

財經事務及庫務局，香港金融管理局（金管局）及
證券及期貨事務監察委員會（證監會）
就甘乃威議員的問題的回應

事件牽涉的範圍及政府的評估

- Q1. 與雷曼兄弟公司有關的迷你債券及票據分別有多少種類及多少個計劃，出事後仍未到期的迷債及票據分別各涉及多少投資者、多少投資本金、當中有多少投資者及投資本金是經零售銀行進行交易？

金管局及證監會的回應：

有關經銀行發售與雷曼有關的結構性票據的資料，請參閱附件一。而與雷曼兄弟相關並根據《公司條例》註冊的信貸掛鈎、股票掛鈎及基金掛鈎零售結構性票據的名單，請參閱附件二。

就證券行作為迷你債券/股票或基金掛鈎票據的分銷商於2008年9月22日客戶持有未到期票據的面額，請參閱附件三。

- Q2. 有多少間零售銀行銷售與雷曼兄弟公司有關的迷你債券及票據？請提供詳細銀行名單及其銷售的產品名單。

金管局的回應：

共有21間零售銀行參與銷售雷曼兄弟相關投資產品。根據《銀行業條例》的保密規定，金管局不能提有關個別銀行的資料。

- Q3. 政府各機構接獲的投訴個案中，有就多少間分銷銀行作出投訴？請提供詳細銀行名單、投訴個案數目、以及涉及的客戶投資本金總額。

金管局的回應：

截至 2008 年 10 月 24 日止，金管局收到的投訴共涉及 32 間銀行（包括零售銀行及私人銀行）。根據《銀行業條例》的保密規定，金管局不能提有關個別銀行的資料。截至 2008 年 10 月 24 日止，金管局共收到 16,301 宗投訴。金管局正與投訴人確認有關詳情。根據截至目前為止與投訴人所確認的資料，金管局截至 2008 年 10 月 24 日止所收到的投訴涉及的投資本金總額約 73.58 億港元。

- Q4. 政府有否估算如果零售銀行分銷雷曼兄弟迷你債券及票據過程，所有或部分均出現不良銷售手法，銀行需要退回給客戶的本金總數多少？有否做這方面的風險評估？

金管局的回應：

金管局並沒有法定權力指令銀行作出賠償。若有充分證據證明有關不當銷售的指稱屬實，賠償額（如有的話）是由有關銀行與投資者雙方議定。

- Q5. 迷你債券及票據是屬於結構性金融衍生工具，港交所是否曾有份報告表示，這類產品於零售銀行銷售，會引發問題？內容為何？

財經事務及庫務局的回應：

我們已向香港交易及結算所（港交所）了解並得悉港交所並無授權作出有關研究。

- Q6. 如事件涉及政府或有關監管機構失職，有關官員願意承擔怎樣的政治責任？

財經事務及庫務局的回應：

特區政府在處理這次事件中，一直從中協調及斡旋，扮演促進者的角色，為受影響的投資者爭取最佳的安排。

當前急務是為受影響的雷曼迷你債券投資者爭取盡快取回投資的現值，以及處理有關投訴。政府目前正繼續努力跟進事件。

較早時財政司司長已要求證監會及金管局提交報告，列舉它們在處理有關雷曼兄弟產品的投訴個案過程中發現的問題和汲取的教訓，並作出改善建議。在收到報告後，財經事務及庫務局會作出一個全面及詳盡的系統性檢討，在政策層面考慮如何進一步改善我們的規管架構，並加強對投資者的保障和教育。

不良銷售手法

- Q7. 這類產品是否與定期存款相若？是否適合銷售予長期做定期的長者或退休人士或身患嚴重疾病或知識水平不高、不識字的銀行客戶？銀行把這類結構性產品銷售予上述人士，是否屬不良銷售？分銷商銷售時對客戶要求有哪些規限？

金管局及證監會的回應：

這些產品與定期存款並不相似。《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》（操守準則）第 5.2 段有下列規定：

“持牌人或註冊人經考慮其所察覺的或經適當查證後理應察覺的關於該客戶的資料後，持牌人或註冊人在作出建議或招攬行為時，應確保其向該客戶作出的建議或招攬行為，在所有情況下都是合理的。”

證監會發出的常見問題，載有持牌人或註冊人須履行的提供合理適當建議的責任。

銀行及其職員必須遵守證監會的《操守準則》以及金管局發出的《監管政策手冊》與通告。

Q8 就要求客戶有“投資經驗”而言，所指的“投資經驗”包括哪些投資項目，是否需要屬結構性投資產品或衍生工具等相類似的投資活動？

證監會的回應：

根據提供合理適當建議的規定，持牌人及註冊人有責任了解客戶，以確保向客戶作出的建議或招攬行為在所有情況下都是合理的。過往的投資經驗或會是評估適合性的其中一個考慮因素。一般認為，過去曾買賣任何金融產品即可算是具有投資經驗。

Q9. 有些票據的銷售對象限制是最少認購 50 萬元及私人配售方式，為何會透過零售銀行分銷予銀行客戶，而認購額卻少於 50 萬元？這做法是否有違銷售規定及行為守則？

金管局的回應：

根據《公司條例》附表 17，除最低面額不少於 50 萬港元的規定外（連同《公司條例》附表 18 第 3 部指明的陳述），私人配售可以多種其他形式進行。例如須為透過要約出售的債權證所支付的總代價不超過 500 萬港元或以另一種貨幣折算的等值款額（連同《公司條例》附表 18 第 3 部指明的陳述），有關要約向不超過 50 人提出（連同《公司條例》附表 18 第 3 部指明的陳述），或有關要約是向專業投資者提出。由於有關因素相當繁複，因此每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

Q10. 有關產品在其他國家或地方如新加坡、台灣、日本、美國、英國、澳洲及歐洲有否銷售及禁售限制，銷售對象、渠道及形式為何？

金管局及證監會的回應：

我們了解迷你債券或類似的信貸掛鈎票據曾在新加坡及台灣廣泛地售予散戶投資者，信貸或股票掛鈎票據等類似的結構性產品亦曾廣泛在歐洲發售，而資產抵押證券或按揭抵押證券亦曾廣泛在美國分銷。然而，我們沒有有關這些產品在該些司法管轄區發售的詳細資料。

