

Note ao abrigo do *Euro Medium Term Note Programme* de EUR 10,000,000,000 para a emissão de Obrigações Sénior, Subordinadas e Perpétuas Subordinadas

Síntese do Pricing Supplement

A presente síntese não dispensa nem substitui a leitura do Pricing Supplement disponibilizado ao investidor.

OBJECTIVO DE INVESTIMENTO:

Produto destinado a investidores que procurem ter exposição ao ouro com capital seguro e sem preocupação quanto ao prazo ideal do investimento. O mecanismo de reembolso automático, no final do 1º ano (a 105%), 2º ano (a 110%) ou 3º ano (a 115%), poderá encurtar o prazo do investimento com um retorno anual de 5%.

CONTEXTO DE MERCADO / RAZÕES PARA INVESTIR:

Seja por ser considerado um activo de refúgio seja devido à inflação ou depreciação do dólar americano, o preço do ouro nos mercados internacionais tem vindo a subir mais ou menos acentuadamente desde 2000. Desde então passou dos 300\$/onça para os 900\$/onça depois de ter atingido os 1000\$/onça em Janeiro 2009. Os factores que têm contribuído para a subida do ouro continuam a ser válidos e deverão manter-se enquanto os desequilíbrios na economia não forem corrigidos.

Activo de Refúgio: Ao contrário do que acontece com o papel moeda, em que o valor depende da garantia do(s) governo(s), o ouro tem valor intrínseco e, portanto, em tempos de incerteza ou quando o sentimento económico se deteriora, existe alguma tendência para converter parte dos activos em ouro, aumentando a sua procura e, normalmente, o seu preço.

Inflação: A elevada injeção de liquidez na economia como resposta à crise financeira poderá levar ao aumento da inflação a curto/médio prazo e, portanto, ao aumento da procura de ouro enquanto "activo de refúgio" ou "reserva de valor" uma vez que ao longo da história tem provado ser relativamente imune ao aumento do nível de preços.

Desvalorização do Dólar Americano: A eventual desvalorização do dólar americano torna mais "barato" comprar ouro utilizando outras moedas, podendo levar a um aumento da procura de ouro por alternativa a deter reservas / activos em dólares.

Garantia de Capital: A desvalorização do dólar americano, se acentuada, poderá levar a que os investidores e consumidores, baseados em moedas distintas do dólar, diminuam a sua confiança no ouro como reserva de valor e divirjam para outros activos. A diminuição da liquidez, decorrente da incerteza nos mercados poderá levar os bancos centrais, com grande quantidade de reservas em ouro a vendê-lo para poder injectar liquidez no sistema bancário (maior oferta poderá levar à diminuição do preço).

Estrutura de Remuneração: o mecanismo de reembolso automático poderá encurtar o prazo do investimento com um retorno anual de 5%.

A QUEM SE DESTINA:

A investidores sem necessidade de liquidez pelo prazo da emissão que procurem rentabilizar os seus investimentos através da exposição ao ouro.

RISCOS:

Sendo um valor mobiliário, o investidor deverá ser tolerante à flutuação do preço do investimento em mercado secundário decorrente, entre outros, da variação de preço do ouro, taxas de juro do Euro e do Dólar, da taxa de câmbio Euro-dólar, volatilidade implícita do ouro e da taxa de câmbio e correlação entre esta taxa de câmbio e o preço do ouro.

MERCADO SECUNDÁRIO:

Caso o Investidor decida vender antecipadamente as suas obrigações em mercado secundário, terá de se sujeitar às condições de mercado prevaletentes à data de venda, podendo o preço de venda das obrigações ser inferior ou superior ao seu valor nominal.

ADMISSÃO À NEGOCIAÇÃO:

O Emitente poderá solicitar a admissão desta emissão de obrigações à negociação em mercado regulamentado ou não regulamentado após a Data de Emissão.

CLASSIFICAÇÃO DMIF:

Instrumento Financeiro Complexo

EMITENTE:

Banco BPI, S.A. - Lisboa

MOEDA:

EUR

NOMINAL:

EUR 1,000

PERÍODO DE SUBSCRIÇÃO:

Até 5 de Junho de 2009.

