

中國人壽天生新貴變額年金保險 保單條款

(累積期滿保險金、年金金額、返還保單帳戶價值)

【本保險為不分紅保險單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。】

- ※本商品經本公司合格簽署人員檢視其內容業已符合一般精算原則及保險法令，惟為確保權益，基於保險公司與消費者衡平對等原則，消費者仍應詳加閱讀保險單條款與相關文件，審慎選擇保險商品。本商品如有虛偽不實或違法情事，應由本公司及負責人依法負責。
- ※投保後解約或不繼續繳費可能不利消費者，請慎選符合需求之保險商品。
- ※保險契約各項權利義務皆詳列於保單條款，消費者務必詳加閱讀了解，並把握保單契約撤銷之時效(收到保單翌日起算十日內)。
- ※稅法相關規定之改變可能會影響本險之投資報酬及給付金額。
- ※本商品所連結之一切投資標的，其發行或管理機構以往之投資績效不保證未來之投資收益，除保險契約另有約定外，本公司不負投資盈虧之責。

免費申訴電話：0800 021200
網址：www.chinalife.com.tw

備查日期及文號：96.11.16 中壽商二字第 0961116022 號

【保險契約的構成】

第一條 本保險單條款、附著之要保書、批註及其他約定書，均為本保險契約（以下簡稱本契約）的構成部分。

本契約的解釋，應探求契約當事人的真意，不得拘泥於所用的文字；如有疑義時，以作有利於被保險人的解釋為原則。

【名詞定義】

第二條 本契約所使用名詞定義如下：

- 一、保險費：係指要保人於本契約訂定時約定於累積期間一次或分期繳納之保險費。保險費另可彈性繳付，但繳付時點及數額須書面申請並經本公司同意。
- 二、首期投資保險費：係指依下列順序計算後所得之金額：
 - (一) 要保人所交付之第一期保險費扣除保費費用；
 - (二) 加上要保人於投資起始日前，再繳交之保險費扣除保費費用；
 - (三) 加上按前兩目之每日淨額，依契約生效日當月第一個營業日臺灣銀行股份有限公司牌告之新台幣活期存款年利率，逐日以日單利計算之利息至投資起始前一日止。
- 三、續期投資保險費：係指於投資起始日及以後，要保人所繳納之保險費，扣除保費費用後之餘額。
- 四、保費費用：係指要保人繳納保險費時，本公司需自保險費中所扣除之費用，該費用之費用率詳附表一。
- 五、每月行政管理費用：係指本公司為支應保單維護管理成本所需收取之金額(詳附表一)。該項費用於每保單週月日收取，本公司得經主管機關同意後調整該項費用，並於三個月前通知要保人。要保人得於投保時於要保書選擇扣除每月行政管理費用之投資標的順序。要保人未選擇時，則依當時投資帳戶中各投資標的價值之比例扣除之。若當時本契約有未投入投資標的之首、續期投資

保險費，則優先自該首、續期投資保險費中扣除。

要保人得於本契約有效期間內隨時向本公司申請變更扣除順序。

六、保單週月日：係指本契約生效日及以後每隔一月的相當日期，如該月無相當日期，則以該月最後一日為保單週月日。

七、投資起始日：係指本公司將本契約之首期投資保險費投入投資標的之日期。該日期為保險單送達翌日起算十日後之次一評價日。

八、評價日：係指本契約之各投資標的於報價市場或證券交易所之營業日，且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

九、投資標的：係指本公司提供要保人配置首、續期投資保險費，以累積保單帳戶價值之投資工具。投資標的為下列各項或其組合。（詳附表二）

（一）共同基金。

（二）貨幣存款帳戶。

（三）結構型債券（Structured Notes，有關結構型債券之介紹如附件）。

十、單位淨值：係指提供本契約共同基金投資標的之所屬公司於每一評價日所公布之淨值。

十一、累積單位數：係指投資帳戶中各共同基金標的所累積之單位數額。

十二、投資帳戶：係指本公司於本契約生效時，為要保人開立之專屬帳戶，記錄本契約之「投資標的」及「保單帳戶價值」。

十三、起始投資金額：係指結構型債券之投資運用起始日之投資標的價值。如因條款第十一條約定投資標的轉換、第十八條保單帳戶價值的減少及扣除每月行政管理費用而使結構型債券之投資標的價值減少時，則結構型債券之起始投資金額應等比例減少。

十四、投資標的價值：係依下列方式計算之金額：

（一）有單位淨值之投資標的：係指該投資標的單位淨值乘以其累積單位數計算所得的價值。

（二）無單位淨值之投資標的：

1、投資標的為結構型債券者，其投資標的價值為起始投資金額乘以該投資標的所屬公司所公佈之當日價格再扣除當日減少之金額（部分終止、轉換與每月行政管理費用）而得。

2、投資標的為貨幣存款帳戶者，其投資標的價值係依下列方式計算每日價值：

（1）計算當日前一日該投資標的價值；

（2）加上計算當日投入該投資標的之金額；

（3）扣除計算當日自該投資標的減少之金額（部分終止、轉換與每月行政管理費用）；

（4）加上計算當日可計入之利息。

前述所稱計算當日可計入之利息係指按計算當日前一日該投資標的價值，依臺灣銀行股份有限公司每月第一個營業日公告之該幣別之活期存款年利率按日單利計算之金額，用以計入計算當日之該投資標的價值。

十五、保單帳戶價值：係指投資帳戶中各投資標的價值之總和。但投資起始日前，係指首期投資保險費。

十六、累積期間：係指本契約生效日至年金給付開始日的前一日。累積期間由要保人於投保時選擇，該項期間至少為十年。

十七、年金給付開始日：係指依本契約約定開始給付第一次年金之日。

十八、保證期間：係指依本契約約定，不論被保險人生存與否，本公司保證給付年金金額之期間。本契約所稱保證期間分為保證期間十年、十五年及二十年，依要保人投保時之選擇。

十九、年金金額：係指依本契約約定之條件及期間，本公司分期給付之金額。

二十、未支領之年金餘額：係指被保險人於本契約約定之保證期間內死亡時，剩餘保證期間內未領取之年金金額。

二十一、宣告利率：係指本公司於本契約年金給付期間內各年金給付週年日（若該月無此日，則為該月最後一日）之當月宣告並用以計算第十六條調整係數之利率，該利率係依據本契約所屬帳

戶累積資產的狀況並參考市場利率訂定之，且不得為負數。當月份宣告利率將於每月第一營業日公告於本公司總公司保戶服務櫃台告示牌、全省分公司櫃台告示牌及公司網站。

二十二、預定利率：係指本公司於年金給付開始日用以計算年金金額之利率，該利率不得高於年金給付開始日當月之年金宣告利率，且不得為負數。預定利率於年金給付開始日起維持不變。

【貨幣單位與匯率計算】

第三條 本契約保險費之收取、返還及各項金額的給付，皆以新台幣為貨幣單位。

本契約匯率計算方式約定如下：

一、首、續期投資保險費之投資：

(一) 投資標的為共同基金或貨幣存款帳戶者：本公司根據投資配置當日匯率參考機構告示之即期賣出匯率收盤價，將首、續期投資保險費轉換為等值之投資標的計價貨幣單位之金額。

(二) 投資標的為結構型債券者：本公司根據該結構型債券之投資運用起始日之前一評價日匯率參考機構告示之即期賣出匯率收盤價，將首、續期投資保險費轉換為等值之投資標的計價貨幣單位之金額。

前述之轉換匯率亦得依本公司與要保人雙方約定同意之匯率計算。

二、部分終止、解約金、結構型債券現金收益及保險金之給付與保單帳戶價值之返還：

本公司根據應給付前一評價日匯率參考機構告示之即期買入匯率收盤價，將應給付之解約金、結構型債券現金收益、保險金或保單帳戶價值轉換為等值新台幣。

三、每月行政管理費用之扣除：

本公司根據費用扣除當日之匯率參考機構告示之即期買入匯率收盤價計算。

四、投資標的之轉換：

(一) 要保人依第十一條提出投資標的之轉換時，本公司以轉出日匯率參考機構告示之即期買入匯率收盤價，將轉出之投資標的金額轉換為等值新台幣，並扣除投資標的轉換費用(詳附表一)之後，再以轉入日匯率參考機構告示之即期買入匯率收盤價，轉換為等值轉入投資標的計價貨幣單位之金額。

(二) 若投資標的轉換為相同貨幣單位，則不需進行前述幣別換算，但仍需依前項規定扣除投資標的轉換費用。

前項之匯率參考機構係指臺灣銀行股份有限公司，但本公司得經主管機關同意後，變更上述匯率參考機構並通知要保人。

【保險公司應負責任的開始】

第四條 本公司應自同意承保且收取第一期保險費後負保險責任，並應發給保險單作為承保的憑證。

本公司如於同意承保前，預收相當於第一期保險費之金額時，其應負之保險責任，以同意承保時溯自預收相當於第一期保險費金額時開始。但本公司同意承保前而被保險人身故時，本公司無息退還要保人所繳保險費。

本公司自預收相當於第一期保險費之金額後十五日內不為同意承保與否之意思表示者，視為同意承保。

【契約撤銷權】

第五條 要保人於保險單送達的翌日起算十日內，得以書面檢同保險單向本公司撤銷本契約。

要保人依前項規定行使本契約撤銷權者，撤銷的效力應自要保人書面之意思表示到達翌日零時起生效，本契約自始無效，本公司應無息退還要保人所繳保險費。

【第二期以後保險費的交付、寬限期間及契約效力的停止】

第六條 第二期以後的保險費，要保人得依本契約所載交付方法及日期交付，或可彈性繳納。要保人繳納保險費時，須書面申請並經本公司同意，並向本公司所在地或指定地點交付。

自本契約生效日起，且於年金累積期間內，如保單帳戶價值扣除保險單借款本息後，不足支付每月行政管理費用，本公司將催告要保人交付保險費，自催告到達翌日起三十日內為寬限期間。

逾寬限期間仍未交付者，本契約自寬限期間終了翌日起停止效力。如在寬限期間內發生保險事故時，本公司仍負保險責任。

本契約停止效力後，若尚有保單帳戶價值，本公司應主動退還停效日後次二評價日之保單帳戶價值。

【本契約效力的恢復】

第七條 本契約停止效力後，要保人得在年金累積期間且停效日起二年內，申請復效。

前項復效申請，經要保人清償寬限期間之每月行政管理費用，並繳交保險費後，自翌日上午零時起恢復效力。

前項所稱保險費，定期繳費者，其金額為要保書上記載之一期定期保險費；彈性繳費者，其金額最低為新台幣三千元。

第二項繳交之保險費扣除保費費用後，於本公司同意復效後之次一評價日，依第十條之約定投入各投資標的。

契約效力恢復時，本公司按當期末經過之日數比例收取當期末到期每月行政管理費用，以後仍於保單週月日扣除每月行政管理費用。

停效期間屆滿時，本契約效力即行終止。

【保單帳戶價值的通知】

第八條 年金給付開始日前，本公司將於本契約有效期間內，以每一季為一期，依要保書約定方式通知要保人其保單帳戶價值之變化。

【投資標的現金收益分配及給付】

第九條 如投資標的為結構型債券且有現金收益分配時，本公司依本契約所持有該投資標的價值之比例將該收益分配給要保人，但若有稅捐時應先扣除之，並依要保人於要保書中所選擇下列兩種方式中一種給付：

一、現金給付。本公司於配息日起算十五日內主動給付，若未按時給付時，如可歸責於本公司者，應按年利一分加計利息給付。

二、儲存生息。本公司將該收益於配息日加三個工作日後，存入與要保人選擇連結之結構型債券相同幣別之貨幣存款帳戶，若本契約未提供相同幣別之貨幣存款帳戶，則存入新台幣貨幣存款帳戶中，至要保人請求時給付，或至被保險人身故，或本契約終止時由本公司主動一併給付。

要保人得於本契約有效期間，以書面通知本公司變更前項給付方式。要保人如未選擇現金收益之給付方式，以現金給付方式處理。

本公司經主管機關同意後可修改第一項現金收益分配之處理方式，但必須事先以書面通知要保人。

如投資標的為共同基金且有配息時，本公司將主動於該配息日投入原投資標的。但若本契約於配息日已終止或停效時，本公司將改以現金給付。

【保險費之配置及變更】

第十條 本公司將要保人所繳付之首、續期投資保險費，分別於投資起始日及本公司保險費入帳日之次一評價日，按要保人指定之比例配置於各投資標的。

若要保人所選擇之投資標的含結構型債券者，本公司將投資於結構型債券之保險費扣除保費費用後之

餘額，自繳費日起依契約生效日當月第一個營業日臺灣銀行股份有限公司牌告之新台幣活期存款年利率，逐日以日單利計算利息至投資運用起始日之前一評價日之本利和，於該結構型債券之投資運用起始日時再轉投入。而本公司亦將於該結構型債券帳戶到期日前一個月通知要保人，要保人應於到期日前以書面通知本公司該結構型債券帳戶之處理方式（如分配至其他投資標的或提領）；若要保人未以書面通知本公司時，則視同選擇分配至與該結構型債券帳戶相同幣別之貨幣存款帳戶，若本契約未提供相同幣別之貨幣存款帳戶，則視同選擇分配至新台幣貨幣存款帳戶。

要保人於投資起始日後，可申請變更保險費配置比例，將續期投資保險費按變更後之比例配置。

【投資標的轉換】

第十一條 年金給付開始日前，要保人於本契約有效期間，得向本公司申請將某一投資標的之款項轉換至其他可供配置的投資標的。如要保人進行轉換時，應依下列方式處理：

- 一、要保人在書面申請文件中指定欲轉出的投資標的及單位數或金額，並指定欲轉入之投資標的。
- 二、本公司於要保人檢齊文件申請後的次二評價日（轉出日）為計算基準，從要保人投資帳戶中扣除已指定轉出的投資標的之金額，並扣除轉換費用（詳附表一）後，再將餘額以書面申請送達本公司後之次三評價日（轉入日）依照要保人指定之比例配置於投資標的。

【投資標的之增加、關閉或終止】

第十二條 本公司經主管機關同意得依下列方式調整投資標的：

- 一、增列新的投資標的。
- 二、關閉特定之投資標的：此特定之投資標的一經關閉後即禁止轉入及再投資。本公司應於主管機關同意後一個月內，以書面通知要保人。要保人應於指定期限內以書面通知本公司，申請變更續期投資保險費配置比例。如要保人未於指定期限內以書面申請變更續期投資保險費配置比例，則本公司將依第十條之約定，將未來預計投入該投資標的之續期投資保險費存入新台幣貨幣存款帳戶中。
- 三、終止特定之投資標的：本公司應於主管機關同意後一個月內，以書面通知要保人。要保人應於指定期限內以書面通知本公司，申請投資標的轉換或部分終止及變更續期投資保險費配置比例，惟轉換時不收取相關轉換費用，亦不計入每年四次免收轉換費用之次數內。如要保人未於指定期限內以書面申請轉換或部分終止及變更續期投資保險費配置比例，則本公司於指定期限終了之次一評價日，將投資帳戶中已終止的投資標的之金額，轉換為等值之新台幣存入新台幣貨幣存款帳戶中，並將未來預計投入該投資標的之續期投資保險費存入新台幣貨幣存款帳戶中。

【特殊情事之評價】

第十三條 本契約任一投資標的於評價日時，如遇該投資標的之規定而暫停計算單位淨值之特殊情事（例如交易所暫時停止交易）時，本公司得不計付利息。同時對該投資標的的單位淨值評價及處理方式，分別依下列規定辦理：

- 一、要保人於投保時，自行設定保險費配置比例者，則本公司應即通知要保人延緩計算該投資標的的單位數，並於該暫停計算投資標的的單位淨值之特殊情事消滅後，本公司應即依次一評價日該投資標的的單位淨值換算投資標的的單位數。
- 二、要保人申請契約終止或部分終止時，須通知要保人延緩給付全部或部分保單帳戶價值，並於該暫停計算投資標的的單位淨值之特殊情事消滅後，本公司應即依次一評價日該投資標的的單位淨值計算本契約項下的全部或部分保單帳戶價值，並自該評價日起十個工作日內償付。
- 三、要保人申請投資標的的轉換時，則本公司應即通知要保人延緩計算欲轉換之投資標的的單位數，並於該暫停計算投資標的的單位淨值之特殊情事消滅後，本公司應即依次一評價日該投資標的的單位淨值計算欲轉換之投資標的的單位數。

前項暫停計算單位淨值之特殊情事須經該投資標的的發行機構之主管機關同意之。

【累積期滿選擇權及累積期滿保險金給付】

第十四條 要保人得選擇被保險人於年金給付開始日仍生存時，其年金給付方式由本公司將累積期滿保險金一次給付予被保險人。累積期滿保險金為累積期間屆滿時之保單帳戶價值，給付後本契約效力即行終止。本公司應於累積期間屆滿日前三十日，主動以書面通知要保人該選擇方式。

【年金給付的開始】

第十五條 要保人投保時可選擇於第十保單週年日屆滿後之一特定日做為年金給付開始日，但不得超過保險年齡達八十歲之保單週年日；要保人不做給付開始日的選擇時，本公司以被保險人保險年齡達七十歲之保單週年日做為年金給付開始日。

要保人亦得於年金給付開始日的三十日前以書面通知本公司變更年金給付開始日；變更後的年金給付開始日須在申請日三十日之後，且須符合前項給付日之規定。

本公司應於年金給付開始日的六十日前通知要保人年金給付內容。惟實際給付內容應依年金累積期間屆滿日之保單情況為準。

被保險人於年金給付開始日起，在其保險年齡到達一百一十歲的生存期間內，每屆年金給付週年日繼續生存者，本公司按第十六條計算之年金金額給付予被保險人。

前項被保險人於保證期間得申請將其剩餘保證期間內未領取之年金金額，以最近一次年金給付週年日所領年金金額按預定利率折現。

【年金金額的計算】

第十六條 在年金給付開始日時，其給付期間第一年度可以領取之年金金額係以累積期間屆滿日之保單帳戶價值（如有保險單借款應扣除保險單借款及其應付利息後），依據當時預定利率及主管機關頒訂之年金生命表與規範計算。

給付期間第二年度開始每年可領取之年金金額係以前一年度可領取之年金金額乘以當年度「調整係數」而得之。

第二項所稱「調整係數」等於 $(1 + \text{前一年年金給付週年日當月宣告利率}) / (1 + \text{預定利率})$ ；本公司於每年年金給付週年日，以約定方式通知當年度之調整係數。

年金給付開始日計算領取之年金金額若低於新台幣壹萬元時，本公司改依年金給付開始日之保單帳戶價值於年金給付開始日一次給付受益人，本契約即行終止。

如年金給付開始日的保單帳戶價值已逾年領年金給付金額新台幣一百二十萬元所需之保單帳戶價值，其超出的部份之保單帳戶價值返還予要保人。

【契約的終止及其限制】

第十七條 要保人得於年金給付開始日前終止本契約，本公司應於接到通知後一個月內償付解約金，逾期本公司應按年利一分加計利息給付。

前項解約金為以要保人檢齊申請終止契約所須文件送達本公司後之次二評價日之保單帳戶價值扣除解約費用後之金額，其歷年解約費用率如附表一。

第一項契約的終止，自本公司收到要保人書面通知時，開始生效，終止日當日之利息需計算於保單帳戶價值內。

年金給付開始日（含）後，要保人不得終止本契約。

【保單帳戶價值的減少】

第十八條 年金給付開始日前，要保人得申請減少其保單帳戶價值，但每次減少之保單帳戶價值限制如下：

一、投資標的為結構型債券或貨幣存款帳戶者：每次減少之投資帳戶價值金額不得低於投資標的貨幣單位之金額壹仟元，減少後之投資帳戶價值金額不得低於投資標的貨幣單位之金額伍仟元。

二、投資標的為共同基金者：新台幣投資標的每次減少之單位數至少需達一百單位，外幣投資標的至少需達十單位；減少後之新台幣投資標的不得低於一百單位數，外幣投資標的不得低於十單位數。

前項減少部分之保單帳戶價值，視為契約之部分終止，其解約金計算，依第十七條第二項規定辦理。要保人申請部分終止時，按下列方式處理：

- 一、要保人必須在申請文件中指明部分終止的投資標的單位數或金額。
- 二、部分終止的保單帳戶價值將於本公司受理後之次二評價日從要保人投資帳戶中扣除。
- 三、本公司將於接獲要保人之申請文件後一個月內，支付部分終止的金額扣除部分終止費用後之餘額。逾期本公司應加計利息給付，其利息按年利一分計算。

【被保險人身故的通知與返還保單帳戶價值】

第十九條 被保險人身故後，要保人或受益人應於知悉被保險人發生身故後通知本公司。

被保險人之身故若發生於年金給付開始日前者，本公司將以備齊本契約第二十二條所列文件送達本公司後之次二評價日的保單帳戶價值，返還予要保人，返還後本契約效力即行終止。

被保險人之身故若發生於年金給付開始日（含）後者，如仍有未支領之年金餘額，本公司應按身故受益人之選擇，將其未支領之年金餘額依下列方式之一處理：

- 一、以最近一次年金給付週年日所領年金金額按預定利率折現，一次給付予身故受益人。
- 二、繼續給付年金予身故受益人至保證期間屆滿為止。若身故受益人於保證期間身故時，本公司將其未支領之年金餘額，以最近一次年金給付週年日所領年金金額按預定利率折現，一次給付予身故受益人之法定繼承人。

前項未支領之年金餘額全部給付後，本契約效力即行終止。

【失蹤處理】

第二十條 被保險人在本契約有效期間內年金給付開始日前失蹤，且法院宣告死亡判決內所確定死亡時日在年金開始給付前者，本公司將以備齊本契約第二十二條所列文件及法院宣告被保險人死亡判決書送達本公司後之次二評價日的保單帳戶價值，返還予要保人，返還後本契約效力即行終止。

被保險人在本契約有效期間內且年金開始給付後失蹤者，除有未支領之保證期間之年金餘額外，本公司根據法院宣告死亡判決內所確定死亡時日為準，不再負給付年金責任；但於日後發現被保險人生還時，本公司應依契約約定繼續給付年金，並補足其間未付年金。