推銷方式

Q11. 銀行在銷售這類產品時，沒有向客戶提供產品的計劃章程及發行章程或於簽定認購書後才向客戶提供，是否屬不良銷售？

金管局的回應：

每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

Q12. 銀行在銷售時，向客戶表示最差的情況是收回本金，沒有利息或就與股票掛鈎票據而言，最差是收回大公司的股票？這是否屬不良銷售？

金管局的回應：

每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

Q13. 銀行在銷售時，向客戶表示債券或票據與多間銀行或大公司掛鈎，就算其中一間出現問題，仍可取回與其餘公司掛鈎的資產？這是否屬不良銷售？

金管局的回應：

每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

- Q14. 銀行在銷售時，向客戶表示這類產品與定期存款相若，很安全、沒有風險，甚至以不用罰息，要求客戶提早取出定期存款，轉購這類產品？這是否屬不良銷售？

金管局的回應：

每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

- Q15. 銀行在銷售時，沒有向客戶講述產品的所有風險，包括發行人或掉期擔保人對債券或票據的風險，或信貸事件如何發生及發生後會對客戶有甚麼後果，或抵押品的資料，而只於免責聲明內以極細小字款提及？這是否屬不良銷售？

金管局的回應：

每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

- Q16. 銀行在向客戶銷售這類產品時，應包括哪些程序？

金管局的回應：

銀行及其職員須遵守證監會的《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》以及金管局發出的《監管政策手冊》與通告。

Q17. 就零售銀行在分銷這類結構性的衍生工具時，金管局除要求銀行須遵守相關行為守則外，還就具體銷售行為制定哪些詳細銷售程序及指引？政府透過怎樣的機制監管銀行有遵守這些守則及指引？過去有否違規及懲處紀錄？

金管局的回應：

除證監會的《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》外，銀行及其職員亦須遵守金管局發出的《監管政策手冊》與通告。

金管局對銀行進行一般及專題現場審查，以確保銀行遵守這些要求。在 2003 年 4 月《證券及期貨條例》生效至今年夏季雷曼兄弟倒閉前，金管局共發現超過 100 宗指稱違反上述規則的個案（這些違規個案包括但不限於不當銷售）。其中 39 宗立案調查，8 宗對有關機構發出警告，5 宗進行了包括檢控在內的懲處行動，24 宗調查仍在進行中。

風險評估

Q18. 銀行在要求客戶簽署認購表格前，沒有為客戶進行「風險評估」，是否屬不良銷售？就認購這類結構性衍生工具產品，銀行可否代客戶填寫「風險評估」後要求客戶簽署作實便算？

金管局的回應：

每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

Q19. 銀行在進行「風險評估」時，是否應向被評為「平穩型」的客戶，推銷被評為高風險的產品？「風險評估」表格內出現類似「就算被評為低於或與產品風險類似，客戶

仍同意購買『風險評估內的產品』(即被評為高風險的產品)」的字樣，這條款是否合理？是否屬不良銷售？

金管局的回應：

每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

Q20. 銀行對迷你債券及票據所給予的風險評級為何？請提供詳細的產品名單及各銀行對有關產品不同時期的風險評估等級？

金管局的回應：

有關雷曼兄弟相關投資產品的詳細清單見附件一。根據《銀行業條例》的保密規定，金管局不能提有關個別銀行的資料。

產品宣傳單張

Q21 證監會接受宣傳單張以“迷你債券”及“定息保本票據”等字眼於零售市場作宣傳時，有否考慮公眾對“債券”、“保本”的普遍認知程度，是否與產品涉及“信貸地雷”（一爆即死）的性質相稱？

證監會的回應：

經證監會根據《公司條例》批准的推廣材料，均須遵從證監會於2003年3月21日發出的《根據〈公司條例〉作出股份及債權證要約時使用要約認知材料及簡明披露材料的指引》。根據該指引，推廣材料的內容不應虛假、偏頗、具誤導或欺騙成分。

一般而言，結構性票據的推廣單張上應載有下列警告聲明：

- (i) (如適用) 票據並不保本；
- (ii) 投資涉及風險(或產品的特定風險聲明)；
- (iii) 準投資者在決定投資於票據前必須細閱章程；
- (iv) 推廣單張並不構成要約，發行人純粹根據章程作出票據的要約；
- (v) 推廣單張經證監會批准並不意味證監會認可或推介。

就迷你債券而言，迷你債券章程的封面清楚註明各系列／組別的全名，如：“二零 xx 年到期之美元定息可贖回信貸相聯票據”。在每份經證監會批准的推廣單張上，迷你債券的信貸相聯性質亦以顯眼方式披露。

《公司條例》對“債權證”一詞作出法律上的界定，包含債券及票據。每份向公眾發售結構性票據的章程在申請批准註冊時，均須提供法律意見或確認以支持該結構性票據符合債權證的定義。不論產品有何名稱或技術性釋義，問題的癥結在於是否適合個別投資者，這須由分銷商在銷售產品時加以確定。分銷商在證監會《操守準則》下有責任確保向客戶提供在所有情況下均屬合理地適當的建議。

儘管產品名稱不涉及法律上及技術上的問題，但我們了解公眾對這些名稱的關注，並會在日後審批申請時一併考慮。

在保本方面，現時未到期的所有迷你債券系列當中，除系列 6 外其餘並不保本，而推廣單張上已清楚載列不保本的警告字句。

由雷曼旗下另一家特別目的投資公司 Atlantic International Finance Limited 發行的“神州基本票據系列 2”的推廣單張上，以顯眼字句表明該票據於到期日 100%保本。單張亦提供關於提早贖回的資料，同時警告提早贖回款項可能低於投資本金額。

