

**尊敬的客户,**

您好,感谢您购买渣打银行五年期保本型理财产品**MALI10226E**。

本产品为到期保本结构性产品,于2010年10月27日交易并预计于2015年11月03日到期。产品表现与在香港上市的一揽子中国股票挂钩,分别为:中国银行(3988HK),中国移动(941HK),中国电信(728HK)。

截至最近观察日2011年8月15日为止,该产品未提前终止,未支付收益。详情参阅附件(一)。

近期,由于中国银行(3988HK)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)。

如有疑问请不吝垂询我们的客户经理。最后,再次感谢您对我们的支持,谢谢。

**渣打银行(中国)有限公司**

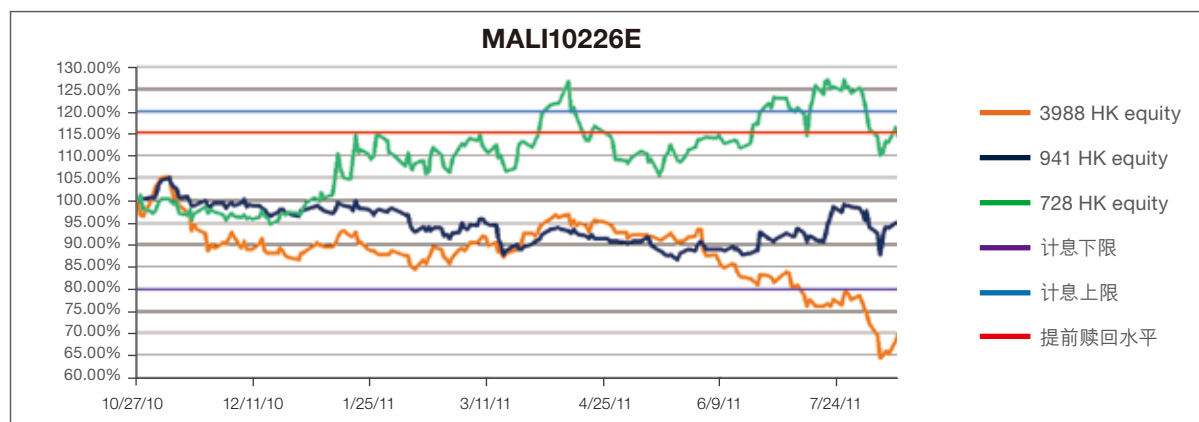
**2011年08月19日**

## 渣打银行理财产品信息（更新截至2011年8月15日）

### 附件（一）：产品简介及过往表现

MALI10226E - 5年 - 保本型 - 人民币									
产品结构	区间计息								
挂钩标的	中国银行 (3988 HK) ; 中国移动 (941 HK) ; 中国电信 (728 HK)								
交易日	2010年10月27日								
到期日	预计为2015年11月3日								
收益计算方式	产品按日计息, 每个季度末支付 计息条件: 在收益期内的任一交易日, 如果所有股票当日收盘水平不低于80%且不高于120%, 当日计息 收益率=7%/4 x ni/Ni ni: 相应收益期内满足计息条件交易日天数, Ni: 该收益期内交易日总天数								
提前终止	每日观察, 标的篮子平均收盘水平>=初始水平的115%, 则产品于最近的季度观察日提前终止。								
产品状态	已过第3个季度观察日, 未提前终止, 已支付收益								
*该数据仅供参考, 收益计算以实际收益支付通知书为准									
	观察日期	3988 HK		941 HK		728 HK		提前终止	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10月27日	*4.4301	100.0%	78.85	100.0%	4.1	100.0%	不适用	不适用
1	2011年1月27日	4.06	91.6%	77	97.7%	4.7	114.6%	否	1.75%
2	2011年4月27日	4.37	98.6%	71.55	90.7%	4.69	114.4%	否	1.57%
3	2011年7月27日	3.66	82.6%	77.8	98.7%	5.14	125.4%	否	1.20%
最新价格	2011年8月15日	3.14	70.9%	74.75	94.80%	4.77	116.34%	不适用	不适用
*中国银行于2010年11月5日发生供股事件, 初始价格有4.62调整为4.9267									