DATA DE LIQUIDAÇÃO:

12 de Junho de 2009.

PRAZO:

Entre 1 e 4 anos, com possibilidade de reembolso antecipado no final do 1º, 2º e 3º ano.

DATA DE REEMBOLSO:

12 de Junho de 2013.

GARANTIA DE CAPITAL:

Garante integralmente o capital a todos os investidores que adquiram as obrigações durante o período de subscrição e as mantenham até à Data de Reembolso (final ou antecipada).

GARANTIA DE REMUNERAÇÃO:

Remuneração não garantida, em determinadas circunstâncias a remuneração variável pode ser 0%.

REEMBOLSO ANTECIPADO:

Anualmente, caso o preço do indexante se encontre 10% (1º ano), 20% (2º ano) ou 30% (3º ano) acima do valor na Data de Emissão. Em caso de reembolso antecipado, reembolsa o capital acrescido de 5% (1º ano), 10% (2º ano) ou 15% (3º ano).

REMUNERAÇÃO VARIÁVEL NA MATURIDADE:

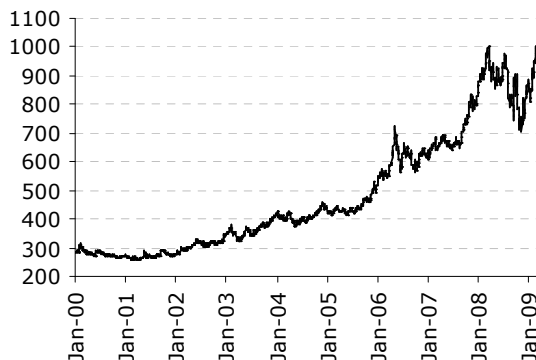
Se não reembolsar antecipadamente, na Data de Maturidade reembolsa o capital acrescido de 100% da variação média do preço do ouro (considerando 4 observações com periodicidade anual) face ao preço na data de emissão.

INDEXANTE:

Ouro - contrato de futuros com menor prazo transaccionado na COMEX: código Bloomberg: GC1 <Comdt>.

EVOLUÇÃO HISTÓRICA (JANEIRO 2000 A MARÇO 2009):

O gráfico mostra a evolução histórica do preço do indexante.



CONDIÇÕES FINAIS

Banco BPI, S.A.

(constituído com responsabilidade limitada na República Portuguesa)

através do seu escritório em Lisboa

Emissão de até EUR 50,000,000.00 de

Obrigações com Rendimento Indexado a Índice

(Index Linked Interest Notes)

BPI OURO 5% 2009-2013

ao abrigo do Programa de Emissão

de Obrigações Euro Médio Prazo de EUR 10,000,000,000

para a emissão de Obrigações Sénior, Subordinadas e Perpétuas Subordinadas

A versão portuguesa das Condições Finais corresponde a uma tradução da versão inglesa dos Final Terms da emissão, pelo que não é assinada.

30 de Abril de 2009

PARTE A – TERMOS CONTRATUAIS

Considera-se que os termos utilizados no presente documento estão definidos como tal para efeitos das Condições estipuladas no Prospecto datado de 03 de Março de 2009, que constitui um prospecto de base para efeitos da Directiva dos Prospectos (Directiva 2003/71/EC) (a "Directiva do Prospecto"). O presente documento constitui os Termos Finais das Obrigações nele descritos para efeitos do Artigo 5.4 da Directiva do Prospecto e deve ser lido juntamente com o Prospecto. A informação sobre o Emitente e Garante, no caso das Obrigações emitidas pelo Banco BPI Cayman Ltd ou pelo BPI Capital Finance Ltd, e a oferta das Obrigações encontra-se à disposição dos interessados tendo por base o conjunto das presentes Condições Finais e do Prospecto. O Prospecto está disponível para consulta em www.ir.bpi.pt e para entrega na Rua Tenente Valadim, 284, Porto.

