

尊敬的客户,

您好,感谢您购买渣打银行五年期理财产品**MALI09092I**。

本产品为到期100%保本结构性产品,于2009年7月29日交易并预计于2014年8月5日到期。产品表现与香港联合证券交易所上市的一篮子股票价格挂钩,分别为:中国平安(2318 HK),中国人寿(2628 HK)。

截至最近季度观察日2012年4月30日为止,该产品未提前终止,支付绝对收益11.0315%。详情参阅附件1。

近期,由于中国人寿(2628 HK)相对表现值落在计息区间之外。我们特地为您准备了一些市场信息供您参考。详情参阅附件2。

如需了解该理财产品的其他具体信息,您可垂询我行客户经理、拨打我行客服热线**800 820 8088**或亲临我行营业网点进行查询。

最后,再次感谢您对我们的支持。

渣打银行(中国)有限公司

2012年06月15日

渣打银行理财产品信息（更新截至2012年05月15日）

附件1：产品简介及过往表现

组别编号	MALI09092I						
是否保本	到期保本						
挂钩标的	中国平安 (2318 HK) ; 中国人寿 (2628 HK)						
交易日	2009年7月29日						
到期日	预计为2014年8月05日						
收益率	收益率(i) = 计息收益率(i) × (6% × 90/360) 如果n(i) ≥ 50% × N(i), 计息收益率(i) = 1; 否则, 计息收益率(i) = n(i) / N(i)。 i=1, 2, 3 ... 20 n(i) = 就收益期 (i) 而言, 为在该收益期, 所有挂钩标的收盘价格大于或等于初始价格76%且小于或等于初始价格126%的所有收益期交易日的天数。 N(i) =就收益期(i)而言, 为在该收益期所有收益期交易日的天数。						
提前终止	从收益期 (2) 开始的任何季度观察日, 所有挂钩标的的收盘价格等于或高于其各自的初始价格的126%						
产品状态	已过第11个收益期, 未提前终止						
		2318 HK		2628 HK		提前终止	支付收益
	既定交易日	收盘价	相对表现值	收盘价	相对表现值		
初始价格	2009年7月29日	67.00	100%	34.25	100%	不适用	不适用
1	2009年10月29日	67.85	101.27%	36.25	105.84%	否	1.5%
2	2010年1月29日	60.8	90.75%	34.65	101.17%	否	1.5%
3	2010年4月29日	64.7	96.57%	35.5	103.65%	否	1.5%
4	2010年7月29日	64.35	96.04%	34.7	101.31%	否	1.5%
5	2010年10月29日	83.45	124.55%	33.95	99.12%	否	1.5%
6	2011年1月31日	77.25	115.30%	30.3	88.47%	否	0.4846%
7	2011年4月29日	84.45	126.04%	27.6	80.58%	否	1.5%
8	2011年7月29日	75.85	113.21%	26.0	75.91%	否	1.5%
9	2011年10月31日	58.70	87.73%	20.75	60.58%	否	0.0469%
10	2012年1月31日	61.4	91.64%	22.85	66.72%	否	0%
11	2012年4月30日	64.90	96.87%	21.00	61.31%	否	0%
最新价格	2012年5月15日	60.75	90.67%	19.42	56.70%	不适用	不适用

参考赎回价格	提前赎回登记日	赎回日
88.30%	2012年05月28日	2012年05月29日

收盘价格: 就挂钩标的而言, 在每个既定交易日交易所官方公布的收盘价格。

相对表现值=收盘价格/初始价格

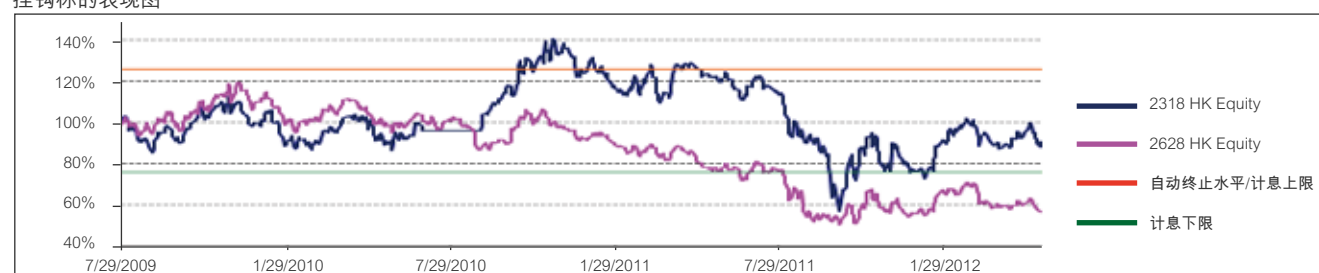
除非另有说明, 本函项下的名词与其在产品说明书中的释义一致。

指定特殊提前赎回登记日预计为每月15日和28日, 当日不能为中断日, 适用工作日惯例。

参考赎回价格仅供参考, 若客户提前赎回相关产品, 最终赎回价格以提前赎回确认书所载赎回价格为准。

以上数据仅供参考, 收益计算以实际收益支付通知书为准

挂钩标的表现图



数据来源: 彭博, 2012年5月15日

渣打银行理财产品参考信息 (更新截至2012年05月15日)

附件2: 对于挂钩标的的最新动向介绍如下:

挂钩标的最新市场信息

中国平安 (2318 HK)

