



---

**BANCO CENTRAL DO BRASIL**

## **Programa de Emissão e Colocação de Títulos de Responsabilidade do Tesouro Nacional no Exterior**

### **Relatório de Execução – Período de fevereiro a abril de 2002**

O presente relatório contém informações relacionadas à execução do Programa de Emissão e Colocação de Títulos de Responsabilidade do Tesouro Nacional no Exterior, objeto da Resolução do Senado Federal nº 57, de 10.11.1995, alterada no tocante a valores-limite pelas Resoluções nº 51, de 10.06.1997, nº 23, de 29.06.1999 e nº 74, de 19.12.2000.

2. Em que pesem os efeitos negativos no mercado de títulos externos dos chamados países emergentes, resultantes, principalmente, do aprofundamento da crise na Argentina, bem como da instabilidade política em alguns dos países da América do Sul, o Banco Central do Brasil, atuando na qualidade de agente do Tesouro Nacional, concretizou no período de abrangência do presente Relatório a colocação de três novas emissões no mercado internacional: o Global 2008 N (BR-08N), o Euro 2009 (BR Euro 09) e o Global 2010 (BR-10).

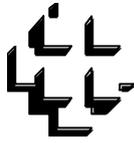
3. O primeiro título mencionado, o Global 2008 N, foi emitido com prazo de 6 anos e volume de USD 1,25 bilhão. A emissão foi concluída em 12.03.02, com cupom de 11,50 % a.a. e preço de 99,004 % do valor de face, proporcionando um rendimento para o investidor (*yield*) de 11,736% a.a, equivalente a um *spread* de 738 pontos-base acima do título do Tesouro americano de referência (vencimento em novembro de 2006). As instituições financeiras Goldman Sachs e Merrill Lynch atuaram como agentes na operação.

4. O segundo título, o Euro 2009, foi lançado com prazo de 7 anos e volume de EUR 500 milhões. A operação se destaca por se constituir na primeira emissão no mercado europeu associada à recompra de títulos deste mesmo mercado, substituindo papéis com vencimentos nos anos de maior concentração de maturação da dívida externa da República por novo bônus com vencimento em 2009. Assim, a operação, concluída em 02.04.2002, destinou parte dos recursos para a recompra dos bônus Euro 2004 (EUR 10 milhões), Euro 2005 (EUR 12 milhões) e Euro 2006 (EUR 12 milhões)<sup>1</sup>, tendo sido a mesma objeto de relatório específico encaminhado ao Senado Federal, nos termos da Resolução 69/96, de 12.09.1996, daquela Casa. Atuaram na sua execução, como agentes, os bancos Dresdner Bank AG e ABN AMRO Bank.

5. Por fim, a última emissão concluída no período abrangido pelo presente relatório, o Global 2010 (BR 10), foi efetivada com prazo de 8 anos e volume de USD 1 bilhão. O lançamento ocorreu em 11.04.02, com emissão em 16.04.02 e vencimento em 15.04.10. O cupom foi fixado em 12,00 % a.a, o preço em 98,086% do valor de face, proporcionando um rendimento ao investidor de 12,384% a.a., o que equivale a um diferencial de 719 pontos básicos acima do título do Tesouro americano de referência (vencimento em 15.02.12). Atuaram na execução da operação, como agentes, os bancos Morgan Stanley e JPMorgan Chase.

---

<sup>1</sup> Valores de face dos títulos.



---

## BANCO CENTRAL DO BRASIL

6. As condições financeiras das três operações e as demais informações relacionadas constam do quadro resumo apresentado no Anexo I.
7. Os recursos em moeda nacional provenientes das operações mencionadas foram integralmente utilizados na liquidação de dívida mobiliária interna da União, conforme determina o art. 1º da Resolução nº 57/95. Os valores e características dos títulos internos resgatados constam do Anexo II.
8. A seleção dos agentes, em cada uma das três emissões, pautou-se em princípios basilares consagrados na Lei nº 8.666, de 21.06.93, conjugando-os à singularidade dos serviços essenciais à plena satisfação dos objetivos da contratação e à notória especialização das firmas contratadas. Observou-se, ainda, a experiência das instituições escolhidas na emissão e na capacidade de colocação dos títulos lançados, bem como as demais condições comerciais para prestação do serviço, julgadas mais vantajosas para a República que aquelas propostas pelas demais concorrentes.
9. O quadro demonstrativo de todos os bônus emitidos pela República ao amparo do mencionado Programa de Emissão, instituído pela Resolução nº 87, de 19.12.94, do Senado Federal, constitui o Anexo III.
10. No período abrangido por este relatório, não foram efetuados pagamentos de principal, tendo sido pagos juros de USD 796.433.355,00, EUR 195.270.407,14 e ¥ 8.418.600.000,00 distribuídos de acordo com o apresentado no Anexo IV.