前項情形，於被保險人在本契約有效期間內年金給付開始日前失蹤，且法院宣告死亡判決內所確定死亡時日在年金開始給付後者，亦適用之。

【累積期滿保險金的申領】

第二十一條 受益人申領「累積期滿保險金」時，應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、申請書。
- 三、受益人的身分證明。

【返還保單帳戶價值的申請】

第二十二條 要保人依第十九條或第二十條之規定申請「保單帳戶價值」時，應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、被保險人死亡證明文件及除戶戶籍謄本。
- 三、申請書。
- 四、要保人的身分證明。

本公司應於收齊前項文件後十五日內給付之。但因可歸責於本公司之事由致未在前開期限內為給付者，應給付遲延利息年利一分。

【年金的申領】

第二十三條 被保險人於年金給付開始日後生存期間每年第一次申領年金給付時，應提出可資證明被保險人生存之文件。但於保證期間內不在此限。

被保險人身故後仍有未支領之年金餘額時，受益人申領年金給付應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、被保險人死亡證明文件及除戶戶籍謄本。
- 三、受益人的身分證明。

因可歸責於本公司之事由致逾應給付日未給付時，應給付遲延利息年利一分。

【未還款項的扣除】

第二十四條 年金開始給付前，本公司給付解約金或返還保單帳戶價值，或年金開始給付日，本公司給付累積期滿保險金時，如要保人有於寬限期內欠繳之每月行政管理費用或保險單借款等未還清者，本公司得先抵銷上述欠款及扣除其應付利息後給付其餘額。

年金給付開始日時，依第十六條規定辦理。

【保險單借款】

第二十五條 年金開始給付前，要保人得在保單帳戶價值範圍內向本公司申請保險單借款。未償還之借款本息，如超過其保單帳戶價值的百分之七十時，本公司應以書面通知要保人；如未償還之借款本息超過其保單帳戶價值的百分之九十時，本公司應再次以書面通知要保人，要保人應於此通知到達翌日起算二日內償還借款本息，若未償還時，本公司將以其保單帳戶價值贖回扣抵之。但於寄發通知後至償還前，若未償還之借款本息超過保單帳戶價值時，本公司將立即贖回扣抵，本契約效力即行停止，並以書面通知要保人。

前項保險單借款之利息，按當時本公司公佈的保險單借款利率計算。

年金給付期間，要保人不得以保險契約為質，向本公司借款。

【保險單紅利的計算及給付】

第二十六條 本保險為不分紅保險單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。

【年齡的計算及錯誤的處理】

第二十七條 要保人在申請投保時，應將被保險人出生年月日在要保書填明。被保險人的投保年齡，以足歲計算，但未滿一歲的零數超過六個月者，加算一歲。

被保險人的投保年齡發生錯誤時，依下列規定辦理：

- 一、真實投保年齡高於七十歲者，本契約無效；上述情形發覺於投資起始日前者，本公司無息退還要保人所繳保險費；發覺於投資起始日後者，本公司除返還當時之保單帳戶價值，並無息退還已扣繳之保費費用及每月行政管理費用。
- 二、因投保年齡錯誤，而致本公司短發年金金額者，本公司應計算實付年金金額與應付年金金額的差額，於下次年金給付時按應付年金金額給付，並一次補足過去實付年金金額與應付年金金額的差額。
- 三、因投保年齡錯誤，而溢發年金金額者，本公司應重新計算實付年金金額與應付年金金額的差額，並於未來年金給付時扣除。

前項第一、二款情形，其錯誤原因歸責於本公司者，應加計利息退還該金額，其利息按本保單辦理保

單借款之利率逐日單利計算。

第二項第一款之保單帳戶價值，係指本公司受理並檢齊各項文件的次日二評價日之保單帳戶價值。

【受益人的指定及變更】

第二十八條 本契約受益人於被保險人生存期間為被保險人本人，本公司不受理其指定或變更。

除前項約定外，要保人得依下列規定指定或變更受益人：

一、於訂立本契約時，得經被保險人同意指定身故受益人，如未指定者，以被保險人之法定繼承人為本契約身故受益人。

二、除聲明放棄處分權者外，於保險事故發生前得經被保險人同意變更身故受益人，如要保人未將前述變更通知本公司者，不得對抗本公司。

前項身故受益人的變更，於要保人檢具申請書及被保險人的同意書送達本公司時，本公司即予批註或發給批註書。

第二項之身故受益人同時或先於被保險人本人身故，除要保人已另行指定外，以被保險人之法定繼承人為本契約身故受益人。

本契約如未指定身故受益人，而以被保險人之法定繼承人為本契約身故受益人者，其受益順序適用民法第一千一百三十八條規定，其受益比例除契約另有約定外，適用民法第一千一百四十四條規定。

【變更住所】

第二十九條 要保人的住所有變更時，應即以書面通知本公司。

要保人不為前項通知者，本公司之各項通知，得以本契約所載要保人之最後住所發送之。

【時效】

第三十條 由本契約所生的權利，自得為請求之日起，經過兩年不行使而消滅。

【批註】

第三十一條 本契約內容的變更，或記載事項的增刪，除第二十八條規定者外，應經要保人與本公司雙方書面同意，並由本公司即予批註或發給批註書。

【管轄法院】

第三十二條 因本契約涉訟者，同意以要保人住所地地方法院為第一審管轄法院，要保人的住所在中華民國境外時，以本公司總公司所在地地方法院為第一審管轄法院。但不得排除消費者保護法第四十七條及民事訴訟法第四百三十六條之九小額訴訟管轄法院之適用。

【附表一】相關費用（年金累積期間收取）

1.本公司收取之相關費用

費用項目	說明																								
一、保費費用：	所繳保險費 5% 為上限。																								
二、每月行政管理費用：	每張保單每月最高以不超過新台幣 200 元與保單帳戶價值的 0.4% 二項之和為限。																								
三、投資標的各項費用：																									
1.投資標的申購手續費用	a.投資標的如為共同基金：投資機構收取，最高不超過投資標的申購手續費用之五折。 b.投資標的如為貨幣存款帳戶或結構型債券：無。																								
2.投資標的經理費用	a.有單位淨值之投資標的：投資機構收取，但已反映於淨值中。 b.無單位淨值之投資標的： ■貨幣存款帳戶：已反映於帳戶價值中，不另外收取。 ■結構型債券：已直接於結構型債券淨資產中扣除，不另外收取。																								
3.投資標的保管費用	a.有單位淨值之投資標的：投資機構收取，但已反映於淨值中。 b.無單位淨值之投資標的： ■貨幣存款帳戶：無保管費用。 ■結構型債券：已直接於結構型債券淨資產中扣除，不另外收取。																								
4.投資標的贖回費用	a.投資標的如為共同基金或貨幣存款帳戶：無。 b.投資標的如為結構型債券：請參閱推出當時投資標的說明書中，發行單位之收費標準。																								
5.投資標的轉換費用	每年四次免費，第五次起每次收取新台幣 500 元。																								
四、後置費用：																									
1.解約費用	解約費用為依解約之保單帳戶價值，乘上本契約所約定之保單年度解約費用率。各保單年度之解約費用率上限如下表： <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>保單年度 (t)</th> <th>解約費用率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$0 \leq t \leq 1$</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>$1 < t \leq 2$</td> <td>18%</td> </tr> <tr> <td>$2 < t \leq 3$</td> <td>16%</td> </tr> <tr> <td>$3 < t \leq 4$</td> <td>14%</td> </tr> <tr> <td>$4 < t \leq 5$</td> <td>12%</td> </tr> <tr> <td>$5 < t \leq 6$</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>$6 < t \leq 7$</td> <td>8%</td> </tr> <tr> <td>$7 < t \leq 8$</td> <td>6%</td> </tr> <tr> <td>$8 < t \leq 9$</td> <td>4%</td> </tr> <tr> <td>$9 < t \leq 10$</td> <td>2%</td> </tr> <tr> <td>$10 < t$</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	保單年度 (t)	解約費用率	$0 \leq t \leq 1$	20%	$1 < t \leq 2$	18%	$2 < t \leq 3$	16%	$3 < t \leq 4$	14%	$4 < t \leq 5$	12%	$5 < t \leq 6$	10%	$6 < t \leq 7$	8%	$7 < t \leq 8$	6%	$8 < t \leq 9$	4%	$9 < t \leq 10$	2%	$10 < t$	0%
保單年度 (t)	解約費用率																								
$0 \leq t \leq 1$	20%																								
$1 < t \leq 2$	18%																								
$2 < t \leq 3$	16%																								
$3 < t \leq 4$	14%																								
$4 < t \leq 5$	12%																								
$5 < t \leq 6$	10%																								
$6 < t \leq 7$	8%																								
$7 < t \leq 8$	6%																								
$8 < t \leq 9$	4%																								
$9 < t \leq 10$	2%																								
$10 < t$	0%																								
2.部分終止費用	部分終止費用為依減少部分之保單帳戶價值，乘上本契約所約定之保單年度解約費用率。																								
五、其他費用：	無																								

2.投資機構收取之相關費用

投資標的名稱	投資標的種類	申購手續費上限	經理費	保管費	贖回手續費
日盛精選五虎基金	共同基金	1.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
日盛上選基金	共同基金	1.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
日盛債券基金	共同基金	0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
統一黑馬基金	共同基金	1.40%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
統一龍馬基金	共同基金	1.40%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
凱基開創基金	共同基金	1.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
凱基創星基金	共同基金	1.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
凱基精算家基金	共同基金	1.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
凱基凱旋基金	共同基金	0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
寶來全球 ETF 穩健組合證券投資信託基金	共同基金	1.5%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
寶來全球不動產證券化基金	共同基金	1.5%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-高價差基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-歐洲基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-拉丁美洲基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林高成長基金	共同基金	5.75%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林成長基金	共同基金	5.75%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓世界基金	共同基金	5.75%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓成長基金	共同基金	5.75%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球平衡基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美國政府基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-公司債基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無

投資標的名稱	投資標的種類	申購手續費上限	經理費	保管費	贖回手續費
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金(美元)	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-潛力歐洲基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-東歐基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-成長(歐元)基金	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金(歐元)	共同基金	6.50%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
聯博—全球成長趨勢基金	共同基金	6.25%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
聯博—國際科技基金	共同基金	6.25%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
聯博—國際醫療基金	共同基金	6.25%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
聯博—美國收益基金	共同基金	6.25%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
聯博—全球高收益債券基金	共同基金	6.25%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
天達環球策略股票基金	共同基金	2.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
天達環球能源基金	共同基金	2.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
天達日本股票基金	共同基金	2.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林世界健康科學基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林歐洲價值型基金(美元)	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林歐洲特別時機基金(美元)	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林新興歐洲基金(美元)	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林拉丁美洲基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林世界黃金基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林世界礦業基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林美國靈活股票基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林美國精選價值型基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無

投資標的名稱	投資標的種類	申購手續費上限	經理費	保管費	贖回手續費
			扣除	扣除	
美林美國價值型基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林世界金融基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林新能源基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林環球資產配置基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
德盛東方入息基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
德盛德利全球生物科技基金	共同基金	6.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
德盛德利全球資源產業基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
德盛德利歐洲債券基金	共同基金	3.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林歐洲價值型基金（歐元）	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林歐洲特別時機基金（歐元）	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林歐洲基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林新興歐洲基金（歐元）	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林世界能源基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
美林環球高收益債券基金	共同基金	5.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
友邦環球基金系列-友邦日本新遠景基金	共同基金	6.0%	已由基金淨值中扣除	已由基金淨值中扣除	無
新台幣貨幣存款帳戶	貨幣存款帳戶	無	已反映於帳戶價值中，不另外收取	無	無
美元貨幣存款帳戶	貨幣存款帳戶	無	已反映於帳戶價值中，不另外收取	無	無
歐元貨幣存款帳戶	貨幣存款帳戶	無	已反映於帳戶價值中，不另外收取	無	無
日圓貨幣存款帳戶	貨幣存款帳戶	無	已反映於帳戶價值中，不另外收取	無	無
結構型債券	結構型債券	無	已直接於結構型債券淨資產中扣除，不另外收取	已直接於結構型債券淨資產中扣除，不另外收取	參閱推出當時投資標的說明書中，發行單位之收費標準

【附表二】投資標的

分類	投資標的名稱	是否有單位淨值	是否配息	投資標的所屬公司名稱
(新台幣) 股票型	日盛精選五虎基金	有	無	日盛證券投資信託股份有限公司
	日盛上選基金	有	無	日盛證券投資信託股份有限公司
	統一黑馬基金	有	無	統一證券投資信託股份有限公司
	統一龍馬基金	有	無	統一證券投資信託股份有限公司
	凱基開創基金	有	無	凱基證券投資信託股份有限公司
	凱基創星基金	有	無	凱基證券投資信託股份有限公司
(新台幣) 組合型	寶來全球 ETF 穩健組合證券投資信託基金	有	無	寶來證券投資信託股份有限公司
(新台幣) 不動產證券化型	寶來全球不動產證券化基金	有	無	寶來證券投資信託股份有限公司
(新台幣) 平衡型	凱基精算家基金	有	無	凱基證券投資信託股份有限公司
(新台幣) 貨幣型	日盛債券基金	有	無	日盛證券投資信託股份有限公司
(新台幣) 債券型	凱基凱旋基金	有	無	凱基證券投資信託股份有限公司
共同基金	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-高價差基金	有	無	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-歐洲基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-拉丁美洲基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
	富蘭克林高成長基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
	富蘭克林成長基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
	富蘭克林坦伯頓世界基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
	富蘭克林坦伯頓成長基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
	聯博-全球成長趨勢基金	有	無	聯博資產管理公司
	聯博-國際科技基金	有	無	聯博資產管理公司
	聯博-國際醫療基金	有	無	聯博資產管理公司
	天達環球策略股票基金	有	無	天達證券投資顧問股份有限公司
	天達環球能源基金	有	無	天達證券投資顧問股份有限公司
	天達日本股票基金	有	可配息	天達證券投資顧問股份有限公司
	美林世界健康科學基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林歐洲價值型基金(美元)	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林歐洲特別時機基金(美元)	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林新興歐洲基金(美元)	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林拉丁美洲基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林世界黃金基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林世界礦業基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林美國靈活股票基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林美國精選價值型基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林美國價值型基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	美林世界金融基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
美林新能源基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司	
(美元) 股票型				

分類		投資標的名稱	是否有 單位淨值	是否配息	投資標的所屬公司名稱
共同 基金	(美元) 平衡型	美林環球資產配置基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
		德盛東方入息基金	有	可配息	德盛安聯證券投資信託股份有限公司
		富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球平衡基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
	(美元) 債券型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美國政府基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
		富蘭克林坦伯頓全球投資系列-公司債基金	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
		富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金(美元)	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
		聯博-美國收益基金	有	無	聯博資產管理公司
		聯博-全球高收益債券基金	有	無	聯博資產管理公司
	(歐元) 股票型	德盛德利全球生物科技基金	有	可配息	德盛安聯證券投資信託股份有限公司
		德盛德利全球資源產業基金	有	無	德盛安聯證券投資信託股份有限公司
		富蘭克林坦伯頓全球投資系列-潛力歐洲基金	有	無	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
		富蘭克林坦伯頓全球投資系列-東歐基金	有	無	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
		富蘭克林坦伯頓全球投資系列-成長(歐元)基金	有	無	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
		美林歐洲價值型基金(歐元)	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
		美林歐洲特別時機基金(歐元)	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
		美林歐洲基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
		美林新興歐洲基金(歐元)	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
		美林世界能源基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	(日圓) 股票型	友邦環球基金系列-友邦日本新遠景基金	有	可配息	友邦證券投資顧問股份有限公司
	(歐元) 債券型	德盛德利歐洲債券基金	有	可配息	德盛安聯證券投資信託股份有限公司
		富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金(歐元)	有	可配息	富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
		美林環球高收益債券基金	有	無	貝萊德證券投資顧問股份有限公司
	貨幣存款帳戶	新台幣貨幣存款帳戶	無	無	中國人壽股份有限公司
美元貨幣存款帳戶		無	無	中國人壽股份有限公司	
歐元貨幣存款帳戶		無	無	中國人壽股份有限公司	
日圓貨幣存款帳戶		無	無	中國人壽股份有限公司	
(美元、歐元、英鎊、港幣、澳元、紐幣、日圓等) 結構型債券	依本公司當時提供之結構型債券 (Structured Notes) 而定	無	依本公司當時提供之結構型債券 (Structured Notes) 而定		

【附件】結構型債券說明

結構型債券詳細資料需俟保單銷售時始決定，詳情請參閱當時之說明書為準，以下僅檢列部分說明，以供參考：

一、投資標的之發行或保證機構介紹 -- 本契約提供之結構型債券 (Structured Notes)，其發行或保證機構為下列之一：

(一) 摩根大通銀行 (JPMorgan Chase Bank N.A.)

▲國內分支機構：台北市信義路5段108號8樓

電話：(02) 2725-9575

(二) 法國興業銀行 (Societe Generale)

▲國內分支機構：台北市民生東路3段109號7樓

電話：(02) 2715-5050

(三) 香港上海匯豐銀行 (The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation)

▲國內分支機構：台北市基隆路1段333號14樓

電話：(02) 2723-0088

(四) 荷商安智 (ING) 銀行

▲國內分支機構：台北市復興南路1段2號6樓

電話：(02) 2734-7600

(五) 東方匯理銀行 (CALYON)

▲國內分支機構：台北市敦化北路167號16樓

電話：(02) 2717-5252

(六) 法國巴黎銀行 (BNP Paribas SA)

▲國內分支機構：台北市民生東路4段52號5樓

電話：(02) 2719-8558

(七) 比利時商富通銀行 (Fortis Bank ; Fortis Banque SA)

▲國內分支機構：台北市民生東路3段131號5樓

電話：(02) 2719-6331

(八) 澳商澳洲紐西蘭銀行 (Australia and New Zealand Banking Group Limited)

▲國內分支機構：台北市基隆路一段333號12樓

電話：(02) 2757-7299

(九) 德意志銀行 (Deutsche Bank AG)

▲國內分支機構：台北市仁愛路4段296號6樓

電話：(02) 2192-4666

(十) 瑞士商瑞士銀行 (UBS AG)

▲國內分支機構：台北市松仁路7號5樓

電話：(02) 8722-7888

(十一) 荷蘭銀行 (ABN AMRO BANK N.V.)

▲國內分支機構：台北市松仁路7號18樓

電話：(02) 8722-5000

(十二) 德商德利銀行 (Dresdner Bank AG)

▲國內分支機構：台北市民生東路3段138號6樓

電話：(02) 2719-0022

(十三) 巴克萊銀行 (Barclays Bank PLC)

▲國內分支機構：台北市信義路5段108號5樓

電話：(02) 8722-1809

(十四) 摩根士丹利添惠公司 (Morgan Stanley Dean Witter & Co.)

▲國內分支機構：台北市敦化南路2段207號22樓

電話：(02) 2730-2800

(十五) 美國銀行 (Bank of America Corp.)

▲國內分支機構：台北市信義路五段7號43樓

電話：(02) 8101-1288

(十六) 瑞士信貸第一波士頓銀行 (Credit Suisse First Boston)

▲國內分支機構：台北市民生東路三段109號聯邦企業大樓6樓

電話：(02) 2717-0174

(十七) 美林證券 (Merrill Lynch & Co. Inc.)

