

中國人壽天生達人變額壽險 保單條款

(身故保險金或喪葬費用保險金、全殘廢保險金、滿期保險金)

【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：96.07.03 中壽商二字第 0960703014 號
備查日期及文號：96.10.01 中壽商二字第 0961001019 號
修正日期及文號：97 年 08 月 20 日依 97 年 06 月 24 日金管保一字
第 09702503741 號令修正

【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、「保險金額」：係指本契約約定並載明於保險單上之保險金額。要保人在本契約有效期間內，經本公司同意後得申請變更保險金額。若該金額有所變更時，以變更後之金額為準。
- 二、「保險費」：係指要保人於本契約訂定時約定之一次或分期繳納之保險費。此保險費繳付時點及數額可以彈性交付，但須書面申請並經本公司同意。
- 三、「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)加上按前二目之每日淨額，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日前一日止。
- 四、「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。
- 五、「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。
- 六、「每月保障及行政管理費用」：係指本公司為提供本契約約定之各項保險保障，每月依據被保險人的性別、體況、當時的危險保額、到達年齡及維護管理成本等所計算而得之金額（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保障及行政管理費用之投資標的順序。要保人未選擇時，則以本公司規定之順序扣除。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。

七、身故或全殘給付金額：係指被保險人身故或全殘時，本公司應給付之金額，其金額為計算當時之「危險保額」加「保單帳戶價值」後之金額。

八、「危險保額」：係指依下列方式計算而得之金額。

(一) 甲型：計算當時之保險金額扣除保單帳戶價值後之餘額與「最低危險保額」之較大值。

(二) 乙型：計算當時之保險金額與「最低危險保額」之較大值，但如以未滿十四歲之未成年人或心神喪失或精神耗弱之人為被保險人，其危險保額以新台幣二百萬元為限。

九、最低危險保額：

(一) 被保險人之到達年齡在四十歲(含)以下者，係指計算當時之「保單帳戶價值」乘以百分之三十後之金額。

(二) 被保險人之到達年齡在四十一歲至七十歲者，係指計算當時之「保單帳戶價值」乘以百分之十五後之金額。

(三) 被保險人之到達年齡在七十一歲(含)以上者，係指計算當時之「保單帳戶價值」乘以百分之一後之金額。

十、「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)。

十一、「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」。

十二、「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。

十三、「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。

十四、「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。

十五、「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。

十六、「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。如因條款第二十四條約定保單帳戶價值的部分提領與保險金額的調整、第二十六條投資標的的轉換及扣除每月保障及行政管理費用而使結構型債券之投資標的的價值減少時，則結構型債券之起始投資金額應等比例減少。

十七、「保單帳戶價值」：係指投資帳戶中各投資標的的價值之總和。

十八、「投資標的的價值」：係指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. 投資標的的為結構型債券者，其投資標的的價值為起始投資金額乘以該投資標的的所屬公司所公佈之當日價格再扣除當日減少之金額(部分提領、轉換與每月保障及行政管理費用)而得。

2. 投資標的的為貨幣存款帳戶者，其投資標的的價值係依下列方式計算：

(1) 前一日該投資標的的價值；

(2) 加上當日投入該投資標的的之金額；

(3) 扣除當日自該投資標的的減少之金額(部分提領、轉換與每月保障及行政管理費用)

；

(4) 加上當日可計入之利息。

前述所稱當日可計入之利息係指按前一日該投資標的價值，依宣告利率按日單利計算之金額，用以計入當日之該投資標的價值。

十九、「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。

二十、「到達年齡」：係指依被保險人之原始投保年齡，加上當時保單年度數，再減去一後所計得之年齡。

【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、部分提領、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、每月保障及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)要保人依第二十六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。

【保險責任的開始及交付保險費】

第四條 本公司應自同意承保並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。

前項情形，在本公司為同意承保與否之意思表示前發生應予給付之保險事故時，本公司仍負保險責任。

【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；本契約撤銷生效後所發生的保險事故，本公司不負保險責任。但契約撤銷生效前，若發生保險事故者，視為未撤銷，本公司仍應依本契約規定負保險責任。

【保險費之配置及變更】

第六條 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。

【第二期以後保險費的交付、寬限期間及契約效力的停止】

第七條 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，但累積已繳保險費不得超過本契約最高累積保險費之約定。要保人繳納保險費時，應經本公司同意，並向本公司所在地或指定地點交付。