Q22 證監會曾否就宣傳單張用“迷你債券”及“定息保本票據”等字樣會容易引起誤會或誤導接受過投訴或接受提示會引發問題，如有，何時接到及有多少宗？

證監會的回應：

在雷曼兄弟於9月中倒閉前，證監會未曾接獲任何關於“迷你債券”及“定息保本票據”可能誤導投資者的投訴。在雷曼兄弟倒閉及迷你債券事件爆發後，證監會截至10月24日為止一共接到38宗有關產品名稱的投訴（請參閱註）。絕大部分證監會收到的投訴均涉及銷售過程及指稱銷售手法不當。

[註：只有一宗投訴明確指責該名稱在“廣告”上的使用方式，其餘則投訴該名稱的一般使用方式。]

Q23 證監會在審批這類產品的銷售章程及宣傳單張時，為何未有要求於文件中以顯著字款向公眾披露產品的所有風險，包括與掛鈎公司的風險、與發行人或掉期合約掉保人有關的信貸事件的風險？

證監會的回應：

以迷你債券為例，整本計劃章程及發行章程內多處均有作出風險披露，字體大小與其他內容相同。

經證監會根據《公司條例》批准的推廣材料，均須遵從證監會於2003年3月21日發出的《根據〈公司條例〉作出股份及債權證要約時使用要約認知材料及簡明披露材料的指引》。

在每份有關的迷你債券推廣單張上，均在中央顯示產品並不保本的聲明。問題的主要癥結在於產品是否適合個別投資者，這須由分銷商在銷售產品時加以確定。分銷商在證監會《操守準則》下有責任確保向客戶提供在所有情況下均屬合理地適當的建議。

出事前的預警行動

Q24. 財政司、財經事務局、金管局及證監會分別是在甚麼時候就涉及 CDO 的產品或雷曼兄弟公司出現財困或倒閉徵兆可能對市場帶來甚麼影響，作出哪些公布，以及向銀行作出甚麼指示或指引？作出指示或指引後，做了哪些措施確保銀行遵從指示？有哪些銀行遵從？有哪些未有遵從？

金管局及證監會的回應：

金管局除了於 2003 年 3 月以《監管政策手冊》的形式發出有關證券業務的指引外，還分別於 2005 年 3 月、2006 年 3 月及 2007 年 3 月、5 月及 6 月向銀行發出通告，從監管角度出發列明金管局對銀行經營證券業務的預期。金管局曾於 2007 年底至 2008 年初期間接觸個別銀行，要求它們將 CDO 相關產品的風險級別提升至「高風險」類別，及只應銷售予風險接受程度相若的投資者。其間金管局繼續進行一般及專題現場審查，確保銀行遵守有關規定。

自次按危機於 2007 年 11 月爆發以來，證監會已對有抵押非上市零售結構性產品提出更多要求，查詢其抵押品是否包括與次按相關的資產抵押證券或按揭抵押證券。

就迷你債券而言，最後一個系列於 2008 年 4 月推出，當時雷曼的信貸評級仍屬投資級別。直至 2008 年 6 月，標準普爾才首次將雷曼的長期交易對手信貸評級由“A+”降至“A”。2008 年 9 月，雷曼被納入負面信貸觀察名單，而信貸評級在雷曼於 2008 年 9 月 15 日根據美國《破產法》第 11 章提出破產申請前夕才被大幅下調。

自雷曼根據第 11 章申請破產以來，證監會一直密切監察由雷曼旗下機構所發行，或由其他發行人所發行但以雷曼為參考機構的非上市零售結構性票據的情況。證監會在 2008 年 9 月 17 日聯絡雷曼的行政人員，旨在商討未來路向的技術性程序及其他方面。證監會要求雷曼的

行政人員及法律顧問立即編製一份詳列各項步驟的指引，該份指引已於 2008 年 9 月 17 日向分銷商發布。證監會亦要求

- (a) 雷曼及其他曾發行以雷曼為參考機構的信貸掛鈎票據的發行人（星展、Morgan Stanley 及瑞銀）為投資者編製常見問題；及
- (b) 所有分銷商更積極地處理投資者的查詢及向投資者提供資料。

Q25. 自雷曼兄弟公司出現財困的市場消息流傳，政府/金管局有否曾要求銀行停止出售有關金融產品？若有，甚麼時候提出？為何銀行於 9 月 15 日雷曼兄弟公司正式申請破產保護令前幾天，以至個多月或幾個月前，仍推銷有關產品？

金管局的回應：

在現行的法定架構下，金管局無權禁止銀行向零售投資者發行複雜的產品。金管局曾於 2007 年底至 2008 年初期間接觸個別銀行，要求它們將 CDO 相關產品的風險級別提升至「高風險」類別，及只應銷售予風險接受程度相若的投資者。

Q26. 有客戶投訴於 8 月或 9 月 15 日前，曾要求銀行提早贖回或取消，銀行一直拖延處理，是否屬不良銷售？

金管局的回應：

每項有關不當銷售的指稱需要按該個案本身的情況作出詳細的獨立審視，不宜一概而論。

Q27. 出事前，各銀行是於甚麼時候、以甚麼方法開始通知受影響客戶，以確保每一位受影響客戶第一時間知道最新情況，包括資產內容及最近估值、提早贖回或追討程序

等？

金管局的回應：

這項問題較適宜直接向個別銀行提出。

Q28. 發行人或分銷銀行須向客戶提供甚麼資訊？就雷曼兄弟公司出現財困或倒閉徵兆時，為何銀行不向每個客戶提供信託銀行提供的資訊，包括抵押品的最新內容及估值？有否違反行為守則？

金管局的回應：

投資產品的促銷資料是由證監會批准的，而根據證監會的《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》，分銷銀行須確保就有關產品風險及特點的資料向客戶作充足披露。同時，金管局亦與分銷銀行及作為信託人的機構保持緊密聯繫，促請它們確保及時向客戶提供最新資料（例如抵押品估值、投資者對抵押品的權利等）。

Q29. 其他地方如新加坡、台灣、日本、美國、英國、澳洲及歐洲一些各國或地方的預警機制為何？

金管局及證監會的回應：

據了解，若干海外司法管轄區實施標準壓力測試，並進行系統性影響評估，以衡量金融危機所造成的損失。我們並不知悉其他司法管轄區有任何特定的預警機制。

出事後的跟進行動

銀行以市值回購及其他建議

A30 至 A32. [答案由銀行公會提供]

