

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**MALI10199E**。

本产品为到期100%保本结构性产品, 于2010年09月28日交易并预计于2015年10月07日到期。产品表现分别与在香港联合交易所上市的中国银行(3988 HK), 交通银行(3328 HK) 和中信银行(998 HK) 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, 由于中国银行(3988 HK), 交通银行(3328 HK) 和中信银行(998 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

	MALI10199E - 5年 - 到期保本型 - 人民币									
挂钩标的	中国银行 (3988 HK), 交通银行 (3328 HK), 中信银行 (998 HK)									
交易日	2010年9月28日									
到期日	预计为2015年10月7日									
收益结构简述	<p>收益 就每个收益期而言, 收益率 = $(7\% \times 90/360) \times n(i) / N(i)$, 其中: n(i) = 就每个收益期而言,指该收益期内, 所有挂钩标的收盘价格均在[81%,119%]区间上下限内的所有收益期交易日的总天数。若任何挂钩标的收盘价格于任一既定交易日低于初始价格的80%, 则区间下限从下一既定交易日起调整为初始价格的75%。 N(i) = 就每个收益期而言,指该收益期内, 所有收益期交易日的天数。 i=1,2,3...20</p> <p>提前终止事件 每月观察, 若所有标的观察价格(3日均价)曾经\geq初始价格(3日均价)的114%, 则产品于季度付息日提前终止</p>									
产品状态	已过第12个观察日, 未提前终止									
	观察日期	3988 HK		3328 HK		998 HK		提前终止	观察期内计息天数/总天数	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* (港币/元)	相对表现值			
初始价格	2010年9月28日	3.8996	100.00%	7.6243*	100.00%	4.7899*	100.00%	不适用	不适用	不适用
1	2010年10月28日	4.4177	113.29%	8.3427	109.42%	5.4593	113.98%	否	56/63	1.5556%
2	2010年11月29日	4.1533	106.51%	7.4240	97.37%	5.2920	110.48%	否		
3	2010年12月28日	4.0233	103.17%	7.0423	92.37%	4.7283	98.72%	否		
4	2011年1月28日	4.0700	104.37%	6.9093	90.62%	4.9733	103.83%	否	62/62	1.7500%
5	2011年2月28日	4.0267	103.26%	6.7637	88.71%	4.8220	100.67%	否		
6	2011年3月28日	4.2333	108.56%	7.4547	97.77%	5.2823	110.28%	否		
7	2011年4月28日	4.3633	111.89%	7.5637	99.20%	5.4720	114.24%	否	60/60	1.7500%
8	2011年5月30日	4.2267	108.39%	7.1697	94.04%	5.2987	110.62%	否		
9	2011年6月28日	3.8333	98.30%	6.7517	88.55%	4.9153	102.62%	否		
10	2011年7月28日	3.6467	93.51%	6.8667	90.06%	4.7467	99.10%	否	33/64	0.9023%
11	2011年8月29日	3.0500	78.21%	5.6033	73.49%	4.0533	84.62%	否		
12	2011年9月28日	2.5733	65.99%	4.8533	63.66%	3.3300	69.52%	否		
最新价格	2011年10月24日	2.81	72.06%	4.95	64.92%	3.74	78.08%	不适用	不适用	不适用
*中信银行于2011年6月30日发行股票股利, 初始价格由4.9600调整为4.7899										
*交通银行于2011年7月07日发行股票股利, 初始价格由8.3867调整为7.6243										

参考赎回价格	赎回登记日	赎回交易日
83.30%	2011年10月28日	2011年10月31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/提前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

中国银行 (3988 HK)

行业状况

中国工商银行股份有限公司副行长罗熹周一表示，欧洲债务危机对中国金融业的直接冲击是微乎其微的。罗熹在“2011新浪金麒麟论坛”上还表示，根据自身掌握的情况，中国持有欧洲政府债、机构债和企业债都不是太多，而且持有的质量还是比较高的。
【资料来源：财经网10月25日】

渣打发表研究报告指，内银将从下周二开始陆续披露第三季度业绩，该行预计期内内银的收入增长将同比增加24%。该行预计不良贷款率将从之前极低的水平有所上升，但预计内银并不会有明显的信贷质量恶化。渣打指，内银板块的股价普遍为未来12个月市净率的1.1倍。基于对未来一年盈利可见性的考虑，渣打表示更看好如工行等大型银行，同时该行给予民生银行“跑输大市”的评级。花旗之前亦发表研究报告指，料第3季内银盈利表现与第二季相若，料期内内银净息差持平或轻微拓宽，但预计内银手续费及佣金收入按季倒退10%。花旗亦指，尽管预计第三季度内银不良贷款情况温和，但内银业绩那一说法市场资产质素不会继续恶化，因此对内银股价并不构成刺激作用。
【资料来源：新浪财经10月20日】

