

星展高升短期债券 3 (HN3) 疑问解答

2009 年 5 月 7 日

1) 什么是 HN3?

HN3 是一个为期 3 年的结构性“首先违约”信用挂钩债券。这个信用组合是由 11 个国际/区域银行和公司以及一个主权国 (基准单位)组成。在 HN3 于 2006 年 8 月发售期间, 标准普尔公司所授予的信用评级由 BBB- 提升至 AA- 。

2) HN3 是否受到近期债信市场的事件所影响?

截至 2009 年 5 月 7 日, 根据本行所获得的讯息, HN3 并无发生任何信用事件。

3) 怎么样才构成信用事件?

根据 HN3 定价说明书与星展银行基本投资说明书的定义, 信用事件是指基准单位发生一起或多起以下的事件或情况:

- (i) 破产;
- (ii) 无法偿付; 或是
- (iii) 重组; 或是
- (iv) 拒绝偿付/延期偿还

请参阅 HN3 定价说明书与星展银行基本投资说明书第 16 页了解完整详情。

4) 我读到许多有关 Chrysler 的情况。您可以提供更多详情吗?

Daimler Chrysler AG 是 HN3 的其中一个基准单位。Daimler Chrysler AG 在 2007 年 10 月从新命名为 Daimler AG。Chrysler LLC 不是 HN3 的基准单位。

更改新名称的 Daimler Chrysler AG 并不构成 HN3 信用事件。而 Daimler AG 的基准债务也将保持不变。

5) 您是否可以再次简要说明 HN3 所涉及的风险?

根据 HN3 定价说明书与星展银行基本投资说明书的说明, 投资者须面对的风险如下:

- i) 发行方 (即星展银行有限公司) 的风险 (穆迪 Aa1/标准普尔 AA-/惠誉 AA- 截至 2009 年 5 月 7 日)
- ii) 信用组合中, 12 个基准单位的信用风险。

请参阅 HN3 定价说明书所提供的情景分析。为了便于参考, 我们在此重复有关讯息:

情景分析

情景 1: 基准债券未发生信用事件。

在本债券的预计到期日或预计到期日之前，若基准债券未发生信用事件，则投资者将可在最终到期日取回100%的本金，以及说明利息支付日期的利息。

情景 3: 发生信用事件的最坏情况。

在最糟糕的情况，基准债券发生信用事件，而且其基准债务的偿还率为零，则本债券将立即终止。投资者将无法取得任何利息，而且会损失其原始投资本金。

6) 您可否可提供每个基准单位的最新信用评级？

请参考附录上的名录。

7) 为什么 HN3 的价值在这几个星期里出现波动？

HN3 的市值计价是根据数个因素而定，其中包括但不局限于当前利率、当前外款汇率、基准单位的信用差价、基准单位的公认信用质量以及基准单位之间的关系。全球信用市场在过去几个月内已经由于数个严重的金融事件（包括雷曼兄弟破产的事件）而面临大幅度的恶化。目前环球金融市场的波动性非常高，因为世界各地的投资者都在重新评估他们所愿意承受的风险。新发行以及现有的投资项目在不同的程度上都受到直接或间接的影响。而这一系列的事件也导致 HN3 的市值计价下挫。

8) 投资者下一步该怎么做？

为了协助投资者监控他们在 HN3 的投资进展，我们会在每年的一月、四月、七月和十月寄发一份结单给投资者。每份结单会显示有关投资的价值，以及可能发生任何会对 HN3 赎回金额或尚欠本金额带来严重影响的事件的相关讯息。

我们也已经开始每天公布HN3的赎回指标价格。您可通过星展银行网站www.dbs.com 的‘网上息率’ (Rates Online) 页面掌握该价格的相关讯息。HN3每天皆可让投资者申请赎回，直至发出进一步通知。