調查及跟進機制

- Q33. 金管局於何時提出哪些措施回應市民要求徹查不良銷售的投訴？何時收到第一宗投訴個案？共收到多少宗個案？有多少宗涉及 65 歲長者？就其餘個案，有多少宗涉及沒有提供完整銷售文件包括計劃或發行章程？有多少宗涉及錯配風險？（即客戶可承受風險低於產品風險）有多少宗涉及未有清晰解釋產品（如解釋產品內發行人或掉期承保人的角色及風險）？

金管局的回應：

自 2008 年 9 月中收到首批有關雷曼兄弟相關產品的投訴以來，金管局透過調配更多資源，加快收集及處理投訴人資料以及研究投訴人的指稱的程序。自 2008 年 9 月 22 日起，金管局設立熱線協助就銀行銷售雷曼兄弟相關產品提出投訴的個人投資者。截至 2008 年 10 月 24 日止，金管局共收到 16,301 宗該等投訴。金管局現正處理該等投訴，並與投訴人跟進，以確認投訴詳情。雖然部分投訴人不願意提供有關詳情，但根據所確認的資料，我們估計投訴人中約有 15% 為 65 歲或以上。然而，投訴人年齡為 65 歲或以上並不代表有關個案涉及不當銷售。投訴人普遍提出多於一項指稱，如有關披露產品風險及特點；產品是否適合（如風險是否適合客戶及客戶的財務能力）等，故無法根據指稱將投訴分類。金管局會在其調查過程中審視投訴人提出的指稱。

- Q34. 就 70 多宗有表面證據出現違規或不良銷售手法的個案，金管局有何時間表確實調查後立案，並提出相應的譴責、罰款或停牌等處罰方法？

金管局的回應：

金管局會盡最大努力，按照適當程序，盡快處理每宗投訴。

Q35 證監會是於何時公布與雷曼兄弟公司有關的迷你債券及票據或有關金融產品的詳細名單和資料？

證監會的回應：

在相關法例修訂生效後，證監會一直都在網站登載有關2004年7月1日或之後非上市股份或債權證（即債券、票據等及包括所有雷曼相關票據）的公開發售資料，而相關的發售文件屬證監會批准註冊為《公司條例》之下的招股章程。所有已註冊的招股章程均呈交公司註冊處存檔，可供公眾查閱。

2008年9月23日，證監會在網站登載由雷曼兄弟發行或與雷曼兄弟相關的非上市零售結構性票據的名單，並發出新聞稿告知公眾此事。這些名單涵蓋雷曼旗下機構安排的零售結構性票據（由Pacific International Finance Limited、Pyxis Finance Limited及Atlantic International Finance Limited發行），及以雷曼兄弟作為其中一家參考機構的信貸掛鈎票據，該等票據分別由Constellation Investment Limited（最終交易對手：星展銀行）、SPARC Limited（最終交易對手：瑞士銀行）及Victoria Peak International Finance Limited（最終交易對手：Morgan Stanley）發行。名單載有售予投資者的各類票據的資料，包括發行人、產品名稱、章程日期、發行日期及到期日等。透過私人配售方式出售的結構性產品，或相關文件並未由證監會認可的結構性產品並不包括在內。

2008年10月14日，證監會在其投資者互動入門網站即學·投資網站，登載獲證監會認可發出銷售文件及推廣材料的零售結構性產品一覽表，當中概述產品類別、相關資產及發行總額或未到期票據的金額。如屬由特別目的投資公司發行的產品，該表亦載有最終交易對手的詳情。非上市零售結構性產品包括股票掛鈎存款、股票掛鈎票據、股票掛鈎投資工具、信貸掛鈎票據、基金掛鈎票據、商品掛鈎票據及指數掛鈎票據。透過私人配售方式出售的結構性產品，或相關文件並非由證監會認可的結構性產品並不包括在內。該一覽表可在以下連結閱

覽

http://www.invested.hk/invested/en/html/section/products/structured/unlist_cls.html。

- Q36. 出事後，銀行是於甚麼時候、以甚麼方法開始通知受影響客戶，以確保每一位受影響客戶第一時間知道最新情況，包括資產估值、資產內容或追討程序等？

金管局的回應：

這項問題較適宜直接向個別銀行提出。

- Q37. 是否所有銀行都已從信託銀行得悉各系列產品的資產內容及出事前的最新估值？可否公開資料？有哪些信託銀行仍未能提供相關的資料？

金管局的回應：

這項問題較適宜直接向個別銀行提出。

- Q38. 對於銀行不當的銷售手法，銀行打算如何向客戶作交代？就政府所知，銀行處理違規或不當銷售的賠償機制為何？請提供各銀行的機制詳情？

金管局的回應：

這項問題較適宜直接向個別銀行提出。

- Q39. 其他地方如新加坡、台灣、日本、美國、英國、澳洲及歐洲一些各國或地方的善後方法為何？香港政府是否回應緩慢？

證監會的回應：

據我們所知，以“迷你債券”為名及與雷曼兄弟相聯的信貸掛鈎票據在香港及新加坡兩地有售。印尼亦有這種類似債券的產品，但並非稱為迷你債券。

- 新加坡中央銀行表示，應首先全面研究以另一家機構取代雷曼兄弟擔任交易對手的建議，然後才考慮其他方案，例如由分銷商回購。
- 台灣的金融監督管理委員會報道，當地銀行、證券行、基金經理及保險公司等金融機構持有的雷曼兄弟產品總值新台幣 400 億元，而當地的理財服務客戶亦持有與雷曼的債項索償有關的結構性票據約值新台幣 400 億元。

與債券類似的產品在西班牙及德國亦有發售。

- 在西班牙，抗議者聲稱約有 3,500 名西班牙投資者，在西班牙私人銀行的建議下投資於與雷曼兄弟掛鈎的產品，損失合共 30 億歐羅。示威者聲稱，該等銀行從沒有向他們警告過該美國集團瀕臨倒閉。
- 根據位於柏林的德國投資者保障中心（German Institute for Investor Protection）的數據，在德國一隻名為 Zertifikate（英文為 Certificate，意即證書）的產品吸引了 60,000 名小投資者購買，投資額約 5 億歐羅。

