

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美元
- 各挂钩标的的初始水平如下（假设以挂钩标的的2016年05月03日的收盘水平作为初始水平为例）：

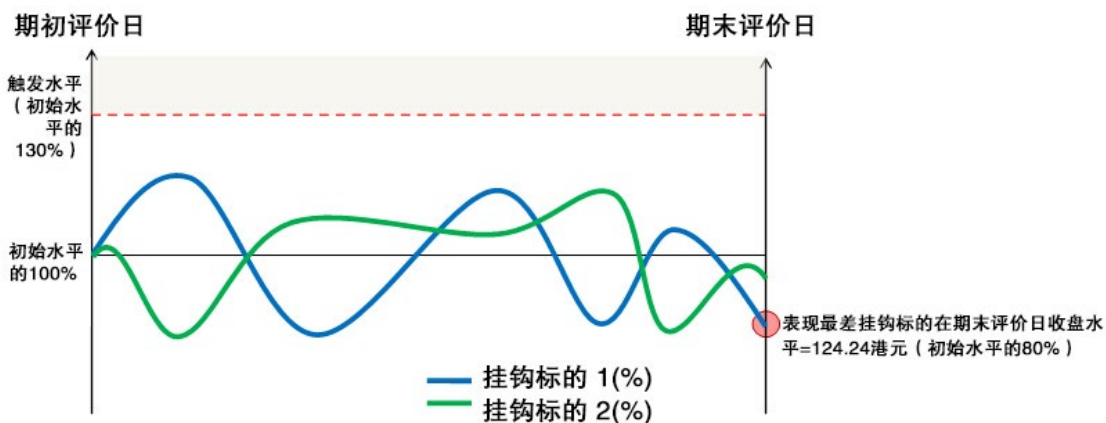
k	挂钩标的(k)	初始水平	触发水平(初始水平的130%)
1	腾讯控股股票700 HK Equity	155.30港元	201.89港元 (=初始水平x 130%= 155.30港元x 130%)
2	中银香港股票2388 HK Equity	22.50港元	29.25港元 (=初始水平x 130%= 22.50港元x 130%)

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规管事件风险、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 1)