自本契約生效日起，如保單帳戶價值扣除保險單借款本息後，不足支付每月保障及行政管理費用，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。

【保險費繳交限制】

第八條 投保本契約乙型之被保險人，其到達年齡未達十四歲者，於本契約之保單帳戶價值超過新台幣五百萬元時，不得繳交保險費。

【本契約效力的恢復】

第九條 本契約停止效力後，要保人得在停效日起二年內，申請復效。

前項復效申請，經本公司同意受領要保人清償寬限期間之每月保障及行政管理費用，並繳交至少相當於六個月之每月保障及行政管理費用之保險費後，自翌日上午零時起恢復效力。

前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，依第六條之約定投入各投資標的。

契約效力恢復時，本公司按未經過期間比例收取當期未到期每月保障及行政管理費用，以後仍於保單週月日扣除每月保障及行政管理費用。

停效期間屆滿時，本契約效力即行終止。

【告知義務與本契約的解除】

第十條 要保人或被保險人在訂立本契約時，對於本公司要保書書面詢問的告知事項應據實說明，要保人或被保險人如有故意隱匿，或因過失遺漏或為不實的說明，足以變更或減少本公司對於危險的估計者，本公司得解除契約，其保險事故發生後亦同。但危險的發生未基於其說明或未說明的事實時，不在此限。

前項解除契約權，自本公司知有解除之原因後，經過一個月不行使而消滅；或自契約訂立後，經過二年不行使而消滅。

本公司解除契約時，應通知要保人，但如要保人死亡、居所不明致通知不能送達時，本公司得將該

通知送達受益人，視為已送達。

本公司解除契約時，將返還解除契約通知寄出日之次二評價日的保單帳戶價值。

【契約的終止】

第十一條 要保人得隨時終止本契約。

前項契約之終止，自本公司收到要保人書面通知時，開始生效。

要保人繳費累積達有保單帳戶價值而終止契約時，本公司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為基準，計算保單帳戶價值扣除解約費用(詳附表一)後之金額為解約金。本公司應於該評價日後一個月內償付解約金。逾期本公司應加計利息給付，其利息按年利一分計算。

【保險事故的通知與保險金的申請時間】

第十二條 要保人或受益人應於知悉本公司應負保險責任之事故後十日內通知本公司，並於通知後儘速檢具所需文件向本公司申請給付保險金。

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述約定期限內為給付者，應按年利一分加計利息給付。

【失蹤處理】

第十三條 被保險人在本契約有效期間內失蹤者，如經法院宣告死亡時，本公司根據受益人備齊本契約第十八條所列文件及法院宣告被保險人死亡判決書並送達本公司後之次二評價日，依本契約第十五條之規定給付身故保險金或喪葬費用保險金；如要保人或受益人能提出證明文件，足以認為被保險人極可能因意外傷害事故而死亡者，本公司依本契約第十五條之規定給付身故保險金或喪葬費用保險金，給付後本契約效力即行終止，若日後發現被保險人生還時，契約終止之效力不受影響。

【滿期保險金的給付】

第十四條 被保險人於本契約有效期間屆滿時仍生存者，本公司按被保險人達一百歲保單週年日之次二評價日之保單帳戶價值給付滿期保險金，本契約效力即行終止。

【身故保險金或喪葬費用保險金的給付】

第十五條 被保險人於本契約有效期間內身故者，本公司按受益人備齊本契約第十八條所列文件並送達本公司後之次二評價日所計算之「身故或全殘給付金額」給付身故保險金。

本公司依前項給付身故保險金時，保險事故發生日後已經扣除之每月保障及行政管理費用（按未經過日數比例計算之）將一併退還，本契約之投資帳戶即為結清，本契約效力即行終止。

受益人依第十八條規定申領保險金時，若已超過第三十五條所約定之時效，則本公司以檢齊所須文件送達後之次二評價日為基準計算之保單帳戶價值償付要保人後，保單帳戶價值即為結清，本契約效力即行終止。

(以下條款適用乙型)訂立本契約時，以未滿十四足歲之未成年人，或心神喪失或精神耗弱之人為被保險人，其身故保險金之危險保額部分（不論其給付方式或名目），均變更為喪葬費用保險金。該喪葬費用保險金額，不包含其屬投資部分之保單帳戶價值。

