + 5,32%	Energia	1,85%	AAA (bra) Fitch
VLI Multimodal S/A	VLIM12	16/09/2019	15/08/2025	ICVM 476	6	5,00	120,0	IPCA + 3,31%	Transporte	0,18%	AAA (bra) Fitch
LEST - Linhas do Sertão Transmissora S.A.	LELE11	23/09/2019	15/03/2034	ICVM 476	14	7,89	27,0	IPCA + 5,36%	Energia	2,25%	A (bra) Fitch
Arcoverde Transmissão Energia S.A.	ARCV12	27/09/2019	15/07/2042	ICVM 476	23	7,97	52,0	IPCA + 5,02%	Energia	1,60%	AA+ (bra) Fitch
SE Vineyards Transmissão Energia S.A.	VNYD12	27/09/2019	15/07/2042	ICVM 476	23	9,27	250,0	IPCA + 5,24%	Energia	1,80%	AAA (bra) Fitch
Transmissora Energia Campinas-Itatiba S.A.	TEGT11	03/10/2019	18/09/2039	ICVM 476	20	7,13	70,0	IPCA + 9,00%	Energia	5,66%	AAA (bra) Fitch
	TEGT21		18/03/2040		21	7,13	20,0	IPCA + 9,00%		5,66%	
Petróleo Brasileiro S/A - Petrobras	PETR17	09/10/2019	15/06/2029	ICVM 400	10	8,47	1.529,3	IPCA + 3,60%	Energia	0,39%	AAA (bra) Fitch
	PETR27		15/09/2034		15	11,50	1.478,7	IPCA + 3,90%		0,46%	
Pirapora II Energias Renováveis S.A.	PRPO12	18/10/2019	15/12/2031	ICVM 476	12	7,00	118,0	IPCA + 4,22%	Energia	1,20%	AAA (bra) Fitch
Ipiranga Agroindustrial	IPIA11	23/10/2019	15/10/2026	ICVM 476	7	5,08	200,0	IPCA + 2,61%	Energia	0,44%	AAA (bra) Fitch
Transmissora Aliança Energia Elétrica S.A.	TAEE17	25/10/2019	15/09/2044	ICVM 400	25	13,60	508,0	IPCA + 4,50%	Energia	1,01%	AAA (bra) Fitch
Enel Green Power Volta Grande S.A.	EGVG11	05/11/2019	15/10/2029	ICVM 476	10	4,80	519,0	IPCA + 3,70%	Energia	0,83%	AAA (bra) Fitch
	EGVG21				10	4,48	281,0	IPCA + 3,70%		0,83%	
Rumo S.A.	RUMOA3	06/11/2019	15/10/2029	ICVM 400	10	7,68	906,9	IPCA + 3,90%	Transporte	1,10%	AAA (bra) Fitch
	RUMOB3				10	7,47	222,3	IPCA + 4,00%		1,10%	
UHE São Simão Energia S.A.	UHSM11	14/11/2019	15/11/2029	ICVM 476	10	7,31	775,0	IPCA + 3,54%	Energia	0,76%	brAAA (S&P)
Cia Melhoramentos Norte Paraná	CMNP13	14/11/2019	15/11/2025	ICVM 476	6	4,69	112,0	IPCA + 3,13%	Energia	0,95%	N/D
	CMNP23				6	4,68	213,0	IPCA + 3,13%		0,95%	
Terminal Químico de Aratu S.A. Tequimar	TEQU11	19/11/2019	19/11/2024	ICVM 476	5	4,30	90,0	IPCA + 6,47%	Transporte	0,19%	N/D

