

「“步步稳”系列部分保本投资产品」

- ▶ 投资时间短 配合投资眼光有机会获得前在回报
- ▶ 提前到期触发条件步步递减 提前到期机会步步递增
- ▶ 收益每季看 双重回报机会



风险披露声明

理财非存款，产品有风险，投资须谨慎。

本理财计划与存款存在明显区别，是高风险投资产品，您的本金可能会因市场变动而蒙受重大损失，您应充分认识投资风险，谨慎投资。

本投资产品的收益只限于其投资回报（如有）。如市场情形与投资者的观点不同，投资者须承受在投资产品到期日只能收回受保障部分的投资本金的风险。投资者不得于到期日前终止本部分保本投资产品。否则，投资者将不会获得任何回报，并且投资者在提前终止时所收回的金额可能低于投资者最初投资的投资本金，甚至有可能损失全部投资本金。投资者作出任何投资决策之前，应详细阅读相关部分保本投资产品条款及细则及条件清单条款，特别是其中的风险披露声明。投资者在作出任何决定前应先考虑其本身的情况，并应根据其本身需要在投资本部分保本投资产品前咨询专业意见。本产品最不利的投资情况和投资结果为，投资者持有产品至到期，仅取回受保障部分的投资本金，而没有任何收益。当本产品以外币投资时，投资者还须注意汇率风险。

本资料为宣传样本，示例涉及数据均为模拟数据，只供参考。

参考例子：

- 基准货币：人民币
- 投资本金：人民币 100,000
- 投资本金到期保证比率：90%
- 保证部分的投资本金：投资本金 x 投资本金到期保证比率，即人民币 100,000 x 90% = 人民币 90,000
- 潜在回报率：每期 2.5%（约年率 10%）
- 触发事件股价初始比率：100%
- 触发事件股价比率递减幅度：2%
- 投资期：约 1 年（若发生提前到期最短可至 3 个月）
- 观察期：由本行所预设（具体细节敬请参阅条件清单）
- 股票篮子：中国电信（728 HK），中国神华（1088 HK），中国太保（2601 HK）

（均为在境外主要交易所上市的股票，本例为在香港联合交易所上市的股票）

挂钩股票	中国电信 728 HK	中国神华 1088 HK	中国太保 2601 HK
最初股价（假设）	港币 4.21	港币 33.60	港币 26.35
下档触发水平 （最初股价之 60%）	港币 2.53	港币 20.16	港币 15.81
第一期提早到期触发股价 （最初股价之 100%）	港币 4.21	港币 33.60	港币 26.35
第二期提早到期触发股价 （最初股价之 98%）	港币 4.13	港币 32.93	港币 25.82
第三期提早到期触发股价 （最初股价之 96%）	港币 4.04	港币 32.26	港币 25.30
第四期提早到期触发股价 （最初股价之 94%）	港币 3.96	港币 31.58	港币 24.77

情况一：最好情况

假设所有观察期内均未达到提前到期条件，即于每个观察期的提前到期观察日，股票篮子中表现最差股票的收市股价均低于“提前到期触发股价”；并且股票篮子中表现最差股票的收市股价于任何一个观察期内的任何一个交易所营业日从未低于预先设定的“下档触发水平”，投资者将在第 4 个观察期末累积收回 100% 投资本金、潜在回报。具体计算如下：**到期赎回金额（累积）= 100% 投资本金 x (1 + 潜在回报率 x 投资期内观察期数) = 人民币 100,000 x (1 + 2.5% x 4) = 人民币 110,000.00**

情况二：普通情况

假设在第 2 个观察期内的提前到期观察日，股票篮子中表现最差股票的收市股价高于“提前到期触发股价”；该产品满足提前到期触发的要求，投资者将在第 2 个观察期末收回 100% 投资本金和潜在回报。具体计算如下：**到期赎回金额 = 100% 投资本金 x (1 + 潜在回报率 x 提前到期触发事件发生时所实际持有观察期的期数) = 人民币 100,000 x (1 + 2.5% x 2) = 人民币 105,000.00**