以未滿十四足歲之未成年人，或心神喪失或精神耗弱之人為被保險人，於民國九十年七月十一日（含）以後所投保之喪葬費用保險金額總和（不限本公司），不得超過主管機關所訂定之喪葬費用保險金額上限，其超過部分本公司不負給付責任。

前項所稱主管機關所訂定之喪葬費用額度上限如下：

一、民國九十一年十二月三十一日（含）以前為新台幣一百萬元。

二、民國九十二年一月一日起調整為新台幣二百萬元。

三、民國九十二年十月一日起要保之簡易人壽保險契約其喪葬費用保險金額應合併計算。

第五項情形，被保險人如因發生約定之保險事故死亡，本公司應給付喪葬費用保險金額予受益人，如有超過喪葬費用保險金額上限者，須按比例返還超過部分之已繳死亡保險保障費用。其原投資部分之保單帳戶價值，則按約定給付予要保人或其他應得之人。

第五項情形，如要保人向二家（含）以上保險人投保，或向同一保險人投保數個保險契約，且其投保之喪葬費用保險金額合計超過第六項所定之限額者，本公司於所承保之喪葬費用金額範圍內，依各要保書所載之要保時間先後，依約給付喪葬費用保險金額至主管機關所訂定之喪葬費用保險金額上限為止。

前項情形，如有二家以上保險契約要保時間相同或無法區分其要保時間之先後者，各該保險人應依其喪葬費用保險金額與扣除要保時間在先之保險人應理賠之金額後所餘之限額比例分擔其責任。

【全殘廢保險金的給付】

第十六條 被保險人於本契約有效期間內致成附表三殘廢程度表所列七項之一且經診斷確定者，本公司按受益人備齊本契約第十九條所列文件並送達本公司後之次二評價日所計算之「身故或全殘給付金額」給付全殘廢保險金。

本公司依前項給付全殘廢保險金時，保險事故發生日後已經扣除之每月保障及行政管理費用（按未經過日數比例計算之）將一併退還，本契約之投資帳戶即為結清，本契約效力即行終止。

受益人依第十九條規定申領保險金時，若已超過第三十五條所約定之時效，則本公司以檢齊所須文件送達後之次二評價日為基準計算之保單帳戶價值償付要保人後，保單帳戶價值即為結清，本契約效力即行終止。

【滿期保險金的申領】

第十七條 受益人申領「滿期保險金」時，應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、保險金申請書。
- 三、受益人的身分證明
- 四、被保險人之戶籍謄本。

【身故保險金或喪葬費用保險金的申領】

第十八條 受益人申領「身故保險金」或「喪葬費用保險金」時應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、被保險人死亡證明書及除戶戶籍謄本。
- 三、保險金申請書。
- 四、受益人的身分證明。

【全殘廢保險金的申領】

第十九條 受益人申領「全殘廢保險金」時應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、殘廢診斷書。
- 三、保險金申請書。
- 四、受益人的身分證明。

受益人申領全殘廢保險金時，本公司得對被保險人的身體予以檢驗，必要時並得經受益人同意調閱被保險人之就醫相關資料，其費用由本公司負擔。

【除外責任】

第二十條 有下列情形之一者，本公司不負給付保險金的責任：

- 一、要保人故意致被保險人於死。
- 二、被保險人故意自殺或自成全殘廢。但自契約訂立或復效之日起二年後故意自殺致死者，本公司仍負給付身故保險金或喪葬費用保險金之責任。
- 三、被保險人因犯罪處死或拒捕或越獄致死或全殘廢。

前項第一款及第二十一條情形致被保險人全殘廢時，本公司按第十六條的約定給付全殘廢保險金。

因第一項各款情形而免給付保險金者，本契約累積達有保單帳戶價值時，本公司依要保人或受益人檢齊所須文件送達本公司後之次二評價日之保單帳戶價值，退還要保人，本契約效力即行終止。

【受益人之受益權】

第二十一條 受益人故意致被保險人於死或雖未致死者，喪失其受益權。

前項情形，如因該受益人喪失受益權，而致無受益人受領保險金額時，其保險金額作為被保險人遺產。如有其他受益人者，喪失受益權之受益人原應得之部份，按其他受益人原約定比例分歸其他受益人。

