

# BPI OURO 5% 2009-2013

## Produto Financeiro Complexo

### CONTEXTO:

O Ouro tem seguido uma trajectória de subida nos últimos anos, tendo atingido máximos históricos no primeiro trimestre de 2008. Contudo, o seu preço já sofreu uma correcção desde então.

As variáveis que, ao longo dos últimos anos, têm justificado principalmente as flutuações do preço do Ouro são as seguintes: Sentimento de Mercado, já que nos contextos de incerteza o Ouro costuma ser considerado um activo de refúgio para os investidores; Inflação, já que muitas vezes é utilizado como protecção contra a mesma; Joalheria e Reservas de Ouro (detidas pelos Bancos Centrais).

### DESCRIÇÃO DO PRODUTO:

O BPI Ouro 5% 2009-2013 é uma emissão de obrigações de capital garantido, com uma maturidade mínima de 1 ano e máxima de 4 anos, e que está indexado ao preço do Ouro (GC1 Commodity).

Anualmente, existe a possibilidade de o produto reembolsar automática e antecipadamente. Em caso de reembolso antecipado, o valor de reembolso será dado por:

- 105% do valor nominal se, no final do 1º ano, o indexante estiver a 110% ou mais do valor inicial;
- 110% do valor nominal se, no final do 2º ano, o indexante estiver a 120% ou mais do valor inicial;
- 115% do valor nominal se, no final do 3º ano, o indexante estiver a 130% ou mais do valor inicial;

Na maturidade, caso não tenha havido reembolso antecipado, o investidor receberá 100% do capital inicialmente investido, acrescido de uma eventual valorização do ouro. Essa eventual valorização será resultante da média aritmética das valorizações anuais do ouro (medidas face ao seu valor inicial), ao longo dos 4 anos de vida do produto.

Existe garantia de capital em caso de reembolso antecipado ou na maturidade do produto.

Remuneração Variável não garantida.

Não existe possibilidade de reembolso antecipado por parte do emitente ou do subscritor. Existe reembolso antecipado automático nos casos abaixo previstos.

Poderão existir custos de custódia dos títulos de acordo com o preçário em vigor (a consultar no site da CMVM: [www.cmvm.pt](http://www.cmvm.pt)).

### RACIONAL DE INVESTIMENTO:

**INCERTEZA** - Actualmente existe uma grande incerteza quanto à evolução futura dos mercados e da economia em geral. Se essa incerteza persistir, é possível que o Ouro continue a ser visto pelos investidores como um activo de refúgio, o que poderá levar a um aumento da sua procura e, conseqüentemente, o seu preço.

**DIVERSIFICAÇÃO** - A evolução do preço do Ouro apresenta historicamente pouca correlação com os principais índices dos mercados accionista e imobiliário. Assim, o investimento nesta matéria-prima pode ser um bom instrumento de diversificação de uma carteira.

**DEPRECIAÇÃO DO DÓLAR** - As fortes injecções de capital que foram feitas ao longo dos últimos meses nos Estados Unidos, podem prolongar e acentuar uma depreciação da sua moeda. Como o preço do Ouro é dado em dólares, a desvalorização desta moeda levaria a um aumento do seu preço.

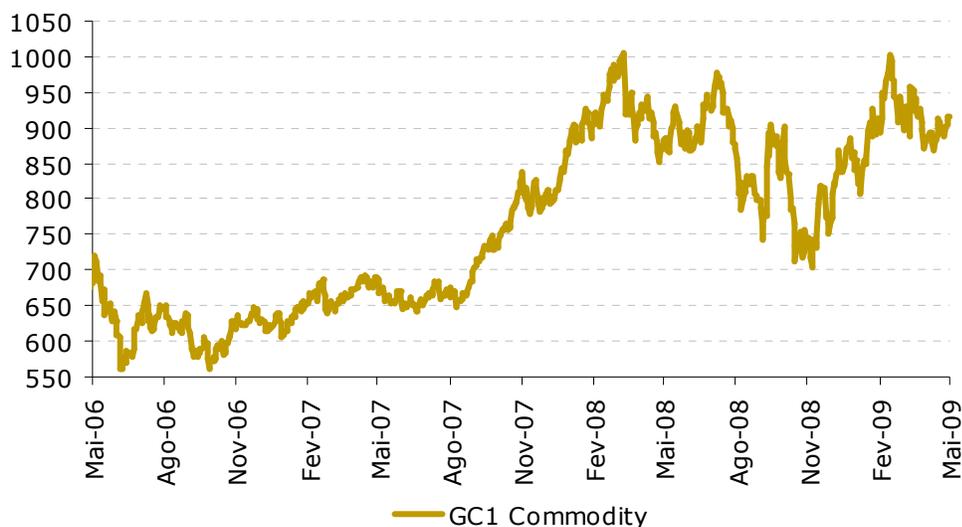
**INFLAÇÃO** - Quando a economia começar a recuperar, é provável que se verifique um aumento na inflação. Como o Ouro é muitas vezes utilizado como protecção contra a inflação, é possível que a procura por esta matéria-prima aumente, o que poderá implicar um aumento no seu preço.

