

Ministério  
da Fazenda

Av. Presidente Vargas, 800 - Belém (Pa) - Companhia Aberta - Carta Patente: 3.369/00001 - CNPJ: 04.902.979/0001-44

### NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS Semestres findos em 30 de junho de 2010 e 2009 (Em milhares de Reais)

## 6. Títulos e Valores Mobiliários

	2010	2009
<b>Carteira própria - livres</b>	<b>3.854.086</b>	<b>3.378.006</b>
Letras Financeiras do Tesouro	2.463.739	2.257.287
Letras do Tesouro Nacional	15.995	17.860
Notas do Tesouro Nacional	662.221	505.638
Certificados Financeiros do Tesouro	308.975	316.903
Debêntures	272.665	228.292
Cotas de Fundos de Investimento	129.106	44.699
Cédulas de Crédito Bancário	-	5.937
Títulos da Dívida Agrária	510	600
Outros	875	790
<b>Vinculados a operações compromissadas</b>	<b>177.075</b>	<b>260.005</b>
Letras Financeiras do Tesouro	177.075	260.005
<b>Vinculados a prestação de garantias</b>	<b>11.325</b>	<b>11.255</b>
Letras Financeiras do Tesouro	11.325	11.255
<b>TOTAL</b>	<b>4.042.486</b>	<b>3.649.266</b>
<b>Saldo de curto prazo</b>	<b>1.664.173</b>	<b>1.227.668</b>
<b>Saldo de longo prazo</b>	<b>2.378.313</b>	<b>2.421.598</b>

## Classificação dos títulos e valores mobiliários

## a) Quanto ao vencimento

	2010						TOTAL
	Até 3 meses	3 a 12 meses	1 a 3 anos	3 a 5 anos	5 a 15 anos	acima 15 anos	
<b>Para negociação(*)</b>	-	<b>638.899</b>	<b>419.900</b>	-	-	-	<b>- 1.058.799</b>
Letras Financeiras do Tesouro	-	638.899	419.900	-	-	-	- 1.058.799
<b>Disponíveis para venda</b>	<b>162.926</b>	<b>425.494</b>	<b>770.343</b>	<b>1.270.854</b>	<b>308.975</b>	-	<b>- 2.938.592</b>
Letras Financeiras do Tesouro	-	149.576	345.727	1.098.037	-	-	- 1.593.340
Notas do Tesouro Nacional	113.625	194.380	265.142	61.359	-	-	- 634.506
Debêntures	-	68.773	130.196	73.696	-	-	- 272.665
Certificados Financeiros do Tesouro	-	-	-	-	308.975	-	- 308.975
Cotas de Fundos de Invest. - FIDC	-	12.765	29.278	37.762	-	-	- 79.805
Cotas de Fundos de Invest. - FI REF	49.301	-	-	-	-	-	- 49.301
<b>Mantidos até o vencimento</b>	<b>15.995</b>	<b>959</b>	<b>20.478</b>	<b>489</b>	<b>7.174</b>	-	<b>- 45.095</b>
Letras do Tesouro Nacional	15.995	-	-	-	-	-	- 15.995
Notas do Tesouro Nacional	-	-	20.308	319	7.088	-	- 27.715
Outros Títulos - Públicos (TDA/Exte)	-	959	170	170	86	-	- 1.385
<b>TOTAL 2010</b>	<b>178.921</b>	<b>1.065.352</b>	<b>1.210.721</b>	<b>1.271.343</b>	<b>316.149</b>	-	<b>- 4.042.486</b>
<b>TOTAL 2009</b>	<b>112.261</b>	<b>15.396</b>	<b>1.302.772</b>	<b>1.767.199</b>	<b>451.633</b>	-	<b>5 3.649.266</b>

(\*) Para fins de publicação, os títulos denominados para negociação são apresentados apenas no Ativo Circulante, conforme § único do art. 7º da Circular nº 3.068/2001.

## b) Quanto aos ajustes

	30.06.2010		31.12.2009	AJUSTES DO SEMESTRE	BAIXA POR REALIZAÇÃO	30.06.2010
	CUSTO	MERCADO				
<b>Para negociação</b>	<b>1.059.083</b>	<b>1.058.799</b>	<b>(365)</b>	<b>81</b>	-	<b>(284)</b>
Letras Financeiras do Tesouro	1.059.083	1.058.799	(365)	81	-	(284)
<b>Disponíveis para venda</b>	<b>2.941.935</b>	<b>2.938.592</b>	<b>(3.926)</b>	<b>481</b>	<b>102</b>	<b>(3.343)</b>
Letras Financeiras do Tesouro	1.593.978	1.593.340	(704)	(36)	102	(638)
Letras do Tesouro Nacional	-	-	(59)	59	-	-
Notas do Tesouro Nacional	642.761	634.506	(5.565)	(2.690)	-	(8.255)
Debêntures	269.455	272.665	(120)	3.330	-	3.210
Certificados Financeiros do Tesouro(1)	308.975	308.975	-	-	-	-
Cotas de Fundos de Invest. - FIDC	72.182	79.805	3.331	4.292	-	7.623
Cotas de Fundos de Invest. - FI REF	49.301	49.301	-	-	-	-
Cédulas de Crédito Bancário - CCB(2)	5.283	-	(809)	(4.474)	-	(5.283)
<b>Mantidos até o vencimento(3)</b>	<b>45.095</b>	<b>45.095</b>	-	-	-	-
Letras do Tesouro Nacional	15.995	15.995	-	-	-	-
Notas do Tesouro Nacional(4)	27.715	27.715	-	-	-	-
Outros Títulos Públicos(5)	1.385	1.385	-	-	-	-

- Recebidos pelo Banco dentro do Programa de Fortalecimento das Instituições Financeiras Federais instituído pela Medida Provisória nº 2.196, de 27 de junho de 2001, que contemplou a permuta por títulos dos créditos existentes junto à União dos financiamentos celebrados ao amparo da Lei nº 8.727, de 05 de novembro de 1993;
- As Cédulas de Crédito Bancário - CCB foram 100% provisionadas contra resultado, em razão da divulgação de fato relevante pela administradora dessa carteira de títulos de que a empresa detentora do título encontra-se em processo de execução, face deteriorização da qualidade de crédito pela inadimplência de outros CCB;
- Para fins contábeis esses títulos estão registrados à curva;
- Pela característica de emissão, esses títulos são inegociáveis e destinados ao pagamento das alienações das participações societárias;
- Títulos recebidos como resultado de negociação com a Secretaria do Tesouro Nacional, não possuindo cotações junto ao mercado secundário.

Os Certificados Financeiros do Tesouro (CFT) não são marcados a mercado visto estarem vinculados ao pagamento do déficit da CAPAF e serão repassados aquela Caixa de Previdência pelo valor de face. Em 30 de junho de 2010, o ajuste a valor de mercado desses títulos, caso fossem negociados no mercado secundário, importaria em uma desvalorização de R\$46.997 (R\$53.207 em 30.06.2009).

No 1º semestre de 2010 não foram efetuadas reclassificações nos títulos e valores mobiliários entre as categorias acima.