

理财优选：代客境外理财产品 ——“东方之珠” II（美元款）

Product Introduction : “East Pearl” QDII Product

本产品采用动态配置方法，根据股票组合的表现对资产进行投资配置，股票组合的表现越好，投资于股票组合的比例可能越高，获取的收益就越高。

代客境外理财产品——“东方之珠” II（美元款），是中国工商银行最近新推出的，以个人投资者为主要目标客户的封闭型结构性理财产品。

产品简介

期限	5年
产品管理人	中国工商银行股份有限公司
投资范围	产品管理人将投资者的美元认购金额扣除认购费，投资于结构性美元保本票据（详见第二部分美元票据）和货币市场。
投资分红	美元票据可能派发的年票息，将由产品管理人由美元兑换成认购的币种派发给投资者。
募集期	2007年7月20日—2007年8月20日上午11：30
起止日期	2007年8月23日—2012年8月23日
投资封闭期	2007年8月23日—2007年10月23日
产品认购币种	美元

美元票据说明

1. 基本情况

美元票据发行人为Goldman Sachs Financial Products I Limited (高盛金融产品第一有限责任公司), 担保人为Goldman Sachs Group, Inc. (高盛集团) (Aa3/AA-); 美元票据发行日是2007年8月23日, 到期日是2012年8月23日, 票据币种为美元。

2. 票据结构

(1) 投资范围: 票据的表现挂钩到以H股和营业收入, 主要来自于中国公司为主的港股组合(股票组合)和固定收益组合的表现;

(2) 动态配置: 高盛国际用动态配置方法, 在高盛国际资产管理公司管理的股票组合和固定收益组合之间进行动态资产配置, 从而形成总体资产组合。总体资产组合中股票组合的初始比约为65%—75%, 最高可以增加到150%。

根据股票组合的表现对资产进行投资配置, 股票组合的表现越好, 投资于股票组合的比例可能越高, 力争获取更高的收益。如果在此过程中启动放大机制, 那么放大机制会产生成本。如果股票组合表现越差, 投资于股市的比例则可能会越低, 更多资产转向固定收益组合, 规避风险。

(3) 放大机制: 如果动态配置方法所要求的股票组合投资额超过现有总体资产组合的价值, 则对超过部分进行放大融资, 股票组合的最大参与程度可达150%。

(4) 到期美元保本机制: The Goldman Sachs Group, Inc. (高盛集团) (Aa3/AA-) 对持有到期的票据美元本金进行100%保本。

(5) 人民币汇率避险机制: 随着人民币升值, 到期美元保本金额可能提高; 但并不完全保证到期美元保本金额会随人民币升值等幅提高。

3. 年费

(1) 高盛国际资产管理公司投资管理费: 1%/年(按股票组合的净值计算, 按日计算, 按月支付)。

(2) 高盛集团保本费: 1.2%/年(按美元票据面值余额计算, 按日计算, 按月支付)。

服务指南

1. 认购起点与追加金额

认购起点为5千美元, 以1千美元为单位进行追加。

2. 到期处理

理财产品到期后, 产品管理人按照外汇管理局的规定将境外投资的本金和收益划付至投资者指定账户。

3. 赎回安排

(1) 赎回通知: 投资者可于每月第1、2个北京工作日, 即在赎回申请期内, 申请赎回全部或部分理财产品; 募集期、投资封闭期内不接受赎回; 个人投资者单笔赎回不得少于1千份, 若某笔赎回将导致该投资人的产品余额不足5千份时, 产品管理人有权将投资人在该销售机构的产品剩余份额一次性全部赎回。

(2) 赎回价格: 理财产品赎回价格以赎回申请期后第二个工作日美元票据净值为计算基础。

(3) 赎回费用: 赎回的费用全部免除。

(4) 到账日: 产品管理人将美元票据赎回金额派发给投资者; 赎回所得资金在赎回确认日后的7个工作日内到账。

4. 税收规定

产品管理人向投资者支付的投资理财收益为未扣税收益。

收益分配

1. 理财产品净值的计算

理财产品单位净值 = 理财产品净值 / 当期理财产品份额

注: 理财产品单位净值系本产品赎回和到期分配的依据; 理财产品净值为扣除相关费用后的理财产品的资产价值。

2. 理财产品份额的计算

理财产品份额计算公式: 产品起始日理财产品份额 = 投资本金 / (1 + 理财产品认购费)