Continuação – 2019

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Sector	Spread NTN-B	Rating
Delta Sucroenergia S.A.	SRGI11	19/11/2019	15/11/2025	ICVM 476	6	4,65	250,0	IPCA + 3,17%	Energia	0,88%	N/D
Concessionário Ponte Rio-Niterói S.A. - Ecoponte	ECPN11	19/11/2019	15/10/2034	ICVM 476	15	8,94	230,0	IPCA + 4,40%	Transporte	1,50%	AA+ (bra) Fitch
Autopista Regis Bittencourt S.A.	APRB18	19/11/2019	15/06/2031	ICVM 476	12	8,30	1.000,0	IPCA + 4,50%	Transporte	1,55%	brAAA (S&P)
Copel Distribuição S.A.	CPLD15	27/11/2019	15/11/2027	ICVM 476	8	6,19	500,0	IPCA + 4,20%	Energia	1,10%	AA (bra) Fitch
Ourolandia do Norte Transmissora S.A.	OURI11	27/11/2019	15/11/2039	ICVM 476	20	7,10	30,0	IPCA + 6,15%	Energia	N/D	N/D
Raizen Energia S/A	RESA14	28/11/2019	15/11/2029	ICVM 476	10	7,80	900,0	IPCA + 3,54%	Energia	0,70%	N/D
Convicon Containeres Vila do Conde S.A.	CVCN11	03/12/2019	15/01/2031	ICVM 476	11	5,27	60,0	IPCA + 4,20%	Transporte	0,45%	brAAA (S&P)
Central Fotovoltaica São Pedro II S.A.	FTSP11	03/12/2019	15/12/2034	ICVM 400	15	6,80	113,2	IPCA + 4,40%	Energia	1,00%	AAA (bra) Fitch
Concessionária Rota das Bandeiras S.A.	CBAN12	03/12/2019	15/07/2034	ICVM 400	15	9,70	859,5	IPCA + 5,00%	Transporte	2,02%	AAA (bra) Fitch
	CBAN32				15	9,65	240,8	IPCA + 5,20%	Transporte	2,02%	
	CBAN52				15	9,65	199,8	IPCA + 5,20%	Transporte	2,02%	
	CBAN72				15	9,65	167,5	IPCA + 5,20%	Transporte	2,02%	
Central Fotovoltaica São Pedro IV S.A.	SPIV11	11/12/2019	15/12/2034	ICVM 476	15	6,80	95,5	IPCA + 4,40%	Energia	1,00%	AAA (bra) Fitch
CTEEP-CIA Energia Paulista S/A	CTEE18	20/12/2019	15/12/2029	ICVM 400	10	7,70	409,3	IPCA + 3,50%	Energia	0,67%	AAA (bra) Fitch
Eneva S.A.	ENEV13	20/12/2019	15/12/2027	ICVM 476	8	6,02	650,0	IPCA + 4,23%	Energia	1,20%	brAAA (S&P)
Janauba Transmissora de Energia S.A.	JTEE12	20/12/2019	15/12/2044	ICVM 476	25	12,03	575,0	IPCA + 4,83%	Energia	1,55%	AAA (bra) Fitch
Empresa Sudeste Transmissão de Energia S.A	EPST11	26/12/2019	15/12/2044	ICVM 476	25	12,97	415,0	IPCA + 4,50%	Energia	N/D	N/D
Rincão São Miguel Energética S.A.	RSME11	26/12/2019	15/06/2037	ICVM 476	18	8,80	48,0	IPCA + 5,01%	Energia	1,60%	N/D
Rincão dos Albinos Energética S.A	RALB11	26/12/2019	15/06/2037	ICVM 476	18	8,80	78,0	IPCA + 5,01%	Energia	1,60%	N/D
TSM - Transmissora Serra da Mantiqueira S.A.	TSMM11	26/12/2019	15/12/2044	ICVM 476	25	13,00	530,0	IPCA + 4,50%	Energia	N/D	AAA (bra) Fitch
Interligação Elétrica Ivai S.A	IVAI11	27/12/2019	15/12/2043	ICVM 476	24	11,22	1.650,0	IPCA + 4,99%	Energia	1,60%	N/D
Quevedos Energética S.A.	QUEV11	27/12/2019	15/12/2037	ICVM 476	18	8,66	90,0	IPCA + 4,53%	Energia	1,16%	N/D

Continuação – 2019

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration ¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Salto do Guassupi Energética S.A.	GUAP11	30/12/2019	15/12/2037	ICVM 476	18	8,70	50,0	IPCA + 4,53%	Energia	1,20%	N/D
Total.....							33.759,3				