▲國內分支機構：台北市敦化南路二段207號17樓

電話：(02) 2376-3766

註：1. 上述公司之資料日後若有更動，將公佈於本公司網站 (<http://www.chinalife.com.tw>)。

2. 結構型債券發行機構 (或保證機構) 與債券本身之長期債務信用評等，於該結構型債券發行時應符合主管機關當時之規定，並應記載於該結構型債券發行時之說明書，未來如有發生遭評等機構調降信用評等之情形時，本公司將以書面通知要保人，並公佈於本公司網站。

二、連結標的之介紹 -- 本契約提供之結構型債券，其連結標的為下列之組合：

(一) 漢城綜合指數200 (KOSPI 200)

1. KOSPI指數由漢城股票交易所中精選200支股票按市值加權平均編製而成。
2. 佔整個韓國證券交易所市值的93%。
3. 依1990年1月3日之股價為準（基期為100），彭博（Bloomberg）代碼為KOPI2。

(二) 道瓊歐洲藍籌50指數 (DJ Eurostoxx 50 Index)

1. 由歐洲50大藍籌股組成的市值加權平均指數。
2. 該指數以1991年12月31日為基期（基期為1,000），彭博（Bloomberg）代碼為SX5P。

(三) 道瓊全球泰坦指數 (DJ Global Titans Index)

1. 由全球50大藍籌股按市值加權平均編製而成。
2. 依1991年12月31日之股價為準（基期為100），彭博（Bloomberg）代碼為DJGT。

(四) 日經225指數 (Nikkei 225 Index)

1. 由東京股票交易所中特選225支股票按價格加權平均編製而成。
2. 依1949年5月16日之股價為基期，彭博（Bloomberg）代碼為NKY。

(五) 日本東證一部指數 (TOPIX Index)

1. 日本東證一部指數係一按市值加權平均編製而成之指數，該指數包括所有在東京交易所掛牌上市之1492家第一類股票。
2. 該指數之編製係以1968年1月4日為基期（基期為100），彭博（Bloomberg）代碼為TPX。

(六) 標準普爾500指數 (S&P 500 Index)

1. 由各產業具有代表性的500支股票，經由市值加權平均編製而成。
2. 依1941~1943年之股價為基期（基期為10），彭博（Bloomberg）代碼為SPX。

(七) 那斯達克100指數 (Nasdaq 100 Index)

1. 由在美國NASDAQ掛牌之大型非金融類股按市值加權平均編製而成。
2. 以1985年2月1日之股價為基期，彭博（Bloomberg）代碼為NDX。

(八) 道瓊工業指數 (Dow Jones Industrial Average)

1. 由30家大型藍籌股按價格加權平均編製而成。
2. 代表NYSE（紐約證券交易所）約15~20% 之市值，彭博（Bloomberg）代碼為INDU。

(九) 那斯達克綜合指數 (Nasdaq Composite Index)

1. 由超過5400家在美國Nasdaq掛牌之股票按市值加權編製而成。
2. 以1971年2月5日之指數為基期（基期為100），彭博（Bloomberg）代碼為CCMP。

(十) 恆生指數 (Hang Seng Index)

1. 由在香港證券交易所掛牌之38家大型公司之股票按市值加權平均編製而成，涵蓋66%之總市值。
2. 以1964年7月31日之股價為基期（基期為100），彭博（Bloomberg）代碼為HSI。

(十一) 倫敦金融時報100指數 (FTSE 100 Index)

1. 由在倫敦證券交易所掛牌之前100大市值之股票，按市值加權平均編製而成之指數。
2. 以1984年1月3日為基期（基期為1,000），彭博（Bloomberg）代碼為UKX。

(十二) 巴黎證商公會40指數 (CAC 40 Index)

1. 由在巴黎證券交易所掛牌之40家知名公司之股票，按市值加權平均編製而成之指數。

2. 以1987年12月31日為基期（基期為1,000），彭博（Bloomberg）代碼為CAC。

(十三) 德國股票指數 (DAX Index)

1. 由德國法蘭克福交易所中精選30支藍籌股所編製的總報酬率指數。
2. 依1987年12月31日之股價為準（基期為1,000），彭博（Bloomberg）代碼為DAX。

(十四) 阿姆斯特丹交易所指數 (Amsterdam Exchange Index)

1. 由阿姆斯特丹證交所上市的荷蘭25大藍籌股組成的市值加權平均指數。
2. 該指數於1999年1月4日歐元區正式成立時調整為538.36點，彭博（Bloomberg）代碼為AEX。

(十五) 西班牙IBEX指數 (IBEX 35 Index)

1. 由西班牙35支流動率最大之股票組成的市值加權平均指數。
2. 依1989年12月29日之股價為準（基期為3,000），彭博（Bloomberg）代碼為IBEX。

(十六) 瑞士市場指數 (Swiss Market Index)

1. 依據電子證交所系統流通性及資本額最大股票所編製的市值加權平均指數。
2. 依1988年6月30日之股價為準（基期為1,500），彭博（Bloomberg）代碼為SMI。

(十七) 德國高科技指數 (TECDAX Performance Index)

1. TDXP指數由德國股票交易所中選30支市值最大與流動率最高之高科技股票按市值加權平均編製而成。
2. 以1997年12月30日為基期（基期為1,000），彭博（Bloomberg）代碼為TDXP。

(十八) MSCI世界指數 (MSCI World Index)

1. MSCI World 指數是由全球多個國家之股票指數按市值加權平均編製而成，彭博（Bloomberg）代碼為MXWO。
2. MSCI World Index 包含23個已開發國家之指數：澳洲、奧地利、比利時、加拿大、丹麥、芬蘭、法國、德國、希臘、香港、愛爾蘭、義大利、日本、荷蘭、紐西蘭、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、英國與美國。

(十九) S&P澳洲200指數 (S&P/ASX 200 Index)

1. 由在澳洲證交所掛牌之200支市值最大之股票組成的市值加權平均指數。
2. 可分為10大產業，彭博（Bloomberg）代碼為AS51。

(二十) 羅素2000指數 (Russell 2000 Index)

1. 由Russell 3000指數中市值最小之2000家公司股票按市值加權平均編製而成。
2. 以1986年12月31日之指數為基期（基期為135），彭博（Bloomberg）代碼為RTY。

(二十一) MSCI新加坡指數 (MSCI Singapore Index)

1. 由新加坡股票按市值加權平均編製而成。
2. 彭博（Bloomberg）代碼為MXSG。

(二十二) 泰國SET 50指數 (SET 50 Index)

1. 由曼谷證交所中前50支最大市值之股票按市值加權平均編製而成。
2. 以1995年8月16日之指數為基期（基期為100），彭博（Bloomberg）代碼為SET50。

(二十三) 吉隆坡股價指數 (KLCI Index)

1. 由吉隆坡證交所中選100支大型股按市值加權平均編製而成。
2. 以1977年1月3日之指數為基期（基期為95.83），彭博（Bloomberg）代碼為KLCI。

(二十四) CBOE黃金指數 (CBOE Gold Index)

1. 由10家以黃金探勘及生產為主要業務之公司股票按等比例加權平均編製而成。
2. 以1994年12月16日為基期（基期為1,000），彭博（Bloomberg）代碼為GOX。

(二十五) S&P 500不動產指數（S&P 500 Real Estate Index）

1. 由6家美國不動產公司之股票按市值加權平均編製而成。
2. 彭博（Bloomberg）代碼為S5REAL。

(二十六) 北海布蘭特原油最近月份期貨合約價格（Brent Crude Oil nearest month future contract price）

1. 於倫敦洲際交易所交易之最近月份的布蘭特原油期貨契約。
2. 此指數於彭博（Bloomberg）代碼為CO1。

(二十七) 高盛美國商品超越回報指數（Goldman Sachs Commodity Index Excess Return）

1. 高盛美國商品指數乃按商品的產能加權平均之方式編制之，其構成商品為期貨市場中交易流動性較高之主流實體商品。
2. 高盛美國商品超越回報指數則於計算時，包括了其構成商品之期貨契約於展期時所獲得的升水或貼水。
3. 彭博（Bloomberg）代碼為GSCI ER。

(二十八) 費城證交所黃金白銀指數（Phila Gold & Silver Index）

1. 由13家從事探勘及開採黃金白銀之大型領導公司之股票按市值加權平均編製而成。
2. 以1979年1月為基期（指數基期為100），彭博（Bloomberg）代碼為XAU。

(二十九) 道瓊AIG商品指數（DJ-AIG Commodity Index）

1. 由流動性佳之19種大宗商品（含4種能源產品/6種金屬產品/9種農畜產品）之期貨合約價格，按其市場交易量加權平均編製而成。
2. 基期為1991年1月2日（指數基期為100），彭博（Bloomberg）代碼為DJAIG。

(三十) 道瓊美國不動產指數（DJ US Real Estate Index）

1. 由82檔於紐約證交所掛牌交易之不動產投資信託基金（REIT）按市值加權平均編製而成。
2. 彭博（Bloomberg）代碼為DJUSRE。

(三十一) 倫敦黃金市場訂價公司下午盤定盤價（London Gold Market Fixing Ltd PM Fix Price/USD）

1. 由倫敦黃金市場訂價公司（London Gold Market Fixing Ltd.）所提供之黃金每盎司美元報價，定盤時間為每個倫敦營業日之下午3點。
2. 彭博（Bloomberg）代碼為GOLDLNPM。

(三十二) 西德州中級原油最近月份期貨合約價格（WTI Crude Oil nearest month future contract price）

1. 由紐約商品交易所（NYMEX/New York Mercantile Exchange）公佈之西德州中級原油最近月份期貨合約之每日收盤價格。
2. 彭博（Bloomberg）代碼為CL1。

(三十三) 摩根大通全球資產輪動指數（JPMorgan Global Asset Rotator Index）

1. 由10支全球大型指數及基金（涵蓋股票/債券/信用/避險基金/不動產/商品及貨幣），按其過去六個月投資績效之高低篩選出最佳5個標的，再以等比例加權平均編製而成。本指數之取樣標的將於每半年（每年之1月31日及7月31日）按過去績效調整一次。
2. 指數起始日為1994年7月31日（起始值為100），彭博（Bloomberg）代碼為GARJPMUS。

(三十四) 固定期限交換利率（Constant Maturity Swap，簡稱CMS）

1. 指某一固定年期之市場交換利率，該固定年期最短為1年，最長為30年；為市場廣泛使用之利率參考指標。
2. 可分為多種幣別之利率，最常見的為美元交換利率（USD swap rate or USD CMS）及歐元交換利率（Euro swap rate or Euro CMS），其資訊來源如下：

(1) 美元交換利率（USD swap rate or USD CMS）

由British Banker Association（英國銀行家協會）將所有投資銀行及商業銀行所報之美元交換利率中價（mid swap market rates）加以平均而得；每日收盤行情之認定為美國紐約時間上午11:00。

(2) 歐元交換利率（Euro swap rate or Euro CMS）

由British Banker Association（英國銀行家協會）挑選7-8家投資銀行及商業銀行所報之歐元交換利率中價（mid swap market rates）加以平均而得；每日收盤行情之認定為英國倫敦或德國法蘭克福時間上午11:00（視結構型債券之發行機構所在地而定）。

3. 此利率可於彭博（Bloomberg）資訊系統、美聯社（Telerate）資訊系統或本公司網站查詢。

(三十五) 倫敦同業拆款利率（London Inter-Bank Offering Rate，Libor）

1. 以倫敦時間早上11:00於Telerate Page 3750報價之利率為基準。
2. 此利率係由一群銀行對各參考期間之利率報價平均而得，此群銀行之決定是由英國銀行家協會（British Bankers Association）所指定的銀行中，剔除報價最高之前25%及報價最低之前25%後之剩餘銀行。
3. 此利率可於彭博（Bloomberg）資訊系統、美聯社（Telerate）資訊系統或本公司網站查詢。

(三十六) 香港同業拆款利率（Hong Kong Interbank Offered Rate，Hibor）

1. 香港銀行同業拆息，又稱“HIBOR”，全名為“Hong Kong Interbank Offer Rate”，是銀行在同業市場拆借資金的息率。
2. 以香港早上 11:00 於 Telerate Page 9898 報價利率為基準。

(三十七) 世界各地重要股票：

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
1	Lockheed Martin Corp	LMT UN	2	Rockwell Collins Inc	COL UN	3	BOEING CO	BA UN
4	Bae Systems Plc	BA/ LN	5	Rolls-Royce Group PLC	RR/ LN	6	FINMECCANICA SPA	FNC IM
7	General Dynamics Corp	GD UN	8	United Technologies Corp	UTX UN	9	British Airways PLC	BAY LN
10	Japan Airlines Corp	9205 JT	11	Qantas Airways Ltd	QAN AU	12	Southwest Airlines Co	LUV UN
13	Deutsche Lufthansa AG	LHA GY	14	Cathay Pacific Airways Limited	293 HK	15	Air France-KLM	AF FP
16	Coach INC	COH UN	17	Polo Ralph Lauren Corp	RL UN	18	Whirlpool Corp	WHR UN
19	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	INFY UW	20	Intuit Inc	INTU UW	21	Microsoft Corp	MSFT UW
22	Adidas AG	ADS GY	23	Nike Inc	NKE UN	24	Sony Corp	6758 JT
25	Yamaha Corp	7951 JT	26	Peugeot SA	UG FP	27	Renault SA	RNO FP
28	Bayerische Motoren Werke AG	BMW GY	29	Volkswagen AG	VOW GY	30	DaimlerChrysler AG	DCX GY
31	Honda Motor Co Ltd	7267 JT	32	Isuzu Motors Ltd	7202 JT	33	Mazda Motor Corp	7261 JT
34	Suzuki Motor Corp	7269 JT	35	Toyota Motor Corp	7203 JT	36	Nissan Motor Co Ltd	7201 JT
37	Fiat SPA	F IM	38	FORD MOTOR CO	F UN	39	GENERAL MOTORS CORP	GM UN
40	Pepsi Bottling Group Inc	PBG UN	41	Coca-Cola Co/The	KO UN	42	Pernod-Ricard SA	RI FP
43	DIAGEO PLC	DGE LN	44	Daikin Industries Ltd	6367 JT	45	American Standard Cos Inc	ASD UN
46	LAFARGE SA	LG FP	47	Hanson PLC	HNS LN	48	Rinker Group Ltd	RIN AU
49	Holcim Ltd	HOLN VX	50	Cie de Saint-Gobain	SGO FP	51	Matsushita Electric Works Ltd	6991 JT
52	Persimmon PLC	PSN LN	53	Sekisui House Ltd	1928 JT	54	Centex Corp	CTX UN
55	DR Horton Inc	DHI UN	56	KB Home	KBH UN	57	Lennar Corp	LEN UN
58	Pulte Homes Inc	PHM UN	59	HEINEKEN NV	HEIA NA	60	ASAHI BREWERIES LTD	2502 JT
61	SAPPORO HOLDINGS LTD	2501 JT	62	FOSTER'S GROUP LTD	FGL AU	63	SABMILLER PLC	SAB LN
64	SCOTTISH & NEWCASTLE PLC	SCTN LN	65	ANHEUSER-BUSCH COS INC	BUD UN	66	Vinci SA	DG FP
67	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	ACS SM	68	Grupo Ferrovial SA	FER SM	69	Comcast Corp	CMCSA UW
70	HARRAH'S ENTERTAINMENT INC	HET UN	71	International Game Technology	IGT UN	72	Vodafone Group PLC	VOD LN
73	NTT DoCoMo Inc	9437 JT	74	Alltel Corp	AT UN	75	KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA
76	Bayer AG	BAY GY	77	Imperial Chemical Industries PLC	ICI LN	78	Akzo Nobel NV	AKZOY UW
79	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4063 JT	80	Sumitomo Chemical Co Ltd	4005 JT	81	Dow Chemical Co/The	DOW UN
82	Ei Du Pont de Nemours & Co	DD UN	83	Akzo Nobel NV	AKZA NA	84	BASF AG	BAS GY
85	Johnson Matthey PLC	JMAT LN	86	Asahi Kasei Corp	3407 JT	87	Rohm & Haas Co	ROH UN
88	Ciba Specialty Chemicals AG	CIBN VX	89	FORTIS	FORA NA	90	ABN AMRO HOLDING NV	AABA NA
91	CREDIT AGRICOLE SA	ACA FP	92	BNP PARIBAS	BNP FP	93	Societe Generale	GLE FP
94	Commerzbank AG	CBK GY	95	Deutsche Bank AG	DBK GY	96	Standard Chartered plc	STAN LN
97	HSBC Holdings PLC	5 HK	98	Barclays PLC	BARC LN	99	LLOYDS TSB GROUP PLC	LLOY LN
100	Royal Bank of Scotland Group PLC	RBS LN	101	Mizuho Trust & Banking Co Ltd	8404 JT	102	HBOS PLC	HBOS LN
103	Mitsui Trust Holdings Inc	8309 JT	104	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEBA SS	105	DBS Group Holdings Ltd	DBS SP
106	Dexia	DEXB BB	107	KBC Groep NV	KBC BB	108	Moody's Corp	MCO UN
109	Apple Inc	AAPL UW	110	HEWLETT-PACKARD CO	HPQ UN	111	International Business Machines Corp	IBM UN

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
112	DELL INC	DELL UW	113	TDK CORP	6762 JT	114	EMC Corp/Massachusetts	EMC UN
115	SanDisk Corp	SNDK UW	116	Lexmark International Inc	LXK UN	117	L'Oreal SA	OR FP
118	Shiseido Co Ltd	4911 JT	119	Avon Products Inc	AVP UN	120	Colgate-Palmolive Co	CL UN
121	Estee Lauder Cos Inc/The	EL UN	122	PROCTER & GAMBLE CO	PG UN	123	Carnival PLC	CCL LN
124	CARNIVAL CORP	CCL UN	125	Patterson Cos Inc	PDCO UW	126	Siemens AG	SIE GY
127	Kawasaki Heavy Industries Ltd	7012 JT	128	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	7011 JT	129	Eaton Corp	ETN UN
130	Tyco International Ltd	TYC UN	131	3M Co	MMM UN	132	Honeywell International Inc	HON UN
133	Xstrata PLC	XTA LN	134	Anglo American PLC	AAL LN	135	BHP Billiton Ltd	BHP AU
136	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	MC FP	137	AMAZON.COM INC	AMZN UW	138	EBAY INC	EBAY UW
139	Hitachi Ltd	6501 JT	140	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	6503 JT	141	SANYO ELECTRIC CO LTD	6764 JT
142	Drax Group Plc	DRX LN	143	AES Corp/The	AES UN	144	E.ON AG	EOA GY
145	International Power PLC	IPR LN	146	ENDESA SA	ELE SM	147	IBERDROLA SA	IBE SM
148	Kansai Electric Power Co Inc/The	9503 JT	149	Tokyo Electric Power Co Inc/The	9501 JT	150	ENEL SPA	ENEL IM
151	Consolidated Edison Inc	ED UN	152	Duke Energy Corp	DUK UN	153	EDISON INTERNATIONAL	EIX UN
154	PPL Corp	PPL UN	155	TXU Corp	TXU UN	156	Electricite de France	EDF FP
157	Suez SA	SZE FP	158	RWE AG	RWE GY	159	Scottish Power PLC	SPW LN
160	UNION FENOSA SA	UNF SM	161	Ameren Corp	AEE UN	162	Centerpoint Energy Inc	CNP UN
163	Constellation Energy Group Inc	CEG UN	164	Dominion Resources Inc/VA	D UN	165	Entergy Corp	ETR UN
166	Exelon Corp	EXC UN	167	FIRSTENERGY CORP	FE UN	168	FPL Group Inc	FPL UN
169	PG&E Corp	PCG UN	170	Progress Energy Inc	PGN UN	171	Public Service Enterprise Group Inc	PEG UN
172	CHUBU Electric Power Co Inc.	9502 JP	173	American Electric Power Co Inc	AEP UN	174	NATIONAL GRID PLC	NG/ LN
175	NEC Corp	6701 JP	176	Micron Technology Inc	MU UN	177	National Semiconductor Corp	NSM UN
178	Nvidia Corp	NVDA UW	179	Intel Corp	INTC UW	180	ADOBE SYSTEMS INC	ADBE UW
181	SAP AG	SAP GY	182	Novell Inc	NOVL UW	183	Konami Corp	9766 JT
184	ELECTRONIC ARTS INC	ERTS UW	185	State Street Corp	STT UN	186	Bank of New York Co Inc/The	BK UN
187	American Express Co	AXP UN	188	Bear Stearns Cos Inc/The	BSC UN	189	Daiwa Securities Group Inc	8601 JT
190	Nomura Holding Inc	8604 JT	191	Macquarie Bank Ltd	MBL AU	192	MORGAN STANLEY	MS UN
193	Citigroup Inc	C UN	194	Goldman Sachs Group Inc/The	GS UN	195	JP Morgan Chase & Co	JPM UN
196	Merrill Lynch & Co	MER UN	197	Charles Schwab Corp/The	SCHW UW	198	E*Trade Financial Corp	ETFC UW
199	UBS AG	UBSN VX	200	Lehman Brothers Holdings Inc	LEH UN	201	FREDDIE MAC	FRE UN
202	Fannie Mae	FNM UN	203	Deutsche Boerse AG	DB1 GY	204	Chicago Mercantile Exchange Holdings Inc	CME UN
205	Credit Suisse Group	CSGN VX	206	Hershey Co/The	HSY UN	207	UNILEVER NV	UNA NA
208	Campbell Soup Co	CPB UN	209	General Mills Inc	GIS UN	210	Nestle SA	NESN VX
211	KRAFT FOODS	KFT US	212	Kellogg Co	K UN	213	Carrefour SA	CA FP
214	Tesco Plc	TSCO LN	215	Weyerhaeuser Co	WY UN	216	TABCORP Holdings Ltd	TAH AU
217	GAS NATURAL SDG SA	GAS SM	218	Osaka Gas Co Ltd	9532 JT	219	Newcrest Mining Ltd	NCM AU
220	NEWMONT MINING Corp	NEM US	221	Accor SA	AC FP	222	HILTON HOTELS CORP	HLT UN
223	Marriott International Inc	MAR UN	224	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	HOT UN	225	Monster Worldwide Inc	MNST UW

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
226	Samsung Corp	000830 KS	227	Rockwell Automation Inc	ROK UN	228	Air Liquide	AI FP
229	AON Corp	AOC UN	230	Marsh & McLennan Cos Inc	MMC UN	231	Trend Micro Inc	4704 JT
232	SYMANTEC CORP	SYMC UW	233	Franklin Resources Inc	BEN UN	234	Amvescap PLC	AVZ LN
235	T Rowe Price Group Inc	TROW UW	236	Macquarie Infrastructure Group	MIG AU	237	Prudential Financial Inc	PRU UN
238	Volvo AB	VOLVB SS	239	Zimmer Holdings Inc	ZMH UN	240	Johnson & Johnson	JNJ UN
241	Amgen Inc	AMGN UW	242	AstraZeneca PLC	AZN LN	243	ABBOTT LABORATORIES	ABT UN
244	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	BMY UN	245	Wyeth	WYE UN	246	Merck & Co Inc	MRK UN
247	Pfizer Inc	PFE UN	248	Allergan Inc	AGN UN	249	WELLPOINT INC	WLP UN
250	AETNA INC	AET UN	251	Vedanta Resources PLC	VED LN	252	Zinifex Ltd	ZFX AU
253	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	FCX UN	254	ING Groep NV	INGA NA	255	AXA SA	CS FP
256	Allianz SE	ALV GY	257	Assicurazioni Generali SpA	G IM	258	ACE Ltd	ACE UN
259	Metlife Inc	MET UN	260	American International Group Inc	AIG UN	261	Zurich Financial Services AG	ZURN VX
262	AEGON NV	AGN NA	263	Hartford Financial Services Group Inc	HIG UN	264	Allstate Corp/The	ALL UN
265	Pearson PLC	PSO LN	266	Reuters Group PLC	RTR LN	267	McGraw-Hill Cos Inc/The	MHP UN
268	TIME WARNER INC	TWX UN	269	Walt Disney Co	DIS UN	270	Publishing & Broadcasting Ltd	PBL AU
271	News Corp	NWS/A UN	272	Juniper Networks Inc	JNPR UW	273	Cisco Systems Inc.	CSCO US
274	mitsubishi materials corp	5711 JT	275	Waste Management Inc	WMI UN	276	Xerox Corp	XRX UN
277	Oil Search Ltd	OSH AU	278	Origin Energy Ltd	ORG AU	279	Santos Ltd	STO AU
280	Woodside Petroleum Ltd	WPL AU	281	Saipem SpA	SPM IM	282	XTO Energy Inc	XTO UN
283	Royal Dutch Shell PLC	RDSA NA	284	TOTAL SA	FP FP	285	BP PLC	BP/ LN
286	ENI SPA	ENI IM	287	CHEVRON CORP	CVX UN	288	CONOCOPHILLIPS	COP UN
289	Hess Corp	HES UN	290	EXXON MOBIL CORP	XOM UN	291	BG Group Plc	BG/ LN
292	Nippon Mining Holdings Inc	5016 JT	293	NIPPON OIL CORP	5001 JT	294	Noble Corp	NE UN
295	International Paper Co	IP UN	296	Konica Minolta Holdings Inc	4902 JT	297	Olympus Corp	7733 JT
298	EASTMAN KODAK CO	EK UN	299	TransCanada Corp	TRP CT	300	El Paso Corp	EP UN
301	National Fuel Gas Co	NFG US	302	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	8752 JT	303	New York Times Co	NYT UN
304	Gannett Co Inc	GCI UN	305	Tribune Co	TRB UN	306	SINO LAND CO	83 HK
307	Sun Hung Kai Properties Ltd	16 HK	308	Fadesa Inmobiliaria SA	FAD SM	309	METROVACESA SA	MVC SM
310	Mitsui Fudosan Co Ltd	8801 JT	311	Cheung Kong Holdings Ltd	1 HK	312	Swiss Reinsurance	RUKN VX
313	Muenchener Rueckversicherungs AG	MUV2 GY	314	Nordstrom Inc	JWN UN	315	GAP INC/THE	GPS UN
316	Ltd Brands Inc	LTD UN	317	Hennes & Mauritz AB	HMB SS	318	Autozone Inc	AZO UN
319	LOWE'S COS INC	LOW UN	320	HOME DEPOT INC	HD UN	321	Kingfisher PLC	KGF LN
322	Best Buy Co Inc	BBY UN	323	Circuit City Stores Inc	CC UN	324	TJX Cos Inc	TJX UN
325	Target Corp	TGT UN	326	WAL-MART STORES INC	WMT UN	327	COSTCO WHOLESALE CORP	COST UW
328	CVS Corp	CVS UN	329	Bulgari SpA	BUL IM	330	Tiffany & Co	TIF UN
331	Swatch Group AG	UHR VX	332	JC Penney Co Inc	JCP UN	333	Marui Co Ltd	8252 JT
334	Takashimaya Co Ltd	8233 JT	335	SEARS HOLDINGS CORP	SHLD UW	336	Staples Inc	SPLS UW
337	STARBUCKS CORP	SBUX UW	338	Wendy's International Inc	WEN UN	339	McDonald's Corp	MCD UN

