

## **RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

Aos

Cotistas e ao Administrador do

Banco do Nordeste Fundo de Investimento Referenciado DI Especial Longo Prazo

(Administrado pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A.)

Fortaleza - CE

Examinamos as demonstrações financeiras do Banco do Nordeste Fundo de Investimento Referenciado DI Especial Longo Prazo (“Fundo”) que compreendem a demonstração da composição e diversificação da carteira em 31 de março de 2011 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas.

### **Responsabilidade da Administração sobre as demonstrações financeiras**

A Administração do Fundo é responsável pela elaboração e adequada apresentação dessas demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

### **Responsabilidade dos Auditores Independentes**

Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações financeiras com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras estão livres de distorção relevante.

Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações apresentados nas demonstrações financeiras. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras do Fundo para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para fins de expressar uma opinião sobre a eficácia desses controles internos do Fundo. Uma auditoria inclui, também, a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração do Fundo, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

## Banco do Nordeste Fundo de Investimento Referenciado DI Especial Longo Prazo

Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.


### **Opinião**

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anteriormente referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco do Nordeste Fundo de Investimento Referenciado DI Especial Longo Prazo em 31 de março de 2011 e o desempenho das suas operações para o exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimentos.

### **Outros assuntos**

Nosso exame foi conduzido com o objetivo de emitir relatório sobre as demonstrações financeiras acima referidas, tomadas em conjunto. A demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade, correspondente ao período de doze meses findo em 31 de março de 2011, está sendo apresentada para propiciar informação suplementar sobre o Fundo. As informações contábeis contidas nessa demonstração foram submetidas aos mesmos procedimentos de auditoria descritos anteriormente e, em nossa opinião, estão adequadamente apresentadas em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

Fortaleza, 17 de junho de 2011

  
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU  
Auditores Independentes  
CRC 2SP 011.609/O-8 "F" CE

  
Claudio Lino Lippi  
Contador  
CRC 1SP 097.866 - TPE S/CE

BANCO DO NORDESTE FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO  
DI ESPECIAL LONGO PRAZO  
(Administrado pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A.)

---

DEMONSTRAÇÃO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DAS APLICAÇÕES  
EM 31 DE MARÇO DE 2011

---

FUNDO: BANCO DO NORDESTE FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO  
DI ESPECIAL LONGO PRAZO  
CNPJ: 03.772.955/0001-55

ADMINISTRADOR: BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A.  
CNPJ: 07.237.373/0001-20

<u>Aplicações/especificações</u>	<u>Quantidade</u>	<u>Mercado/ realização R\$ Mil</u>	<u>% sobre o patrimônio líquido</u>
DISPONIBILIDADES			
Depósitos Bancários		4	-
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS			
Letras Financeiras do Tesouro	14.263	65.621	27,18
DEBÊNTURES SIMPLES			
BNDS25 - BNDESPar	2.723	2.812	1,16
DEPÓSITOS A PRAZO			
Certificados de Depósitos Bancários	31.539	32.207	13,34
Depósito a Prazo com Garantia Especial - DPGE	19.354	20.128	8,34
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS			
Letras Financeiras do Tesouro	26.179	120.865	50,06
TOTAL DO ATIVO		241.637	100,08
VALORES A PAGAR		(182)	(0,08)
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		241.455	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

---

BANCO DO NORDESTE FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO  
 DI ESPECIAL LONGO PRAZO  
 (Administrado pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A.)

DEMONSTRAÇÕES DA EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO  
 PARA OS EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE MARÇO DE 2011 E DE 2010