財經事務及庫務局的回應：

特區政府在處理這次事件中，一直從中協調及斡旋，扮演促進者的角色，為受影響的投資者爭取最佳的安排。我們建議雷曼兄弟迷你債券的分銷銀行及證券行，以債券抵押品市場估值向債券持有人回購債券，讓他們不需要經過繁複而冗長的清盤程序，盡快取回投資的現值。有關建議已得到香港銀行公會雷曼事件專責小組與各分銷銀行的接納，並已迅速地開展有關工作，包括委任

法律顧問及獨立財務顧問，務求短期內能訂定具體執行回購方案的步驟。

此外，金管局及證監會亦正加快處理。金管局於十月十七日及十月二十四日先後就兩批合共 64 宗涉及香港 3 間持牌銀行的個案調查轉介至證監會跟進。證監會在 2008 年 9 月 24 日公布，其調查會審視身為證監會持牌人士的分銷商，在銷售與雷曼兄弟相關的零售結構性產品時的操守。自該公布後，證監會在接獲金管局轉介個案後已展開進一步調查。

- Q40. 出事後，很多市民向金管局投訴銀行銷售手法有問題，但金管局要求市民先向銀行投訴，待得出銀行調查結果後才能一併交予金管局跟進調查？金管局副總裁蔡耀君曾表示金管局調查權力有限，故需要這樣做？請解釋金管局調查權力怎樣有限？金管局是否有權直接接受公眾/客戶對個別銀行的投訴，而不用客戶先向個別銀行作出投訴？日後會否修訂相關投訴程序？

金管局的回應：

金管局副總裁蔡耀君較早時提及的金管局在處理來自客戶的投訴方面的權力有限，是泛指由於金管局在銀行業條例下並未獲賦予保障消費者的法定權責，故沒有權力仲裁銀行與客戶之間的糾紛和指令銀行向客戶作出賠償。因此，金管局相信先讓銀行處理一些與銀行服務質素及收費有關的投訴（如有關往來帳戶或信用咭服務質素的投訴），會有助於該等投訴得到較迅速的處理及解決。如銀行客戶不滿銀行回覆或處理手法，可以向金管局尋求協助。金管局會評估銀行的投訴處理程序是否適當及妥善運作。

但假如客戶的投訴與服務質素或收費無關，而是涉及銀行業務有違規或失當行為（包括不當銷售雷曼迷你債券的投訴），金管局的處理方法是在接獲有關投訴時，會即時跟進，不會要求市民先向銀行投訴或銀行自行調查以後才跟進。

財經事務及庫務局
香港金融管理局
證券及期貨事務監察委員會
2008年10月

經銀行發售與雷曼有關的結構性票據

	由雷曼相關公司 發行的結構性票據			由其他發行商發行 與雷曼有關的結構性票據			私人認購	總數
	迷你債券 Pacific International Finance Limited ¹	Atlantic International Finance Limited ²	Pyxis Finance Limited ³	Constellation Investment Limited ⁴	SPARC Limited ⁵	Victoria Peak International Finance Limited ⁶	以私人認購方式出售的與雷曼有關的結構性票據大致包括：股票掛鈎	
票據性質	以雷曼作為掉期擔保人的信貸掛鈎票據	以雷曼作為掉期擔保人的基金掛鈎票據	以雷曼作為掉期擔保人的股票掛鈎票據	以雷曼作為其中一家參考機構的信貸掛鈎票據	以雷曼作為其中一家參考機構的信貸掛鈎票據	以雷曼作為其中一家參考機構的信貸掛鈎票據	票據，商品掛鈎票據，利率掛鈎票據，和基金掛鈎票據	
投資帳戶數目	33,611	458	426	6,901	143	1,205	6,130	43,707 ⁽¹⁾
投資總金額 (佔總額的百分比)	112 億 5 百萬 (55.5%)	8 千萬 (0.4%)	7 千 2 百萬 (0.4%)	21 億 8 千 8 百萬 (10.8%)	6 千 4 百萬 (0.3%)	3 億 7 千 4 百萬 (1.9%)	61 億 9 千萬 (30.7%)	201 億 7 千 3 百萬

(1) 此數字為投資客戶總數。由於個別投資客戶可能擁有超過一個投資帳戶，所以帳戶總數與客戶總數並不相同。

¹ 相關的產品系列 (Minibond series) – 5 to 12, 15 to 23, 25 to 36

² 相關的產品系列 (ProFund Notes series) – 1, 2

³ 相關的產品系列 (Equity Linked Notes series) – 8 to 10, 13, 14, 19 to 21

⁴ 相關的產品系列 (Structured Retail Notes series) – 34 to 37, 43 to 46, 55 to 74, 78 to 81

⁵ 相關的產品系列 (Retail-Aimed Callable Investment Notes Global series) – 1 & 2

⁶ 相關的產品系列 (Octave Notes series) – 10, 11 & 12

Outstanding Retail Structured Notes issued by Pacific International Finance Limited (as at 31 Aug 2008)

(updated on 24 Sept 2008)

