

假设情景

以下例子纯属虚构。在此只是为了解释本境外票据的运作，不代表境外票据到期票息率及挂钩标的之真实表现。

测算收益不等于实际收益，投资须谨慎。

假设：

- 投资金额20,000.00澳元
- 基于假设条件，如若各挂钩标的某自动提前终止观察日观测值如下（假设以挂钩标的2016年04月06日的收盘水平作为初始水平为例）：

k	挂钩标的(k)	初始水平	第一个自动提前终止观察日(i=1)挂钩标的(k)收盘水平	挂钩标的(k)观测值	成为锁定股票？
1	腾讯控股股票700 HK Equity	159.00港元	151.05港元	95.00%	否
2	中银香港股票2388 HK Equity	22.75港元	25.03港元	110.02%	是
3	华润置地股票1109 HK Equity	19.60港元	20.60港元	105.10%	是

情形 1 : (最差情形)

最差情形	投资者可能损失全部本金
1	投资者以少于本金的数额提前赎回的风险 (详情参阅本产品风险揭示书“产品风险因素”之“提前赎回或终止的风险”)
2	信用风险 (详情参阅本产品风险揭示书“产品风险因素”之“信用风险”)
3	国家风险 (详情参阅本产品风险揭示书“产品风险因素”之“国家风险”)
4	其他风险如税务事件及监管事件风险、欧洲银行复苏和处置指令、境外票据发行人、计算代理或掉期对手方(如有)可以酌情决定的风险等亦可能导致投资者无法获得本金返还。 详情请参阅本风险揭示书所列具体风险因素。

情形 2 : (较差情形)

没有发生自动提前终止事件（包括自动提前终止事件未在第4个自动提前终止观察日及之前发生）。

自动提前终止观察日 (i)	挂钩标的于该自动提前终止观察日观测值			是否成为锁定股票？			自动提前终止锁定事件是否发生
	挂钩标的 (1)	挂钩标的 (2)	挂钩标的 (3)	挂钩标的 (1)	挂钩标的 (2)	挂钩标的 (3)	
1	95.81%	102.59%	101.43%	否	否	否	否
2	96.79%	102.75%	102.55%	否	否	否	否
3	95.05%	103.14%	104.48%	否	否	否	否
4	93.69%	104.16%	103.99%	否	否	否	否
5	92.22%	103.26%	104.14%	否	否	否	否
6	90.32%	102.83%	105.68%	否	否	是	否
7	91.84%	104.71%	不适用	否	否	是	否
8	91.73%	104.12%	不适用	否	否	是	否
9	91.95%	104.16%	不适用	否	否	是	否
10	96.85%	102.20%	不适用	否	否	是	否
11	101.36%	101.49%	不适用	否	否	是	否
12	101.74%	101.18%	不适用	否	否	是	否
13	100.33%	104.87%	不适用	否	否	是	否
14	99.84%	106.98%	不适用	否	是	是	否
15	95.49%	不适用	不适用	否	是	是	否
16	93.64%	不适用	不适用	否	是	是	否
17	94.13%	不适用	不适用	否	是	是	否
18	95.11%	不适用	不适用	否	是	是	否
19	93.69%	不适用	不适用	否	是	是	否
20	93.58%	不适用	不适用	否	是	是	否

- 于第6个自动提前终止观察日，挂钩标的（3）观测值大于105.00%，成为锁定股票；
- 于第14个自动提前终止观察日，挂钩标的（2）观测值大于105.00%，成为锁定股票。
- 由于并不是所有挂钩标的均成为锁定股票，则锁定事件未发生，所以没有发生自动提前终止事件，境外票据发行人将在第4个自动提前终止支付日支付首年票息。
- 首年票息=100%澳元本金x首年票息率
 $=100\% \text{澳元本金} \times 0.50\%$
 $=20,000.00 \text{澳元} \times 0.50\%$
 $=100.00 \text{澳元}$
- 境外票据发行人于票据到期日支付100%澳元本金。
- 投资者简单年化收益率=（投资期总收益/100%澳元本金）/投资年限
 $=（100.00 \text{澳元} / 20,000.00 \text{澳元}） / 5 = 0.10\%$
- 投资者持有票据至票据到期日，投资期限为5年，首年票息率为0.50%，投资者简单年化收益率为0.10%

情形 3 : (较好情形)

自动提前终止事件于第1个自动提前终止观察日发生。

自动提前终止观察日 (i)	挂钩标的于该自动提前终止观察日观测值			是否成为锁定股票？			自动提前终止
	挂钩标的 (1)	挂钩标的 (2)	挂钩标的 (3)	挂钩标的 (1)	挂钩标的 (2)	挂钩标的 (3)	锁定事件是否发生？
1	105.97%	106.07%	109.05%	是	是	是	是

- 于第1个自动提前终止观察日，所有挂钩标的观测值皆大于105.00%，即皆成为锁定股票，则锁定事件发生，自动提前终止事件发生，境外票据发行人不支付首年票息。
- 自动提前终止票息=澳元本金x自动提前终止票息率
 $= \text{澳元本金} \times 5.60\% \times 1/4$
 $= 20,000.00 \text{澳元} \times 1.40\%$
 $= 280.00 \text{澳元}$
- 境外票据发行人于票据自动提前终止支付日支付100%澳元本金和自动提前终止票息。
- 投资者简单年化收益率=（投资期总收益/100%澳元本金）/投资年限
 $=（280.00 \text{澳元} / 20,000.00 \text{澳元}） / (1/4) = 5.60\%$
- 投资者持有票据至第1个自动提前终止观察日，投资期限为3个月，自动提前终止票息率为1.40%，投资者简单年化收益率为5.60%