**ANEXO I**  
**RELATÓRIO DA EXECUÇÃO DO PROGRAMA DE EMISSÃO E COLOCAÇÃO DE**  
**TÍTULOS DE RESPONSABILIDADE DO TESOIRO NACIONAL NO EXTERIOR**  
**Resumo das Emissões no Período de Fevereiro a Abril de 2002**

<i>Características dos Títulos</i>	<i>Global 2008</i>	<i>Euro 2009</i>	<i>Global 2010</i>
<b>Moeda</b>	USD	EURO	USD
<b> Lançamento</b>	5/mar/02	21/mar/02	11/abr/02
<b>Emissão</b>	12/mar/02	2/abr/02	16/abr/02
<b>Vencimento</b>	12/mar/08	2/abr/09	15/abr/10
<b>Volume (em Milhões)</b>	1.250	500	1.000
<b>Taxas de juros (% a.a.)</b>	11,500%	11,500%	12,000%
<b>Comissão (%)</b>	0,550%	0,400%	0,000%
<b>Preço de lançamento (%)</b>	99,004	99,769	98,086
<b>Yield (retorno financeiro -- % a.a.)</b>	11,736%	11,550%	12,384%
<b>Spread (bps <sup>(1)</sup>) na moeda original</b>	738	646	719
<b>Agentes Líderes da Emissão</b> (Lead Managers)	Goldman Sachs/ Merrill Lynch	Dresdner/ ABN Amro	Morgan Stanley/ JPMorgan
<b>Agentes secundários</b> (Co Lead Managers)	-	Banco Espirito Santo/ Santander/ BNP Paribas/ Caboto/ UBS AG	-
<b>Agente Fiscal</b>	JPMorgan Chase	Citibank	JPMorgan Chase

<sup>(1)</sup> bps - pontos-base

**ANEXO II**  
**RELATÓRIO DA EXECUÇÃO DO PROGRAMA DE EMISSÃO E COLOCAÇÃO DE**  
**TÍTULOS DE RESPONSABILIDADE DO TESOURO NACIONAL NO EXTERIOR**  
**Demonstrativo dos Títulos Internos Resgatados - Período de Fevereiro a Abril de 2002**

Títulos Internos Resgatados	Títulos Externos Emitidos		
	GLOBAL 2008 N	EURO 2009	GLOBAL 2010
Denominação	Letra do Tesouro Nacional - LTN	Letra do Tesouro Nacional - LTN	Letra do Tesouro Nacional - LTN
Data de Emissão	3/10/2001	3/10/2001	7/11/2001
Data do Resgate	3/4/2002	3/4/2002	1/5/2002
Valor (R\$1,00) <sup>(1)</sup>	2.955.000.000	1.009.815.000	2.297.000.000
Valor Unitário ( em R\$)	1.000	1.000	1.000
Quantidade	2.955.000	1.009.815	2.297.000
Rentabilidade no Período	11,096179%	11,096179%	9,589008%

## ANEXO III

RELATÓRIO DA EXECUÇÃO DO PROGRAMA DE EMISSÃO E COLOCAÇÃO DE TÍTULOS  
DE RESPONSABILIDADE DO TESOURO NACIONAL NO EXTERIOR

