



Ministério da Economia

# Boletim Informativo de Debêntures Incentivadas

(E Demais Instrumentos da Lei 12.431/2011)

Janeiro 2019

62ª Edição



Secretaria de  
Política Econômica

## Objetivo

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

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

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

- Deve ser emitido entre janeiro de 2011 e dezembro 2030;
- Prazo médio ponderado mínimo de 04 (quatro) anos - (calculado conforme Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.947, de 27.01.2011);
- Remuneração por taxa de juros prefixada, vinculada a índice de preço ou à TR, vedada a pactuação total ou parcial de taxa de juros pós-fixada;
- Vedação a recompra do papel pelo Emissor nos 02 (dois) primeiros anos após sua emissão e à liquidação antecipada por meio de resgate ou pré-pagamento;
- Inexistência de compromisso de revenda assumido pelo comprador;
- Prazo de pagamento periódico de rendimentos, se existente, com intervalos de, no mínimo, 180 dias;
- Comprovação de que o ativo tenha sido negociado em mercados regulamentados de valores mobiliários;
- Procedimento simplificado que demonstre o objetivo de alocar os recursos captados em projetos de investimento, inclusive os voltados à pesquisa, desenvolvimento e inovação (Art. 2º).
- A Resolução CMN 4.476, de 11 de abril de 2016, passa a autorizar a possibilidade de liquidação antecipada das debêntures poderá ocorrer, a exclusivo critério da emissora, desde que atendidos, cumulativamente, os seguintes requisitos:
  - Após transcorridos, no mínimo, (04) quatro anos contados da data da emissão das debêntures; e
  - Haja previsão expressa no Instrumento de Escritura da Emissão e, se houver, no Certificado sobre a possibilidade de liquidação antecipada e sobre os critérios para determinação dos valores a serem pagos aos debenturistas em razão da referida liquidação.
  - Esta Resolução aplica-se somente às debêntures emitidas entre 12 de abril de 2016 e 31 de dezembro de 2017.
- Instrução CVM 400 - Oferta Pública. Instrução CVM 476 - Oferta restrita da qual até 50 investidores qualificados 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 2019, foi ofertada no mercado com esforços restritos de distribuição 01 (uma) debênture de infraestrutura, vinculada ao setor de energia (transmissão). O volume total da oferta distribuída no período foi de R\$ 224 milhões. Entre 2012 até janeiro de 2019, o volume total distribuído em debêntures de infraestrutura, com esforços amplos e restritos foi de R\$ 50,4 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\$ 16,9 bilhões até janeiro de 2019, correspondendo a 33,6% 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 4,4% contra 0,8% das debêntures não incentivadas.

Com relação ao Índice de Debêntures ANBIMA (IDA), nos último 12 meses, o IDA-DI apresentou uma valorização de 7,3%, comparado a uma evolução de 11,9% do IDA-IPCA infraestrutura e 10,9% do IDA-IPCA ex-infraestrutura. Em relação ao risco, nos últimos 12 meses, IDA-IPCA Infraestrutura foi superior aos demais, devido a *Duration* mais longa da carteira, atingindo a uma taxa de risco na casa de 3,9%, enquanto o IDA-DI e o IDA-IPCA ex-infraestrutura atingiram respectivamente, 0,3% e 3,5%.

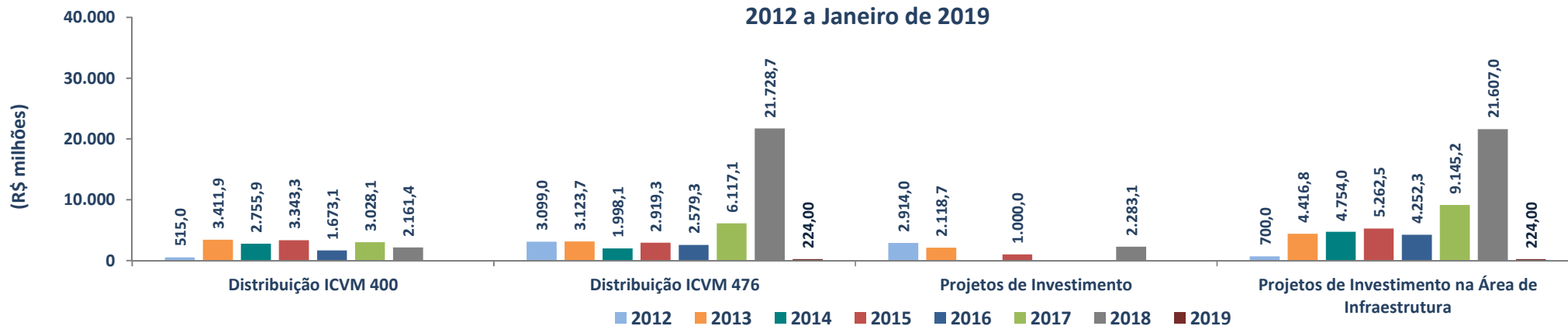
Quanto aos Fundos de Infraestrutura, o percentual médio de aplicação em debêntures até janeiro de 2019 foi de 80% nos Fundos de Renda Fixa, enquanto que nos Fundos em Cotas de Fundos e nos Fundos em Direitos Creditórios a participação das Cotas em Fundos Incentivados e dos Direitos Creditórios originados das Debêntures de Infraestrutura alcançou, respectivamente, 100% e 83% 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](http://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 2019<sup>1</sup>  
Lei 12.431/2011

| DEBÊNTURES INCENTIVADAS                            | Volume em R\$ milhões |         |         |         |         |         |          |       |          |
|--|-----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|-------|----------|
|  | 2012                  | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 2018     | 2019  | Total    |
| Distribuição ICVM 400 <sup>2</sup>                 | 515,0                 | 3.411,9 | 2.755,9 | 3.343,3 | 1.673,1 | 3.028,1 | 2.161,4  | 0,0   | 16.888,6 |
| Distribuição ICVM 476 <sup>3</sup>                 | 3.099,0               | 3.123,7 | 1.998,1 | 2.919,3 | 2.579,3 | 6.117,1 | 21.728,7 | 224,0 | 41.789,1 |
| Total.....   | 3.614,0               | 6.535,6 | 4.754,0 | 6.262,5 | 4.252,3 | 9.145,2 | 23.890,1 | 224,0 | 58.677,6 |
| Projetos de Investimento                           | 2.914,0               | 2.118,7 | 0,0     | 1.000,0 | 0,0     | 0,0     | 2.283,1  | 0,0   | 8.315,8  |
| Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura | 700,0                 | 4.416,8 | 4.754,0 | 5.262,5 | 4.252,3 | 9.145,2 | 21.607,0 | 224,0 | 50.361,8 |
| Total.....   | 3.614,0               | 6.535,6 | 4.754,0 | 6.262,5 | 4.252,3 | 9.145,2 | 23.890,1 | 224,0 | 58.677,6 |

Volume - Debêntures Incentivadas  
2012 a Janeiro de 2019



Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais  
Elaborado pela SPE/ME

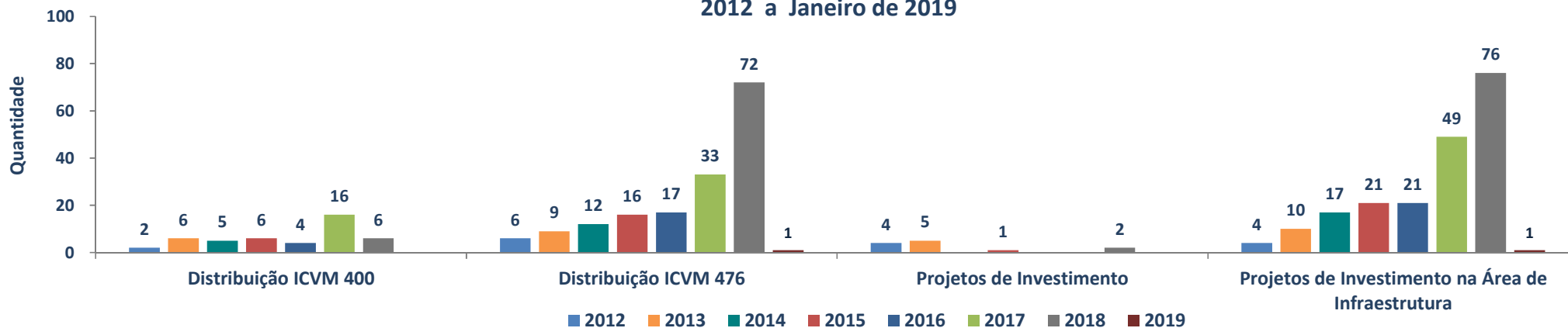
**Nota:**

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

Quadro Resumo - Quantidade Debêntures Incentivadas - 2012 a Janeiro de 2019<sup>1</sup>  
Lei 12.431/2011

| DEBÊNTURES INCENTIVADAS                            | Quantidade |      |      |      |      |      |      |      | Total |
|--|------------|------|------|------|------|------|------|------|-------|
|  | 2012       | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |       |
| Distribuição ICVM 400 <sup>2</sup>                 | 2          | 6    | 5    | 6    | 4    | 16   | 6    | 0    | 45    |
| Distribuição ICVM 476 <sup>3</sup>                 | 6          | 9    | 12   | 16   | 17   | 33   | 72   | 1    | 166   |
| Total.....   | 8          | 15   | 17   | 22   | 21   | 49   | 78   | 1    | 211   |
| Projetos de Investimento                           | 4          | 5    | 0    | 1    | 0    | 0    | 2    | 0    | 12    |
| Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura | 4          | 10   | 17   | 21   | 21   | 49   | 76   | 1    | 199   |
| Total.....   | 8          | 15   | 17   | 22   | 21   | 49   | 78   | 1    | 211   |

Quantidade - Debêntures Incentivadas  
2012 a Janeiro de 2019



Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais  
Elaborado pela SPE/ME

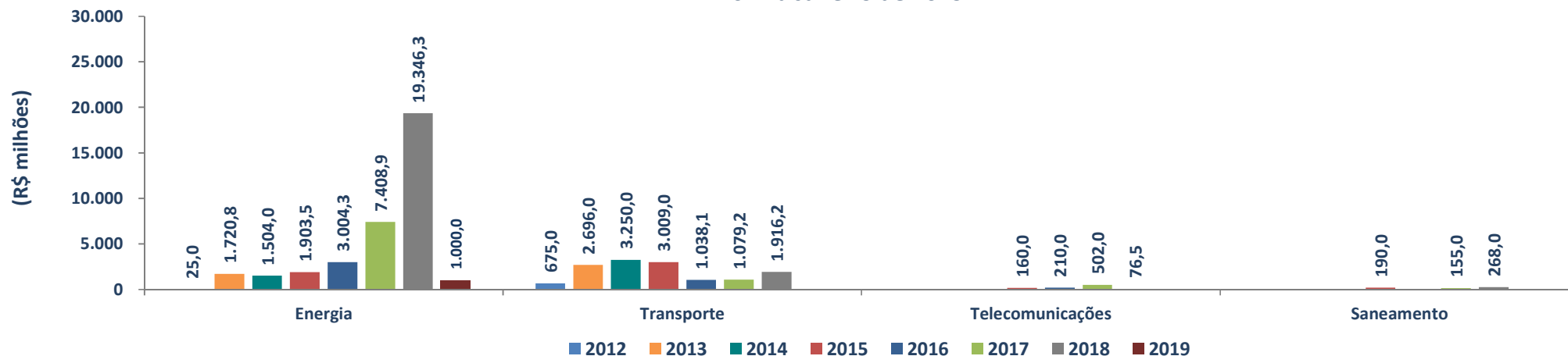
**Nota:**

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

Quadro Resumo - Volume Debêntures Incentivadas de Infraestrutura - 2012 a Janeiro de 2019<sup>1</sup>  
(Por Setor)

| Setor da Debênture | Volume em R\$ milhões |                |                |                |                |                |                 |              |                 |
|--------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|-----------------|
|                    | 2012                  | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018            | 2019         | Total           |
| Energia            | 25,0                  | 1.720,8        | 1.504,0        | 1.903,5        | 3.004,3        | 7.408,9        | 19.346,3        | 224,0        | 35.136,7        |
| Transporte         | 675,0                 | 2.696,0        | 3.250,0        | 3.009,0        | 1.038,1        | 1.079,2        | 1.916,2         | 0,0          | 13.663,5        |
| Telecomunicações   | 0,0                   | 0,0            | 0,0            | 160,0          | 210,0          | 502,0          | 76,5            | 0,0          | 948,5           |
| Saneamento         | 0,0                   | 0,0            | 0,0            | 190,0          | 0,0            | 155,0          | 268,0           | 0,0          | 613,0           |
| <b>Total.....</b>  | <b>700,0</b>          | <b>4.416,8</b> | <b>4.754,0</b> | <b>5.262,5</b> | <b>4.252,3</b> | <b>9.145,2</b> | <b>21.607,0</b> | <b>224,0</b> | <b>50.361,7</b> |

Volume - Debêntures Incentivadas de Infraestrutura  
2012 a Janeiro de 2019



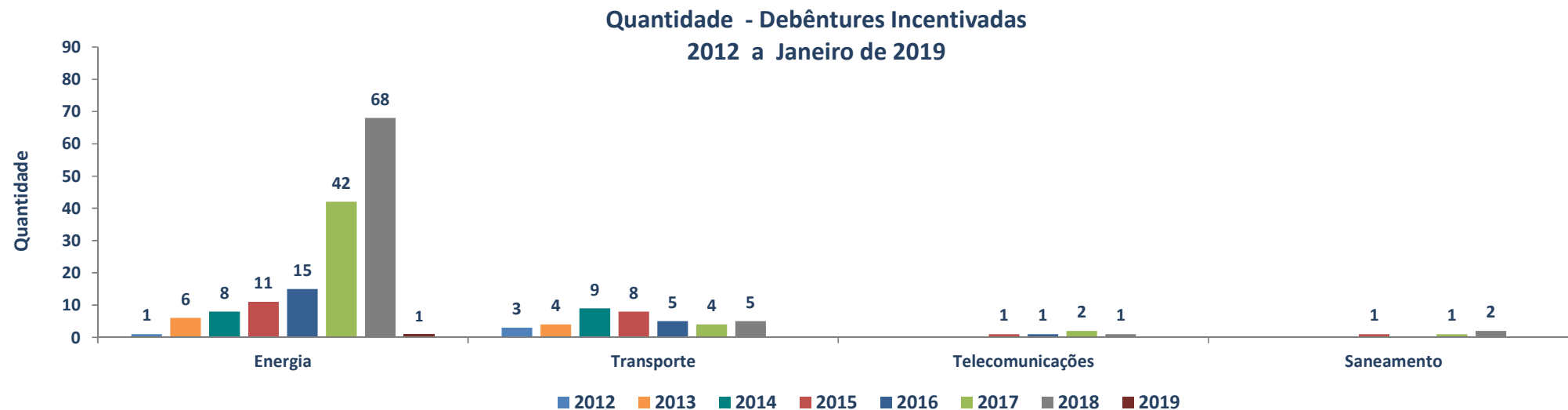
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais  
Elaborado pela SPE/ME

**Nota:**

(1) Volume por ano de distribuição.

Quadro Resumo - Quantidade Debêntures Incentivadas de Infraestrutura - 2012 a Janeiro de 2019<sup>1</sup>  
(Por Setor)

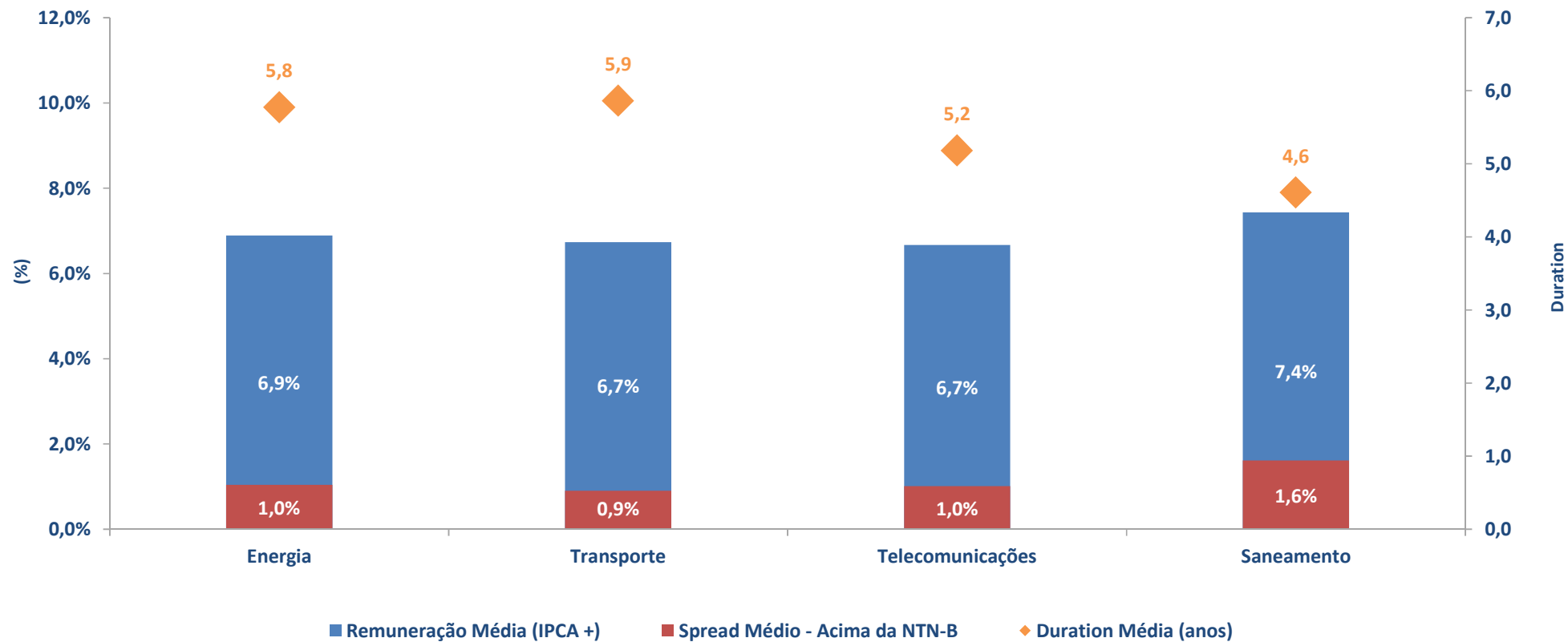
| Setor da Debênture | Quantidade |           |           |           |           |           |           |          | Total      |
|--------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
|                    | 2012       | 2013      | 2014      | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      | 2019     |            |
| Energia            | 1          | 6         | 8         | 11        | 15        | 42        | 68        | 1        | 152        |
| Transporte         | 3          | 4         | 9         | 8         | 5         | 4         | 5         | 0        | 38         |
| Telecomunicações   | 0          | 0         | 0         | 1         | 1         | 2         | 1         | 0        | 5          |
| Saneamento         | 0          | 0         | 0         | 1         | 0         | 1         | 2         | 0        | 4          |
| <b>Total.....</b>  | <b>4</b>   | <b>10</b> | <b>17</b> | <b>21</b> | <b>21</b> | <b>49</b> | <b>76</b> | <b>1</b> | <b>199</b> |



Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais  
Elaborado pela SPE/ME

**Nota:**

(1) Quantidade por ano de distribuição.