情形 4 : (极好情形 1)

自动提前终止事件于第8个自动提前终止观察日发生（包括自动提前终止事件未在第4个自动提前终止观察日及之前发生）。

自动提前终止观察日 (i)	挂钩标的于该自动提前终止观察日观测值			是否成为锁定股票？			自动提前终止
	挂钩标的 (1)	挂钩标的 (2)	挂钩标的 (3)	挂钩标的 (1)	挂钩标的 (2)	挂钩标的 (3)	锁定事件是否发生？
1	99.94%	103.14%	107.68%	否	否	是	否
2	100.84%	104.59%	不适用	否	否	是	否
3	101.25%	104.16%	不适用	否	否	是	否
4	103.14%	105.48%	不适用	否	是	是	否
5	101.74%	不适用	不适用	否	是	是	否
6	100.33%	不适用	不适用	否	是	是	否
7	99.84%	不适用	不适用	否	是	是	否
8	106.99%	不适用	不适用	是	是	是	是

- 于第1个自动提前终止观察日，挂钩标的（3）观测值大于105.00%，成为锁定股票；
- 于第4个自动提前终止观察日，挂钩标的（2）观测值大于105.00%，成为锁定股票。
- 锁定事件未在前4个自动提前终止观察日发生，境外票据发行人将在第4个自动提前终止支付日支付首年票息。
- 首年票息=100%澳元本金x首年票息率
 $=100\% \text{澳元本金} \times 0.50\%$
 $=20,000.00 \text{澳元} \times 0.50\%$
 $=100.00 \text{澳元}$
- 于第8个自动提前终止观察日，挂钩标的（1）观测值大于105.00%，即所有挂钩标的皆成为锁定股票，则锁定事件发生，自动提前终止事件发生。
- 自动提前终止票息=澳元本金x自动提前终止票息率
 $= \text{澳元本金} \times 5.60\% \times 8/4$
 $=20,000.00 \text{澳元} \times 11.2\%$
 $=2,240.00 \text{澳元}$
- 境外票据发行人于票据自动提前终止支付日支付100%澳元本金和自动提前终止票息。
- 投资期总收益=首年票息+自动提前终止票息
 $=100.00 \text{澳元} + 2,240.00 \text{澳元}$
 $=2,340.00 \text{澳元}$
- 投资者简单年化收益率=(投资期总收益/100%澳元本金)/投资年限
 $= (2,340.00 \text{澳元} / 20,000.00 \text{澳元}) / (8/4) = 5.85\%$
- 投资者持有票据至第8个自动提前终止观察日，投资期限为2年，首年票息率为0.50%，自动提前终止票息率为11.2%，投资者简单年化收益率为5.85%

情形 5 : (极好情形 2)

自动提前终止事件于第5个自动提前终止观察日发生（包括自动提前终止事件未在第4个自动提前终止观察日及之前发生）。

自动提前终止观察日 (i)	挂钩标的于该自动提前终止观察日观测值			是否成为锁定股票？			自动提前终止
	挂钩标的 (1)	挂钩标的 (2)	挂钩标的 (3)	挂钩标的 (1)	挂钩标的 (2)	挂钩标的 (3)	锁定事件 是否发生？
1	99.94%	103.14%	107.68%	否	否	是	否
2	100.84%	104.59%	不适用	否	否	是	否
3	101.25%	104.16%	不适用	否	否	是	否
4	103.14%	105.48%	不适用	否	是	是	否
5	106.99%	不适用	不适用	是	是	是	是

- 于第1个自动提前终止观察日，挂钩标的（3）观测值大于105.00%，成为锁定股票；
- 于第4个自动提前终止观察日，挂钩标的（2）观测值大于105.00%，成为锁定股票。
- 锁定事件未在前4个自动提前终止观察日发生，境外票据发行人将在第4个自动提前终止支付日支付首年票息。
- 首年票息=100%澳元本金x首年票息率
 $=100\% \text{澳元本金} \times 0.50\%$
 $=20,000.00 \text{澳元} \times 0.50\%$
 $=100.00 \text{澳元}$
- 于第5个自动提前终止观察日，挂钩标的（1）观测值大于105.00%，即所有挂钩标的皆成为锁定股票，则锁定事件发生，自动提前终止事件发生。
- 自动提前终止票息=澳元本金x自动提前终止票息率
 $= \text{澳元本金} \times 5.60\% \times 5/4$
 $=20,000.00 \text{澳元} \times 7\%$
 $=1,400.00 \text{澳元}$
- 境外票据发行人于票据自动提前终止支付日支付100%澳元本金和自动提前终止票息。

· 投资期总收益=首年票息+自动提前终止票息

$$=100.00\text{澳元}+1,400.00\text{澳元}$$

$$=1,500.00\text{澳元。}$$

· 投资者简单年化收益率=（投资期总收益/100%澳元本金）/投资年限

$$=（1,500.00\text{澳元}/20,000.00\text{澳元}）/（5/4）=6.00\%$$

· 投资者持有票据至第5个自动提前终止观察日，投资期限为1年3个月，首年票息率为0.50%，自动提前终止票息率为7%，投资者简单年化收益率为6.00%

极好情形：在票据期限内，所有挂钩标的皆成为锁定股票(亦即所有挂钩标的的观测值皆于任一自动提前终止观察日曾大于或等于105.00%)，才能实现至少5.60%的简单年化收益率。投资者不应就表现极好情形下所得的最高简单年化收益率作为投资票据的目的或依据。且投资者应注意所有挂钩标的在交易日后短期内皆成为锁定股票的概率极小，投资者不应将票据在短期内发生自动提前终止事件作为投资票据的目的或依据。