**REMUNERAÇÃO POTENCIAL ELEVADA** - Com taxas de juro a níveis historicamente baixos, poderá valer a pena arriscar a remuneração que se obteria em depósitos e outros produtos mais conservadores, de modo a obter rentabilidades potencialmente mais elevadas.

## Evolução do Ouro

Rentabilidades passadas não são garantia de rendibilidades futuras.

No gráfico abaixo está representada a evolução do preço do Ouro (em dólares por onça), ao longo dos últimos 3 anos (isto é, entre Maio de 2006 e Maio de 2009).



## Estrutura da Remuneração

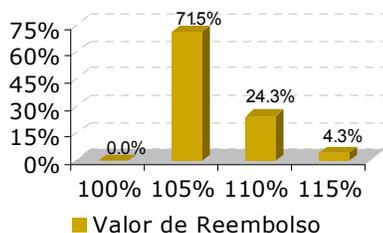
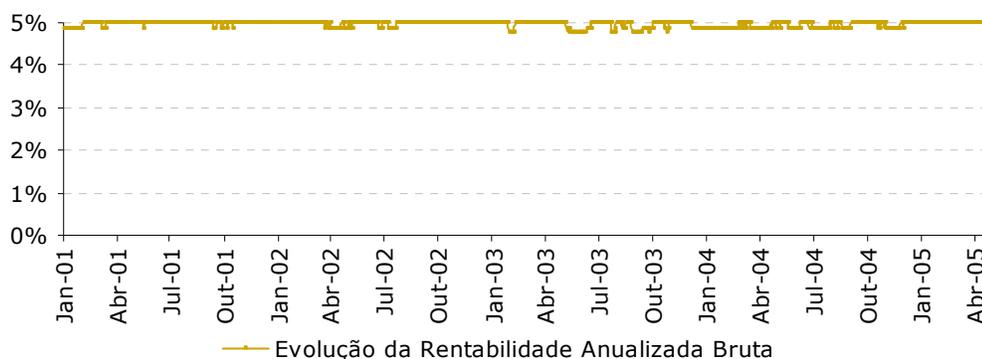
Na tabela abaixo está representada a estrutura da remuneração do BPI Ouro 5% 2009-2013.

| Ano | Condição                         | Valor de Reembolso             | Tipo de Reembolso |
|-----|----------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| 1   | Ouro $\geq$ 110% * Valor Inicial | 105%                           | Antecipado        |
| 2   | Ouro $\geq$ 120% * Valor Inicial | 110%                           |                   |
| 3   | Ouro $\geq$ 130% * Valor Inicial | 115%                           |                   |
| 4   | -                                | 100% + Valorização Média Anual | Na Maturidade     |

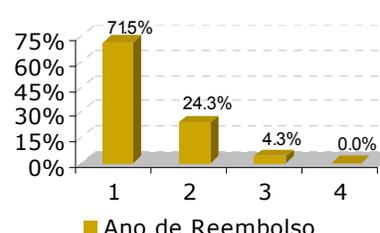
## Simulação Histórica do Produto

Rentabilidades passadas não são garantia de rendibilidades futuras.

No primeiro gráfico abaixo está representada a Rentabilidade Anualizada Bruta que um produto com características semelhantes ao BPI Ouro 5% 2009-2013 teria tido, se tivesse começado em cada data do período simulado, isto é, entre Janeiro de 2001 e Abril de 2005. Os gráficos e a tabela seguintes, pretendem fazer uma interpretação dos resultados desta simulação, em termos de Ano de Reembolso, Valor de Reembolso (VR) e Rentabilidade Anualizada Bruta (RAB).



|               | VR      | RAB   |
|---------------|---------|-------|
| <b>Máximo</b> | 115.00% | 5.00% |
| <b>Médio</b>  | 106.64% | 4.96% |
| <b>Mínimo</b> | 105.00% | 4.77% |



## Análise de Cenários

Esta análise foi realizada com o intuito de clarificar a estrutura de remuneração do BPI Ouro 5% 2009-2013, não pretendendo representar qualquer tipo de expectativa em relação à evolução futura do produto e do subjacente.