	Exercício findo em <u>31/03/2011</u> R\$ Mil	Exercício findo em <u>31/03/2010</u> R\$ Mil
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO INÍCIO DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por 43.377.444,484 cotas a R\$ 5,586600	242.332	-
Representado por 36.166.134,734 cotas a R\$ 5,167186	-	186.877
Cotas emitidas no exercício:		
Representado por 84.347.351,173 cotas	490.892	-
Representado por 135.171.814,206 cotas	-	726.069
Cotas resgatadas no exercício:		
Representado por 88.283.398,947 cotas	(494.936)	-
Representado por 127.960.504,456 cotas	-	(672.335)
Varição no resgate de cotas	(18.717)	(18.216)
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO ANTES DO RESULTADO DO EXERCÍCIO</b>	<u>219.571</u>	<u>222.395</u>
<b>COMPOSIÇÃO DO RESULTADO DO EXERCÍCIO:</b>		
<b>RENDA FIXA E OUTROS TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS</b>		
Apropriação de rendimentos	24.118	22.307
Valorização (desvalorização) a preço de mercado	4	52
Resultado nas negociações	-	(41)
<b>DEMAIS DESPESAS:</b>		
Remuneração da administração	(2.157)	(2.301)
Auditoria e custódia	(46)	(46)
Publicações e correspondências	(3)	(3)
Taxa de fiscalização	(31)	(31)
Despesas diversas	(1)	-
Total do resultado do exercício	<u>21.884</u>	<u>19.937</u>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO NO FINAL DO EXERCÍCIO:</b>		
Representado por 39.441.396,710 cotas a R\$ 6,121873	<u>241.455</u>	
Representado por 43.377.444,484 cotas a R\$ 5,586600		<u>242.332</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DA EVOLUÇÃO DO VALOR DA COTA E DA RENTABILIDADE  
EM 31 DE MARÇO DE 2011

---

Data	Valor da Cota	Rentabilidade em %			
		Fundo		Índice de Mercado - CDI	
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)
31/03/10	5,586600	-	-	-	-
30/04/10	5,619918	0,60	0,60	0,66	0,66
31/05/10	5,658820	0,69	1,29	0,75	1,42
30/06/10	5,699917	0,73	2,03	0,79	2,22
30/07/10	5,744517	0,78	2,83	0,86	3,09
31/08/10	5,791907	0,82	3,67	0,89	4,01
30/09/10	5,837024	0,78	4,48	0,84	4,88
29/10/10	5,880398	0,74	5,26	0,81	5,73
30/11/10	5,924015	0,74	6,04	0,81	6,58
31/12/10	5,974801	0,86	6,95	0,93	7,57
31/01/11	6,023588	0,82	7,82	0,86	8,49
28/02/11	6,070269	0,77	8,66	0,84	9,41
31/03/11	6,121873	0,85	9,58	0,92	10,41

(\*) Percentual acumulado desde a data de 31/03/2010

Início das atividades do Fundo: 28/04/2000

Público-alvo: Pessoas físicas e jurídicas correntistas do Banco, que desejam investir em fundo com risco preponderantemente, inerente a títulos públicos federais pós-fixados.

Patrimônio líquido médio mensal nos últimos 12 meses: R\$ 239.696 mil.

Taxa de administração dos últimos 12 meses: R\$ 2.157 mil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo Administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

---

NOTAS EXPLICATIVAS DO ADMINISTRADOR ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS  
PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2011

---

## 1. CONTEXTO OPERACIONAL

O Banco do Nordeste Fundo de Investimento Referenciado DI Especial Longo Prazo (“Fundo”), administrado pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A., iniciou suas operações em 28 de abril de 2000, sendo destinado a pessoas físicas ou jurídicas que desejam investir em Fundo com risco, preponderantemente, inerente a títulos públicos federais pós-fixados.

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração e buscará proporcionar a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais previstas em seu Regulamento e na legislação em vigor.

Seu objetivo é propiciar rentabilidade aos cotistas, através da aplicação de no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) de sua carteira em títulos indexados a CDI/Selic, com o prazo médio da carteira superior a 365 dias.

O Fundo deverá apresentar a composição abaixo, em relação ao seu patrimônio líquido:

- I – No mínimo 60% em títulos de emissão do Tesouro Nacional, Banco Central do Brasil e/ou operações compromissadas (compra com revenda) lastreadas com títulos públicos federais;
- II – No máximo 40% em títulos e valores mobiliários de renda fixa cujo emissor esteja classificado na categoria baixo risco de crédito ou equivalente, com certificação por agência de classificação de risco localizada no País;
- III – No máximo 5% em títulos de renda fixa prefixados, de emissão do Tesouro Nacional e/ou Banco Central do Brasil.

