

本公佈僅供參考，並不構成購入、購買或認購下述牛熊證的邀請或要約。

香港聯合交易所有限公司（**聯交所**）對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生，或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

閣下務請留意，牛熊證的價格可急升亦可急跌，而牛熊證到期時可能會變成無價值，使閣下的投資蒙受全盤損失。因此，閣下投資牛熊證前，務須確保了解牛熊證的潛在風險，並考慮牛熊證是否適合閣下本身情況。閣下應研究本公司的基本上市文件及補充上市文件所載風險因素，並於有需要時徵詢專業顧問意見。

將由

## Coöperatieve Centrale Raiffeisen – Boerenleenbank B.A.

（根據荷蘭法例成立的合作企業，註冊地址位於阿姆斯特丹）

發行

### 可贖回指數牛熊證

公佈

本公司有意發行下文詳述的牛熊證（牛熊證）。

證券代號	60596	60600
指數	恒生指數	恒生指數
形式	歐式	歐式
種類	牛證	熊證
類別	R類	R類
結算方式	現金結算	現金結算
發行量	108,000,000	108,000,000
發行價	每份牛熊證0.25港元	每份牛熊證0.25港元
行使水平	9,800	15,300
贖回水平	10,800	14,300
觀察開始日	二零零八年十一月二十七日	二零零八年十一月二十七日
估值日／到期日	二零零九年七月三十日	二零零九年七月三十日
每手買賣單位	10,000份牛熊證	10,000份牛熊證
行使數額	10,000份牛熊證	10,000份牛熊證
指數貨幣金額	$1.00 \text{ 港元} \times \frac{\text{行使數額}}{15,000}$	$1.00 \text{ 港元} \times \frac{\text{行使數額}}{15,000}$
槓桿比率*	3.42倍	3.42倍
實際槓桿比率*	3.42倍	3.42倍
溢價*	5.73%	9.88%
最初資金成本	每年11.16% (港元六個月香港銀行同業拆息 + 每年8.76%)	每年12.32% (港元六個月香港銀行同業拆息 + 每年9.92%)

<b>流通量提供者</b>	滙凱證券有限公司 (經紀編號：9601) 香港 中環畢打街11號 置地廣場 告羅士打大廈 30樓 3003室 電話：2579 9818	滙凱證券有限公司 (經紀編號：9601) 香港 中環畢打街11號 置地廣場 告羅士打大廈 30樓 3003室 電話：2579 9818
---------------	---	---

\* 槓桿比率、實際槓桿比率及溢價未必可與其他可贖回指數牛熊證發行機構提供的類似資料作比較，因為每間發行機構可能採用不同的計價模式。

### 甚麼是強制贖回事件？如發生強制贖回事件將如何？

在觀察期內聯交所預定開市買賣的任何一日，當現貨水平符合以下條件，即發生強制贖回事件：

- (a) (就一系列可贖回牛證而言) 等於或低於贖回水平；及
- (b) (就一系列可贖回熊證而言) 等於或高於贖回水平。

**觀察期**指自觀察開始日起直至緊接有關到期日前的交易日結束時(香港時間)的期間(包括首尾兩日)。

**現貨水平**指恒生指數有限公司所編製及公佈的指數的現貨水平。

除細則所載強制贖回事件可撤銷的有限情況外，當發生強制贖回事件時，本公司必須終止牛熊證，而閣下就每筆行使數額可收取本公司按下列公式計算的港元現金結算金額(如有)：

*就一系列可贖回牛證而言：*

$$(\text{最低指數水平} - \text{行使水平}) \times \text{指數貨幣金額} - \text{行使費用}$$

**最低指數水平**指由發生強制贖回事件時(包括當時)起計直至聯交所緊隨發生強制贖回事件的交易時段後的下一個交易時段結束時的期間的最低現貨水平。

*就一系列可贖回熊證而言：*

$$(\text{行使水平} - \text{最高指數水平}) \times \text{指數貨幣金額} - \text{行使費用}$$

**最高指數水平**指由發生強制贖回事件時(包括當時)起計直至聯交所緊隨發生強制贖回事件的交易時段後的下一個交易時段結束時的期間的最高現貨水平。

如現金結算金額低於或等於零，閣下將會損失所有牛熊證投資的價值。

## 本公司如何計算到期日的現金結算金額？

牛熊證以記名形式發行，並只可以買賣單位行使。

如於觀察期內並無發生強制贖回事件及於有關到期日的現金結算金額大於零，牛熊證將會自動行使，而閣下毋須發出行使通知。

每筆行使數額將賦予閣下權利，可從本公司收取以港元計算的現金結算金額，金額相等於：

*就一系列可贖回牛證而言：*

$$(\text{收市水平} - \text{行使水平}) \times \text{指數貨幣金額} - \text{行使費用}$$

*就一系列可贖回熊證而言：*

$$(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times \text{指數貨幣金額} - \text{行使費用}$$