情况三：最差情况

假设所有观察期内均未达到提前到期条件，即于每个观察期的提前到期观察日，股票篮子中表现最差股票的收市股价均低于“提前到期触发股价”；并且股票篮子中表现最差股票的收市股价于任何一个观察期内的任何一个交易所营业日曾低于预先设定的“下档触发水平”，另假设在最后一个观察期的提前到期观察日股票篮子中表现最差股票的收市股价为初始价格的 50%（即低于“投资本金到期保证比率”）。投资者将在产品到期日累积收回 90% 投资本金，没有潜在回报。

具体计算如下：**到期赎回金额（累积）= 90% 投资本金 = 人民币 90,000.00**

注：1. 测算收益不等于实际收益，投资须谨慎。

2. 上述的最佳情况和普通情况无法代表所有投资者的观点。本产品最坏的投资情况和投资结果为，投资者持有产品至到期日，仅取回保证部分的投资本金。投资者亦需注意，若因应投资者要求而提前终止产品，则投资者可能无法 100% 收回投资本金，甚至有可能损失全部投资本金。



恒生銀行
HANG SENG BANK

理财创富 专注为你

为满足投资者的需要，恒生银行(中国)有限公司推出新一系列之「“步步稳”系列部分保本投资产品」(以下简称「部分保本投资产品」)。配合投资眼光,投资者便有机会在提前到期日收回投资本金,并获得预设的投资回报。

产品优势:

- **投资时间短 潜在回报较高**
投资期限短至一年,配合投资眼光有机会获得潜在回报。
- **提前到期触发条件步步递减 提前到期机会步步递增**
产品提前到期触发股价按预设幅度,于每个观察期步步递减,投资者提前到期机会逐步增加。
- **收益每季看 双重回报机会**
于每三个月提前到期观察日观察,一旦产品满足提前到期条件,投资者将获得之前累积投资期的回报。即使产品未能提前到期,于产品到期日,若产品从未低过“下档触发水平”,投资者也可以获得整个投资期的累积回报。
- **加强本金保障 控制损失风险**
产品设有本金保障安全线,控制本金损失风险。如产品持有至到期日,投资者最低可取回受保证部分的投资本金。
- **追踪历史表现 选择入市时机**
把握市场走势,追踪历史表现,选择合理入市时机。
- **不收任何手续费或管理费 降低投资成本**

产品运作:

- 由本行预先设定股票篮子、潜在回报率、到期日、递减幅度、提前到期触发事件及下档触发水平等条件(详情请参阅产品条件清单、一般条款及细则和附件)。
- 通常投资期内大致每三个月为一个观察期。
- 在任一观察期内的提前到期观察日,如挂钩的股票篮子中表现最差股票*的收市股价达到或超过预先设定的“提前到期触发股价”,投资者可在该观察期末相应的提前到期日或到期日(视情况而定)提前到期或到期。
- 在任一观察期内的提前到期观察日,如挂钩的股票篮子中表现最差股票*的收市股价达到或超过预先设定的“提前到期触发股价”,投资者可在该观察期末相应的提前到期日或到期日(视情况而定)获得相应的潜在回报。
- 截至最后一个观察期的提前到期观察日(含该日),如挂钩的股票篮子中表现最差股票的收市股价始终未能达到或超过预先设定的“提前到期触发股价”(即“提前到期”事件始终未能发生),并且挂钩的股票篮子没有任意一支股票的收市股价在投资期内曾经低于“下档触发水平”(即“下档触发事件”亦始终未能发生),投资者可在到期日收回100%的投资本金及相应的潜在回报。
- 截至最后一个观察期的提前到期观察日(含该日),如挂钩的股票篮子中表现最差股票的收市股价始终未能达到或超过预先设定的“提前到期触发股价”(即“提前到期”事件始终未能发生),但是挂钩的股票篮子中任意一支股票的收市股价在投资期内曾经低于“下档触发水平”(即发生了“下档触发事件”),到期日收回的投资本金比率将按照“预设的投资本金到期保证比率”和“最后一个观察期的提前到期观察日表现最差股票的收市股价÷表现最差股票的最初股价”二者中之较大者计算,且投资者没有任何回报。



恒生銀行
HANG SENG BANK

理财创富 专注为你

在没有下档触发事件发生的情况下，投资者于相关提前到期日或到期日（视情况而定）可获得的投资回报将依据下列公式计算：

$$\text{投资回报} = 100\% \text{投资本金} \times \text{潜在回报率} \times \text{投资期内实际持有「部分保本投资产品」的观察期的期数}$$