## Resumo dos Lançamentos de Bônus pela República Federativa do Brasil

<b>BÔNUS/ MOEDA</b>	<b>Resolução</b>	<b>Ingresso</b>	<b>Vencimento</b>	<b>Prazo (em anos)</b>	<b>Volume (valores em milhões)</b>	<b>Cupon (%a.a.)</b>	<b>Periodicidade de Juros</b>	<b>Preço de emissão (em %)</b>	<b>Spread (bps)</b>
<b><i>Euroiense / JPY (*)</i></b>	<b>57</b>	19.06.1995	19.06.1997	2	80.000	6,000	anual	100,000	481
<b><i>Euromarco/DEM (*)</i></b>	<b>57</b>	20.07.1995	20.07.1998	3	1.000	9,000	anual	99,500	410
<b><i>Samurai/JPY (*)</i></b>	<b>57</b>	22.03.1996	22.03.2001	5	30.000	5,500	semestral	100,000	320
<b><i>Caravela/ESC (*)</i></b>	<b>57</b>	15.05.1996	15.05.1999	3	12.000	Libor+2,40	semestral	99,900	226
<b><i>Eurolibra/GBP (*)</i></b>	<b>57</b>	11.06.1996	11.06.1999	3	100	9,750	anual	99,719	250
<b><i>Global 01/USD (*)</i></b>	<b>57</b>	05.11.1996	05.11.2001	5	750	8,875	semestral	99,857	265
<b><i>Euromarco/DEM</i></b>	<b>57</b>	26.02.1997	26.02.2007	10	1.000	6,000	anual	99,900	242
<b><i>Fung/NLG</i></b>	<b>57</b>	21.05.1997	21.05.2002	5	400	6,625	anual	100,050	190
<b><i>Fung/FRF</i></b>	<b>57</b>	21.05.1997	21.05.2002	5	1.000	6,625	anual	99,480	195
<b><i>Fung/ATS</i></b>	<b>57</b>	21.05.1997	21.05.2002	5	2.000	6,625	anual	99,900	190
<b><i>Global 27/USD</i></b>	<b>69</b>	09.06.1997	15.05.2027	30	3.000	10,125	semestral	93,234	395
<b><i>Eurolibra/ITL</i></b>	<b>57</b>	26.06.1997	26.06.2017	20	750.000	11,000	anual	100,000	348
<b><i>Eurolibra/GBP</i></b>	<b>57</b>	30.07.1997	30.07.2007	10	150	10,000	anual	99,838	268
<b><i>Euro/EUR</i></b>	<b>57</b>	03.03.1998	03.03.2003	5	500	8,625	anual	99,863	417
<b><i>Reabertura Global 2027</i></b>	<b>57</b>	20.03.1998	15.05.2027	29	500	10,125	semestral	98,350	440
<b><i>Global 08/USD</i></b>	<b>57</b>	07.04.1998	07.04.2008	10	1.250	9,375	semestral	99,738	375
<b><i>Euromarco/DEM</i></b>	<b>57</b>	23.04.1998	23.04.2008	10	750	10,000% anos 1-2 7,000% anos 3-10	anual	99,200	328
<b><i>(continuação)</i></b>									
<b><i>Global 04/USD</i></b>	<b>69</b>	30.04.1999	15.04.2004	5	3.000	11,625	semestral	99,070	575
<b><i>Euro 2002/ EUR</i></b>	<b>57</b>	29.07.1999	29.07.2002	3	800	9,500	anual	99,440	600
<b><i>Euro 2004/ EUR</i></b>	<b>57</b>	30.09.1999	30.09.2004	5	500	11,125	anual	98,500	695 para Euro 300
<b><i>Global 09/USD</i></b>	<b>69</b>	25.10.1999	15.10.2009	10	2.000	14,500	semestral	99,444	850
<b><i>Euro 2006/ EUR</i></b>	<b>57</b>	17.11.1999	17.11.2006	7	500	12,000	anual	99,500	685