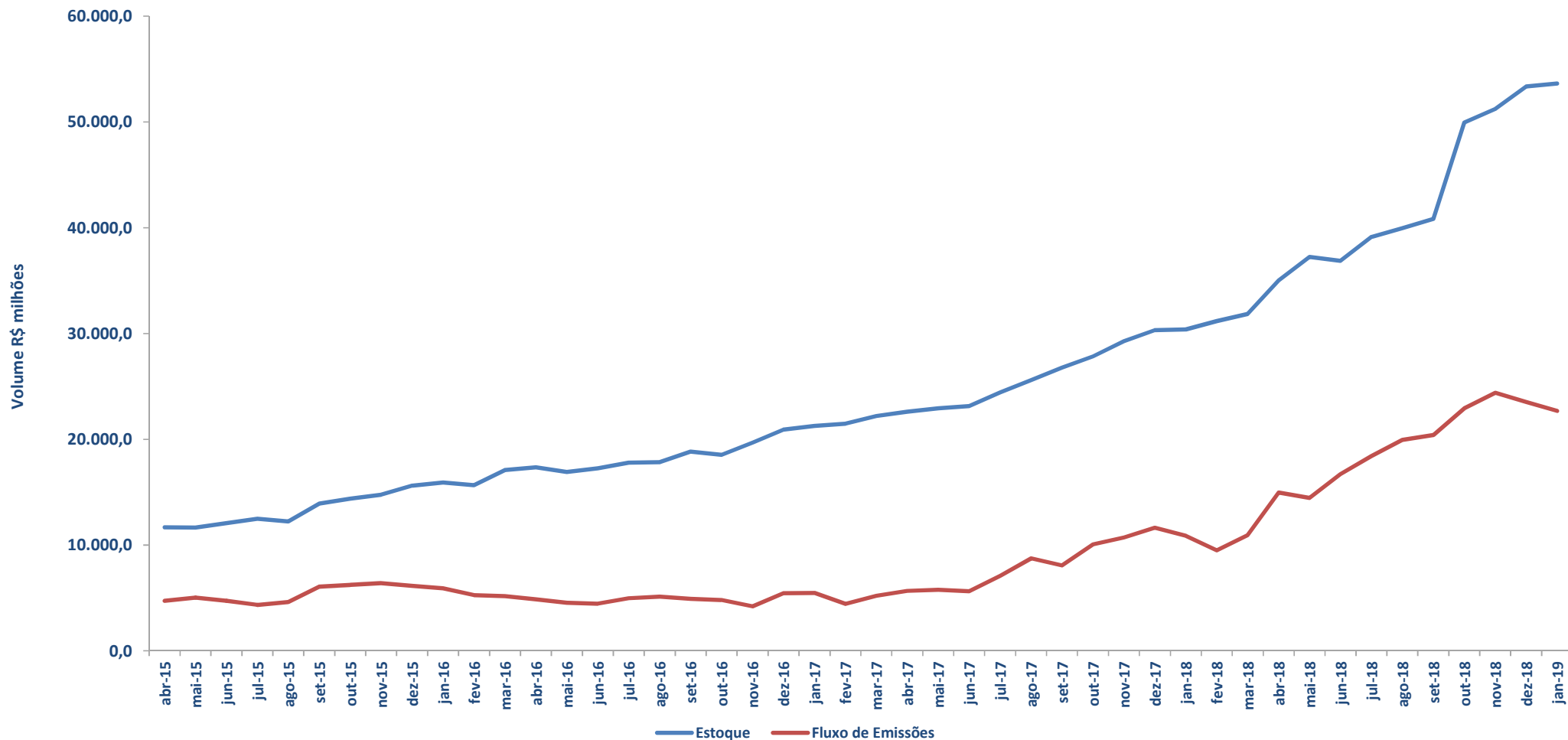
Características - Remuneração, Spread e Duration  
Debêntures de Infraestrutura

Fonte: Anbima  
Elaborado pela SPE/ME

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



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



Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais  
Elaborado pela SPE/ME

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

**Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/2011  
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 |
| <b>Total.....</b>                                     |        |                     |                 |               |              | <b>2.914,0</b>       |              |                     |                 |

**Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11  
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. - (vencimento)                                    | 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<br>CTRD21 | 11/07/2013          | 15/03/2018      | ICVM 476      | 5            | 50,0<br>50,0         | IPCA + 7,97% | Imobiliário                 | N/D               |
| OAS S.A. - (Em Recuperação Judicial)  | OAEP18<br>OAEP28 | 25/07/2013          | 21/07/2024      | ICVM 476      | 11           | 347,4<br>347,4       | Pré 9,47%    | Saneamento e Estaleiro      | BB+sf (bra) Fitch |
| LafargeHolcim (BRASIL) S/A  | 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)       |
| <b>Total.....</b>   |                  |                     |                 |               |              | <b>2.118,7</b>       |              |                             |                   |

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

**Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11  
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              |             |         |             |

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

**Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11  
Projetos de Investimento - 2018**

| Titular                | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Volume (R\$ milhões) | Remuneração | Setor     | Rating         |
|------------------------|--------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|----------------------|-------------|-----------|----------------|
| Rede D'OR São Luiz S/A | 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

**Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11  
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2012**

| Titular  | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (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 |
| <b>Total.....</b>  |        |                     |                 |               |              |                              | <b>700,0</b>         |                  |            |              |                 |

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 12.431/2011**  
**Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2013**

| Titular   | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (anos) | Volume (R\$ milhões) | Remuneração  | Setor      | Spread NTN-B | Rating            |
|---|--------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------------------|----------------------|--------------|------------|--------------|-------------------|
| Santo Antonio Energia S/A.                              | SAES12 | 24/01/2013          | 27/12/2022      | ICVM 476      | 10           | 6,2                          | 420,0                | IPCA + 6,20% | Energia    | 3,11%        | N/D               |
| Interligação Elétrica do Madeira S/A.                   | IEMD12 | 18/03/2013          | 18/03/2025      | ICVM 476      | 12           | 7,0                          | 350,0                | IPCA + 5,50% | Energia    | 1,69%        | AA+ (bra) Fitch   |
| Concessionária Ecovias dos Imigrantes S/A.              | ECOV12 | 07/05/2013          | 15/04/2020      | ICVM 400      | 7            | 5,9                          | 200,0                | IPCA + 3,80% | Transporte | 0,00%        | AAA (bra) Fitch   |
|   | ECOV22 | 07/05/2013          | 15/04/2024      |               | 11           | 5,7                          | 681,0                | IPCA + 4,28% |            |              |                   |
| 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% |            |              |                   |
| 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                 |              |            |              |                   |
| <b>Total.....</b>                                       |        |                     |                 |               |              |                              | <b>4.416,8</b>       |              |            |              |                   |

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 - 2014**

| Titular  | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (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        |                  |
| CPFL - Geração de Energia S/A                                    | CPGE18 | 28/05/2014          | 28/04/2019      | ICVM 476      | 5            | 4,5                          | 70,0                 | IPCA + 5,86% | Energia    | (0,09)%      | AA+ (bra) Fitch  |
| Ferreira Gomes Energia S/A                                       | FGEN13 | 01/08/2014          | 15/12/2027      | ICVM 400      | 14           | 7,9                          | 210,9                | IPCA + 6,47% | Energia    | 0,48%        | AA+ (bra) Fitch  |
| Rodonorte - Conces. de Rod. Integradas S/A                       | RDNT14 | 15/10/2014          | 15/10/2019      | ICVM 476      | 5            | 4,4                          | 130,0                | IPCA + 5,69% | Transporte | 0,10%        | Aaa (br) Moody's |
| Transmissora Sul Brasileira de Energia S/A                       | TSBE12 | 22/10/2014          | 15/09/2028      | ICVM 476      | 14           | 8,2                          | 77,6                 | IPCA + 6,80% | Energia    | 1,00%        | AA+ (bra) Fitch  |
| Concessionária de Rodovias do Oeste de São Paulo - Viaoeste S/A. | VOES25 | 27/10/2014          | 15/09/2019      | ICVM 476      | 5            | 4,4                          | 150,0                | IPCA + 5,67% | Transporte | 0,00%        | brAAA (S&P)      |
| Conces. do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S/A                   | ANHB16 | 27/10/2014          | 15/10/2019      | ICVM 400      | 5            | 4,4                          | 545,0                | IPCA + 5,43% | Transporte | (0,15)%      | AAA (bra) Fitch  |
| Conces. do Aeroporto Internacional de Guarulhos S/A.             | AGRU12 | 27/10/2014          | 15/10/2026      | ICVM 400      | 12           | 6,9                          | 300,0                | IPCA + 6,40% | Transporte | 0,90%        | AA (bra) Fitch   |
| Santa Vitória do Palmar Holding S/A.                             | SVIT11 | 31/10/2014          | 15/06/2028      | ICVM 476      | 14           | 8,0                          | 90,0                 | IPCA + 7,94% | Energia    | 1,92%        | AA (bra) Fitch   |
| Conces. de Rodovias do Interior Paulista S/A                     | IVIA24 | 04/11/2014          | 15/10/2019      | ICVM 476      | 5            | 4,5                          | 225,0                | IPCA + 5,96% | Transporte | 0,12%        | Aa (br) Moody's  |

## Continuação – 2014

| Titular   | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (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-Concessionária 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%        |                 |
| <b>Total.....</b>                                     |        |                     |                 |               |              |                              | <b>4.754,0</b>       |              |            |              |                 |

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 - 2015**

| Titular                                    | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (anos) | Volume (R\$ milhões) | Remuneração   | Setor            | Spread NTN-B | Rating              |
|--|--------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------------------|----------------------|---------------|------------------|--------------|---------------------|
| Empresa de Energia Cachoeira Caldeirão S/A | CADR13 | 26/01/2015          | 15/06/2030      | ICVM 476      | 16           | 9,20                         | 156,5                | IPCA + 7,27%  | Energia          | 1,40%        | AA (bra) Fitch      |
| MRS Logística S/A                          | MRSL27 | 15/02/2015          | 15/02/2025      | ICVM 400      | 10           | 7,07                         | 214,4                | IPCA + 6,42%  | Transporte       | 0,35%        | AA+ (bra) Fitch     |
|  | MRSL17 | 26/02/2015          | 15/02/2022      |               | 7            | 5,54                         | 336,3                | IPCA + 5,98%  |                  | 0,00%        |                     |
| Salus Infraestrutura Portuária S/A         | SAIP11 | 15/03/2015          | 15/10/2024      | ICVM 400      | 10           | 5,48                         | 320,9                | IPCA + 6,79%  | Transporte       | 0,50%        | AA+sfí (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 <sup>1</sup> (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 |
| <b>Total.....</b>                |        |                     |                 |               |              |                              | <b>5.262,5</b>       |              |         |              |                 |

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 - 2016**

| Titular  | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (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                         | 57,0                 | 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                         | 250,0                | 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                         | 210,0                | 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                         | 148,3                | 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                         | 246,6                | IPCA + 6,26% | Energia          | 0,08%        | AAA (bra) Fitch  |
|  | TBLE26 | 27/07/2016          | 15/07/2026      |               | 10           | 5,00                         | 353,4                | IPCA + 6,25% |                  | 0,08%        |                  |
| VLI Operações Portuárias S/A                         | VLIO11 | 25/08/2016          | 15/08/2021      | ICVM 476      | 5            | 4,40                         | 175,0                | 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                         | 180,0                | 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                         | 100,0                | 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                         | 50,0                 | 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                         | 155,0                | IPCA + 5,48% | Energia          | (0,35)%      | AA+ (bra) Fitch  |
|  | CEMA27 | 01/11/2016          | 15/10/2023      |               | 7            | 5,96                         | 115,0                | IPCA + 5,54% |                  | (0,25)%      |                  |
| TCP-Terminal de Contêineres de Paranaguá S/A         | TCPA31 | 07/11/2016          | 15/10/2022      | ICVM 400      | 6            | 4,60                         | 428,1                | 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                         | 65,0                 | 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                         | 100,0                | 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                         | 270,0                | 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                         | 23,0                 | IPCA + 8,37% | Energia          | 2,30%        | AA- (bra) Fitch  |
|  | EOVC21 | 13/12/2016          | 15/06/2030      | ICVM 476      | 14           | 7,74                         | 45,0                 | IPCA + 8,58% |                  | 2,50%        |                  |
| AES Tietê S/A  | TIET15 | 14/12/2016          | 15/12/2023      | ICVM 476      | 7            | 5,80                         | 180,0                | 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                         | 67,5                 | 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                         | 199,1                | IPCA + 6,70% | Energia          | 0,40%        | A+ (bra) Fitch   |
|  | CLPP23 |                     |                 | 7             | 5,76         | 100,9                        | IPCA + 6,87%         | 0,65%        |                  |              |                  |
| Calango 6 Energia Renovável S/A                      | CLNG11 | 27/12/2016          | 27/06/2028      | ICVM 476      | 12           | 6,48                         | 43,5                 | IPCA + 8,73% | Energia          | 2,50%        | AA+ (bra) Fitch  |
| CIA de Gás de São Paulo - Comgás                     | GASP15 | 28/12/2016          | 15/12/2023      | ICVM 400      | 7            | 5,90                         | 675,0                | IPCA + 5,87% | Energia          | (0,50)%      | AAA (bra) Fitch  |

## Continuação – 2016

| Titular                     | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (anos) | Volume (R\$ milhões) | Remuneração  | Setor   | Spread NTN-B | Rating |
|-----------------------------|--------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------------------|----------------------|--------------|---------|--------------|--------|
| 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.

**Debêntures Incentivadas no Âmbito da Lei nº 12.431/11**  
**Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura - 2017**

| Titular   | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (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            | 5,80                         | 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  |
|   | 7      |                     |                 |               | 5,86         | 177,4                        | IPCA + 5,66%         | 0,10%        |                  |              |                  |
| Concessionária do Sistema Anhanguera-Bandeirantes S/A | ANHB18 | 28/07/2017          | 15/07/2022      | 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  |
|   | 7      |                     |                 |               | 6,02         | 1.089,9                      | IPCA + 5,21%         | 0,30%        |                  |              |                  |

## Continuação – 2017

| Titular  | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (anos) | Volume (R\$ milhões) | Remuneração  | Setor      | Spread NTN-B | Rating          |
|--|--------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------------------|----------------------|--------------|------------|--------------|-----------------|
| Complexo Morrinhos Energias Renováveis S/A     | CXER12 | 31/08/2017          | 15/12/2027      | ICVM 476      | 11           | 6,19                         | 102,5                | 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                         | 155,0                | 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                         | 31,2                 | 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                         | 46,2                 | IPCA + 7,33% | Energia    | 0,03         | AAA (bra) Fitch |
| Transmissora Aliança de Energia S/A            | TAES14 | 15/09/2017          | 15/09/2024      | ICVM 400      | 7            | 5,20                         | 255,0                | 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                         | 170,0                | 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                         | 213,8                | IPCA + 4,42% | Energia    | 0,00%        | AAA (bra) Fitch |
|  | PALF28 |                     |                 |               | 7            | 5,89                         | 355,7                | IPCA + 4,66% |            | 0,00%        |                 |
|  | PALF38 |                     |                 |               | 10           | 7,43                         | 130,5                | IPCA + 5,05% |            | 0,26%        |                 |
| CIA Energética do RN - Cosern                  | CSRN17 | 24/10/2017          | 15/10/2022      | ICVM 400      | 5            | 4,45                         | 271,4                | IPCA + 4,64% | Energia    | 0,25%        | brAA- (S&P)     |
|  | CSRN27 |                     |                 |               | 7            | 5,95                         | 98,6                 | IPCA + 4,91% |            | 0,35%        |                 |
| Energisa S/A                                   | ENGI19 | 30/10/2017          | 15/10/2022      | ICVM 400      | 5            | 4,57                         | 61,8                 | IPCA + 4,49% | Energia    | 0,10%        | AA+ (bra) Fitch |
|  | ENGI29 |                     |                 |               | 7            | 6,10                         | 11,5                 | IPCA + 4,71% |            | 0,20%        |                 |
|  | ENGI39 |                     |                 |               | 10           | 8,05                         | 21,4                 | IPCA + 5,11% |            | 0,35%        |                 |
| Arteris S/A                                    | ARTR35 | 31/10/2017          | 15/10/2024      | ICVM 400      | 7            | 5,67                         | 161,5                | 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                         | 400,0                | 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                         | 458,7                | 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                         | 160,0                | 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                         | 220,0                | 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                         | 48,0                 | 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                         | 104,5                | 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                         | 580,0                | 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                         | 87,0                 | IPCA + 6,80% | Energia    | 1,75%        | AA+ (bra) Fitch |

## Continuação – 2017

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

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 - 2018**

| Titular   | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (anos) | Volume (R\$ milhões) | Remuneração  | Setor            | Spread NTN-B | Rating           |
|---|--------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------------------|----------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|
| Cantareira Transmissora Energia S/A                   | CTRR11 | 09/01/2018          | 15/08/2032      | ICVM 476      | 15           | 6,19                         | 100,0                | 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                         | 187,4                | IPCA + 5,06% | Saneamento       | 0,30%        | AA (bra) Fitch   |
|   | CSMGA2 | 08/02/2018          | 15/01/2026      |               | 8            | 4,82                         | 80,6                 | 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                         | 90,0                 | 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                         | 1.000,0              | 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                         | 500,0                | 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                         | 3.337,0              | 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                         | 76,5                 | 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                         | 621,0                | 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                         | 158,0                | 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                         | 115,0                | 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                         | 175,0                | 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                         | 200,0                | 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                         | 270,0                | 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                         | 240,0                | 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                         | 151,2                | 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                         | 634,0                | 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                         | 386,0                | 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                         | 300,0                | 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                         | 35,0                 | 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                         | 236,0                | 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                         | 525,8                | IPCA + 5,95% | Energia          | 0,30%        | AAA (bra) Fitch  |