*就股票组合中的每个股票而言，股票表现的计算公式为：

$$\text{在观察期内某交易所预定交易日的股票表现} = (\text{当日该股票之收市股价} - \text{最初股价}) / \text{最初股价} \times 100\%$$

就该交易所预定交易日而言，「表现最差股票」即指股票组合中按以上公式计算的股票表现值最小的股票。

挂钩股票介绍：

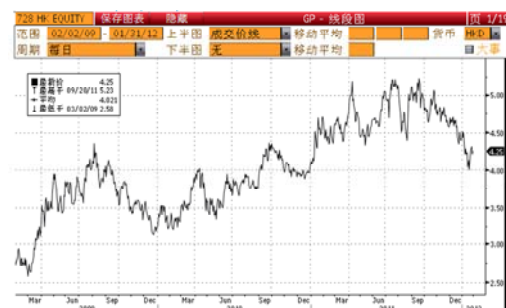
中国电信

公司简介

中国电信集团公司成立于2002年，是我国特大型国有通信企业、上海世博会、广州亚运会全球合作伙伴，连续多年入选“世界500强企业”，主要经营固定电话、移动通信、卫星通信、互联网接入及应用等综合信息服务。

中国电信集团公司在全国31个省（区、市）和美洲、欧洲、香港、澳门等地设有分支机构，拥有覆盖全国城乡、通达世界各地的通信信息服务网络，建成全球规模最大、国内商用最早、覆盖最广的CDMA 3G网络，旗下拥有“天翼”、“我的e家”、“商务领航”、“号码百事通”等知名品牌。公司下属“中国电信股份有限公司”和“中国通信服务股份有限公司”两大控股上市公司，形成主业和辅业双股份的运营架构，中国电信股份有限公司于2002年在香港纽约上市、中国通信服务股份有限公司于2006年在香港上市。

过去3年价格



资料来源：彭博资讯 2012年1月31日；中国银行网站 2012年1月31日

注：以往走势并不能代表产品未来表现，不是产品最终业绩的可靠依据

中国神华

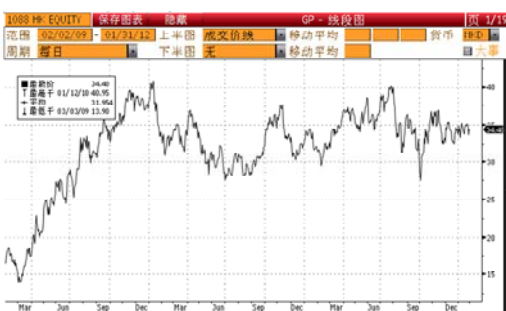
公司简介

中国神华能源有限公司是中国一家以煤炭及发电业务为主的一体化能源公司。该公司亦拥有及经营一体化的煤炭运输网，包括专用的铁路及港口设施。

中国神华能源股份有限公司由神华集团有限责任公司独家发起，于2004年11月8日在中国北京注册成立。中国神华H股和A股于2005年6月和2007年10月分别在香港联合交易所及上海证券交易所上市。中国神华是世界领先的以煤炭为基础的一体化能源公司，主营业务是煤炭生产与销售，煤炭相关物资的铁路港口运输，电力生产和销售等。

中国神华是中国上市公司中最大的煤炭销售商，拥有最大规模的煤炭储量。公司的煤炭业务已经成为中国煤炭行业大规模、高效率 and 安全生产模式的典范。2008年中国神华的商品煤产量达到185.7百万吨，同比增长17.5%；煤炭销量实现232.7百万吨，同比增长11.3%；其中出口量为21.2百万吨，同比下降11.7%。