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
340	Bridgestone Corp	5108 JT	341	Goodyear Tire & Rubber Co/The	GT UN	342	Washington Mutual Inc	WM UN
343	ASML Holding NV	ASML NA	344	TOKYO ELECTRON LTD	8035 JT	345	Vallourec	VK FP
346	Acerinox SA	ACX SM	347	JFE Holdings Inc	5411 JT	348	Kobe Steel Ltd	5406 JT
349	Nippon Steel Corp	5401 JT	350	BlueScope Steel Ltd	BSL AU	351	ThyssenKrupp AG	TKA GY
352	Corus Group PLC	CS/ LN	353	Sumitomo Metal Industries Ltd	5405 JT	354	Hyundai Steel Co	004020 KS
355	POSCO	005490 KS	356	Arcelor Mittal	MT NA	357	TATA STEEL LIMITED	TATA IN
358	Tate & Lyle PLC	TATE LN	359	Bank of America Corp	BAC UN	360	PNC Financial Services Group Inc	PNC UN
361	Wells fargo & Co	WFC UN	362	Wachovia Corp	WB UN	363	NORTEL NETWORKS CORP	NT CT
364	Deutsche Telekom AG	DTE GY	365	BT Group PLC	BT/A LN	366	Softbank Corp	9984 JT
367	TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	368	Sprint Nextel Corp	S UN	369	Verizon Communications Inc	VZ UN
370	AT&T INC	T UN	371	France Telecom SA	FTE FP	372	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	BATS LN
373	Gallaher Group PLC	GLH LN	374	Imperial Tobacco Group PLC	IMT LN	375	ALTADISSA	ALT SM
376	REYNOLDS AMERICAN INC	RAI UN	377	UST INC	UST UN	378	Black & Decker Corp	BDK UN
379	Nintendo Co., Ltd	7974 JP	380	FEDEX CORP	FDX UN	381	Deutsche Post AG	DPW GY
382	Veolia Environnement	VIE FP	383	Kelda Group Plc	KEL LN	384	Severn Trent PLC	SVT LN
385	United Utilities Plc	UU/ LN	386	GOOGLE INC	GOOG UW	387	Yahoo Inc	YHOO UW
388	Nokia OYJ	NOKI SS	389	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	ERICB SS	390	Motorola Inc	MOT UN

三、結構型債券到期金及配息之計算公式及其範例說明—本契約提供之結構型債券，其結構型債券到期金及配息計算方式為下列公式之一：

『第一種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額 × [1 + 最低保證投資報酬率]

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第九條之約定方式分配

其中：

一、「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

二、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 起始投資金額 × 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下： $h = 1, 2, \dots, T$

$$R_h = \text{Min} \{ A_h\%, B_h\% \times \text{Max} [C_h\%, R_{\text{portfolio}_h}] \}$$

$$R_{\text{portfolio}_h} = \sum_{n=1}^N W_n^h \times \left[\frac{\text{Underlying}_n^{h,dh} - \text{Underlying}_n^0}{\text{Underlying}_n^0} \right]$$

T ：結構型債券期間總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之期間（年數）。

M_i ：第 i 年度中之期數， $M_i = 12 / t_{mi}$ 。

t_{mi} ：第 i 年度中每一期期間之月數（於每次銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月）。

第 h 期：係指自結構型債券投資運用起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期；例如，假設每年以 12 個月為一期（ $t_{mi} = 12$ ， $M_i = 1$ ），而 2004/12/11 為結構型債券投資運用起始日，則第 1 期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/11，第 2 期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/11，第 3 期之期間為 2006/12/11 至 2007/12/11，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券評價日，若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。

結構型債券評價日：係指該結構型債券所連結之投資標的其所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

$A_h\%$ 、 $B_h\%$ 、 $C_h\%$ ：此三組參數皆為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

$R_{\text{portfolio}_h}$ ：第 h 期之投資績效報酬率。

N ：連結之投資標的個數。

W_n^h ：第 n 個連結投資標的於第 h 期所佔之權重， $\sum_{n=1}^N W_n^h = 1$ 。

Underlying_n^0 ：第 n 個連結投資標的於投資運用起始日之收盤值。

$\text{Underlying}_n^{h,dh}$ ：第 n 個連結投資標的於第 h 期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值。

dh ：此參數為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

三、範例說明

（本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期金及配息之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。）

【假設】

1. 1997 年 9 月 15 日為投入 6 年期（ $H = 6$ ）結構型債券之投資運用起始日，起始投資金額為 10,000 美元；

2. 連結之投資標的為 S&P500 指數（ $N = 1$ ， $d1 = \dots = d6 = 5$ ）；

3. 每年配息 1 次（ $t_{mi} = 12$ ， $M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1$ ， $T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$ ）；

4. $A_h\% = 5\%$ 、 $B_h\% = 80\%$ 、 $C_h\% = 0\%$ （ $h = 1, 2, \dots, 6$ ）；

5. 最低保證投資報酬率為 10%；

6. 連結投資標的之各期收盤值如下：

期數 h	期末日期	期末前 5 個評價日	S&P500 指數	$R_{portfolio_h}$	R_h
結構型債券投資運用起始日收盤值					
0	1997/9/15	—	919.77	—	—
每期期末前 5 個評價日收盤值					
1	1998/9/15	1998/9/8	1023.46	11.27%	5.00%
2	1999/9/15	1999/9/8	1344.15	46.14%	5.00%
3	2000/9/15	2000/9/8	1494.5	62.49%	5.00%
4	2001/9/17	2001/9/4	1132.94	23.18%	5.00%
5	2002/9/16	2002/9/9	902.96	-1.83%	0.00%
6	2003/9/15	2003/9/8	1031.64	12.16%	5.00%

【說明】各期收益分配及結構型債券到期金計算步驟如下：

各期收益分配計算步驟如下：

● 第 1 年 ($h=1$)

$$R_{portfolio_1} = 1 \times (1023.46 - 919.77) / 919.77 = 11.27\%$$

$$R_1 = \text{Min} \{ 5\%, 80\% \times \text{Max} [0\%, 11.27\%] \} = \text{Min} \{ 5\%, 9.02\% \} = 5.00\%$$

$$\text{第 1 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 5.00\% = 500 \text{ 美元}$$

● 第 2 年 ($h=2$)

$$R_{portfolio_2} = 1 \times (1344.15 - 919.77) / 919.77 = 46.14\%$$

$$R_2 = \text{Min} \{ 5\%, 80\% \times \text{Max} [0\%, 46.14\%] \} = \text{Min} \{ 5\%, 36.91\% \} = 5.00\%$$

$$\text{第 2 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 5.00\% = 500 \text{ 美元}$$

...

● 第 6 年 ($h=6$)

$$R_{portfolio_6} = 1 \times (1031.64 - 919.77) / 919.77 = 12.16\%$$

$$R_6 = \text{Min} \{ 5\%, 80\% \times \text{Max} [0\%, 12.16\%] \} = \text{Min} \{ 5\%, 9.73\% \} = 5.00\%$$

$$\text{第 6 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 5.00\% = 500 \text{ 美元}$$

結構型債券到期金計算步驟如下：

$$\text{結構型債券到期金} = \text{起始投資金額} \times [1 + \text{最低保證投資報酬率}] = 10,000 \text{ 美元} \times [1 + 10\%] = 11,000 \text{ 美元}$$

『第二種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第九條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 起始投資金額 \times 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

1. $h = 1$ (第 1 期) : $R_1 = A\%$

2. $h = 2, 3, \dots, T$ (第 2 期以後)

(1) 若 $Portfolio_h < R_{Target}$

則 (a) $Portfolio_h \geq D_h\%$, $R_h = B_h\%$

(b) $Portfolio_h < D_h\%$, $R_h = C_h\%$

(2) 若 $Portfolio_h \geq R_{Target}$

則 $R_h = E_h\%$,

$R_{h+i} = F$, 其中 $i = 1, 2, 3, \dots, T-h$ (即依保證機構提供利率配息至債券到期日)

$$Portfolio_h = \sum_{n=1}^N W_n^h \times \frac{Underlying_n^{h,dh}}{Underlying_n^0}$$

T : 結構型債券期間總期數, $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H : 結構型債券之期間 (年數) 。

M_i : 第 i 年度中之期數, $M_i = 12 / t_{mi}$ 。

t_{mi} : 第 i 年度中每一期期間之月數 (於每次銷售結構型債券時決定, 可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月) 。

第 h 期 : 係指自結構型債券投資運用起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期 ; 例如, 假設每年以 12 個月為一期 ($t_{mi} = 12$, $M_i = 1$) , 而 2004/12/11 為結構型債券投資運用起始日, 則第 1 期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/11, 第 2 期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/11, 第 3 期之期間為 2006/12/11 至 2007/12/11, 以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券評價日, 若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。

結構型債券評價日 : 係指該結構型債券所連結之投資標的其所屬報價市場共同之營業日, 且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

R_{Target} : 目標投資績效。

$A\%$, $B_h\%$, $C_h\%$, $D_h\%$, $E_h\%$, R_{Target} : 此六組參數皆為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司屆時將於網站公佈。

F : 係指保證機構提供之利率, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司屆時將於網站公佈。

$Portfolio_h$: 第 h 期之投資績效。

N : 連結之投資標的個數。

W_n^h : 第 n 個連結投資標的於第 h 期所佔之權重, $\sum_{n=1}^N W_n^h = 1$ 。

$Underlying_n^0$: 第 n 個連結投資標的於投資運用起始日之收盤值。

$Underlying_n^{h,dh}$: 第 n 個連結投資標的於第 h 期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值。

dh : 此參數為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司屆時將於網站公佈。

二、範例說明

(本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期金及配息之計算方式, 其引用數字僅做參考, 不代表未來實際情況。)

【假設】

1. 1997 年 9 月 15 日為投入 6 年期 ($H = 6$) 結構型債券之投資運用起始日, 起始投資金額為 10,000 美元 ;

2. 連結之投資標的為 S&P500 指數 ($N = 1$, $d1 = \dots = d6 = 5$) ;

3. 每年付息 1 次 ($t_{mi} = 12$, $M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1$, $T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$);

4. $A\% = 6\%$, 且當 $h \geq 2$ 時, $B_h\% = 4.35\%$ 、 $C_h\% = 0.1\%$ 、 $D_h\% = 100\%$ 、 $E_h\% = 4.35\%$ ($h = 2, 3, \dots, 6$), $R_{Target} = 120\%$;

5. F 為每期期初 12 個月美元 Libor 利率;

6. 連結投資標的之各期收盤值及利率值如下:

期數 h	指數部分			利率部分	
	期末日期	期末前 5 個評價日	S&P500 指數	期初日期	12 個月美元 Libor 利率
結構型債券投資運用起始日收盤值					
0	1997/9/15	—	919.77	—	—
每期期末前 5 個評價日收盤值					
1	1998/9/15	—	—	—	—
2	1999/9/15	1999/9/8	1344.15	—	—
3	2000/9/15	2000/9/8	1494.5	1999/9/15	6.07%
4	2001/9/17	2001/9/4	1132.94	2000/9/15	6.84%
5	2002/9/16	2002/9/9	902.96	2001/9/17	3.05%
6	2003/9/15	2003/9/8	1031.64	2002/9/16	1.93%

【說明】各期收益分配及結構型債券到期金計算步驟如下:

期數 h	$Portfolio_h$	R_{Target}	$Portfolio_h$ 是否大於 或等於 R_{Target}	12 個月美元 Libor 利率	R_h
1	—	—	—	—	6.00%
2	146.14%	120%	Y	—	4.35%
3	162.49%	120%	—	6.07%	6.07%
4	123.18%	120%	—	6.84%	6.84%
5	98.17%	120%	—	3.05%	3.05%
6	112.16%	120%	—	1.93%	1.93%

各期收益分配計算步驟如下:

● 第 1 年 ($h = 1$)

$$R_1 = A\% = 6.00\%$$

$$\text{第 1 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 6.00\% = 600 \text{ 美元}$$

● 第 2 年 ($h = 2$)

$$Portfolio_2 = 1 \times (1344.15 / 919.77) = 146.14\%$$

$$\text{因為 } Portfolio_2 = 146.14\% \geq R_{Target} = 120\%, \text{ 則 } R_2 = E_2\% = 4.35\%$$

$$\text{第 2 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 4.35\% = 435 \text{ 美元}$$

因為 $Portfolio_2 = 146.14\% \geq R_{Target} = 120\%$, 則

R_{2+i} = 每期期初 12 個月美元 Libor 利率, 其中 $i = 1, 2, 3, 4$, 計算如下:

$$R_3 = \text{第 3 期期初 12 個月美元 Libor 利率} = 6.07\%, \text{ 則第 3 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 6.07\% = 607 \text{ 美元}$$

$$R_4 = \text{第 4 期期初 12 個月美元 Libor 利率} = 6.84\%, \text{ 則第 4 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 6.84\% = 684 \text{ 美元}$$

$$R_5 = \text{第 5 期期初 12 個月美元 Libor 利率} = 3.05\%, \text{ 則第 5 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 3.05\% = 305 \text{ 美元}$$

$$R_6 = \text{第 6 期期初 12 個月美元 Libor 利率} = 1.93\%, \text{ 則第 6 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 1.93\% = 193 \text{ 美元}$$

結構型債券到期金計算步驟如下:

$$\text{結構型債券到期金} = \text{起始投資金額} = 10,000 \text{ 美元}$$

『第三種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額 × [1 + Max (投資組合成長率 × 參與率, 最低保證投資報酬率)]

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第九條之約定方式分配

其中：

一、「參與率」及「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

二、投資組合成長率公式：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^T R_h$$

三、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 起始投資金額 × 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

1. $h=1$ (第 1 期) : $R_1 = \text{Min} \{ A + \text{Max} [B_1, C_1 + D_1 \times \text{Model}_1], E \}$

2. $h=2$ (第 2 期) : $R_2 = \text{Min} \{ \text{Max} [B_2, C_2 + D_2 \times \text{Model}_2], E - R_1 \}$

3. $h=3, 4, \dots, T$ (第 3 期以後)

$$R_h = \text{Min} \{ \text{Max} [B_h, C_h + D_h \times \text{Model}_h], E - \sum_{t=1}^{h-1} R_t \}$$

$$\text{若 } \sum_{t=1}^h R_t = E,$$

則 $R_{h+i} = F$ ，其中 $i=1, 2, 3, \dots, T-h$ (即依保證機構提供利率配息至債券到期日)

4. 加碼收益分配率：假設第 h 期為首次 $\sum_{t=1}^h R_t = E$ 之期數，則該期除給付當期收益分配率 R_h 外，另外加發加碼收益分配率 ER_h ，但以一次為限。

T ：結構型債券期間總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之期間（年數）。

M_i ：第 i 年度中之期數， $M_i = 12 / t_{mi}$ 。

t_{mi} ：第 i 年度中每一期期間之月數（於每次銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月）。

第 h 期：係指自結構型債券投資運用起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期；例如，假設每年以 12 個月為一期 ($t_{mi} = 12, M_i = 1$)，而 2004/12/11 為結構型債券投資運用起始日，則第 1 期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/11，第 2 期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/11，第 3 期之期間為 2006/12/11 至 2007/12/11，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券評價日，若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。

結構型債券評價日：係指該結構型債券所連結之投資標的其所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

E ：目標收益分配率。

$A, B_h, C_h, D_h, E, ER_h$ ：此六組參數為計算配息之因子，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

F ：係指保證機構提供之利率，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

$$\text{Model}_h = \sum_{i=1}^m W_i^h \times \text{Method}(S_i)$$

N ：連結之投資標的個數。

m ：從 N 個連結投資標的中每期挑出計算投資績效之投資標的個數。

W_i^h ：第 i 個連結投資標的於第 h 期所佔之權重， $\sum_{i=1}^m W_i^h = 1$ 。

$\text{Method}(S_i)$ ：選定第 i 個連結投資標的並依檢選方式計算。本契約結構型債券檢選之約定方式隨本契約約定方式而不同，茲提供兩種計算方式：

1. 每期挑出 m 個投資績效表現最差之連結投資標的，計算其平均投資績效，此投資績效定義為（每期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值減投資運用起始日之收盤值）除以投資運用起始日之收盤值。
2. 每期挑出 m 個投資績效絕對值最小之連結投資標的，計算其投資績效絕對值之平均值，此投資績效定義為（每期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值減前期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值）除以前期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值。

dh ：此參數為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

四、範例說明

（本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期金及配息之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。）

【假設】

1. 1997年9月15日為投入6年期（ $H=6$ ）結構型債券之投資運用起始日，起始投資金額為10,000美元；
2. 連結之投資標的為Motorola、Cisco、Bristol等3支股票（ $N=3, m=1$ ）， $Model_h$ 依第一種檢選約定方式（即挑出各年投資績效表現最差之股票）；
3. 每年配息1次（ $t_{mi}=12, M_i=12/t_{mi}=12/12=1, T=\sum_{i=1}^H M_i=\sum_{i=1}^6 1=6$ ）；
4. $A=12\%, B_1=B_2=0\%, B_h=R_{h-1} (h=3,4,\dots,6), C_1=0\%, D_1=0\%, C_h=13\% (h=2,3,\dots,6), D_h=30\% (h=2,3,\dots,6), E=30\%, dh=0$ ；
5. F 為每期期初12個月美元Libor利率；
6. 加碼收益分配率 ER_h ，如下表：

達成年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年
加碼收益分配率 ER_h	0%	0%	0%	0%	5%	7%

7. 參與率為0%，最低保證投資報酬率為0%；
8. 連結投資標的之各期收盤值及利率值如下：

期數 h	股票部分				利率部分	
	期末日期	Motorola	Cisco	Bristol	期初日期	期初12個月美元Libor利率
結構型債券投資運用起始日收盤值						
0	1997/9/15	67	69.75	78.56		
每期期末收盤值						
1	1998/9/15	—	—	—	1997/9/15	—
2	1999/9/15	86.44	70.5	72.25	1998/9/15	—
3	2000/9/15	35	62.75	53.25	1999/9/15	—
4	2001/9/17	14.78	14	58.3	2000/9/15	6.84%
5	2002/9/16	11.19	12.93	25.95	2001/9/17	3.05%
6	2003/9/15	10.7	20.39	26.24	2002/9/16	1.93%

【說明】各期收益分配及結構型債券到期金計算步驟如下：

期數 h	股票部分			利率部分	$Model_h$	R_h	$\sum_{i=1}^h R_i$
	Motorola	Cisco	Bristol	期初12個月美元Libor利率			
1	—	—	—	—	—	12.00%	12.00%
2	29.01%	1.08%	-8.03%	—	-8.03%	10.59%	22.59%
3	-47.76%	-10.04%	-32.22%	—	-47.76%	7.41%	30.00%
4	-77.94%	-79.93%	-25.79%	6.84%	-79.93%	6.84%	36.84%
5	-83.30%	-81.46%	-66.97%	3.05%	-83.30%	3.05%	39.89%
6	-84.03%	-70.77%	-66.60%	1.93%	-84.03%	1.93%	41.82%

各期收益分配計算步驟如下：

● 第1年（ $h=1$ ）

$$R_1 = \text{Min} \{ 12\% + \text{Max} [0\%, 0\% + 0\% \times Model_1], 30\% \}$$

$$= 12.00\%$$

第 1 期之收益分配 = 10,000 美元 × 12.00% = 1,200 美元

$$R_1 = 12.00\% < 30\% \quad (= E = \text{目標收益分配率})$$

● 第 2 年 ($h = 2$)

$$\text{Motorola 績效} = (86.44 - 67) / 67 = 29.01\%$$

$$\text{Cisco 績效} = (70.5 - 69.75) / 69.75 = 1.08\%$$

...

依投資績效表現，挑出最差之股票，為 Bristol 股票。

$$\begin{aligned} R_2 &= \text{Min} \{ \text{Max} [0\%, 13\% + 30\% \times \text{Model}_2], 30\% - R_1 \} \\ &= \text{Min} \{ \text{Max} [0\%, 13\% + 30\% \times (-8.03\%)], 30\% - 12\% \} \\ &= 10.59\% \end{aligned}$$

第 2 期之收益分配 = 10,000 美元 × 10.59% = 1,059 美元

$$R_1 + R_2 = 12.00\% + 10.59\% = 22.59\% < 30\% \quad (= E = \text{目標收益分配率})$$

● 第 3 年 ($h = 3$)

$$\text{Motorola 績效} = (35 - 67) / 67 = -47.76\%$$

$$\text{Cisco 績效} = (62.75 - 69.75) / 69.75 = -10.04\%$$

...