## Continuação – 2018

| Titular   | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (anos) | Volume (R\$ milhões) | Remuneração  | Setor   | Spread NTN-B | Rating          |
|---|--------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------------------|----------------------|--------------|---------|--------------|-----------------|
| Verde 08 Energia S.A.                               | VDEN12 | 19/07/2018          | 15/07/2025      | ICVM 476      | 7            | 5,80                         | 140,0                | 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                         | 395,0                | 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                         | 130,0                | IPCA + 5,98% | Energia | 0,50%        | N/D             |
| Engie Brasil Energia S.A.                           | EGIE17 | 25/07/2018          | 15/07/2025      | ICVM 400      | 7            | 5,60                         | 515,4                | IPCA + 5,66% | Energia | 0,92%        | AAA (bra) Fitch |
| Engie Brasil Energia S.A.                           | EGIE27 | 25/07/2018          | 15/07/2028      | ICVM 400      | 10           | 8,20                         | 231,3                | IPCA + 5,90% | Energia | 0,28%        | AAA (bra) Fitch |
| Central Hidrelétrica Sucuri S.A.                    | CHSU11 | 27/07/2018          | 30/11/2027      | ICVM 476      | 9            | 4,53                         | 2,5                  | 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                         | 2,3                  | 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                         | 2,9                  | 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                         | 2,6                  | 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                         | 2,6                  | 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                         | 2,6                  | 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                         | 2,6                  | 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                         | 2,8                  | 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                         | 2,3                  | 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                         | 2,3                  | 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                         | 2,2                  | 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                         | 2,5                  | 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                         | 105,0                | 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                         | 40,0                 | 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                         | 454,5                | 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                         | 600,0                | IPCA + 6,04% | Energia | 0,50%        | N/D             |



## Continuação – 2018

| Titular  | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (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                         | 260,0                | IPCA + 5,91% | Energia | 0,60%        | N/D             |
| EDP ES Distribuição de Energia S.A.                | ESCE17 | 31/08/2018          | 15/07/2025      | ICVM 476      | 7            | 5,11                         | 190,0                | IPCA + 5,91% | Energia | 0,60%        | N/D             |
| Cia Eletrc. Est. Da Bahia - Coelba                 | CEEBA1 | 03/09/2018          | 15/08/2025      | ICVM 476      | 7            | 5,10                         | 800,0                | IPCA + 6,22% | Energia | 0,50%        | N/D             |
| CIA Piratininga de Força e Luz                     | CPFPA0 | 05/09/2018          | 15/08/2025      | ICVM 476      | 7            | 5,50                         | 197,0                | IPCA + 5,80% | Energia | 0,20%        | N/D             |
| RGE Sul Distribuidora de Energia S/A               | AESL17 | 06/09/2018          | 15/08/2025      | ICVM 476      | 7            | 5,50                         | 219,6                | IPCA + 5,80% | Energia | -0,02%       | N/D             |
| Empresa de Energia São Manoel S/A                  | ESAM14 | 10/09/2018          | 15/06/2033      | ICVM 476      | 15           | 5,80                         | 340,0                | 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                         | 127,8                | IPCA + 8,47% | Energia | 2,60%        | N/D             |
| ETC - Emp. Transmissora Capixaba S.A.              | CPXB22 | 19/09/2018          | 15/09/2025      | ICVM 476      | 7            | 5,50                         | 85,3                 | IPCA + 6,17% | Energia | 0,30%        | N/D             |
| ETAP - Empr. Transmissora Agreste Potiguar S.A.    | ETAP22 | 19/09/2018          | 15/09/2025      | ICVM 476      | 7            | 5,50                         | 114,7                | 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                         | 118,0                | 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                         | 135,0                | 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                         | 290,0                | IPCA + 7,65% | Energia | 1,85%        | AA- (bra) Fitch |
| Pirapora Solar Holding S.A                         | PRAS11 | 15/10/2018          | 15/08/2034      | ICVM 476      | 16           | N/D                          | 220,0                | IPCA + 5,77% | Energia | N/D          | N/D             |
| TCC - Transmissora Caminho do Café S.A.            | TRCC11 | 17/10/2018          | 15/09/2028      | ICVM 476      | 10           | 7,12                         | 680,0                | 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                         | 1.070,0              | 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                         | 70,0                 | IPCA + 5,08% | Energia | 0,20%        | N/D             |
| Energisa Sergipe S.A.                              | ENSE16 | 19/10/2018          | 15/09/2025      | ICVM 476      | 7            | 4,90                         | 65,0                 | 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                         | 155,0                | IPCA + 5,08% | Energia | 0,20%        | N/D             |
| Energisa Mato Grosso S.A.                          | CEMT19 | 19/10/2018          | 15/09/2025      | ICVM 476      | 7            | 4,90                         | 385,0                | IPCA + 5,08% | Energia | 0,20%        | N/D             |
| Energisa Tocantins S.A.                            | CTNS14 | 19/10/2018          | 15/09/2025      | ICVM 476      | 7            | 4,90                         | 240,0                | IPCA + 5,09% | Energia | 0,20%        | N/D             |
| Energisa Minas Gerais S.A.                         | FLCLA0 | 19/10/2018          | 15/09/2025      | ICVM 476      | 7            | 4,90                         | 50,0                 | IPCA + 5,09% | Energia | 0,20%        | N/D             |
| Energisa Paraíba S.A.                              | SAEL15 | 19/10/2018          | 15/09/2025      | ICVM 476      | 7            | 4,90                         | 135,0                | IPCA + 5,08% | Energia | 0,20%        | N/D             |

## Continuação – 2018

| Titular  | Ativo  | Início Distribuição | Data Vencimento | Instrução CVM | Prazo (anos) | Duration <sup>1</sup> (anos) | Volume (R\$ milhões) | Remuneração  | Setor   | Spread NTN-B | Rating          |
|--|--------|---------------------|-----------------|---------------|--------------|------------------------------|----------------------|--------------|---------|--------------|-----------------|
| Sertão I Solar Energia SPE S.A.                  | SRTI11 | 23/10/2018          | 12/12/2032      | ICVM 476      | 14           | 5,60                         | 130,0                | 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                         | 540,0                | 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                         | 1.200,0              | IPCA + 6,72% | Energia | 0,01%        | N/D             |
| Integração Transmissora Energia S.A.             | ITGT11 | 01/11/2018          | 15/10/2025      | ICVM 476      | 7            | N/D                          | 100,0                | IPCA + 5,42% | Energia | N/D          | N/D             |
| Parnaíba I Geração Energia S.A.                  | PNBI11 | 26/11/2018          | 15/11/2025      | ICVM 476      | 7            | 4,10                         | 315,0                | IPCA + 7,22% | Energia | 2,50%        | N/D             |
| Subestação Água Azul SPE S.A.                    | SAAS11 | 26/12/2018          | 15/12/2029      | ICVM 476      | 11           | 5,80                         | 35,0                 | 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                         | 315,0                | IPCA + 5,29% | Energia | 0,50%        | N/D             |
| Energisa Transmissão Energia S.A.                | ETEN11 | 27/12/2018          | 15/12/2025      | ICVM 476      | 7            | N/D                          | 75,5                 | IPCA + 0,35% | Energia | N/D          | N/D             |
| Energisa Transmissão Energia S.A.                | ETEN21 | 27/12/2018          | 15/12/2025      | ICVM 476      | 7            | N/D                          | 51,5                 | IPCA + 0,45% | Energia | N/D          | N/D             |
| Energisa Transmissão Energia S.A.                | ETEN31 | 27/12/2018          | 15/12/2025      | ICVM 476      | 7            | N/D                          | 123,0                | IPCA + 0,35% | Energia | N/D          | N/D             |
| ETB - Empresa de Transmissão Baiana S.A.         | ETBA12 | 27/12/2018          | 15/02/2029      | ICVM 476      | 10           | 8,80                         | 715,0                | IPCA + 5,34% | Energia | 0,60%        | N/D             |
| <b>Total.....</b>                                |        |                     |                 |               |              |                              | <b>21.607,0</b>      |              |         |              |                 |

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) | Duration <sup>1</sup> (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           | N/D                          | 224,0                | IPCA + 4,50% | Energia | N/D          | N/D    |
| <b>Total.....</b>                   |        |                     |                 |               |              |                              | <b>224,0</b>         |              |         |              |        |

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.

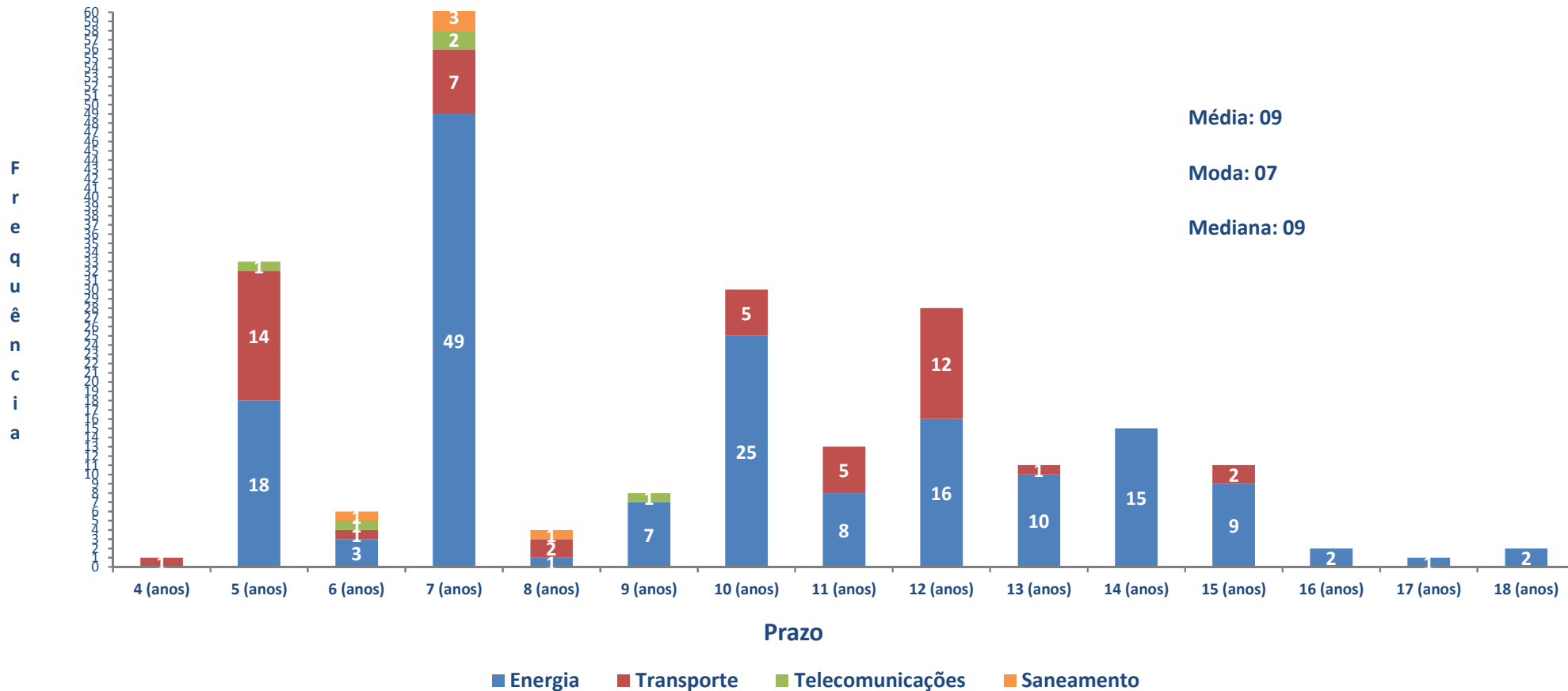
Debêntures de Infraestrutura com Certificação *Green*

| Titular <sup>1</sup>                  | Ativo  | Início Distribuição | Volume - (R\$ milhões) | Setor   |
|---------------------------------------|--------|---------------------|------------------------|---------|
| Potami Energia S/A                    | PTMI11 | 11/05/2017          | 42,4                   | Energia |
| Itarema Geração Energia S/A           | ITGE13 | 16/06/2017          | 111,8                  | Energia |
| Omega Energia e Implantação 2 S/A     | OMNG12 | 24/11/2017          | 220,0                  | Energia |
| Eólica Serra das Vacas Holding II S/A | EVOL11 | 11/12/2017          | 48,0                   | Energia |
| Enel Green Power Maniçoba Eolica      | EGME11 | 28/12/2017          | 10,8                   | Energia |
| Enel Green Power Damascena Eólica     | ENDE11 | 28/12/2017          | 11,3                   | Energia |
| CTEEP-CIA Energia Paulista S/A        | CTEE17 | 23/04/2018          | 621,0                  | Energia |
| <b>Total.....</b>                     |        |                     | <b>1.065,19</b>        |         |

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

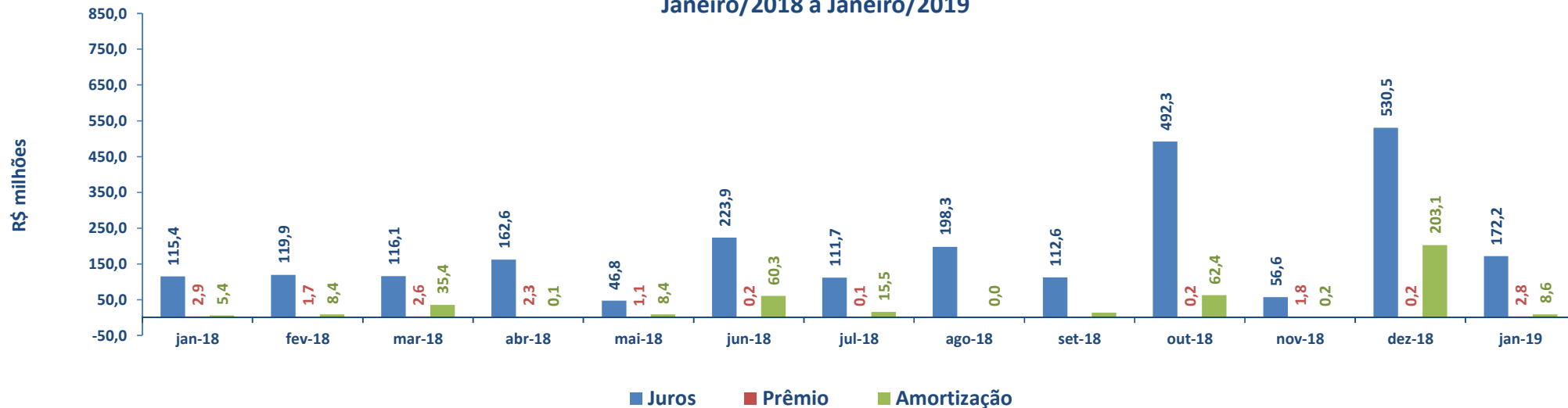
Nota: (1) Estas debêntures já constam nos respectivos slides acima vinculados ao ano de sua distribuição.

Prazos de Vencimento - Debêntures de Projetos de Investimento na Área de infraestrutura por Série Emitida  
(em anos)  
2012 a Janeiro de 2019

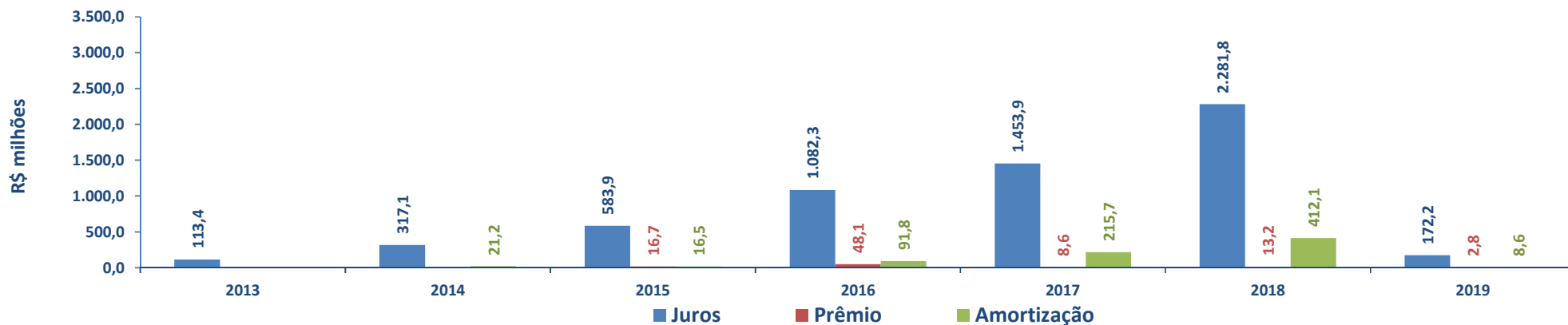


Fonte: Escrituras de Emissão de Debêntures.  
Elaborado pela SPE/ME

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

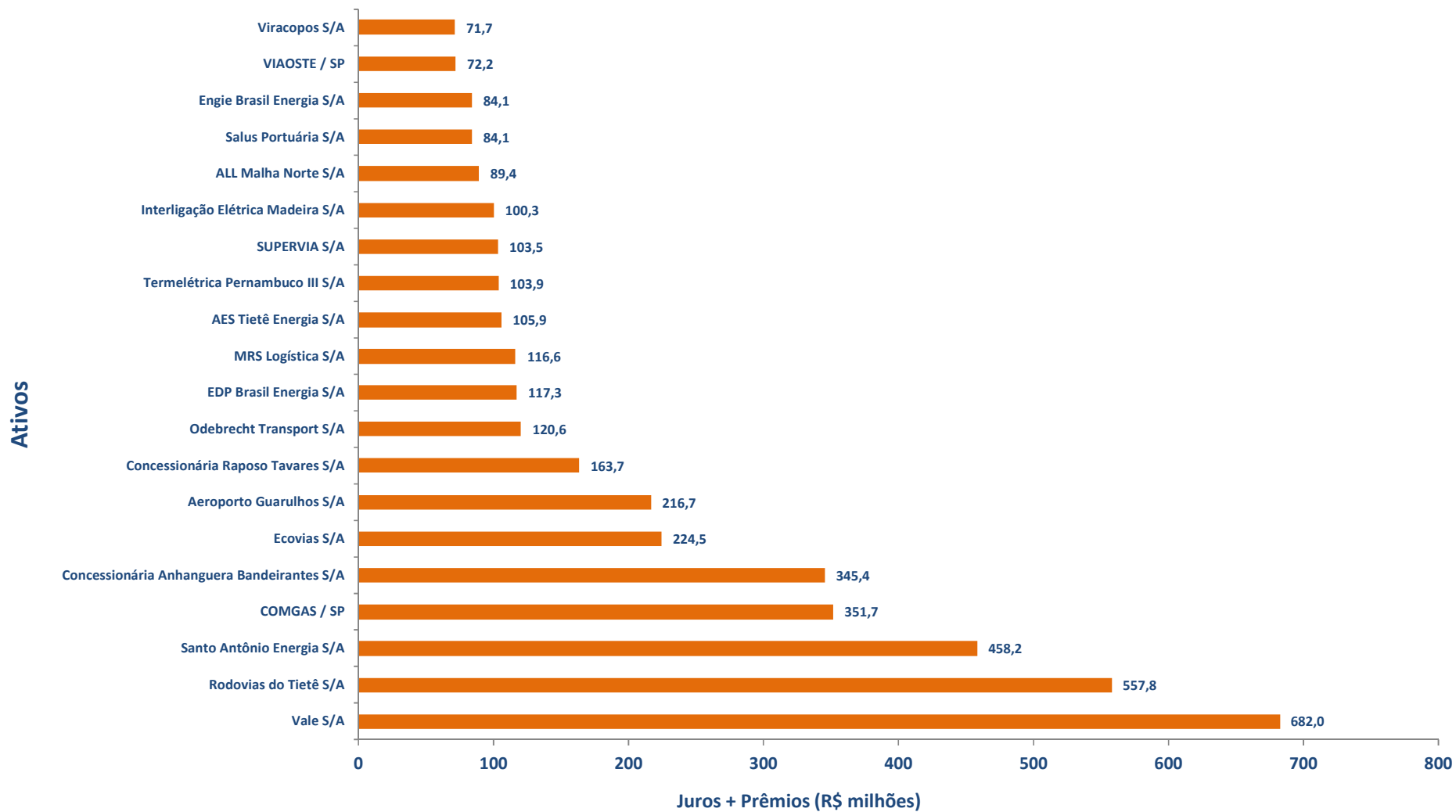


Pagamento de Juros, Prêmios e Amortização (por ano) - Debêntures de Infraestrutura  
2013 a Janeiro de 2019



