

尊敬的客户,

您好!感谢您购买渣打银行为期五年的到期保本型理财产品**MALI10115E**。

本产品为到期100%保本结构性产品,于2010年07月28日交并预计于2015年08月04日到期。产品表现分别与在香港联合交易所上市的中国电信(728 HK),阿里巴巴(1688 HK)和在纳斯达克证券交易所上市的百度(BIDU UQ),苹果电脑(AAPL UQ)挂钩。

截至最近观察日2011年09月28日为止,该产品未提前终止。详情参阅附件(一)。

近期,由于阿里巴巴(1688 HK)股价走弱而影响了本产品表现。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(二)。

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

2011年11月9日

渣打银行理财产品参考信息（更新截至2011年10月24日）

附件（一）：产品简介及过往表现

MALI10115E - 5年 - 到期保本型 - 人民币												
挂钩标的	中国电信 (728 HK), 阿里巴巴 (1688 HK), 百度 (BIDU UQ), 苹果电脑 (AAPL UQ)											
交易日	2010年7月28日											
到期日	预计为2015年8月4日											
收益结构简述	收益 每月观察, 每月付息, 如果当月观察日落后挂钩标的的收盘价格 \geq 初始价格 (3日均价) 的50.00%, 收益率= 0.625% \times 【落后挂钩标的的收盘价格/落后挂钩标的的初始价格 (3日均价)】 提前终止事件 每月观察, 若所有挂钩标的的观察价格 (3日均价) \geq 初始价格 (3日均价) 的110.00%, 则产品提前终止。											
产品状态	已过第14个观察日, 未提前终止											
	观察日期	728 HK		1688 HK		BIDU UQ		AAPL UQ		提前终止	最差标的表现 (当日收盘价)	支付收益
		收盘价格* (港币/元)	相对表现值	收盘价格* (港币/元)	相对表现值	收盘价格* (美元/元)	相对表现值	收盘价格* (美元/元)	相对表现值			
初始价格 (3日均价)	2010年7月28日	3.8567	100.00%	16.0867	100.00%	80.0033	100.00%	258.7733	100.00%	不适用	不适用	不适用
1	2010年8月30日	3.7667	97.67%	14.9000	92.62%	77.7367	97.17%	241.4667	93.31%	否	93.71%	0.5857%
2	2010年9月28日	4.2700	110.72%	15.0000	93.24%	101.2800	126.59%	290.1233	112.11%	否	93.12%	0.5820%
3	2010年10月28日	4.1633	107.95%	15.0200	93.37%	112.5533	140.69%	307.0400	118.65%	否	92.75%	0.5797%
4	2010年11月29日	3.9833	103.28%	13.2067	82.10%	108.6133	135.76%	315.8500	122.06%	否	81.68%	0.5105%
5	2010年12月28日	3.9667	102.85%	13.3733	83.13%	99.8167	124.77%	324.7433	125.49%	否	82.55%	0.5160%
6	2011年1月28日	4.6333	120.14%	16.0533	99.79%	107.8600	134.82%	341.0667	131.80%	否	98.47%	0.6154%
7	2011年2月28日	4.4700	115.90%	14.8267	92.17%	120.1867	150.23%	348.0533	134.50%	否	90.26%	0.5641%
8	2011年3月28日	4.6167	119.71%	13.6200	84.67%	134.1000	167.62%	349.0233	134.88%	否	82.93%	0.5183%
9	2011年4月28日	4.6800	121.35%	14.0933	87.61%	150.5833	188.22%	349.2667	134.97%	否	86.41%	0.5400%
10	2011年5月30日	4.5500	117.98%	12.8667	79.98%	133.1967	166.49%	340.0800	131.42%	否	80.31%	0.5020%
11	2011年6月28日	4.9533	128.44%	12.0867	75.13%	132.6733	165.83%	331.2167	127.99%	否	76.34%	0.4771%
12	2011年7月28日	5.1667	133.97%	11.0800	68.88%	161.3333	201.66%	395.9167	153.00%	否	68.13%	0.4258%
13	2011年8月29日	4.9600	128.61%	8.0533	50.06%	138.6967	173.36%	382.4233	147.78%	否	49.92%	0.0000%
14	2011年9月28日	4.9867	129.30%	6.9967	43.49%	123.8833	154.85%	399.7833	154.49%	否	45.50%	0.0000%
最新价格	2011年10月24日	4.93	127.83%	9.18	57.07%	132.02	165.02%	405.77	156.81%	不适用	57.07%	不适用