依投資績效表現，挑出最差之股票，為 Motorola 股票。

$$\begin{aligned} R_3 &= \text{Min} \{ \text{Max} [R_2, 13\% + 30\% \times \text{Model}_3], 30\% - \sum_{t=1}^2 R_t \} \\ &= \text{Min} \{ \text{Max} [10.59\%, 13\% + 30\% \times (-47.76\%)], 30\% - 22.59\% \} \\ &= 7.41\% \end{aligned}$$

第 3 期之收益分配 = 10,000 美元 × 7.41% = 741 美元

$$R_1 + R_2 + R_3 = 12.00\% + 10.59\% + 7.41\% = 30\% \quad (= E = \text{目標收益分配率})$$

因 $\sum_{t=1}^3 R_t = E = 30\%$ ，則

R_{3+i} = 每期期初 12 個月美元 Libor 利率，其中 $i = 1, 2, 3$ ，計算如下：

R_4 = 第 4 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 6.84%，則第 4 期之收益分配 = 10,000 美元 × 6.84% = 684 美元

R_5 = 第 5 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 3.05%，則第 5 期之收益分配 = 10,000 美元 × 3.05% = 305 美元

R_6 = 第 6 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 1.93%，則第 6 期之收益分配 = 10,000 美元 × 1.93% = 193 美元

另因 $ER_3 = 0\%$ ，故加碼收益分配率為 0%。

結構型債券到期金計算步驟如下：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^T R_h = 12.00\% + 10.59\% + 7.41\% + 6.84\% + 3.05\% + 1.93\% = 41.82\%$$

$$\begin{aligned}\text{結構型債券到期金} &= \text{起始投資金額} \times [1 + \text{Max}(\text{投資組合成長率} \times \text{參與率}, \text{最低保證投資報酬率})] \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max}(41.82\% \times 0\%, 0\%)] \\ &= 10,000 \text{ 美元}\end{aligned}$$

『第四種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額 × [1 + Max (投資組合成長率 × 參與率, 最低保證投資報酬率)]

其中：

一、「參與率」及「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

二、投資組合成長率公式：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^T W_h \times \text{Portfolio}_h$$

其中：

第 h 期之投資績效 (Portfolio_h) 計算公式如下：

1. $h = 1$ (第 1 期)：連結之 N 個投資標的中，於第 1 期期末選出成長率最高之連結投資標的，而第 1 期之投資績效即為該連結投資標的之成長率。

2. $h = 2, 3, \dots, T$ (第 2 期以後)：連結之 N 個投資標的中，剔除前 $h - 1$ 期選出之連結投資標的後，剩餘之 $N - h + 1$ 個連結投資標的於第 h 期期末選出成長率最高之連結投資標的，而第 h 期之投資績效即為該連結投資標的之成長率。

$$\text{其中第 } n \text{ 個連結投資標的之成長率} = \left[\frac{\text{Underlying}_n^{h,dh} - \text{Underlying}_n^0}{\text{Underlying}_n^0} \right]$$

T ：結構型債券期間總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之期間（年數）。

M_i ：第 i 年度中之期數， $M_i = 12 / t_{mi}$ 。

t_{mi} ：第 i 年度中每一期期間之月數（於每次銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月）。

第 h 期：係指自結構型債券投資運用起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期；例如，假設每年以 12 個月為一期 ($t_{mi} = 12, M_i = 1$)，而 2004/12/11 為結構型債券投資運用起始日，則第 1 期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/11，第 2 期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/11，第 3 期之期間為 2006/12/11 至 2007/12/11，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券評價日，若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。

結構型債券評價日：係指該結構型債券所連結之投資標的其所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

Portfolio_h ：第 h 期之投資績效。

N ：連結之投資標的個數。

W_h ：第 h 期投資績效所佔之權重， $\sum_{h=1}^T W_h = 1$ 。

Underlying_n^0 ：第 n 個連結投資標的於投資運用起始日之收盤值。

$\text{Underlying}_n^{h,dh}$ ：第 n 個連結投資標的於第 h 期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值。

dh ：此參數為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

三、範例說明

(本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期金之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。)

【假設】

1. 1998 年 4 月 15 日為投入 6 年期 ($H=6$) 結構型債券之投資運用起始日，起始投資金額為 10,000 美元；

2. 自結構型債券投資運用起始日起每 6 個月為一週期 ($t_{mi} = 6, M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 6 = 2, T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 2 = 12$)；

3. 連結之投資標的為 15 支股票 ($N=15$)，各期之投資績效權重皆相同 ($W_1 = W_2 = \dots = W_{12} = 1 / 12$)；

4. 參與率為 65%，最低保證投資報酬率為 23%， $dh = 0$ ；

5. 連結投資標的之各期收盤值如下：

期數 h	期末日期	NKE UN	T UN	AAPL UW	RL UN	UHR VX	8404 JT	HES UN	7267 JT	4911 JT	C UN	WMT UN	MOT UN	MMM UN	BAC UN	7203 JT
結構型債券投資運用起始日收盤值																
0	1998/4/15	43.50	39.94	27.44	27.94	987	203	57	4550	1614	64.75	53.88	56.13	96.94	80.56	3450
每期期末收盤值																
1	1998/10/15	39.94	44.56	36.63	23.25	681	80	58.06	3330	1180	39.81	64.63	48.00	82.00	49.44	2790
2	1999/4/15	59.00	51.00	35.75	23.00	918	146	53.25	5140	1679	70.31	97.56	80.19	79.31	71.94	3530
3	1999/10/15	54.69	48.75	74.56	17.56	1138	202	57.56	4000	1592	42.25	50.81	88.00	89.38	48.25	3520
4	2000/4/17	42.00	42.00	123.88	15.69	1845	138	62.00	4350	1379	59.63	54.00	116.44	89.88	50.31	5290
5	2000/10/16	39.44	50.75	21.50	18.81	2300	116	65.00	3870	1360	50.81	47.31	22.38	92.19	45.19	4290
6	2001/4/16	36.95	41.99	21.44	22.95	1796	100	84.69	4820	1260	46.95	49.05	13.75	110.48	52.45	4070
7	2001/10/15	47.65	43.87	17.99	21.90	125.5	63	66.63	4320	1213	44.80	53.48	17.58	105.81	55.55	3170
8	2002/4/15	57.04	33.47	25.00	29.55	167.75	57	76.77	5430	1374	45.92	59.93	13.66	121.55	69.20	3610
9	2002/10/15	44.95	23.76	15.16	18.85	122	49	67.61	4850	1448	34.15	56.29	10.10	125.25	65.75	3040
10	2003/4/15	53.77	21.25	13.39	23.13	120.5	72	44.67	3970	1160	39.25	55.29	7.94	133.64	72.68	2570
11	2003/10/15	64.54	21.63	24.85	30.70	135.5	238	53.10	4400	1215	48.88	59.07	13.78	73.70	82.06	3390
12	2004/4/15	75.59	24.36	29.29	34.91	171.25	277	65.14	4670	1442	49.92	57.79	17.19	82.85	44.99	3830

【說明】各期投資績效及結構型債券到期金計算步驟如下：

期數 h	NKE UN	T UN	AAPL UW	RL UN	UHR VX	8404 JT	HES UN	7267 JT	4911 JT	C UN	WMT UN	MOT UN	MMM UN	BAC UN	7203 JT	投資績效 $Portfolio_h$
1	-8.18%	11.57%	33.49%	-16.79%	-31.00%	-60.59%	1.86%	-26.81%	-26.89%	-38.52%	19.95%	-14.48%	-15.41%	-38.63%	-19.13%	33.49%
2	35.63%	27.69%		-17.68%	-6.99%	-28.08%	-6.58%	12.97%	4.03%	8.59%	81.07%	42.86%	-18.19%	-10.70%	2.32%	81.07%
3	25.72%	22.06%		-37.15%	15.30%	-0.49%	0.98%	-12.09%	-1.36%	-34.75%		56.78%	-7.80%	-40.11%	2.03%	56.78%
4	-3.45%	5.16%		-43.84%	86.93%	-32.02%	8.77%	-4.40%	-14.56%	-7.91%			-7.28%	-37.55%	53.33%	86.93%
5	-9.33%	27.07%		-32.68%		-42.86%	14.04%	-14.95%	-15.74%	-21.53%			-4.90%	-43.91%	24.35%	27.07%
6	-15.06%			-17.86%		-50.74%	48.58%	5.93%	-21.93%	-27.49%			13.97%	-34.89%	17.97%	48.58%
7	9.54%			-21.62%		-68.97%		-5.05%	-24.85%	-30.81%			9.15%	-31.05%	-8.12%	9.54%
8				5.76%		-71.92%		19.34%	-14.87%	-29.08%			25.39%	-14.10%	4.64%	25.39%
9				-32.53%		-75.86%		6.59%	-10.29%	-47.26%				-18.38%	-11.88%	6.59%
10				-17.22%		-64.53%			-28.13%	-39.38%				-9.78%	-25.51%	-9.78%
11				9.88%		17.24%			-24.72%	-24.51%					-1.74%	17.24%
12				24.95%					-10.66%	-22.90%					11.01%	24.95%

各期投資績效計算步驟如下：

● 第 0.5 年 ($h=1$)

NKE UN 之成長率 = $39.94 / 43.50 - 1 = -8.18\%$ ，T UN 之成長率 = $44.56 / 39.94 - 1 = 11.57\%$ ，...

BAC UN 之成長率 = $49.44 / 80.56 - 1 = -38.63\%$ ，7203 JT 之成長率 = $2790 / 3450 - 1 = -19.13\%$

$Portfolio_1 = 15$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max}(-8.18\%, 11.57\%, \dots, -38.63\%, -19.13\%) = 33.49\%$

● 第 1 年 ($h=2$)

NKE UN 之成長率 = $59.00 / 43.50 - 1 = 35.63\%$ ，T UN 之成長率 = $51.00 / 39.94 - 1 = 27.69\%$ ，...

BAC UN 之成長率 = $71.94 / 80.56 - 1 = -10.70\%$ ，7203 JT 之成長率 = $3530 / 3450 - 1 = 2.32\%$

$Portfolio_2 = 14$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max}(35.63\%, 27.69\%, \dots, -10.70\%, 2.32\%) = 81.07\%$

● 第 1.5 年 ($h=3$)

NKE UN 之成長率 = $54.69 / 43.50 - 1 = 25.72\%$ ，T UN 之成長率 = $48.75 / 39.94 - 1 = 22.06\%$ ，...

BAC UN 之成長率 = $48.25 / 80.56 - 1 = -40.11\%$ ，7203 JT 之成長率 = $3520 / 3450 - 1 = 2.03\%$

$Portfolio_3 = 13$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max}(25.72\%, 22.06\%, \dots, -40.11\%, 2.03\%) = 56.78\%$

...

● 第 5.5 年 ($h=11$)

RL UN 之成長率 = $30.70 / 27.94 - 1 = 9.88\%$ ，8404 JT 之成長率 = $238 / 203 - 1 = 17.24\%$ ，

4911 JT 之成長率 = $1215 / 1614 - 1 = -24.72\%$ ，C UN 之成長率 = $48.88 / 64.75 - 1 = -24.51\%$ ，

7203 JT 之成長率 = $3390 / 3450 - 1 = -1.74\%$

$Portfolio_{11} = 5$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max} (9.88\% , 17.24\% , -24.72\% , -24.51\% , -1.74\%) = 17.24\%$

●第 6 年 ($h = 12$)

RL UN 之成長率 = $34.91 / 27.94 - 1 = 24.95\%$, 4911 JT 之成長率 = $1442 / 1614 - 1 = -10.66\%$,

C UN 之成長率 = $49.92 / 64.75 - 1 = -22.90\%$, 7203 JT 之成長率 = $3830 / 3450 - 1 = 11.01\%$

$Portfolio_{12} = 4$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max} (24.95\% , -10.66\% , -22.90\% , 11.01\%) = 24.95\%$

結構型債券到期金計算步驟如下：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^{12} W_h \times Portfolio_h = [33.49\% + 81.07\% + 56.78\% + \dots + 17.24\% + 24.95\%] / 12 = 33.99\%$$

$$\begin{aligned} \text{結構型債券到期金} &= \text{起始投資金額} \times [1 + \text{Max} (\text{投資組合成長率} \times \text{參與率} , \text{最低保證投資報酬率})] \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (33.99\% \times 65\% , 23\%)] \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (22.09\% , 23\%)] = 12,300 \text{ 美元} \end{aligned}$$

『第五種計算公式』

$$\text{結構型債券到期金} = \text{起始投資金額} \times \left(1 + \sum_{j=1}^H CP_j \right)$$

其中：

$$CP_j = \text{Max} (EC_j , X_j)$$

$$X_j = \begin{cases} A\% & , j=1 \\ CP_{j-1} & , j=2 \sim T \end{cases}$$

$$EC_j = (\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}) , j=1 \sim T$$

$$\text{投資組合成長率} = \text{Min} [| \text{Return}(\text{Index}_{1,j}) | , | \text{Return}(\text{Index}_{2,j}) | , \dots , | \text{Return}(\text{Index}_{N,j}) |]$$

即

$$\text{Min} [| \text{Return}(\text{Index}_{1,1}) | , | \text{Return}(\text{Index}_{2,1}) | , \dots , | \text{Return}(\text{Index}_{N,1}) |] , j=1 \text{ 第 1 期}$$

$$\text{Min} [| \text{Return}(\text{Index}_{1,2}) | , | \text{Return}(\text{Index}_{2,2}) | , \dots , | \text{Return}(\text{Index}_{N,2}) |] , j=2 \text{ 第 2 期}$$

...

$$\text{Min} [| \text{Return}(\text{Index}_{1,T}) | , | \text{Return}(\text{Index}_{2,T}) | , \dots , | \text{Return}(\text{Index}_{N,T}) |] , j=T \text{ 第 T 期}$$

| Return(Index_{i,j}) | : 第 i 個連結投資標的在第 j 期期末相對期初之報酬率絕對值。

$$\text{Return}(\text{Index}_{i,j}) = \frac{\text{Index}_{i,j} - 1}{\text{Index}_{i,j-1}} , i=1,2,\dots,N \quad j=1,2,\dots,T$$

$$T: \text{結構型債券期間總期數}, T = \sum_{i=1}^H M_i$$

H: 結構型債券之期間 (年數)。

M_i: 第 i 年度中之期數, M_i = 12 / t_{mi}。

t_{mi}: 第 i 年度中每一期期間之月數 (於每次銷售結構型債券時決定, 可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)。

第 j 期: 係指自結構型債券投資運用起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期; 例如, 假設每年以 12 個月為一期 (t_{mi} = 12, M_i = 1), 而 2004/12/11 為結構型債券投資運用起始日, 則第 1 期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/11, 第 2 期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/11, 第 3 期之期間為 2006/12/11 至 2007/12/11, 以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券評價日, 若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。

結構型債券評價日: 係指該結構型債券所連結之投資標的其所屬報價市場共同之營業日, 且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

A%及「參與率»: 隨結構型債券之不同而不同, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司屆時將於網站公佈。

N: 連結之投資標的個數。

※ 範例說明

(本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期金之計算方式, 其引用數字僅做參考, 不代表未來實際情況。)

【假設】

1. 1997 年 9 月 15 日為投入 6 年期 (H=6) 結構型債券之投資運用起始日, 起始投資金額為 10,000 美元;

2. 連結之投資標的為 S&P500 指數及恆生指數 (N=2);

3. 自結構型債券投資運用起始日起每一年為一週期 (t_{mi} = 12, M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1, T = $\sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$);

4. A% = 3%、參與率 = 20%;

5.連結投資標的之各期收盤值如下：

期數 j	指數部分		
	期末日期	S&P500 指數	恆生指數
0	1997/9/15	919.77	14630.7
1	1998/9/15	1023.46	7733.47
2	1999/9/15	1344.15	13430.6
3	2000/9/15	1494.5	16249.53
4	2001/9/17	1132.94	9319.35
5	2002/9/16	902.96	9505.13
6	2003/9/15	1031.64	10992.73

【說明】各期投資組合成長率及結構型債券到期金計算步驟如下：

期數 j	$Return(Index_{1,j})$	$Return(Index_{2,j})$	投資組合成長率	EC_j	X_j	CP_j
1	11.27%	-47.14%	11.27%	2.25%	3.00%	3.00%
2	31.33%	73.67%	31.33%	6.27%	3.00%	6.27%
3	11.19%	20.99%	11.19%	2.24%	6.27%	6.27%
4	-24.19%	-42.65%	24.19%	4.84%	6.27%	6.27%
5	-20.30%	1.99%	1.99%	0.40%	6.27%	6.27%
6	14.25%	15.65%	14.25%	2.85%	6.27%	6.27%

各期投資組合成長率計算步驟如下：

● 第 1 年 ($j=1$)

$$\begin{aligned} \text{投資組合成長率} &= \text{Min}[|Return(Index_{1,1})| , |Return(Index_{2,1})|] \\ &= \text{Min}[|1023.46 / 919.77 - 1| , |7733.47 / 14630.70 - 1|] \\ &= \text{Min}[|11.27\%| , |-47.14\%|] = 11.27\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} CP_1 &= \text{Max}(EC_1, X_1) = \text{Max}(\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, A\%) \\ &= \text{Max}(20\% \times 11.27\%, 3.00\%) = \text{Max}(2.25\%, 3.00\%) \\ &= 3.00\% \end{aligned}$$

● 第 2 年 ($j=2$)

$$\begin{aligned} \text{投資組合成長率} &= \text{Min}[|Return(Index_{1,2})| , |Return(Index_{2,2})|] \\ &= \text{Min}[|1344.15 / 1023.46 - 1| , |13430.6 / 7733.47 - 1|] \\ &= \text{Min}[|31.33\%| , |73.67\%|] = 31.33\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} CP_2 &= \text{Max}(EC_2, X_2) = \text{Max}(\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, CP_1) \\ &= \text{Max}(20\% \times 31.33\%, 3.00\%) = \text{Max}(6.27\%, 3.00\%) \\ &= 6.27\% \end{aligned}$$

...

● 第 6 年 ($j=6$)

$$\begin{aligned} \text{投資組合成長率} &= \text{Min}[|Return(Index_{1,6})| , |Return(Index_{2,6})|] \\ &= \text{Min}[|1031.64 / 902.96 - 1| , |10992.73 / 9505.13 - 1|] \\ &= \text{Min}[|14.25\%| , |15.65\%|] = 14.25\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} CP_6 &= \text{Max}(EC_6, X_6) = \text{Max}(\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, CP_5) \\ &= \text{Max}(20\% \times 14.25\%, 6.27\%) = \text{Max}(2.85\%, 6.27\%) \\ &= 6.27\% \end{aligned}$$

結構型債券到期金計算步驟如下：

$$\begin{aligned}\text{結構型債券到期金} &= \text{起始投資金額} \times \left(1 + \sum_{j=1}^H CP_j \right) \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + 3.00\% + 6.27\% + 6.27\% + 6.27\% + 6.27\% + 6.27\%] \\ &= 13,433 \text{ 美元}\end{aligned}$$

『第六種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第九條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 起始投資金額 \times 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

1. $h = 1$ (第 1 期) : $R_1 = A\%$

2. $h = 2, 3, \dots, T$ (第 2 期以後)

(1) 若 $\sum_{t=1}^{h-1} R_t < R_{min}$,

$h = 2, 3, \dots, T-1$ (第 2 期以後至第 $T-1$ 期), 則 $R_h = \text{Max}[B\%, C]$, 其中 $C = D\% - E \times F$

$h = T$ (第 T 期), 則 $R_T = R_{min} - \sum_{t=1}^{T-1} R_t$

(2) 若 $\sum_{t=1}^{h-1} R_t \geq R_{min}$, 則 $R_h = G$

T : 結構型債券期間總期數, $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H : 結構型債券之期間 (年數)。

M_i : 第 i 年度中之期數, $M_i = 12 / t_{mi}$ 。

t_{mi} : 第 i 年度中每一期期間之月數 (於每次銷售結構型債券時決定, 可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)。

第 h 期: 係指自結構型債券投資運用起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期; 例如, 假設每年以 12 個月為一期 ($t_{mi} = 12, M_i = 1$), 而 2004/12/11 為結構型債券投資運用起始日, 則第 1 期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/11, 第 2 期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/11, 第 3 期之期間為 2006/12/11 至 2007/12/11, 以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券評價日, 若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。

結構型債券評價日: 係指該結構型債券所連結之投資標的其所屬報價市場共同之營業日, 且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

R_{min} : 最低保證收益分配率。

$A\%, B\%, D\%, E, R_{min}$: 此五組參數皆為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司屆時將於網站公佈。

F, G : 係指保證機構提供之利率, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司屆時將於網站公佈。

二、範例說明

(本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期金及配息之計算方式, 其引用數字僅做參考, 不代表未來實際情況。)

【假設】

1. 1997 年 9 月 15 日為投入 6 年期 ($H = 6$) 結構型債券之投資運用起始日, 起始投資金額為 10,000 美元;

2. 每年配息 1 次 ($t_{mi} = 12, M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1, T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$);

3. $A\% = 6\%、B\% = 0\%、D\% = 7\%、E = 2$;

4. $R_{min} = 18\%$;

5. F 為每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率; G 為每期期初之 12 個月美元 Libor 利率;

6. 連結投資標的之各期利率值如下:

期數 h	期末日期	期末前 5 個 評價日	每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率	期初日期	每期期初之 12 個月美元 Libor 利率	R_h	$\sum_{t=1}^h R_t$
1	1998/9/15	—	—	—	—	6.00%	6.00%
2	1999/9/15	1999/9/8	6.07%	1998/9/15	5.25%	0.00%	6.00%
3	2000/9/15	2000/9/8	6.88%	1999/9/15	6.07%	0.00%	6.00%
4	2001/9/17	2001/9/4	3.59%	2000/9/15	6.84%	0.00%	6.00%
5	2002/9/16	2002/9/9	1.90%	2001/9/17	3.05%	3.20%	9.20%
6	2003/9/15	—	—	2002/9/16	1.93%	8.80%	18.00%

【說明】各期收益分配及結構型債券到期金計算步驟如下：

各期收益分配計算步驟如下：

● 第 1 年 ($h = 1$)

$$R_1 = A\% = 6.00\%$$

$$\text{第 1 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 6.00\% = 600 \text{ 美元}$$

● 第 2 年 ($h = 2$)

$$\text{因為 } \sum_{t=1}^{2-1} R_t = R_1 = 6.00\% < 18.00\% \text{，則}$$

$$R_2 = \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times \text{每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率}]$$

$$= \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times 6.07\%,] = 0.00\%$$

$$\text{第 2 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 0.00\% = 0 \text{ 美元}$$

...