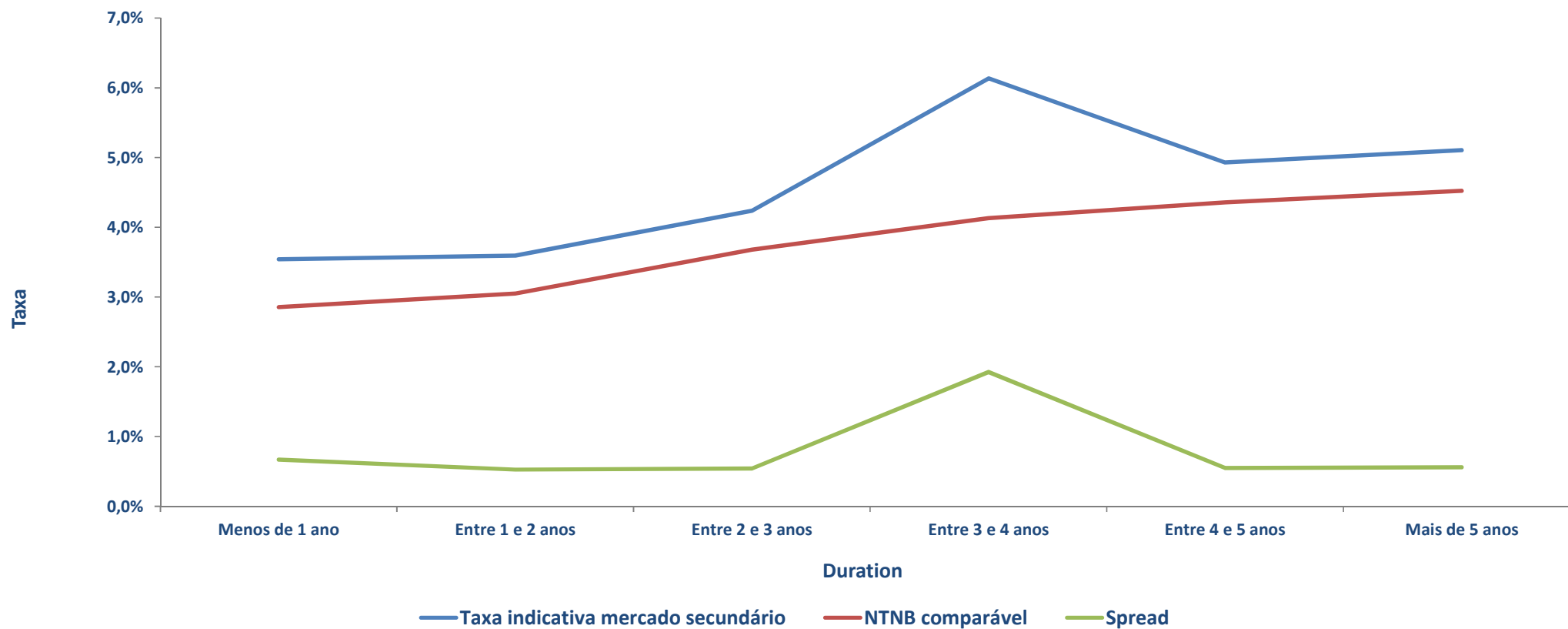
Fonte: Anbima  
Elaborado pela SPE/ME

20 Ativos com maior fluxo de Pagamento de Juros e Prêmios - (R\$ milhões)  
Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura  
Janeiro/2013 a Janeiro/2019



### Curva Spread sobre NTN-B Comparável - (Mercado Secundário - 3º quadrimestre 2018)

Debêntures de Infraestrutura

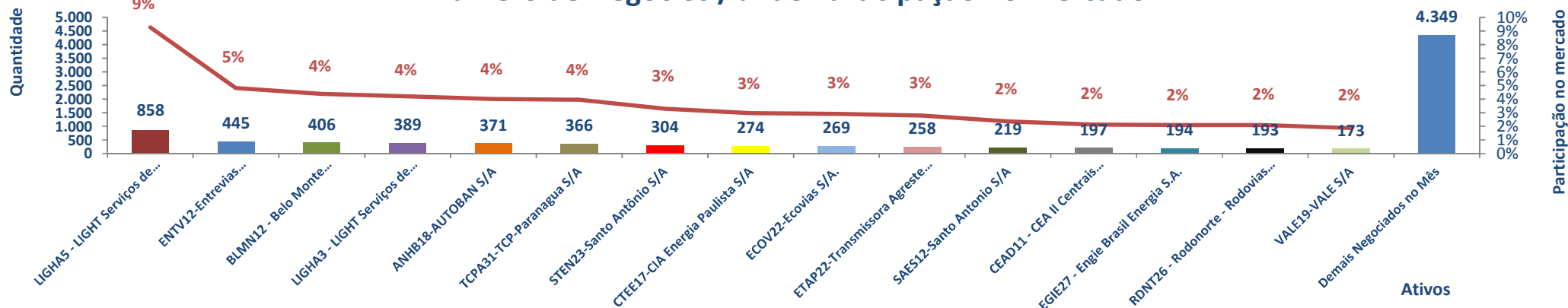


Fonte: Anbima  
Elaborado pela SPE/ME

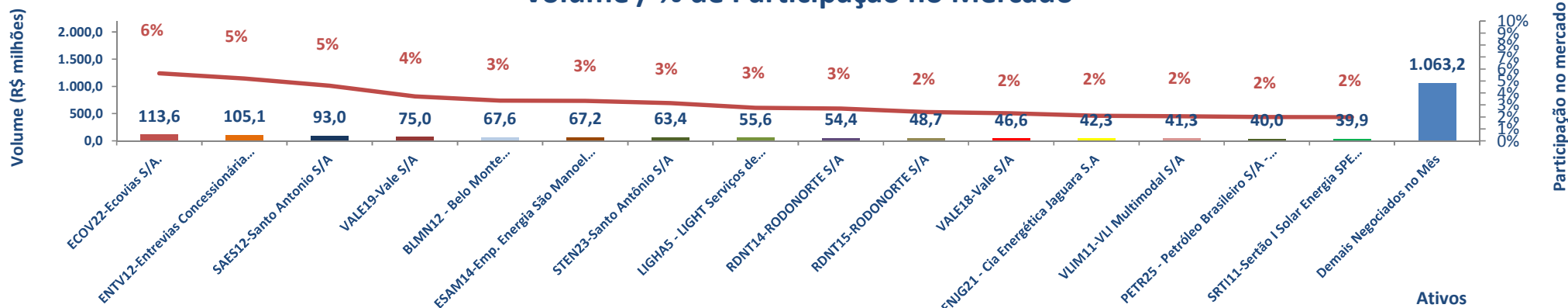


**Mercado Secundário - Quantidade e Volume Negociado - Janeiro 2019**  
**Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura**  
**15 Ativos mais Negociados no Mês**

**Número de Negócios / % de Participação no Mercado**



**Volume / % de Participação no Mercado**



Fonte: Cetip  
 Elaborado pela SPE/ME

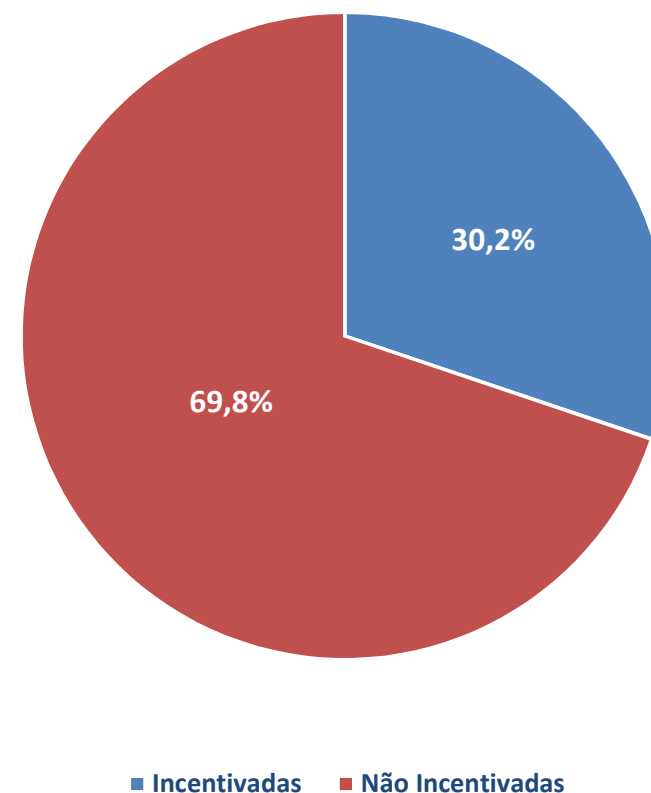
Nota: Inclui as negociações Intra-grupo e Extra-grupo

## Mercado Secundário de Debêntures - Volume Negociado e Giro

(R\$ milhões)

| Período | Volume Negociado <sup>1</sup> |                 |                       |  |                              |                       | Total Volume Debêntures |
|---------|-------------------------------|-----------------|-----------------------|--|------------------------------|-----------------------|-------------------------|
|         | Debêntures Não Incentivadas   |                 |                       | Debêntures Incentivadas Lei 12.431/11 <sup>2</sup> |                              |                       |                         |
|         | Debêntures Volume             | Estoque Mercado | Giro (Volume/Estoque) | Debêntures Volume                                  | Estoque Mercado <sup>3</sup> | Giro (Volume/Estoque) |                         |
| 2017/01 | 2.525,2                       | 221.887,2       | 1,1%                  | 735,7  | 21.252,2                     | 3,5%                  | 3.260,9                 |
| 2017/02 | 1.675,2                       | 221.744,7       | 0,8%                  | 602,3  | 21.466,7                     | 2,8%                  | 2.277,5                 |
| 2017/03 | 1.548,7                       | 253.831,3       | 0,6%                  | 786,7  | 22.184,6                     | 3,5%                  | 2.335,4                 |
| 2017/04 | 3.175,1                       | 219.198,1       | 1,4%                  | 741,3  | 22.612,3                     | 3,3%                  | 3.916,4                 |
| 2017/05 | 1.725,7                       | 221.776,1       | 0,8%                  | 841,3  | 22.938,2                     | 3,7%                  | 2.567,0                 |
| 2017/06 | 1.584,9                       | 220.265,9       | 0,7%                  | 566,1  | 23.137,9                     | 2,4%                  | 2.151,0                 |
| 2017/07 | 1.252,5                       | 220.560,3       | 0,6%                  | 969,7  | 24.431,3                     | 4,0%                  | 2.222,2                 |
| 2017/08 | 2.611,7                       | 227.542,7       | 1,1%                  | 1.284,5  | 25.590,4                     | 5,0%                  | 3.896,2                 |
| 2017/09 | 3.136,0                       | 227.854,9       | 1,4%                  | 935,2  | 26.773,4                     | 3,5%                  | 4.071,2                 |
| 2017/10 | 4.534,1                       | 230.354,7       | 2,0%                  | 1.187,5  | 27.835,5                     | 4,3%                  | 5.721,6                 |
| 2017/11 | 3.786,9                       | 231.567,5       | 1,6%                  | 1.542,3  | 29.266,3                     | 5,3%                  | 5.329,2                 |
| 2017/12 | 7.361,9                       | 242.485,9       | 3,0%                  | 1.852,2  | 30.316,5                     | 6,1%                  | 9.214,1                 |
| 2018/01 | 2.582,4                       | 243.323,2       | 1,1%                  | 1.374,6  | 30.388,3                     | 4,5%                  | 3.957,0                 |
| 2018/02 | 2.200,7                       | 246.084,2       | 0,9%                  | 1.519,9  | 31.166,6                     | 4,9%                  | 3.720,6                 |
| 2018/03 | 3.380,2                       | 251.234,4       | 1,3%                  | 2.250,8  | 31.849,8                     | 7,1%                  | 5.631,0                 |
| 2018/04 | 3.523,8                       | 251.455,2       | 1,4%                  | 1.707,3  | 35.017,6                     | 4,9%                  | 5.231,1                 |
| 2018/05 | 3.592,3                       | 254.144,9       | 1,4%                  | 1.530,9  | 37.224,2                     | 4,1%                  | 5.123,2                 |
| 2018/06 | 4.468,7                       | 257.571,5       | 1,7%                  | 1.618,8  | 36.865,7                     | 4,4%                  | 6.087,5                 |
| 2018/07 | 2.492,4                       | 258.354,8       | 1,0%                  | 1.596,6  | 39.137,7                     | 4,1%                  | 4.089,0                 |
| 2018/08 | 3.842,5                       | 262.431,0       | 1,5%                  | 1.460,0  | 39.964,9                     | 3,7%                  | 5.302,5                 |
| 2018/09 | 3.146,7                       | 268.416,5       | 1,2%                  | 1.693,6  | 40.847,4                     | 4,1%                  | 4.840,4                 |
| 2018/10 | 5.256,8                       | 287.855,3       | 1,8%                  | 2.272,4  | 49.954,4                     | 4,5%                  | 7.529,2                 |
| 2018/11 | 6.901,0                       | 288.664,8       | 2,4%                  | 1.846,3  | 51.210,3                     | 3,6%                  | 8.747,3                 |
| 2018/12 | 4.143,5                       | 499.475,2       | 0,8%                  | 3.350,8  | 53.352,5                     | 6,3%                  | 7.494,3                 |
| 2019/01 | 4.319,1                       | 509.625,3       | 0,8%                  | 2.349,8  | 53.630,2                     | 4,4%                  | 6.668,9                 |

Volume de Debêntures Negociadas Janeiro/2017 a Janeiro/2019

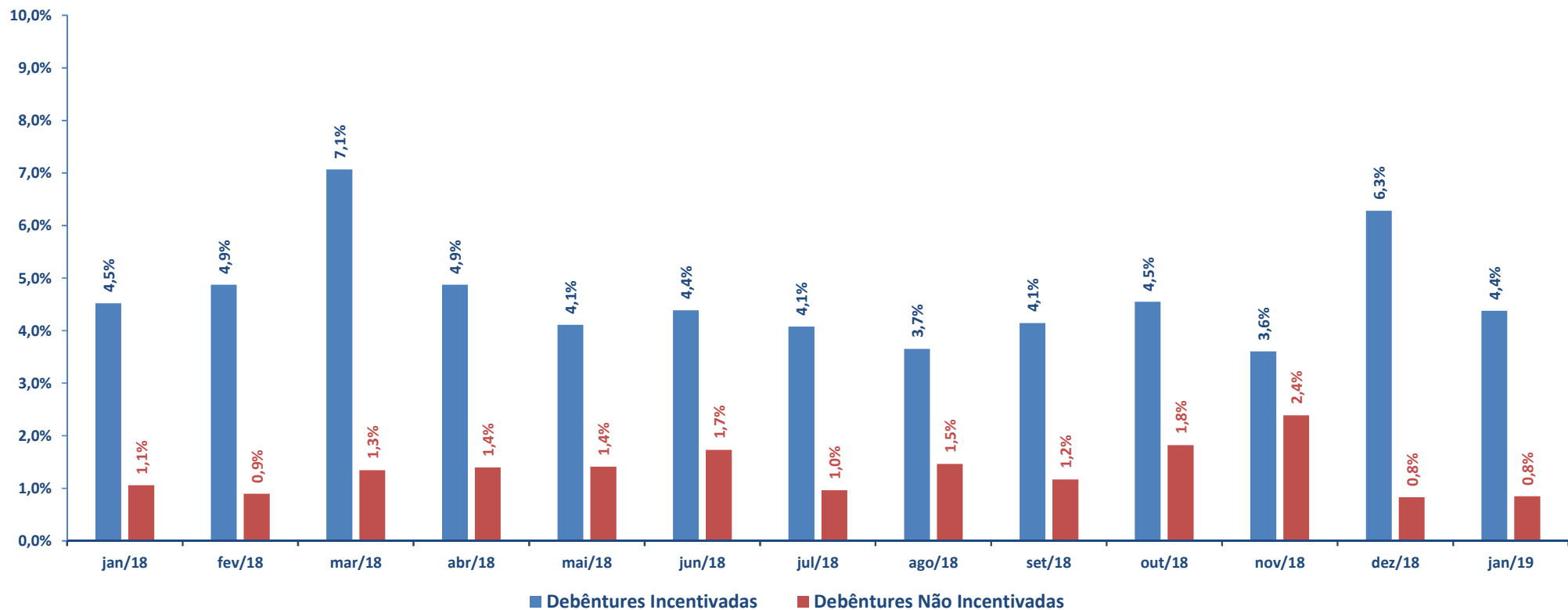


Fonte: Anbima  
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

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

**Mercado Secundário Debêntures - Volume Negociado<sup>1</sup>**  
**Debêntures Incentivadas Vs. Debêntures Não Incentivadas**  
**Comparativo Giro (Volume Negociado<sup>2</sup>/Estoque Mercado<sup>3</sup>)**



