

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**MALI11094E**。

本产品为到期100%保本结构性产品, 于2011年05月20日交易并预计于2016年05月27日到期。产品表现与在香港联合交易所上市的中国工商银行股份有限公司(1398 HK) 挂钩。

近期, 由于中国工商银行股份有限公司(1398 HK) 股价走弱, 我们特地为您准备了一些市场信息供您参考。详情请参阅附件。

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12月19日

渣打银行理财产品参考信息（更新截至2011年12月15日）

附件（一）：产品简介及过往表现

	MAL11094E - 5年 - 到期保本型 - 人民币			
挂钩标的	工商银行 (1398 HK)			
交易日	2011年5月20日			
到期日	2016年5月27日			
收益结构简述	<p>就每个收益期而言， 收益率=8% × n / N × 90/360。其中： “n”，指该收益期内，挂钩标的收盘价格均大于或等于区间下限且小于或等于区间上限的所有收益期交易日的天数 “N”，指该收益期内，所有收益期交易日的天数 “区间上限”，就挂钩标的而言，是初始价格（3日均价）的120% “区间下限”，就挂钩标的而言，是初始价格（3日均价）的86%</p>			
产品状态	已过第2个收益期			
	观察日期	1398 HK		支付收益
		收盘价格*（港币/元）	相对表现值	
初始价格	2011年05月20日	6.2867	100.00%	不适用
1	2011年08月22日	4.7900	76.19%	1.65625%
2	2011年11月21日	4.3000	68.40%	0.00%
最新价格	2011年12月09日	4.7000	74.76%	不适用

参考赎回价格	赎回登记日	赎回交易日
91.75%	2011年12月15日	2011年12月16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12月09日

渣打银行理财产品参考信息（更新截至2011年12月15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

工商银行（1398 HK）

行业状况

中国银行业新监管标准可能推迟到明年7月份开始实施。知情人士表示，有商业银行希望监管层能够放松部分监管，降低监管标准。同时在银监会主席尚福林召开的专家座谈中，与会专家也建议能够找到监管的平衡。此外，银监会副主席王兆星曾详述了巴塞尔协议Ⅲ的历史以及现状，并且详细阐述了国内实施新监管标准的五大平衡，其中提到寻找更加合适的资本监管标准。今年5月，银监会下发《中国银行业实施新监管标准指导意见》（简称《指导意见》），确立银行业实施新监管标准的政策框架，原定于明年1月1日实施。该指导意见要求系统性银行和非系统性银行的资本充足率须达到11.5%和10.5%，其中也增加了4%的杠杆率以及2.5%的拨备覆盖率等，在部分指标设定上，比巴塞尔协议Ⅲ更为严格。知情人士分析，在银监会过渡期的安排中，系统性银行和非系统性银行的达标时间分别为2013年底和2016年前，显然银监会的时间安排要比国际银行业达标时间早。

【资料来源：香港商报2011年12月】

公司近况

工商银行公布了2011年前三季度经营业绩。根据季报，工商银行第三季度实现归属于母公司股东的净利润543.59亿元，同比增27.56%。第三季度实现基本每股收益0.16元，同比增长23.08%。核心资本充足率10.03%，资本充足率12.51%。截至报告期末，工商银行实现净利润1639.78亿元，同比增长28.31%。利息净收入2670.87亿元，同比增长20.49%，工行称，主要是由于生息资产规模增长及净利息收益率回升。归属于母公司股东的净利润1638.40亿元，同比增长28.79%。成本收入比26.21%。业绩增长同时，该行贷款风险继续保持双降，三季报显示，工商银行9月末不良贷款余额较上年末减少40.51亿元，不良贷款率较上年末下降0.17个百分点至0.91%；拨备覆盖率则较上年末大幅提高44.46个百分点至272.66%。中国工商银行发布公告称，在11/29当天召开的2011年第一次临时股东大会上，通过了新增发行不超过700亿元人民币次级债（期限不短于五年）的议案。该次级债期限不短于5年，有效期至2012年6月30日，主要用于补充资本充足率。工行行长杨凯生在当日的股东会上表示，除700亿元次级债外，工行近期没有其他股权融资计划。

【资料来源：财讯2011年12月】

未来展望

中国人行于11月30日宣布调降存准率50个基点，于12月5日起正式生效。而德意志银行内部预估接下来的6-9个月可能还会有2-3次下调之动作。德意志银行预估可能的宽松货币政策，会使得存准率下调2%以及上海银行间同业拆放利率可能会下降50个基点，由于此项作为可望抵销较高的信用成本，预估在H股挂牌之银行可望受惠，税前净利平均可望上升6.7%。而中国工商银行仍为我们头号买进个股之一，给予买进，目标价为5.87港币。

【资料来源：德意志银行2011年12月】

彭博信息综合意见评级

买进	持有	卖出	平均目标价
86.05%	11.63%	2.33%	6.19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。