

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，並明確地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。

謹此忠告閣下，牛熊證的價格可急升，亦可急跌，閣下的投資可能會蒙受全盤損失。閣下務須完全了解牛熊證的潛在風險及回報，並自行決定牛熊證是否適合閣下投資。如有需要，閣下應徵詢顧問意見。

由
KBC Financial Products International Ltd.

（在開曼群島註冊成立的有限責任公司）

發行

由

比利時聯合銀行

（在比利時註冊成立的有限責任公司）

無條件及不可撤回地擔保

的

牛熊證

保薦人／經辦人

KBC Financial Products Hong Kong Limited

公 佈

KBC Financial Products International Ltd.（「發行人」）的董事有意發行下文詳述的可收回熊／牛證（「牛熊證」）。

牛熊證	系列甲	系列乙	系列丙	系列丁	系列戊
發行量	268,000,000 份牛熊證	400,000,000 份牛熊證	298,000,000 份牛熊證	400,000,000 份牛熊證	400,000,000 份牛熊證
證券代號	60620	60621	60619	60623	60624
指數	恒生指數	恒生指數	恒生指數	恒生指數	恒生指數
形式	歐式	歐式	歐式	歐式	歐式
種類	牛證	牛證	牛證	熊證	熊證
類別	R類	R類	R類	R類	R類
結算方式	現金結算	現金結算	現金結算	現金結算	現金結算
行使數額	10,000 份牛熊證	10,000 份牛熊證	10,000 份牛熊證	10,000 份牛熊證	10,000 份牛熊證
發行價	每份牛熊證0.370港元	每份牛熊證0.250港元	每份牛熊證0.330港元	每份牛熊證0.250港元	每份牛熊證0.250港元

牛熊證	系列甲	系列乙	系列丙	系列丁	系列戊
行使水平	9,400 點	10,000 點	9,800 點	13,400 點	13,800 點
收回水平	10,400 點	11,000 點	10,800 點	12,400 點	12,800 點
初始資金成本	0.0258 港元 (年率 5.00% (六個月香港銀行 同業拆息 + 年率 2.70%))	0.0694 港元 (年率 19.00% (六個月香港銀行 同業拆息 + 年率 16.70%))	0.0315 港元 (年率 5.00% (六個月香港銀行 同業拆息 + 年率 2.70%))	0.0949 港元 (年率 11.00% (六個月香港銀行 同業拆息 + 年率 8.70%))	0.0444 港元 (年率 5.00% (六個月香港銀行 同業拆息 + 年率 2.70%))
到期日/估值日	二零零九年四月 二十九日	二零零九年四月 二十九日	二零零九年五月 二十七日	二零零九年五月 二十七日	二零零九年五月 二十七日
每手買賣單位	10,000 份牛熊證	10,000 份牛熊證	10,000 份牛熊證	10,000 份牛熊證	10,000 份牛熊證
除數	8,000	12,000	8,000	8,000	8,000
溢價*	2.1%	7.3%	2.7%	5.8%	2.6%
槓桿比率*	4.1 倍	4 倍	4.6 倍	6.1 倍	6.1 倍
實際槓桿比率*	4.1 倍	4 倍	4.6 倍	6.1 倍	6.1 倍
流通量提供者	比聯証券香港 有限公司 (經紀編號：9569) 香港 中環金融街 8 號 國際金融中心 2 期 8 樓 802-814 室 電話：2238 6133	比聯証券香港 有限公司 (經紀編號：9523) 香港 中環金融街 8 號 國際金融中心 2 期 8 樓 802-814 室 電話：2238 6133	比聯証券香港 有限公司 (經紀編號：9595) 香港 中環金融街 8 號 國際金融中心 2 期 8 樓 802-814 室 電話：2238 6133	比聯証券香港 有限公司 (經紀編號：9523) 香港 中環金融街 8 號 國際金融中心 2 期 8 樓 802-814 室 電話：2238 6133	比聯証券香港 有限公司 (經紀編號：9577) 香港 中環金融街 8 號 國際金融中心 2 期 8 樓 802-814 室 電話：2238 6133

* 槓桿比率、實際槓桿比率及溢價未必可與其他指數可收回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。

牛熊證以總額記名形式發行，並僅可按上文指定的有關每手買賣單位行使。

甚麼是強制收回事件？倘發生強制收回事件將會怎樣？

熊證：強制收回事件指於強制收回觀察期間首次出現現貨水平相等於或高於收回水平的營業日；及

牛證：強制收回事件指於強制收回觀察期間首次出現現貨水平相等於或低於收回水平的營業日；及

現貨水平指由指數編製人編製及發放的指數的現貨水平。

強制收回觀察期間指由強制收回觀察期間開始日期起至強制收回觀察期間完結日期(包括首尾兩日)止期間。

強制收回觀察期間開始日期指二零零八年十一月二十七日。

強制收回觀察期間完結日期指緊接到期日前營業日。

於發生強制收回事件時，牛熊證將於強制收回日自動終止，而就各系列而言，就每筆行使數額而言，閣下將從發行人收取強制收回回報，即由發行人根據以下公式計算的金額：

熊證：

每筆行使數額的強制收回回報：

$$(\text{行使水平} - \text{最高指數水平}) \times 1.00 \text{ 港元} \times \frac{10,000}{\text{除數}} - \text{費用}$$