过去3年价格



资料来源：彭博资讯 2012年1月31日；建设银行网站 2012年1月31日

注：以往走势并不能代表产品未来表现，不是产品最终业绩的可靠依据



恒生銀行
HANG SENG BANK

理财创富 专注为你

中国太保

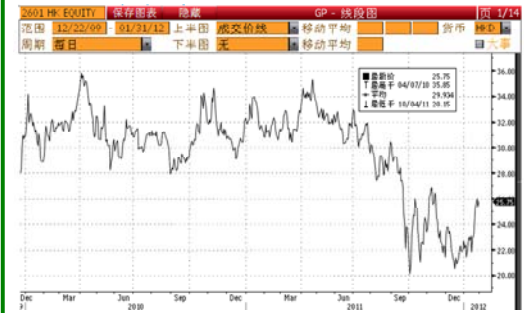
公司简介

中国太保原名中国太平洋保险公司，系1991年经中国人民银行复[1991]149号文批准由交通银行筹建的股份制保险企业，本公司于1991年5月13日在国家工商局注册成立，注册资本为10亿元。中国太平洋保险（集团）股份有限公司提供范围广泛之人身、意外、及健康保险产品及服务。

经过1995年增资、分业、重新规范后，2001年8月31日，根据保监会[2001]239号文批准，中国太平洋保险公司根据《公司法》和《保险法》规范为股份有限公司，并更名为“中国太平洋保险（集团）股份有限公司”。

2007年5月，太保集团分别向太保寿险和太保产险增资，太保寿险和太保产险的注册资本分别增加至23亿元和26.88亿元。太保集团持有太保寿险97.83%的股份和太保产险98.14%的股份。

过去2年价格



资料来源：彭博资讯 2012年1月31日；工商银行网站 2012年1月31日

注：以往走势并不能代表产品未来表现，不是产品最终业绩的可靠依据

风险因素

本理财计划与存款存在明显区别，是高风险投资产品，您的本金可能会因市场变动而蒙受重大损失，您只能获得合同明确承诺的收益，您应充分认识投资风险，谨慎投资。

投资者须注意，所有投资包括投资于部分保本投资产品均包含风险。投资者只会收到有关条件清单所明确规定的回报。投资者须充分认识并完全明确所有投资风险并谨慎投资。

投资者应注意，保本投资产品有别于普通定期存款，故不应被视为一般定期存款或其替代品。部分保本投资产品的收益只限于其投资回报（如有）。如市场情形与投资者的观点不同，投资者须承受在部分保本投资产品到期时只能收回受保障部分的投资本金的风险。投资者不得于到期日前终止部分保本投资产品，如果银行酌情决定批准投资者提前终止部分保本投资产品，银行有权就该批准附加银行认为恰当的条款和条件，在此情况下，投资者将不会获得任何回报，并且投资者须承担提前终止行为所涉及的一切费用及银行因此而蒙受的损失，因此投资者可取回的金额将少于投资者最初投资于部分保本投资产品的金额。投资者也须承担由于投资部分保本投资产品而产生的任何税项（如有）。潜在投资者在作出投资决定之前，应仔细阅读协议文件和本风险披露声明，充分了解并清楚知晓所认购/申购产品的风险，并愿意承担相关风险。潜在投资者在作出任何决定前应先考虑其本身的情况，并应根据其本身需要在投资部分保本投资产品前咨询专业意见。

流动性风险

由于部分保本投资产品均有其预设的投资期，在预设的投资期内投资者不得提前终止部分保本投资产品，所以投资者应考虑其在投资期内（特别是针对投资期较长的产品）对于流动资金的需求，并在已考虑自身情况及财务状况后，认为部分保本投资产品适合其投资的情况下，再作出投资决定。

集中投资的风险

投资者应避免过度集中地投资于任何一类投资产品或某一地域或行业，以避免投资组合受到某一种投资风险的过度影响。



恒生銀行
HANG SENG BANK

理财创富 专注为你

潜在回报的风险

除非条件清单中另有规定，银行不承诺或保证部分保本投资产品在到期时有任何收益或回报。相对投资于同类市场的非保本产品，部分保本投资产品为提供部分本金保证而采取的投资策略可能会影响其投资表现，投资者必须准备承担就所投入资金收取较低回报（包括零回报），或可能失去通过投资同等期限普通存款所能赚取的利息的风险。部分保本投资产品的回报（若有）须持有部分保本投资产品至到期并满足其他预设条件后，方有机会获取。

到期时收取受保证部分的投资本金的风险

部分保本投资产品并非百分百保本产品，投资者可能损失投资本金中不受保障的部分。而且，投资者应明确部分保本投资产品只保证到期时部分保本(请参阅以下“提前终止的风险”)，提前终止或提前支取不会获得任何回报并可能导致投资本金的部分或全部损失。