Fonte: Anbima  
 Elaborado pela SPE/ME

**Nota:**

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

## Mercado Secundário de Debêntures - Quantidade de Operações Negociadas

| Período | Número de Operações <sup>1</sup> |  | Total  |
|---------|----------------------------------|--|--------|
|         | Debêntures Não Incentivadas      | Debêntures Incentivadas Lei 12.431/11 <sup>2</sup> |        |
|         | Quantidade                       | Quantidade   |        |
| 2017/01 | 4.838                            | 7.051  | 11.889 |
| 2017/02 | 3.907                            | 6.555  | 10.462 |
| 2017/03 | 5.223                            | 7.519  | 12.742 |
| 2017/04 | 4.497                            | 6.524  | 11.021 |
| 2017/05 | 5.450                            | 7.915  | 13.365 |
| 2017/06 | 4.705                            | 5.997  | 10.702 |
| 2017/07 | 4.602                            | 7.429  | 12.031 |
| 2017/08 | 5.296                            | 9.930  | 15.226 |
| 2017/09 | 4.719                            | 7.556  | 12.275 |
| 2017/10 | 3.729                            | 9.186  | 12.915 |
| 2017/11 | 3.188                            | 11.355   | 14.543 |
| 2017/12 | 3.187                            | 11.774   | 14.961 |
| 2018/01 | 6.639                            | 8.367  | 15.006 |
| 2018/02 | 3.221                            | 10.066   | 13.287 |
| 2018/03 | 3.771                            | 12.375   | 16.146 |
| 2018/04 | 3.164                            | 10.681   | 13.845 |
| 2018/05 | 3.099                            | 12.377   | 15.476 |
| 2018/06 | 2.929                            | 11.164   | 14.093 |
| 2018/07 | 3.081                            | 12.671   | 15.752 |
| 2018/08 | 4.825                            | 11.986   | 16.811 |
| 2018/09 | 3.270                            | 8.321  | 11.591 |
| 2018/10 | 5.553                            | 15.855   | 21.408 |
| 2018/11 | 4.034                            | 12.019   | 16.053 |
| 2018/12 | 4.341                            | 12.161   | 16.502 |
| 2019/01 | 3.394                            | 12.479   | 15.873 |

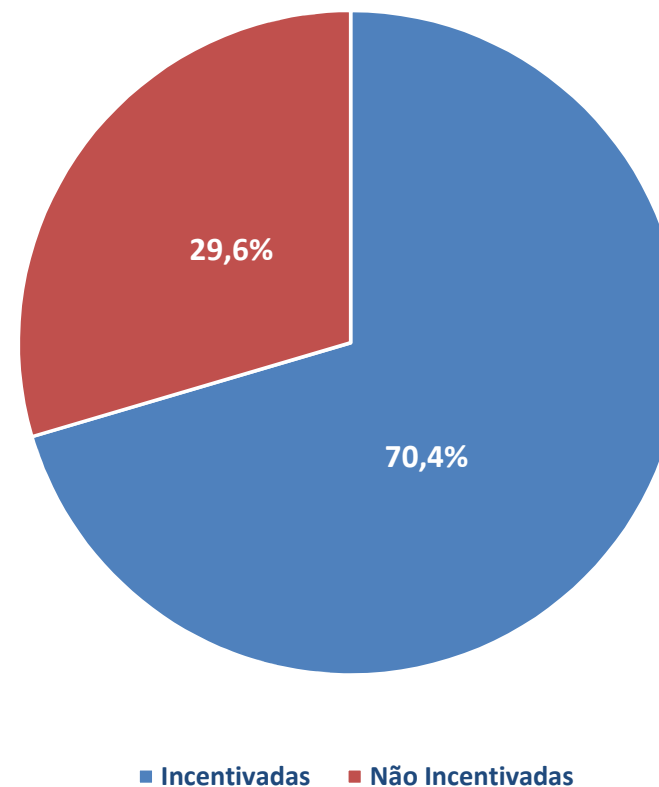
Fonte: Anbima  
Elaborado pela SPE/ME

Nota:

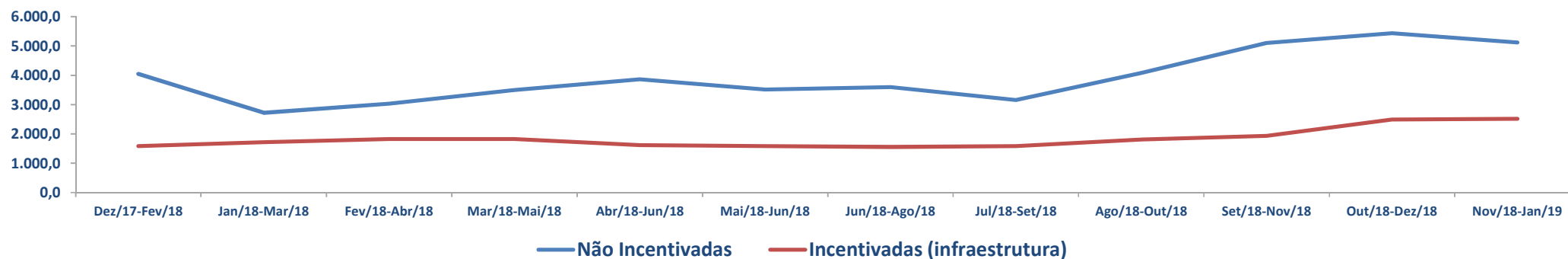
(1) Negócios Intra-grupo e Extra-grupo: Negócios entre participantes de diferentes conglomerados e entre participantes com clientes que não fazem parte do sistema REUNE da ANBIMA. São desconsideradas as debêntures de arrendamento mercantil (Leasings).

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

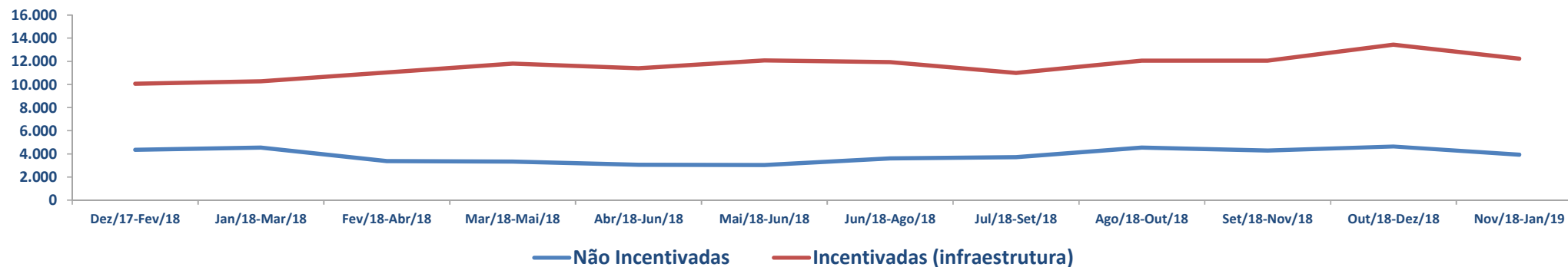
Número de Operações Negociadas  
Janeiro/2017 a Janeiro/2019



**Volume Debêntures Negociadas  
Mercado Secundário  
(Volume - Média Móvel Últimos 03 Meses)**



**Quantidade Debêntures Negociadas  
Mercado Secundário  
(Quantidade - Média Móvel Últimos 03 Meses)**



Fonte: Anbima  
Elaborado pela SPE/ME

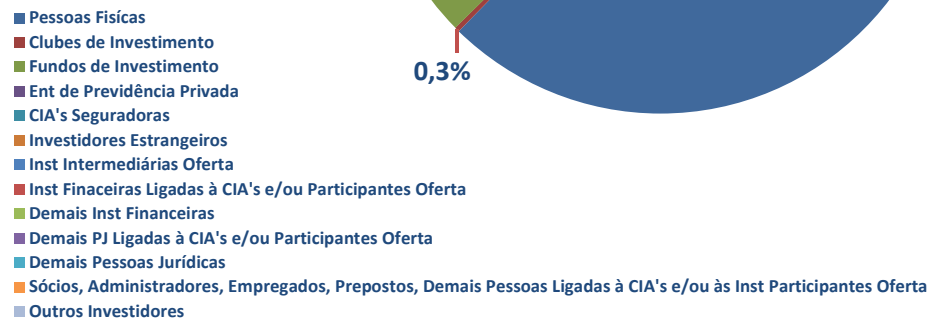
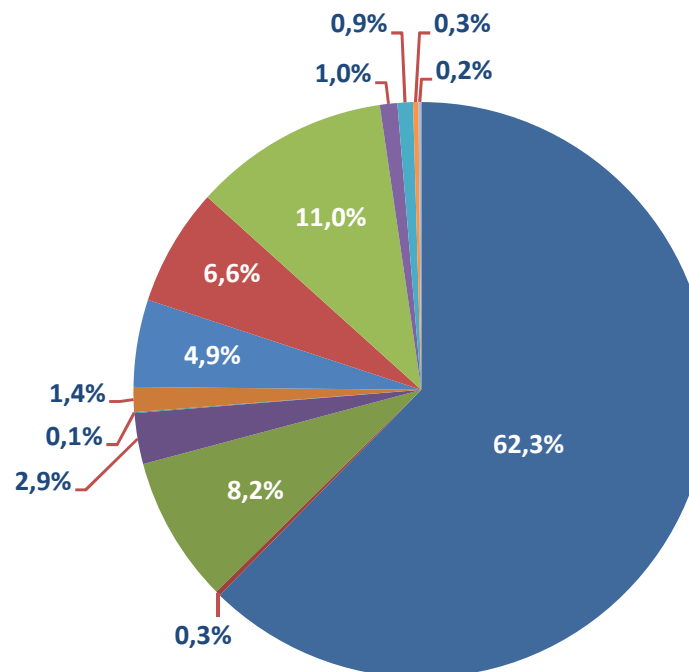
### Distribuição - Debêntures de Infraestrutura Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura

#### Resumo Distribuição - ICVM 400

| Investor   | %             | R\$ milhões     |
|--|---------------|-----------------|
| Pessoas Físicas  | 62,3%         | 9.191,0         |
| Clubes de Investimento   | 0,3%          | 40,5            |
| Fundos de Investimento   | 8,2%          | 1.212,9         |
| Ent de Previdência Privada   | 2,9%          | 422,9           |
| CIA's Seguradoras  | 0,1%          | 7,7             |
| Investidores Estrangeiros  | 1,4%          | 205,7           |
| Inst Intermediárias Oferta   | 4,9%          | 722,8           |
| Inst Financeiras Ligadas à CIA's e/ou Participantes Oferta   | 6,6%          | 974,9           |
| Demais Inst Financeiras  | 11,0%         | 1.626,8         |
| Demais PJ Ligadas à CIA's e/ou Participantes Oferta  | 1,0%          | 143,2           |
| Demais Pessoas Jurídicas   | 0,9%          | 127,8           |
| Sócios, Administradores, Empregados, Prepostos, Demais Pessoas Ligadas à CIA's e/ou às Inst Participantes Oferta | 0,3%          | 44,3            |
| Outros Investidores  | 0,2%          | 23,7            |
| <b>Total.....</b>  | <b>100,0%</b> | <b>14.744,1</b> |

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

#### Resumo Distribuição - ICVM 400



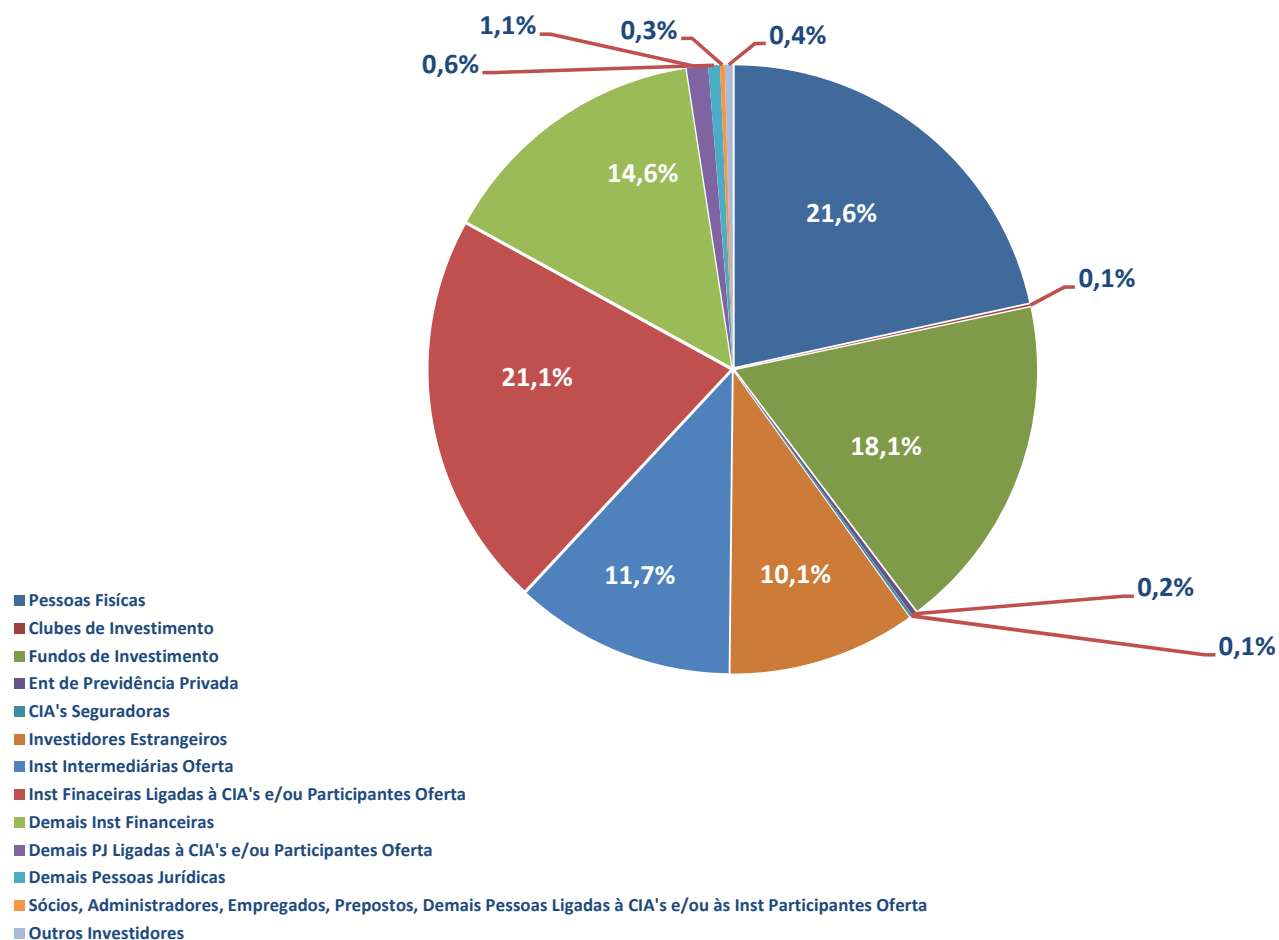
### Distribuição - Debêntures de Infraestrutura Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura

#### Resumo Distribuição - ICVM 476

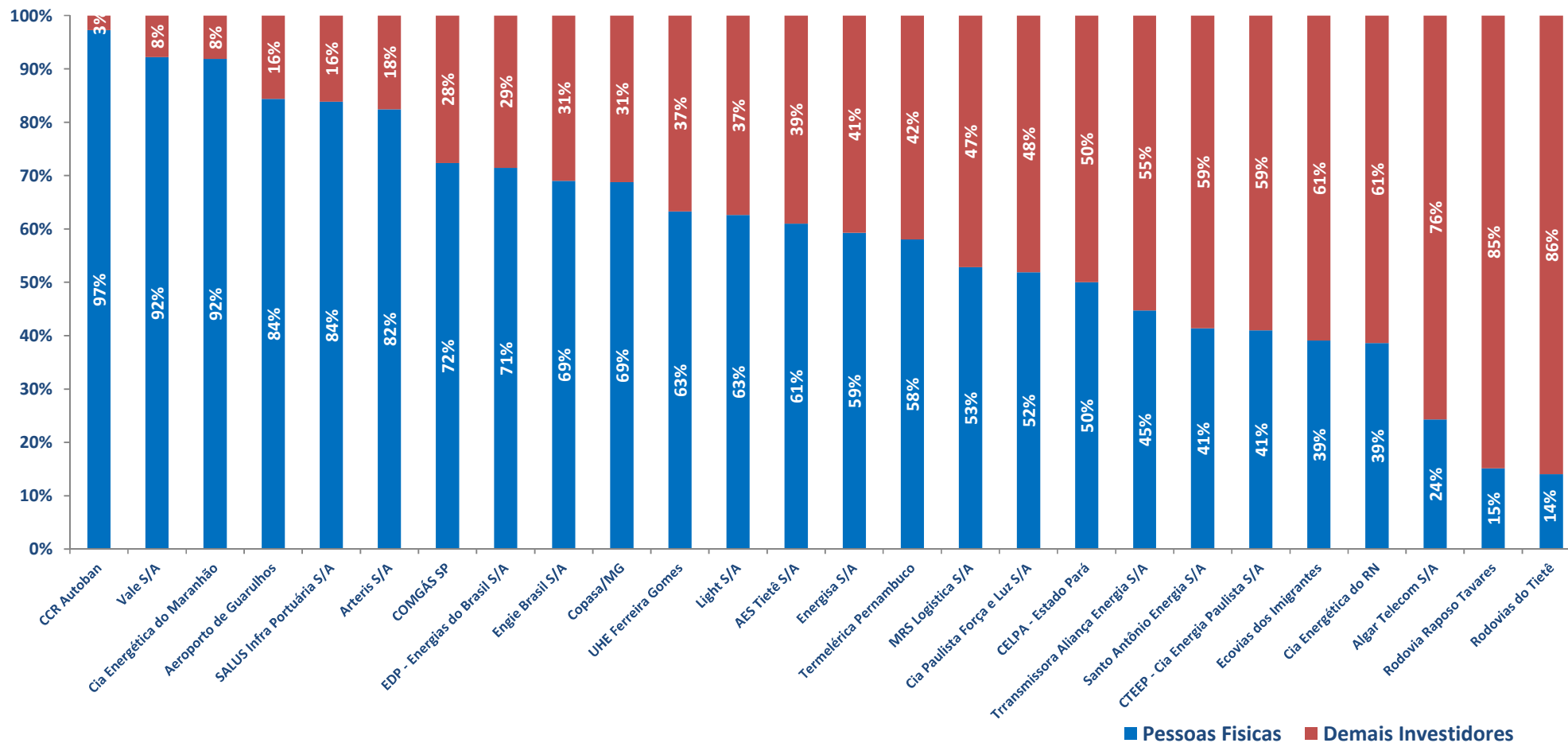
| Investor   | %             | R\$             |
|--|---------------|-----------------|
| Pessoas Físicas  | 21,6%         | 7.686,6         |
| Clubes de Investimento   | 0,1%          | 28,5            |
| Fundos de Investimento   | 18,1%         | 6.433,8         |
| Ent de Previdência Privada   | 0,2%          | 87,6            |
| CIA's Seguradoras  | 0,1%          | 51,0            |
| Investidores Estrangeiros  | 10,1%         | 3.583,1         |
| Inst Intermediárias Oferta   | 11,7%         | 4.182,2         |
| Inst Financeiras Ligadas à CIA's e/ou Participantes Oferta   | 21,1%         | 7.511,0         |
| Demais Inst Financeiras  | 14,6%         | 5.187,6         |
| Demais PJ Ligadas à CIA's e/ou Participantes Oferta  | 1,1%          | 405,2           |
| Demais Pessoas Jurídicas   | 0,6%          | 222,2           |
| Sócios, Administradores, Empregados, Prepostos, Demais Pessoas Ligadas à CIA's e/ou às Inst Participantes Oferta | 0,3%          | 89,5            |
| Outros Investidores  | 0,4%          | 149,5           |
| <b>Total.....</b>  | <b>100,0%</b> | <b>35.617,6</b> |