### 挂钩标的表现图



数据来源: 彭博社, 2011年8月15日

## 渣打银行理财产品信息（更新截至2011年8月15日）

### 附件（二）：对于挂钩市场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)

##### 公司近况

中国银行行长李礼辉于北京表示，该行今年没有融资计划，目前资本状况不错，暂时没有需要通过新的计划进行融资。对于新加坡投资机构淡马锡早前减持中行51.88亿股H股股份，李礼辉认为，淡马锡对中行阶段性减持已经差不多，日后若有新计划，双方将继续保持沟通。中行尊重淡马锡因为业务上需要作出调整而进行减持，双方的合作没有因而受到影响。

【资料来源：华富财经，7月】

据汤森路透旗下IFR报导，中国银行和中国建设银行的香港分支本周通过配售以人民币计价和结算的存款证，合计融资3.995亿元人民币（6,200万美元）。其中，中国银行香港分行通过瑞银证券发售两文件一年期的存款证，共融资2.095亿元人民币，包括利率为1.33%的1.45亿元人民币存款证，和利率为1.37%的6,450万元人民币存款证。上周该行通过渣打银行，以1.30%的利率，发行一年期人民币存款证融资3.62亿元人民币。今年以来，该行在香港通过发行一年期或以上的存款证共融资逾120亿元人民币。

【资料来源：路透社，8月】

##### 行业状况

标普最新行业报告称，亚太地区银行具有较强韧性，复苏令人满意。地方政府债务和房价下跌是中国银行业面临的潜在风险。标普（Standard & Poor's）6月28日公布最新行业报告称，亚太地区主要银行在全球金融危机期间普遍显现出较强的恢复能力，行业整体表现令人满意。标普金融服务评级集团的信用分析师冈宁（Gavin Gunning）表示，在亚太地区最大的40家银行中（涵盖该地区10个主要市场），目前有37家评级前景为稳定，3家前景为积极，没有一家前景为负面。标普现在进行评级的亚太地区金融机构共256家，其中82.8%为前景稳定，12.5%前景为负面，4.7%前景为积极。

标普表示，地方政府债务是中国大型银行面临的主要风险之一，但各银行的评级前景仍能维持为稳定。房地产价格可能下跌，也是中国银行需要面对的潜在风险。

【资料来源：财讯，7月】

##### 未来展望

瑞士瑞信银行（Credit Suisse）2011年06月21日下调了中国银行业的信用评级，并将中国今年全年的经济增速展望从之前的8.8%削减至8.7%。瑞士瑞信银行方面称，下调中国银行业信用等级主要是因为过去的两年里，中国银行业因表外融资使风险得以积聚。目前瑞信对中国银行目标价为4.09港元。

【资料来源：每日经济新闻，7月】

#### 彭博信息综合意见评级

买进	持有	卖出	平均目标价
61.90%	38.10%	0.00%	4.81 港币

#### 中国移动 (941 HK)

中国移动与苹果的谈判还未有明确的结果，但每个月数十万的iPhone用户增长给了中国移动信心，让中国移动提前出台了捆绑销售iPhone的套餐。对于苹果的未来发展，中国的重要性要超过其他任何国家以及苹果自身的任何产品。在最近的一个季度，中国市场（苹果对中国的定义包括中国大陆、香港和台湾）为苹果贡献了38亿美元的收入，同比增长约6倍，且占苹果总收入的14%。最近苹果的首席运营官库克访问了中国移动，外界猜测两家公司在iPhone上的谈判已经步入尾声。库克曾表示，目前在中国生产iPhone和iPad仅仅是苹果中国战略的“冰山一角”。

