

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

P.O. Box 1093GT

Queensgate House

South Church Street

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

致：精明債券系列五的持有人(透過歐洲結算系統及／或盧森堡結算系統)

2008年9月11日

精明債券系列五

於二零一零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」)

於二零一零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」)

於二零一零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」)

於二零一零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 按零售債券計劃 (「計劃」) 發行

於本通告日期，債券之指定證券由 Morgan Stanley ACES SPC 為 Series 2005-14 Segregated Portfolio 帳戶而發行之 2010 年到期 Series 2005-14 Class II 有抵押浮息債券 (「原指定證券」) 組成。原指定證券為引用六項信貸失責籃子參考交易 (各指定 100 個企業參考實體，有關定義見 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」)) 及有關債項 25 ABS (定義見備忘錄補篇) 作參考之有抵押債務責任平倉證券。

我們謹此通知閣下，關於聯邦國民抵押協會 (Federal National Mortgage Association，為原指定證券信貸確認文件附錄 A 所列六項信貸失責籃子參考交易之一所指定之一家企業參考實體) 之一宗信貸事件 (定義見備忘錄補篇) 已於 2008 年 9 月 7 日發生 (「該事件」)。根據信貸確認文件，有關該事件的損失金額 (定義見備忘錄補篇附件 B) 為 15,000,000 美元，有關信貸失責籃子參考交易計入發生該事件後之餘下後償為 86,750,000 美元。其他信貸失責籃子參考交易的實際後償並不受該事件影響。由於發生該事件，於原指定證券信貸確認文件項下並無應支付的浮動款項 (定義見備忘錄補篇)。

因此，發生該事件本身並不會導致與債券有關之指定證券失責事件或提前贖回事件，而標準普爾給予原指定證券之信貸評級於 2008 年 9 月 11 日仍維持於「AA」級。

關於本通告或債券，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。

於本通告中採用但並未另有列明或指明定義之已定義詞彙，其涵義應按照 2005 年 5 月 17 日刊發之債券發行章程中之定義。

此致

商祺！

VICTORIA PEAK INTERNATIONAL FINANCE LIMITED

簽名: Karcem Robinson, 董事