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

#### Resumo Distribuição - ICVM 476



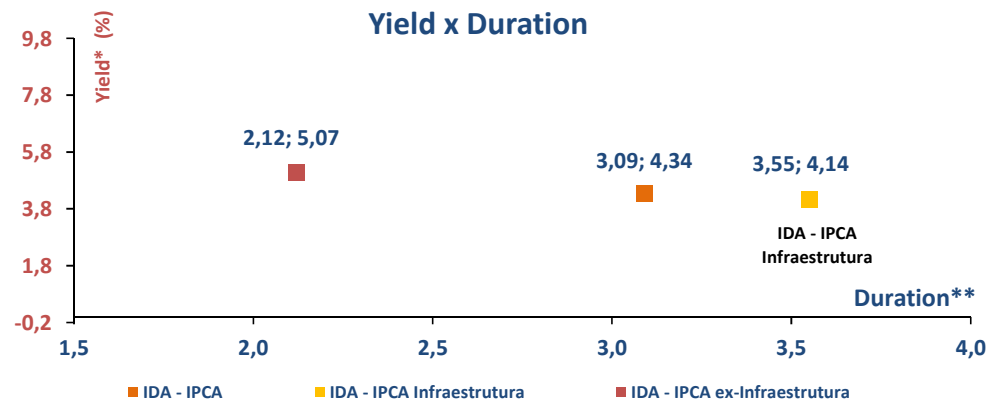
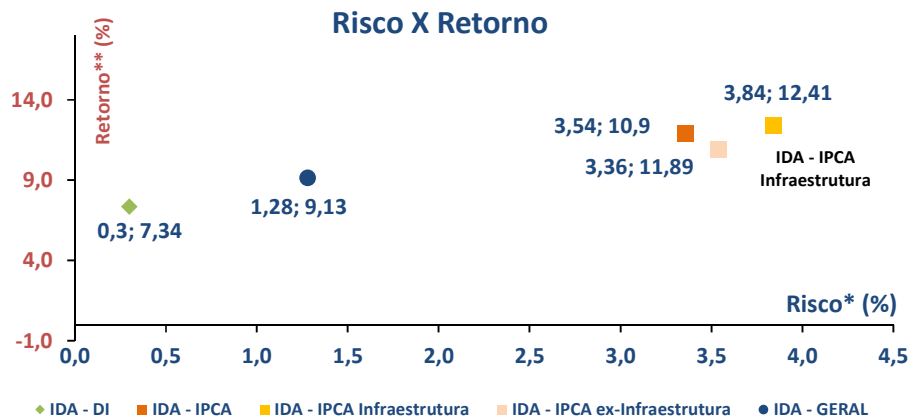
Demanda Por Pessoa Física - Projetos de Investimento na Área de Infraestrutura  
Adquirentes de Debêntures de Infraestrutura ICVM 400 (% Do Volume)



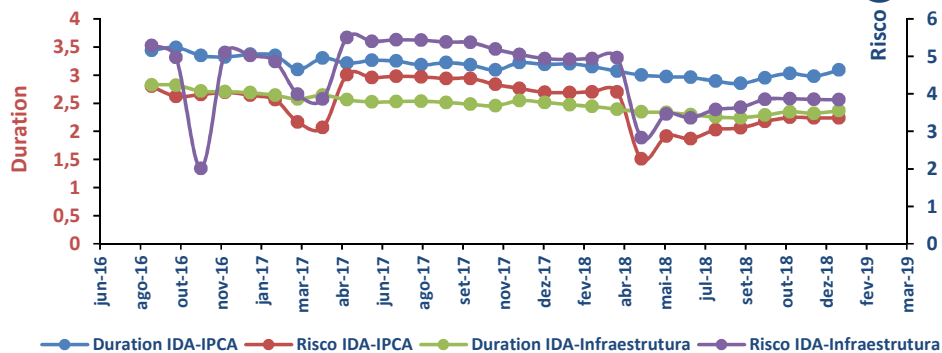
Fonte: Anbima  
Elaborado pela SPE/ME



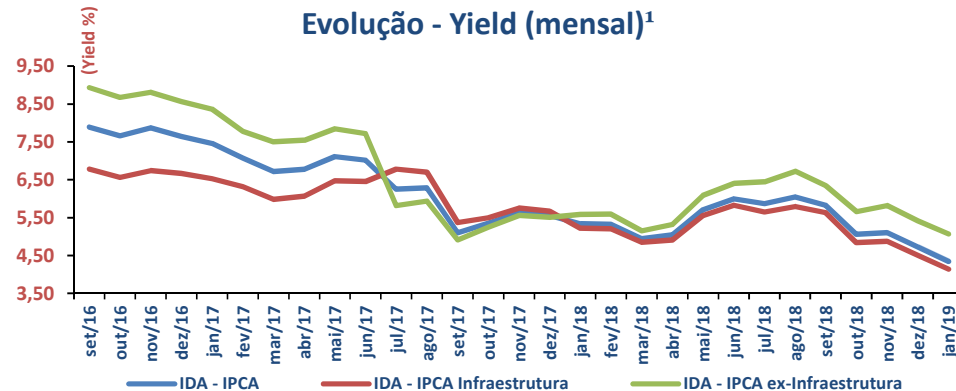
Índice de Debêntures ANBIMA (IDA)



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



Índice de Debêntures Anbima (IDA)  
Evolução - Yield (mensal)<sup>1</sup>



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 Lei nº 12.431/2011

(Inclui os Projetos que Emitiram e que não Emitiram Debêntures)

| Setores                                | CAPEX (R\$ milhões) |                 |                 |                 |                 |                 |                 |                | Total CAPEX Emitido <sup>1</sup> | Total CAPEX <sup>2</sup> |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------------------------|--------------------------|
|  | 2012                | 2013            | 2014            | 2015            | 2016            | 2017            | 2018            | 2019           |                                  |                          |
| <b>Total - Transportes.....</b>        | <b>5.582,2</b>      | <b>12.103,7</b> | <b>18.952,0</b> | <b>12.771,6</b> | <b>5.400,7</b>  | <b>29.568,1</b> | <b>12.113,2</b> | <b>0,0</b>     | <b>63.502,6</b>                  | <b>96.491,6</b>          |
| Rodovias                               | 4.109,8             | 8.453,3         | 4.726,4         | 974,7           | 4.972,7         | 18.021,6        | 5.630,6         | 0,0            | 31.778,0                         | 46.889,0                 |
| Ferrovias                              | 1.472,4             | 3.650,4         | 2.785,8         | 11.796,9        | 0,0             | 11.546,5        | 6.331,4         | 0,0            | 19.705,6                         | 37.583,5                 |
| Aviação Civil                          | 0,0                 | 0,0             | 8.887,9         | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            | 8.887,9                          | 8.887,9                  |
| Portos                                 | 0,0                 | 0,0             | 2.551,9         | 0,0             | 428,1           | 0,0             | 151,2           | 0,0            | 3.131,1                          | 3.131,1                  |
| <b>Total - Energia.....</b>            | <b>44.746,5</b>     | <b>41.259,0</b> | <b>13.494,7</b> | <b>73.117,9</b> | <b>12.743,6</b> | <b>44.977,3</b> | <b>53.745,8</b> | <b>5.669,3</b> | <b>154.086,0</b>                 | <b>289.754,1</b>         |
| Transmissão                            | 1.329,6             | 3.753,9         | 592,0           | 432,7           | 802,7           | 24.157,9        | 4.268,6         | 0,0            | 26.091,9                         | 35.337,3                 |
| Hidroelétricas                         | 42.973,4            | 19.028,6        | 3.740,5         | 46.916,7        | 1.353,9         | 445,8           | 17.369,8        | 0,0            | 80.786,7                         | 131.828,7                |
| Termelétrica                           | 0,0                 | 4.123,9         | 1.111,1         | 5.075,5         | 3.246,3         | 860,9           | 4.520,5         | 0,0            | 6.433,8                          | 18.938,1                 |
| PCH                                    | 0,0                 | 125,5           | 68,5            | 893,6           | 587,6           | 939,2           | 461,1           | 375,7          | 621,9                            | 3.451,2                  |
| Gás Canalizado                         | 0,0                 | 2.033,5         | 0,0             | 2.209,4         | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            | 4.243,0                          | 4.243,0                  |
| Eólica                                 | 443,6               | 5.193,7         | 7.982,5         | 11.614,8        | 6.383,1         | 4.295,6         | 10.421,1        | 2.523,6        | 15.601,3                         | 48.858,0                 |
| Dutovias                               | 0,0                 | 7.000,0         | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            | 0,0                              | 7.000,0                  |
| Petróleo                               | 0,0                 | 0,0             | 0,0             | 5.975,3         | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            | 5.975,3                          | 5.975,3                  |
| Distribuição                           | 0,0                 | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 370,0           | 11.755,7        | 11.840,3        | 2.770,0        | 13.276,1                         | 26.736,1                 |
| Geradora Fotovoltaica                  | 0,0                 | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 2.522,1         | 4.864,4         | 0,0            | 1.056,0                          | 7.386,5                  |
| <b>Total - Telecomunicações.....</b>   | <b>0,0</b>          | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>2.882,1</b>  | <b>2.147,6</b>  | <b>1.733,0</b>  | <b>3.603,0</b>  | <b>0,0</b>     | <b>10.243,3</b>                  | <b>10.365,7</b>          |
| Telecomunicações                       | 0,0                 | 0,0             | 0,0             | 2.882,1         | 2.147,6         | 1.733,0         | 3.603,0         | 0,0            | 10.243,3                         | 10.365,7                 |
| <b>Total - Saneamento/Mobilidade..</b> | <b>0,0</b>          | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>      | <b>1.095,4</b>  | <b>125,8</b>    | <b>1.405,5</b>  | <b>148,2</b>    | <b>0,0</b>     | <b>1.855,7</b>                   | <b>2.774,7</b>           |
| Saneamento                             | 0,0                 | 0,0             | 0,0             | 288,1           | 125,8           | 1.405,5         | 148,2           | 0,0            | 1.048,4                          | 1.967,4                  |
| Mobilidade Urbana                      | 0,0                 | 0,0             | 0,0             | 807,3           | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0            | 807,3                            | 807,3                    |
| <b>Total Geral.....</b>                | <b>50.328,8</b>     | <b>53.362,7</b> | <b>32.446,6</b> | <b>89.867,1</b> | <b>20.417,7</b> | <b>77.683,9</b> | <b>69.610,2</b> | <b>5.669,3</b> | <b>229.687,6</b>                 | <b>399.386,1</b>         |

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 Lei nº 12.431/2011

(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      |  |                          |
| <b>Total - Transportes.....</b>        | <b>5</b>             | <b>5</b>  | <b>11</b>  | <b>4</b>   | <b>4</b>   | <b>10</b>  | <b>6</b>   | <b>0</b>  | <b>35</b>                                      | <b>45</b>                |
| Rodovias                               | 4                    | 4         | 5          | 3          | 3          | 8          | 1          | 0         | 24   | 28                       |
| Ferrovias                              | 1                    | 1         | 2          | 1          | 0          | 2          | 3          | 0         | 5  | 10                       |
| Aviação Civil                          | 0                    | 0         | 2          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0         | 2  | 2                        |
| Portos                                 | 0                    | 0         | 2          | 0          | 1          | 0          | 2          | 0         | 4  | 5                        |
| <b>Total - Energia.....</b>            | <b>12</b>            | <b>74</b> | <b>90</b>  | <b>159</b> | <b>94</b>  | <b>146</b> | <b>168</b> | <b>31</b> | <b>298</b>                                     | <b>774</b>               |
| Transmissão                            | 3                    | 9         | 2          | 3          | 8          | 51         | 24         | 9         | 57   | 109                      |
| Hidroelétricas                         | 4                    | 2         | 5          | 11         | 3          | 2          | 8          | 0         | 24   | 35                       |
| Termelétrica                           | 0                    | 5         | 1          | 3          | 2          | 1          | 2          | 0         | 4  | 14                       |
| PCH                                    | 0                    | 1         | 1          | 9          | 6          | 4          | 3          | 3         | 7  | 27                       |
| Gás Canalizado                         | 0                    | 1         | 0          | 1          | 0          | 0          | 0          | 0         | 2  | 2                        |
| Eólica                                 | 5                    | 55        | 81         | 131        | 73         | 41         | 73         | 18        | 164  | 477                      |
| Dutovias                               | 0                    | 1         | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          | 0         | 0  | 1                        |
| Petróleo                               | 0                    | 0         | 0          | 1          | 0          | 0          | 0          | 0         | 1  | 1                        |
| Distribuição                           | 0                    | 0         | 0          | 0          | 2          | 27         | 19         | 1         | 31   | 49                       |
| Geradora Fotovoltaica                  | 0                    | 0         | 0          | 0          | 0          | 20         | 39         | 0         | 8  | 59                       |
| <b>Total - Telecomunicações.....</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>1</b>   | <b>1</b>   | <b>1</b>   | <b>2</b>   | <b>0</b>  | <b>4</b>                                       | <b>5</b>                 |
| Telecomunicações                       | 0                    | 0         | 0          | 1          | 1          | 1          | 2          | 0         | 4  | 5                        |
| <b>Total - Saneamento/Mobilidade..</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>2</b>   | <b>3</b>   | <b>5</b>   | <b>2</b>   | <b>0</b>  | <b>7</b>                                       | <b>12</b>                |
| Saneamento                             | 0                    | 0         | 0          | 1          | 3          | 5          | 2          | 0         | 6  | 11                       |
| Mobilidade Urbana                      | 0                    | 0         | 0          | 1          | 0          | 0          | 0          | 0         | 1  | 1                        |
| <b>Total Geral.....</b>                | <b>17</b>            | <b>79</b> | <b>101</b> | <b>166</b> | <b>102</b> | <b>162</b> | <b>178</b> | <b>31</b> | <b>344</b>                                     | <b>836</b>               |

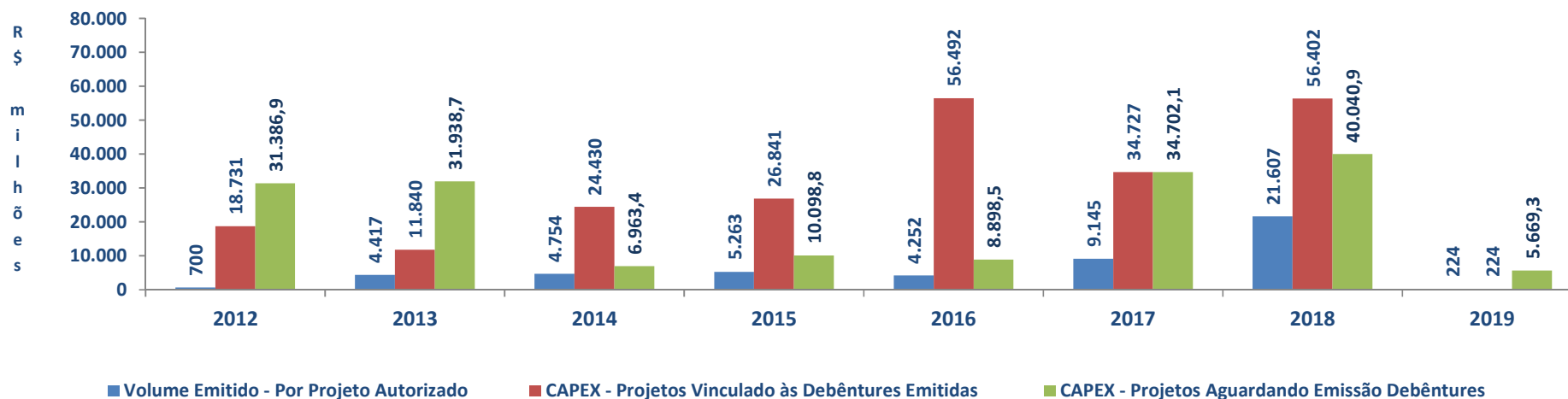
Fonte: Portarias Ministeriais e de Entidades Vinculadas

Elaborado pela SPE/ME

Quadro Resumo - Portarias Autorizativas Para Emissão de Debêntures Incentivadas de Infraestrutura - Lei nº 12.431/2011  
Volume Emitido / CAPEX (R\$ milhões)

| Situação dos Projetos   | Volume Emitido / CAPEX |          |          |          |          |          |          |         | Volume Total Emitido / CAPEX Total |
|---|------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|------------------------------------|
|   | 2012                   | 2013     | 2014     | 2015     | 2016     | 2017     | 2018     | 2019    |                                    |
| Volume Emitido - Por Projeto Autorizado                         | 700,0                  | 4.416,8  | 4.754,0  | 5.262,5  | 4.252,3  | 9.145,2  | 21.607,0 | 224,0   | 50.361,8                           |
| CAPEX - Projetos Vinculados às Debêntures Emitidas <sup>1</sup> | 18.731,0               | 11.840,2 | 24.430,2 | 26.840,9 | 56.492,4 | 34.727,2 | 56.401,8 | 224,0   | 229.687,6                          |
| CAPEX - Projetos Aguardando Emissão Debêntures <sup>1</sup>     | 31.386,9               | 31.938,7 | 6.963,4  | 10.098,8 | 8.898,5  | 34.702,1 | 40.040,9 | 5.669,3 | 169.698,6                          |

### Portarias Autorizativas - Volume Emitido / CAPEX



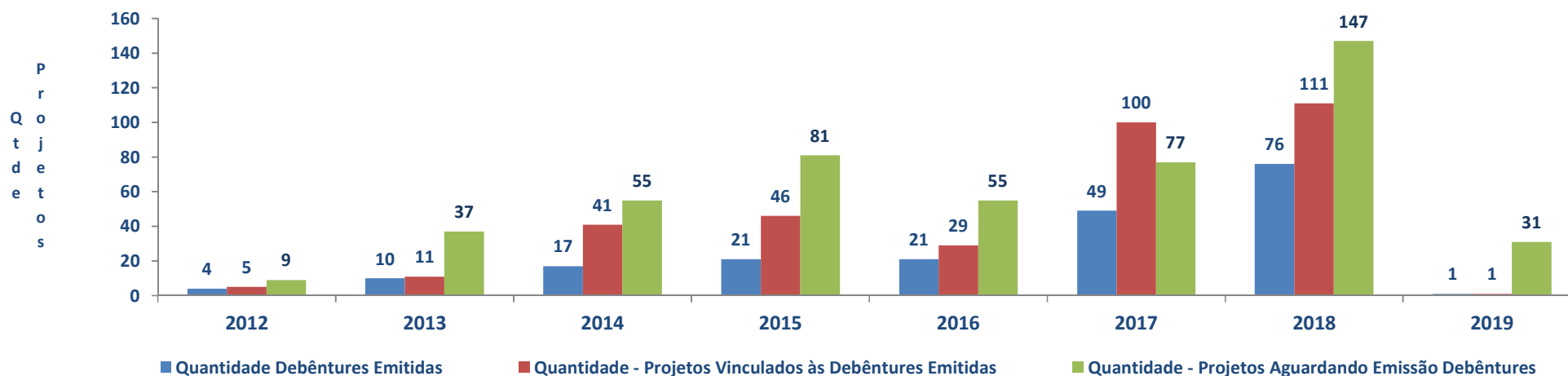
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais  
Elaborado pela SPE/ME

(1) Conforme data da Portaria.