瑞银发表研究报告，虽然难以量化预测内银股的潜在资产负债表损失，但从传统估值的角度，内银股现估值比两年前更低，相信不单止反映偿付的潜在风险，还包括潜在供股摊薄等影响，并认为在目前环境下，已呈过度忧虑，但考虑贷款损失及调整估值模型后，决定下调内银股的目标价8%至33%。瑞银料，内银明年可支持贷款增长约15%，明年新增银行贷款总额可逾8万亿元人民币，料内银股的股本回报率仍可达18%至25%，指内银股现市帐率仅1.2倍，但下调中行及中信银行的评级，均由「买入」降至「中性」。
【资料来源：金融界10月25日】

公司近况

外电引述匈牙利债务管理部门首席执行官Gyula Pleschinger表示，目前正与四家交易商洽谈有关购买其主权债务事宜，当中包括中国银行。Gyula Pleschinger称，目前已有五家银行登记购买该国主权债务，相信中行可会在该协议中发挥更大作用，甚至会进入匈牙利一级市场。
【资料来源：凤凰网10月13日】

中国银行近日出台了10项措施加大对小微企业的信贷支持。中行计划今年全年小企业贷款新增1200亿元以上，预计小企业贷款增速超过全行整体贷款平均增速30个百分点以上。
【资料来源：新华社10月11日】

未来展望

法国巴黎将对中行评级由买入降至持有，以反映较同行为弱的净息差、紧张的存货比率，以及资产质素转坏的初期迹象；目标价大手调低36%，但仍达3.51港元，同时指，现价股息回报达6.9%，应可提供支持。
【资料来源：凤凰网9月7日】

华富嘉洛建议现价买入，目标价3.2港元，较市价溢价39%，止损价2港元。华富嘉洛表示，内银股成为今轮跌市被抛售的主要对象，主要由于市场忧虑地方政府融资平台的资产质素转坏，以及房地产开发商的资金出现问题，银行业可能面对重大信贷损失。但中国银行业绩良好，从估值来看，中银现价相当于0.85倍市帐率，已经充分反映相关风险，估值跟2008年金融海啸时水平相若，建议现价买入。
【资料来源：新浪财经10月4日】

彭博信息综合意见评级

买进	持有	卖出	平均目标价
91.67%	8.33%	0.00%	9.51港币

交通银行 (3328 HK)

公司近况

交通银行周五发布公告称，已在中国大陆市场发售总值人民币260亿元的次级债，以充实资本。该行在公告中称，上述周五发售的15年期债券票面利率为5.75%。按资产规模计，交通银行是中国第五大银行。
【资料来源：华尔街日报10月21日】

分级基金的大跌不仅让基金损失严重，也影响到了相关的银行理财产品。天相投顾统计显示，今年以来交通银行-信托计划投资的4只分级基金中有3只出现暴跌，最多的下跌幅度接近50%，今年交行理财在这3只分级基金上的亏损额超过1亿元。
【资料来源：中国新闻网10月21日】

未来展望

瑞信发表研究报告，预期中资银行股第3季业绩，按年平均升25-30%，但按季比较就是持平，部分更加录得按季倒退，原因是季节性因素，令经营成本上升，维持对内地银行业减持评级，直至资产质素问题，有望真正得到解决。
【资料来源：中国新闻网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
44.74%	42.11%	13.16%	6.61港币

中信银行 (998 HK)

公司近况

针对养老客户的多样化需求，中信银行在国内率先推出“养老按揭”业务，通过金融服务的方式，为一部分老年人解决养老资金需求。中信银行“养老按揭”贷款业务是以住房为抵押，向借款人分期发放用于养老用途的贷款。
【资料来源：新华网10月】

瑞信发表研究报告指，根据市帐率相对股权回报率（ROE）估值模型，找出10只被低估的亚洲股票，当中包括中海油、工行、中信银行、交行、民生及农行，它们市帐率非常接近08年/09年低位。
【资料来源：新浪财经9月】

中信银行今日公告称，该行股东大会审议通过了在港发行300亿人民币债券的议案。中信银行董事会秘书罗熹表示，如一切顺利，该行计划明年上半年开始分批发行。此番计划赴港发行的人民币债券，仅计入负债项下，而非计入资本项下的次级债。此外，该行本次股东大会还通过了《关于中信银行2011年半年度利润分配方案的议案》、《关于追加中信银行2011年度营业用房购置预算的议案》两项议案。
【资料来源：金融界10月】

未来展望

金融H股下周起将公布3季报，券商普遍认为，大陆资行净利润可保20%至40%的强劲年成长，但资产品质可能在第4季恶化。瑞银等都预测农行业绩表现最佳，花旗估计其年成长率将达41%；民生银行有望给市场带来惊喜，而券商最看跌的是中国银行和中信银行。
【资料来源：中时理财10月】

彭博信息综合意见评级

买进	持有	卖出	平均目标价
51.22%	43.90%	4.88%	4.94港币

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。