【投資標的之增加、關閉或終止】

第二十二條 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，則本公司將依第六條之約定，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提領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。如要保人未於指定期限內以書面申請轉換或部分提領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。

【未還款項的扣除】

第二十三條 本公司給付各項保險金、解約金、返還或給付保單帳戶價值時，如要保人有於寬限期內欠繳之每月保障及行政管理費用或保險單借款未還清者，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。

【保單帳戶價值的部分提領與保險金額的調整】

第二十四條 於本契約有效期間內，如累積有保單帳戶價值時，要保人得向本公司提出申請部分提領其保單帳戶價值，但每次提領之限制如下：

- 一、投資標的為結構型債券或貨幣存款帳戶者：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100單位，外幣投資標的至少需達10單位；減少後之外幣投資標的不得低於10單位數，新台幣投資標的不得低於100單位數。

要保人申請部分提領時，按下列方式處理：

- 一、要保人必須在申請文件中指明部分提領的投資標的單位數或金額。
- 二、部分提領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，支付部分提領的金額扣除提領費用後之餘額。逾期本公司應加計利息給付，其利息按年利一分計算。

若要保人申請部分提領時，本契約之保險型態為甲型者，本公司將自動調整本契約保險金額，其方式如下：

- 一、若申請當時保險金額大於或等於申請當時保單帳戶價值時，則調整後保險金額為申請當時保險金額扣除申請減少之金額。
- 二、若申請當時保險金額小於申請當時保單帳戶價值時，則調整後保險金額為申請當時保險金額與申請當時保單帳戶價值扣除申請減少金額後之餘額二者較小值。

若要保人申請部分提領當時，本契約之保險型態為乙型者，本契約之保險金額不受影響。

【減少保險金額】

第二十五條 要保人在本契約有效期間內，得申請減少保險金額，但是減額後的保險金額，不得低於本保險最低承保金額。

【投資標的轉換】

第二十六條 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。

【保險單紅利的計算及給付】

第二十七條 本保險為不分紅保單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。

【保險單借款】

第二十八條 要保人得在契約有效期間內向本公司申請保險單借款，借款到期時，應將本息償還本公司。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總額時，本公司將立即贖回扣抵，本契約效力即行終止，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。

【投資標的現金收益分配及給付】

第二十九條 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、全殘廢，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。

【保單帳戶價值的通知】

第三十條 本公司將於本契約有效期間內，以每一季為一期，依約定方式通知要保人其保單帳戶價值之變化。

【特殊情事的評價】

第三十一條 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單位淨值換算投資標的單位數。
- 二、要保人申請契約終止或部分提領時，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之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單位數，並於該暫停計算投資標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之單位淨值計算欲轉換之投資標的單位數。

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。

【年齡的計算及錯誤的處理】

第三十二條 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、真實投保年齡大於本公司最高承保年齡者，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保障及行政管理費用。
- 二、因投保年齡的錯誤，而致溢繳每月保障費用者，本公司無息退還溢繳的每月保障費用。但在發生保險事故後始發覺且其錯誤發生在本公司者，本公司按最近一次之每月保障費用與應繳每月保障費用的比例計算危險保額。
- 三、因投保年齡的錯誤，而致短繳每月保障費用者，應補足其累計差額；但在發生保險事故後始發覺者，本公司得按最近一次之每月保障費用與應繳每月保障費用的比例計算危險保額，但錯誤發生在本公司者，不在此限。

前項第一款、第二款前段情形，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。

第一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二評價日之保單帳戶價值。

【受益人的指定及變更】

第三十三條 全殘廢保險金的受益人，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，經被保險人同意指定受益人。

二、於保險事故發生前經被保險人同意變更受益人，如要保人未將前述變更通知保險公司者，不得對抗保險公司。

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

身故保險金或喪葬費用保險金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受益人外，以被保險人之法定繼承人爲本契約受益人。

前項法定繼承人之順序及應得保險金之比例適用民法繼承編相關規定。

【變更住所】

第三十四條 要保人的住所有變更時，應即以書面通知本公司。

要保人不爲前項通知者，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】

第三十五條 由本契約所生的權利，自得爲請求之日起，經過兩年不行使而消滅。

【批註】

第三十六條 本契約內容的變更，或記載事項的增刪，除第三十三條規定者外，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】