Issuer	Issue	Date of Issue Prospectus	Issue Date (dd/mm/yy)	Maturity Date (dd/mm/yy)
Pacific International Finance Limited	Minibond Series 5	16-Jun-03	02-Jul-03	02-Jul-10
	Minibond Series 6	01-Sep-03	24-Sep-03	24-Mar-09
	Minibond Series 7 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	15-Nov-03	03-Dec-03	03-Dec-08
	Minibond Series 8	16-Feb-04	03-Mar-04	03-Mar-09
	Minibond Series 9 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	05-Mar-04	25-Mar-04	25-Sep-09
	Minibond Series 10 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	03-May-04	28-May-04	28-Nov-09
	Minibond Series 11 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	07-Jun-04	06-Jul-04	06-Jan-10
	Minibond Series 11 (Tranche C US\$ + Tranche D HK\$)	07-Jun-04	06-Jul-04	06-Jan-10
	Minibond Series 12 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	06-Aug-04	08-Sep-04	08-Mar-10
	Minibond Series 15 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	25-Nov-04	28-Dec-04	28-Jun-10
	Minibond Series 16 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	31-Dec-04	07-Feb-05	07-Aug-10
	Minibond Series 17 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	01-Feb-05	09-Mar-05	09-Sep-10
	Minibond Series 18 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	07-Mar-05	06-Apr-05	06-Oct-10
	Minibond Series 19 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	25-Apr-05	26-May-05	26-Nov-10
	Minibond Series 20 - USD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011	20-Jun-05	20-Jul-05	20-Jan-11
	Minibond Series 20 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011	20-Jun-05	20-Jul-05	20-Jan-11
	Minibond Series 20 - USD Floating Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011	20-Jun-05	20-Jul-05	20-Jan-11
	Minibond Series 20 - HKD Floating Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011	20-Jun-05	20-Jul-05	20-Jan-11
	Minibond Series 21 - USD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (USD Notes)	17-Aug-05	15-Sep-05	15-Mar-11
	Minibond Series 21 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (Tranche A)	17-Aug-05	15-Sep-05	15-Mar-11
	Minibond Series 21 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (Tranche B)	17-Aug-05	15-Sep-05	15-Mar-11
	Minibond Series 22 - USD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (Tranche A USD Notes)	20-Oct-05	25-Nov-05	25-May-11
	Minibond Series 22 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (Tranche B HKD Notes)	20-Oct-05	25-Nov-05	25-May-11
	Minibond Series 22 (HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (Tranche C HKD Notes)	20-Oct-05	25-Nov-05	25-May-11
	Minibond Series 23 - USD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011	03-Jan-06	03-Feb-06	03-Aug-11
	Minibond Series 23 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011	03-Jan-06	03-Feb-06	03-Aug-11
	Minibond Series 23 - USD Inverse Floating Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011	03-Jan-06	03-Feb-06	03-Aug-11
	Minibond Series 23 - HKD Inverse Floating Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011	03-Jan-06	03-Feb-06	03-Aug-11

Outstanding Retail Structured Notes issued by Pacific International Finance Limited (as at 31 Aug 2008)

(updated on 24 Sept 2008)

Issuer	Issue	Date of Issue Prospectus	Issue Date (dd/mm/yy)	Maturity Date (dd/mm/yy)
	Minibond Series 25 - USD Fixed Rate Callable CLN due 2011	20-Mar-06	26-Apr-06	26-Oct-11
	Minibond Series 25 - HKD Fixed Rate Callable CLN due 2011	20-Mar-06	26-Apr-06	26-Oct-11
	Minibond Series 25 - USD Inverse Floating Rate Callable CLN due 2011	20-Mar-06	26-Apr-06	26-Oct-11
	Minibond Series 25 - HKD Inverse Floating Rate Callable CLN due 2011	20-Mar-06	26-Apr-06	26-Oct-11
	Minibond Series 26 - USD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (Tranche A USD Notes)	17-May-06	30-Jun-06	30-Dec-11
	Minibond Series 26 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (Tranche B HKD Notes)	17-May-06	30-Jun-06	30-Dec-11
	Minibond Series 26 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2011 (Tranche C HKD Notes)	17-May-06	30-Jun-06	30-Dec-11
	Minibond Series 27 - USD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2009 (Tranche A Notes)	07-Aug-06	15-Sep-06	15-Sep-09
	Minibond Series 27 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2009 (Tranche B Notes)	07-Aug-06	15-Sep-06	15-Sep-09
	Minibond Series 27 - USD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2012 (Tranche C Notes)	07-Aug-06	15-Sep-06	15-Mar-12
	Minibond Series 27 - HKD Fixed Rate Callable Credit-Linked Notes due 2012 (Tranche D Notes)	07-Aug-06	15-Sep-06	15-Mar-12
	Minibond Series 28 Callable Credit Linked Notes (Tranche A)	18-Sep-06	27-Oct-06	27-Oct-09
	Minibond Series 28 Callable Credit Linked Notes (Tranche B)	18-Sep-06	27-Oct-06	27-Oct-09
	Minibond Series 28 Callable Credit Linked Notes (Tranche C)	18-Sep-06	27-Oct-06	27-Apr-12
	Minibond Series 28 Callable Credit Linked Notes (Tranche D)	18-Sep-06	27-Oct-06	27-Apr-12
	Minibond Series 29 USD Fixed Rate Callable Credit Linked Notes due 2009 (Tranche A)	13-Nov-06	21-Dec-06	21-Dec-09
	Minibond Series 29 HKD Fixed Rate Callable Credit Linked Notes due 2009 (Tranche B)	13-Nov-06	21-Dec-06	21-Dec-09
	Minibond Series 29 USD Fixed Rate Callable Credit Linked Notes due 2012 (Tranche C)	13-Nov-06	21-Dec-06	21-May-12
	Minibond Series 29 HKD Fixed Rate Callable Credit Linked Notes due 2012 (Tranche D)	13-Nov-06	21-Dec-06	21-May-12
	Minibond Series 30 Callable CLN due 2010 USD (Tranche A)	02-Jan-07	31-Jan-07	01-Feb-10
	Minibond Series 30 Callable CLN due 2010 HKD (Tranche B)	02-Jan-07	31-Jan-07	01-Feb-10
	Minibond Series 30 Callable CLN due 2012 USD (Tranche C)	02-Jan-07	31-Jan-07	31-Jul-12
	Minibond Series 30 Callable CLN due 2012 HKD (Tranche D)	02-Jan-07	31-Jan-07	31-Jul-12
	Minibond Series 31 Callable CLN due 2014 USD (Tranche A)	12-Mar-07	19-Apr-07	19-Apr-10
	Minibond Series 31 Callable CLN due 2014 HKD (Tranche B)	12-Mar-07	19-Apr-07	19-Apr-10
	Minibond Series 31 Callable CLN due 2014 USD (Tranche C)	12-Mar-07	19-Apr-07	19-Oct-12