【资料来源：科技讯，7月】

#### 中国电信 (728 HK)

我们预计中国电信将报告11年上半年收入增长10%以及净利润增长11%，基本符合市场预期。一方面CDMA业务继续驱动收入增长，另一方面小灵通业务亏损减少使得固网收入停止下降。我们预计11年上半年CDMA ARPU将下降，但会保持在50元以上；预计宽带ARPU 11年上半年将相对保持平稳；预计CDMA手机补贴成本占CDMA收入百分比仍然很好地控制在管理层制定的25%目标以下。企业策略方面，中国电信坚持其主要关注领域：1) 进一步完善CDMA价值链，提高CDMA业务规模；2) 推动宽带向FTTX升级。

【资料来源：瑞银证券，8月】

## 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。过往业绩并不必然指示未来表现；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. 理财产品涉及通常银行存款并不常有的风险，一般不宜取代日常储蓄或定期存款的作用。除非交易文件中另有明确规定，理财产品的收益（经约定的）、费用和风险均由客户承担。
3. 如果特定理财产品是100%保本产品，该理财产品仍有投资风险，客户只能获得交易文件明确承诺的收益，客户须充分认识投资风险，谨慎投资。
4. **市场风险：**所有理财产品的价值可升可跌，甚至可能远低于初始投资金额。客户选择参与任何理财产品，均会有达不到预期收益的可能。任何理财产品的过往表现均不能作为其将来表现的指引。如果客户不愿或不能接受挂钩标的/参考指数的不利变动所带来的风险，则该理财产品将不适合于该等客户。挂钩标的/参考指数在过去的走势并不能预示其未来的走势。客户应仔细阅读每一理财产品交易文件中所列明的产品风险披露或风险说明，自主确定自己是否适合投资于相关理财产品，谨慎做出决定。若相关理财产品属“保本”性质，则表示只有投资的收益或其他回报会随着相关挂钩标的/参考指数等的走势等因素而波动，客户购买理财产品的投资本金将于到期日按相关交易文件约定的保本比例以投资货币偿还。但是投资本金可能只在持有到期和某种程度内或只在履行某些条件（例如没有发生客户要求提前终止理财产品的情况）之下才获得返还保证。当保本型理财产品在其到期前经银行许可被提前赎回时，因提前赎回而引起的费用抵扣可能使投资收益为负值。客户应仔细审阅每种特定理财产品的交易文件，以评估其可获“保本”保证的程度。除非交易文件明确允许，理财产品不得在约定到期日之前赎回。如果提前赎回经银行同意，客户须承担因提前赎回对银行造成的任何费用或损失，比如银行为终止该投资对相关金融对冲部位平仓所引起的费用。则客户投资于理财产品的资金可能会有损失，在极端情况下，客户最终可能收回的投资于理财产品的资金甚至为零。
5. **信用风险：**无论理财产品是否保本，在理财产品的管理过程当中涉及保管人、证券经纪机构等相关金融服务机构，该类机构可能存在信用风险。由于该类机构出现违约、或因其他原因导致无法支付到期/提前赎回之本金及收益，将对本理财产品的财产造成损失，客户到期可能无法获得预期收益，甚至可能遭受投资本金损失的风险。客户也面临银行的信用风险。
6. **流动性风险：**因市场内部和外部的原因造成理财产品不能将所投资的证券品种按约定及时变现，此时理财产品可能会受到损失。该等原因包括但不限于所投资的证券延期上市、暂停交易等。如果理财产品不允许提前赎回，则客户须承受流动性风险。
7. **利率风险：**因宏观经济形势、货币政策等的变动导致利率波动时，可能会导致该理财产品市值发生变化，进而可能影响本理财产品的收益。
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，因而从该外币的角度不存在汇率兑换风险。但理财产品的表现将暴露于该外币和人民币的汇率风险之间，客户须明了投资本金在货币兑换时可能因为汇率变动而造成本金有所损失。
9. 如果理财产品或挂钩标的/参考指数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调整相关理财产品和交易文件的权利，并且银行不承担任何成本、费用、利息和任何责任。
10. 根据美国1933年证券法（下称“美国证券法”），本综合理财服务项下的理财产品并未且不会进行登记注册。因此，该等理财产品既不在美国境内发售，也不向美国人\*提供。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。

\*具体范围由美国1933年证券法定义。