- | | | | |
|----|-----|----------------------------|--|
| 1. | (a) | Emitente: | Banco BPI, S.A.
através do seu escritório em Lisboa |
| | (b) | Garante: | Não Aplicável |
| 2. | (a) | Número de Série: | 321 |
| | (b) | Número de Tranche: | Não Aplicável |
| 3. | | Divisa(s) Especificada(s): | Euro ("EUR") |

4. Montante Nominal Global das Obrigações admitidas a negociação:
 - (a) Série: Até EUR 50,000,000
 - (b) Tranche: Não Aplicável.
5. Preço de Emissão: 100 por cento do Montante Nominal Global
6.
 - (a) Montante Nominal: EUR 1,000.00
 - (b) Montante de Cálculo: EUR 1,000.00
7.
 - (a) Data de Emissão: 12 de Junho de 2009
 - (b) Data de Início de Contagem de Juros: Não Aplicável
8. Data de Vencimento: 12 de Junho de 2013, sujeito a ajustamento de acordo com a “*Modified Following Business Day Convention* (se esta data não for um dia útil, será adiada para o dia útil imediatamente a seguir se pertencer ao mesmo mês ou, caso contrário, para o dia útil imediatamente anterior).
9. Taxa de Juro: Rendimento Indexado a Índice (“Index Linked Interest”) (Pormenores adicionais especificados abaixo **OUTROS TERMOS E CONDIÇÕES DAS OBRIGAÇÕES RELATIVAMENTE A OBRIGAÇÕES COM RENDIMENTO INDEXADO A ÍNDICE e ANEXO 1**)
10. Reembolso/Pagamento: Reembolso ao par
11. Alteração da Taxa de Juros ou Reembolso/Pagamento: Não Aplicável
12. Opções de Reembolso Antecipado (Put/Call Options): Não Aplicável
13.
 - (a) Estatuto das Obrigações: Sénior
 - (b) Estatuto da Garantia: Não Aplicável
 - (c) Data de Aprovação para a emissão de Obrigações: Conselho de Administração: 23 Janeiro 2009.
Comissão Executiva do Conselho de Administração: 11 Fevereiro 2009.
14. Método de Distribuição: Não-sindicado

DISPOSIÇÕES RELATIVAS A JUROS (SE HOVER) A PAGAR

15. Disposições relativas a Obrigações de Taxa Fixa Não Aplicável
16. Disposições relativas a Obrigações de Taxa Variável Não Aplicável
17. Disposições relativas a Obrigações de Cupão Zero Não Aplicável

- | | | |
|-----|--|---------------|
| 18. | Disposições relativas a Obrigações de Duas Divisas | Não Aplicável |
|-----|--|---------------|

DISPOSIÇÕES RELATIVAS A REEMBOLSO

- | | | |
|-----|--|--|
| 19. | Opção de Reembolso Antecipado por parte do Emitente (Issuer Call): | Não Aplicável |
| 20. | Opção de Reembolso Antecipado por parte do Investidor (Investor Put): | Não Aplicável |
| 21. | Montante de Reembolso Final de cada Obrigação: | 100 por cento do Montante de Cálculo |
| 22. | Montante de Reembolso Antecipado de cada Obrigação a pagar no reembolso por razões fiscais ou em caso de incumprimento e/ou método de cálculo do mesmo e/ou método de cálculo do mesmo (se exigido ou se diferir do estipulado na Condição 7 (e)): | O Agente Calculador determinará e calculará, conforme achar apropriado, o montante de reembolso, actuando sempre de boa fé e com o objectivo de reflectir nos termos do reembolso o valor da operação inicialmente contratada. |