风险揭示

1. 市场风险: 本理财产品的收益将受到股票组合的表现、股票组合的比例、固定收益利率、美元/人民币汇率和费

用等因素的影响。

2. 汇率风险：因为美元/人民币汇率的变化会影响赎回或到期时，由美元投资兑换成的人民币数量，所以即使实施汇率避险机制，但随着人民币升值到期美元保本金额可能也不会保证有等幅的提高。而且，汇率避险机制仅适用于美元票据在到期日保本。

3. 汇率避险机制风险：当同时满足下列两个条件时，汇率避险机制才能得以实施。

(1) 至少有50%的资产分配给股票组合；

(2) 在每季度的第一日的即期人民币/美元汇率比初始人民币/美元汇率升值，且升值幅度大于之前观察的人民币/美元的升值幅度。如果该日为中国法定假日，人民币/美元汇率取这之前最近可得汇率一天的汇率。

在以上(1)或(2)条件之一不满足时，投资人将会面临人民币升值的风险。

4. 流动性风险：本理财产品为固定期限理财产品，如果投资者有流动性需求，需要在封闭期过后每个月前2个工作日，到网点申请赎回全部或部分理财产品。

5. 信用风险：投资者需承担担保人的信用风险。

6. 配置风险：本产品采用动态配置方法，在其管理的股票组

合和固定收益组合之间进行动态资产配置。动态配置取决于股票组合的表现、固定收益市场利率和股票风险。

信息公告

1. 理财产品定期信息公告：产品管理人将每月向投资者披露理财产品相关投资信息，包括理财产品的美元净值、结构性美元保本票据净值、结构性美元票据中资产组合配置比例等。

2. 理财产品临时信息公告：临时信息公告包括结构性美元保本票据的购买价格，投资组合、资产净值、汇率价格等相关信息。

3. 信息公告渠道：相关信息将通过中国工商银行网站、柜台公布。

温馨提示

本期理财产品的投资方向为结构化美元票据和货币市场，投资者所能获得的最终收益以中国工商银行的实际支付为准。

中国工商银行将恪守勤勉尽责的原则，合理配置资产组合，为投资者提供专业化的理财服务。

投资者应密切关注工商银行发布的本理财产品的有关信息公告，以免造成不必要的损失。

财富宝典

如何把握2007年理财良机

1. 银行理财

专家提醒：各银行运作方式不同，会使收益率有差异，投资者购买银行理财产品前应货比三家，还要兼顾流动性，要问清是否可以提前赎回、能否办理质押等。另外，普通外汇理财产品也是稳健型投资者一个不错的选择。

专家看法：选择要谨慎。

2. 外汇

专家提醒：炒汇不同炒股，应该采取短平快操作，若每次盈利1%，一年下来就是一笔非常可观的收益。

专家看法：赚钱将越来越多。

3. 债市

专家提醒：虽然目前到期收益率水平和银行存款利率相差无几，但影响债市的重要因素，如宏观基本面、物价走势和信贷规模等并没有发生根本性变化。

专家看法：仍有波段操作机会，可重点关注凭证式国债。

4. 基金

专家提醒：选择开放式基金要看基金累计净值是否稳定增长，一般投资者要根据自身的承受能力选择股票型基金、债券型基金或货币市场基金，并及时调整持有比例。个人投资者可采用定期定额的方式购买封闭式基金，以减少短线波动带来的风险。

专家看法：封闭式与开放式机会均等。

5. 信托

专家提醒：信托产品发行实行“金额优先”，金额越大，购买成功率越高，比较适合大投资者。中小投资者可邀集亲朋好友一起购买，然后再与信托公司协商，到期后直接将本金和收益返还给每个受益人。

专家看法：收益佳，但所需资金量大。

6. 黄金

专家提醒：金价将会继续上涨，炒金可能成为理财市场的热点。炒金和炒汇一样，需要具备一定的专业知识和技巧，并且要密切关注国际金价的波动及国际、国内的利率、汇率等各方面的信息，内外兼修才能规避风险，获取收益。

专家看法：蕴含良机。