

特定金融工具信息披露

本集团特定投资项目的详情披露如下：

债务/贷款抵押债券

| 债务抵押债券类型 (百万元) | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | |
|-------------------|-------------|------------|-------------|-----|
| | 风险敞口 | 准备金 | 风险敞口 | 准备金 |
| 投资组合 | 195 | 137 | 1,056 | 459 |
| 有资产抵押证券支持的债务抵押债券 | 150 | 137 | 264 | 246 |
| 无资产抵押证券支持的债务抵押债券 | 45 | - | 792 | 213 |
| 贷款抵押债券 | 31 | - | 691 | 193 |
| 其它债务抵押债券 | 14 | - | 101 | 20 |
| 交易账册 | 91 | - | 206 | - |
| 合计 | 286 | 137 | 1,262 | 459 |

穆迪评级

| 债务抵押债券类型 | Aaa | Aa | A | Baa | Ba至B | Caa至C | 非穆迪评级 (其它 机构评级) | 合计 |
|----------------------|-----|----|-----|-----|------|-------|-----------------------|------|
| | | | | | | | | |
| 投资组合 | | | | | | | | |
| 有资产抵押证券支持的 债务抵押债券 | - | - | - | - | - | 56% | 22% | 78% |
| 无资产抵押证券支持的 债务抵押债券 | - | - | 15% | 7% | - | - | - | 22% |
| 贷款抵押债券 | - | - | 15% | - | - | - | - | 15% |
| 其它债务抵押债券 | - | - | - | 7% | - | - | - | 7% |
| 合计 | - | - | 15% | 7% | - | 56% | 22% | 100% |

标准普尔评级

| 债务抵押债券类型 | AAA | AA | A | BBB | BB至B | CCC至CC | 非标准普尔 评级(其它 机构评级) | 合计 |
|----------------------|-----|----|-----|-----|------|--------|-------------------------|------|
| | | | | | | | | |
| 投资组合 | | | | | | | | |
| 有资产抵押证券支持的 债务抵押债券 | - | - | 28% | - | 5% | 34% | 11% | 78% |
| 无资产抵押证券支持的 债务抵押债券 | - | - | 15% | - | - | - | 7% | 22% |
| 贷款抵押债券 | - | - | 15% | - | - | - | - | 15% |
| 其它债务抵押债券 | - | - | - | - | - | - | 7% | 7% |
| 合计 | - | - | 43% | - | 5% | 34% | 18% | 100% |

本债务抵押债券组合包括了投资组合里的1亿5千万元的有资产抵押支持的债务抵押债券，和4千5百万元的无资产抵押支持的债务抵押债券，以及交易组合里头的9千1百万元债务抵押债券。

有资产抵押支持的债务抵押债券里头的资产类型包括房贷抵押证券(例如美国次级抵押贷款、Alt-A抵押贷款和有资产抵押支持的债务抵押债券分券)，各类型资产的占比于各个债务抵押债券各有不同。这个组合的总值从一年前的2亿6千4百万元减少到1亿5千万元，其中大部分是被注销。以年份来看，剩余的

组合当中，47%是在2004年或之前发行，其余53%则在2005年发行。这个组合的准备金覆盖率为91%。

无资产抵押支持的债务抵押债券投资组合在本财政年度里被脱售，所拨备的准备金完全足以抵消脱售这个组合所蒙受的亏损。

交易组合里的债务抵押债券的估价是按公允价值来厘定。这个组合的价值从一年前的2亿6百万元，被清除至9千1百万元。由于这些债务抵押债券是按公允价值定价，所以没有准备金。

其它美国次级抵押贷款与Alt-A抵押贷款敞口

除了上述有资产抵押支持的债务抵押债券的投资，集团在美国次级抵押贷款和Alt-A抵押贷款并没有直接的风险敞口。

商业房屋抵押证券

集团在商业房屋抵押证券有6千4百万元的投资，占集团总资产少过0.1%。以地理位置来看，73%的投资在新加坡，27%则在香港。以行业来区分，零售房地产占了组合的27%，商业兼零售房地产则占73%。所有的证券都获得穆迪或标准普尔或两家机构给予A或以上的评级，当中的86%获得AA或以上的评级。

杠杆融资

在这份披露中，杠杆融资是指由私募股权或投资基金发起并通过杠杆工具实现的收购融资。集团对这些贷款的风险敞口是4亿8千7百万元，占集团总资产的0.2%。而这些风险敞口当中的4%在新加坡，43%在其它大中华地区，37%在南亚与东南亚，其余16%则在亚洲其它地区。以行业来看，这些贷款主要集中在金融、媒体、资讯科技服务和制造业。

特殊目的机构

执行特殊目的的机构，列表简述如下。所有机构的营运都同结构性投资产品的发行或分发有关。这些机构和集团都没有任何流动性融通关系。

| 特殊目的机构描述 | 抵押 | 风险因素 |
|---|--|---|
| <p>Constellation投资有限公司(注册于开曼群岛)</p> <ul style="list-style-type: none">根据国际财报准则12合并-特殊目的机构的规定，100%合并特殊目的机构活动：发行结构性股权/客户信用挂钩票据特殊目的机构规模：4亿元集团角色：协调人、市场代理、计算代理、抵押资产托管银行、掉期交易对手 | 现金存款、香港政府债券、Zenesis SPC的结构性票据(惠誉或标准普尔给予评级A+至BB-) | 投资产品风险由客户承担。一旦结构性票据被提前赎回，且解除票据的成本高于抵押物的提前赎回价值时，集团可能须承担其中的差额 |
| <p>Zenesis SPC(注册于开曼群岛)</p> <ul style="list-style-type: none">根据国际财报准则12合并-特殊目的机构的规定，100%合并特殊目的机构活动：为Constellation投资有限公司发行信用挂钩票据以及向其它客户发行分级和未分级票据特殊目的机构规模：4亿元集团角色：计算代理、替换代理、掉期交易对手 | 现金存款、企业债券(标准普尔给予A-评级)、英国金融业管理局担保债券 | 投资产品风险由客户承担。一旦结构性票据被提前赎回，且解除票据的成本高于抵押物的提前赎回价值时，集团可能需承担其中的差额 |