DISPOSIÇÕES GERAIS APLICÁVEIS ÀS OBRIGAÇÕES

- | | | |
|-----|---|---|
| 23. | (a) Forma dos Títulos: | Valores mobiliários nominativos escriturais |
| | (b) Lei Relevante: | Lei Portuguesa |
| 24. | Centros Financeiros Adicionais ou outras disposições particulares relativas a Datas de Pagamento: | Não Aplicável |
| 25. | Talões para Cupões futuros ou Recibos a anexar aos Títulos Definitivos (e datas em que esses Talões vencem): | Não |
| 26. | Pormenores relativos a Obrigações Parcialmente Pagas: montante de cada pagamento incluindo o Preço de Emissão e data em que cada pagamento vai ser feito e consequências do incumprimento no pagamento, incluindo qualquer direito do Emitente a reter as Obrigações e juros devidos por pagamento em atraso: | Não Aplicável |
| 27. | Informação sobre Obrigações Amortizáveis: | |
| | (a) Montante(s) da amortização: | Não Aplicável |
| | (b) Data(s) de amortização: | Não Aplicável |
| 28. | Redenominação aplicável: | Redenominação não aplicável |
| 29. | Outros Termos e Condições Finais: | Não Aplicável |

DISTRIBUIÇÃO

- | | |
|-----|---|
| 30. | (a) Se sindicada, nomes e endereços dos |
|-----|---|

	Managers e compromissos de subscrição:	Não Aplicável
(b)	Data do Contrato de Subscrição:	Não Aplicável
(c)	Manager Estabilizador (se existente):	Não Aplicável
31.	Se não-sindicada, nome do Dealer relevante:	Banco BPI, S.A.
32.	Comissão total e concessão:	Não Aplicável
33.	Restrições à venda nos E.U.A.:	TEFRA não Aplicável
34.	Restrições à venda adicionais:	Não Aplicável

ADMISSÃO À COTAÇÃO

As presentes Condições Finais incluem os termos finais necessários para a proposta e admissão à cotação da emissão das Obrigações descritas no presente documento de acordo com o Programa de Emissão de Obrigações Euro Médio Prazo de EUR 10,000,000,000 do Banco BPI, S.A., agindo através do seu Escritório de Lisboa ou através das suas Sucursais das Ilhas Cayman, Madeira ou Santa Maria ou Banco BPI Cayman Ltd. ou BPI Capital Finance, Ltd.

RESPONSABILIDADE

O Emitente assume a responsabilidade pela informação contida nestas Condições Finais. O Histórico de valores do Índice incluído no Anexo 2 foi extraído da Bloomberg. O Emitente confirma que essa informação foi reproduzida com exactidão e que, tanto quanto é do seu conhecimento ou lhe é possível aferir da informação publicada pela Bloomberg, nenhum facto foi omitido que pudesse tornar a informação reproduzida como falsa ou enganosa.

PARTE B – INFORMAÇÃO DIVERSA

1. **FACTORES ADICIONAIS DE RISCO** Não Aplicável
2. **ADMISSÃO À COTAÇÃO E NEGOCIAÇÃO**
 - (i) Admissão a Cotação: A determinar
 - (ii) Admissão à Negociação: O Emitente poderá solicitar a admissão desta emissão de Obrigações à negociação em mercado regulamentado ou mercado não regulamentado após a Data de Emissão.
 - (iii) Estimativa do total das despesas relacionadas com a admissão a negociação: Não Aplicável
3. **NOTAÇÕES (RATINGS)**

Ratings: As obrigações a emitir receberam os seguintes ratings:

S & P:	A
Moody's:	A1
Fitch:	A+

Estes *ratings* reflectem a notação atribuída genericamente às Obrigações, com maturidade superior a um ano, emitidas nos termos do Programa e não a esta emissão de Obrigações em particular. Obrigações com Rendimento indexados a índice (“Index Interest Linked Notes”) terão que ser objecto de notação de rating caso a caso.

4. NOTIFICAÇÃO

A CSSF enviou à Comissão de Valores Mobiliários um certificação de aprovação atestando que o Prospecto foi elaborado em conformidade com a Directiva do Prospecto.