参考赎回价格	赎回登记日	赎回交易日
89.40%	2011年10月28日	2011年11月1日

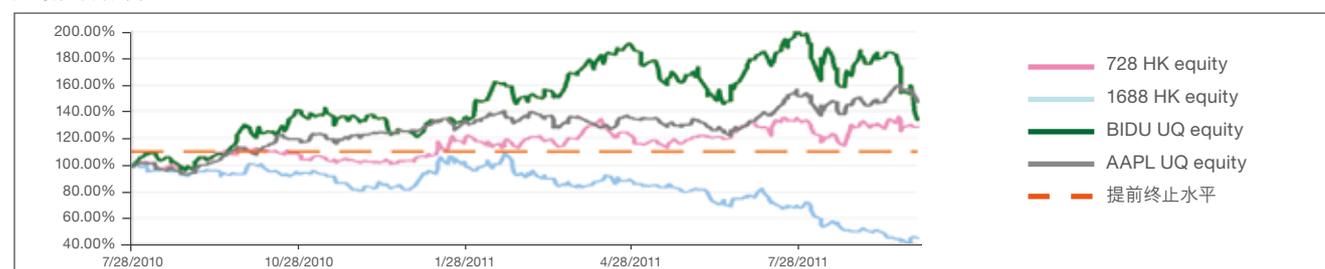
收盘价格*: 根据产品的不同结构, 分别适用: 挂钩标的在指定日期的收盘价格或3个初始价格平均日/自动终止观察平均日收盘价格的算术平均值
 相对表现值= 收盘价格/初始价格

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。

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。

以上产品简介及数据仅供参考, 如与相关交易文件有冲突, 以相关交易文件的内容为准。

挂钩标的表现图



数据来源: 彭博社, 2011年9月30日

渣打银行理财产品参考信息（更新截至2011年10月24日）

附件（二）：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

阿里巴巴 (1688 HK)

行业状况

根据艾瑞咨询即将发布的2011年第三季度中国B2B电子商务市场数据，第三季度中国B2B电子商务市场营收规模为34.8亿元，较去年同期增长40.30%，同比增速提速。艾瑞咨询的数据显示，2011Q3中国B2B电子商务市场规模达到34.8亿元，较上一季度增长8.00%，较去年同期增长40.30%。艾瑞分析认为，2011Q3中国B2B电子商务市场营收规模环比保持稳定增长的原因有二：一是中小企业加大了对增值服务的使用，二是核心运营商积极采取改进措施提高服务质量。而我国B2B电子商务市场同比增速提速的主要原因来源于B2B电子商务的有力优势和国内外较为稳定的商业贸易环境。艾瑞咨询预计，中国B2B电子商务市场营收规模随我国宏观经济和外贸经济平稳增长而迅速发展，市场整体行情看好。
【资料来源：网易科技10月25日】

公司近况

麦格理发表研究报告指，阿里巴巴计划分拆其互联网基础设施供应商HiChina到美国上市，将为其股价带来温和的正面影响，并反映其管理层，在公司股价低迷的时间，积极寻找利好的刺激因素。不过，若按其基本因素分析，则仍未乐观，维持其「逊于大市」投资评级，目标价8元。报告指，按其以会员为基础的业务模式分析，预计其今年下半年的会员增长将继续令人失望，建议投资者需等待其出现收入增长的利好因素。
【资料来源：中金在线9月27日】

市场消息指出，阿里巴巴母公司阿里巴巴集团正向淡马锡寻求融资，以向雅虎回购股权。据悉有关方面仍未落实融资的方式，相信淡马锡有意入股阿里巴巴集团。另一方则透露，阿里巴巴集团取得融资后，将会伙同DST及SilverLake向雅虎提出全面收购。
【资料来源：经济通通讯社10月11日】

未来展望

国信证券给予阿里巴巴“买入”评级，12个月目标价11.2港元，对应2012年底P/E20倍。国信证券认为，上半年“欺诈门”事件负面影响逐步褪去，未来集团内各子公司协同效应将显现：在B2B业务率先上市后，阿里巴巴集团内的淘宝C2C业务、淘宝商城B2C业务、支付宝、阿里云计算都已各自获得大发展，未来将在集团的决策支持下发挥协同效应，促进阿里巴巴B2B公司的转型升级。
公司上半年用户人数增速有所放缓，但每股摊薄盈利依然增长38.00%，股价经过长期回调，目对应前市值434亿港元，公司现金及存款达到123亿。
【资料来源：新浪财经讯10月25日】

