

# 中國人壽保險股份有限公司

## 中國人壽輕鬆致富投資連結壽險 保單條款

(身故保險金、全殘廢保險金、滿期保險金、投資收益)

(投資標的：連動型債券)

### 【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。
- ※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。
- ※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。
- ※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)。

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

核准日期及文號：92.05.13 台財保字第 0920704039 號  
核准日期及文號：92.06.10 台財保字第 0920705334 號  
核准日期及文號：92.07.11 台財保字第 0920706893 號  
核准日期及文號：92.12.18 台財保字第 0920712407 號  
備查日期及文號：92.12.26 92 中壽商發字第 1733 號  
核准日期及文號：93.02.23 台財保字第 0930701602 號  
核備日期及文號：93.09.01 93 中壽商發字第 0997 號  
核備日期及文號：93.11.09 93 中壽商發字第 1269 號  
核准日期及文號：94.02.23 金管保二字第 09402016190 號  
核准日期及文號：94.06.13 金管保二字第 09402062010 號  
備查日期及文號：94.12.27 94 中壽商發字第 1642 號  
修正日期及文號：96 年 8 月 31 日依行政院金融監督管理委員會  
95 年 9 月 1 日金管保二字第 0950252225B 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)的構成部份。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準。

### 【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。
- 二、投資保險費：係指躉繳保險費扣除保險費費用及行政管理費用後之金額。
- 三、保險費費用：係指依被保險人投保年齡、性別、預定利率、預定危險發生率、保險期間及保險金額等所計算之保險成本，該費用詳附表二。
- 四、行政管理費用：係指本契約運作所產生之投資及行政相關費用，以要保人繳納躉繳保險費當時與本公司約定之費用為準，並載明於保單首頁，該費用詳附表二。
- 五、投資起始日：係指本公司配置本契約保證本金於投資標的之日，並載明於保單首頁。
- 六、保證本金：係指投資保險費自繳費日起，按契約生效日當月匯率參考機構牌告活期存款利率，以單利加計利息至投資起始日之前一評價日之本利和，並於投資起始日依匯率參考機構前一評價日之賣出即期匯率收盤價，轉換為等值之投資標的貨幣單位之外幣金額。
- 七、匯率參考機構：係指中央信託局股份有限公司，但本公司經主管機關同意後可變更上述匯率參考

機構並通知要保人。

八、投資帳戶：係指本公司用以記錄要保人之投資標的及投資帳戶價值之專屬帳戶。

九、投資運用期：係指自投資起始日起算之特定期間，並載明於保單首頁。

十、投資收益：係指被保險人投保本契約甲型、丙型、丁型、戊型、己型（詳附表三），於本契約投資運用期，每屆滿一年仍生存時，本公司按附表三所載之投資收益計算公式計算所得之金額。

十一、投資帳戶價值：係指本契約投資帳戶中投資標的按投資標的計價貨幣單位計算而得之價值，其計算方式依第八條約定計算。

十二、保單價值：係指投資帳戶價值與身故或全殘廢保險金保單價值準備金之和。

十三、身故或全殘廢保險金保單價值準備金：係指本公司為被保險人未來可能發生之身故保險金或全殘廢保險金給付而提存之金額。

十四、評價日：係指本契約之投資標的於報價市場之營業日，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、送達本公司：係指若以郵件送達，應以掛號之方式寄至總公司或分公司所在地之通訊地址，或親臨總公司或分公司所在地交付。

十六、保管銀行：係指中央信託局股份有限公司，但本公司經主管機關同意後可變更上述保管銀行並通知要保人。

### 【保險責任的開始及交付保險費】

第 三 條 本公司對本契約應負的責任，自本公司同意承保且要保人交付躉繳保險費時開始，本公司並應發給保險單作為承保的憑證。

要保人在本公司簽發保險單前先交付相當於躉繳保險費而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 四 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親自或掛號郵寄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親自送達時起或郵寄郵戳當日零時起生效，本契約自始無效，不論撤銷本契約時為投資起始日之前或之後，本公司皆應無息退還要保人所繳躉繳保險費；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。

### 【告知義務與本契約的解除】

第 五 條 要保人在訂立本契約時，對於本公司要保書書面詢問的告知事項應據實說明，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，或自契約開始日起，經過兩年不行使而消滅。

本公司解除契約時，如要保人死亡、居所不明，通知不能送達時，本公司得將該通知送達受益人。本契約解除時，本公司返還其投資帳戶價值予要保人。

前項投資帳戶價值之計算以本公司送達解除通知之次日評價日為準。

### 【貨幣單位與匯率計算】

第 六 條 本契約躉繳保險費之收取、給付各項保險金、投資收益、返還保單價值或投資帳戶價值及給付保險單借款，以新台幣為貨幣單位。

本契約匯率計算方式約定如下：

一、投資起始日：

本公司根據投資起始日之前一評價日匯率參考機構之賣出即期匯率收盤價，將投資保險費及其加計利息轉換為等值之投資標的貨幣單位。

二、各項保險金、投資收益或保險單借款之給付及保單價值或投資帳戶價值之返還：

本公司根據實際給付前一評價日匯率參考機構告示之買入即期外匯匯率收盤價，將應給付之保險金、投資收益、保險單借款、保單價值或投資帳戶價值轉換為等值新台幣。

### 【保險金額或投資帳戶價值的減少】

第七條 要保人在本契約有效期間內，得以書面申請減少保險金額，減額後的保險金額不得低於本保險最低承保金額，其投資帳戶價值亦同時等比例減少。

要保人在本契約有效期間內，得以書面申請減少其投資帳戶價值。減少後之投資帳戶價值金額不得低於伍仟美元（或等值貨幣），且計算滿期保險金及投資收益之保證本金亦同時等比例減少。

前二項減少部份視為終止契約，本公司按第九條約定辦理。

### 【投資帳戶價值的計算及通知】

第八條 投資起始日之投資帳戶價值為保證本金。

投資起始日後，投資帳戶價值為前一評價日之投資帳戶價值乘以該投資標的所屬公司所公布之當日價格相對比例後，扣除當日減少之金額而得。前述當日價格相對比例係指投資標的當日價格除以前一評價日之價格；「減少之金額」係指依第七條約定減少之金額。投資標的之當日價格，公告於本公司服務櫃台告示牌、全省分公司櫃台告示牌及公司網站。

本公司於本契約有效期間內，以每一季為一期，依要保書之約定方式通知要保人其投資帳戶價值。

### 【契約的終止】

第九條 要保人得在本契約有效期間內終止本契約，本公司應於接到通知後一個月內返還其解約金。逾期本公司應加計利息給付，其利息按年利一分計算。

前項解約金於投資起始日前，為投資保險費加計保險費費用，及自繳費日至申請所需相關文件送達本公司之日，投資保險費以契約生效日當月匯率參考機構牌告活期存款利率單利計息之金額；投資起始日後，為保單價值金額。保單價值之投資帳戶價值以申請所需相關文件送達本公司後之次二評價日為準，但身故或全殘廢保險金保單價值準備金之計算以申請所需相關文件送達本公司之日為準。

要保人終止本契約時，所需相關文件如下：

- 一、解約申請書。
- 二、保險單或其謄本。

第一項契約的終止自本公司收到要保人書面通知開始生效。本契約身故或全殘廢保險金之歷年解約金額例表如附表。

### 【保險事故的通知與保險金的申請時間】

第十條 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。逾期本公司應按年利一分加計利息給付。但逾期事由可歸責於要保人或受益人者，本公司得不負擔利息。

### 【失蹤處理】

第十一條 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，本公司依本契約第十二條之約定給付身故保險金，但日後發現被保險人生還時，受益人應將該筆已領之身故保險金於一個月內歸還本公司；其間如發生應給付滿期保險金或投資收益之情事，本公司仍按第十二條約定給付滿期保險金或投資收益。

本公司依前項約定給付保險金後，本契約效力即行終止。

### 【保險範圍與保險給付】

第十二條 一、身故保險金：

被保險人於本契約有效期間內且投資起始日前身故者，本公司按躉繳保險費與保險金額之較高者給

付身故保險金，本契約效力即行終止。

被保險人於本契約有效期間內且投資起始日後身故者，本公司按受益人備齊本契約第十三條所列文件且送達本公司後之次二評價日之投資帳戶價值加計保險金額給付身故保險金，本契約效力即行終止。

#### 二、全殘廢保險金：

被保險人於本契約有效期間內且投資起始日前致成附表一中所列第一級七項殘廢程度之一且經診斷確定者，本公司按躉繳保險費與保險金額之較高者給付全殘廢保險金，本契約效力即行終止。

被保險人於本契約有效期間內且投資起始日後致成附表一中所列第一級七項殘廢程度之一且經診斷確定者，本公司按受益人備齊本契約第十四條所列文件且送達本公司後之次二評價日之投資帳戶價值加計保險金額給付全殘廢保險金，本契約效力即行終止。

#### 三、滿期保險金：

被保險人於本契約投資運用期屆滿時仍生存者，本公司按附表三所載之滿期保險金計算公式計算所得之金額給付滿期保險金，本契約效力即行終止。

如受益人係於本公司已給付滿期保險金後始備齊身故或全殘廢保險金申請文件送達本公司者，本公司僅依保險金額給付身故或全殘廢保險金。

受益人備齊文件送達本公司當日，如已超過第二十四條所約定之時效，且本公司尚未給付滿期保險金者，本公司改依當日之次二評價日之投資帳戶價值返還與要保人。

### 【身故保險金的申領】

第十三條 受益人申領「身故保險金」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。
- 三、保險金申請書。
- 四、受益人的身分證明。

身故受益人依第十一條之約定申領「身故保險金」時，應另檢具被保險人死亡判決書。

### 【全殘廢保險金的申領】

第十四條 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，其一切費用由本公司負擔。

### 【滿期保險金的申領】

第十五條 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、被保險人生存證明文件。

### 【除外責任】

第十六條 被保險人有下列情形之一者，本公司不負給付保險金的責任。

- 一、受益人故意致被保險人於死，但其他受益人仍得申請全部保險金。
- 二、要保人故意致被保險人於死。
- 三、被保險人故意自殺或自成殘廢。但自契約訂立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之責任。
- 四、被保險人因犯罪處死或拒捕或越獄致死或殘廢。

前項第一、二款情形致被保險人成爲附表一中所列第一級七項殘廢程度之一時，本公司按第十二條的約定給付全殘廢保險金。

第一項各款情形而未給付保險金者，依照約定退還保單價值予要保人。該投資帳戶價值之計算，以受益人備齊本契約第十三條（身故）或第十四條（全殘廢）所列文件後且送達本公司之次二評價日爲準，但身故或全殘廢保險金保單價值準備金以受益人備齊前述文件後且送達本公司之日爲準。

### 【未還款項的扣除】

第十七條 本公司給付各項保險金、解約金、返還保單價值或投資帳戶價值時，如要保人有保險單借款未還清者，本公司得先抵償上述欠款及扣除其應付利息後給付。

### 【保險單借款】

第十八條 於本契約有效期間內，要保人得在本契約投資帳戶價值範圍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。當未償還之借款本息，超過本契約投資帳戶價值之85%時，本公司應以書面通知要保人；如未償還之借款本息超過本契約保單價值時，本公司應另以書面通知要保人，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，本公司將以本契約保單價值扣抵，本契約效力即行終止。

前項保險單借款之利息，按本公司當時公佈之保單借款利率計算。

### 【保險單紅利】

第十九條 本契約爲不分紅保險單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。

### 【投資收益的計算及給付】

第二十條 被保險人投保本契約甲型、丙型、丁型、戊型、己型，於本契約有效期間內且投資起始日後，每屆滿一年仍生存者，本公司按附表三所載之投資收益計算公式，計算投資收益並給付之。

前項投資收益，本公司依要保人申請投保時與本公司之約定，按下列二種方式中的一種給付：

- 一、儲存生息：本公司應於投資運用期內每屆滿一年之十五日內開始計算當次投資收益之利息，其利息係依當月保管銀行之牌告活期存款利率依據日單利方式計算；儲存生息之投資收益累積至要保人請求時給付，或至本契約期滿、被保險人身故、完全殘廢，或本契約終止時本公司主動一併給付。本款之利息應計算至要保人請求給付、契約期滿或終止之當日爲止。
- 二、現金給付：本公司應於投資運用期內每屆滿一年之十五日內將當年度投資收益主動以現金給付，若未按時給付時，應以當時台灣銀行股份有限公司、第一商業銀行股份有限公司及合作金庫銀行股份有限公司每月初（每月第一個營業日）牌告之一年期定期存款最高利率計算之平均值加計利息給付。依本款給付之投資收益，自當時之投資帳戶價值中扣除。

### 【年齡的計算及錯誤的處理】

第二十一條 被保險人的投保年齡，以足歲計算，但是未滿一歲的零數超過六個月者加算一歲，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。如果發生錯誤應依照下列規定辦理。

- 一、真實投保年齡較本公司保險費率表所載最高年齡爲大者或較最低年齡爲小者，本契約無效；上述情形發覺於投資起始日前者，本公司無息退還躉繳保險費予要保人；發覺於投資起始日後者，本公司除返還當時之投資帳戶價值，並無息退還已扣繳之保險費費用及行政管理費用予要保人。
- 二、因投保年齡的錯誤，而致溢繳保險費費用者，本公司無息退還溢繳部份的保險費費用。如在發生保險事故後始發覺且其錯誤發生在本公司者，本公司按原繳保險費費用與應繳保險費費用的比例計算保險金額。
- 三、因投保年齡的錯誤，而致短繳保險費費用者，應補足其差額；如在發生保險事故後始發覺者，本公司得按原繳保險費費用與應繳保險費費用的比例計算保險金額，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，應加計利息退還保險費，其利息以當時台灣銀行股份有限公司、第一商業銀行股份有限公司及合作金庫銀行股份有限公司每月初（每月第一

個營業日) 牌告之一年期定期存款最高利率計算之平均值計算。

### 【受益人的指定及變更】

第二十二條 要保人於訂立本契約時或保險事故發生前，得指定或變更受益人。

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生效，本公司應即批註於本保險單。受益人變更，如發生法律上的糾紛，本公司不負責任。

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。

身故保險金的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為本契約受益人，如無指定受益人或受益人故意致被保險人於死且無其他受益人者亦同。