在观测期内，触发事件未发生，表现最差挂钩标的的期末表现小于等于100%。

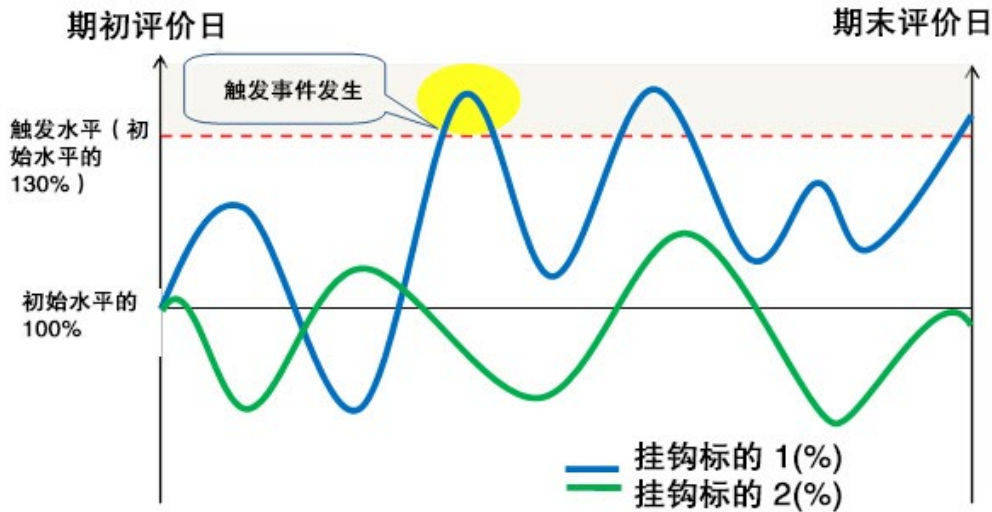


- 在观测期内的任一预定交易日，挂钩标的的收盘水平都未高于其触发水平，触发事件没有发生
- 挂钩标的的1于期末评价日为表现最差的挂钩标的，表现最差挂钩标的的在期末评价日收盘水平=124.24港元
- 表现最差的挂钩标的的期末表现=(表现最差的挂钩标的的在期末评价日由交易所公布的正式收盘水平/表现最差的挂钩标的的初始水平) $\times 100\% = (124.24\text{港元}/155.30\text{港元})\times 100\% = 80\%$
- 到期收益率=最大值 (0%, 表现最差挂钩标的的期末表现-100%)
 =最大值 (0%, 80%-100%) =最大值 (0%, -20%) =0%
- 到期收益=100%美元本金 \times 到期收益率=20,000美元 \times 0%=0美元
- 投资者简单年化收益率= (到期收益/100%美元本金) / 投资年限
 = (0美元/20,000美元) / (18/12) =0%

- 票据到期金额=100%美元本金+到期收益=20,000美元+0美元=20,000美元
- 客户持有票据至票据到期日，投资期限为18个月，到期收益为0美元，即简单年化收益率为0%。

情形 3 : (较差情形 2)

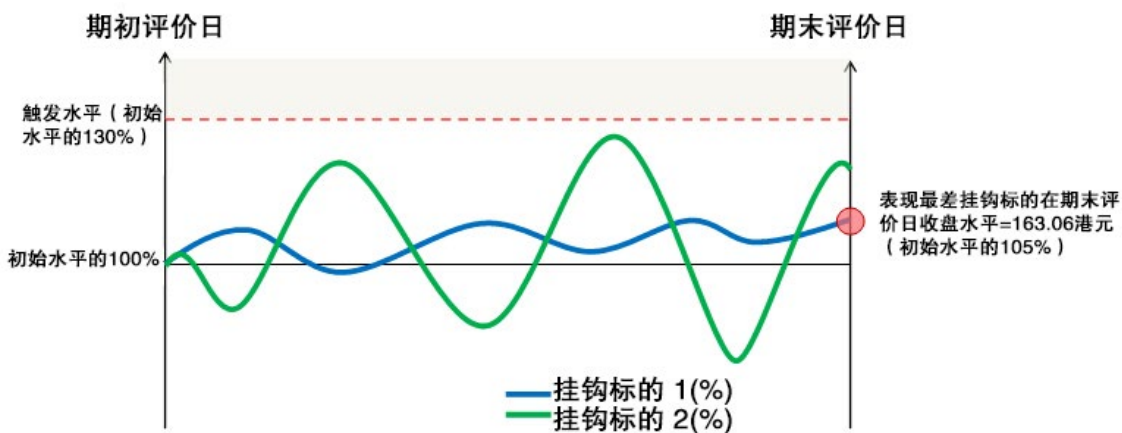
在观测期内，触发事件曾经发生。



- 在观测期内的任一预定交易日，曾有一只挂钩标的（挂钩标的1）收盘水平高于触发水平，触发事件发生
- 到期收益率=1%
- 到期收益=100%美元本金x到期收益率=20,000美元x1%=200美元
- 投资者简单年化收益率 = (到期收益 / 100%美元本金) / 投资年限
= (200美元 / 20,000美元) / (18 / 12) = 0.67%
- 票据到期金额=100%美元本金+到期收益=20,000美元+200美元=20,200美元
- 客户持有票据至票据到期日，投资期限为18个月，到期收益为200美元，即简单年化收益率为0.67%。

情形 4 : (一般情形)