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 - 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	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	N/D	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	Sector	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	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	Sector	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 de 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)	Duration¹ (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
Potami 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		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 Manicoba 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)	Duration¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Spread NTN-B	Rating
Voltalia 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)	Duration¹ (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	MRS127	15/02/2015	15/02/2025	ICVM 400	10	7,07	214,4	IPCA + 6,42%	Transporte	0,35%	AA+ (bra) Fitch
	MRS17	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	05/02/2014	15/09/2025	ICVM 476	12	7,4	75,0	IPCA + 8,79%	Transporte	2,27%	AA- (bra) Fitch
	VRCP21						75,0				
	VRCP31						75,0				
	VRCP41						75,0				
Vale S/A	VALE18	10/02/2014	15/01/2021	ICVM 400	7	5,5	600,0	IPCA + 6,46%	Transporte	(0,15)%	brAAA (S&P)
	VALE28				10	7,1	150,0	IPCA + 6,57%		(0,10)%	
	VALE38				12	8,1	100,0	IPCA + 6,71%		0,00%	
	VALE48				15	8,8	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				10	6,7	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)	Duration¹ (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	29/12/2014	15/12/2025	ICVM 476	11	5,40	73,0	IPCA + 7,61%	Energia	1,40%	AA- (bra) Fitch
	RNEP21				11	5,50	73,0	IPCA + 7,87%		1,65%	
Total.....							4.754,0				

Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2013

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Duration¹ (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Sector	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 II

Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11

Projetos de Investimento - 2021

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Rating
Eixo SP Concessionária de Rodovias S.A.	CONR11	15/01/2021	15/01/2047	ICVM 476	26	145,5	Pré 9,77%	Rodovias	N/D
Total.....						145,5			

Projetos de Investimento - 2020

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Rating
Agasus S.A	AGAU21	10/01/2020	10/01/2026	ICVM 476	6	20,0	Pré 12,45%	Informática	N/D
Rede D'OR São Luiz S/A	RDORA7	20/06/2019	17/01/2030	ICVM 476	11	3.198,4	Pré 8,75%	Saúde	N/D
Lojas Americanas S.A.	LAMEA6	13/10/2020	15/10/2030	ICVM 476	10	3.100,0	IPCA + 7,40%	Loja de Departamento	N/D
B2W - Companhia Digital	BTOW15	15/11/2020	15/12/2030	ICVM 476	10	3.100,0	IPCA + 6,96%	Informática	N/D
Total.....						9.418,4			

Projetos de Investimento - 2019

Titular	Ativo	Início Distribuição	Data Vencimento	Instrução CVM	Prazo (anos)	Volume (R\$ milhões)	Remuneração	Setor	Rating
Attend Ambiental S.A	ATAM21	01/10/2019	15/10/2026	ICVM 476	7	20,5	IPCA + 8,11%	Saneamento	N/D
Total.....						20,5			

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	HSLZA0	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			

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

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			

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 III

Debêntures de Infraestrutura - 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 Eólica	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
Copacabana Geração de Energia e Participações S.A.	CGEP12	13/09/2018	127,8	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
Neoenergia S.A.	NEOE16	17/07/2019	802,8	Energia
	NEOE26		491,7	
Transmissora Aliança S.A.	TAEE17	25/10/2019	508,0	Energia
Janauba Transmissora de Energia S.A.	JTEE12	20/12/2019	409,3	Energia
CTEEP-CIA Energia Paulista S/A	CTEE18	20/12/2019	575,0	Energia
TSM - Transmissora Serra da Mantiqueira S.A.	TSM11	26/12/2019	530,0	Energia
Transmissora Aliança Energia Elétrica S.A.	TAEE18	17/01/2020	300,0	Energia
Eren Dracena Participações S/A	EREN13	19/02/2020	215,0	Energia
	EREN23		65,0	
Neoenergia Itaporana Transmissão Energia S.A.	NITA11	13/03/2020	300,0	Energia
Paranagua Saneamento S.A.	PASN12	31/07/2020	259,8	Saneamento
Igua Saneamento S.A.	IGSN15	31/07/2020	620,5	Saneamento
Arteon Z Transmissão e Participações S.A.	ARTP12	11/09/2020	75,0	Energia
Omega Geração S.A.	OMGE12	15/09/2020	110,0	Energia
Eneva S.A.	ENEV26	29/09/2020	574,0	Energia
BRK Ambiental Participações S.A.	BRKP28	02/10/2020	305,0	Saneamento
Linhas de Taubaté Transmissora de Energia S/A	LTTE15	20/11/2020	410,0	Energia
Total.....			8.774,0	

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

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

Edson Bastos e Santos

Coordenador Geral

Leandro Pereira Monteiro

Equipe Técnica

Élida Francioni Lima Almeida

Francisco Mendes de Alencar Filho

Marco Antonio de Gouvêa

Rafael Ferreira Rocha Monteiro