公司近况

中国平安保险股份有限公司27日晚在上交所公布的2012年一季度报告显示,今年一季度中国平安实现归属于母公司股东的净利润60.64亿元,同比增长4.3%。中国平安表示,由于一季度公司投资组合部署调整,实现了部分浮亏。数据显示,一季度中国平安寿险业务总规模保费达665.83亿元,其中个人寿险业务实现规模保费人民币592.89亿元,同比增长8%。平安产险实现保费收入242.32亿元,同比增长19.3%,其中来自于交叉销售和电话销售的保费贡献占比提升至42.2%。养老险受托管理资产及投资管理资产规模合计突破人民币1000亿元。在银行业务方面,一季度中国平安的银行业务利润贡献持续提升,存款规模突破9000亿元。按归属于母公司股东利润口径,一季度银行业务为集团贡献利润17.66亿元。

【资料来源: 中国证券网, 2012年4月27日】

未来展望

里昂: 中国平安上调目标价至75元

里昂表示,由于中国监管机构表现出更多的关注寿险市场经营困难,该行认为平保(2318.HK)发行可换股债风险不大,因此除去估值折让15%,目标价由64元上调至75元,评级由“跑输大市”升至“跑赢大市”。里昂对行业看法未变,仍对保费增长持谨慎态度,账面资产净值的预测仍存下行风险。此外,市场波动影响投资。平保相对较好,因为它有强劲重建和盈利来自非保险业的支持。

【资料来源: 财经频道, 2012年5月8日】

彭博信息综合意见评级 (资料来源: 彭博, 2012年5月)

买进	持有	卖出	平均目标价
69.70%	27.30%	3.00%	75.72港币

中国人寿 (2628 HK)

公司近况

四大上市保险公司一季报大幕拉开。昨日,中国人寿公布了2012年一季度报,成为A股市场四家保险公司中最早发布一季度业绩的公司。1~3月中国人寿实现营业收入1319.25亿元,同比下降5.77%;实现归属于上市公司股东的净利润56.25亿元,同比下降29.43%;每股收益0.20元,净资产收益率2.75%。单从保险业务来看,中国人寿今年头3个月保费收入并不令人满意。1~3月公司已赚保费为1127.37亿元,下降7.6%。但是由于中国人寿每月都会公布保费收入,因此并未出乎市场意料之外。证券投资成为影响中国人寿一季报业绩的主要因素。从一季报来看,计提投资资产的资产减值准备是导致中国人寿一季报业绩同比下滑的最重要因素。一季度末公司计提了76.86亿元减值准备金,较去年同期的15.65亿元暴增391.1%。这一数据相当于公司一季度利润总额的111.85%。截至3月31日,中国人寿投资资产市值为1.55万亿元。受计提资产减值准备拖累,公司一季度总投资收益率只有2.71%。

【资料来源: 中国投资咨询网, 2012年4月27日】

未来展望

瑞信: 维持中国人寿「中性」评级

瑞信发表报告,指中国人寿4月份保费收入仍然疲弱,增长不如同业,而估值却相当,维持该股「中性」评级,目标价24.75元不变。报告指出,中国人寿4月份保费收入为192亿元人民币,按年下跌14.3%;首4个月保费收入按年跌8.5%至1,330亿元。瑞信认为其代理人及银行保险渠道均疲弱,其中代理人渠道首季表现不济的原因包括:去年因推广3年-5年期产品而导致的高基数效应,该行认为今年以来其产品组合有改善;因流动性紧张,收益率低,整体销售环境更为艰难。银行保险渠道亦持续疲弱,主要是由於流动性紧张、来自财富管理产品及存款的竞争,以及监管新规定不断加强。当前的销售情况类似於去年下半年,若该势头延续,今年下半年亦将平稳,考虑到宏观经济条件,瑞信认为可能性很大。目前中国人寿股价对内涵价值(P/EV)为1.4倍,对新业务价值则为4倍,提供了合理的估值吸引力,但在估值与同业相若的情况下,其增长模式低於同业。

【资料来源: 财经频道, 2012年5月15日】

彭博信息综合意见评级 (资料来源: 彭博, 2012年5月)

买进	持有	卖出	平均目标价
18.80%	65.60%	15.60%	23.36港币

风险提示

- 1、**理财非存款、产品有风险、投资需谨慎。**本资料不构成买卖任何金融产品的要约或要约邀请。产品过往业绩不代表其未来表现，不构成新发理财产品业绩表现的保证。
- 2、本资料所涉保本浮动收益理财产品有投资风险，只保障理财资金本金，不保证理财收益。
- 3、详细风险提示及具体产品信息，请仔细阅读相关产品销售文件，并以相关产品销售文件为准。**您应充分认识投资风险，谨慎投资。**

特别声明

- 1、本文件由渣打银行（中国）有限公司（“渣打银行”）提供，仅供参考之用。
- 2、本文件的内容并未考虑任何特定人士的具体投资目标、财务状况、特定需求等，在任何时候均不构成对任何特定个人或群体的推荐。投资者应当对本文件中的信息和意见进行独立评估，必要时应咨询第三方专业顾问的意见。对依据或者使用本文件所造成的一切后果，渣打银行不承担任何法律责任。
- 3、本文件中所包含的由第三方提供的信息并未由渣打银行独立确证。渣打银行不对该信息的准确性和完整性承担任何义务或责任。
- 4、文件中所载的意见、评估及预测仅为本文件出具时的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。
- 5、渣打银行及其分支机构、关联公司、员工或客户可能与文件中提及的产品（或相关金融工具或其相关衍生品）有利害关系，具体情形包含与本文件所述任何产品有关的经营、持有、做市行为或从事金融或咨询服务等活动。
- 6、本文件的版权为渣打银行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。