● 第 5 年 ($h = 5$)

$$\text{因為 } \sum_{t=1}^{5-1} R_t = R_1 + R_2 + R_3 + R_4 = 6.00\% + 0.00\% + 0.00\% + 0.00\% = 6.00\% < 18.00\% \text{，則}$$

$$R_5 = \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times \text{每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率}]$$

$$= \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times 1.90\%] = 3.20\%$$

$$\text{第 5 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 3.20\% = 320 \text{ 美元}$$

● 第 6 年 ($h = 6$)

因為 $h = 6 = T$ ，且

$$\sum_{t=1}^{6-1} R_t = R_1 + R_2 + R_3 + R_4 + R_5 = 6.00\% + 0.00\% + 0.00\% + 0.00\% + 3.20\% = 9.20\% < 18.00\% \text{，則}$$

$$R_6 = R_{min} - \sum_{t=1}^{6-1} R_t$$

$$= 18.00\% - 9.20\% = 8.80\%$$

$$\text{第 6 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 8.80\% = 880 \text{ 美元}$$

結構型債券到期金計算步驟如下：

$$\text{結構型債券到期金} = \text{起始投資金額} = 10,000 \text{ 美元}$$

『第七種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額 × [1 + 最低保證投資報酬率]

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第九條之約定方式分配

其中：

一、「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售連動債券時決定，本公司屆時將於網站公佈。

二、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 起始投資金額 × 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

1. $h = 1$ (第 1 期) : $R_1 = A\%$

2. $h = 2, \dots, T$ (第 2 期以後) : $R_h = \text{Max} [B_h\%, C_h\% + PR_h\% \times \text{Portfolio}_h]$

Portfolio_h : 第 h 期之投資組合報酬率, $\text{Portfolio}_h =$ 第 h 期每 t_{nh} 個月 ($t_{nh} \leq t_{mi}$) 絕對報酬率取最低者。

即 $\text{Portfolio}_h = \text{Min} [\text{投資標的絕對報酬率}_h(t), t = 1, 2, \dots, t_{mi} / t_{nh}]$

投資標的絕對報酬率 $_h(t) = \text{Abs} [(\text{第 } h \text{ 期第 } t \text{ 個觀察日前 } dh \text{ 個結構型債券評價日之收盤值} / \text{第 } h \text{ 期第 } t-1 \text{ 個觀察日前 } dh \text{ 個結構型債券評價日之收盤值}) - 1]$, 且第 h 期第 0 個觀察日前 dh 個結構型債券評價日之收盤值係指第 $h-1$ 期第 t_{mi} / t_{nh} 個觀察日前 dh 個結構型債券評價日之收盤值。但每一觀察日需為結構型債券評價日, 若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。Abs 係指絕對值。

T : 結構型債券期間總期數, $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H : 結構型債券之期間 (年數)。

M_i : 第 i 年度中之期數, $M_i = 12 / t_{mi}$ 。

t_{mi} : 第 i 年度中每一期期間之月數 (於每次銷售結構型債券時決定, 可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)。

t_{nh} : 第 h 期中計算投資標的絕對報酬率期間之月數 (於每次銷售結構型債券時決定, 可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)。

第 h 期 : 係指自結構型債券投資運用起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期; 例如, 假設每年以 12 個月為一期 ($t_{mi} = 12, M_i = 1$), 而 2004/12/11 為結構型債券投資運用起始日, 則第 1 期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/11, 第 2 期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/11, 第 3 期之期間為 2006/12/11 至 2007/12/11, 以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券評價日, 若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。

結構型債券評價日 : 係指該結構型債券所連結之投資標的其所屬報價市場共同之營業日, 且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

$A\%, B_h\%, C_h\%, PR_h\%, dh$: 此五組參數皆為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司屆時將於網站公佈。

三、範例說明

(本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期金及配息之計算方式, 其引用數字僅做參考, 不代表未來實際情況。)

【假設】

1. 2000 年 12 月 20 日為投入 6 年期 ($H = 6$) 結構型債券之投資運用起始日, 起始投資金額為 10,000 美元;

2. 每年配息 1 次 ($t_{mi} = 12, M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1, T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$);

3. $A\% = 8\%, B_h\% = 3\%, C_h\% = 0\%, PR_h\% = 50\% (h = 2, 3, \dots, 6), dh = 5$, 最低保證投資報酬率為 0%;

4.連結之投資標的為恆生指數，每季 ($t_{nh} = 3, h = 1, \dots, 6$) 計算其絕對報酬率，各期觀察日前 5 個結構型債券評價日如下表：

第 h 期	第 1 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 2 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 3 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 4 個觀察日前 5 個結構型債券評價日
1	—	—	—	2001/12/13
2	2002/3/13	2002/6/13	2002/9/13	2002/12/13
3	2003/3/13	2003/6/13	2003/9/15	2003/12/15
4	2004/3/15	2004/6/14	2004/9/13	2004/12/13
5	2005/3/14	2005/6/13	2005/9/12	2005/12/13
6	2006/3/13	2006/6/13	2006/9/13	2006/12/13

5.連結投資標的之各期觀察日前 5 個結構型債券評價日之收盤值如下：

第 h 期	第 1 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 2 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 3 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 4 個觀察日前 5 個結構型債券評價日
1	—	—	—	11529.50
2	11217.50	11119.33	9650.97	9728.43
3	8787.45	9855.64	10992.73	12520.17
4	12919.41	12076.57	13139.57	13886.16
5	13906.85	13952.02	15199.79	14942.62
6	15542.07	15234.42	17210.04	18718.19

【說明】各觀察日投資標的絕對報酬率、各期收益分配及結構型債券到期金計算步驟如下：

第 h 期	投資標的絕對報酬率 $r_h(1)$	投資標的絕對報酬率 $r_h(2)$	投資標的絕對報酬率 $r_h(3)$	投資標的絕對報酬率 $r_h(4)$	$Portfolio_h$	R_h
1	—	—	—	—	—	8.00%
2	2.71%	0.88%	13.21%	0.80%	0.80%	3.00%
3	9.67%	12.16%	11.54%	13.90%	9.67%	4.84%
4	3.19%	6.52%	8.80%	5.68%	3.19%	3.00%
5	0.15%	0.32%	8.94%	1.69%	0.15%	3.00%
6	4.01%	1.98%	12.97%	8.76%	1.98%	3.00%

各觀察日投資標的絕對報酬率及各期收益分配計算步驟如下：

● 第 1 年 ($h = 1$)

$$R_1 = A\% = 8.00\%$$

$$\text{第 1 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 8.00\% = 800 \text{ 美元}$$

● 第 2 年 ($h = 2$)

投資標的絕對報酬率 $r_2(1)$

$$= Abs [(\text{第 2 期第 1 個觀察日前 5 個結構型債券評價日之收盤值} / \text{第 2 期第 0 個觀察日前 5 個結構型債券評價日之收盤值}) - 1]$$

$$= Abs [(\text{第 2 期第 1 個觀察日前 5 個結構型債券評價日之收盤值} / \text{第 1 期第 4 個觀察日前 5 個結構型債券評價日之收盤值}) - 1]$$

$$= Abs [(11217.50 / 11529.50) - 1] = 2.71\%$$

投資標的絕對報酬率 $r_2(2)$

$$= Abs [(\text{第 2 期第 2 個觀察日前 5 個結構型債券評價日之收盤值} / \text{第 2 期第 1 個觀察日前 5 個結構型債券評價日之收盤值}) - 1]$$

$$= Abs [(11119.33 / 11217.50) - 1] = 0.88\%$$

...

投資標的絕對報酬率₂(4)

$$= Abs [(第2期第4個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值/第2期第3個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值) - 1]$$

$$= Abs [(9728.43 / 9650.97) - 1] = 0.80\%$$

$$Portfolio_2 = Min [投資標的絕對報酬率_2(t), t = 1, 2, \dots, 4] = Min [2.71\%, 0.88\%, 13.21\%, 0.80\%] = 0.80\%$$

$$R_2 = Max [B_2\%, C_2\% + PR_2\% \times Portfolio_2] = Max [3\%, 0\% + 50\% \times 0.80\%] = 3.00\%$$

$$第2期之收益分配 = 10,000 美元 \times 3.00\% = 300 美元$$

...

● 第6年 (h = 6)

投資標的絕對報酬率₆(1)

$$= Abs [(第6期第1個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值/第6期第0個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值) - 1]$$

$$= Abs [(第6期第1個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值/第5期第4個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值) - 1]$$

$$= Abs [(15542.07 / 14942.62) - 1] = 4.01\%$$

投資標的絕對報酬率₆(2)

$$= Abs [(第6期第2個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值/第6期第1個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值) - 1]$$

$$= Abs [(15234.42 / 15542.07) - 1] = 1.98\%$$

...

投資標的絕對報酬率₆(4)

$$= Abs [(第6期第4個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值/第6期第3個觀察日前5個結構型債券評價日之收盤值) - 1]$$

$$= Abs [(18718.19 / 17210.04) - 1] = 8.76\%$$

$$Portfolio_6 = Min [投資標的絕對報酬率_6(t), t = 1, 2, \dots, 4] = Min [4.01\%, 1.98\%, 12.97\%, 8.76\%] = 1.98\%$$

$$R_6 = Max [B_6\%, C_6\% + PR_6\% \times Portfolio_6] = Max [3\%, 0\% + 50\% \times 1.98\%] = 3.00\%$$

$$第6期之收益分配 = 10,000 美元 \times 3.00\% = 300 美元$$

結構型債券到期金計算步驟如下：

$$結構型債券到期金 = 起始投資金額 \times [1 + 最低保證投資報酬率]$$

$$= 10,000 美元 \times [1 + 0\%] = 10,000 美元$$

『第八種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第九條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 起始投資金額 \times 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

$$1. h = 1 \text{ (第 1 期)} : R_h = \text{Min}\{\text{Max}[(A_h\% + PR_h\% \times \text{Portfolio}_h) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h\%], \text{Cap}_h\%\}$$

2. $h = 2, 3, \dots, T$ (第 2 期以後)

(1) 若 $\sum_{t=1}^{h-1} R_t < R_{\text{Target}}$ (即累積至上一期之收益分配率小於預期目標報酬率 R_{Target})，

$$\text{則 } R_h = \text{Min}\{\text{Max}[(A_h\% + PR_h\% \times \text{Portfolio}_h) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h\%], \text{Cap}_h\%, R_{\text{Target}} - \sum_{t=1}^{h-1} R_t\}$$

(2) 若 $\sum_{t=1}^{h-1} R_t \geq R_{\text{Target}}$ (即累積至上一期之收益分配率已大於或等於預期目標報酬率 R_{Target})，

$$\text{則 } R_h = \frac{tm\text{Libor}_h^{\text{Start}}}{M_i}$$

而第 h 期之投資績效 (Portfolio_h) 計算公式如下： $\text{Portfolio}_h = [X]CMS_h - [Y]CMS_h$

T ：結構型債券期間總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之期間（年數）。

M_i ：第 i 年度中之期數， $M_i = 12 / t_{mi}$ 。

t_{mi} ：第 i 年度中每一期期間之月數（於每次銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、2 個月、3 個月、6 個月或 12 個月）。

第 h 期：係指自結構型債券投資運用起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期；例如，假設每年以 12 個月為一期（ $t_{mi} = 12$ ， $M_i = 1$ ），而 2004/12/11 為結構型債券投資運用起始日，則第 1 期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/10，第 2 期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/10，第 3 期之期間為 2006/12/11 至 2007/12/10，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券評價日，若非結構型債券評價日時則需遞延至次一結構型債券評價日。

結構型債券評價日：係指該結構型債券所連結之投資標的其所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定之營業日。

$A_h\%$, $PR_h\%$, $\text{Floor}_h\%$, $\text{Cap}_h\%$ ：該四組參數皆於結構型債券銷售時決定，其數值對當期（第 h 期）收益分配率之計算而言為一固定值；本公司屆時將於網站公佈。

R_{Target} ：預期目標報酬率，為一於結構型債券銷售時決定之固定值；本公司屆時將於網站公佈。

D_h ：第 h 期期間內，所有結構型債券評價日之日數。

d_h ：第 h 期期間內， Spread_h^d 落在利率規定區間 Barrier_h 內之日數合計。

Spread_h^d ： $[X]CMS_h^d$ 與 $[Y]CMS_h^d$ 之差，即 $\text{Spread}_h^d = [X]CMS_h^d - [Y]CMS_h^d$ 。

$[X]CMS_h^d$ ：指交換利率報價市場，於第 h 期第 d 個評價日報價之結構型債券幣別之 X 年期交換利率。

$[Y]CMS_h^d$ ：指交換利率報價市場，於第 h 期第 d 個評價日報價之結構型債券幣別之 Y 年期交換利率； $Y < X$ ， X 、 Y 年期於每次銷售結構型債券時決定；本公司屆時將於網站公佈。

Barrier_h ：第 h 期之利率規定區間，於每次銷售結構型債券時決定；本公司屆時將於網站公佈。

$[X]CMS_h$ ：指交換利率報價市場，於第 h 期期末前五個評價日報價之結構型債券幣別之 X 年期交換利率。

$[Y]CMS_h$ ：指交換利率報價市場，於第 h 期期末前五個評價日報價之結構型債券幣別之 Y 年期交換利率。

$tm\text{Libor}_h^{\text{Start}}$ ：指倫敦同業拆款利率報價市場，於第 h 期期初前二個評價日報價之 t_{mi} 個月期結構型債

券幣別之 Libor (倫敦同業拆款利率)；例如，假設結構型債券幣別為美元時， $3mLibor_h^{Start}$ 指第 h 期期初前二個評價日之 3 個月美元倫敦同業拆款利率， $6mLibor_h^{Start}$ 指第 h 期期初前二個評價日之 6 個月美元倫敦同業拆款利率， $12mLibor_h^{Start}$ 指第 h 期期初前二個評價日之 12 個月美元倫敦同業拆款利率。

註：使用本公司之結構型債券，其連結之標的適用本附件第二項所列之固定期限交換利率 (Constant Maturity Swap, 簡稱 CMS)。

二、範例說明

(本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期金及配息之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。)

【假設】

1. 1998 年 7 月 1 日為投入 7 年期 ($H=7$) 結構型債券之起始日，起始投資金額為 10,000 美元；
2. 每年配息 1 次 ($t_{mi} = 12$, $M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1$, $T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^7 1 = 7$)；
3. $A_h\% = 7\%$, $PR_h\% = 100\%$, $Floor_h\% = 1\%$, $Cap_h\% = 10\%$ ($h = 1, 2, \dots, 7$), $R_{Target} = 20\%$, $X = 10$, $Y = 2$ ；
4. 假設每一期之 $[10]CMS_h$ 、 $[2]CMS_h$ 、利率規定區間 $Barrier_h$ 之資料如下表，則各期投資績效經計算如下：

期數 h	期末日期	利率規定區間 $Barrier_h$	期末前5個 結構型債券評價日	$[10]CMS_h$	$[2]CMS_h$	投資績效 $Portfolio_h$
1	1999/6/30	0%~0.75%	1999/6/23	6.77%	6.09%	0.68%
2	2000/6/30	0%~1.00%	2000/6/23	7.35%	7.27%	0.08%
3	2001/7/2	0%~1.50%	2001/6/25	5.99%	4.47%	1.52%
4	2002/7/1	0%~2.00%	2002/6/24	5.26%	3.22%	2.04%
5	2003/6/30	0%~2.00%	2003/6/23	3.71%	1.36%	2.35%
6	2004/6/30	0%~2.00%	2004/6/23	5.20%	3.20%	2.00%
7	2005/6/30	0%~2.00%	2005/6/23	4.36%	3.98%	0.38%

計算說明：

第一期之投資績效 $Portfolio_1 = [10]CMS_1 - [2]CMS_1 = 6.77\% - 6.09\% = 0.68\%$

第二期之投資績效 $Portfolio_2 = [10]CMS_2 - [2]CMS_2 = 7.35\% - 7.27\% = 0.08\%$

第三期之投資績效 $Portfolio_3 = [10]CMS_3 - [2]CMS_3 = 5.99\% - 4.47\% = 1.52\%$

...

以下類推。

5. 結構型債券到期金計算步驟如下：

結構型債券到期金 = 起始投資金額 = 10,000 美元

6. 各期收益分配計算步驟如下：

(1) 於第一期期間 (1998/7/1~1999/6/30), $h = 1$

則 $D_1 =$ 第一期期間內，所有結構型債券評價日之日數 (即下表所列日數) = 261 (日)

則 $d_1 =$ 第一期期間內， $Spread_1^d$ 落在利率規定區間 0%~0.75% 內之日數合計 (即下表所列陰影區域之日數)
= 248 (日)