Em termos de risco de mercado, o Fundo atua no mercado de derivativos, somente para proteção da carteira, com o intuito de resguardar seu patrimônio.

Em termos de risco de crédito, o Administrador do Fundo pratica uma estratégia de diversificação da carteira que consiste em aplicar no máximo:

- a) 20% em títulos de emissão de uma mesma instituição financeira autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil;
- b) 10% em ativos financeiros de emissão de uma mesma companhia aberta;
- c) 20% em títulos e valores mobiliários de emissão do Administrador, gestor ou empresa a eles ligadas.

Em termos de risco de liquidez, o Fundo adquire essencialmente títulos públicos federais e privados de elevada liquidez.

Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

## 2. APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

As demonstrações financeiras estão apresentadas de acordo com as práticas contábeis aplicáveis pelos fundos de investimento, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários-CVM, bem como em consonância com as práticas contábeis adotadas no Brasil.

## 3. PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As principais práticas contábeis adotadas para a contabilização das operações e para a elaboração das demonstrações financeiras são as seguintes:

- a) Os títulos de renda fixa são contabilizados e ajustados, diariamente, ao valor de mercado, sendo enquadrados na categoria de “Títulos para negociação”;
- b) As receitas e despesas são reconhecidas de acordo com o regime de competência.

BANCO DO NORDESTE FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO  
DI ESPECIAL LONGO PRAZO  
(Administrado pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A.)

---

#### 4. TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS

Em 31 de março de 2011, todos os Títulos e Valores Mobiliários foram mantidos na categoria “Títulos para negociação”, com o propósito de poderem ser frequentemente negociados.

<u>Vencimentos / natureza / tipo</u>	<u>Valor de mercado</u> <u>R\$ Mil</u>
<u>Vencimento até 365 dias</u>	
Operações compromissadas	
Letras Financeiras do Tesouro	<u>65.621</u>
Títulos públicos	
Letras Financeiras do Tesouro	<u>17.156</u>
Títulos privados	
Certificados de Depósitos Bancários	<u>32.207</u>
Depósito a Prazo com Garantia Especial - DPGE	<u>20.128</u>
<u>Vencimento após 365 dias</u>	
Títulos públicos	
Letras Financeiras do Tesouro	<u>103.709</u>
Títulos privados	
Debêntures Simples	<u>2.812</u>

#### 5. EMISSÕES E RESGATES DE COTAS

As cotas são nominativas, intransferíveis e mantidas em conta de depósito em nome de seus titulares. As emissões e os resgates de cotas são processados, respectivamente, com base no valor da cota em vigor no dia da efetiva disponibilidade dos recursos e do dia do recebimento do pedido de resgate.

O pagamento do resgate será efetivado no dia da conversão das cotas.

#### 6. REMUNERAÇÃO DO ADMINISTRADOR

O regulamento do Fundo prevê a cobrança pelo administrador de taxa de administração, computada sobre o patrimônio líquido do Fundo à razão de 0,9% ao ano, sendo calculada e provisionada diariamente, com base em 252 dias úteis, e paga mensalmente ao Administrador. No exercício findo em 31 de março de 2011, a taxa de administração paga pelo Fundo foi de R\$ 2.157 mil (R\$ 2.301 mil no exercício findo em 31 de março de 2010).

## 7. TRIBUTAÇÃO

### 7.1 Tributação aplicável aos cotistas

Os rendimentos das aplicações dos clientes estão sujeitos à tributação de imposto de renda (IR) na forma a seguir.

Por ocasião dos resgates, os rendimentos produzidos serão tributados às seguintes alíquotas:

<u>Prazo da aplicação</u>	<u>Alíquota</u>
Até 180 dias	22,5%
De 181 até 360 dias	20,0%
De 361 até 720 dias	17,5%
Acima de 720 dias	15,0%

Sobre os rendimentos tributados no último dia de cada semestre (maio e novembro), incidirá a alíquota de 15% (quinze por cento), sendo que no resgate será aplicada alíquota complementar de acordo com o prazo da aplicação, conforme a tabela acima.