Resumo dos Lançamentos de Bônus pela República Federativa do Brasil

<b>BÔNUS/ MOEDA</b>	<b>Resolução</b>	<b>Ingresso</b>	<b>Vencimento</b>	<b>Prazo (em anos)</b>	<b>Volume (valores em milhões)</b>	<b>Cupon (%a.a.)</b>	<b>Periodicidade de Juros</b>	<b>Preço de emissão (em %)</b>	<b>Spread (bps)</b>
<i>Reabertura Euro 2006</i>	<b>57</b>	17.11.1999	17.11.2006	7	200	12,000	anual	100,875	682
<i>Euro 2001/ EUR (*)</i>	<b>57</b>	26.11.1999	26.11.2001	2	600	8,250	anual	99,850	450
<i>Global 2020/ USD</i>	<b>57</b>	26.01.2000	15.01.2020	20	1.000	12,750	semestral	96,394	650
<i>Euro 2010/ EUR</i>	<b>57</b>	04.02.2000	04.02.2010	10	750	11,000	anual	98,540	571
<i>Global 2030/USD</i>	<b>57</b>	06.03.2000	06.03.2030	30	1.000	12,250	semestral	93,299	679
<i>Reabertura Global 2030</i>	<b>69</b>	29.03.2000	06.03.2030	30	600	12,250	semestral	98,250	635
<i>Samurai 2003/JPY</i>	<b>57</b>	17.04.2000	17.04.2003	3	60.000	4,500	semestral	100,000	474
<i>Euro 2005/EUR</i>	<b>57</b>	05.07.2000	05.07.2005	5	750	9,000	anual	99,226	417
<i>GLOBAL 2007/USD</i>	<b>57/69</b>	26.07.2000	26.07.2007	7	1.000	11,250	semestral	94,588	610
<i>GLOBAL 2040/USD</i>	<b>69</b>	17.08.2000	17.08.2040	40	5,157	11,000	semestral	80,203	788
<i>Euro 2007/EUR</i>	<b>57</b>	05.10.2000	05.10.2007	7	500	9,500	anual	98,772	446
<i>Reabertura EUR 2007</i>	<b>57</b>	05.10.2000	05.10.2007	7	250	9,500	anual	99,300	441
<i>Samurai 2006/JPY</i>	<b>57</b>	22/12/2000	22/3/2006	5,25	60.000	4,750	semestral	100,000	355
<i>GLOBAL 2006/USD</i>	<b>57</b>	11/1/2001	11/1/2006	5	1.500	10,250	semestral	98,895	570
<i>Euro 2011/EUR</i>	<b>57</b>	24/1/2001	24/1/2011	10	1.000	9,500	anual	97,357	518
<i>GLOBAL 2024/USD</i>	<b>69</b>	22/3/2001	15/4/2024	23	2.150	8,875	semestral	70,500	773
<i>Samurai 2007/JPY</i>	<b>57</b>	10/4/2001	10/4/2007	6	80.000	4,750	semestral	100,000	412
<i>Reabertura Global 2007</i>	<b>57</b>	17.04.2001	26.07.2007	6,25	500	11,250	semestral	100,500	615
<i>Reabertura EUR 2005</i>	<b>57</b>	09.05.2001	05.07.2005	4,17	500	9,000	anual	101,250	399
<i>GLOBAL 2005/USD</i>	<b>57</b>	17/5/2001	15/7/2005	4,17	1.000	9,625	semestral	94,663	648
<i>Samurai 2003/JPY</i>	<b>57</b>	30/8/2001	28/8/2003	2	200.000	3,750	semestral	100,000	358
<i>GLOBAL 2012/USD</i>	<b>57</b>	11/1/2002	11/1/2012	10	1.250	11,000	semestral	91,043	754
<i>GLOBAL 2008N/USD</i>	<b>57</b>	12/3/2002	12/3/2008	6	1.250	11,500	semestral	99,004	738
<i>EURO 2009/EUR</i>	<b>57/69</b>	2/4/2002	2/4/2009	7	500	11,500	anual	99,769	646
<i>GLOBAL 2010/USD</i>	<b>57</b>	16/4/2002	15/4/2010	8	1.000	12,000	semestral	98,086	719

(\*) Bônus já liquidados

=> Operações conduzidas parcial ou integralmente com utilização do mecanismo de troca de dívida

**ANEXO IV  
RELATÓRIO DA EXECUÇÃO DO PROGRAMA DE EMISSÃO E COLOCAÇÃO DE  
TÍTULOS DE RESPONSABILIDADE DO TESOIRO NACIONAL NO EXTERIOR**

**I - Pagamentos de Principal no Período de Fevereiro a Abril de 2002**

Não houve amortizações no período do presente relatório.

**II - Pagamentos de Juros no Período de Fevereiro a Abril de 2002**

<b>BÔNUS</b>	<b>VENCIMENTO</b>	<b>MOEDA</b>	<b>VALOR</b>
EURO 2010	4/2/2002	EURO	82.500.000,00
GLOBAL 2040	17/2/2002	USD	283.652.105,00
EUROMARCO 2007	26/2/2002	EURO	40.903.350,50
SAMURAI 2003	28/2/2002	IENE	3.739.800.000,00
EURO 2003	3/3/2002	EURO	43.125.000,00
GLOBAL 2030	6/3/2002	USD	98.000.000,00
SAMURAI 2006	22/3/2002	IENE	1.425.000.000,00
EURO 2004	2/4/2002	EURO	560.821,92
EURO 2005	2/4/2002	EURO	801.863,01
EURO 2006	2/4/2002	EURO	536.547,95
SAMURAI 2007	10/4/2002	IENE	1.900.000.000,00
SAMURAI 2007	10/4/2002	IENE	3.800.000,00
GLOBAL 2004	15/4/2002	USD	174.375.000,00
GLOBAL 2009	15/4/2002	USD	145.000.000,00
GLOBAL 2024	15/4/2002	USD	95.406.250,00
SAMURAI 2003	17/4/2002	IENE	1.350.000.000,00
EUROMARCO 2008	23/4/2002	EURO	26.842.823,76
<b>TOTAL EM EURO:</b>			<b>195.270.407,14</b>
<b>TOTAL EM USD:</b>			<b>796.433.355,00</b>
<b>TOTAL EM IENE:</b>			<b>8.418.600.000,00</b>