假設第一期期間之[10]CMS₁^d、[2]CMS₁^d及兩者差異 Spread₁^d每日變化如下表：

	1			2			3			4						
	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d
1	1998/7/1	6.01%	5.86%	0.15%	1998/10/1	5.20%	4.75%	0.45%	1999/1/1	5.45%	5.12%	0.33%	1999/4/5	5.98%	5.42%	0.56%
2	1998/7/2	5.95%	5.81%	0.14%	1998/10/2	5.17%	4.72%	0.45%	1999/1/4	5.45%	5.11%	0.34%	1999/4/6	5.95%	5.41%	0.54%
3	1998/7/3	5.97%	5.82%	0.15%	1998/10/5	5.17%	4.71%	0.46%	1999/1/5	5.47%	5.14%	0.33%	1999/4/7	5.91%	5.39%	0.52%
4	1998/7/6	5.95%	5.80%	0.15%	1998/10/6	5.18%	4.71%	0.47%	1999/1/6	5.46%	5.14%	0.32%	1999/4/8	5.88%	5.38%	0.50%
5	1998/7/7	5.96%	5.79%	0.17%	1998/10/7	5.21%	4.79%	0.42%	1999/1/7	5.48%	5.13%	0.35%	1999/4/9	5.81%	5.34%	0.47%
6	1998/7/8	5.96%	5.80%	0.16%	1998/10/8	5.23%	4.65%	0.58%	1999/1/8	5.53%	5.15%	0.38%	1999/4/12	5.78%	5.31%	0.47%
7	1998/7/9	5.96%	5.81%	0.15%	1998/10/9	5.49%	4.75%	0.74%	1999/1/11	5.64%	5.24%	0.40%	1999/4/13	5.83%	5.37%	0.46%
8	1998/7/10	5.97%	5.79%	0.18%	1998/10/12	5.70%	4.95%	0.75%	1999/1/12	5.68%	5.29%	0.39%	1999/4/14	5.85%	5.37%	0.48%
9	1998/7/13	5.96%	5.78%	0.18%	1998/10/13	5.63%	4.86%	0.77%	1999/1/13	5.52%	5.10%	0.42%	1999/4/15	5.87%	5.40%	0.47%
10	1998/7/14	6.04%	5.83%	0.21%	1998/10/14	5.61%	4.79%	0.82%	1999/1/14	5.53%	5.10%	0.43%	1999/4/16	5.93%	5.41%	0.52%
11	1998/7/15	6.03%	5.83%	0.20%	1998/10/15	5.49%	4.73%	0.76%	1999/1/15	5.47%	5.07%	0.40%	1999/4/19	5.96%	5.47%	0.49%
12	1998/7/16	6.07%	5.84%	0.23%	1998/10/16	5.37%	4.51%	0.86%	1999/1/18	5.50%	5.11%	0.39%	1999/4/20	5.90%	5.41%	0.49%
13	1998/7/17	6.05%	5.84%	0.21%	1998/10/19	5.29%	4.50%	0.79%	1999/1/19	5.51%	5.11%	0.40%	1999/4/21	5.88%	5.40%	0.48%
14	1998/7/20	6.06%	5.84%	0.22%	1998/10/20	5.30%	4.55%	0.75%	1999/1/20	5.55%	5.17%	0.38%	1999/4/22	5.91%	5.43%	0.48%
15	1998/7/21	6.01%	5.82%	0.19%	1998/10/21	5.38%	4.58%	0.80%	1999/1/21	5.46%	5.17%	0.29%	1999/4/23	5.96%	5.47%	0.49%
16	1998/7/22	6.02%	5.84%	0.18%	1998/10/22	5.40%	4.64%	0.76%	1999/1/22	5.44%	5.08%	0.36%	1999/4/26	6.00%	5.48%	0.52%
17	1998/7/23	6.02%	5.84%	0.18%	1998/10/23	5.43%	4.64%	0.79%	1999/1/25	5.43%	5.07%	0.36%	1999/4/27	5.96%	5.45%	0.51%
18	1998/7/24	6.01%	5.84%	0.17%	1998/10/26	5.50%	4.68%	0.82%	1999/1/26	5.45%	5.08%	0.37%	1999/4/28	5.97%	5.46%	0.51%
19	1998/7/27	6.02%	5.86%	0.16%	1998/10/27	5.47%	4.67%	0.80%	1999/1/27	5.48%	5.13%	0.35%	1999/4/29	5.98%	5.47%	0.51%
20	1998/7/28	6.03%	5.85%	0.18%	1998/10/28	5.41%	4.61%	0.80%	1999/1/28	5.48%	5.11%	0.37%	1999/4/30	5.90%	5.39%	0.51%
21	1998/7/29	6.05%	5.86%	0.19%	1998/10/29	5.40%	4.62%	0.78%	1999/1/29	5.40%	5.13%	0.27%	1999/5/3	6.05%	5.55%	0.50%
22	1998/7/30	6.07%	5.89%	0.18%	1998/10/30	5.32%	4.58%	0.74%	1999/2/1	5.45%	5.14%	0.31%	1999/5/4	6.06%	5.51%	0.55%
23	1998/7/31	6.05%	5.87%	0.18%	1998/11/2	5.40%	4.71%	0.69%	1999/2/2	5.52%	5.18%	0.34%	1999/5/5	6.09%	5.53%	0.56%
24	1998/8/3	6.05%	5.87%	0.18%	1998/11/3	5.50%	4.73%	0.77%	1999/2/3	5.55%	5.21%	0.34%	1999/5/6	6.05%	5.51%	0.54%
25	1998/8/4	6.03%	5.85%	0.18%	1998/11/4	5.53%	4.80%	0.73%	1999/2/4	5.59%	5.22%	0.37%	1999/5/7	6.16%	5.59%	0.57%
26	1998/8/5	6.00%	5.82%	0.18%	1998/11/5	5.54%	4.95%	0.59%	1999/2/5	5.63%	5.24%	0.39%	1999/5/10	6.20%	5.57%	0.63%
27	1998/8/6	6.00%	5.81%	0.19%	1998/11/6	5.60%	4.97%	0.63%	1999/2/8	5.70%	5.30%	0.40%	1999/5/11	6.18%	5.57%	0.61%
28	1998/8/7	6.01%	5.79%	0.22%	1998/11/9	5.67%	5.12%	0.55%	1999/2/9	5.66%	5.29%	0.37%	1999/5/12	6.24%	5.58%	0.66%
29	1998/8/10	6.00%	5.79%	0.21%	1998/11/10	5.53%	5.01%	0.52%	1999/2/10	5.69%	5.26%	0.43%	1999/5/13	6.16%	5.56%	0.60%
30	1998/8/11	5.95%	5.72%	0.23%	1998/11/11	5.54%	5.03%	0.51%	1999/2/11	5.68%	5.27%	0.41%	1999/5/14	6.11%	5.50%	0.61%
31	1998/8/12	6.03%	5.77%	0.26%	1998/11/12	5.49%	5.01%	0.48%	1999/2/12	5.73%	5.30%	0.43%	1999/5/17	6.34%	5.68%	0.66%
32	1998/8/13	6.00%	5.73%	0.27%	1998/11/13	5.50%	4.99%	0.51%	1999/2/15	5.83%	5.39%	0.44%	1999/5/18	6.34%	5.69%	0.65%
33	1998/8/14	6.06%	5.77%	0.29%	1998/11/16	5.57%	5.07%	0.50%	1999/2/16	5.79%	5.39%	0.40%	1999/5/19	6.35%	5.76%	0.59%
34	1998/8/17	5.99%	5.71%	0.28%	1998/11/17	5.59%	5.05%	0.54%	1999/2/17	5.81%	5.39%	0.42%	1999/5/20	6.33%	5.75%	0.58%
35	1998/8/18	6.03%	5.75%	0.28%	1998/11/18	5.56%	5.03%	0.53%	1999/2/18	5.74%	5.35%	0.39%	1999/5/21	6.34%	5.76%	0.58%
36	1998/8/19	6.04%	5.77%	0.27%	1998/11/19	5.60%	5.05%	0.55%	1999/2/19	5.80%	5.37%	0.43%	1999/5/24	6.31%	5.74%	0.57%
37	1998/8/20	6.07%	5.79%	0.28%	1998/11/20	5.55%	5.11%	0.44%	1999/2/22	5.84%	5.42%	0.42%	1999/5/25	6.30%	5.73%	0.57%
38	1998/8/21	6.01%	5.70%	0.31%	1998/11/23	5.53%	5.12%	0.41%	1999/2/23	5.78%	5.37%	0.41%	1999/5/26	6.30%	5.73%	0.57%
39	1998/8/24	6.06%	5.70%	0.36%	1998/11/24	5.60%	5.15%	0.45%	1999/2/24	5.85%	5.49%	0.36%	1999/5/27	6.33%	5.79%	0.54%
40	1998/8/25	6.08%	5.67%	0.41%	1998/11/25	5.57%	5.12%	0.45%	1999/2/25	5.91%	5.53%	0.38%	1999/5/28	6.43%	5.89%	0.54%
41	1998/8/26	6.04%	5.66%	0.38%	1998/11/26	5.59%	5.20%	0.39%	1999/2/26	6.02%	5.61%	0.41%	1999/5/31	6.42%	5.87%	0.55%
42	1998/8/27	5.95%	5.59%	0.36%	1998/11/27	5.56%	5.18%	0.38%	1999/3/1	6.00%	5.59%	0.41%	1999/6/1	6.46%	5.91%	0.55%
43	1998/8/28	5.90%	5.52%	0.38%	1998/11/30	5.57%	5.15%	0.42%	1999/3/2	6.12%	5.67%	0.45%	1999/6/2	6.56%	6.01%	0.55%
44	1998/8/31	5.93%	5.54%	0.39%	1998/12/1	5.50%	5.06%	0.44%	1999/3/3	6.07%	5.63%	0.44%	1999/6/3	6.58%	5.98%	0.60%
45	1998/9/1	5.89%	5.46%	0.43%	1998/12/2	5.49%	5.03%	0.46%	1999/3/4	6.13%	5.66%	0.47%	1999/6/4	6.59%	6.00%	0.59%
46	1998/9/2	5.89%	5.49%	0.40%	1998/12/3	5.41%	4.93%	0.48%	1999/3/5	6.15%	5.68%	0.47%	1999/6/7	6.58%	6.01%	0.57%
47	1998/9/3	5.82%	5.43%	0.39%	1998/12/4	5.42%	4.93%	0.49%	1999/3/8	6.07%	5.58%	0.49%	1999/6/8	6.57%	5.98%	0.59%
48	1998/9/4	5.81%	5.50%	0.31%	1998/12/7	5.47%	5.02%	0.45%	1999/3/9	6.07%	5.61%	0.46%	1999/6/9	6.60%	6.00%	0.60%
49	1998/9/7	5.78%	5.43%	0.35%	1998/12/8	5.48%	5.06%	0.42%	1999/3/10	5.97%	5.50%	0.47%	1999/6/10	6.69%	6.07%	0.62%
50	1998/9/8	5.77%	5.42%	0.35%	1998/12/9	5.41%	5.01%	0.40%	1999/3/11	6.00%	5.54%	0.46%	1999/6/11	6.72%	6.08%	0.64%
51	1998/9/9	5.69%	5.32%	0.37%	1998/12/10	5.40%	5.01%	0.39%	1999/3/12	5.99%	5.53%	0.46%	1999/6/14	6.81%	6.17%	0.64%
52	1998/9/10	5.67%	5.24%	0.43%	1998/12/11	5.34%	4.94%	0.40%	1999/3/15	5.93%	5.47%	0.46%	1999/6/15	6.76%	6.10%	0.66%
53	1998/9/11	5.53%	5.12%	0.41%	1998/12/14	5.43%	4.99%	0.44%	1999/3/16	5.92%	5.46%	0.46%	1999/6/16	6.78%	6.08%	0.70%
54	1998/9/14	5.63%	5.18%	0.45%	1998/12/15	5.43%	4.95%	0.48%	1999/3/17	5.89%	5.44%	0.45%	1999/6/17	6.74%	6.03%	0.71%
55	1998/9/15	5.63%	5.17%	0.46%	1998/12/16	5.45%	5.00%	0.45%	1999/3/18	5.91%	5.46%	0.45%	1999/6/18	6.58%	5.91%	0.67%
56	1998/9/16	5.66%	5.23%	0.43%	1998/12/17	5.43%	4.98%	0.45%	1999/3/19	5.89%	5.43%	0.46%	1999/6/21	6.61%	5.96%	0.65%
57	1998/9/17	5.61%	5.16%	0.45%	1998/12/18	5.44%	5.00%	0.44%	1999/3/22	5.96%	5.50%	0.46%	1999/6/22	6.72%	6.04%	0.68%
58	1998/9/18	5.61%	5.19%	0.42%	1998/12/21	5.45%	5.04%	0.41%	1999/3/23	5.99%	5.51%	0.48%	1999/6/23	6.77%	6.09%	0.68%
59	1998/9/21	5.47%	5.07%	0.40%	1998/12/22	5.53%	5.12%	0.41%	1999/3/24	5.94%	5.45%	0.49%	1999/6/24	6.83%	6.09%	0.74%
60	1998/9/22	5.55%	5.18%	0.37%	1998/12/23	5.54%	5.11%	0.43%	1999/3/25	5.94%	5.43%	0.51%	1999/6/25	6.85%	6.14%	0.71%
61	1998/9/23	5.52%	5.11%	0.41%	1998/12/24	5.59%	5.21%	0.38%	1999/3/26	6.00%	5.47%	0.53%	1999/6/28	6.86%	6.16%	0.70%
62	1998/9/24	5.51%	5.04%	0.47%	1998/12/25	5.64%	5.27%	0.37%	1999/3/29	5.98%	5.43%	0.55%	1999/6/29	6.80%	6.12%	0.68%
63	1998/9/25	5.35%	4.88%	0.47%	1998/12/28	5.62%	5.27%	0.35%	1999/3/30	6.05%	5.47%	0.58%	1999/6/30	6.62%	6.15%	0.47%
64	1998/9/28	5.38%	4.92%	0.46%	1998/12/29	5.60%	5.23%	0.37%	1999/3/31	6.01%	5.44%	0.57%				
65	1998/9/29	5.39%	4.94%	0.45%	1998/12/30	5.53%	5.14%	0.39%	1999/4/1	6.01%	5.41%	0.60%				
66	1998/9/30	5.33%	4.90%	0.43%	1998/12/31	5.48%	5.14%	0.34%	1999/4/2	6.08%	5.48%	0.60%				

$$R_1 = \text{Min}\{\text{Max}[(7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_1) \times \frac{d_1}{D_1}, 1\%], 10\%\}$$

$$= \text{Min}\{\text{Max}[(7\% + 100\% \times 0.68\%) \times \frac{248}{261}, 1\%], 10\%\} = 7.30\%$$

第 1 期之收益分配 = 10,000 美元 × 7.30% = 730 美元

(2)於第二期期間(1999/7/1~2000/6/30), $h = 2$

則 $D_2 =$ 第二期期間內, 所有結構型債券評價日之日數(即下表所列日數) = 262(日)

則 $d_2 =$ 第二期期間內, $Spread_2^d$ 落在利率規定區間 0%~1.00% 內之日數合計(即下表所列陰影區域之日數) = 262(日)

假設第二期期間之 [10]CMS₂^d、[2]CMS₂^d 及兩者差異 $Spread_2^d$ 每日變化如下表:

	1			2			3			4						
	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d
1	1999/7/1	6.69%	6.04%	0.65%	1999/10/1	6.90%	6.25%	0.65%	2000/1/3	7.23%	6.80%	0.43%	2000/4/4	7.25%	7.15%	0.10%
2	1999/7/2	6.67%	6.06%	0.61%	1999/10/4	6.93%	6.31%	0.62%	2000/1/4	7.33%	6.90%	0.43%	2000/4/5	7.14%	6.95%	0.19%
3	1999/7/5	6.66%	6.04%	0.62%	1999/10/5	6.88%	6.29%	0.59%	2000/1/5	7.31%	6.86%	0.45%	2000/4/6	7.19%	7.02%	0.17%
4	1999/7/6	6.70%	6.05%	0.65%	1999/10/6	6.95%	6.41%	0.54%	2000/1/6	7.34%	6.86%	0.48%	2000/4/7	7.24%	7.08%	0.16%
5	1999/7/7	6.74%	6.09%	0.65%	1999/10/7	6.97%	6.47%	0.50%	2000/1/7	7.33%	6.87%	0.46%	2000/4/10	7.13%	7.03%	0.10%
6	1999/7/8	6.67%	6.10%	0.57%	1999/10/8	6.93%	6.43%	0.50%	2000/1/10	7.29%	6.89%	0.40%	2000/4/11	7.15%	6.97%	0.18%
7	1999/7/9	6.67%	6.06%	0.61%	1999/10/11	6.94%	6.42%	0.52%	2000/1/11	7.35%	6.91%	0.44%	2000/4/12	7.22%	7.07%	0.15%
8	1999/7/12	6.60%	6.08%	0.52%	1999/10/12	6.95%	6.44%	0.51%	2000/1/12	7.43%	6.95%	0.48%	2000/4/13	7.27%	7.07%	0.20%
9	1999/7/13	6.59%	6.02%	0.57%	1999/10/13	6.90%	6.42%	0.48%	2000/1/13	7.44%	6.85%	0.59%	2000/4/14	7.24%	7.07%	0.17%
10	1999/7/14	6.62%	6.02%	0.60%	1999/10/14	6.98%	6.47%	0.51%	2000/1/14	7.40%	6.93%	0.47%	2000/4/17	7.18%	6.93%	0.25%
11	1999/7/15	6.63%	6.04%	0.59%	1999/10/15	7.03%	6.52%	0.51%	2000/1/17	7.43%	6.95%	0.48%	2000/4/18	7.20%	6.99%	0.21%
12	1999/7/16	6.56%	6.05%	0.51%	1999/10/18	7.00%	6.46%	0.54%	2000/1/18	7.45%	6.98%	0.47%	2000/4/19	7.23%	7.00%	0.23%
13	1999/7/19	6.56%	6.00%	0.56%	1999/10/19	7.04%	6.50%	0.54%	2000/1/19	7.50%	6.98%	0.52%	2000/4/20	7.20%	7.00%	0.20%
14	1999/7/20	6.53%	6.01%	0.52%	1999/10/20	7.06%	6.55%	0.51%	2000/1/20	7.50%	6.99%	0.51%	2000/4/21	7.21%	7.03%	0.18%
15	1999/7/21	6.55%	5.93%	0.62%	1999/10/21	7.05%	6.54%	0.51%	2000/1/21	7.52%	6.99%	0.53%	2000/4/24	7.21%	7.03%	0.18%
16	1999/7/22	6.67%	5.95%	0.72%	1999/10/22	7.07%	6.51%	0.56%	2000/1/24	7.48%	6.97%	0.51%	2000/4/25	7.24%	7.05%	0.19%
17	1999/7/23	6.73%	6.08%	0.65%	1999/10/25	7.11%	6.56%	0.55%	2000/1/25	7.42%	6.93%	0.49%	2000/4/26	7.29%	7.12%	0.17%
18	1999/7/26	6.84%	6.16%	0.68%	1999/10/26	7.11%	6.56%	0.55%	2000/1/26	7.39%	6.94%	0.45%	2000/4/27	7.32%	7.13%	0.19%
19	1999/7/27	6.80%	6.16%	0.64%	1999/10/27	7.10%	6.56%	0.54%	2000/1/27	7.38%	6.96%	0.42%	2000/4/28	7.43%	7.28%	0.15%
20	1999/7/28	6.77%	6.14%	0.63%	1999/10/28	7.06%	6.55%	0.51%	2000/1/28	7.44%	6.99%	0.45%	2000/5/1	7.42%	7.32%	0.10%
21	1999/7/29	6.86%	6.15%	0.71%	1999/10/29	6.95%	6.40%	0.55%	2000/1/31	7.48%	7.12%	0.36%	2000/5/2	7.46%	7.35%	0.11%
22	1999/7/30	6.90%	6.24%	0.66%	1999/11/1	6.92%	6.40%	0.52%	2000/2/1	7.48%	7.12%	0.36%	2000/5/3	7.51%	7.36%	0.15%
23	1999/8/2	6.94%	6.31%	0.63%	1999/11/2	6.90%	6.38%	0.52%	2000/2/2	7.48%	7.14%	0.34%	2000/5/4	7.66%	7.43%	0.23%
24	1999/8/3	6.99%	6.34%	0.65%	1999/11/3	6.92%	6.39%	0.53%	2000/2/3	7.52%	7.20%	0.32%	2000/5/5	7.70%	7.46%	0.24%
25	1999/8/4	6.98%	6.27%	0.71%	1999/11/4	6.81%	6.32%	0.49%	2000/2/4	7.39%	7.15%	0.24%	2000/5/8	7.79%	7.55%	0.24%
26	1999/8/5	6.89%	6.32%	0.57%	1999/11/5	6.81%	6.28%	0.53%	2000/2/7	7.49%	7.23%	0.26%	2000/5/9	7.83%	7.58%	0.25%
27	1999/8/6	7.09%	6.32%	0.77%	1999/11/8	6.85%	6.25%	0.53%	2000/2/8	7.48%	7.21%	0.27%	2000/5/10	7.80%	7.57%	0.23%
28	1999/8/9	7.20%	6.44%	0.76%	1999/11/9	6.78%	6.24%	0.54%	2000/2/9	7.44%	7.21%	0.23%	2000/5/11	7.72%	7.49%	0.23%
29	1999/8/10	7.22%	6.52%	0.70%	1999/11/10	6.77%	6.26%	0.51%	2000/2/10	7.47%	7.21%	0.26%	2000/5/12	7.72%	7.53%	0.19%
30	1999/8/11	7.16%	6.46%	0.70%	1999/11/11	6.81%	6.32%	0.49%	2000/2/11	7.56%	7.20%	0.36%	2000/5/15	7.83%	7.63%	0.20%
31	1999/8/12	7.15%	6.50%	0.65%	1999/11/12	6.78%	6.31%	0.47%	2000/2/14	7.54%	7.15%	0.39%	2000/5/16	7.81%	7.62%	0.19%
32	1999/8/13	7.03%	6.50%	0.53%	1999/11/15	6.74%	6.28%	0.46%	2000/2/15	7.52%	7.14%	0.38%	2000/5/17	7.76%	7.65%	0.11%
33	1999/8/16	6.96%	6.39%	0.57%	1999/11/16	6.72%	6.28%	0.44%	2000/2/16	7.55%	7.18%	0.37%	2000/5/18	7.81%	7.63%	0.18%
34	1999/8/17	6.85%	6.37%	0.48%	1999/11/17	6.78%	6.35%	0.43%	2000/2/17	7.54%	7.17%	0.37%	2000/5/19	7.89%	7.64%	0.25%
35	1999/8/18	6.85%	6.27%	0.58%	1999/11/18	6.84%	6.41%	0.43%	2000/2/18	7.54%	7.26%	0.28%	2000/5/22	7.81%	7.59%	0.22%
36	1999/8/19	6.85%	6.26%	0.59%	1999/11/19	6.81%	6.39%	0.42%	2000/2/21	7.51%	7.21%	0.30%	2000/5/23	7.78%	7.60%	0.18%
37	1999/8/20	6.92%	6.24%	0.68%	1999/11/22	6.87%	6.43%	0.44%	2000/2/22	7.46%	7.21%	0.25%	2000/5/24	7.75%	7.58%	0.17%
38	1999/8/23	6.94%	6.26%	0.68%	1999/11/23	6.90%	6.46%	0.44%	2000/2/23	7.43%	7.17%	0.26%	2000/5/25	7.78%	7.63%	0.15%
39	1999/8/24	6.84%	6.29%	0.55%	1999/11/24	6.90%	6.44%	0.46%	2000/2/24	7.42%	7.17%	0.25%	2000/5/26	7.70%	7.57%	0.13%
40	1999/8/25	6.74%	6.21%	0.53%	1999/11/25	6.89%	6.48%	0.41%	2000/2/25	7.38%	7.08%	0.30%	2000/5/29	7.64%	7.53%	0.11%
41	1999/8/26	6.76%	6.18%	0.58%	1999/11/26	6.93%	6.50%	0.43%	2000/2/28	7.38%	7.00%	0.38%	2000/5/30	7.69%	7.57%	0.12%
42	1999/8/27	6.88%	6.22%	0.66%	1999/11/29	6.91%	6.51%	0.40%	2000/2/29	7.45%	7.07%	0.38%	2000/5/31	7.69%	7.61%	0.08%
43	1999/8/30	6.97%	6.28%	0.69%	1999/11/30	6.98%	6.55%	0.43%	2000/3/1	7.42%	7.07%	0.35%	2000/6/1	7.63%	7.56%	0.07%
44	1999/8/31	6.99%	6.33%	0.66%	1999/12/1	7.01%	6.58%	0.43%	2000/3/2	7.41%	7.06%	0.35%	2000/6/2	7.52%	7.48%	0.04%
45	1999/9/1	7.05%	6.36%	0.69%	1999/12/2	7.00%	6.57%	0.43%	2000/3/3	7.40%	7.06%	0.34%	2000/6/5	7.36%	7.32%	0.04%
46	1999/9/2	7.07%	6.38%	0.69%	1999/12/3	7.05%	6.60%	0.45%	2000/3/6	7.37%	7.06%	0.31%	2000/6/6	7.34%	7.29%	0.05%
47	1999/9/3	7.12%	6.39%	0.73%	1999/12/6	6.96%	6.52%	0.44%	2000/3/7	7.41%	7.09%	0.32%	2000/6/7	7.37%	7.33%	0.04%
48	1999/9/6	6.96%	6.28%	0.68%	1999/12/7	6.93%	6.52%	0.41%	2000/3/8	7.41%	7.09%	0.32%	2000/6/8	7.39%	7.34%	0.05%
49	1999/9/7	6.96%	6.29%	0.67%	1999/12/8	6.91%	6.51%	0.40%	2000/3/9	7.37%	7.07%	0.30%	2000/6/9	7.42%	7.37%	0.05%
50	1999/9/8	7.04%	6.34%	0.70%	1999/12/9	6.93%	6.51%	0.42%	2000/3/10	7.39%	7.08%	0.31%	2000/6/12	7.42%	7.37%	0.05%
51	1999/9/9	7.00%	6.32%	0.68%	1999/12/10	6.93%	6.50%	0.43%	2000/3/13	7.41%	7.07%	0.34%	2000/6/13	7.33%	7.33%	0.00%
52	1999/9/10	6.96%	6.29%	0.67%	1999/12/13	6.88%	6.44%	0.44%	2000/3/14	7.43%	7.10%	0.33%	2000/6/14	7.34%	7.28%	0.06%
53	1999/9/13	6.93%	6.29%	0.64%	1999/12/14	6.94%	6.47%	0.47%	2000/3/15	7.41%	7.09%	0.32%	2000/6/15	7.30%	7.23%	0.07%
54	1999/9/14	6.86%	6.24%	0.62%	1999/12/15	7.02%	6.60%	0.42%	2000/3/16	7.41%	7.10%	0.31%	2000/6/16	7.25%	7.22%	0.03%
55	1999/9/15	6.92%	6.29%	0.63%	1999/12/16	7.09%	6.66%	0.43%	2000/3/17	7.35%	7.13%	0.22%	2000/6/19	7.16%	7.15%	0.01%
56	1999/9/16	6.83%	6.20%	0.63%	1999/12/17	7.13%	6.71%	0.42%	2000/3/20	7.30%	7.12%	0.18%	2000/6/20	7.21%	7.19%	0.02%
57	1999/9/17	6.78%	6.17%	0.61%	1999/12/20	7.15%	6.74%	0.41%	2000/3/21	7.30%	7.10%	0.20%	2000/6/21	7.29%	7.25%	0.04%
58	1999/9/20	6.78%	6.18%	0.60%	1999/12/21	7.18%	6.74%	0.44%	2000/3/22	7.27%	7.08%	0.19%	2000/6/22	7.35%	7.29%	0.06%
59	1999/9/21	6.77%	6.26%	0.51%	1999/12/22	7.22%	6.79%	0.43%	2000/3/23	7.30%	7.05%	0.25%	2000/6/23	7.35%	7.27%	0.08%
60	1999/9/22	6.86%	6.22%	0.64%	1999/12/23	7.16%	6.74%	0.42%	2000/3/24	7.24%	7.12%	0.12%	2000/6/26	7.39%	7.31%	0.08%
61	1999/9/23	6.85%	6.22%	0.63%	1999/12/24	7.22%	6.81%	0.41%	2000/3/27	7.37%	7.22%	0.15%	2000/6/27	7.32%	7.27%	0.05%
62	1999/9/24	6.71%	6.13%	0.58%	1999/12/27	7.22%	6.80%	0.42%	2000/3/28	7.36%	7.25%	0.11%	2000/6/28	7.32%	7.26%	0.06%
63	1999/9/27	6.73%	6.13%	0.60%	1999/12/28	7.20%	6.78%	0.42%	2000/3/29	7.40%	7.24%	0.16%	2000/6/29	7.35%	7.27%	0.08%
64	1999/9/28	6.74%	6.14%	0.60%	1999/12/29	7.22%	6.78%	0.44%	2000/3/30	7.40%	7.24%	0.16%	2000/6/30	7.26	7.20%	0.06%
65	1999/9/29	6.83%	6.17%	0.66%	1999/12/30	7.17%	6.74%	0.43%	2000/3/31	7.33%	7.21%	0.12%				
66	1999/9/30	6.90%	6.24%	0.66%	1999/12/31	7.16%	6.75%	0.41%	2000/4/3	7.27%	7.16%	0.11%				