本文件并无针对任何特定人士之投资目的、财务状况以及特定需求。以上为星展银行所表达的意见，并有可能在不提出通知的情况下予以修改，而且会涉及几个也许并非确实存在的假设情况。虽然本文件所包含之讯息取自可靠的来源，但是我们无须对在此所包含之讯息或其他所提供的讯息之准确性或完整性做出任何声明。星展银行没有义务对任何人士或投资者提供建议，而且无需对使用或依赖本文件或当中所含之讯息所导致的任何直接或间接的导致性损失承担任何责任。星展银行没有授权任何人士对星展高升短期债券 3 的相关投资决定作出任何声明或提供任何建议。投资者在决定是否投资于星展高升短期债券 3 之前，应针对他们的特定投资目的、市场事件、财务状况以及特定需要，加上有关基本投资说明书（修订版）和志期 2006 年 8 月 16 日的定价说明书（修订版）所列明之风险因素，向一位财务顾问寻求咨询。基本投资说明书（修订版）和志期 2006 年 8 月 16 日的定价说明书（修订版）所列明之风险因素，并不能披露或预见在投资星展高升短期债券 3 所涉及的全部风险。投资者在决定是否投资于星展高升短期债券 3 之前，并不能单单依赖在此所列明之讯息。

若中、英版本内容不一致，则优先采用英文版本之条款说明。星展银行任用专业翻译人员将英文版本翻译为中文版本。若中文版本内容出现不完整或不准确的情况，星展银行将不提供任何声明或保证。若有任何疑问，应以英文版本为准。

星展高升短期债券 3

信用组合旗下的基准单位名录

短期债券 3			
基准单位	标准普尔评级 (当前) ¹	穆迪评级 (当前) ¹	惠誉评级 (当前) ¹
ABN Amro Bank NV	A+	Aa2	AA-
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd	A+	Aa2	A+
Deutsche Bank AG	A+	Aa1	AA-
Korea Exchange Bank	BBB+	A2	A-
Standard Chartered Plc	A	A3	A+
United Overseas Bank Ltd	A+	Aa1	AA-
Daimler AG*	A-	A3	BBB+
Hyundai Motor Company	BBB-	Baa3	BB+
Kingdom of Thailand	BBB+	Baa1	BBB
LG Electronics Inc	BBB	Baa3	BBB
Royal KPN NV	BBB+	Baa2	BBB+
Altria Group Inc (formerly known as Philip Morris Companies Inc)	BBB	Baa1	BBB+

* 之前称作 Daimler Chrysler AG

¹ 资料来源：标准普尔、穆迪及惠誉的个别网站，<http://www.standardandpoors.com>，<http://www.moody.com> 及 <http://www.fitchratings.com> 于 2009 年 5 月 6 日发布的信息，而且将不保证该评级在此日期后将不会有任何更改。根据证券期货法第 249 项规定，标准普尔、穆迪及惠誉并未认同将上述讯息包含在此声明内，因此根据证券期货法第 253 及 254 项，无需对此讯息负责。以上陈述须按照标准普尔、穆迪及惠誉在任何时候于个别网站所采用的免责声明。

本文件以及在此所包含的讯息并非作为投资建议，或是针对任何特定人士之投资目的、财务状况以及特定需求。虽然本文件所包含之讯息取自可靠的来源，但是我们无须对在此所包含之讯息或其他所提供的讯息之准确性或完整性做出任何声明。星展银行（下称**本行**）无需对使用或依赖本文件或当中所含之讯息所导致的任何直接或间接的导致性损失承担任何责任。

投资者在决定是否投资于星展高升短期债券之前，应针对他们的特定投资目的、市场事件、财务状况以及特定需要，加上有关基本投资说明书和定价说明书所列明之风险因素，向一位财务顾问寻求咨询。基本投资说明书和定价说明书所列明之风险因素，并不能披露或预见在投资星展高升短期债券所涉及的全部风险。投资者在决定是否投资于星展高升短期债券之前，并不能单单依赖在此所列明之讯息。欲知有关星展高升短期债券的相关信息，请参阅相关的基本投资说明书和定价说明书。

若英文及中文版本内容不一致，则优先采用英文版本之条款说明。星展银行任用专业翻译人员将英文版本翻译为中文版本。若中文版本内容出现不完整或不准确的情况，星展银行将不提供任何声明或保证。若有任何疑问，应以英文版本为准。