最高指數水平指(根據細則)由發生強制收回事件之時至恒生指數有限公司所編製香港指數的可收回牛／熊證在聯交所買賣的下一個交易時段結束之期間的指數最高水平。

牛證：

每筆行使數額的強制收回回報：

$$(\text{最低指數水平} - \text{行使水平}) \times 1.00 \text{ 港元} \times \frac{10,000}{\text{除數}} - \text{費用}$$

最低指數水平指(根據細則)由發生強制收回事件之時至恒生指數有限公司所編製香港指數的可收回牛／熊證在聯交所買賣的下一個交易時段結束之期間的指數最低水平。

倘強制收回回報等於或低於零，閣下將損失閣下於牛熊證的全部投資。

我們如何於到期時計算現金結算款額？

倘於強制收回觀察期間並無發生強制收回事件，而於到期日，現金結算款額的價值大於零，牛熊證將獲自動行使。閣下將毋須交付任何行使通知，而閣下將從發行人收取發行人按以下公式計算並以港元支付的現金結算款額(如有)：

熊證：

每筆行使數額的現金結算款項：

$$(\text{行使水平} - \text{收市水平}) \times 1.00 \text{ 港元} \times \frac{10,000}{\text{除數}} - \text{費用}$$

牛證：

每筆行使數額的現金結算款項：

$$(\text{收市水平} - \text{行使水平}) \times 1.00 \text{ 港元} \times \frac{10,000}{\text{除數}} - \text{費用}$$

收市水平為結算恒生指數二零零九年四月期貨合約(就系列甲及系列乙而言)及恒生指數二零零九年五月期貨合約(就系列丙、系列丁及系列戊而言)之最後結算價，該價格根據香港期貨交易所股票指數期貨交易規例第012條及恒生指數期貨合約的合約細則(經不時修訂)釐定。

閣下可從何處索取其他資料？

於二零零八年四月二十八日刊發的基本上市文件，連同任何增編或續編文件，及將於二零零八年十一月二十六日刊發的補充上市文件，於KBC Financial Products Hong Kong Limited辦事處(現時地址為香港中環金融街8號國際金融中心2期8樓802-814室)可供查閱。有關KBC Financial Products Group及擔保人的資料亦可分別於下列網站www.kbcfp.com及www.kbc.be瀏覽。

流通量提供者將如何提供報價？

流通量提供者以回應買入及賣出報價要求之形式提供流通量，報價可致電索取。

其他資料

牛熊證將構成發行人及擔保人(而非任何其他人士)的一般無抵押合約責任。

比利時聯合銀行(「擔保人」)將會無條件及不可撤回地擔保發行人對牛熊證的付款及交付責任。

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

除擔保人作為香港持牌銀行受香港金融管理局規管外，發行人或擔保人概不受聯交所規則第15A.13(2)或(3)條所指的任何機構規管。擔保人受比利時銀行及金融事務委員會規管。

擔保人的長期信貸評級獲標準普爾評級集團評為AA-級；Fitch IBCA Ltd評為AA-級；及穆迪投資者服務公司評為Aa2級。

指數免責聲明

恒生指數是由恒生指數有限公司(「指數編製人」)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。指數編製人及恒生資訊服務有限公司已同意發行人就牛熊證使用及引述指數，惟指數編製人及恒生資訊服務有限公司並無向牛熊證的任何經紀或持有人或任何其他人士作出保證或聲明或擔保，(i)指數及其計算程式或任何有關指數的資料的準確性或完整性，或(ii)為任何目的就任何該指數或其中任何成分或其所包涵的數據的適用性或適合性；或(iii)為任何目的就任何人士因使用任何該指數或其中任何成分或其所包涵的數據而引致的結果，亦並無作出或可能引伸有關指數的任何保證或聲明或擔保。指數編製人可隨時更改或修訂計算及編製指數的過程及基準，以及任何有關公式、成份股及因素，而毋須發出任何通知。指數編製人及恒生資訊服務有限公司概不會因(i)發行人就牛熊證使用及／或引述指數，或(ii)指數編製人於計算指數出現的任何失準、遺漏、錯誤

或失誤，或(iii)與計算任何該指數有關並由任何其他人士提供的資料的任何失準、遺漏、錯誤、失誤或不完整；或(iv)牛熊證的任何經紀或持有人或買賣牛熊證的任何其他人士因買賣牛熊證而可能直接或間接蒙受的任何經濟或其他損失負責或承擔責任，亦不得因上述任何原因而就牛熊證以任何形式向指數編製人及／或恒生資訊服務有限公司提出索償、採取法律行動或法律程序，不論是哪任何經紀、持有人或買賣牛熊證的其他人士。因此，任何經紀、持有人或買賣牛熊證的其他人士應全面了解本免責聲明的內容，而不得依賴指數編製人及／或恒生資訊服務有限公司。為免生疑，本免責聲明並不建立任何經紀、持有人或其他人士與指數編製人及／或恒生資訊服務有限公司之間的任何合約或準合約關係，亦不應視作已建立該等關係。

承董事會命

KBC Financial Products International Ltd.

香港，二零零八年十一月二十日