第三十七條 因本契約涉訟者，同意以要保人住所地地方法院爲第一審管轄法院，要保人的住所中華民國境外時，以本公司總公司所在地地方法院爲第一審管轄法院。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】中國人壽天生達人變額壽險收取之相關費用

(單位：新台幣元或%)

費用項目	說明																								
一、保費費用：	所繳保險費 10% 為上限。																								
二、每月保障及行政管理費用：																									
1. 保障費用	根據訂立本契約時被保險人之性別、體況及扣款當時之到達年齡與危險保額計算，每月收取之，其費率表詳附表一之一。																								
2. 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 0.125% 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：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. 投資標的管理費用	a. 有單位淨值之投資標的：依投資標的規定直接反應於投資標的淨值中。 b. 無單位淨值之投資標的： ■ 貨幣存款帳戶：已反應於宣告利率，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：依投資標的規定直接反應於投資標的淨值中。 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，第五次起每次最高收取新台幣 500 元。																								
四、後置費用：																									
1. 解約費用	<p>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：</p> <table border="1"> <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. 部分提領費用	部分提領費用為依部分提領當時申請部分提領的金額，乘上本契約所約定之保單年度解約費用率。																								
五、其他費用	無。																								

【附表一之一】每月保障費用費率表

一、甲型

單位：元／每萬危險保額

到達年齡	男性	女性
0		
1		
2		
3		
4		
5		
6		
7		
8		
9		
10		
11		
12		
13		
14	0.44	0.24
15	0.62	0.28
16	0.84	0.32
17	1.04	0.36
18	1.06	0.40
19	1.08	0.42
20	1.08	0.44
21	1.09	0.44
22	1.08	0.44
23	1.08	0.43
24	1.07	0.42
25	1.07	0.42
26	1.07	0.42
27	1.08	0.42
28	1.09	0.43
29	1.11	0.46
30	1.15	0.49
31	1.20	0.53
32	1.26	0.57
33	1.34	0.61
34	1.44	0.66
35	1.56	0.71
36	1.68	0.77
37	1.82	0.83
38	1.96	0.89
39	2.11	0.95
40	2.28	1.02
41	2.46	1.10
42	2.66	1.19
43	2.87	1.29
44	3.11	1.41
45	3.37	1.54
46	3.65	1.69
47	3.95	1.86
48	4.27	2.06
49	4.62	2.27

二、乙型

單位：元／每萬危險保額

到達年齡	男性	女性
0	4.73	4.32
1	0.80	0.75
2	0.62	0.51
3	0.48	0.36
4	0.39	0.27
5	0.32	0.23
6	0.29	0.20
7	0.27	0.18
8	0.26	0.17
9	0.26	0.16
10	0.24	0.16
11	0.24	0.16
12	0.25	0.18
13	0.31	0.20
14	0.44	0.24
15	0.62	0.28
16	0.84	0.32
17	1.04	0.36
18	1.06	0.40
19	1.08	0.42
20	1.08	0.44
21	1.09	0.44
22	1.08	0.44
23	1.08	0.43
24	1.07	0.42
25	1.07	0.42
26	1.07	0.42
27	1.08	0.42
28	1.09	0.43
29	1.11	0.46
30	1.15	0.49
31	1.20	0.53
32	1.26	0.57
33	1.34	0.61
34	1.44	0.66
35	1.56	0.71
36	1.68	0.77
37	1.82	0.83
38	1.96	0.89
39	2.11	0.95
40	2.28	1.02
41	2.46	1.10
42	2.66	1.19
43	2.87	1.29
44	3.11	1.41
45	3.37	1.54
46	3.65	1.69
47	3.95	1.86
48	4.27	2.06
49	4.62	2.27

【附表二】投資標的說明

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 (美元)股票型	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

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 (註)	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

註：貨幣存款帳戶宣告利率，係依保管銀行每月第一個營業日公告之該幣別之活期存款年利率。

【附表三】殘廢程度表

項別	殘廢程度
一	雙目均失明者。(註1)
二	兩上肢腕關節缺失者或兩下肢足踝關節缺失者。
三	一上肢腕關節及一下肢足踝關節缺失者。
四	一目失明及一上肢腕關節缺失者或一目失明及一下肢足踝關節缺失者。
五	永久喪失咀嚼(註2)或言語(註3)之機能者。
六	四肢機能永久完全喪失者。(註4)
七	中樞神經系統機能遺存極度障害或胸、腹部臟器機能遺存極度障害，終身不能從事任何工作，經常需醫療護理或專人周密照護者。(註5)