因為 $\sum_{i=1}^{2-1} R_i = R_1 = 7.30\% < 20.00\%$ ，則

$$R_2 = \text{Min}\{\text{Max}[(7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_2) \times \frac{d_2}{D_2}, 1\%], 10\%, 20\% - \sum_{i=1}^{2-1} R_i\}$$

$$= \text{Min}\{\text{Max}[(7\% + 100\% \times 0.08\%) \times \frac{262}{262}, 1\%], 10\%, 12.70\%\} = 7.08\%$$

第 2 期之收益分配 = 10,000 美元 × 7.08% = 708 美元

(3) 於第三期期間 (2000/7/3~2001/7/2)， $h = 3$

則 $D_3 =$ 第三期期間內，所有結構型債券評價日之日數 (即下表所列日數) = 255 (日)

則 $d_3 =$ 第三期期間內， Spread_3^d 落在利率規定區間 0%~1.50% 內之日數合計 (即下表所列陰影區域之日數) = 247 (日)

假設第三期期間之 [10]CMS₃^d、[2]CMS₃^d 及兩者差異 Spread_3^d 每日變化如下表：

	1				2				3				4			
	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d
1	2000/7/3	7.28%	7.23%	0.05%	2000/10/3	6.89%	6.69%	0.20%	2001/1/9	5.84%	5.30%	0.54%	2001/4/13	6.06%	4.95%	1.11%
2	2000/7/4	7.21%	7.11%	0.10%	2000/10/4	6.93%	6.69%	0.24%	2001/1/10	5.83%	5.33%	0.50%	2001/4/16	6.06%	4.95%	1.11%
3	2000/7/5	7.19%	7.10%	0.09%	2000/10/5	6.99%	6.73%	0.26%	2001/1/11	5.93%	5.39%	0.54%	2001/4/17	6.10%	4.97%	1.13%
4	2000/7/6	7.18%	7.10%	0.08%	2000/10/6	6.99%	6.72%	0.27%	2001/1/12	6.00%	5.42%	0.58%	2001/4/18	6.15%	5.08%	1.07%
5	2000/7/7	7.22%	7.13%	0.09%	2000/10/10	6.99%	6.76%	0.23%	2001/1/16	6.08%	5.48%	0.60%	2001/4/19	5.99%	4.70%	1.29%
6	2000/7/10	7.18%	7.08%	0.10%	2000/10/11	6.98%	6.72%	0.26%	2001/1/17	6.14%	5.55%	0.59%	2001/4/20	6.12%	4.82%	1.30%
7	2000/7/11	7.20%	7.07%	0.13%	2000/10/12	6.99%	6.73%	0.26%	2001/1/18	6.02%	5.42%	0.60%	2001/4/23	6.09%	4.76%	1.33%
8	2000/7/12	7.22%	7.11%	0.11%	2000/10/13	6.94%	6.57%	0.37%	2001/1/19	5.99%	5.38%	0.61%	2001/4/24	6.04%	4.69%	1.35%
9	2000/7/13	7.24%	7.13%	0.11%	2000/10/16	6.95%	6.66%	0.29%	2001/1/22	6.07%	5.39%	0.68%	2001/4/25	6.05%	4.70%	1.35%
10	2000/7/14	7.16%	7.07%	0.09%	2000/10/17	6.93%	6.65%	0.28%	2001/1/23	6.12%	5.39%	0.73%	2001/4/26	6.09%	4.77%	1.32%
11	2000/7/17	7.27%	7.16%	0.11%	2000/10/18	6.87%	6.61%	0.26%	2001/1/24	6.21%	5.48%	0.73%	2001/4/27	6.03%	4.71%	1.32%
12	2000/7/18	7.33%	7.20%	0.13%	2000/10/19	6.86%	6.61%	0.25%	2001/1/25	6.20%	5.49%	0.71%	2001/4/30	6.17%	4.87%	1.30%
13	2000/7/19	7.37%	7.22%	0.15%	2000/10/20	6.79%	6.60%	0.19%	2001/1/26	6.11%	5.45%	0.66%	2001/5/1	6.17%	4.88%	1.29%
14	2000/7/20	7.38%	7.23%	0.15%	2000/10/23	6.75%	6.58%	0.17%	2001/1/29	6.11%	5.41%	0.70%	2001/5/2	6.09%	4.79%	1.30%
15	2000/7/21	7.22%	7.10%	0.12%	2000/10/24	6.73%	6.57%	0.16%	2001/1/30	6.14%	5.40%	0.74%	2001/5/3	6.06%	4.82%	1.24%
16	2000/7/24	7.22%	7.10%	0.12%	2000/10/25	6.74%	6.56%	0.18%	2001/1/31	6.00%	5.28%	0.72%	2001/5/4	5.99%	4.76%	1.23%
17	2000/7/25	7.22%	7.09%	0.13%	2000/10/26	6.80%	6.61%	0.19%	2001/2/1	5.89%	5.16%	0.73%	2001/5/7	5.99%	4.70%	1.29%
18	2000/7/26	7.23%	7.09%	0.14%	2000/10/27	6.81%	6.63%	0.18%	2001/2/2	5.88%	5.19%	0.69%	2001/5/8	5.98%	4.64%	1.34%
19	2000/7/27	7.22%	7.09%	0.13%	2000/10/30	6.84%	6.66%	0.18%	2001/2/5	5.98%	5.29%	0.69%	2001/5/9	5.99%	4.58%	1.41%
20	2000/7/28	7.21%	7.08%	0.13%	2000/10/31	6.86%	6.66%	0.20%	2001/2/6	6.01%	5.29%	0.72%	2001/5/10	5.94%	4.60%	1.34%
21	2000/7/31	7.27%	7.12%	0.15%	2000/11/1	6.86%	6.60%	0.26%	2001/2/7	6.03%	5.31%	0.72%	2001/5/11	6.09%	4.70%	1.39%
22	2000/8/1	7.25%	7.11%	0.14%	2000/11/2	6.82%	6.59%	0.23%	2001/2/8	6.01%	5.32%	0.69%	2001/5/14	6.30%	4.86%	1.44%
23	2000/8/2	7.21%	7.07%	0.14%	2000/11/3	6.82%	6.57%	0.25%	2001/2/9	6.01%	5.31%	0.70%	2001/5/15	6.25%	4.80%	1.45%
24	2000/8/3	7.19%	7.03%	0.16%	2000/11/6	6.89%	6.63%	0.26%	2001/2/12	5.96%	5.27%	0.69%	2001/5/16	6.27%	4.74%	1.53%
25	2000/8/4	7.16%	7.02%	0.14%	2000/11/7	6.94%	6.67%	0.27%	2001/2/13	5.96%	5.29%	0.67%	2001/5/17	6.25%	4.77%	1.48%
26	2000/8/4	7.11%	6.98%	0.13%	2000/11/8	6.95%	6.67%	0.28%	2001/2/14	5.99%	5.33%	0.66%	2001/5/18	6.17%	4.84%	1.33%
27	2000/8/8	7.11%	6.98%	0.13%	2000/11/9	6.96%	6.65%	0.31%	2001/2/15	6.12%	5.47%	0.65%	2001/5/21	6.18%	4.91%	1.27%
28	2000/8/9	7.07%	6.95%	0.12%	2000/11/10	6.93%	6.62%	0.31%	2001/2/16	6.12%	5.42%	0.70%	2001/5/22	6.17%	4.89%	1.28%
29	2000/8/10	7.06%	6.94%	0.12%	2000/11/13	6.91%	6.58%	0.33%	2001/2/20	6.08%	5.36%	0.72%	2001/5/23	6.18%	4.87%	1.31%
30	2000/8/11	7.00%	6.90%	0.10%	2000/11/14	6.91%	6.59%	0.32%	2001/2/21	6.04%	5.27%	0.77%	2001/5/24	6.19%	4.81%	1.38%
31	2000/8/14	7.08%	6.99%	0.09%	2000/11/15	6.88%	6.60%	0.28%	2001/2/22	6.08%	5.26%	0.82%	2001/5/25	6.25%	4.84%	1.41%
32	2000/8/15	7.05%	6.99%	0.06%	2000/11/16	6.82%	6.58%	0.24%	2001/2/23	6.09%	5.26%	0.83%	2001/5/28	6.29%	4.86%	1.43%
33	2000/8/16	7.07%	6.99%	0.08%	2000/11/17	6.81%	6.56%	0.25%	2001/2/26	6.05%	5.15%	0.90%	2001/5/29	6.27%	4.82%	1.45%
34	2000/8/17	7.08%	7.00%	0.08%	2000/11/20	6.84%	6.57%	0.27%	2001/2/27	5.96%	5.08%	0.88%	2001/5/30	6.29%	4.84%	1.45%
35	2000/8/18	7.07%	7.01%	0.06%	2000/11/21	6.84%	6.57%	0.27%	2001/2/28	5.86%	5.03%	0.83%	2001/5/31	6.30%	4.86%	1.44%
36	2000/8/21	7.06%	7.00%	0.06%	2000/11/22	6.82%	6.53%	0.29%	2001/3/1	5.78%	5.02%	0.76%	2001/6/1	6.15%	4.75%	1.40%
37	2000/8/22	7.07%	6.98%	0.09%	2000/11/23	6.81%	6.54%	0.27%	2001/3/2	5.80%	5.09%	0.71%	2001/6/4	6.14%	4.73%	1.41%
38	2000/8/23	7.03%	6.97%	0.06%	2000/11/24	6.81%	6.55%	0.26%	2001/3/5	5.83%	5.10%	0.73%	2001/6/5	6.11%	4.75%	1.36%
39	2000/8/24	6.96%	6.92%	0.04%	2000/11/27	6.82%	6.58%	0.24%	2001/3/6	5.88%	5.13%	0.75%	2001/6/6	6.07%	4.70%	1.37%
40	2000/8/25	6.98%	6.94%	0.04%	2000/11/28	6.79%	6.53%	0.26%	2001/3/7	5.87%	5.07%	0.80%	2001/6/7	6.03%	4.70%	1.33%
41	2000/8/28	6.98%	6.92%	0.06%	2000/11/29	6.74%	6.48%	0.26%	2001/3/8	5.83%	5.03%	0.80%	2001/6/8	6.10%	4.72%	1.38%
42	2000/8/29	7.01%	6.95%	0.06%	2000/11/30	6.68%	6.39%	0.29%	2001/3/9	5.79%	5.03%	0.76%	2001/6/11	6.13%	4.72%	1.41%
43	2000/8/30	7.07%	6.98%	0.09%	2000/12/1	6.66%	6.38%	0.28%	2001/3/12	5.85%	5.07%	0.78%	2001/6/12	6.09%	4.69%	1.40%
44	2000/8/31	7.08%	6.98%	0.10%	2000/12/4	6.61%	6.34%	0.27%	2001/3/13	5.88%	5.06%	0.82%	2001/6/13	6.04%	4.65%	1.39%
45	2000/9/1	7.01%	6.90%	0.11%	2000/12/5	6.66%	6.35%	0.31%	2001/3/14	5.90%	5.02%	0.88%	2001/6/14	6.04%	4.62%	1.42%
46	2000/9/4	6.93%	6.84%	0.09%	2000/12/6	6.50%	6.20%	0.30%	2001/3/15	5.83%	4.94%	0.89%	2001/6/15	6.03%	4.59%	1.44%
47	2000/9/5	6.95%	6.84%	0.11%	2000/12/7	6.40%	6.17%	0.23%	2001/3/16	5.76%	4.85%	0.91%	2001/6/18	6.05%	4.53%	1.52%
48	2000/9/6	6.94%	6.84%	0.10%	2000/12/8	6.33%	6.15%	0.18%	2001/3/19	5.75%	4.89%	0.86%	2001/6/19	6.12%	4.53%	1.59%
49	2000/9/7	7.00%	6.87%	0.13%	2000/12/11	6.38%	6.21%	0.17%	2001/3/20	5.77%	4.91%	0.86%	2001/6/20	6.08%	4.50%	1.58%
50	2000/9/8	7.01%	6.86%	0.15%	2000/12/12	6.38%	6.23%	0.15%	2001/3/21	5.68%	4.77%	0.91%	2001/6/21	6.05%	4.51%	1.54%
51	2000/9/11	7.03%	6.86%	0.17%	2000/12/13	6.37%	6.21%	0.16%	2001/3/22	5.66%	4.71%	0.95%	2001/6/22	6.03%	4.52%	1.51%
52	2000/9/12	7.03%	6.86%	0.17%	2000/12/14	6.25%	6.09%	0.16%	2001/3/23	5.70%	4.79%	0.91%	2001/6/25	5.99%	4.47%	1.52%

	1			2			3			4						
	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d
53	2000/9/13	7.03%	6.86%	0.17%	2000/12/15	6.18%	6.07%	0.11%	2001/3/26	5.75%	4.78%	0.97%	2001/6/26	5.98%	4.48%	1.50%
54	2000/9/14	6.96%	6.80%	0.16%	2000/12/18	6.13%	5.99%	0.14%	2001/3/27	5.76%	4.93%	0.83%	2001/6/27	6.07%	4.53%	1.54%
55	2000/9/15	7.00%	6.79%	0.21%	2000/12/19	6.14%	5.98%	0.16%	2001/3/28	5.91%	4.93%	0.98%	2001/6/28	6.06%	4.63%	1.43%
56	2000/9/18	7.05%	6.77%	0.28%	2000/12/20	6.13%	5.91%	0.22%	2001/3/29	5.92%	4.88%	1.04%	2001/6/29	6.23%	4.81%	1.42%
57	2000/9/19	7.02%	6.72%	0.30%	2000/12/21	6.09%	5.89%	0.20%	2001/3/30	5.94%	4.89%	1.05%	2001/7/2	6.28%	4.82%	1.46%
58	2000/9/20	7.05%	6.77%	0.28%	2000/12/22	6.05%	5.84%	0.21%	2001/4/2	5.84%	4.77%	1.07%				
59	2000/9/21	7.06%	6.77%	0.29%	2000/12/27	6.07%	5.83%	0.24%	2001/4/3	5.89%	4.82%	1.07%				
60	2000/9/22	7.01%	6.74%	0.27%	2000/12/28	6.15%	5.85%	0.30%	2001/4/4	5.87%	4.76%	1.11%				
61	2000/9/25	7.00%	6.78%	0.22%	2000/12/29	6.15%	5.89%	0.26%	2001/4/5	5.87%	4.78%	1.09%				
62	2000/9/26	6.98%	6.78%	0.20%	2001/1/2	6.10%	5.78%	0.32%	2001/4/6	5.88%	4.75%	1.13%				
63	2000/9/27	6.98%	6.78%	0.20%	2001/1/3	5.89%	5.63%	0.26%	2001/4/9	5.79%	4.68%	1.11%				
64	2000/9/28	6.96%	6.74%	0.22%	2001/1/4	6.00%	5.50%	0.50%	2001/4/10	5.85%	4.71%	1.14%				
65	2000/9/29	6.91%	6.72%	0.19%	2001/1/5	5.92%	5.41%	0.51%	2001/4/11	5.97%	4.81%	1.16%				
66	2000/10/2	6.90%	6.69%	0.21%	2001/1/8	5.82%	5.33%	0.49%	2001/4/12	6.00%	4.89%	1.11%				

因為 $\sum_{t=1}^{3-1} R_t = R_1 + R_2 = 14.38\% < 20.00\%$ ，則

$$R_3 = \text{Min}\{\text{Max}[(7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_3) \times \frac{d_3}{D_3}, 1\%], 10\%, 20\% - \sum_{t=1}^{3-1} R_t\}$$

$$= \text{Min}\{\text{Max}[(7\% + 100\% \times 1.52\%) \times \frac{247}{255}, 1\%], 10\%, 5.62\%\} = 5.62\%$$

第 3 期之收益分配 = 10,000 美元 × 5.62% = 562 美元

因 $\sum_{t=1}^3 R_t = 20\%$ ，已達預期目標報酬率 20%，

故第 4 期及以後每期之收益分配率皆以 12 個月美元 Libor 利率計算，

即 $R_h = 12m\text{Libor}_h^{\text{Start}}$ ， $h = 4, 5, 6, 7$

假設第 4 期至第 7 期期初前二個評價日之 12 個月美元 Libor 利率如下表：

第 h 期	期初前二個評價日	12 個月美元 Libor 利率
4	2001/6/28	4.05%
5	2002/6/27	2.25%
6	2003/6/26	1.16%
7	2004/6/28	2.38%

$R_4 =$ 第 4 期期初前二個評價日之 12 個月美元 Libor 利率 = 4.05%，

則第 4 期之收益分配 = 10,000 美元 × 4.05% = 405 美元

$R_5 =$ 第 5 期期初前二個評價日之 12 個月美元 Libor 利率 = 2.25%，

則第 5 期之收益分配 = 10,000 美元 × 2.25% = 225 美元

$R_6 =$ 第 6 期期初前二個評價日之 12 個月美元 Libor 利率 = 1.16%，

則第 6 期之收益分配 = 10,000 美元 × 1.16% = 116 美元

$R_7 =$ 第 7 期期初前二個評價日之 12 個月美元 Libor 利率 = 2.38%，

則第 7 期之收益分配 = 10,000 美元 × 2.38% = 238 美元

【附註說明】

結構型債券連結之投資標的若為股票時，基於下列情況，結構型債券計算機構（大部分之計算機構即為發行機構）將調整個股及其股價，以維持連結個股於一固定數量及合理價位，但必須及時通知要保人：

1. 調整連結個股原因及方式

- (1) 要保人必須瞭解在發生下列事件時，原先所設定之連結股票將會有所更改：
 - a. 若個股於相關交易所之交易遭到暫停或是有所限制，以及相關個股之選擇權或期貨交易受到交易所限制時；
 - b. 任何個股公司重整動作導致必須重新置換所有流通在外之股票、任何合併或是購併之動作導致股票之變換、或是任何其他公司意圖購併個股公司導致股票必須更換時；
 - c. 個股公司被國有化或是發生倒閉情況時。
- (2) 當上述之調整事件發生時，結構型債券計算機構在維持要保人權益之前提下，將選擇國際知名度、財務實力及信用評等相當類似，並盡可能為同一產業之個股，以替換調整所受影響之原先連結個股。惟替換個股之起始價格須依下列方法進行調整：
 - a. 若調整事件造成受影響個股（Affected Share）之股票持有人有權取得其他新股時（如合併時以新股換取舊股），則以新股取代成為債券連動股票之一，惟新股票相對之起始價格須作下列調整：

$$\frac{\text{受影響個股 (Affected Share) 於債券發行之起始價格}}{\text{每一舊股替換新股之股數} + \text{其他交換成本 (換算為可交換之約當新股股數)}}$$

- b. 其他情況（如下市），替換個股之起始價格須作下列調整：

$$\frac{\text{受影響個股 (Affected Share) 之起始價格}}{\text{受影響個股於調整生效日收盤價}} \times \text{替換個股於調整生效日之收盤價}$$

（調整生效日為調整事件有效日後之次一評價日，惟若次一評價日之價格無法取得時，則為調整事件有效日前之最後收盤價）

2. 調整連結個股價格原因及方式

- (1) 要保人必須瞭解在發生下列事件時，計算個股股票績效之股價將會有所更改：
 - a. 任何形式的證券、權利、認股權證以及其他資產造成股價稀釋或濃縮之現象。
 - b. 個股公司發放股票股利、或是股票分割、或是發放特別紅利（Special Bonus）、或是其他類似事件以致於稀釋或影響公司實際價值時。
- (2) 當上述之調整事件發生時，個股收盤價將依除權比例和其他相關因素做調整，調整方式原則上係依個股相關證交所對各該事件所規定之調整方法進行之。
以發放股票股利及股票分割為例，該股票相對之起始價格須作下列調整：

$$\frac{\text{該股票於債券發行之起始價格}}{\text{分割比率或 (1 + 配股比率)}}$$

（註：個股公司發放一般現金股利時，該股票之起始價格並不會相對調整。）