5. OFERTAS PÚBLICAS

Período de Subscrição:	De 11 de Maio de 2009 até 5 de Junho de 2009.
	O período de subscrição poderá ser encerrado antes da data final, caso o montante de ordens de subscrição atinja o Montante Nominal Global das Obrigações.
Preço de Subscrição:	100 por cento do Montante Nominal
Investimento mínimo e/ou investimento máximo:	Investimento Mínimo: EUR 1,000.00
	Investimento Máximo: dependente do montante disponível à data de subscrição.
Descrição do processo de redução do montante subscrito e devolução do montante subscrito em excesso:	O montante subscrito por cada investidor pode ser anulado ou reduzido durante o período de subscrição, através de ordem do investidor ao intermediário financeiro (se reduzido, sujeito ao investimento mínimo).
Método e data de liquidação das Obrigações:	As Obrigações serão emitidas na Data de Emissão contra pagamento ao Emitente do valor das obrigações subscritas.
Modo e data de publicação dos resultados da oferta:	Os resultados da oferta serão publicados no site da CMVM e estarão disponíveis nos balcões do Banco BPI após a Data de Emissão.
Investidores alvo da oferta de Obrigações:	A oferta desta emissão pelos Intermediários Financeiros pode ser feita a qualquer pessoa em Portugal. Nos outros países EEA, a oferta só poderá ser realizada mediante a dispensa da obrigação de publicação de um prospecto, de acordo com a Directiva do Prospecto nesses países.
Indicação quanto à possibilidade de negociação das Obrigações antes da notificação:	Não é possível a negociação das Obrigações num Mercado Regulado antes da Data de Emissão (Markets in Financial Instruments Directive 2004/39 EC)
Comissões e encargos associados à subscrição:	Não existem despesas e comissões associados à subscrição durante o Período de Subscrição.

6. INTERESSES DE PESSOAS SINGULARES E JURÍDICAS ENVOLVIDAS NA EMISSÃO

Excepto no que diz respeito a eventuais comissões a pagar ao Dealer, tanto quanto é do conhecimento do Emitente, nenhuma pessoa envolvida na emissão das Obrigações tem um interesse relevante na oferta.

7. ESTIMATIVA DE RENDIMENTO LÍQUIDO E DESPESAS TOTAIS

(i) Rendimento Líquido Estimado: Montante Nominal Global

(ii) Despesas Totais Estimadas: Não Aplicável

8. RENDIBILIDADE

Indicação de rendibilidade: Não Aplicável

9. TAXA DE JUROS HISTÓRICA

Não Aplicável

10. DESEMPENHO DO ÍNDICE / FÓRMULA

Ver Anexo 2.

11. DESEMPENHO DA(S) TAXA(S) DE CÂMBIO

Não Aplicável

12. INFORMAÇÃO OPERACIONAL

(i) Código ISIN: PTBB1POM0006

(ii) Código Comum ("Common Code"): 042785636

(iii) Outros sistemas de compensação que não o Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, société anonyme ou Interbolsa e respectivo(s) número(s) de identificação relevante(s): Número de identificação da Central de Valores Mobiliários ("CVM"): BB1POM

(iv) Entrega: Sistema de Liquidação Real Time

(v) Nomes e endereços do(s) Agente(s) pagador(es), se algum: Não Aplicável

(vi) Elegibilidade para Eurosystem: Não

13. INFORMAÇÃO APÓS-EMISSÃO

Não Aplicável

14. OUTROS MERCADOS REGULAMENTADOS

Tanto quanto seja do conhecimento do Emitente, títulos da mesma classe das Obrigações foram anteriormente admitidas à negociação nos seguintes mercados regulamentados: Luxembourg Stock Exchange e Euronext Lisbon.

OUTROS TERMOS E CONDIÇÕES DAS OBRIGAÇÕES RELATIVAMENTE A OBRIGAÇÕES COM RENDIMENTO INDEXADO A ÍNDICE, COM RENDIMENTO INDEXADO A ACÇÕES, DE REEMBOLSO INDEXADO A ÍNDICE E DE REEMBOLSO INDEXADO A ÍNDICE E DE REEMBOLSO INDEXADO A ACÇÕES

(Index Linked Interest, Equity Linked Interest, Index Linked Redemption e Equity Linked Redemption Notes)

FICHA DAS OBRIGAÇÕES COM RENDIMENTO INDEXADO A ÍNDICE

(INDEX LINKED INTEREST NOTES)

A presente Ficha (a “Ficha”) complementa e faz parte integrante das Condições Finais relativas à emissão de Obrigações nela inscritas. As condições estipuladas na presente Ficha aplicar-se-ão às obrigações e os termos definidos nas Obrigações terão, salvo indicação em contrário, o mesmo significado atribuído na presente Ficha.