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】

第二十三條 要保人的住所有變更時，應即以書面通知本公司。

要保人不作前項通知時，本公司按本契約所載之最後住所所發送的通知，視為已送達要保人。

### 【時效】

第二十四條 由本契約所生的權利，自得為請求之日起，經過兩年不行使而消滅。

### 【批註】

第二十五條 本契約內容的變更，或記載事項的增刪，除第二十二條另有規定外，非經要保人與本公司雙方書面同意且批註於保險單者，不生效力。

### 【管轄法院】

第二十六條 本契約涉訟時，約定以要保人住所所在地地方法院為管轄法院，但要保人的住所在中華民國境外時，則以本公司總公司所在地地方法院為管轄法院。

## 【附表一】

### 殘廢程度表

等級	項別	殘廢程度
第一級	一	雙目失明者。(註1)
	二	兩手腕關節缺失或兩足踝關節缺失者。
	三	一手腕關節及一足踝關節缺失者。
	四	一目失明及一手腕關節缺失或一目失明及一足踝關節缺失者。
	五	永久喪失言語(註2)或咀嚼(註3)機能者。
	六	四肢機能永久完全喪失者。
	七	中樞神經系統機能或胸、腹部臟器機能極度障害，終身不能從事任何工作，為維持生命必要之日常生活活動，全須他人扶助者。(註4)

#### 【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、言語機能的喪失係指下列三種情形之一者：

- (1) 指構成語言之口唇音、齒舌音、口蓋音、喉頭音等之四種語言機能中，有三種以上不能發出者。
- (2) 聲帶全部剔除者。
- (3) 因腦部言語中樞神經的損傷而患失語症者。

##### 3、咀嚼機能的喪失係指由於牙齒以外之原因所引起的機能障礙，以致不能做咀嚼運動，除流質食物以外不能攝取之狀態。

##### 4、為維持生命必要之日常生活活動，全需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。

※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。

## 【附表二】費用

### 一、保險費費用：

以保險金額 10 萬元為例，單位：新台幣

投資運用期 年齡	6 年期		7 年期		8 年期		10 年期	
	男性	女性	男性	女性	男性	女性	男性	女性
14	573	230	688	277	800	323	1,017	411
15	648	252	763	299	875	345	1,091	432
16	703	271	818	317	929	363	1,144	448
17	732	284	846	330	957	375	1,172	459
18	737	293	850	338	961	382	1,177	466
19	738	297	851	341	962	385	1,180	471
20	738	296	851	341	962	384	1,184	475
21	736	294	850	339	963	384	1,190	480
22	735	292	851	338	966	385	1,202	488
23	736	291	854	340	973	390	1,220	501
24	740	293	862	345	986	400	1,247	519
25	749	300	875	356	1,006	415	1,285	544
26	763	312	896	373	1,035	437	1,336	575
27	784	329	926	395	1,075	463	1,399	613
28	813	351	966	421	1,127	496	1,477	656
29	853	377	1,017	453	1,191	532	1,568	705
30	902	406	1,080	487	1,267	573	1,674	758
31	962	437	1,153	525	1,356	617	1,793	816
32	1,031	471	1,238	565	1,455	664	1,927	878
33	1,110	507	1,332	608	1,567	714	2,076	945
34	1,196	546	1,436	654	1,689	768	2,238	1,018
35	1,290	587	1,548	703	1,821	827	2,415	1,098
36	1,392	631	1,670	757	1,965	891	2,607	1,187
37	1,501	679	1,803	815	2,121	961	2,815	1,285
38	1,620	731	1,946	880	2,290	1,040	3,039	1,395
39	1,749	790	2,101	953	2,474	1,128	3,282	1,520
40	1,890	857	2,271	1,035	2,673	1,227	3,545	1,659
41	2,043	932	2,454	1,128	2,889	1,340	3,830	1,815
42	2,209	1,017	2,653	1,234	3,122	1,467	4,138	1,986
43	2,389	1,114	2,868	1,353	3,374	1,609	4,472	2,172
44	2,583	1,224	3,101	1,485	3,647	1,765	4,833	2,372
45	2,792	1,345	3,352	1,630	3,942	1,933	5,226	2,586
46	3,019	1,477	3,624	1,786	4,263	2,112	5,652	2,814
47	3,264	1,618	3,919	1,951	4,610	2,300	6,117	3,059
48	3,531	1,766	4,240	2,123	4,990	2,500	6,625	3,326
49	3,822	1,919	4,591	2,304	5,405	2,712	7,180	3,620
50	4,140	2,078	4,975	2,496	5,860	2,943	7,788	3,947
51	4,491	2,248	5,398	2,705	6,359	3,198	8,455	4,312
52	4,876	2,434	5,862	2,939	6,908	3,486	9,184	4,720
53	5,300	2,647	6,373	3,207	7,510	3,814	9,980	5,176
54	5,766	2,893	6,935	3,515	8,170	4,187	10,849	5,684
55	6,280	3,180	7,550	3,868	8,892	4,609	11,794	6,248
56	6,843	3,510	8,224	4,269	9,679	5,081	12,820	6,873
57	7,459	3,882	8,959	4,715	10,536	5,604	13,932	7,561
58	8,131	4,294	9,758	5,206	11,467	6,178	15,134	8,314
59	8,863	4,743	10,627	5,740	12,477	6,801	16,433	9,137
60	9,657	5,227	11,569	6,317	13,569	7,478	17,831	10,031
61	10,519	5,748	12,588	6,941	14,749	8,212	19,335	11,005
62	11,453	6,313	13,691	7,620	16,022	9,011	20,949	12,065
63	12,465	6,929	14,884	8,361	17,395	9,885	22,680	13,222
64	13,561	7,605	16,172	9,175	18,874	10,844	24,530	14,485
65	14,748	8,352	17,562	10,072	20,465	11,897	26,505	15,865
66	16,030	9,177	19,059	11,061	22,172	13,054	28,608	17,370
67	17,415	10,089	20,669	12,148	24,001	14,322	30,839	19,010
68	18,907	11,092	22,398	13,341	25,955	15,709	33,199	20,790
69	20,512	12,193	24,249	14,647	28,038	17,222	35,687	22,716
70	22,236	13,400	26,228	16,073	30,252	18,867	38,300	24,793
71	24,084	14,718	28,336	17,625	32,598	20,651	41,031	27,025
72	26,058	16,155	30,576	19,310	35,074	22,580	43,873	29,414
73	28,163	17,719	32,949	21,135	37,678	24,660	46,815	31,963
74	30,401	19,417	35,454	23,109	40,407	26,897	49,844	34,671
75	32,772	21,257	38,088	25,236	43,252	29,294	52,943	37,533
76	35,277	23,247	40,847	27,523	46,204	31,853		
77	37,913	25,392	43,722	29,971	49,250	34,574		
78	40,675	27,697	46,705	32,583				
79	43,557	30,165						

二、行政管理費用：最高不得超過躉繳保險費的百分之十一。

## 【附表三】

### 【投資標的之發行或保證公司介紹】

本契約所提供之結構式債券 (Structure Notes)，其所屬之公司如下：

#### 匯豐銀行 (HSBC Bank Plc)

**發行機構：匯豐銀行 (HSBC Bank Plc)**

**保證機構：匯豐銀行 (HSBC Bank Plc)**

- 1.集團於2002/6/30的資產總值達7,460億美元。
- 2.提供全球商業、消費金融及投資銀行業務。
- 3.全球員工十七萬人，遍佈81個國家和地區。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa2
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-

#### 德意志銀行 (Deutsche Bank AG)

**發行機構：德意志銀行 (Deutsche Bank AG)**

**保證機構：德意志銀行 (Deutsche Bank AG)**

- 1.德意志銀行為國際知名的金融集團，創立於西元1870年，至今已有132年的歷史，為歐洲第一大銀行，亦為世界資產排名第四大之銀行。
- 2.2002年1月歐元雜誌(Euromoney)針對所有銀行客戶的調查中，德意志銀行再度獲選為「世界最佳銀行」。2001年9月之銀行家雜誌(The Banker)並推選德意志銀行為「世界最佳衍生性商品銀行」。
- 3.德意志銀行在世界70餘國設有2086家分行，全體員工超過9萬2千人，全世界超過1200萬的客戶。
- 4.2002年底的資產總額為9180億歐元。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa3
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-

#### 荷蘭合作銀行 (Rabobank)

**發行機構：荷蘭合作銀行 (Rabobank)**

**保證機構：荷蘭合作銀行 (Rabobank)**

- 1.荷蘭合作銀行總資產超過歐元三仟六百億，以總資產論為第19大銀行，計有 2,000 分支機構。
- 2.荷蘭合作銀行對企業及個人客戶提供完整，全套之服務及各類金融產品，為提供客戶全球性服務，荷蘭合作銀行不斷加強其在荷蘭以外地區之聯繫，包括設立分支據點，呈穩定成長。
- 3.目前全球 34 個國家包括歐洲，美國及亞太地區，設立143個分支機構，荷蘭合作銀行於 18 個國家中有 29 家分支據點；台北成立於 1995 年。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aaa
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AAA

#### 法國興業 (Société Générale)

**發行機構：法國興業發行有限公司 (Société Générale Acceptance N.V. (SGA) )**

**保證機構：法國興業 ( Société Générale )**

- 1.於1864年成立，歐元區第6大銀行，以市值計為第15大法國企業，截至2002年12月31日總市值為240億歐元，為法國第1大零售銀行/歐洲盈利能力最高的銀行之一。
- 2.榮獲 Risk Magazine 在2001年和2002年、IFR在2002年和The Banker在2003年頒發「全球最佳股票衍生工具發行人」。
- 3.全球80個國家，員工超過8萬人。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa3
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-
- 3.Fitch Ratings：長期債券評等 AA-

#### 摩根大通 (JP Morgan )

**發行機構：摩根大通國際衍生性商品公司 (JP Morgan International Derivatives Ltd.)**

**保證機構：摩根大通銀行 (JP Morgan Chase Bank)**

- 1.由三大金融集團：摩根大通集團、大通集團及怡富集團於2000年合併成立。
- 2.2002年總資產7,590億美元。
- 3.為全方位的金融服務機構，提供全球商業、消費金融及投資銀行業務。
- 4.全球員工約100,000名，分支機構遍佈50個國家。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa2
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-

**法國巴黎銀行 (BNP Paribas Group)**

**發行機構：法國巴黎銀行 (BNP Paribas Group)**

**保證機構：法國巴黎銀行 (BNP Paribas Group)**

- 1.法國巴黎銀行於1993年由公營轉為民營銀行後，於2000年進一步與法國百利達投資銀行合併，成為世界第九大銀行(以總資產計)，法國第一上市銀行，也是歐陸市值第一之金融集團(在2001年12月高達445億歐元)。
- 2.在2001年總資產高達8252億歐元，營業淨利達40億歐元，股東權益報酬率為18.2%。
- 3.世界前百大企業中有80家皆為其往來之客戶。
- 4.擁有最完備的全球營運組織系統，其據點遍佈87個國家，共有78萬名員工。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa2
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA

**荷蘭銀行 (ABN AMRO Bank N.V.)**

**發行機構：荷蘭銀行 (ABN AMRO Bank N.V.)**

**保證機構：荷蘭銀行 (ABN AMRO Bank N.V.)**

- 1.荷蘭銀行成立於1824年，總資產於2003年6月底約為歐元6140億元。在超過60個國家共有約3000家分行。
- 2.荷蘭銀行分為3個主要部門：法人金融 (Wholesale Clients)、消費金融 (Consumer & Commercial Clients)、及個人與資產管理 (Private Clients & Asset Management)。透過這三個主要部門的合作配合，提供給客戶全面性的產品與服務。
- 3.荷蘭銀行台北分行已成立約30年，是穩定對台灣投資的外資銀行。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa2
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-

**花旗環球控股公司 (Citigroup Global Markets Holdings Inc)**

**發行機構：Allegro Investment Corporation - 花旗環球之特殊發債機構，為盧森堡註冊之公司，其業務祇限於承購資產，進行衍生交易及發行有限索償債券。所發行之債券均有相對之調期合約作抵押，而調期合約為花旗環球控股公司所擔保。**

**保證機構：花旗環球控股公司 (Citigroup Global Markets Holdings Inc)**

- 1.花旗環球控股公司之母公司為花旗集團 (Citigroup Inc)，花旗集團為全球最大之金融集團，也是在美國第一家金融集團集合銀行，保險及投資三種業務為一身的機構。
- 2.花旗環球控股公司成立於1997年2月12日於美國紐約。原名為所羅門美邦控股公司，後於2003年4月7日改名為花旗環球控股。
- 3.花旗環球控股公司主要業務分為投資銀行，私人客戶理財及資產管理三大類，並透過全球超過500個分支機構，及超過12,600名員工，為政府機關，企業以及個人提供各種金融商品服務，包括證券投資，新股，債券上市，承銷及交易，以及資產管理，及財務顧問服務。
- 4.在2002年花旗集團之總資產為10,970億美元，而花旗環球控股公司總資產則為2,920億美元。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa1
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-

**蘇格蘭皇家銀行 (The Royal Bank of Scotland)**

**發行機構：蘇格蘭皇家銀行 (The Royal Bank of Scotland)**

**保證機構：蘇格蘭皇家銀行 (The Royal Bank of Scotland)**

- 1.創立於1727年，按股票市值排列，是世界第五大金融服務集團。
- 2.總資產於2002年達到3,950億英鎊。
- 3.提供清算、批發、金融服務、投資管理和保險等服務，擁有十萬五千餘名職員。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa1
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-

### **盧森堡銀行 (Banque ET Caisse D'Epargne De L'ETAT)**

**發行機構：盧森堡銀行 (Banque ET Caisse D'Epargne De L'ETAT)**

**保證機構：盧森堡銀行 (Banque ET Caisse D'Epargne De L'ETAT)**

- 1.創立於1856年，為歐洲之全球性銀行。
- 2.總資產於2002年達到360億歐元。
- 3.盧森堡銀行業務遍及全球各大金融中心，提供銀行、證券、保險、資產管理與One-stop Shopping等服務。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa1
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA+

### **瑞士銀行 (UBS AG)**

**發行機構：瑞士銀行 (UBS AG)**

**保證機構：瑞士銀行 (UBS AG)**

- 1.2002年12月31日瑞士銀行之BIS（國際結算銀行）第一級資本充足比率為11.3%，投資資產值高達20,370億瑞士法郎。
- 2.股東資本為389.91億瑞士法郎，市值達794.48億瑞士法郎。
- 3.瑞士銀行業務遍及全球各大金融中心，在50個國家設有辦事處，僱用69,061名員工。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa2
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA+