**Quadro Resumo - Portarias Autorizativas Para Emissão de Debêntures Incentivadas de Infraestrutura - Lei nº 12.431/2011  
Quantidade (Portarias Autorizadas)**

| Situação dos Projetos   | Quantidade Debêntures Emitidas e Quantidade Portarias Autorizadas |      |      |      |      |      |      |      | Quantidade Total |
|---|---|------|------|------|------|------|------|------|------------------|
|   | 2012  | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |                  |
| Volume Emitido - Por Projeto Autorizado                         | 4   | 10   | 17   | 21   | 21   | 49   | 76   | 1    | 199              |
| CAPEX - Projetos Vinculados às Debêntures Emitidas <sup>1</sup> | 5   | 11   | 41   | 46   | 29   | 100  | 111  | 1    | 344              |
| CAPEX - Projetos Aguardando Emissão Debêntures <sup>1</sup>     | 9   | 37   | 55   | 81   | 55   | 77   | 147  | 31   | 492              |

**Portarias Autorizativas - Quantidade Emitida / Quantidade Aguardando Emissão**



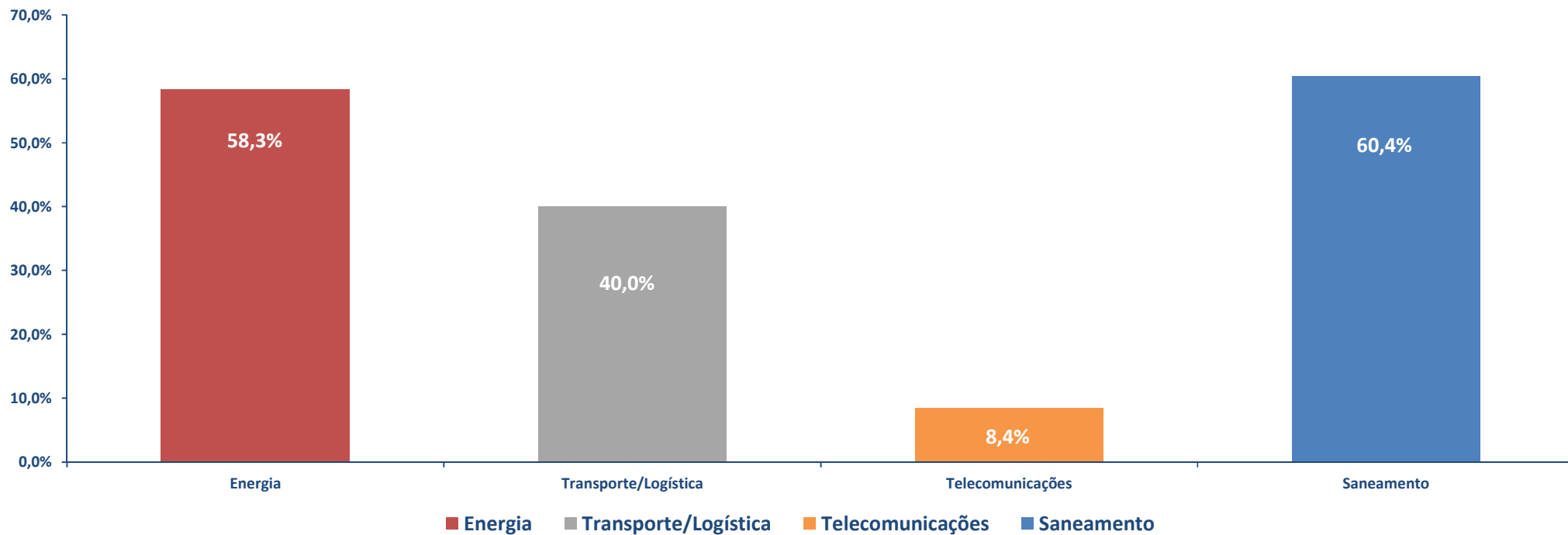
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais  
Elaborado pela SPE/ME

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.

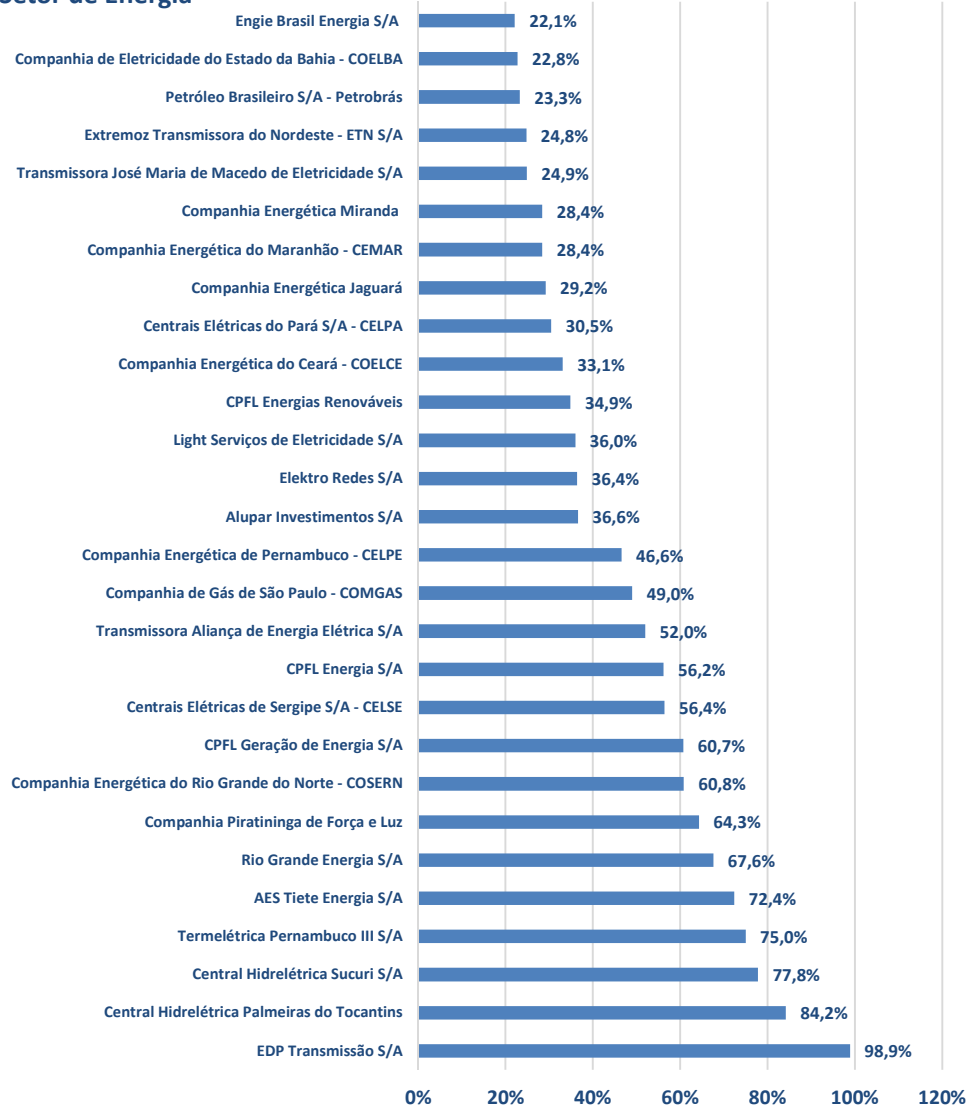
Grau de Alavancagem Financeira em Projetos de Infraestrutura  
(por Setor)



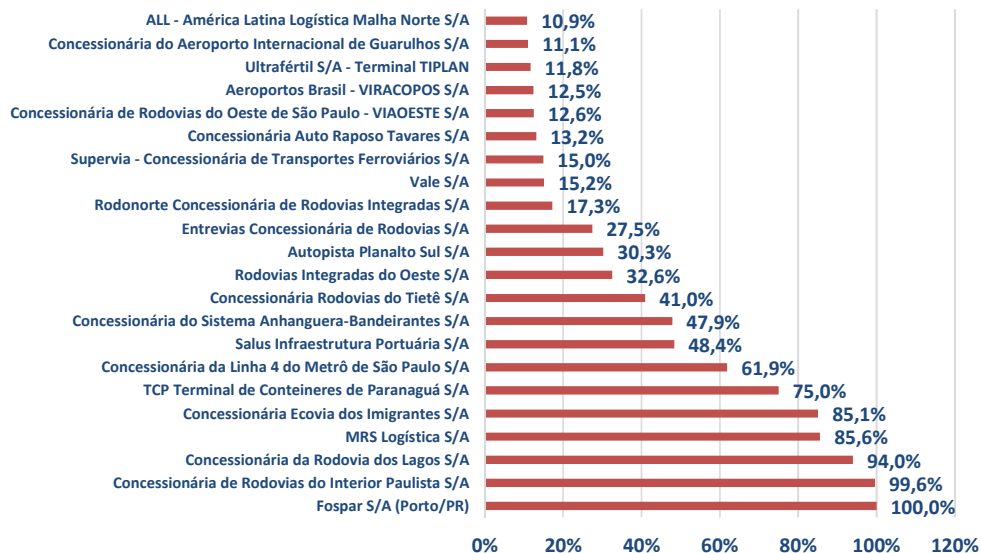
Fonte: Anbima e Portarias Ministeriais  
Elaborado pela SPE/ME

### Debêntures Incentivadas de Infraestrutura - Lei nº 12.431/2011 Participação das Debêntures nas Necessidades Financeiras dos Projetos

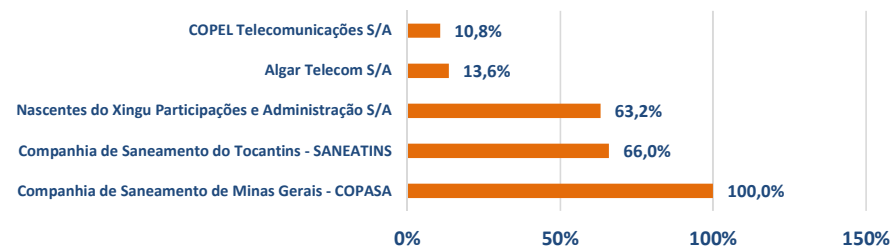
#### Setor de Energia



#### Setor de Transporte



#### Setores de Saneamento e Telecomunicações



Fonte: Prospectos e Escrituras de emissão de debêntures, relatórios de rating, contratos de concessão e Bancos Coordenadores  
Elaborado pela SPE/ME

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

## QUADRO RESUMO DOS CERTIFICADOS DE RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS - CRI's

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

Fonte: Cibrasec

Elaborado pela SPE/ME

Nota:

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

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



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

| Fundos de Infraestrutura                   | Debêntures (Incentivadas) | Depósitos a Prazo e Outros Títulos de IF | Cotas de Fundos | Títulos Públicos Federais | Operações Compromissadas | Outros Valores | Patrimônio Líquido | Debêntures / Patrimônio Líquido |
|--|---------------------------|--|-----------------|---------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|---------------------------------|
|  | R\$ milhões               | R\$ milhões                              | R\$ milhões     | R\$ milhões               | R\$ milhões              | R\$ milhões    | R\$ milhões        | %                               |
| FIRF - CA Indosuez Master c. Privado       | 434,68                    | 0,00                                     | 0,00            | 41,86                     | 3,67                     | (0,06)         | 480,15             | 91%                             |
| FIRF - VIC C. Privado                      | 53,86                     | 0,00                                     | 0,93            | 0,00                      | 5,46                     | (0,01)         | 60,23              | 89%                             |
| FIRF - BNP Paribas Plus C. Privado         | 15,18                     | 0,00                                     | 0,00            | 0,05                      | 1,64                     | (0,07)         | 16,79              | 90%                             |
| FIRF - Bradesco C. Privado                 | 102,08                    | 0,00                                     | 0,00            | 3,51                      | 13,87                    | (0,05)         | 119,40             | 85%                             |
| FIRF - CSHG AS 7.7 C. Privado              | 37,19                     | 0,00                                     | 0,00            | 0,00                      | 3,58                     | (0,01)         | 40,75              | 91%                             |
| FIRF - CSHG 392 C. Privado                 | 304,40                    | 0,00                                     | 0,00            | 0,00                      | 7,99                     | (0,03)         | 312,36             | 97%                             |
| FIRF - XP C. Privado                       | 292,49                    | 0,00                                     | 27,22           | 3,39                      | 0,00                     | (1,37)         | 321,73             | 91%                             |
| FIRF - Fator C. Privado                    | 110,91                    | 1,59                                     | 0,61            | 5,19                      | 6,48                     | (0,42)         | 124,36             | 89%                             |
| FIRF - TFO CSHG C. Privado                 | 43,63                     | 0,00                                     | 0,00            | 0,00                      | 6,47                     | (0,01)         | 50,08              | 87%                             |
| FIRF - CSHG Omega C. Privado               | 182,35                    | 0,00                                     | 3,99            | 0,00                      | 14,14                    | (0,04)         | 200,44             | 91%                             |
| FIRF - Azienda C. Privado                  | 87,61                     | 0,00                                     | 0,00            | 11,14                     | 1,92                     | (0,05)         | 100,62             | 87%                             |
| FIRF - Brasil Plural Master C. Privado     | 40,14                     | 0,00                                     | 0,30            | 1,59                      | 3,38                     | (0,11)         | 45,30              | 89%                             |
| FIRF - Turmalina C. Privado                | 113,80                    | 7,69                                     | 1,73            | 0,00                      | 2,13                     | (0,03)         | 125,32             | 91%                             |
| FIRF - SDEUX C. Privado                    | 9,97                      | 0,00                                     | 0,00            | 0,40                      | 0,90                     | 0,03           | 11,31              | 88%                             |
| FIRF - Sul América C. Privado              | 11,19                     | 0,31                                     | 0,00            | 2,59                      | 1,61                     | (0,01)         | 15,70              | 71%                             |
| FIRF - XPCE II C. Privado                  | 191,51                    | 13,76                                    | 7,31            | 48,09                     | 25,00                    | 16,00          | 301,66             | 63%                             |
| FIRF - Pedra Negra C. Privado              | 125,51                    | 0,00                                     | 4,96            | 27,07                     | 0,00                     | 112,66         | 270,20             | 46%                             |
| FIRF - Bonsucesso C. Privado               | 29,07                     | 0,00                                     | 1,70            | 0,53                      | 0,00                     | (0,07)         | 31,23              | 93%                             |
| FIRF - Alocação C. Privado                 | 172,32                    | 10,67                                    | 16,42           | 0,00                      | 0,00                     | (0,14)         | 199,27             | 86%                             |
| FIRF - Águia C. Privado                    | 21,49                     | 0,00                                     | 0,00            | 3,48                      | 1,73                     | (0,02)         | 26,69              | 81%                             |
| FIRF - Newbery C. Privado                  | 260,10                    | 0,00                                     | 31,58           | 24,23                     | 0,00                     | (14,25)        | 301,67             | 86%                             |
| FIRF - Órama C. Privado                    | 28,82                     | 0,16                                     | 3,87            | 0,00                      | 0,00                     | 0,07           | 32,93              | 88%                             |
| FIRF - Brasil Plural Master II C. Privado  | 203,83                    | 0,00                                     | 0,58            | 11,72                     | 13,71                    | (0,52)         | 229,32             | 89%                             |
| FIRF - AZ Quest Master C. Privado          | 110,79                    | 0,00                                     | 5,57            | 2,18                      | 27,13                    | (25,18)        | 120,50             | 92%                             |
| FIRF - VIC Supra C. Privado                | 314,50                    | 0,00                                     | 21,12           | 0,00                      | 22,56                    | (0,00)         | 358,17             | 88%                             |
| FIRF - BNP Paribas C. Privado              | 198,70                    | 0,00                                     | 0,00            | 4,51                      | 22,92                    | (0,52)         | 225,61             | 88%                             |
| FIRF - Daycoval C. Privado                 | 42,29                     | 0,00                                     | 0,18            | 1,02                      | 6,00                     | (0,19)         | 49,31              | 86%                             |
| FIRF - RB Capital Master C. Privado        | 146,91                    | 0,80                                     | 0,33            | 5,42                      | 4,36                     | (1,15)         | 156,67             | 94%                             |
| FIRF - Brasil Plural Master TFO C. Privado | 71,37                     | 0,00                                     | 2,13            | 6,31                      | 1,59                     | (0,23)         | 81,16              | 88%                             |