【註】：

1.失明的認定

(1)視力的測定，依據萬國式視力表，兩眼個別依矯正視力測定之。

(2)失明係指視力永久在萬國式視力表○·○二以下而言。

(3)以自傷害之日起經過六個月的治療為判定原則，但眼球摘出等明顯無法復原之情況，不在此限。

2.喪失咀嚼之機能係指因器質障害或機能障害，以致不能作咀嚼運動，除流質食物外，不能攝取者。

3.喪失言語之機能係指後列構成語言之口唇音、齒舌音、口蓋音、喉頭音等之四種語音機能中，有三種以上不能攝取者。

4.所謂機能永久完全喪失係指經六個月以後其機能仍完全喪失者。

5.因重度神經障害，為維持生命必要之日常生活活動，全須他人扶助者，係指食物攝取、大小便始末、穿脫衣服、起居、步行、入浴等，皆不能自己為之，經常需要他人加以扶助之狀態。

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) 荷商荷興 (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：台北市松仁路89號2樓之1
電話：(02) 8789-6189

(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：台北市中山北路2段44號8樓
電話：(02) 2568-3353

(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) 3707-8338

(十) 瑞士聯合銀行 (UBS AG)

▲國內分支機構：台北市松仁路7號5樓
電話：(02) 8722-7200

(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) 德盛銀行 (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：2730-2800

(十五) 美國銀行 (Bank of America Corp.)

- ▲國內分支機構：台北市敦化北路205號2樓
- 電話：2715-4111

(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5樓
- 電話：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：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1日之股價為準（基期為100）。

(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）。

(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1991/12/31之股價為準（基期為100）。

(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。

(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）。

(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）。

(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1月之股價為基期。

(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。

(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）。

(十) 恆生指數 (Hang Seng Index)

1. 由在香港證券交易所掛牌之33家大型公司之股票按市值加權平均編製而成，涵蓋70%之總市值。
2. 以1964年7月31日之股價為基期。（基期為100）

(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）

(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）

(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支股票按市值加權平均編製而成。
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1989/12/29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. 由瑞士26大藍籌股組成的市值加權平均指數。
 2. 依1988/6/30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1997/12/30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1986/12/31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1994/12/16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1991/1/2（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
112	DELL INC	DELL UW	113	TDK CORP	6762 JT	114	EMC Corp/Massachusetts	EMC 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
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
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

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
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	BMV 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	PERSON 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
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

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
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	ALTADIS SA	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二十八條之約定方式分配

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： $h = 1, 2, \dots, T$

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

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

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

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 h 期: 係指自結構型債券投資起始日起以每 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期初及期末收盤值如下 :

期數 h	期末日期	期末前 5 個評價日	S&P500 指數	$R_{portfolio_h}$	R_h
結構型債券投資起始日收盤值					
0	1997/9/15	—	919.77	—	—
每 1 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二十八條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 起始投資金額 × 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期初及期末收盤值如下 :

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
結構型債券投資起始日收盤值					
0	1997/9/15	—	919.77	—	—
每 1 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

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

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

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

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

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

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二十八條之約定方式分配

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)

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

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平均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起始日之收盤值）除以投資起始日之收盤值。
 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一期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值）除以前一期期末前 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. 連結投資標的之各評價日收盤值及各期期初之利率值如下：

期數 h	股票部分				$Model_h$	R_h	利率部份	
	評價日	Motorola	Cisco	Bristol			期初日期	期初12個月美元Libor利率
0	1997/9/15	67	69.75	78.56				
1	1998/9/15	—	—	—				
		—	—	—	0.00%	12.00%	—	—
2	1999/9/15	86.44	70.5	72.25				
		29.01%	1.08%	-8.03%	-8.03%	10.59%	—	—
3	2000/9/15	35	62.75	53.25				
		-47.76%	-10.04%	-32.22%	-47.76%	7.41%	—	—
4	2001/9/17	14.78	14	58.3				
		-77.94%	-79.93%	-25.79%	-79.93%	—	2000/9/15	3.05%
5	2002/9/16	11.19	12.93	25.95				
		-83.30%	-81.46%	-66.97%	-83.30%	—	2001/9/17	1.93%
6	2003/9/15	10.7	20.39	26.24				
		-84.03%	-70.77%	-66.60%	-84.03%	—	2002/9/16	1.31%

【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（ $h=1$ ）

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

$$= 12.00\%$$

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

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

● 第2年（ $h=2$ ）

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

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

...