### **巴克萊銀行(Barclays Bank PLC)**

**發行機構：巴克萊銀行(Barclays Bank PLC)**

**保證機構：巴克萊銀行(Barclays Bank PLC)**

- 1.巴克萊銀行擁有總資產超過6500億美元，上市市值超過560億美元，居全球投資銀行第六（以上資料以Bloomberg為根據）。
- 2.以總資產來計算，巴克萊銀行是目前英國最大金融服務集團之一，業務主要包括商業銀行，投資銀行和投資管理。巴克萊銀行也是目前為全世界金融機構及跨國企業提供全球性協調服務的主要機構。2002年，集團稅前利潤達到了52億美元。
- 3.巴克萊銀行有300年以上歷史，在全球60多個國家運作，並且雇傭了超過74,700員工。截至2003年6月30日，巴克萊銀行在英國本土分行達到2,077家，在英國以外有499家。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa1
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA

### **荷商荷興銀行 (ING Bank N.V.)**

**發行機構：荷商荷興銀行 (ING Bank N.V.)**

**保證機構：荷商荷興銀行 (ING Bank N.V.)**

- 1.成立於1845年，是荷蘭第二大金融集團ING Group旗下主力之一。目前在全球金融集團中亦排名第25大，為一提供全方面金融業務之機構。
- 2.該銀行現有7,679家分行，據點遍及全球60個國家，員工多達61,190人且為該行的5,000萬戶顧客服務。
- 3.根據The Bankers雜誌 2002年7月號統計資料，該銀行總資產有美金3,907.25億元，淨利為美金19.12億元。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa2
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-

### **花旗所羅門美邦控股公司(Salomon Smith Barney Holding Inc.)**

**發行機構：花旗所羅門美邦控股公司(Salomon Smith Barney Holding Inc.)**

**保證機構：花旗所羅門美邦控股公司(Salomon Smith Barney Holding Inc.)**

- 1.集團遍佈100個國家，服務客戶超過1億名。
- 2.集團總資產超過7,000億美元。

【信用評等】

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa1
- 2.Standard & Poor's Rating Group：長期債券評等 AA-

### **摩根士丹利 (Morgan Stanley)**

**發行機構：摩根士丹利 (Morgan Stanley)**

**保證機構：摩根士丹利 (Morgan Stanley)**

- 1.1997年由摩根士丹利與添惠公司合組而成，於2004年2月的資產總值達4,950億美元。

2. 在全球27個國家擁有超過600個分支機構。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aa3

2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 A+

#### **美國國際集團金融商品公司 (AIG Financial Products Corp.)**

**發行機構: 美國國際集團金融商品公司 (AIG-FP)**

**美國國際集團銀行 (Banque AIG)**

**保證機構: 美國國際集團 (American International Group, Inc.)**

1. 美國國際集團是全球首屈一指的國際保險和金融服務組織，業務遍佈全球約130個國家和司法管轄區。

2. 美國國際集團金融商品公司是美國國際集團獨資所有之子公司。美國國際集團銀行是美國國際集團金融商品公司獨資所有之子公司。美國國際集團金融商品公司和美國國際集團銀行主要以委託人身份，經營衍生性金融商品業務，同時亦締結投資合約和其他結構交易，並投資多元化的證券組合。

3. 美國國際集團截至2002年底的總資產為5,612億美元。美國國際集團金融商品公司截至2002年底的總資產為553億美元。美國國際集團銀行截至2002年底的總資產為53億歐元。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aaa

2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 AAA

#### **美國銀行 (Bank of America Corp.)**

**發行機構: 美國銀行 (Bank of America Corp.)**

**保證機構: 美國銀行 (Bank of America Corp.)**

1. 於2003年底資產總值逾7,364億美元。

2. 目前於全球31個國家設立了服務據點。

3. 為全球首要的金融服務機構之一，致力為客戶提供優質完善的銀行服務。

4. 美國銀行服務遍及美國及全球30個國家，為多達3,000萬個人客戶及200萬商業客戶提供全面的個人及商業銀行服務。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aa2

2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 A+

#### **高盛集團 (Goldman Sachs Group Inc.)**

**發行機構: 高盛集團 (Goldman Sachs Group Inc.)**

**保證機構: 高盛集團 (Goldman Sachs Group Inc.)**

1. 成立於1869年，為全球首要的金融服務機構之一，總公司位於美國紐約。

2. 於2003年11月資產總值達4,038億美元。

3. 目前於全球20個國家設立了50個服務據點，擁有19,476員工。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aa3

2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 A+

#### **英國駿悉銀行 (Lloyds TSB Bank Plc)**

**發行機構: 英國駿悉銀行 (Lloyds TSB Bank Plc)**

**保證機構: 英國駿悉銀行 (Lloyds TSB Bank Plc)**

1. 成立於1865年，是英國第五大放款銀行，為全球最具規模的金融服務集團之一。

2. 於2003年底資產總值達2520億英鎊。

3. 總部設立於英國倫敦，該集團在英國有超過2,300間分行，在全球40個國家，設有500個分行及服務據點。

4. Lloyds集團在信用評等上是全球唯一一家獲Aaa (Moody's) 評級的非國營銀行。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aaa

2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 AA

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

**發行機構: 瑞士信貸第一波士頓銀行 (Credit Suisse First Boston)**

**保證機構: 瑞士信貸第一波士頓銀行 (Credit Suisse First Boston)**

1. 於2003年底資產總值達7,654億美元。

2. 於全球投資銀行中具領導地位，致力為機關、公司、政府及高所得客戶提供各種金融產品及投資諮詢等服務。

3. 目前於全球34個國家設立69服務據點，擁有23,400員工。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aa3
2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 A+
3. Fitch Ratings: 長期債券評等 AA-

**瑞士信貸第一波士頓國際公司 (Credit Suisse First Boston International)**

**發行機構：瑞士信貸第一波士頓國際公司 (Credit Suisse First Boston International)**

**保證機構：瑞士信貸第一波士頓國際公司 (Credit Suisse First Boston International)**

1. 成立於1990年，為瑞士信貸第一波士頓銀行業務單位之一部分。
2. 主要營業項目為提供連結利率、股權、外匯及信用之衍生性商品。
3. 於2003年底資產總值達758億美元。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aa3
2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 A+
3. Fitch Ratings: 長期債券評等 AA-

**美林證券 (Merrill Lynch & Co. Inc.)**

**發行機構：美林證券 (Merrill Lynch & Co. Inc.)**

**保證機構：美林證券 (Merrill Lynch & Co. Inc.)**

1. 成立於1915年，資產總值於2003年達4,945億美元。
2. 在全球35個國家，擁有48,100員工，提供多元化的金融服務。
3. 其業務分為法人金融、私人銀行及資產管理等三個主要部門，透過這三個主要部門的合作配合，提供給客戶全面性的產品與服務。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 AA3
2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 A+

**盧森堡國際銀行(Dexia Banque Internationale a' Luxembourg)**

**發行機構：盧森堡國際銀行(Dexia Banque Internationale a' Luxembourg)**

**保證機構：盧森堡國際銀行(Dexia Banque Internationale a' Luxembourg)**

1. 成立於1856年，擁有148年歷史，為世界知名Dexia集團成員之一。
2. 根據2003年8月22日WORLD'S SAFEEST BANDS的市場研究報告，盧森堡國際銀行(Dexia Banque Internationale à Luxembourg)總資產值為2260億美元，Dexia集團在全球排名第十五。

【信用評等】

1. Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aa1
2. Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 AA

**東方匯理銀行(CALYON)**

**發行機構：東方匯理銀行(CALYON)**

**保證機構：東方匯理銀行(CALYON)**

1. 法國里昂信貸銀行 (Credit Lyonnais)和東方匯理銀行 (Credit Agricole Indosuez) 於2004年5月1日合併組成東方匯理銀行(Calyon)。
2. 總資本約為29億歐元。
3. 目前在全球超過60國家設有分支機構，提供客戶專業的企業及投資銀行業務。

【信用評等】

- Moody's Investor Service: 長期債券評等 Aa2  
Standard & Poor's Rating Group: 長期債券評等 AA-

**註：投資標的發行當時發行或保證公司須為AA-以上之評等。**

## 【投資標的、滿期保險金及投資收益計算公式】

※本保險所包含之匯率風險、發行或保證公司之信用風險，以及中途解約之市場風險均由要保人自行承擔。

### <甲型>滾雪球定期保本債券(Accumulating Snow Ball Note)

#### 一、連結標的：

- 1.由附表四投資標的之介紹之(一)全球重要股票中選取N支股票。
- 2.組合之股票內容及權數俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

#### 二、債券評等：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

#### 三、發行及保證機構：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。 (詳保單條款附表三投資標的之發行或保證公司介紹)

#### 四、發行及保證機構債信評等：詳保單條款附表三。

#### 五、投資起始日及投資運用期間：

- 投資起始日：本公司配置本契約保證本金於投資標的之日，並載明於保單首頁。  
投資運用期間：自投資起始日起算之特定期間，並載明於保單首頁。

#### 六、保管銀行：中央信託局股份有限公司。

#### 七、到期贖回價格：100%保證本金。

#### 八、提前贖回：要保人如有中途贖回或提前解約，發行或保證機構不保證其保證本金及投資收益。

#### 九、觸擊事件：自投資起始日起，於每一期期末，當任何一支股票的收盤價小於起始日收盤價之Y%（即 $S_i^t < S_i^0 \times Y\%$ ）時，該事件為觸擊事件。

#### 十、投資收益及滿期保險金計算公式：

- 1.投資收益 $I_t = \text{保證本金} \times (R_t + \text{額外收益}_t)$

$$R_t = \begin{cases} A\% + D_t \times A\% & , \text{若 } 1 \leq t \leq T \text{ 且 當年度 } t \text{ 觸擊事件未發生} \\ B\% & , \text{若 } 1 \leq t \leq T \text{ 且 當年度 } t \text{ 觸擊事件發生} \end{cases}$$

$$\text{額外收益}_t = \begin{cases} 0 & , \text{若 } t < T \\ PR\% \times \text{Max}(C\%, \text{投資組合績效}) & , \text{若 } t = T \text{ 且 } R_1 = R_2 = \dots = R_T = B\% \end{cases}$$

$$\text{投資組合績效} = \frac{\frac{1}{T} \times \left[ \sum_{t=1}^T \left( \sum_{i=1}^N S_i^t \times W_i \right) \right]}{\sum_{i=1}^N S_i^0 \times W_i} - 1$$

A%、B%、PR%、C%、 $W_i$ ：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

- 2.滿期保險金=保證本金

說明：

保證本金：為投資起始日投資標的幣別之投資帳戶價值。

T：結構式債券之期間（年數）。

第t期：係指自結構式債券投資起始日起以每十二個月為一期之週期，例如2002/1/15為結構式債券投資起始日，則第1期之期間為2002/1/15至2003/1/14，第2期之期間為2003/1/15至2004/1/14，以此類推。每一期之期初及期末均為結構式債券營業日，若非結構式債券營業日時則需遞延至次一結構式債券營業日。而結構式債券營業日係指該結構式債券所連結之所有標的股其所屬報價市場共同之營業日。

$R_t$ ：結構式債券第t期不含額外收益之利率。

$D_t$ ：係指自第一期起至t-1期止發生觸擊事件之期數， $D_1 = 0$ 。

PR%：參與率。

$S_i^t$ ：係指第i支股票於第t期期末之收盤價。

$S_i^0$ ：係指第i支股票於投資起始日之收盤價。

$W_i$ ：係指第i支股票於投資起始日之投資組合的權數。

N：連結之標的股總數。

十一、幣別、標的股及參與率將於本商品銷售期間，由本公司依當時與投資運用期間相同年期之投資標的貨幣利率指標（如美元利率指標 swap rate）水準公告其參考值，但實際之數值以投資標的發行公司於投資運用起始日公告者為準。保戶可透過本公司網頁（http://www.chinalife.com.tw）查詢相關資訊。

十二、付息日：自投資起始日起，每屆滿一年按本契約條款給付當期投資收益之日。

※本保單之保證報酬率為 %，換算每年保證報酬率為 %。  
該每年保證報酬率係按保證本金為基礎，非以躉繳保險費為基礎。

### 【範例說明】

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保證價值之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。

假設 1997 年 1 月 31 日為投入結構式債券之投資起始日，投資運用期為六年 (T=6)，起始日之投資帳戶價值 (保證本金) 為 100 美元，其連結之股票有 10 支 (N=10)。

若 PR%=5%，A%=6.5%，B%(每年保證報酬率)=1%，C%=0%，Y%=75%，Wi=1/10=0.1，其每年投資收益率公式為：

投資收益<sub>t</sub> = 保證本金 × (R<sub>t</sub> + 額外收益<sub>t</sub>)

$$R_t = \begin{cases} 6.5\% + D_t \times 6.5\% & , \text{若 } 1 \leq t \leq 6 \text{ 且當年度 } t \text{ 觸擊事件未發生} \\ 1\% & , \text{若 } 1 \leq t \leq 6 \text{ 且當年度 } t \text{ 觸擊事件發生} \end{cases}$$

$$\text{額外收益}_t = \begin{cases} 0 & , \text{若 } t < 6 \\ 5\% \times \text{Max}(0\%, \text{投資組合績效}) & , \text{若 } t = 6 \text{ 且 } R_1 = R_2 = \dots = R_6 = 1\% \end{cases}$$

$$\text{投資組合績效} = \frac{\frac{1}{6} \times \left[ \sum_{t=1}^6 \left( \sum_{i=1}^{10} S_i^t \times 0.1 \right) \right]}{\sum_{i=1}^{10} S_i^0 \times 0.1} - 1$$

自投資起始日起，於每一期期末，當任何一支股票的收盤價小於起始日收盤價 75% (即  $S_i^t < S_i^0 \times 75\%$ ) 時，該事件為觸擊事件。

### 【第一種範例】

若連結之 10 支股票之股價變化如下表：

股票名稱 日期	MO US	BAC US	BMY US	CVX US	DD US	XOM US	JNJ US	PEP US	PFE US	KO US
1997/1/31	39.63	54.06	30.16	66.38	54.81	25.91	28.88	32.23	15.42	57.88
1998/1/31	41.50	59.88	47.44	74.75	56.63	29.66	33.47	36.13	27.25	64.75
1999/1/31	46.88	66.88	61.03	74.50	51.19	35.13	42.56	39.00	42.88	65.31
2000/1/31	20.88	48.44	63.06	83.63	59.00	41.44	43.03	34.13	36.19	57.44
2001/1/31	44.00	53.82	58.91	83.28	43.71	42.08	46.57	44.07	45.15	58.00
2002/1/31	50.11	63.03	45.37	83.80	44.17	39.05	57.51	50.09	41.67	43.75
2003/1/31	37.87	70.05	23.59	64.40	37.87	34.15	53.61	40.48	30.36	40.46