| Ano / Performance         | Cenário 1    | Cenário 2    | Cenário 3    | Cenário 4      | Cenário 5    |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Ano 1                     | 115%         | 105%         | 105%         | 105%           | 90%          |
| Ano 2                     | -            | 125%         | 115%         | 115%           | 95%          |
| Ano 3                     | -            | -            | 135%         | 125%           | 85%          |
| Ano 4                     | -            | -            | -            | 120%           | 80%          |
| <b>Ano de Reembolso</b>   | <b>Ano 1</b> | <b>Ano 2</b> | <b>Ano 3</b> | <b>Ano 4</b>   | <b>Ano 4</b> |
| <b>Valor de Reembolso</b> | <b>105%</b>  | <b>110%</b>  | <b>115%</b>  | <b>116.25%</b> | <b>100%</b>  |

## Ficha Técnica Indicativa

| <b>Emitente</b>   | Banco BPI, S.A. - Lisboa   |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
|---|--|--------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|------------|----------------------|------------|-----------------------|------------|----------------------|------------|-----------------------|------------|----------------------|------------|-----------------------|
| <b>Moeda</b>  | Euro   |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Formato</b>  | EMTN – Oferta Pública<br>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   |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>ISIN</b>   | PTBB1POM0006   |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Montante</b>   | Até 50,000,000 €   |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Denominações</b>   | 1,000 euros  |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Período de Subscrição</b>  | Até 05 de Junho de 2009  |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Data de Emissão</b>  | 12 de Junho de 2009  |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Maturidade</b>   | 12 de Junho de 2013  |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Indexante</b>  | Ouro (Bloomberg Ticker: GC1 <Comdty>).<br>O valor do indexante também pode ser consultado na página <a href="http://www.nymex.com/gol_fut_cso.aspx">www.nymex.com/gol_fut_cso.aspx</a> , com referência ao “Most Recent Settle” do primeiro mês visualizado, sendo esse valor referente à cotação de fecho do indexante do dia anterior  |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Valor Inicial</b>  | Valor oficial de fecho do Indexante na Data de Emissão   |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Valor Médio</b>  | Média aritmética dos valores oficiais de fecho do Indexante nos dias 26 de Maio de cada ano (a partir de 2010)   |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Valor de Reembolso Antecipado</b><br>(Se existir)                            | Anualmente, se na Data de Observação anual o preço do Ouro for igual ou superior à Barreira, o produto reembolsa antecipadamente, de acordo com as seguintes condições: <table border="1" data-bbox="641 1249 1364 1438"> <thead> <tr> <th>Data de Observação</th> <th>Barreira</th> <th>Data de Reembolso</th> <th>Valor de Reembolso</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>26/05/2010</td> <td>110% * Valor Inicial</td> <td>12/06/2010</td> <td>105% do Valor Nominal</td> </tr> <tr> <td>26/05/2011</td> <td>120% * Valor Inicial</td> <td>12/06/2011</td> <td>110% do Valor Nominal</td> </tr> <tr> <td>26/05/2012</td> <td>130% * Valor Inicial</td> <td>12/06/2012</td> <td>115% do Valor Nominal</td> </tr> </tbody> </table> | Data de Observação | Barreira              | Data de Reembolso | Valor de Reembolso | 26/05/2010 | 110% * Valor Inicial | 12/06/2010 | 105% do Valor Nominal | 26/05/2011 | 120% * Valor Inicial | 12/06/2011 | 110% do Valor Nominal | 26/05/2012 | 130% * Valor Inicial | 12/06/2012 | 115% do Valor Nominal |
| Data de Observação  | Barreira   | Data de Reembolso  | Valor de Reembolso    |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| 26/05/2010  | 110% * Valor Inicial   | 12/06/2010         | 105% do Valor Nominal |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| 26/05/2011  | 120% * Valor Inicial   | 12/06/2011         | 110% do Valor Nominal |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| 26/05/2012  | 130% * Valor Inicial   | 12/06/2012         | 115% do Valor Nominal |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Valor de Reembolso na Maturidade</b><br>(Se não houver Reembolso Antecipado) | Caso não haja reembolso antecipado, o valor de reembolso da obrigação vai ser o correspondente à seguinte fórmula: <p style="text-align: center;"><b>100% Valor Nominal</b><br/>+<br/><b>Max (0%, Performance Ouro)</b></p> Onde:<br>Performance Ouro = Valor Médio / Valor Inicial - 1  |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Distribuição de Rendimento</b>   | Não existe distribuição intermédia de rendimentos. Apenas poderá haver Reembolso Antecipado nas condições anteriormente referidas.   |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |
| <b>Listing</b>  | O Emitente poderá solicitar a admissão desta emissão de Obrigações à negociação em mercado regulamentado ou mercado não regulamentado após a Data de Emissão.  |                    |                       |                   |                    |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |            |                      |            |                       |