Outstanding Retail Structured Notes issued by Pacific International Finance Limited (as at 31 Aug 2008)
(updated on 24 Sept 2008)

	Issuer	Issue	Date of Issue Prospectus	Issue Date (dd/mm/yy)	Maturity Date (dd/mm/yy)
		Minibond Series 31 Callable CLN due 2014 HKD (Tranche D)	12-Mar-07	19-Apr-07	19-Oct-12
		Minibond Series 32 USD Callable CLN due 2010 (Tranche A)	04-Jun-07	16-Jul-07	16-Jul-10
		Minibond Series 32 HKD Callable CLN due 2010 (Tranche B)	04-Jun-07	16-Jul-07	16-Jul-10
		Minibond Series 32 USD Callable CLN due 2013 (Tranche C)	04-Jun-07	16-Jul-07	16-Jan-13
		Minibond Series 32 HKD Callable CLN due 2013 (Tranche D)	04-Jun-07	16-Jul-07	16-Jan-13
		Minibond Series 33 USD Callable CLN due 2010 (Tranche A)	23-Jul-07	31-Aug-07	31-Aug-10
		Minibond Series 33 HKD Callable CLN due 2010 (Tranche B)	23-Jul-07	31-Aug-07	31-Aug-10
		Minibond Series 33 USD Callable CLN due 2013 (Tranche C)	23-Jul-07	31-Aug-07	28-Feb-13
		Minibond Series 33 HKD Callable CLN due 2013 (Tranche D)	23-Jul-07	31-Aug-07	28-Feb-13
		Minibond Series 34 USD Fixed Rate Callable CLN due 2011 (Tranche A Notes)	19-Nov-07	07-Jan-08	07-Jan-11
		Minibond Series 34 HKD Fixed Rate Callable CLN due 2011 (Tranche B Notes)	19-Nov-07	07-Jan-08	07-Jan-11
		Minibond Series 35 USD Fixed Rate Callable CLN due 2011 (Tranche A Notes)	16-Jan-08	22-Feb-08	22-Feb-11
		Minibond Series 35 HKD Fixed Rate Callable CLN due 2011 (Tranche B Notes)	16-Jan-08	22-Feb-08	22-Feb-11
		Minibond Series 36 USD Fixed Rate Callable CLN due 2011 (Tranche A Notes)	14-Apr-08	15-May-08	15-May-11
		Minibond Series 36 HKD Fixed Rate Callable CLN due 2011 (Tranche B Notes)	14-Apr-08	15-May-08	15-May-11

CLNs with Lehman as one of the reference entities (as at 31 Aug 2008)

Issuer	Issue	Date of Issue Prospectus	Issue Date (dd/mm/yy)	Maturity Date (dd/mm/yy)
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 34 (s.34-37)	22-Feb-06	28-Mar-06	28-Mar-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 35	22-Feb-06	28-Mar-06	28-Mar-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 36	22-Feb-06	28-Mar-06	28-Mar-09
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 37	22-Feb-06	28-Mar-06	28-Mar-09
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 43-46 (Series 43)	29-Jun-06	28-Jul-06	28-Dec-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 43-46 (Series 44)	29-Jun-06	28-Jul-06	28-Dec-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 43-46 (Series 45)	29-Jun-06	28-Jul-06	28-Dec-09
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 43-46 (Series 46)	29-Jun-06	28-Jul-06	28-Dec-09
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 55-58 (Series 55)	23-Oct-06	22-Nov-06	22-May-13
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 55-58 (Series 56)	23-Oct-06	22-Nov-06	22-May-13
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 55-58 (Series 57)	23-Oct-06	22-Nov-06	22-May-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 55-58 (Series 58)	23-Oct-06	22-Nov-06	22-May-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 59-62 (Series 59) USD Callable CLN due 2013	30-Nov-06	10-Jan-07	10-Jan-13
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 59-62 (Series 60) HKD Callable CLN due 2013	30-Nov-06	10-Jan-07	10-Jan-13
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 59-62 (Series 61) USD Callable CLN due 2011	30-Nov-06	10-Jan-07	10-Jul-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 59-62 (Series 62) HKD Callable CLN due 2011	30-Nov-06	10-Jan-07	10-Jul-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 63-66 (Series 63) USD Callable CLN due 2014	08-Jan-07	08-Feb-07	08-Feb-14
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 63-66 (Series 64) HKD Callable CLN due 2014	08-Jan-07	08-Feb-07	08-Feb-14
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 63-66 (Series 65) USD Callable CLN due 2011	08-Jan-07	08-Feb-07	08-Feb-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 63-66 (Series 66) HKD Callable CLN due 2011	08-Jan-07	08-Feb-07	08-Feb-11
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 67-70 (Series 67) USD Callable CLN due 2014	08-Feb-07	22-Mar-07	22-Mar-14
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 67-70 (Series 68) HKD Callable CLN due 2014	08-Feb-07	22-Mar-07	22-Mar-14
Constellation Investment Limited	Structured Retail Notes Series 67-70 (Series 69) USD Callable CLN due 2012	08-Feb-07	22-Mar-07	22-Mar-12

CLNs with Lehman as one of the reference entities (as at 31 Aug 2008)