每年之 R<sub>t</sub> 經計算如下：

股票名稱 日期	MO US	BAC US	BMY US	CVX US	DD US	XOM US	JNJ US	PEP US	PFE US	KO US	R <sub>t</sub>
1998/1/31	104.73%	110.75%	157.30%	112.62%	103.31%	114.48%	115.91%	112.10%	176.76%	111.88%	6.50%
1999/1/31	118.30%	123.70%	202.37%	112.24%	93.39%	135.58%	147.40%	121.02%	278.11%	112.85%	6.50%
2000/1/31	52.68%	89.60%	209.07%	125.99%	107.64%	159.95%	149.03%	105.89%	234.73%	99.24%	1.00%
2001/1/31	111.04%	99.55%	195.31%	125.47%	79.74%	162.41%	161.26%	136.75%	292.86%	100.22%	13.00%
2002/1/31	126.46%	116.59%	150.43%	126.25%	80.58%	150.74%	199.17%	155.43%	270.29%	75.59%	13.00%
2003/1/31	95.57%	129.57%	78.22%	97.02%	69.09%	131.82%	185.66%	125.61%	196.93%	69.91%	1.00%

步驟一、於每一期期末將各檔股票收盤價除以其 1997/1/31 起始日收盤價。

步驟二、依步驟一計算出之結果判斷每一期期末是否有任一檔股票小於 75% ( $S_i^t < S_i^0 \times 75\%$ ；即發生觸擊事件)。

步驟三、每年之投資收益及滿期保險金計算如下：

第 1 年 無觸擊事件發生

$$R_1 = 6.5\%$$

$$\text{額外收益}_1 = 0\%$$

$$\text{投資收益}_1 = 100 \text{ 美元} \times (R_1 + \text{額外收益}_1) = 100 \text{ 美元} \times (6.5\% + 0\%) = 6.5 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 6.5 \text{ 美元}$$

第 2 年 無觸擊事件發生

$$R_2 = 6.5\%$$

$$\text{額外收益}_2 = 0\%$$

投資收益<sub>2</sub> = 100 美元 × (R<sub>2</sub> + 額外收益<sub>2</sub>) = 100 美元 × (6.5% + 0%) = 6.5 美元  
 現金給付投資收益金額 = 6.5 美元

第 3 年 有觸擊事件發生(MO US 52.68%)  
 R<sub>3</sub> = 1%  
 額外收益<sub>3</sub> = 0%  
 投資收益<sub>3</sub> = 100 美元 × (R<sub>3</sub> + 額外收益<sub>3</sub>) = 100 美元 × (1% + 0%) = 1 美元  
 現金給付投資收益金額 = 1 美元

第 4 年 無觸擊事件發生  
 R<sub>4</sub> = 6.5% + 1 × 6.5% = 13%  
 額外收益<sub>4</sub> = 0%  
 投資收益<sub>4</sub> = 100 美元 × (R<sub>4</sub> + 額外收益<sub>4</sub>) = 100 美元 × (13% + 0%) = 13 美元  
 現金給付投資收益金額 = 13 美元

第 5 年 無觸擊事件發生  
 R<sub>5</sub> = 6.5% + 1 × 6.5% = 13%  
 額外收益<sub>5</sub> = 0%  
 投資收益<sub>5</sub> = 100 美元 × (R<sub>5</sub> + 額外收益<sub>5</sub>) = 100 美元 × (13% + 0%) = 13 美元  
 現金給付投資收益金額 = 13 美元

第 6 年 有觸擊事件發生(DD US 69.09%)  
 R<sub>6</sub> = 1%  
 額外收益<sub>6</sub> = 0%  
 投資收益<sub>6</sub> = 100 美元 × (R<sub>6</sub> + 額外收益<sub>6</sub>) = 100 美元 × (1% + 0%) = 1 美元  
 現金給付投資收益金額 = 1 美元

滿期保險金 = 保證本金 = 100 美元

### 【第二種範例】

若連結之 10 支股票之股價變化如下表：

股票名稱 日期	CVX US	BMY US	EK UN	BAC US	XOM US	6764 JP	JNJ US	PEP US	PFE US	4502 JP
1997/1/31	66.38	30.16	86.75	54.06	25.91	510.00	28.88	32.23	15.42	2390.00
1998/1/31	74.75	47.44	65.25	59.88	29.66	375.00	33.47	36.13	27.25	3580.00
1999/1/31	74.50	61.03	65.38	66.88	35.13	356.00	42.56	39.00	42.88	4150.00
2000/1/31	83.63	63.06	61.88	48.44	41.44	457.00	43.03	34.13	36.19	5800.00
2001/1/31	83.28	58.91	43.62	53.82	42.08	956.00	46.57	44.07	45.15	6180.00
2002/1/31	83.80	45.37	28.40	63.03	39.05	512.00	57.51	50.09	41.67	5310.00
2003/1/31	64.40	23.59	30.30	70.05	34.15	340.00	53.61	40.48	30.36	4560.00

每年之 R<sub>t</sub> 經計算如下：

股票名稱 日期	CVX US	BMY US	EK UN	BAC US	XOM US	6764 JP	JNJ US	PEP US	PFE US	4502 JP	R <sub>t</sub>
1998/1/31	112.62%	157.30%	75.22%	110.75%	114.48%	73.53%	115.91%	112.10%	176.76%	149.79%	1.00%
1999/1/31	112.24%	202.37%	75.36%	123.70%	135.58%	69.80%	147.40%	121.02%	278.11%	173.64%	1.00%
2000/1/31	125.99%	209.07%	71.33%	89.60%	159.95%	89.61%	149.03%	105.89%	234.73%	242.68%	1.00%
2001/1/31	125.47%	195.31%	50.28%	99.55%	162.41%	187.45%	161.26%	136.75%	292.86%	258.58%	1.00%
2002/1/31	126.25%	150.43%	32.74%	116.59%	150.74%	100.39%	199.17%	155.43%	270.29%	222.18%	1.00%
2003/1/31	97.02%	78.22%	34.93%	129.57%	131.82%	66.67%	185.66%	125.61%	196.93%	190.79%	1.00%

步驟一、於每一期期末將各檔股票收盤價除以其 1997/1/31 起始日收盤價。

步驟二、依步驟一計算出之結果判斷每一期期末是否有任一檔股票小於 75% ( $S_t^i < S_i^0 \times 75%$ ；即發生觸擊事件)。

步驟三、每年之投資收益及滿期保險金計算如下：

第 1 年 有觸擊事件發生(6764 JP 73.53%)  
 R<sub>1</sub> = 1%  
 額外收益<sub>1</sub> = 0%  
 投資收益<sub>1</sub> = 100 美元 × (R<sub>1</sub> + 額外收益<sub>1</sub>) = 100 美元 × (1% + 0%) = 1 美元  
 現金給付投資收益金額 = 1 美元

第 2 年 有觸擊事件發生(6764 JP 69.80%)  
 R<sub>2</sub> = 1%  
 額外收益<sub>2</sub> = 0%  
 投資收益<sub>2</sub> = 100 美元 × (R<sub>2</sub> + 額外收益<sub>2</sub>) = 100 美元 × (1% + 0%) = 1 美元  
 現金給付投資收益金額 = 1 美元

第 3 年 有觸擊事件發生(EK UN 71.33%)  
 R<sub>3</sub> = 1%

額外收益<sub>3</sub>=0%  
 投資收益<sub>3</sub>=100 美元 × (R<sub>3</sub>+額外收益<sub>3</sub>) = 100 美元 × (1%+0%) = 1 美元  
 現金給付投資收益金額=1 美元

第 4 年 有觸擊事件發生(EK UN 50.28%)  
 R<sub>4</sub>=1%  
 額外收益<sub>4</sub>=0%  
 投資收益<sub>4</sub>=100 美元 × (R<sub>4</sub>+額外收益<sub>4</sub>) = 100 美元 × (1%+0%) = 1 美元  
 現金給付投資收益金額=1 美元

第 5 年 有觸擊事件發生(EK UN 32.74%)  
 R<sub>5</sub>=1%  
 額外收益<sub>5</sub>=0%  
 投資收益<sub>5</sub>=100 美元 × (R<sub>5</sub>+額外收益<sub>5</sub>) = 100 美元 × (1%+0%) = 1 美元  
 現金給付投資收益金額=1 美元

第 6 年 有觸擊事件發生(EK UN 34.93% , 6764 JP 66.67%)  
 R<sub>6</sub>=1%  
 因 R<sub>1</sub>=R<sub>2</sub>=...=R<sub>6</sub>=1% , 依下列方式計算其額外收益:  
 額外收益<sub>t</sub>=5% × Max (0% , 投資組合績效) , t=6

$$\text{投資組合績效} = \frac{\frac{1}{6} \times \left[ \sum_{t=1}^6 \left( \sum_{i=1}^{10} S_i^t \times 0.1 \right) \right]}{\sum_{i=1}^{10} S_i^0 \times 0.1} - 1$$

(一) 依上述公式將所連結之 10 支股票各乘以其權重後如下表:

股票名稱 日期	CVX US	BMV US	EK UN	BAC US	XOM US	6764 JP	JNJ US	PEP US	PFE US	4502 JP	合計
1997/1/31	6.6375	3.0159	8.6750	5.4063	2.5906	51.0000	2.8875	3.2227	1.5417	239.00	<b>323.9772</b>
1998/1/31	7.4750	4.7440	6.5250	5.9875	2.9656	37.5000	3.3469	3.6125	2.7250	358.00	<b>432.8815</b>
1999/1/31	7.4500	6.1033	6.5375	6.6875	3.5125	35.6000	4.2563	3.9000	4.2875	415.00	<b>493.3345</b>
2000/1/31	8.3625	6.3055	6.1875	4.8438	4.1438	45.7000	4.3031	3.4125	3.6188	580.00	<b>666.8774</b>
2001/1/31	8.3280	5.8906	4.3620	5.3820	4.2075	95.6000	4.6565	4.4070	4.5150	618.00	<b>755.3486</b>
2002/1/31	8.3800	4.5370	2.8400	6.3030	3.9050	51.2000	5.7510	5.0090	4.1670	531.00	<b>623.0920</b>
2003/1/31	6.4400	2.3590	3.0300	7.0050	3.4150	34.0000	5.3610	4.0480	3.0360	456.00	<b>524.6940</b>

(二) 依上表之合計欄位計算下列數值:

$$(a) = \sum_{i=1}^{10} S_i^0 \times 0.1 = 323.9772$$

$$(b) = \frac{1}{6} \times \sum_{t=1}^6 \left( \sum_{i=1}^{10} S_i^t \times 0.1 \right)$$

$$= \frac{1}{6} \times (432.8815 + 493.3345 + 666.8774 + 755.3486 + 623.0920 + 524.6940) = 582.70$$

$$\text{投資組合績效} = (b)/(a) - 1 = 582.70/323.9772 - 1 = 79.86\%$$

額外收益<sub>6</sub>=5% × Max (0% , 79.86%) = 3.993%

投資收益<sub>6</sub>=100 美元 × (R<sub>6</sub>+額外收益<sub>6</sub>) = 100 美元 × (1%+3.993%) = 4.993 美元

現金給付投資收益金額=4.993 美元

滿期保險金=保證本金=100 美元

## <丙型>一觸得利保本保息債券(Bonus Note)

一、連結標的：由附表四投資標的之介紹之(三)全球重要利率指數中選取 1 檔利率指數。

二、債券評等：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

三、發行及保證機構：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

(詳保單條款附表三投資標的之發行或保證公司介紹)

四、發行及保證機構債信評等：詳保單條款附表三。

### 五、投資起始日及投資運用期間：

投資起始日：本公司配置本契約保證本金於投資標的之日，並載明於保單首頁。

投資運用期間：自投資起始日起算之特定期間，並載明於保單首頁。

六、保管銀行：中央信託局股份有限公司。

七、到期贖回價格：100%保證本金。

八、提前贖回：要保人如有中途贖回或提前解約，發行或保證機構不保證其本金及投資收益。

### 九、投資收益及滿期保險金計算公式：

1. 投資收益 $R_t$  = 保證本金  $\times R_t$

$$R_t = \begin{cases} D_1\% & , \text{若 } t=1 \\ 0\% & , \text{若 } 2 \leq t < T \\ A & , \text{若 } t=T \end{cases}$$

$$A = \begin{cases} R_G + F_K & , \text{若 } \sum_{i=1}^T P_i < R_G \text{ 且 } K = T \\ (1 + R_G + F_K) \times (1 + P_{K+1}) \times \cdots \times (1 + P_T) - 1 & , \text{若 } \sum_{i=1}^K P_i \geq R_G \text{ 且 } K < T \end{cases}$$

$$P_t = \begin{cases} D_2\% & , \text{若 } t = 1 \\ \max(E\%, B\% - C \times {}_n \text{利率指數}_t^E) & , \text{若 } t \geq 2 \text{ 且 } \sum_{i=1}^{t-1} P_i < R_G \\ {}_n \text{利率指數}_t^S - H\% & , \text{若 } t \geq 2 \text{ 且 } \sum_{i=1}^{t-1} P_i \geq R_G \end{cases}$$

2. 滿期保險金 = 保證本金

說明：

保證本金：為投資起始日投資標的幣別之投資帳戶價值。

T：結構式債券之期間（年數）。

第 t 期：係指自結構式債券起始日起以每十二個月為一期之週期，例如 2002/1/15 為結構式債券起始日，則第 1 期為 2002/1/15 至 2003/1/14，第 2 期為 2003/1/15 至 2004/1/14，以此類推。每一期之期初及期末均為結構式債券營業日，若非結構式債券營業日時則需遞延至次一結構式債券營業日。而結構式債券營業日係指該結構式債券所連結之利率指數其所屬報價市場共同之營業日。

$R_t$ ：結構式債券第 t 期之投資收益率。

$R_G$ ：最低保證投資報酬率(不含第一期投資收益率)。

K：第一個使  $\sum_{i=1}^K P_i$  大於或等於  $R_G$  之年度；若於結構式債券期間內無該年度(即

$$\sum_{i=1}^K P_i < R_G$$

$F_k$ ：係指結構式債券於第  $K$  期之額外收益率，其係依據  $K$  之年度對照下表計算得之。

年度	$F_k$ (額外收益率)
1	$F_1\%$
2	$F_2\%$
3	$F_3\%$
⋮	⋮
T	$F_T\%$

$F_k$  俟保單銷售時決定，其值可能為 0，詳當時之標的說明書。

$m$  利率指數  $E_t^E$ ：結構式債券連結之  $m$  個月期結構式債券幣別之利率指數於第  $t$  期末前  $X$  個結構式債券營業日之報價。

