

請注意：僅本文件的英文原文具有法律約束力。本文件的中文譯本僅作參考之用，如中文譯本和英文原文之間有任何不一致之處，一概以英文原文為準。

## VICTORIA PEAK INTERNATIONAL FINANCE LIMITED

致本債券分銷商：

中國銀行（香港）有限公司	創興銀行有限公司
交通銀行股份有限公司香港分行	南洋商業銀行有限公司
集友銀行有限公司	上海商業銀行有限公司
中信嘉華銀行有限公司	大福證券有限公司
京華山一國際（香港）有限公司	永亨銀行有限公司
工商東亞證券有限公司	永隆銀行有限公司

### 精明債券系列 5

於2010年到期美元信貸相聯有抵押可贖回定息債券（ISIN: XS0222358938）（「A組債券」）

於2010年到期美元信貸相聯有抵押可贖回區間累積債券（ISIN: XS0222358771）（「B組債券」）

於2010年到期港元信貸相聯有抵押可贖回定息債券（ISIN: XS0222358698）（「C組債券」）

於2010年到期港元信貸相聯有抵押可贖回區間累積債券（ISIN: XS0222358342）（「D組債券」）

（各自為一「組」，而任何一組或所有組別的債券則稱為「債券」）由Victoria Peak International Finance Limited按其零售債券計劃（「計劃」）發行

我們現提述我們於2008年12月1日，2008年12月8日，2009年3月31日，2009年7月13日，2009年11月6日及2010年1月25日向債券分銷商發出近期發生與債券的指定證券有關的信貸事件以及有關計算損失的通知。

如之前通知，雖然我們並沒有責任提供發售文件未有提及的有關債券或指定證券的資料，在現時的非常情況下，我們認為向所有分銷商提供有關債券及指定證券的這進一步書面資料可能會有所幫助。

由我們發出上述通知至今，Ambac Assurance Corporation 發生信貸事件。該公司雖然並非債券項下的公司，但它是為指定證券主要掉期交易引用為參考的參考交易項下的參考實體。

我們現在能向閣下提供關於該信貸事件以及有關計算損失的書面資料。

截至本通知日期止，債券的指定證券為 Morgan Stanley ACES SPC 為 Series 2005-14 Segregated Portfolio 帳戶而發行及於2010年到期的 Series 2005-14 Class II 有抵押浮息債券（「指定證券」）。指定證券為引用6項信貸失責籃子參考交易第1至6號（各指定100

個參考實體及稱為「**參考交易**」)及 25 個資產抵押證券參考責任作參考之有抵押債務平方證券為參考的主要掉期交易(各有關定義及進一步說明見 2005 年 6 月 15 日刊發之指定證券私人配售備忘錄補篇(「**備忘錄補篇**」))。

截至本通知日期止,發生上述信貸事件並未導致與債券有關之指定證券失責事件或提前贖回事件。發行人不能保證將來會否發生與債券有關之指定證券失責事件或提前贖回事件。

我們在下文附件的 A 部列明在發生上述信貸事件後有關計算 6 項參考交易直至本通知日期止的損失的資料:(a) 每宗參考交易所參照的並於指定證券的發行日期後發生信貸事件的參考實體,(b)就每宗參考交易於指定證券的發行日期後發生的每宗信貸事件(包括上述信貸事件)的損失金額,及(c) 每宗參考交易的總損失金額。

我們在下文附件的 B 部列出截至本通知日期止的以下資料:

- (a) 每項參考交易項下的總損失金額(即自指定證券的發行日起每宗已發生的與每項參考交易有關的信貸事件已釐定的損失金額的總和);及
- (b) 在已扣除到發生與上述參考實體有關之信貸事件及有關損失的計算後,每項參考交易的後償餘額(有時亦稱為餘下限額)。

為方便閣下,我們亦在下文附件的 B 部列明每項參考交易的後償金額(從指定證券的備忘錄補篇摘錄而來)。

考慮到自指定證券發行日起所發生的與各項參考交易有關的信貸事件,截至本通知日期止,主要掉期交易項下的總損失金額是零。截至本通知日期止,主要掉期交易的後償餘額(有時亦稱為餘下限額)維持為後償金額的 45,000,000 美元,自指定證券發行日起從未變更。為方便閣下,我們亦在下文附件的 C 部列明有關指定證券的主要掉期交易的後償金額(從指定證券的備忘錄補篇摘錄而來)及截至本通知日期止主要掉期交易的總損失金額。

我們鼓勵閣下向所有經閣下投資於本債券的客戶提供本通知所載的資料。

關於本通知或債券,閣下如有任何疑問或查詢,請在閣下認為合適之情況下諮詢閣下之法律、稅務、會計或其他專業顧問。

於本通知中採用但並未另有列明或指明定義之詞彙,其涵義應按照 2005 年 5 月 17 日刊發之債券發行章程(「**發行章程**」)或備忘錄補篇中之定義。債券發行章程、備忘錄補篇及某些其他有關債券的文件及資料可以在以下網站查閱:  
[www.morganstanley.com/octavenotes](http://www.morganstanley.com/octavenotes)。

此致

商祺!

**VICTORIA PEAK INTERNATIONAL FINANCE LIMITED**  
2010 年 4 月 13 日

精明債券系列 5

2010 年 4 月 13 日致分銷商通知附件

A 部

截至本通知日期止，根據參照上述一間或多間參考實體的主要掉期交易的參考交易、根據相關參考交易的每間參考實體的損失金額及每宗參考交易的總損失金額

參考交易	參考實體	與參考實體有關的損失金額 (美元)	參考交易的總損失金額 (美元)
1	Lear Corporation	15,000,000	45,000,000
	CIT Group Inc.	15,000,000	
	Ambac Assurance Corporation	15,000,000	
2	Lear Corporation	15,000,000	45,000,000
	AIFUL Corporation	15,000,000	
	Ambac Assurance Corporation	15,000,000	
3	Dana Corporation	15,000,000	30,000,000
	Great Lakes Chemical Corporation	15,000,000	
4	Lehman Brothers Holdings Inc.	15,000,000	30,000,000
	Great Lakes Chemical Corporation	15,000,000	
5	Dana Corporation	15,000,000	75,000,000
	Federal Home Loan Mortgage Corporation	15,000,000	
	Lehman Brothers Holdings Inc.	15,000,000	
	Washington Mutual, Inc.	15,000,000	
	Lear Corporation	15,000,000	
6	Dana Corporation	15,000,000	60,000,000
	Lehman Brothers Holdings Inc.	15,000,000	
	Great Lakes Chemical Corporation	15,000,000	
	Ambac Assurance Corporation	15,000,000	

## B 部

主要掉期交易項下的每項參考交易：截至本通知日期止的後償金額、總損失金額及後償餘額

參考交易	後償金額 (美元)	總損失金額 (美元)	後償餘額 (美元)
1	117,500,000	45,000,000	72,500,000
2	117,500,000	45,000,000	72,500,000
3	117,500,000	30,000,000	87,500,000
4	117,500,000	30,000,000	87,500,000
5	117,500,000	75,000,000	42,500,000
6	117,500,000	60,000,000	57,500,000

## C 部

主要掉期交易：截至本通知日期止的後償金額、總損失金額及後償餘額

後償金額 (美元)	總損失金額 (美元)	後償餘額 (美元)
45,000,000	0	45,000,000