影响潜在回报的市场风险

任何潜在回报概无保证。而有关回报只适用于到期时仍持有的投资。部分保本投资产品的回报取决于决定时的市场情况。与股票挂钩的产品收益率取决于挂钩股票在交易所的交易价格，投资者应当充分认识到挂钩股票波动的风险。影响股价的因素有许多，包括但不限于政治因素（国际形势的变化，战争的影响，重大政治事件，国家的重大经济政策，如产业政策、税收政策、货币政策），公司所属行业的性质，公司经营业绩等。如市场情形的走势与投资者的看法不一致，投资者的到期总回报可能会少于在相同投资期内通过定期存款所获得的回报，甚至投资者有可能在部分保本投资产品到期时不能取得任何潜在回报。

汇率风险

如果用作投资的基准货币并不是投资者的常用货币而需要发生兑换行为，投资者应当注意其会因汇率波动而承担损失。例如，当投资产品以投资者非常用货币作为基准货币进行投资和计算收益时，如果投资者将自己的常用货币兑换成其他货币进行投资，或者同意由银行代为兑换，当投资产品到期时，投资者又需要将以其他货币计算和支付的赎回金额转换成自己的常用货币，或者同意由银行代为转换，这样，此投资产品就暴露于汇率风险之中，投资者的投资本金和回报（如有）都可能因为汇率波动而遭受损失。

提前终止的风险

投资者不可提前终止部分保本投资产品，投资者的资金在整个投资期内将用于投资部分保本投资产品。银行拥有绝对的权利拒绝投资者任何提前终止的要求。如果银行决定以书面形式批准投资者于到期日前终止部分保本投资产品，则银行有权从投资本金和/或其它因部分保本投资产品而支付给投资者的款项（如有）中，扣除任何支出、损失和赔偿数额。赔偿数额包括因投资者提前终止部分保本投资产品而导致银行所产生或遭受的成本、费用、责任或损失。因此，投资者在提前终止时将不被保证能够收回受保证部分的投资本金，而且投资者在提前终止时所收回的金额可能低于投资者最初投资的投资本金，甚至有可能损失全部投资本金。另外，根据协议在出现市场情形恶化、不合法或银行的对冲交易受到干扰等事件时银行拥有唯一的、绝对的权利决定提前终止部分保本投资产品，在此情况下，投资者的利益可能会受到不利的影响。

初期价格波动的风险

部分保本投资产品的某些条件可能将在起始日开始以后通知投资者，例如最初股价和其他需要按照最初股价的一定百分比计算确定的相关股价或根据条件清单属于类似情况的其他条件，但是投资者认购投资产品的决定须在起始日开始前作出。

调整/修订的风险

股价的决定日、提前到期日和/或到期日可能被银行调整或修订。该调整/修订有可能对部分保本投资产品的回报有不利的影响。投资者必须阅读本条款及细则(特别是第 6 条)以确保其理解及接受条款及细则。



恒生銀行
HANG SENG BANK

理财创富 专注为你

未能成功认购部分保本投资产品的风险

银行享有审批申请的全部权利,并可在部分保本投资产品的起始日前拒绝接受全部或部分部分保本投资产品的申请。如果银行不接受有关申请,银行将在部分保本投资产品的起始日后或其它实际可行的情况下尽快通知投资者,退还任何已收取的认购投资本金。

与投资者自身状况相关的风险

投资者需要在投资于部分保本投资产品之前对其自身的状况进行评估,包括其财务状况、投资经验、专业知识、教育程度、风险偏好、风险承受能力,等等,投资者自身状况的不同可能会导致其投资于部分保本投资产品所面临的风险增大或者有其他不同,投资者需要充分认识并考虑这一风险。

信用风险

投资期内,客户的保障有赖于银行、银行的往来银行和其他相关金融服务机构的信誉。如该等机构发生破产或违约,客户可能无法获得预期收益,甚至损失投资本金。

优越专线: 8008 30 8008
4008 30 8008
(客户建议和投诉热线)



恒生銀行
HANG SENG BANK

理财创富 专注为你