

**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**MALI11063E**。

本产品为到期100%保本结构性产品, 于2011年03月11日交易并预计于2016年03月18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), 中国移动(941 HK)和中国石化(386 HK)挂钩。

截至最近观察日2011年10月11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)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

	MALI11063E – 5年 – 到期保本型 – 股票篮子 – 美元								
挂钩标的	中国银行 (3988 HK), 中国移动 (941 HK), 中国石化 (386 HK)								
交易日	2011年3月11日								
到期日	预计为2016年3月18日								
收益结构简述	<p><b>收益</b> 就每个收益期而言, 收益率 = <math>(6\% / 12) \times n(i) / N(i)</math>, 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[85%, 120%]区间上下限内的所有收益期交易日的总天数。 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...60</p> <p><b>提前终止事件</b> 每月观察, 若所有标的收盘水平曾经<math>\geq</math>初始水平的110%, 则产品提前终止</p>								
产品状态	已过第7个观察日, 未提前终止								
	观察日期	3988 HK		941 HK		386 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	2011年3月11日	4.1333	100.00%	73.7000	100.00%	7.8233	100.00%	否	不适用
1	2011年4月11日	4.46	107.90%	73.4	99.59%	8.24	105.33%	否	0.5000%
2	2011年5月11日	4.26	103.06%	72.25	98.03%	7.67	98.04%	否	0.5000%
3	2011年6月13日	3.95	95.56%	70.45	95.59%	7.53	96.25%	否	0.5000%
4	2011年7月11日	3.63	87.82%	72.95	98.98%	7.81	99.83%	否	0.5000%
5	2011年8月11日	3.05	92.66%	74	100.41%	6.57	83.98%	否	0.3043%
6	2011年9月12日	2.9	70.16%	77.85	105.63%	7.23	92.42%	否	0.0000%
7	2011年10月11日	2.65	64.11%	73.4	99.59%	7.09	90.63%	否	0.0000%
最新价格	2011年10月24日	2.81	67.98%	76.30	103.53%	7.37	94.21%	不适用	不适用

参考赎回价格	赎回登记日	赎回交易日
91.80%	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新浪金融麒麟论坛”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，料第三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阔，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，但内银业绩那一说服市场资产素质不会继续恶化，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的损失，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，以及资产素质转坏的初期迹象：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：新浪财经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素质转坏，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

#### 中国石化 (386 HK)

欧洲主权债务危机愈演愈烈，中国大型银行亦做出反应。数位交易人士透露中国银行间市场的主要做市商——中国银行已暂停与部分欧资银行进行外汇对手交易。交易人士称，该大行暂停的外汇交易包括远期及掉期，暂停的交易对手包括前期被调降评的欧资银行。此前，穆迪投资服务公司将法国兴业银行和法国农业信贷银行，以及法国巴黎银行的信用评级下调了个级距。另有市场中的交易人士指出，“这国有大行是中国银行。他们是中国最大的外汇银行，业务遍布全球，这一政策可能是针对全球业务提出的，当然也包括中国银行间市场。”【资料来源：路透9月20日】

#### 中国移动 (941 HK)

中国移动集团客户规模呈稳步增长趋势。今年7月，集团客户比上月净增1.3万家，到达数311万家。在集团客户的主要经营业务中，M2M（物联网应用）终端总收入较去年同期增长幅度高达35.5%成为一大亮点。此外，集团客户的需求的加大以及3G时代的来临也为M2M（物联网应用）产业提供了有利的发展条件。在这样的背景下，中国移动也始终不遗余力的大力拓展M2M（物联网应用）市场。【资料来源：凤凰网9月20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。