Issuer	Issue	Date of Issue Prospectus	Issue Date (dd/mm/yy)	Maturity Date (dd/mm/yy)
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 67-70 (Series 70) HKD Callable CLN due 2012	08-Feb-07	22-Mar-07	22-Mar-12
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 71-74 (Series 71) USD Callable CLN due 2014	18-Apr-07	23-May-07	23-May-14
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 71-74 (Series 72) HKD Callable CLN due 2014	18-Apr-07	23-May-07	23-May-14
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 71-74 (Series 73) USD Callable CLN due 2012	18-Apr-07	23-May-07	23-May-12
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 71-74 (Series 74) HKD Callable CLN due 2012	18-Apr-07	23-May-07	23-May-12
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 78-81 (Series 78) USD Callable CLN due 2014	18-Jun-07	23-Jul-07	23-Jul-14
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 78-81 (Series 79) HKD Callable CLN due 2014	18-Jun-07	23-Jul-07	23-Jul-14
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 78-81 (Series 80) USD Callable CLN due 2012	18-Jun-07	23-Jul-07	23-Jul-12
China National Offshore Fund Limited	Structured Retail Notes Series 78-81 (Series 81) HKD Callable CLN due 2012	18-Jun-07	23-Jul-07	23-Jul-12
SPARC Limited	Retail-Aimed Callable Investment Notes Global Series 1 & 2 (s. 1a) - USD First-to-Default Callable CLN due 2010	23-Apr-07	31-May-07	31-May-10
SPARC Limited	Retail-Aimed Callable Investment Notes Global Series 1 & 2 (s. 1b) HKD First-to-Default Callable CLN due 2010	23-Apr-07	31-May-07	31-May-10
SPARC Limited	Retail-Aimed Callable Investment Notes Global Series 1 & 2 (s.2a) USD First-to-Default Callable CLN due 2010	23-Apr-07	31-May-07	31-May-10
SPARC Limited	Retail-Aimed Callable Investment Notes Global Series 1 & 2 (s. 2b) HKD First-to-Default Callable CLN due 2010	23-Apr-07	31-May-07	31-May-10
Victoria Peak International Finance Limited	Octave Notes Series No. 10 (Tranche A) US Dollar Credit Linked Secured Callable Step-up Fixed Rate Notes due 2012	28-Aug-06	25-Sep-06	25-Mar-12
Victoria Peak International Finance Limited	Octave Notes Series No. 10 (Tranche B) HK Dollar Credit-Linked Secured Callable Step-up Fixed Rate Notes due 2012	28-Aug-06	25-Sep-06	25-Mar-12
Victoria Peak International Finance Limited	Octave Notes Series No. 11 & 12 (s. 11 Tranche A) US Dollar Credit Linked Secured Callable Fixed Rate Notes due 2010	10-Oct-06	15-Nov-06	15-Nov-10
Victoria Peak International Finance Limited	Octave Notes Series No. 11 & 12 (s. 11 Tranche B) HKD Credit Linked Secured Callable Fixed Rate Notes 2010	10-Oct-06	15-Nov-06	15-Nov-10
Victoria Peak International Finance Limited	Octave Notes Series No. 11 & 12 (s. 12 Tranche A) USD Credit Linked Secured Callable Fixed Rate Notes due 2012	10-Oct-06	15-Nov-06	15-May-12
Victoria Peak International Finance Limited	Octave Notes Series No. 11 & 12 (s. 12 Tranche B) HKD Credit Linked Secured Callable Fixed Rate Notes due 2012	10-Oct-06	15-Nov-06	15-May-12

**Outstanding Retail Structured Notes issued by Atlantic International Finance Limited
(as at 31 Aug 2008) (Information extracted from SFC's website)**

Issuer	Issue	Date of Issue Prospectus	Issue Date (dd/mm/yy)	Maturity Date (dd/mm/yy)
Atlantic International Finance Limited	ProFund Notes Series 1 US Dollar Fixed Rate Principal Protected Fund Linked Notes due 2010 (Tranche A Notes)	03-Jul-06	17-Aug-06	16-Jul-10
	ProFund Notes Series 1 US Dollar Zero Coupon Principal Protected Fund Linked Notes due 2010 (Tranche B Notes)	03-Jul-06	17-Aug-06	16-Jul-10
	ProFund Notes Series 2 US Dollar Fixed Rate Principal Protected FLN due 2012 (Tranche A)	22-Feb-07	03-Apr-07	02-Apr-12
	ProFund Notes Series 2 US Dollar Zero Coupon Principal Protected FLN due 2010 (Tranche B)	22-Feb-07	03-Apr-07	06-Apr-10

Outstanding Retail Structured Notes issued by Pyxis Finance Limited (as at 31 Aug 2008)

Issuer	Issue	Date of Issue Prospectus	Issue Date (dd/mm/yy)	Maturity Date (dd/mm/yy)
Pyxis Finance Limited	· Equity Linked Notes Series 8	13-Jul-04	06-Aug-04	06-Aug-10
	· Equity Linked Notes Series 9 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	04-Oct-04	27-Oct-04	27-Oct-08
	· Equity Linked Notes Series 10 (Tranche A US\$ + Tranche B HK\$)	16-Nov-04	17-Dec-04	17-Dec-10
	· Equity Linked Notes Series 13 (HKD Non-Principal Guaranteed Equity-Linked Notes due 2010)	07-Jul-05	27-Jul-05	27-Apr-10
	· Equity Linked Notes Series 13 (USD Non-Principal Guaranteed Equity-Linked Notes due 2010)	07-Jul-05	27-Jul-05	27-Apr-10
	· Equity Linked Notes Series 14 (HKD Non-Principal Guaranteed Equity-Linked Notes due 2010)	02-Aug-05	22-Aug-05	24-May-10
	· Equity Linked Notes Series 14 (USD Non-Principal Guaranteed Equity-Linked Notes due 2010)	02-Aug-05	22-Aug-05	24-May-10
	· Equity Linked Notes Series 19 (Tranche B)	04-Dec-06	04-Jan-07	05-Jan-09
	· HKD Equity Linked Notes Series 20 (Tranche A)	22-Jan-07	26-Feb-07	28-Feb-11
	· USD Equity Linked Notes Series 20 (Tranche B)	22-Jan-07	26-Feb-07	28-Feb-11
	· HKD Equity Linked Notes due 2009 Series 21 (Tranche A)	24-Apr-07	28-May-07	30-Nov-09
	· USD Equity Linked Notes due 2009 Series 21 (Tranche B)	24-Apr-07	28-May-07	30-Nov-09

附件三

就證券行作為迷你債券/股票或基金掛鈎票據的分銷商而言，於 2008 年 9 月 22 日，客戶持有未到期票據的面額列載於下表：

	未到期票據的 面額	客戶數目
迷你債券 (Pacific International Finance Limited)	港幣 1.105 億	361
基金掛鈎票據 (Atlantic International Finance Limited)	港幣 91,000	2
股票掛鈎票據 (Pyxis Finance Limited)	港幣 68,000	1