在观测期内，触发事件未发生，表现最差挂钩标的在期末评价日由交易所公布的正式收盘水平较初始水平略有涨幅。

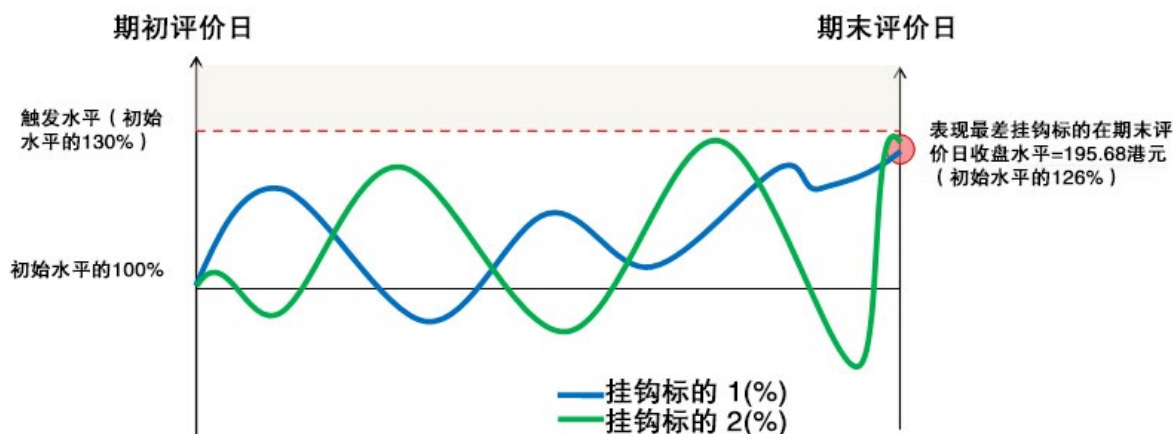


- 在观测期内的任一预定交易日，挂钩标的收盘水平都未高于其触发水平，触发事件没有发生
- 挂钩标的1于期末评价日为表现最差的挂钩标的，表现最差挂钩标的在期末评价日收盘水平=163.06港元
- 表现最差的挂钩标的期末表现=(表现最差的挂钩标的在期末评价日由交易所公布的正式收盘水平/表现最差的挂钩标的初始水平)x100%=(163.06港元/155.30港元)x100%=105%
- 到期收益率=最大值 (0%, 表现最差挂钩标的期末表现-100%)
=最大值 (0%, 105%-100%) =最大值 (0%, 5%) =5%
- 到期收益=100%美元本金x到期收益率=20,000美元x5%=1,000美元

- 投资者简单年化收益率 = (到期收益/100%美元本金) / 投资年限
= (1,000美元/20,000美元) / (18/12) = 3.33%
- 票据到期金额=100%美元本金+到期收益=20,000美元+1,000美元=21,000美元
- 客户持有票据至票据到期日，投资期限为18个月，到期收益为1,000美元，即简单年化收益率为3.33%。

情形 5 : (极好情形)

在观测期内，触发事件未发生，所有挂钩标的在期末评价日由交易所公布的正式收盘水平较初始水平有较大涨幅。



- 在观测期内的任一预定交易日，挂钩标的收盘水平都未高于其触发水平，触发事件没有发生
- 挂钩标的1于期末评价日为表现最差的挂钩标的，表现最差挂钩标的在期末评价日收盘水平=195.68港元
- 表现最差的挂钩标的期末表现=(表现最差的挂钩标的在期末评价日由交易所公布的正式收盘水平/表现最差的挂钩标的初始水平) \times 100%=(195.68港元/155.30港元) \times 100%=126%
- 到期收益率=最大值(0%, 表现最差挂钩标的期末表现-100%)
=最大值(0%, 126%-100%)=最大值(0%, 26%)=26%
- 到期收益=100%美元本金 \times 到期收益率=20,000美元 \times 26%=5,200美元
- 投资者简单年化收益率 = (到期收益/100%美元本金) / 投资年限
= (5,200.00美元/20,000美元) / (18/12) = 17.33%
- 票据到期金额=100%美元本金+到期收益=20,000美元+5,200美元=25,200美元
- 客户持有票据至票据到期日，投资期限为18个月，到期收益为5,200美元，即简单年化收益率为17.33%。

极好情形：在票据期限内，触发事件未发生，且所有挂钩标的期末评价日收盘水平较初始水平有较大的涨幅，才能实现较高的投资收益率。此种情形发生的可能性极小。投资者不应就表现极好情形下所得的简单年化收益率作为投资本票据的目的或依据。