收市水平將為在香港期貨交易所有限公司（或其繼任人或代理人）結算的恒生指數二零零九年七月期貨合約的最終結算價。

## 閣下可從何處獲取進一步資料？

本公司於二零零八年五月十三日刊發的基本上市文件(經由二零零八年九月二十四日刊發的增編所補充)，以及任何其他增編或續編文件與將於二零零八年十一月二十六日刊發的補充上市文件的英文版及中文譯本，將於Coöperatieve Centrale Raiffeisen – Boerenleenbank B.A.香港分行的辦事處（現時地址為香港皇后大道中15號置地廣場約克大廈10樓）可供查閱。有關本公司的資料亦可於網站[www.rabobank.com](http://www.rabobank.com)瀏覽。

## 流通量提供者將如何提供報價？

流通量提供者將以回應買入及賣出報價要求的形式提供流通量，報價可致電索取。

## 其他資料

牛熊證將構成本公司的一般無抵押合約責任，而並非任何其他人士的責任。

本公司將會向聯交所申請批准牛熊證在聯交所上市及買賣。預期牛熊證開始買賣日期將為二零零八年十一月二十七日。

除本公司的香港分行受香港金融管理局以及證券及期貨事務監察委員會監管外，本公司並不受香港聯合交易所有限公司證券上市規則第15A.13(2)或(3)條所指的任何機構監管。本公司受荷蘭中央銀行及荷蘭金融市場管理局規管。

本公司的優先長期信貸評級獲標準普爾評級集團評為AAA級及穆迪投資者服務公司評為Aaa級。

## 有關指數的免責聲明

恒生指數（指數）是由恒生指數有限公司根據恒生資訊服務有限公司的特許權公佈及編製。「恒生指數」的標記及名稱為恒生資訊服務有限公司專有。恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司已同意本公司就牛熊證（產品）使用及引述指數，惟恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司並不向任何經紀、產品的持有人或任何其他人士保證、聲明或擔保(i)指數及其計算或任何其他與之有關的資料的準確性或完整性；或(ii)指數、其成分或其包含的數據在各方面的合適性或適用性；或(iii)任何人士將指數、其成分或其包含的數據用於任何用途而可取得的效果，且不會就任何與指數有關的資料提供或默示任何保證、聲明或擔保。恒生指數有限公司可隨時更改或修改計算及編製指數及其任何有關公式、成份股份及系數的過程及基準，而無須作出通知。在適用法律所許可的範圍內，對於(i)本公司就產品的有關事宜對指數的使用及／或引述，或(ii)恒生指數有限公司在計算指數中的任何失準、遺漏、失誤或錯誤，或(iii)任何其他人士所提供以用於計算指數的任何資料的失準、遺漏、失誤、錯誤或不完整；或(iv)任何經紀、產品的持有人或任何其他買賣產品的人士因上述原因而直接或間接蒙受的任何經濟或其他損失，恒生指數有限公司或恒生資訊服務有限公司一概不承擔任何責任或法律責任。任何經紀、產品持有人或任何其他買賣產品的人士，不得因有關產品的事宜，以任何形式向恒生指數有限公司及／或恒生資訊服務有限公司進行索償、法律行動或法律訴訟。因此，任何經紀、產品持有人或買賣產品的其他人士應全面了解本免責聲明的內容，而不應依賴恒生指數有限公司及恒生資訊服務有限公司。為免生疑，本免責聲明於任何經紀、持有人或其他人士與恒生指數有限公司及／或恒生資訊服務有限公司之間並不建立任何合約或準合約關係，亦不應視作已建立該等關係。

**Coöperatieve Centrale Raiffeisen – Boerenleenbank B.A.**

二零零八年十一月二十日