彭博信息综合意见评级

买进	持有	卖出	平均目标价
20.00%	52.00%	28.00%	10.51港元

中国电信 (728 HK)

行业3G用户月度增量为今年最高。(1) 11年8月，三大移动运营商的移动用户合计增加1073.1万户，净增量较7月的976万户增长了97.1万，月度环比上升9.95%；(2) 其中3G用户当月净增682万户，环比上升5.51%，中国移动、中国联通和中国电信分别贡献39.90%、30.04%和30.06%，使3G用户总量上升至9379.6万户；(3) 3G新增用户贡献了63.55%的新增用户增量，较上月下滑了2.68个百分点；(4) 8月中国移动新增移动用户占比较上月有所回升，至53.83%，中国电信占比则相对下滑2.2个百分点至24.14%，中国联通占比基本保持不变为22.03%；(5) 3G用户增速为本年最高，但占总新增用户比例则有所下滑，显示2G用户在8月也保持了较快的增长，我们维持运营业“同步”的投资评级，中移动仍然是我们的首选。

中国电信3G用户稳步增长。(1) 11年8月，中国电信(728.HK)新增移动用户259万户，新增量较7月的257万户略微增加了2万；(2) 8月移动用户中的3G用户在本月增加205万至2561万户，3G用户净增量较上月增加了3万户，环比上升1.49%；(3) 固定电话用户在上月基础上进一步流失48万，至17145万用户，流失量较上月增加19万户；(4) 宽带用户当月增加107万户，增量较7月份增加了25万户，增幅有所放缓。
【资料来源：交银国际2011年9月21日】

百度 (BIDU UQ)

据国外媒体报道，美国数量分析公司ValuEngine.com科技股分析师周一表示，在股价出现连续下跌之后，中国互联网搜索引擎百度股价当前已在合理价位，投资人应考虑买入该股票。自上周以来，在美国上市的中国概念股股价出现了连续的下挫。在本轮下跌中，新浪股价的跌幅尤为惨烈。百度股票是在美国上市的中国公司股票中最活跃的一只。百度的股价当前并不便宜，尽管按照周一的收盘价57.56美元计算，百度的市盈率仍高达57.56倍，但已经低于今年年初时超过60倍的水平。不过即便是如此，投资人仍愿意买入百度的股票，因为在过去的五年时间里，百度股价的累计涨幅已经达到了1270.00%，每股收益已经超过了2.14美元。投资人都相信越来越多的中国人将会使用互联网，购买计算机，并使用类似于百度所提供的搜索工具。不过ValuEngine.com分析师的预测就未必准确。至少Barchart.com的科技股分析师就在周一认为，投资人应卖出百度的股票。有市场分析师指出，在百度代表着全球市场潜在机遇的同时，投资人不能预期购买到百度这样高成长公司的股票就能获得超高的回报，或者是认为购买了百度的股票，就意味着参与到中国经济的高速增长当中。
【资料来源：腾讯科技2011年9月27日】

苹果公司 (AAPL UQ)

美国券商Piper Jaffray的分析师芒斯特(Gene Munster)周二在一份报告中说，苹果公司可能会推出经重新设计的iPhone 5，其屏幕更大，机身更薄，价格为199美元或299美元。该公司可能会将iPhone 4的价格降到99美元，可能还会对iPhone 4的组件进行小幅升级并赋予其新的名称：iPhone 4S。芒斯特补充说，邀请函中所说的“让我们谈谈iPhone”可能是指iPhone新增的基于语音的控制功能。芒斯特估计今年四季度iPhone的销量将达2,500万部。他给苹果股票的评级为优于大盘，目标价607美元。芒斯特指出，来自运营商Verizon Wireless用户的需求可能会很强劲，因为今年2月Verizon开始销售iPhone 4时，其它运营商已经销售了六个多月的时间。总体而言，iPhone帮助推动苹果公司的收入和利润增长达到创纪录的水平，其自身也成为全球最畅销的智能手机。
【资料来源：华尔街日报2011年9月28日】