$n$  利率指數  $S_t^S$ ：結構式債券連結之  $n$  個月期結構式債券幣別之利率指數於第  $t$  期初前  $Y$  個結構式債券營業日之報價。

$D_1\%$ 、 $R_G$ 、 $D_2\%$ 、 $E\%$ 、 $B\%$ 、 $H\%$ 、 $C$ 、 $m$ 、 $n$ 、 $X$ 、 $Y$ 、 $F_k$ ：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

十、幣別、連結指數及最低保證投資報酬率將於本商品銷售期間，由本公司依當時與投資運用期間相同年期之投資標的貨幣利率指標（如美元利率指標 swap rate）水準公告其參考值，但實際之數值以投資標的發行公司於投資運用起始日公告者為準。保戶可透過本公司網頁 (<http://www.chinalife.com.tw>) 查詢相關資訊。

十一、付息日：自投資起始日起，每屆滿一年按本契約條款給付當期投資收益之日。

※本保單之保證報酬率為  $\quad\quad\quad\%$ ，換算每年保證報酬率為  $\quad\quad\quad\%$ 。  
該每年保證報酬率係按保證本金為基礎，非以躉繳保險費為基礎。

### 【範例說明】

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保險金之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構式債券未來之實際收益。

假設 1993 年 10 月 20 日為結構式債券之投資起始日，投資運用期間為 6 年 ( $T=6$ )，投資起始日之投資帳戶價值(保證本金)為 100 美元，若  $R_G=12.5\%$ (最低保證投資報酬率，不含第一期投資收益率)、 $B\%=16\%$ 、 $C=2$ 、 $D_2\%=0\%$ 、 $H\%=0\%$ 。

投資收益計算公式為：

$$\text{投資收益}_t = \text{保證本金} \times R_t$$

$$R_t = \begin{cases} 11\% & , \text{若 } t=1 \\ 0\% & , \text{若 } 2 \leq t < 6 \\ A & , \text{若 } t=6 \end{cases}$$

第一年度投資收益率， $R_1=11\%$  (即  $D_1\%=11\%$ ，於保單銷售時決定)

第六年度投資收益率  $R_6$  按下列公式計算：

$$A = \begin{cases} 12.5\% + 8\% & , \text{若 } \sum_{i=1}^6 P_i < 12.5\% \text{ 且 } K = 6 \\ (1 + 12.5\% + F_k) \times (1 + P_{k+1}) \times \cdots \times (1 + P_6) - 1 & , \text{若 } \sum_{i=1}^6 P_i \geq 12.5\% \text{ 且 } K < 6 \end{cases}$$

$$P_t = \begin{cases} 0\% & , \text{若 } t=1 \\ \max(0\%, 16\% - 2 \times m \text{ 利率指數 } E_t^E) & , \text{若 } t \geq 2 \text{ 且 } \sum_{i=1}^{t-1} P_i < 12.5\% \\ n \text{ 利率指數 } S_t^S - 0\% & , \text{若 } t \geq 2 \text{ 且 } \sum_{i=1}^{t-1} P_i \geq 12.5\% \end{cases}$$

$K$  為第一個使  $\sum_{i=1}^K P_i \geq$  最低保證報酬率  $12.5\%$  之年度，

$F_k$  係指依據  $K$  之年度對照下表來計算可領到之額外收益率：

年度	F <sub>k</sub>
1	0.00%
2	0.00%
3	0.00%
4	6.00%
5	7.00%
6	8.00%

${}_m$  利率指數 $^E_t$ ：為第 t 期末前五個結構式債券營業日（即 X=5）之 12-Month USD LIBOR（m=12, 即倫敦銀行間 12 月期美元同業拆款利率）報價。

${}_n$  利率指數 $^S_t$ ：為第 t 期初前二個結構式債券營業日（即 Y=2）之 12-Month USD LIBOR（n=12, 即倫敦銀行間 12 月期美元同業拆款利率）報價。

連動債所連結之利率指數 12-Month USD LIBOR，其各期報價變化如下：

年度 t	日期	期末前五個連動債營業日		期初前二個連動債營業日		$\sum_{i=1}^{t-1} P_i$	$\sum_{i=1}^{t-1} P_i \geq 12.5\%$ 累積至前一年之 P <sub>t</sub> 是否大於等於最低保證投資報酬率	取大值 (0%, 16% - 2 × (A))	P <sub>t</sub>	額外收益率(F <sub>k</sub> )	投資收益率 R <sub>t</sub>
		日期	${}_m$ 利率指數 $^E_t$ (A)	日期	${}_n$ 利率指數 $^S_t$ (B)						
1	1994/10/20	1994/10/13	6.38%	1993/10/18	3.50%	-	否	-	0.00%	-	11.00%
2	1995/10/20	1995/10/13	5.88%	1994/10/18	6.31%	0.00%	否	4.24%	4.24%	-	-
3	1996/10/21	1996/10/14	5.85%	1995/10/18	5.86%	4.24%	否	4.30%	4.30%	-	-
4	1997/10/20	1997/10/13	6.02%	1996/10/17	5.86%	8.54%	否	3.96%	3.96%	6.00%	-
5	1998/10/20	1998/10/13	4.94%	1997/10/16	6.06%	12.50%	是	-	6.06%	-	-
6	1999/10/20	1999/10/13	6.21%	1998/10/16	4.69%	18.56%	是	-	4.69%	-	31.58%

各年度之投資收益 $t$ 計算如下：

第一年 t=1

$$R_1 = D_1\% = 11\%, P_1 = D_2\% = 0\%$$

$$\text{投資收益}_1 = \text{保證本金} \times R_1 = 100 \text{ 美元} \times 11\% = 11 \text{ 美元}$$

現金給付投資收益金額=11 美元

$$\sum_{t=1}^1 P_t = 0\%$$

第二年 t=2

因  $\sum_{t=1}^1 P_t = 0\%$ , 未超過最低保證投資報酬率 12.5%

$$P_2 = \max(0\%, 16\% - 2 \times {}_m \text{ 利率指數}_2^E) = \max(0\%, 16\% - 2 \times 5.88\%) = \max(0\%, 4.24\%) = 4.24\%$$

$$\sum_{t=1}^2 P_t = 0\% + 4.24\% = 4.24\%$$

第三年 t=3

因  $\sum_{t=1}^2 P_t = 4.24\%$ , 未超過最低保證投資報酬率 12.5%

$$P_3 = \max(0\%, 16\% - 2 \times {}_m \text{ 利率指數}_3^E) = \max(0\%, 16\% - 2 \times 5.85\%) = \max(0\%, 4.30\%) = 4.30\%$$

$$\sum_{t=1}^3 P_t = 0\% + 4.24\% + 4.30\% = 8.54\%$$

第四年 t=4

因  $\sum_{t=1}^3 P_t = 8.54\%$ , 未超過最低保證投資報酬率 12.5%

$$P_4 = \max(0\%, 16\% - 2 \times {}_m \text{利率指數}_4^E) = \max(0\%, 16\% - 2 \times 6.02\%) = \max(0\%, 3.96\%) = 3.96\%$$

$$\sum_{t=1}^4 P_t = 0\% + 4.24\% + 4.30\% + 3.96\% = 12.5\%$$

因第四年為第一個使  $\sum_{i=1}^K P_i = 12.5\%$  之年度, 故  $K = 4$

第五年  $t=5$

因  $\sum_{t=1}^4 P_t = 12.5\%$ , 等於最低保證投資報酬率 12.5%

$$P_5 = {}_n \text{利率指數}_5^S - 0\% = 6.06\%$$

$$\sum_{t=1}^5 P_t = 0\% + 4.24\% + 4.30\% + 3.96\% + 6.06\% = 18.56\%$$

第六年  $t=6$

因  $\sum_{t=1}^5 P_t = 18.56\%$ , 大於最低保證投資報酬率 12.5%

$$P_6 = {}_n \text{利率指數}_6^S - 0\% = 4.69\%$$

$$\text{因 } K = 4, F_k = F_4 = 6\%$$

$$R_6 = (1 + R_G + F_4) \times (1 + P_5) \times (1 + P_6) - 1$$

$$= (1 + 12.5\% + 6\%) \times (1 + 6.06\%) \times (1 + 4.69\%) - 1 = 31.58\%$$

$$\text{投資收益}_6 = \text{保證本金} \times R_6 = 100 \text{ 美元} \times 31.58\% = 31.58 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 31.58 \text{ 美元}$$

$$\text{滿期保險金} = \text{保證本金} = 100 \text{ 美元}$$

## <丁型>股票連結債券(Equity Linked Note)

### 一、連結標的：

- (1) 由附表四投資標的之介紹之(一)全球重要股票中選取 N 支股票。
- (2) 組合之股票內容俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

### 二、債券評等：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

### 三、發行及保證機構：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。 (詳保單條款附表三投資標的之發行或保證公司介紹)

### 四、發行及保證機構債信評等：詳保單條款附表三。

### 五、投資起始日及投資運用期間：

投資起始日：本公司配置本契約保證本金於投資標的之日，並載明於保單首頁。  
投資運用期間：自投資起始日起算之特定期間，並載明於保單首頁。

### 六、保管銀行：中央信託局股份有限公司。

### 七、到期贖回價格：100%保證本金。

### 八、提前贖回：要保人如有中途贖回或提前解約，發行或保證機構不保證其保證本金及投資收益。

### 九、投資收益及滿期保險金計算公式：

1. 投資收益<sub>t</sub> = 保證本金 × R<sub>t</sub>

$$R_t = \begin{cases} \text{Max}(A\%, \text{參與率} \times \text{絕對績效}_t), & \text{若 } t = 1 \\ \text{Max}(R_{t-1}, \text{參與率} \times \text{絕對績效}_t), & \text{若 } 2 \leq t \leq T \end{cases}$$

$$\text{絕對績效}_t = \text{Min} \left\{ \text{ABS} \left[ \frac{S_t^1 - S_{t-1}^1}{S_{t-1}^1} \right], \text{ABS} \left[ \frac{S_t^2 - S_{t-1}^2}{S_{t-1}^2} \right], \dots, \text{ABS} \left[ \frac{S_t^N - S_{t-1}^N}{S_{t-1}^N} \right] \right\}$$

絕對績效<sub>t</sub> 為第 t 期時，所選取之 N 檔股票中與第(t-1)期股價變動率絕對值之最小者。

2. 滿期保險金 = 保證本金

說明：

保證本金：為投資起始日投資標的之幣別之投資帳戶價值。

T：結構式債券之期間（年數）。

第 t 期：係指自結構式債券投資起始日起以每十二個月為一期之週期，例如 2002/1/15 為結構式債券投資起始日，則第 1 期為 2002/1/15 至 2003/1/15，第 2 期為 2003/1/15 至 2004/1/15，以此類推。每一期之期初及期末均為結構式債券營業日，若非結構式債券營業日時則需遞延至次一結構式債券營業日。而結構式債券營業日係指該結構式債券所連結之所有標的股其所屬報價市場共同之營業日。

N：係指選取之標的股總數。

n：係指選取之標的股個數。

絕對績效<sub>t</sub>：為第 t 期時，所選取之 N 檔股票中與第(t-1)期股價變動率絕對值之最小者。

ABS：係指絕對值。

$S_t^n$ ：係指第 n 檔股票於第 t 期之收盤股價。

$S_{t-1}^n$ ：係指第 n 檔股票於第(t-1)期之收盤股價。

A%、參與率、N：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

十、幣別、標的股及參與率將於本商品銷售期間，由本公司依當時與投資運用期間相同年期之投資標的貨幣利率指標（如美元利率指標 swap rate）水準公告其參考值，但實際之數值以投資標的發行公司於投資運用起始日公告者為準。保戶可透過本公司網頁（<http://www.chinalife.com.tw>）查詢相關資訊。

十一、付息日：自投資起始日起，每屆滿一年按本契約條款給付當期投資收益之日。

※本保單之保證報酬率為 %，換算每年保證報酬率為 %。

該每年保證報酬率係按保證本金為基礎，非以躉繳保險費為基礎。

### 【範例說明】

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保險金之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構式債券未來之實際收益。

假設 1996/3/1 為投資起始日，投資運用期為六年，其連結 20 檔股票起始日之投資帳戶價值(保證本金)為 100 美元，參與率為 50%，A%=2%，其每年投資收益率(R<sub>t</sub>)按下列公式計算：

$$R_t = \begin{cases} \text{Max}(A\%, \text{參與率} \times \text{絕對績效}_t), & \text{若 } t = 1 \\ \text{Max}(R_{t-1}, \text{參與率} \times \text{絕對績效}_t), & \text{若 } 2 \leq t \leq T \end{cases}$$

$$\text{絕對績效}_t = \text{Min} \left\{ \text{ABS} \left[ \frac{S_t^1 - S_{t-1}^1}{S_{t-1}^1} \right], \text{ABS} \left[ \frac{S_t^2 - S_{t-1}^2}{S_{t-1}^2} \right], \dots, \text{ABS} \left[ \frac{S_t^{20} - S_{t-1}^{20}}{S_{t-1}^{20}} \right] \right\}$$

所連結 20 檔股票之股價變化如下表：

日期	AIG US	AMGN US	C US	KO US	4901 JP	HD US	MSFT US	NESN VX	PFE US	PHIA NA	RDA NA	6758 JP	7203 JP	WMT US	DIS US	UNA NA	PFE US	NOK1V FH	GSK LN	HSBA LN
1996/3/1	23.35	15.00	10.61	41.06	2990.00	9.83	5.97	131.50	11.08	8.05	25.96	3060.00	2260.00	10.81	22.00	25.31	11.08	1.69	899.00	361.33
1997/3/3	28.83	15.28	16.98	60.38	4030.00	12.39	12.44	160.10	15.44	10.08	37.19	4350.00	3120.00	13.50	24.46	40.47	15.44	3.12	1044.00	517.33
1998/3/2	42.76	13.10	25.59	68.00	5000.00	21.54	20.83	263.60	29.27	18.92	51.32	5700.00	3490.00	23.44	36.46	61.61	29.27	5.90	1654.00	628.33
1999/3/1	60.20	32.13	28.56	63.69	4330.00	39.79	37.94	270.80	44.38	16.28	39.40	4360.00	3030.00	42.94	34.81	66.38	44.38	15.35	1916.00	605.33
2000/3/1	59.71	65.06	36.11	51.00	4970.00	55.63	45.41	284.90	31.88	51.94	53.84	16300.00	4370.00	49.00	34.69	48.24	31.88	51.30	1604.00	719.50
2001/3/1	82.15	71.02	45.37	52.70	4110.00	41.50	29.68	362.00	44.10	34.93	63.00	8220.00	3950.00	48.34	30.34	61.60	44.10	24.31	1915.00	904.00
2002/3/1	73.73	58.53	42.72	48.41	4320.00	50.29	30.69	368.50	41.64	30.70	59.70	6270.00	3450.00	62.81	23.99	67.55	41.64	24.43	1760.00	778.00