1.	Base de Juros:	Rendimento Indexado a Índice (Pormenores adicionais especificados abaixo)
2.	Base de Reembolso/Pagamento:	Reembolso ao par
3.	Disposições de Obrigações com Rendimento Indexado ao Índice (Index Linked Notes)	Não Aplicável
	Se as Obrigações estão relacionadas com um cabaz de Índices ou um único índice e identificação do(s) Índice(s) relevante(s) e pormenores relativos ao(s) Sponsor(s) relevantes:	Único Índice (“Índice”, “Commodity” ou “Subjacente”) – Ver anexo 1.
	Fórmula de cálculo do rendimento, incluindo disposições para determinação do cupão caso o cálculo por referência ao(s) Índice(s) seja impossível ou impraticável e disposições de reserva:	Ver Anexo 1.
	Agente Calculador responsável pelos cálculos:	Banco BPI, S.A.
	Bolsa(s):	Not Applicable
	Mercado(s) Relevante(s):	Not Applicable
	Montante de Reembolso:	100 por cento do Montante de Cálculo.
	Data(s) de Observação:	Ver Anexo 1.
	Hora de Observação:	Ver Anexo 1.
	Dia de Perturbação:	Aplicável. Ver Anexo 1.
	Outros termos ou condições especiais:	Ver Anexo 1.
4.	Obrigações de Rendimento Indexado a Acções (“Equity Linked Notes”)	Não Aplicável

- | | | |
|----|--|---------------|
| 5. | Obrigações com Reembolso Indexado ao Índice (“Index Linked Redemption Notes”): | Não Aplicável |
| 6. | Obrigações com Reembolso Indexado a Acções (“Equity Linked Redemption Notes”): | Não Aplicável |
| 7. | Outros Eventos Perturbadores: | Não Aplicável |

ANEXO 1 – Disposições relativas a Obrigações com Rendimento Indexado a Índice

Em caso de inconsistência entre as Termos Contratuais e as disposições deste anexo, as disposições deste anexo prevalecem.

RENDIMENTO INDEXADO A ÍNDICE

O Rendimento Indexado a Índice por Obrigação, a pagar na Data de Vencimento, sujeito às Disposições de Reembolso Antecipado, encontra-se indexado ao Índice e será calculado de acordo com o seguinte procedimento:

Na Data de Maturidade:

1) Calcula-se a **Rentabilidade do Índice**:

Rentabilidade do Índice = Preço Médio / Preço Inicial – 1

Onde:

Preço Inicial significa o Preço de Referência do Subjacente na Data de Observação Inicial.

Preço Médio significa a média aritmética do Preço de Referência do Subjacente nas Datas de Média.

Data de Observação Inicial: 12 de Junho de 2009.

Datas de Média: 26 de Maio de 2010, 26 de Maio de 2011, 26 de Maio de 2012 e 26 de Maio de 2013, sujeitas a ajustamento de acordo com a Convenção de Dias Úteis do Subjacente.

Dia Útil do Subjacente: qualquer dia no qual os bancos comerciais estejam abertos para a sua actividade regular incluindo transacções cambiais e depósitos em moeda estrangeira em Londres e em Nova Iorque.

Convenção de Dias Úteis do Subjacente: Modified Following Business Day (se uma dada data não for um dia útil, será adiada para o dia útil imediatamente a seguir se pertencer ao mesmo mês ou, caso contrário, para o dia útil imediatamente anterior).

Subjacente: Ouro (Código Bloomberg: GC1<Comdy>).

Preço de Referência: tal como definido na tabela abaixo.

