

(僅供參考之用¹⁾

Constellation Investment Ltd.

5,000,000,000 美元有限追索權有抵押票據計劃

結構性零售債券系列 39

於二零一一年到期的信貸相聯可贖回美元債券 (ISIN: XS0250356077) (“此債券”)

通知（中文譯本¹）

致此債券之持有人（“此債券持有人”）：

本通知所採用的、且未另作定義的詞首字母大寫的詞語²應具有**此債券**之條款及條件所賦予的含義。

本公司，Constellation Investment Ltd.，參照於2008年9月9日致**此債券持有人**的通知(“**結算通知**”)。根據**結算通知**第三段所述，本公司將於**信貸事件贖回日期**以**信貸事件贖回款額**贖回每份**此債券** (**信貸事件贖回日期**為**信貸事件釐定日**之後第30個**營業日**，因此預期將為2008年10月27日左右)。

本公司特此通知**此債券持有人**，**星展銀行有限公司**作**爲此債券的計價代理**已釐定：

- (i) **最終價格**（即是房利美的**相關債項**按照**估值方法**釐定的以百份比表示的價格）為 103.35%；及
 - (ii) **已抵押資產調整款額**（對應每份**此債券**的款額）為 1,628.00 美元；及
 - (iii) **對沖成本**（對應每份**此債券**的款額）為 0 美元。

因此，本公司亦特此通知此債券持有人，每份此債券的信貸事件贖回款額經以下計算為3,539.50美元：

	5,000美元	每份 此債券 的本金額
乘以	103.35%	最終價格
	5,167.50美元	
減	1,628.00美元	每份 此債券 的已抵押資產調整款額
減	0美元	每份 此債券 的對沖成本
	3,539.50美元	

2008年10月22日

¹此為發行人經歐洲結算系統及盧森堡結算系統，只以英文發出之通告的中文譯本，而並非由發行人作出。本譯本僅供參考之用，於將來亦無義務進一步提供其他任何文件譯本。譯本如與發行人只以英文發出的通告原文有任何歧義，概以發行人只以英文發出的通告為準。

²在以英文發出之通告中所使用的詞首字母大寫詞彙在本譯本中以粗體字表示。