計算股價變動率絕對值如下表：

日期	AIG US	AMGN US	C US	KO US	4901 JP	HD US	MSFT US	NESN VX	PFE US	PHIA NA	RDA NA	6758 JP	7203 JP	WMT US	DIS US	UNA NA	PFE US	NOK1V FH	GSK LN	HSBA LN
1997/3/3	23.48%	1.88%	60.07%	47.03%	34.78%	25.99%	108.38%	21.75%	39.29%	25.30%	43.27%	42.16%	38.05%	24.86%	11.17%	59.91%	39.29%	84.73%	16.13%	43.17%
1998/3/2	48.30%	14.26%	50.69%	12.63%	24.07%	73.88%	67.46%	64.65%	89.61%	87.62%	38.01%	31.03%	11.86%	73.61%	49.06%	52.23%	89.61%	88.89%	58.43%	21.46%
1999/3/1	40.80%	145.20%	11.62%	6.34%	13.40%	84.72%	82.15%	2.73%	51.60%	13.93%	23.23%	23.51%	13.18%	83.20%	4.51%	7.73%	51.60%	160.30%	15.84%	3.66%
2000/3/1	0.82%	102.53%	26.43%	19.92%	14.78%	39.79%	19.69%	5.21%	28.17%	218.99%	36.65%	273.85%	44.22%	14.12%	0.36%	27.32%	28.17%	234.20%	16.28%	18.86%
2001/3/1	37.59%	9.15%	25.65%	3.33%	17.30%	25.39%	34.64%	27.06%	38.35%	32.75%	17.01%	49.57%	9.61%	1.35%	12.53%	27.69%	38.35%	52.61%	19.39%	25.64%

2002/3/1	10.25%	17.58%	5.86%	8.14%	5.11%	21.18%	3.39%	1.80%	5.58%	12.11%	5.24%	23.72%	12.66%	29.93%	20.93%	9.66%	5.58%	0.49%	8.09%	13.94%
----------	--------	--------	-------	-------	-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------	--------	--------	--------	--------	-------	-------	-------	-------	--------

每年之絕對績效及投資收益計算如下：

年度 t	日期	絕對績效 <sub>t</sub>	50%×絕對績效 <sub>t</sub>	R <sub>t-1</sub>	R <sub>t</sub>
1	1997/3/3	1.88%	0.94%	-	2.00%
2	1998/3/2	11.86%	5.93%	2.00%	5.93%
3	1999/3/1	2.73%	1.37%	5.93%	5.93%
4	2000/3/1	0.36%	0.18%	5.93%	5.93%
5	2001/3/1	1.35%	0.67%	5.93%	5.93%
6	2002/3/1	0.49%	0.25%	5.93%	5.93%

步驟一、以所選取 20 支股票之各年末收盤價計算各股每年股價變動率絕對值，並選取該 20 支股價變動率絕對值最小者為絕對績效。

第 1 年：

$$AIG\ US = ABS \left[ \frac{S_t^1 - S_{t-1}^1}{S_{t-1}^1} \right] = ABS \left[ \frac{S_1^1 - S_0^1}{S_0^1} \right] = ABS \left[ \frac{28.83 - 23.35}{23.35} \right] = 23.48\%$$

$$AMGN\ US = ABS \left[ \frac{S_t^2 - S_{t-1}^2}{S_{t-1}^2} \right] = ABS \left[ \frac{S_1^2 - S_0^2}{S_0^2} \right] = ABS \left[ \frac{15.28 - 15}{15} \right] = 1.88\%$$

$$C\ US = ABS \left[ \frac{S_t^3 - S_{t-1}^3}{S_{t-1}^3} \right] = ABS \left[ \frac{S_1^3 - S_0^3}{S_0^3} \right] = ABS \left[ \frac{16.98 - 10.61}{10.61} \right] = 60.07\%$$

$$KO\ US = ABS \left[ \frac{S_t^4 - S_{t-1}^4}{S_{t-1}^4} \right] = ABS \left[ \frac{S_1^4 - S_0^4}{S_0^4} \right] = ABS \left[ \frac{60.38 - 41.06}{41.06} \right] = 47.03\%$$

□  
□  
□  
□  
□

$$HSBA\ LN = ABS \left[ \frac{S_t^{20} - S_{t-1}^{20}}{S_{t-1}^{20}} \right] = ABS \left[ \frac{S_1^{20} - S_0^{20}}{S_0^{20}} \right] = ABS \left[ \frac{517.33 - 361.33}{361.33} \right] = 43.17\%$$

$$\begin{aligned} \text{絕對績效}_1 &= \text{Min} \left\{ ABS \left[ \frac{S_1^1 - S_0^1}{S_0^1} \right], ABS \left[ \frac{S_1^2 - S_0^2}{S_0^2} \right], \dots, ABS \left[ \frac{S_1^{20} - S_0^{20}}{S_0^{20}} \right] \right\} \\ &= \text{Min} \{23.48\%, 1.88\%, \dots, 43.17\% \} = 1.88\% \end{aligned}$$

⋮  
⋮  
⋮  
⋮  
⋮

第 6 年：

$$AIGUS = ABS \left[ \frac{S_t^1 - S_{t-1}^1}{S_{t-1}^1} \right] = ABS \left[ \frac{S_6^1 - S_5^1}{S_5^1} \right] = ABS \left[ \frac{73.73 - 82.15}{82.15} \right] = 10.25\%$$

$$AMGNUS = ABS \left[ \frac{S_t^2 - S_{t-1}^2}{S_{t-1}^2} \right] = ABS \left[ \frac{S_6^2 - S_5^2}{S_5^2} \right] = ABS \left[ \frac{58.53 - 71.02}{71.02} \right] = 17.58\%$$

$$CUS = ABS \left[ \frac{S_t^3 - S_{t-1}^3}{S_{t-1}^3} \right] = ABS \left[ \frac{S_6^3 - S_5^3}{S_5^3} \right] = ABS \left[ \frac{42.72 - 45.37}{45.37} \right] = 5.86\%$$

$$KOUS = ABS \left[ \frac{S_t^4 - S_{t-1}^4}{S_{t-1}^4} \right] = ABS \left[ \frac{S_6^4 - S_5^4}{S_5^4} \right] = ABS \left[ \frac{48.41 - 52.70}{52.70} \right] = 8.14\%$$

□  
□  
□  
□

$$HSBALN = ABS \left[ \frac{S_t^{20} - S_{t-1}^{20}}{S_{t-1}^{20}} \right] = ABS \left[ \frac{S_6^{20} - S_5^{20}}{S_5^{20}} \right] = ABS \left[ \frac{778 - 904}{904} \right] = 13.94\%$$

$$\begin{aligned} \text{絕對績效}_6 &= \text{Min} \left\{ \left[ \frac{S_6^1 - S_5^1}{S_5^1} \right]_{ABS}, \left[ \frac{S_6^2 - S_5^2}{S_5^2} \right]_{ABS}, \dots, \left[ \frac{S_6^{20} - S_5^{20}}{S_5^{20}} \right]_{ABS} \right\} \\ &= \text{Min} \{ 10.25\%, 17.58\%, \dots, 13.94\% \} = 0.49\% \end{aligned}$$

步驟二、

(1) 將第一年之絕對績效乘以參與率 50% 所得之值與 2%(A%) 二者取最大值即為第一年投資收益率，其計算如下：

$$\text{第1年 } R_1 = \max(50\% \times 1.88\%, 2\%) = 2\%$$

$$\text{投資收益}_1 = \text{保證本金} \times R_1 = 100 \text{ 美元} \times 2\% = 2 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 2 \text{ 美元}$$

(2) 第二年起，將每年之絕對績效乘以參與率 50% 所得之值與其前一年投資收益率取最大值即為該年投資收益率，其計算如下

$$\text{第2年 } R_2 = \text{Max}(2\%, 50\% \times 11.86\%) = 5.93\%$$

$$\text{投資收益}_2 = \text{保證本金} \times R_2 = 100 \text{ 美元} \times 5.93\% = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{第3年 } R_3 = \text{Max}(5.93\%, 50\% \times 2.73\%) = 5.93\%$$

$$\text{投資收益}_3 = \text{保證本金} \times R_3 = 100 \text{ 美元} \times 5.93\% = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{第4年 } R_4 = \text{Max}(5.93\%, 50\% \times 0.36\%) = 5.93\%$$

$$\text{投資收益}_4 = \text{保證本金} \times R_4 = 100 \text{ 美元} \times 5.93\% = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{第5年 } R_5 = \text{Max}(5.93\%, 50\% \times 1.35\%) = 5.93\%$$

$$\text{投資收益}_5 = \text{保證本金} \times R_5 = 100 \text{ 美元} \times 5.93\% = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{第6年 } R_6 = \text{Max}(5.93\%, 50\% \times 0.49\%) = 5.93\%$$

$$\text{投資收益}_6 = \text{保證本金} \times R_6 = 100 \text{ 美元} \times 5.93\% = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 5.93 \text{ 美元}$$

$$\text{滿期保險金} = \text{保證本金} = 100 \text{ 美元}$$

## <戊型> 年年高昇保本保息債券(Red Note)

### 一、連結標的：

- 1.由附表四投資標的之介紹之(一)全球重要股票中選取  $N_s$  支股票。
- 2.由附表四投資標的之介紹之(二)全球重要指數中選取 1 檔指數。
- 3.組合之股票的內容及權數及指數之內容俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

二、債券評等：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

三、發行及保證機構：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。  
(詳保單條款附表三投資標的之發行或保證公司介紹)

四、發行及保證機構債信評等：詳保單條款附表三。

### 五、投資起始日及投資運用期間：

投資起始日：本公司配置本契約保證本金於投資標的之日，並載明於保單首頁。

投資運用期間：自投資起始日起算之特定期間，並載明於保單首頁。

六、保管銀行：中央信託局股份有限公司。

七、到期贖回價格：100%保證本金。

八、提前贖回：要保人如有中途贖回或提前解約，發行或保證機構不保證其保證本金及投資收益。

### 九、投資收益及滿期保險金計算公式：

1.投資收益  $I_t = \text{保證本金} \times (R_t + \sum \text{額外收益}_t)$

$$R_t = \begin{cases} D\% & , \text{若 } t = 1 \\ \text{Max} \left( A\%, k\% + B\% \times \text{Min}_{i=1 \text{ to } N} \left( \frac{\text{Stock}_{i,t} - \text{Stock}_{i,0}}{\text{Stock}_{i,0}} \right) \right) & , \text{若 } t = 2 \\ \text{Max} \left( R_{t-1}, k\% + B\% \times \text{Min}_{i=1 \text{ to } N} \left( \frac{\text{Stock}_{i,t} - \text{Stock}_{i,0}}{\text{Stock}_{i,0}} \right) \right) & , \text{若 } t \geq 3 \end{cases}$$

$$\sum \text{額外收益}_t = \begin{cases} X\% & \text{若 } t = E \text{ 且標的指數於結構式債券起始日起以每十二個月為一期之週期} \\ & \text{的 } h \text{ 期末之收盤價不小於(即大於等於)投資起始日指數收盤價之 } C\% \\ G\% & \text{若 } t = T \text{ 且投資組合中之所有標的股自結構式債券起始日起以每一個月為一期之週期} \\ & \text{的 } n \text{ 期起至滿期日止之每一期期末收盤價皆大於投資起始日之收盤價之 } F\% \\ 0 & \text{若 } t \neq T \text{ 或 } t \neq E \end{cases}$$

$D\%$ 、 $A\%$ 、 $k\%$ 、 $B\%$ 、 $X\%$ 、 $E$ 、 $h$ 、 $C\%$ 、 $G\%$ 、 $n$ 、 $F\%$ ：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

2.滿期保險金=保證本金

說明：

保證本金：為投資起始日投資標的幣別之投資帳戶價值。

$T$ ：結構式債券之期間(年數)。

第  $t$  期：係指自結構式債券起始日起以每十二個月為一期之週期，例如 2002/1/15 為結構式債券起始日，則第 1 期為 2002/1/15 至 2003/1/14，第 2 期為 2003/1/15 至 2004/1/14，以此類推。每一期之期初及期末均為結構式債券營業日，若非結構式債券營業日時則需遞延至次一結構式債券營業日。而結構式債券營業日係指該結構式債券所連結之所有標的股及指數其所屬報價市場共同之營業日。

第  $n$  期：係指自結構式債券起始日起以每一個月為一期之週期的第  $n$  期起，例如 2002/1/15 為結構式債券起始日，第 1 期為 2002/1/15 至 2002/2/14，第 2 期為 2002/2/15 至 2002/3/14，若第 3 期則為 2002/3/15 至 2002/4/14，以此類推。每一期之期初及期末均為結構式債券營業日，若非結構式債券營業日時則需遞延至次一結構式債券營業日。而結構式債券營業日係指該結構式債券所連結之所有標的股其所屬報價市場共同之營業日。

$R_t$ ：結構式債券第  $t$  期不含額外收益之利率。

$\text{Stock}_{i,t}$ ：係指標的股  $i$  於第  $t$  期期末之所屬報價市場之收盤價。

Stock<sub>i,0</sub>：係指標的股 i 於投資起始日之所屬報價市場之收盤價。

十、幣別、標的股及第一年度保證報酬率 D%將於本商品銷售期間，由本公司依當時與投資運用期間相同年期之投資標的貨幣利率指標（如美元利率指標 swap rate）水準公告其參考值，但實際之數值以投資標的發行公司於投資運用起始日公告者為準。保戶可透過本公司網頁查詢相關資訊（<http://www.chinalife.com.tw>）。

十一、付息日：自投資起始日起，每屆滿一年按本契約條款給付當期投資收益之日。

※本保單之保證報酬率為 %，換算每年保證報酬率為 %。  
該每年保證報酬率係按保證本金為基礎，非以躉繳保險費為基礎。

**【範例說明】**

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保證價值之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。

假設 1991 年 12 月 12 日為投入 10 年期結構式債券之起始日，其連結之股票有 15 支 (N<sub>s</sub>)，其連結之指數 (N<sub>i</sub>) 為 S&P 500 Index，起始日之投資標的價值為 100 美元。

若 D%(第一年保證報酬率)=5.5%，A%=0%，k%=5%，B%=20%，X%=50%，E=10，h=5，C%=150%，G%=100%，n=61，F%=70%，其投資收益率計算公式為：