<i>Subjacente</i>	<i>Fonte do Preço</i>	<i>Preço Especificado</i>	<i>Data(s) de Entrega</i>
“Ouro”	COMEX	Settlement price	First Nearby Future

Data de Valorização: é um dia no qual o Preço de Referência terá de ser determinado com o propósito de determinar o Rendimento Indexado ao Índice ou o Montante de Reembolso Antecipado.

2) Calcula-se o **Rendimento Indexado ao Índice** por Montante de Cálculo:

$$\text{Rendimento Indexado ao Índice} = \text{Montante Cálculo} \times \text{Max} \{0\%, \text{Rentabilidade do Índice}\}$$

DISPOSIÇÕES DE REEMBOLSO ANTECIPADO

Se numa **Data de Observação de Reembolso Antecipado (t)** o Preço de Referência do Subjacente for maior ou igual ao **Nível de Reembolso Antecipado (t)**, as Obrigações serão reembolsadas antecipadamente ao par acrescido do **Montante de Reembolso Antecipado (t)** (o “Montante de Reembolso Antecipado”) na **Data de Reembolso Antecipado (t)** correspondente (a “Data de Reembolso Antecipado”). Para dissipar qualquer dúvida, em caso de reembolso antecipado, o Montante de Reembolso Antecipado é pago na Data de Reembolso Antecipado e o Emitente não terá qualquer obrigação subsequente inerente a esta emissão de Obrigações.

t	Data de Observação de Reembolso Antecipado (t)	Data de Reembolso Antecipado (t)	Nível de Reembolso Antecipado (t)	Montante de Reembolso Antecipado (t)
1	26 Maio 2010	12 Junho 2010	110% x Preço Inicial	5% x Montante de Cálculo
2	26 Maio 2011	12 Junho 2011	120% x Preço Inicial	10% x Montante de Cálculo
3	26 Maio 2012	12 Junho 2012	130% x Preço Inicial	15% x Montante de Cálculo

As Datas de Observação de Reembolso Antecipado e as Datas de Reembolso Antecipado estão sujeitas a ajustamento de acordo com a Convenção de Dias Úteis do Subjacente especificada acima.

A Data de Observação Inicial, as Datas de Média e as Datas de Observação de Reembolso Antecipado são Datas de Valorização.


DISPOSIÇÕES ADICIONAIS

As definições e disposições contidas em “2005 ISDA Commodity Definitions” (as “Commodity Definitions”) tal como publicadas pela Internacional Swaps and Derivatives Association Inc. (“ISDA”) são incorporadas nestas Condições Finais. Os seguintes Eventos Perturbadores de Mercado são aplicáveis: Descontinuidade da Fonte de Preço, Perturbação de Negociação, Desaparecimento do Preço de Referência.

As definições do § 1 *Index Linked Interest Notes or Index Linked Redemption Notes* do Prospecto não são aplicáveis a estas Condições Finais.

Se ocorrer algum evento perturbador e não seja possível determinar o Preço de Referência, o Agente Calculador determinará o Preço de Referência apropriado agindo de boa fé e de acordo com as práticas de mercado. Excepto em caso de erro manifesto, esses cálculos e determinações serão definitivas.

ANEXO 2: DESCRIÇÃO E EVOLUÇÃO HISTÓRICA DO SUBJACENTE

Ouro (Bloomberg: GC1<Comdty>)			
Descrição:	Variação de preço e volatilidade entre 2005 e 2009		
Contratos de Futuros sobre o Ouro comercializados na Comex. (Bolsa de Matérias Primas localizada em Nova Iorque).	Data	Preço	Variação de Preço
	2005-05-02	429.50	
	2006-02-02	572.50	33.29%
	2006-11-02	625.40	9.24%
	2007-08-02	664.60	6.27%
	2008-05-02	856.10	28.81%
	2009-04-30	889.70	3.92%
	Volatilidade	10.45%	
Histórico do preço do subjacente entre Abril de 2005 e Abril de 2009:			
			
Informação sobre o subjacente poderá ser consultada na seguinte página da Internet: http://www.nymex.com/gol_fut_cso.aspx			