## Continuação - Fundos de Infraestrutura - Investimento em Renda Fixa - Janeiro 2019

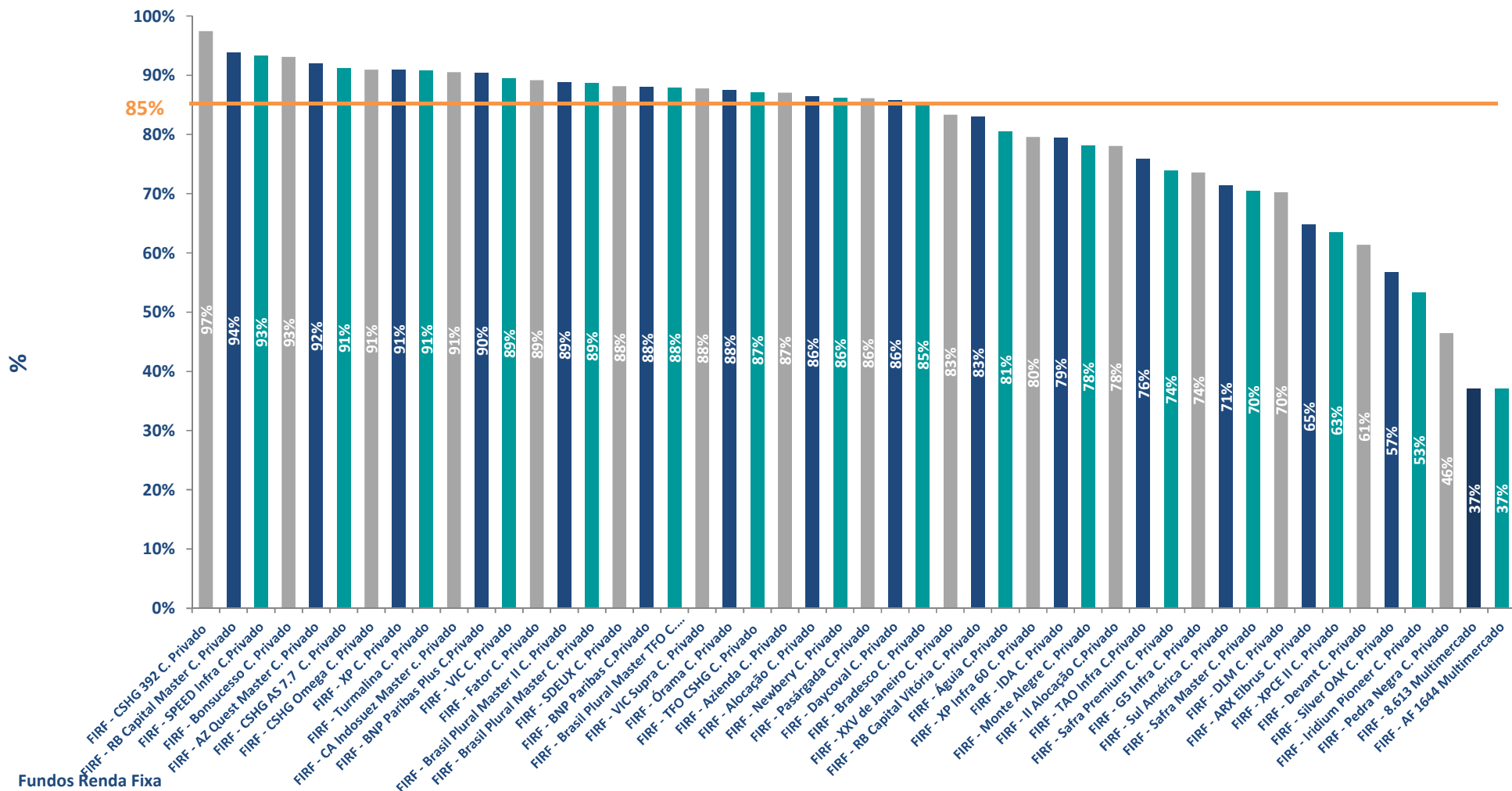
| Fundos de Infraestrutura             | Debêntures (Incentivadas) | Depósitos a Prazo e Outros Títulos de IF | Cotas de Fundos | Títulos Públicos Federais | Operações Compromissadas | Outros Valores | Patrimônio Líquido | Debêntures / Patrimônio Líquido |
|--------------------------------------|---------------------------|--|-----------------|---------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|---------------------------------|
|                                      | R\$ milhões               | R\$ milhões                              | R\$ milhões     | R\$ milhões               | R\$ milhões              | R\$ milhões    | R\$ milhões        | %                               |
| FIRF - Safra Master C. Privado       | 308,92                    | 0,00                                     | 0,00            | 53,87                     | 77,11                    | (1,33)         | 438,56             | 70%                             |
| FIRF - Pasárgada C. Privado          | 15,14                     | 0,00                                     | 2,45            | 0,00                      | 0,00                     | (0,01)         | 17,57              | 86%                             |
| FIRF - RB Capital Vitória C. Privado | 143,88                    | 14,30                                    | 5,79            | 5,37                      | 4,55                     | (0,43)         | 173,45             | 83%                             |
| FIRF - TAO Infra C. Privado          | 68,19                     | 0,00                                     | 0,24            | 20,97                     | 0,59                     | (0,03)         | 89,97              | 76%                             |
| FIRF - SPEED Infra C. Privado        | 34,55                     | 0,00                                     | 2,40            | 0,00                      | 0,11                     | (0,01)         | 37,05              | 93%                             |
| FIRF - II Alocação C. Privado        | 160,62                    | 6,98                                     | 28,35           | 9,94                      | 0,00                     | (0,14)         | 205,74             | 78%                             |
| FIRF - G5 Infra C. Privado           | 31,04                     | 0,62                                     | 2,88            | 0,00                      | 7,63                     | (0,00)         | 42,16              | 74%                             |
| FIRF - Safra Premium C. Privado      | 111,31                    | 0,00                                     | 0,00            | 20,90                     | 19,59                    | (1,07)         | 150,73             | 74%                             |
| FIRF - Monte Alegre C. Privado       | 40,73                     | 0,00                                     | 10,19           | 0,45                      | 0,36                     | 0,38           | 52,10              | 78%                             |
| FIRF - IDA C. Privado                | 15,99                     | 0,00                                     | 4,15            | 0,00                      | 0,00                     | (0,01)         | 20,13              | 79%                             |
| FIRF - Iridium Pioneer C. Privado    | 184,33                    | 2,15                                     | 6,23            | 143,06                    | 0,00                     | 9,96           | 345,73             | 53%                             |
| FIRF - XXV de Janeiro C. Privado     | 6,67                      | 0,00                                     | 0,75            | 0,55                      | 0,07                     | (0,04)         | 8,00               | 83%                             |
| FIRF - XP Infra 60 C. Privado        | 80,73                     | 1,22                                     | 1,87            | 8,81                      | 9,00                     | (0,23)         | 101,40             | 80%                             |
| FIRF - Silver OAK C. Privado         | 6,18                      | 0,00                                     | 0,03            | 4,71                      | 0,00                     | (0,01)         | 10,91              | 57%                             |
| FIRF - AF 1644 Multimercado          | 13,93                     | 0,00                                     | 0,25            | 23,40                     | 0,00                     | (0,02)         | 37,55              | 37%                             |
| FIRF - 8.613 Multimercado            | 27,38                     | 0,00                                     | 35,11           | 10,51                     | 0,00                     | 0,77           | 73,77              | 37%                             |
| FIRF - Sparta Master A. C. Privado   | 468,64                    | 37,23                                    | 78,35           | 21,02                     | 0,00                     | 0,65           | 605,89             | 77%                             |
| FIRF - DLM C. Privado                | 100,53                    | 23,60                                    | 2,15            | 17,02                     | 0,20                     | (0,45)         | 143,05             | 70%                             |
| FIRF - Devant C. Privado             | 6,30                      | 1,34                                     | 0,12            | 0,64                      | 0,53                     | 1,34           | 10,27              | 61%                             |
| FIRF - ARX Elbrus C. Privado         | 13,67                     | 3,25                                     | 1,83            | 2,33                      | 0,00                     | (0,00)         | 21,08              | 65%                             |
| <b>Total .....</b>                   | <b>5.595,39</b>           | <b>125,68</b>                            | <b>313,65</b>   | <b>547,81</b>             | <b>317,97</b>            | <b>93,56</b>   | <b>6.994,06</b>    |                                 |

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

Nota:

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

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



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

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

## Fundos de Infraestrutura - Em Cotas de Fundos - Sob o Amparo da Lei nº 12.431/2011 - Janeiro 2019

| Fundos de Infraestrutura                    | Cotas de Fundos | Depósitos a Prazo e Outros Títulos de IF | Títulos Públicos Federais | Operações Compromissadas | Outros Valores | Patrimônio Líquido | Cotas Fundos/ Patrimônio Líquido |
|---|-----------------|--|---------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|----------------------------------|
|   | R\$ milhões     | R\$ milhões                              | R\$ milhões               | R\$ milhões              | R\$ milhões    | R\$ milhões        | %                                |
| FIC - CA Indosuez Infra Multimercado        | 480,15          | 0,00                                     | 13,66                     | 3,48                     | (1,88)         | 495,42             | 97%                              |
| FIC - XP Multimercado                       | 318,45          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,35)         | 318,10             | 100%                             |
| FIC - TFO Multimercado                      | 44,16           | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,02)         | 44,14              | 100%                             |
| FIC - Brasil Plural 30 Multimercado         | 45,64           | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,08)         | 45,57              | 100%                             |
| FIC - RB Capital Multimercado               | 136,86          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,28)         | 136,58             | 100%                             |
| FIC - Brasil Plural 45 Multimercado         | 169,26          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,22)         | 169,04             | 100%                             |
| FIC - AZ Quest Multimercado                 | 59,39           | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,09)         | 59,30              | 100%                             |
| FIC - DLM Multimercado                      | 25,73           | 0,00                                     | 0,00                      | 0,20                     | (0,01)         | 25,92              | 99%                              |
| FIC - Banestes Multimercado                 | 108,78          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,08)         | 108,70             | 100%                             |
| FIC - Sparta C. Privado                     | 601,32          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,54)         | 600,78             | 100%                             |
| FIC - XP Infra 60 Multimercado              | 103,76          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,14)         | 103,63             | 100%                             |
| FIC - Safra Vip Multimercado                | 396,90          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (1,16)         | 395,74             | 100%                             |
| FIC - Safra Premium Multimercado            | 416,20          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (1,28)         | 414,92             | 100%                             |
| FIC - Safra Max Multimercado                | 220,19          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,89)         | 219,29             | 100%                             |
| FIC - Ourinvest Brfasil Plural Multimercado | 60,89           | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,07)         | 60,83              | 100%                             |
| FIC - RB Capital Vitória Multimercado       | 67,81           | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,03)         | 67,78              | 100%                             |
| FIC - Safra Profit Multimercado             | 23,57           | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,15)         | 23,42              | 101%                             |
| FIC - Magliano Multimercado                 | 15,47           | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,01)         | 15,46              | 100%                             |
| FIC - Sparta Master C. Privado              | 606,39          | 0,00                                     | 0,00                      | 0,00                     | (0,00)         | 606,38             | 100%                             |
| <b>Total.....</b>                           | <b>3.900,92</b> | <b>0,00</b>                              | <b>13,66</b>              | <b>3,68</b>              | <b>(7,28)</b>  | <b>3.910,99</b>    |                                  |

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

Nota:

De acordo com o disposto na Lei 12.431/11 os Fundos FIC (Fundo de Investimento em Cotas de Fundos) terão um prazo de até 180 (cento e oitenta) dias, contados da data de sua primeira integralização de cotas de FUNDO, para atingir o percentual mínimo de 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do Fundo Master. O percentual referido deve ser cumprido diariamente, com base no patrimônio líquido do Fundo Master do dia útil imediatamente anterior.

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

| Fundos de Infraestrutura            | Direitos Creditórios | Depósitos a Prazo e Outros Títulos | Cotas de Fundos | Títulos Públicos Federais | Operações Compromissadas | Outros Valores | Patrimônio Líquido | Direitos Creditórios / Patrimônio Líquido |
|-------------------------------------|----------------------|------------------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------------|----------------|--------------------|---|
|                                     | R\$ milhões          | R\$ milhões                        | R\$ milhões     | R\$ milhões               | R\$ milhões              | R\$ milhões    | R\$ milhões        | %   |
| FIDC - BB Infra Votorantim Highland | 346,10               | 0,00                               | 0,00            | 0,00                      | 16,44                    | (0,38)         | 362,17             | 96%                                       |
| FIDC - Kinea Infra I                | 473,75               | 0,00                               | 0,00            | 200,19                    | 12,31                    | 0,01           | 686,26             | 69%                                       |
| FIDC - Kinea Infra II               | 233,27               | 0,00                               | 0,00            | 40,56                     | 0,85                     | (0,05)         | 274,63             | 85%                                       |
| <b>Total .....</b>                  | <b>1.053,12</b>      | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b>     | <b>240,74</b>             | <b>29,60</b>             | <b>(0,41)</b>  | <b>1.323,05</b>    |   |

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 Participações<sup>1</sup> - sob o Amparo das Leis nºs 11.478/2007 e 12.431/2011 - Janeiro 2019

| Fundos de Infraestrutura <sup>2</sup>        | Ações           | Cotas de Fundos | Títulos Públicos | Operações Compromissadas | Debêntures Simples | Outras Aplicações | Compras Termo Receber | Outros Valores | Patrimônio Líquido |
|--|-----------------|-----------------|------------------|--------------------------|--------------------|-------------------|-----------------------|----------------|--------------------|
|  | R\$ milhões     | R\$ milhões     | R\$ milhões      | R\$ milhões              | R\$ milhões        | R\$ milhões       | R\$ milhões           | R\$ milhões    | R\$ milhões        |
| FIP-IE Infra Energia Renovável               | 805,79          | 0,15            | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (5,88)         | 800,06             |
| FIP-IE Infra BB Votorantim Energia Sust. II  | 158,44          | 64,64           | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (13,73)        | 209,36             |
| FIP-IE Infra BB Votorantim Energia Sust. III | 154,07          | 77,98           | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (14,93)        | 217,12             |
| FIP-IE Infra BB Votorantim Energia Sust. I   | 32,55           | 14,53           | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (2,93)         | 44,14              |
| FIP-IE Infra Pátria Energia Renovável        | 58,82           | 0,00            | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,06                  | (0,02)         | 58,87              |
| FIP-IE Infra CZ Fundo Investimentos          | 15,11           | 0,00            | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (0,01)         | 15,10              |
| FIP-IE Infra XP OMEGA I                      | 128,57          | 0,05            | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | 0,36           | 128,98             |
| FIP-IE Infra ANESSA                          | 121,66          | 0,00            | 0,04             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | 0,06           | 121,76             |
| FIP-IE Infra Olime                           | 10,00           | 9,10            | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (0,06)         | 19,03              |
| FIP-IE Infra Porto Sudeste Royalties         | 243,13          | 1,01            | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (0,14)         | 244,00             |
| FIP-IE Prisma Hélios                         | 0,00            | 0,00            | 0,00             | 3,19                     | 0,00               | 89,82             | 0,00                  | (0,81)         | 92,20              |
| FIP-IE Infra TRX Infra I                     | 24,42           | 0,04            | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (0,03)         | 24,43              |
| FIP-IE Infra Prosperidade                    | 124,07          | 0,73            | 0,00             | 0,00                     | 0,00               | 0,00              | 0,00                  | (0,05)         | 124,75             |
| <b>Total .....</b>                           | <b>1.876,64</b> | <b>168,22</b>   | <b>0,04</b>      | <b>3,19</b>              | <b>0,00</b>        | <b>89,82</b>      | <b>0,06</b>           | <b>(38,18)</b> | <b>2.099,79</b>    |

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

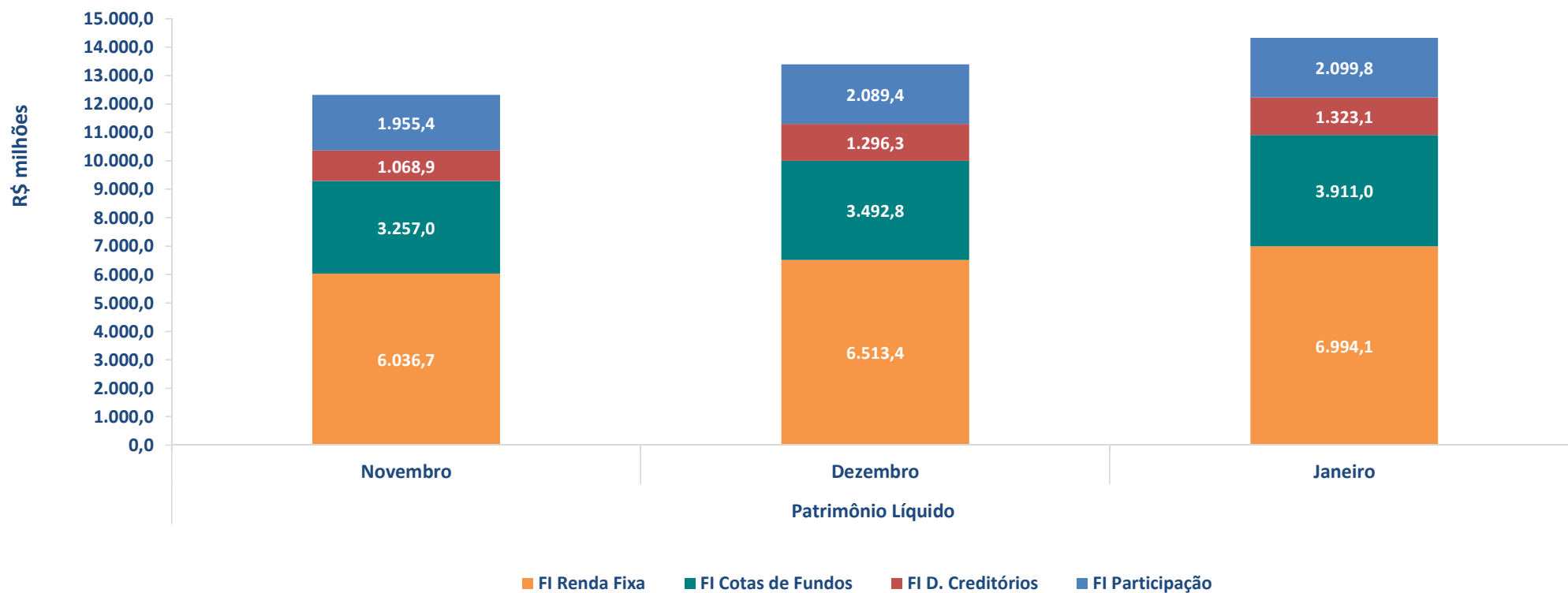
Nota:

(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  
Novembro/Dezembro 2018 e Janeiro 2019



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

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

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



## Continuação

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

## Continuação

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

Fonte: Anbima  
Elaborado pela SPE/ME

## Nota:

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

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

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

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

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

(6) - Decreto 7.487/11.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(16) - Instrução Normativa nº 1.022/10.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Continuação Nota:

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

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

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

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

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

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

(35) - Ver nota acima.

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

## 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  |
|---|--|
| <p>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:</p> | <p>Art. 2º São considerados prioritários os projetos de investimento na área de infraestrutura ou de produção econômica intensiva em pesquisa, desenvolvimento e inovação:</p>   |
|   | <p>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</p> <p>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.</p> |
| <p>I - logística e transporte;<br/>           II - mobilidade urbana;<br/>           III - energia;<br/>           IV - telecomunicações;<br/>           V - radiodifusão;<br/>           VI - saneamento básico; e<br/>           VII - irrigação.</p>   | <p>§ 1º Os projetos de investimento devem visar à implantação, ampliação, manutenção, recuperação, adequação ou modernização de empreendimentos em infraestrutura, entre outros, dos seguintes setores:</p> <p>I - logística e transporte;<br/>           II - mobilidade urbana;<br/>           III - energia;<br/>           IV - telecomunicações;<br/>           V - radiodifusão;<br/>           VI - saneamento básico; e<br/>           VII - irrigação.</p>  |
| <p>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.</p>                        | <p>§ 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.</p>  |
|   | <p>§ 3º As despesas de outorga dos empreendimentos de infraestrutura fazem parte do projeto de investimento.</p>   |

Elaborado pela SPE/ME

## EXPEDIENTE

**Secretário de Política Econômica**

*Adolfo Sachsida*

**Subsecretário**

*Pedro Calhman de Miranda*

**Coordenador**

*César Frade*

**Técnicos**

*Alexandre Araújo Carneiro*

*Francisco Mendes de Alencar Filho*

*Marco Antonio de Gouvêa*