投資收益<sub>t</sub>=保證本金 × (R<sub>t</sub> + ∑額外收益<sub>t</sub>)

$$R_t = \begin{cases} 5.5\% & , \text{若 } t = 1 \\ \text{Max} \left( 0\%, 5\% + 20\% \times \text{Min}_{i=1 \text{ to } 15} \left( \frac{\text{Stock}_{i,t} - \text{Stock}_{i,0}}{\text{Stock}_{i,0}} \right) \right) & , \text{若 } t = 2 \\ \text{Max} \left( R_{t-1}, 5\% + 20\% \times \text{Min}_{i=1 \text{ to } 15} \left( \frac{\text{Stock}_{i,t} - \text{Stock}_{i,0}}{\text{Stock}_{i,0}} \right) \right) & , \text{若 } t \geq 3 \end{cases}$$

$$\sum \text{額外收益}_t = \begin{cases} 50\% & \text{若 } t=10 \text{ 且 標的指數於結構式債券起始日起以每十二個月為一期之週期} \\ & \text{的 5 期末之收盤價不小於 (即大於等於) 投資起始日指數收盤價之 150\%} \\ 100\% & \text{若 } t=10 \text{ 且 投資組合中之所有標的股自結構式債券起始日起以每一個月為一期之週} \\ & \text{期 的 第 61 期起至滿期日止之每一期期末收盤價皆大於投資起始日之收盤價之 70\%} \\ 0 & , \text{若 } t \neq 10 \end{cases}$$

其所連結之 15 支股票之每年之價格變化如下表：

股票代號 日期	MO US	BMJ US	KO US	HPQ US	MOT US	PEP US	TXN US	TYC US	BLS US	7751 JP	ERICB SS	QCOM US	6758 JP	7203 JP	XLNX US
結構式債券起始日收盤價格															
1991/12/12	23.21	18.86	17.94	4.83	5.03	14.50	1.73	3.64	12.38	1400	2.16	0.98	2070	1470	225.00
每一年期間最後一天收盤價格															
1992/12/12	26.13	16.80	19.75	6.38	8.49	19.64	2.95	5.11	12.88	1360	3.83	1.53	2060	1440	197.92
1993/12/12	18.50	13.83	21.88	7.39	14.96	19.00	3.75	5.92	14.50	1440	7.19	3.34	2670	1790	389.58
1994/12/12	18.83	13.83	24.94	9.32	18.63	16.52	4.52	5.66	13.28	1700	8.55	3.24	2690	2060	483.33
2001/12/12	45.34	50.45	45.98	21.81	16.92	47.09	32.20	55.95	38.14	4590	44.78	57.67	6030	3080	42.24

連結之 15 支股票自第 61 月起 (第 6 年起) 起每月最後一日之收盤價變化如下表：

股票代號 日期	MO US	BMJ US	KO US	HPQ US	MOT US	PEP US	TXN US	TYC US	BLS US	7751 JP	ERICB SS	QCOM US	6758 JP	7203 JP	XLNX US
1991/12/12	23.21	18.86	17.94	4.83	5.03	14.50	1.73	3.64	12.38	1400	2.16	0.98	2070	1470	225.00
每一年期間最後一天收盤價格															
1997/1/13	38.25	27.60	54.00	21.31	21.92	27.26	8.42	13.78	19.75	2330	20.67	5.33	3680	3110	9.41
1997/2/12	40.50	31.38	60.25	19.80	21.25	29.80	10.06	14.88	23.31	2630	22.21	7.72	4450	3360	11.75
1997/3/12	46.00	31.23	61.00	21.31	19.04	29.57	10.61	15.09	21.88	2600	23.97	7.17	4420	3120	11.31
1997/4/12	38.50	27.90	55.63	19.36	19.58	30.15	10.38	14.38	19.88	2810	22.16	6.66	4475	3350	11.97
2001/12/12	45.34	50.45	45.98	21.81	16.92	47.09	32.20	55.95	38.14	4590	44.78	57.67	6030	3080	42.24

連結指數變化：

日期	指數
1991/12/12	S&P 500 381.55
1996/12/12	729.30

計算 15 支股票之投資收益並選出各年績效最差之股票：

股票代號	MO US	BMJ US	KO US	HPQ US	MOT US	PEP US	TXN US	TYC US	BLS US	7751 JP	ERICB SS	QCOM US	6758 JP	7203 JP	XLNX US	表現最差股票之績效
1993/1/12	-20.29%	-26.66%	21.95%	53.03%	197.30%	31.08%	116.21%	62.66%	17.17%	2.86%	232.87%	241.40%	28.99%	21.77%	73.15%	-26.66%
1994/2/12	-18.85%	-26.66%	39.02%	92.93%	270.18%	13.94%	160.80%	55.37%	7.32%	21.43%	295.83%	231.24%	29.95%	40.14%	114.81%	-26.66%
1995/3/12	30.16%	8.20%	123.34%	235.86%	307.45%	84.46%	292.79%	127.47%	66.67%	33.57%	516.67%	398.43%	40.34%	40.14%	195.84%	8.20%
1996/4/12	63.38%	37.22%	166.90%	311.11%	255.28%	84.06%	376.57%	255.37%	53.03%	76.43%	727.31%	389.05%	81.40%	113.61%	355.56%	37.22%
1997/2/12	94.17%	144.64%	262.02%	392.43%	270.18%	142.30%	489.18%	449.36%	126.52%	118.57%	1101.39%	533.58%	168.12%	146.94%	259.72%	94.17%
1998/3/12	122.98%	205.52%	253.66%	413.13%	268.53%	155.67%	1036.02%	795.29%	260.61%	78.21%	1425.46%	527.81%	100.48%	104.76%	509.72%	78.21%
1999/4/12	6.10%	235.96%	245.62%	770.43%	751.75%	143.60%	2958.07%	751.51%	283.40%	158.57%	4121.30%	10572.79%	364.98%	157.82%	1833.33%	6.10%
2000/12/12	67.50%	241.96%	223.34%	630.01%	313.66%	226.81%	2945.00%	1484.56%	247.98%	202.14%	4179.63%	9082.34%	329.95%	166.67%	1972.22%	67.50%
2001/12/12	95.36%	167.54%	156.33%	351.67%	236.29%	224.84%	1756.55%	1436.83%	208.20%	227.86%	1973.15%	5796.13%	191.30%	109.52%	1777.33%	95.36%

判斷連結之 15 支股票自第 61 月起每月之收盤價是否大於投資起始日收盤價之 70%：

股票代號	MO US	BMJ US	KO US	HPQ US	MOT US	PEP US	TXN US	TYC US	BLS US	7751 JP	ERICB SS	QCOM US	6758 JP	7203 JP	XLNX US	
1991/12/12	23.21	18.86	17.94	4.83	5.03	14.50	1.73	3.64	12.38	1400	2.16	0.98	2070	1470	225.00	
投資起始日起第 61 月開始每個月期間最後一日收盤價格是否大於投資起始日收盤價之 70%																
1997/1/13	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	
1997/2/12	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	
1997/3/12	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	
1997/4/12	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	
2001/12/12	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	是	

步驟一、以第二年起每一期期末各檔股票收盤價計算其績效，並選出各年績效最差之股票。

步驟二、以第五期期末指數收盤價判斷是否不小於（即大於等於）投資起始日指數收盤價之 150%。

$$729.30/381.55 = 191.14\% \text{ (不小於投資起始日指數收盤價之 150\%)}$$

步驟三、判斷第 61 月開始至到期日止每月最後一日收盤價格是否大於投資起始日收盤價之 70%。

步驟四、每年之投資收益及滿期保險金按下列順序計算：

$$\text{第 1 年 投資收益}_1 = \text{保證本金} \times R_1 = 100 \text{ 美元} \times 5.5\% = 5.5 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 5.5 \text{ 美元}$$

$$\text{第 2 年 投資收益}_2 = \text{保證本金} \times R_2 = 100 \text{ 美元} \times \text{Max}(0\%, 5\% + 20\% \times (-26.66\%)) = 0 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 0 \text{ 美元}$$

$$\text{第 3 年 投資收益}_3 = \text{保證本金} \times R_3 = 100 \text{ 美元} \times \text{Max}(0\%, 5\% + 20\% \times (-26.66\%)) = 0 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 0 \text{ 美元}$$

$$\text{第 4 年 投資收益}_4 = \text{保證本金} \times R_4 = 100 \text{ 美元} \times \text{Max}(0\%, 5\% + 20\% \times (8.20\%)) = 6.64 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 6.64 \text{ 美元}$$

$$\text{第 5 年 投資收益}_5 = \text{保證本金} \times R_5 = 100 \text{ 美元} \times \text{Max}(6.64\%, 5\% + 20\% \times (37.22\%)) = 12.44 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 12.44 \text{ 美元}$$

$$\text{第 6 年 投資收益}_6 = \text{保證本金} \times R_6 = 100 \text{ 美元} \times \text{Max}(12.44\%, 5\% + 20\% \times (94.17\%)) = 23.83 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 23.83 \text{ 美元}$$

$$\text{第 7 年 投資收益}_7 = \text{保證本金} \times R_7 = 100 \text{ 美元} \times \text{Max}(23.83\%, 5\% + 20\% \times (78.21\%)) = 23.83 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 23.83 \text{ 美元}$$

$$\text{第 8 年 投資收益}_8 = \text{保證本金} \times R_8 = 100 \text{ 美元} \times \text{Max}(23.83\%, 5\% + 20\% \times (6.10\%)) = 23.83 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 23.83 \text{ 美元}$$

$$\text{第 9 年 投資收益}_9 = \text{保證本金} \times R_9 = 100 \text{ 美元} \times \text{Max}(23.83\%, 5\% + 20\% \times (67.50\%)) = 23.83 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 23.83 \text{ 美元}$$

$$\text{第 10 年 投資收益}_{10} = \text{保證本金} \times (R_{10} + \text{額外收益}_{10})$$

$$= 100 \text{ 美元} \times (\text{Max}(23.83\%, 5\% + 20\% \times (95.36\%)) + 100\%^{(\text{註一})} + 50\%^{(\text{註二})})$$

$$= 100 \text{ 美元} \times (24.07\% + 100\% + 50\%) = 174.07 \text{ 美元}$$

$$\text{現金給付投資收益金額} = 174.07 \text{ 美元}$$

(註一) 投資組合之 15 支股票於投資起始日開始之第 61 月起至滿期之間每月收盤價皆大於投資起始日收盤價之 70%，可領到 100% 之額外收益。

(註二) 投資起始日開始之第五年之史坦普 500 收盤價大於投資起始日史坦普 500 收盤價之 150%，可領到 50% 之額外收益。

滿期保險金 = 保證本金 = 100 美元

## <己型> 三重奏保本保息債券(Bonus Note)

### 一、連結標的：

- 1.由附表四投資標的之介紹之(二)全球重要指數中選取1檔指數。
- 2.組合之指數內容俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

### 二、債券評等：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

### 三、發行及保證機構：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。 (詳保單條款附表三投資標的之發行或保證公司介紹)

### 四、發行及保證機構債信評等：詳保單條款附表三。

### 五、投資起始日及投資運用期間：

- 投資起始日：本公司配置本契約保證本金於投資標的之日，並載明於保單首頁。  
投資運用期間：自投資起始日起算之特定期間，並載明於保單首頁。

### 六、保管銀行：中央信託局股份有限公司。

### 七、到期贖回價格：100%保證本金。

### 八、轉換日及轉換事件：

- 自投資起始日後第二期起，於每一期期末，當標的指數的收盤價等於或大於起始日收盤價之Z%時，該期末評價日為轉換日，該事件為轉換事件。

### 九、提前贖回：

- 1.要保人如有中途贖回或提前解約，發行或保證機構不保證其保證本金及投資收益。
- 2.轉換事件發生後，可以100%保證本金提前贖回，若不選擇提前贖回，則改以1 Month USD Libor<sup>(註一)</sup>計算投資收益。  
(註一) 1 Month USD Libor 係以每年度付息日之前2個倫敦營業日為準。

### 十、投資收益及滿期保險金計算公式：

- 1.投資收益<sub>t</sub> = 保證本金 × R<sub>t</sub>

$$R_t = \begin{cases} D_1\% & , \text{若 } t = 1 \\ D_2\% & , \text{若 } 2 \leq t \leq T \text{ 且 } X\% < \frac{I_t}{I_0} < Y\% \\ D_3\% & , \text{若 } 2 \leq t \leq T \text{ 且 } \frac{I_t}{I_0} \leq X\% \\ D_4\% & , \text{若 } 2 \leq t \leq T \text{ 且 } \frac{I_t}{I_0} \geq Y\% \\ 1 \text{ Month USD Libor} & , \text{若 } t \geq 2 \text{ 且 轉換事件發生後未提前贖回} \end{cases}$$

D<sub>1</sub>%、D<sub>2</sub>%、D<sub>3</sub>%、D<sub>4</sub>%、X%、Y%、Z%：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

- 2.滿期保險金 = 保證本金

說明：

保證本金：為投資起始日投資標的幣別之投資帳戶價值。

第t期：係指自結構式債券起始日起以每十二個月為一期之週期，例如2002/1/15為結構式債券起始日，則第1期為2002/1/15至2003/1/14，第2期為2003/1/15至2004/1/14，以此類推。每一期之期初及期末均為結構式債券營業日，若非結構式債券營業日時則需遞延至次一結構式債券營業日。而結構式債券營業日係指該結構式債券所連結之所有標的指數其所屬報價市場共同之營業日。

R<sub>t</sub>：結構式債券第t期之利率。

I<sub>t</sub>：係指標的指數於第t期期末所屬報價市場之收盤價。

I<sub>0</sub>：係指標的指數於投資起始日所屬報價市場之收盤價。

### 十一、幣別及第一年度保證報酬率D<sub>1</sub>%將於本商品銷售期間，由本公司依當時與投資運用期間相同年期之投資標的貨幣利率指標(如美元利率指標swap rate)水準公告其參考值，但實際之數值以投資標的發行公司於投資運用起始日公告者為準。保戶可透過本公司網頁(<http://www.chinalife.com.tw>)查詢相關資訊。

### 十二、付息日：自投資起始日起，每屆滿一年按本契約條款給付當期投資收益之日。

※本保單之保證報酬率為 %，換算每年保證報酬率為 %。  
該每年保證報酬率係按保證本金為基礎，非以躉繳保險費為基礎。

**【範例說明】**

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保證價值之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。