免责声明

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。文件中之信息既不视为买卖任何金融产品的要约或要约邀请，也不构成对利率、汇率或价格等参数或要素的未来可能性变动的预测、或是对任何未来变动不会超越该阐释范围的陈述。过往表现均不能作为其将来表现的指引；价值、价格或投资收益或涨或跌，均有可能。渣打银行既不向任何特定个人或群体推荐本文件所提及的产品，也不对产品的任何属性作出明示或默示的陈述或保证。客户须对任何交易和文件所含信息的关联性和准确性做出独立评估，并在其认为必要时，咨询独立第三方顾问。

对于本文件中所包含的由第三方提供的信息，本文件于发放时明示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。

除非特别声明，文件中所有表述（包括任何见解、观点或预测）仅属渣打银行所有，并可以由其更改且无需通知。渣打银行及其分支机构、关联公司、员工或顾客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等活动。渣打银行及其分支机构或关联公司可能成为公开发行产品的管理者或共同管理者，也可能与任何一方建立投资银行方面的关系。

风险披露

1. 本文件阐述了本理财计划的若干相关风险，但并非完整阐述，详细风险提示请参阅综合理财服务协议/市场联动系列客户协议、动态回报投资条款及细则、市场联动系列附加条款及细则及有关的产品说明书等文件。
2. 理财产品并非银行存款，银行**不为理财产品支付利息。本理财产品有投资风险，客户只能获得交易文件明确承诺的收益，客户应充分认识投资风险，谨慎投资。**
3. 提前赎回/终止
 - 3.1 如客户要求提前赎回，客户需要承担提前赎回产生的费用和对银行造成的损失，比如因终止投资相关的对冲及融资安排引发的费用等。因此，客户赎回后的金额可能**远低于投资本金**。
 - 3.2 **银行有权选择在任何时候（包括但不限于客户违约时）全部或部分终止理财产品。**
4. 市场风险：理财产品的价值可涨可跌，受挂钩标的或外部因素（包括金融、政治、经济、自然事件及其他市场形势）表现的影响。
5. 信用风险：本理财产品须承担**银行的信用风险**。同时，理财产品可能涉及其他银行、保管人、证券经纪机构及相关金融服务机构的信用风险。上述机构可能因违约、破产或其他原因导致无法支付理财产品的本金及收益。
6. 流动性风险：
 - 6.1 理财产品不具流动性，并非易于变现的产品，不适合作为短期投资工具。由于理财产品一般没有能够随时变现的二级市场，也不在任何交易所上市或交易，客户可能须持有产品至到期，无法提前出售或终止。
 - 6.2 因市场内部和外部原因（包括但不限于，证券延期上市、暂停交易等），理财产品或其投资标的如不能按约定及时变现，可能会蒙受损失。
7. 利率风险：宏观经济形势、货币政策等因素导致的利率变动，会影响理财产品的表现。利率变动往往具有突发性和不可预知性。
8. 汇率风险：如理财产品以外币计价，即以外币计算收益、赎回金额和到期结算金额，从该外币的角度不存在汇率兑换风险。但理财产品的表现须承受外币和人民币间的汇率风险，投资本金在货币兑换时可能因汇率变动使本金蒙受损失。
9. 法律风险：
 - 9.1 理财产品可能受境外法律法规的管辖。
 - 9.2 相关法律法规的变更可能导致理财产品发生变化，客户须承受相应的法律风险。
10. 其他风险
 - 10.1 基于理财产品的特性，如理财产品实际募集的金额未能达到最低总额或超过最高募集上限，或在交易日前相关市场波动异常，银行保留**取消有关申请或者调整或终止相关理财产品和交易文件**的权利，且**不承担任何成本、费用、利息和责任**。
 - 10.2 因银行不能控制的情况直接或间接导致银行延迟或未能履行在理财产品中的义务，或导致理财产品损失或价格剧烈波动从而不能及时完成止损变现，包括但不限于政府限制、有关的交易所、清算所或其它市场暂停交易、电子或机械设备或通讯线路失灵、电话或其它接收系统故障、盗窃、战争、罢工、社会骚乱、恐怖活动、自然灾害、流行病等。
11. 本理财产品并未且不会根据美国1933年证券法进行登记注册。本理财产品既不在美国境内发售，也不向美国人（美国人指居住在美国的美国公民、美国绿卡持有者或其他人士）提供。