依績效表現，挑出最差之股票，為 Bristol 股票。

$$\begin{aligned} R_2 &= \text{Min} \{ \text{Max} [0\%, 13\% + 30\% \times Model_2], 30\% - R_1 \} \\ &= \text{Min} \{ \text{Max} [0\%, 13\% + 30\% \times (-8.03\%)], 30\% - 12\% \} \\ &= 10.59\% \end{aligned}$$

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 ($h = 3$)

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

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

...

依績效表現，挑出最差之股票，為 Motorola 股票。

$$\begin{aligned} R_3 &= \text{Min} \{ \text{Max} [R_2, 13\% + 30\% \times Model_3], 30\% - \sum_{t=1}^2 R_t \} \\ &= \text{Min} \{ \text{Max} [10.59\%, 13\% + 30\% \times (-47.76\%)], 30\% - 22.59\% \} \\ &= 7.41\% \end{aligned}$$

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

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：

$$R_4 = \text{第 4 期期初 12 個月美元 Libor 利率} = 3.05\%，\text{則第 4 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 3.05\% = 305 \text{ 美元}$$

$$R_5 = \text{第 5 期期初 12 個月美元 Libor 利率} = 1.93\%，\text{則第 5 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 1.93\% = 193 \text{ 美元}$$

$$R_6 = \text{第 6 期期初 12 個月美元 Libor 利率} = 1.31\%，\text{則第 6 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 1.31\% = 131 \text{ 美元}$$

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：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^T R_h = 12.00\% + 10.59\% + 7.41\% + 3.05\% + 1.93\% + 1.31\% = 36.29\%$$

$$\begin{aligned} \text{結構型債券到期金} &= \text{起始投資金額} \times [1 + \text{Max} (\text{投資組合成長率} \times \text{參與率}, \text{最低保證投資報酬率})] \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (36.29\% \times 0\%, 0\%)] \\ &= 10,000 \text{ 美元} \end{aligned}$$

『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。

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

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

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 h 期: 係指自結構型債券投資起始日起以每 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。

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

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

Underlying_n^h : 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. 1998 年 4 月 15 日為投入 6 年期 ($H=6$) 結構型債券之投資起始日, 起始投資金額為 10,000 美元;

2. 自結構型債券投資起始日起每 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期初及期末收盤值如下：

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 = $48.88 / 64.75 - 1 = -24.51\%$ ，

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

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

● 第 6 年 ($h = 12$)

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

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

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

結構型債券到期金計算步驟如下：

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

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

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

其中：

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

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

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

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

即

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

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

...

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

| 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。

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

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

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期初及期末收盤值如下:

期數 h	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二十八條之約定方式分配

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) $h = 2, 3, \dots, T-1$ (第 2 期以後至第 $T-1$ 期)

若 $\sum_{t=1}^{h-1} R_t < R_{min}$ ，則 $R_h = \text{Max} [B\%, C]$ ，其中 $C = D\% - E \times F$

$h = T$ (第 T 期)

若 $\sum_{t=1}^{T-1} R_t < R_{min}$ ，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期初及期末收盤值如下：

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 ($h = 2$)

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

$$\begin{aligned} R_2 &= \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times \text{每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率}] \\ &= \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times 6.07\%] = 0.00\% \end{aligned}$$

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

...

● 第 5 年 ($h = 5$)

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

$$\begin{aligned} R_5 &= \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times \text{每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率}] \\ &= \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times 1.90\%] = 3.20\% \end{aligned}$$

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

● 第 6 年 ($h = 6$)

因為 $h = 6 = T$ ，且

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

$$\begin{aligned} R_6 &= R_{min} - \sum_{t=1}^{6-1} R_t \\ &= 18.00\% - 9.20\% = 8.80\% \end{aligned}$$

