

根據 **CONSTELLATION INVESTMENT LTD.** 的 5,000,000,000 美元
有限追索權有抵押票據計劃安排發行的債券
(合稱“此等債券”及單稱“系列”)

免責條款

常問問題

有關任何系列此等債券的常問問題及其回應 (“問題”) 僅以提供信息為目的。

所有問題皆僅為問題有關的系列的此等債券持有人準備。所有問題以公眾可得信息為基礎。星展銀行有限公司已盡力確保於所有問題在有關公佈日期的準確性，但並不對其作任何陳述或者保證。

所有問題不應被視為法律或財務意見。所有問題的任何閱讀者無權依賴其為法律或財務意見。投資者須就各自的權益尋求獨立的專業意見。

**CONSTELLATION 系列 47-48 債券
(單稱“系列”及合稱“此等債券”)**

**常問問題
2011 年 11 月 16 日**

本文件僅以爲星展銀行有限公司根據 *Constellation Investment Ltd.* 的 5,000,000,000 美元有限追索權有抵押票據計劃安排發行的此等債券提供信息爲目的。

星展銀行有限公司並無任何合約義務或其他義務提供這些訊息，或提供進一步訊息。星展銀行有限公司已盡力確保於本文件公佈之日對下列常問問題所作出的回應的準確性，但並不對此回應作任何陳述或者保證。下文提供的某些條文及描述，可能較真實法律文件內所載的爲簡略。

本文件不應被視爲法律或財務意見。任何本文件的閱讀者無權依賴本文件爲法律或財務意見。投資者須就各自的權益尋求獨立的专业意見。

Dynegy Holdings, LLC (曾用名 Dynegy Holdings Inc.) 是此等債券中的各個系列有關抵押品下某些組合(下稱「**抵押品組合**」)內的其中一個機構。Dynegy Holdings, LLC 被視爲發生了抵押品條款下的信貸事件。

這會如何影響此等債券的持有人？

我們可以確認就每一抵押品組合而言，下列的總和：

(a) Dynegy Holdings, LLC 信貸事件將被計算的虧損款額(即使假設爲可能的最大虧損款額); 和

(b) 已計算或將被計算的關於組成抵押品組合的其他機構於 2011 年 11 月 16 日之前發生的信貸事件的虧損款額(假設於 2011 年 11 月 16 日尚未被計算的虧損款額爲可能的最大虧損款額)

不會超過該抵押品組合的虧損界限款額。相應的，Dynegy Holdings, LLC 的信貸事件並不會觸發此等債券的提早贖回事件。

爲避免疑義，由于 Dynegy Holdings, LLC 並非此等債券的任何系列的一籃子相關機構之一，因此此等債券並不被視爲已發生信貸事件。

但是請注意，對於是否因各種其他原因包括此等債券/或抵押品組合於 2011 年 11 月 16 日之後被釐定爲發生信貸事件而觸發此等債券的提早贖回事件，我們並不做出保證。