A Portaria nº 264, de 30 de junho de 1999, do Ministério da Fazenda, estabeleceu, a partir de 1º de agosto de 1999, a incidência do IOF à alíquota de 1% ao dia sobre o resgate de cotas de fundos de investimento sem prazo de carência, limitado ao rendimento da operação.

Conforme essa Portaria, o valor do IOF está limitado a um percentual do valor do rendimento auferido no resgate de cotas, o qual decresce em função do período de aplicação, deixando de incidir a partir de 30 dias da data da aplicação.

### 7.2 Tributação aplicável ao Fundo

As aplicações, os rendimentos e os ganhos auferidos pelo Fundo são isentos de IOF e IR.

## 8. PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS

Os ativos integrantes da carteira do Fundo são custodiados pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A. O Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC é o depositário dos títulos públicos de renda fixa e a CETIP S.A. - Balcão Organizado de Ativos e Derivativos é a depositária dos títulos privados.

## 9. OPERAÇÕES DO FUNDO COM O ADMINISTRADOR

O Fundo não opera com títulos emitidos pelo Administrador, tendo este atuado apenas como contraparte em operações realizadas pelo Fundo. O Administrador não possui corretoras no seu grupo.

## 10. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO DOS RESULTADOS

Os resultados auferidos são incorporados ao patrimônio, com a correspondente variação do valor das cotas, de maneira que todos os condôminos deles participem proporcionalmente à quantidade de cotas possuídas.

## 11. POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DAS INFORMAÇÕES

As informações sobre composição da carteira, demonstrações financeiras e rentabilidades são disponibilizadas através do site [www.bnb.gov.br/fundos](http://www.bnb.gov.br/fundos). Os valores diários de patrimônio líquido e cota são divulgados através de entidades de classe de instituições do Sistema Financeiro Nacional, realizada em periódicos de ampla veiculação. Quaisquer informações referentes ao Fundo, inclusive sobre resultados do Fundo em exercícios anteriores, poderão ser solicitadas através do e-mail [fundos@bnb.gov.br](mailto:fundos@bnb.gov.br).

O Administrador coloca à disposição dos cotistas um Serviço de Atendimento para esclarecimento de dúvidas, solicitação de informações e recebimento de reclamações:

Área de Gestão de Recursos de Terceiros  
Av. Pedro Ramalho, 5700 - Bloco E2 Subsolo - Passaré Fortaleza-CE  
CEP: 60743-902 Telefone: (85) 3299-3544 Fax: (85) 3299-3849  
e-mail: [fundos@bnb.gov.br](mailto:fundos@bnb.gov.br)

## 12. DEMANDAS JUDICIAIS

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

## 13. OUTROS SERVIÇOS PRESTADOS PELOS AUDITORES INDEPENDENTES

De acordo com o Anexo à Instrução CVM nº 438, de 12 de julho de 2006, o Administrador não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

#### 14. ALTERAÇÕES ESTATUTÁRIAS

O Regulamento e o Prospecto do Fundo sofreram adaptações, aprovadas em Assembleia Geral de cotistas realizadas em 28 de julho de 2010 para a alteração do endereço do Administrador, Gestor e Serviço de Atendimento ao Cotista.

#### 15. OUTRAS INFORMAÇÕES

O patrimônio líquido médio, a rentabilidade e o benchmark nos exercícios foram os seguintes:

<u>Exercício findo em</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u> <u>R\$ Mil</u>	<u>Rentabilidade</u> <u>%</u>	<u>CDI</u> <u>%</u>
31/03/10	257.889	8,12	8,95
31/03/11	239.696	9,58	10,41

A rentabilidade passada não é garantia de resultados futuros.

JOSÉ ALAN TEIXEIRA DA ROCHA  
Diretor

TARCÍSIO SOARES BEZERRA JÚNIOR  
Contador CRC-CE 020031/O-9