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

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二十八條之約定方式分配

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

投資標的絕對報酬率 $_h(t) = \text{Abs} [($ 第 h 期第 t 個觀察日前 dh 個結構型債券評價日之收盤值 / 第 h 期第 $t-1$ 個觀察日前 dh 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	—	—	—	11529.5
2	11217.5	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 $r_h(4)$	絕對報酬率最小值	$Portfolio_h$	R_h
1	—	—	—	—	—	—	8.00%
2	2.71%	0.88%	13.21%	0.80%	0.80%	0.80%	3.00%
3	9.67%	12.16%	11.54%	13.90%	9.67%	9.67%	4.84%
4	3.19%	6.52%	8.80%	5.68%	3.19%	3.19%	3.00%
5	0.15%	0.32%	8.94%	1.69%	0.15%	0.15%	3.00%
6	4.01%	1.98%	12.97%	8.76%	1.98%	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 $r_2(4)$

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

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

$$Portfolio_2 = Min [\text{投資標的絕對報酬率 } r_2(t), t=1,2,\dots,4] = Min [2.71\%, 0.88\%, 13.21\%, 0.80\%] = 0.80\%$$

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

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

...

● 第 6 年 ($h=6$)

投資標的絕對報酬率 $r_6(1)$

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

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

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

投資標的絕對報酬率 $r_6(2)$

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

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

...

投資標的絕對報酬率 $r_6(4)$

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

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

$$\text{Portfolio}_6 = \text{Min} [\text{投資標的絕對報酬率 } r_6(t), t = 1, 2, \dots, 4] = \text{Min} [4.01\%, 1.98\%, 12.97\%, 8.76\%] = 1.98\%$$

$$R_6 = \text{Max} [B_6\%, C_6\% + PR_6\% \times \text{Portfolio}_6] = \text{Max} [3\%, 0\% + 50\% \times 1.98\%] = 3.00\%$$

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

結構型債券到期金計算步驟如下：

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

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

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二十八條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 起始投資金額 × 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)

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

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

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

$$\text{則 } R_h = \text{tmLibor}_h^{\text{Start}} / M_i$$

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

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

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 h 期: 係指自結構型債券投資起始日起以每 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。

$A_h\%, PR_h\%, \text{Floor}_h\%, \text{Cap}_h\%$: 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, 所有結構型債券營業日之日數。

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 個營業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 個營業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 期期末前五個營業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 期期末前五個營業日報價之結構型債券幣別之 Y 年期交換利率。

$tmLibor_h^{Start}$ ：指倫敦同業拆款利率報價市場，於第 h 期期初前二個營業日報價之 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 期期初前二個營業日之 3 個月美元倫敦同業拆款利率， $6mLibor_h^{Start}$ 指第 h 期期初前二個營業日之 6 個月美元倫敦同業拆款利率， $12mLibor_h^{Start}$ 指第 h 期期初前二個營業日之 12 個月美元倫敦同業拆款利率。

註：使用本公式之結構型債券，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. $A_h\% = 7\%$ ， $PR_h\% = 100\%$ ， $Floor_h\% = 1\%$ ， $Cap_h\% = 10\%$ （ $h = 1, 2, \dots, 7$ ）， $R_{Target} = 20\%$ ；
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，所有結構型債券營業日之日數（即下表所列日數） = 261（日）

則 d_1 = 第一期期間內， $Spread$ 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 $[10]CMS$ 、 $[2]CMS$ 及兩者差異 $Spread$ 每日變化如下表：

	1			2			3			4						
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
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, 所有結構型債券營業日之日數 (即下表所列日數) = 262 (日)

則 d_2 = 第二期期間內, $Spread$ 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]CMS、[2]CMS 及兩者差異 $Spread$ 每日變化如下表:

	1			2			3			4						
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
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	6.78%	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	6.82%	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 $\sum_{t=1}^{2-1} R_t = R_1 = 7.30\% < 20.00\%$ ，則

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

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

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, 所有結構型債券營業日之日數 (即下表所列日數) = 255 (日)

則 $d_3 =$ 第三期期間內, $Spread$ 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]CMS、[2]CMS 及兩者差異 $Spread$ 每日變化如下表：

	1			2			3			4						
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
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	6.94%	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	2000/8/7	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	6.66%	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%
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%	0.20%	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 個月之 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 期期初前二個營業日之 12mLibor 每日變化如下表：

第 h 期	期初前二個營業日	Libor
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 期期初前二個營業日之 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 期期初前二個營業日之 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 期期初前二個營業日之 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 期期初前二個營業日之 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之前之最後收盤價）

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。）