假設 1992 年 11 月 30 日為投入 10 年期結構式債券之起始日，其連結之指數為 Nikkei 225 指數，起始日之投資標的價值為 100 美元。

若  $D_1\%=5\%$  (第一年保證報酬率)， $D_2\%=6\%$ ， $D_3\%=1.25\%$ ， $D_4\%=1.25\%$ ， $X\%=85\%$ ， $Y\%=115\%$ ， $Z\%=115\%$ ，其投資收益率計算公式為：

$$\text{投資收益}_t = \text{保證本金} \times R_t$$

$$R_t = \begin{cases} 5\% & , \text{若 } t = 1 \\ 6\% & , \text{若 } 2 \leq t \leq 10 \text{ 且 } 85\% < \frac{I_t}{I_0} < 115\% \\ 1.25\% & , \text{若 } 2 \leq t \leq 10 \text{ 且 } \frac{I_t}{I_0} \leq 85\% \\ 1.25\% & , \text{若 } 2 \leq t \leq 10 \text{ 且 } \frac{I_t}{I_0} \geq 115\% \\ 1 \text{ Month USD Libor} & , \text{若 } t \geq 2 \text{ 且 轉換事件發生後未提前贖回} \end{cases}$$

自投資起始日後第二期起，於每一期期末，當標的指數的收盤價等於或大於起始日收盤價之 115% 時，該期末評價日為轉換日，該事件為轉換事件。

其所連結之 Nikkei 225 指數之每年之價格變化如下表：

年度 t / 日期	指數代號	NKY Index	指數績效 $I_t / I_0$
0	1992/11/30	17683.65	
1	1993/11/30	16406.54	
2	1994/11/30	19075.62	107.87%
3	1995/11/30	18744.42	106.00%
4	1996/11/29	21020.36	118.87%
5	1997/11/28	16636.26	94.08%
6	1998/11/30	14883.70	84.17%
7	1999/11/30	18558.23	104.95%
8	2000/11/30	14648.51	82.84%
9	2001/11/30	10697.44	60.49%
10	2002/11/29	9215.56	52.11%

步驟一、自第二年末起以 Nikkei 225 指數各期末收盤價計算各期績效。

步驟二、依步驟一計算出之結果判斷自第二年開始是否有轉換事件之發生 ( $I_t / I_0$  大於或等於 115%)。

步驟三、每年之投資收益及滿期保險金計算如下：

- 第 1 年 投資收益<sub>1</sub> = 保證本金 × R<sub>1</sub> = 100 美元 × 5% = 5 美元  
現金給付投資收益金額 = 5 美元
- 第 2 年 無轉換事件發生 (指數績效 107.87% < 115%)  
投資收益<sub>2</sub> = 保證本金 × R<sub>2</sub> = 100 美元 × 6% = 6 美元  
現金給付投資收益金額 = 6 美元
- 第 3 年 無轉換事件發生 (指數績效 106.00% < 115%)  
投資收益<sub>3</sub> = 保證本金 × R<sub>3</sub> = 100 美元 × 6% = 6 美元  
現金給付投資收益金額 = 6 美元
- 第 4 年 有轉換事件發生 (指數績效 118.87% > 115%)  
投資收益<sub>4</sub> = 保證本金 × R<sub>4</sub> = 100 美元 × 1.25% = 1.25 美元  
現金給付投資收益金額 = 1.25 美元

《狀況一》轉換事件發生後提前贖回：保證本金 = 100 美元

《狀況二》轉換事件發生後未提前贖回：

每年之 1 Month USD Libor 數值變化如下表：

年度 t / 日期	利率指標	
		1 Month USD Libor
1	1993/11/28	3.56%
2	1994/11/28	5.63%
3	1995/11/28	5.86%
4	1996/11/28	5.56%
5	1997/11/28	5.97%
6	1998/11/28	5.62%
7	1999/11/28	6.48%
8	2000/11/28	6.62%
9	2001/11/28	2.08%
10	2002/11/28	1.44%

第 5 年 投資收益<sub>5</sub> = 保證本金 × R<sub>5</sub> = 100 美元 × 5.97% = 5.97 美元

現金給付投資收益金額 = 5.97 美元

第 6 年 投資收益<sub>6</sub> = 保證本金 × R<sub>6</sub> = 100 美元 × 5.62% = 5.62 美元

現金給付投資收益金額 = 5.62 美元

第 7 年 投資收益<sub>7</sub> = 保證本金 × R<sub>7</sub> = 100 美元 × 6.48% = 6.48 美元

現金給付投資收益金額 = 6.48 美元

第 8 年 投資收益<sub>8</sub> = 保證本金 × R<sub>8</sub> = 100 美元 × 6.62% = 6.62 美元

現金給付投資收益金額 = 6.62 美元

第 9 年 投資收益<sub>9</sub> = 保證本金 × R<sub>9</sub> = 100 美元 × 2.08% = 2.08 美元

現金給付投資收益金額 = 2.08 美元

第 10 年 投資收益<sub>10</sub> = 保證本金 × R<sub>10</sub> = 100 美元 × 1.44% = 1.44 美元

現金給付投資收益金額 = 1.44 美元

滿期保險金 = 保證本金 = 100 美元

## 【附表四】投資標的之介紹

本契約所提供之結構式債券 (Structure Notes)，其連結標的為下列之組合：

### (一) 全球重要股票

項次	標的股公司名稱	代號	項次	標的股公司名稱	代號
1	3M Co	MMM.N	54	Carnival Corp	CCL.N
2	Abbott Laboratories	ABT.N	55	Carrefour SA	CARR.PA
3	ABN Amro Holding NV	AAH.AS	56	Caterpillar Inc	CAT.N
4	Adobe Systems Inc	ADBE.OQ	57	Cathay Pacific Airways Ltd	0293.HK
5	Advantest Corp	6857.T	58	Cendant Corp	CD.N
6	Aeon Co Ltd	8267.T	59	Cheung Kong Holdings Ltd	0001.HK
7	Aflac Inc	AFL.N	60	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	1038.HK
8	Alcoa Inc	AA.N	61	ChevronTexaco Corp	CVX.N
9	Allianz AG	ALVG.DE	62	China Mobile Hong Kong Ltd	0941.HK
10	Allstate Corp/The	ALL.N	63	China Unicom Ltd	0762.HK
11	Altadis SA	ALT.MC	64	Chiron Corp	CHIR.OQ
12	Amazon.Com Inc	AMZN.OQ	65	Cisco Systems Inc	CSCO.OQ
13	American Express Co	AXP.N	66	Citic Pacific Ltd	0267.HK
14	American International Group Inc	AIG.N	67	Citigroup Inc	C.N
15	Amgen Inc	AMGN.OQ	68	Clear Channel Communications Inc	CCU.N
16	Anheuser-Busch Cos Inc	BUD.N	69	CLP Holdings Ltd	0002.HK
17	AOL Time Warner	TWX.N	70	CNOOC Ltd	0883.HK
18	Apollo Group Inc	APOL.OQ	71	Coca-Cola Co/The	KO.N
19	Applied Materials Inc	AMAT.OQ	72	Colgate-Palmolive Co	CL.N
20	Arcelor	CELR.PA	73	Comcast Corp	CMCSK.OQ
21	AstraZeneca Plc	AZN.L	74	Compagnie De Saint-Gobain	SGOB.PA
22	AT&T Corp	T.N	75	Compass Group PLC	CPG.L
23	AT&T Wireless Services Inc	AWE.N	76	ConocoPhillips	COP.N
24	Automatic Data Processing Inc	ADP.N	77	Consolidated Edison Inc.	ED.N
25	Aventis SA	AVEP.PA	78	Corning Inc.	GLW.N
26	Aviva PLC	AV.L	79	Costco Wholesale Corp	COST.OQ
27	AXA	AXAF.PA	80	Credit Saison Co Ltd	8253.T
28	Bae Systems PLC	BA.L	81	Credit Suisse Group	CSGN.VX
29	Banco Santander Central Hispano SA	SAN.MC	82	CSK Corp	9737.T
30	Bank of America Corp	BAC.N	83	Dai Nippon Printing Co Ltd	7912.T
31	Bank of New York Co Inc/The	BK.N	84	Daiichi Pharmaceutical Co Ltd	4505.T
32	Bank One Corp	ONE.N	85	Daikin Industries Ltd	6367.T
33	Barclays PLC	BARC.L	86	DaimlerChrysler AG-REG	DCXGn.DE
34	Bayer AG	BAYG.DE	87	Dell Inc	DELL.OQ
35	BB&T Corp	BBT.N	88	Denso Corp	6902.T
36	Bed Bath & Beyond Inc	BBBY.OQ	89	Deutsche Bank AG	DBKGn.DE
37	BellSouth Corp	BLS.N	90	Deutsche Telekom AG	DTEGn.DE
38	Biogen Idec Inc	BIIB.OQ	91	Diageo Plc	DGE.L
39	Biomet Inc	BMET.OQ	92	Dominion Resources Inc/VA	D.N
40	BNP Paribas	BNPP.PA	93	Dow Chemical Co/The	DOW.N
41	BOC Hong Kong Holdings Ltd	2388.HK	94	Duke Energy Corp	DUK.N
42	Boeing Co/The	BA.N	95	E.ON AG	EONG.DE
43	Boston Scientific Corp	BSX.N	96	Eastman Kodak Co	EK.N
44	BP PLC	BP.L	97	eBay Inc	EBAY.OQ
45	Bridgestone Corp	5108.T	98	EchoStar Communications Corp	DISH.OQ
46	Bristol-Myers Squibb Co	BMY.N	99	EI Du Pont de Nemours & Co	DD.N
47	Broadcom Corp	BRCM.OQ	100	Eisai Co Ltd	4523.T
48	BT Group PLC	BT.L	101	Electronic Arts Inc	ERTS.OQ
49	Cable & Wireless PLC	CW.L	102	Electronic Data Systems Corp.	EDS.N
50	Cadbury Schweppes PLC	CBRY.L	103	Eli Lilly & Co	LLY.N
51	Campbell Soup Co.	CPB.N	104	EMC Corp/Massachusetts	EMC.N

項次	標的股公司名稱	代號	項次	標的股公司名稱	代號
52	Canon Inc	7751.T	105	Emerson Electric Co	EMR.N
53	Cardinal Health Inc	CAH.N	106	Ericsson Lm-B SHS	ERICb.ST
107	Exelon Corp	EXC.N	167	Konami Corp	9766.T
108	Exxon Mobil Corp	XOM.N	168	Koninklijke KPN NV	KPN.AS
109	Fannie Mae	FNM.N	169	Kookmin Bank	060000.KS
110	Fanuc Ltd	6954.T	170	Korea Electric Power Corp	015760.KS
111	FedEx Corp	FDX.N	171	Kraft Foods INC-A	KFT.N
112	Fifth Third Bancorp	FITB.OQ	172	KT Corp	030200.KS
113	First Data Corp	FDC.N	173	Kyocera Corp	6971.T
114	FleetBoston Financial Corp	FBF.N	174	Lehman Brothers Holdings Inc	LEH.N
115	Flextronics International Ltd	FLEX.OQ	175	LG Electronics Inc	066570.KS
116	Ford Motor Co	F.N	176	Li & Fung Ltd	0494.HK
117	Forest Laboratories Inc	FRX.N	177	Linear Technology Corp	LLTC.OQ
118	Fortis	FOR.AS	178	Lloyds TSB Group PLC	LLOY.L
119	France Telecom	FTE.PA	179	Lockheed Martin Corp	LMT.N
120	Freddie Mac	FRE.N	180	L'Oreal SA	OREP.PA
121	Fuji Photo Film Co Ltd	4901.T	181	LVMH Moet Hennessy Louis Vui	LVMH.PA
122	Fujisawa Pharmaceutical Co Ltd	4511.T	182	Lowe's Cos Inc	LOW.N
123	Fujitsu Ltd	6702.T	183	MARKS & SPENCER GROUP PLC	MKS.L
124	Gannett Co Inc	GCI.N	184	Marsh & McLennan Cos Inc	MMC.N
125	Gap Inc	GPS.N	185	Marui Co Ltd	8252.T
126	Genentech Inc.	DNA.N	186	Matsushita Electric Industrial Co Ltd	6752.T
127	General Dynamics Corp	GD.N	187	Maxim Integrated Products	MXIM.OQ
128	General Electric Co	GE.N	188	MBNA Corp	KRB.N
129	General Motors Corp	GM.N	189	McDonald's Corp	MCD.N
130	Genzyme Corp	GENZ.OQ	190	Medtronic Inc	MDT.N
131	Gilead Sciences Inc	GILD.OQ	191	Merck & Co Inc	MRK.N
132	Gillette Co	G.N	192	Merrill Lynch & Co Inc	MER.N
133	GlaxoSmithKline PLC	GSK.L	193	Metlife Inc	MET.N
134	Goldman Sachs Group Inc	GS.N	194	Microsoft Corp	MSFT.OQ
135	Guidant Corp	GDT.N	195	Morgan Stanley	MWD.N
136	Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	196	Motorola Inc	MOT.N
137	Hartford Financial Services Group Inc	HIG.N	197	MTR Corp	0066.HK
138	HCA Inc	HCA.N	198	National City Corp	NCC.N
139	Henderson Land Development	0012.HK	199	National Grid Transco PLC	NGT.L
140	Hewlett-Packard Co	HPQ.N	200	Nestle SA	NESN.VX
141	HJ Heinz Co.	HNZ.N	201	Newmont Mining Corp	NEM.N
142	Home Depot Inc	HD.N	202	Nextel Communications Inc	NXTL.OQ
143	Honda Motor Co Ltd	7267.T	203	Nike Inc	NKE.N
144	Honeywell International Inc	HON.N	204	Nintendo Co., Ltd.	7974.T
145	Hong Kong & China Gas	0003.HK	205	Nippon Telegraph & Telephone	9432.T
146	HongKong Electric Holdings	0006.HK	206	Nissan Motor Co., Ltd.	7201.T
147	HSBC Holdings Plc	0005.HK	207	Nokia OYJ	NOK1V.HE
148	HSBC Holdings Plc	HSBA.L	208	Nomura Holdings Inc	8604.T
149	Hutchison Whampoa Ltd	0013.HK	209	Nortel Networks Corp.	NT.N
150	Illinois Tool Works Inc	ITW.N	210	Northern Trust Corp	NTRS.OQ
151	Imperial Chemical Inds PLC	ICL.L	211	Northrop Grumman Corp	NOC.N
152	ING Groep NV-CVA	ING.AS	212	Novartis AG	NOVN.VX
153	Intel Corp	INTC.OQ	213	NTT Data Corp	9613.T
154	InterActiveCorp	IACI.OQ	214	NTT DoCoMo Inc.	9437.T
155	International Business Machines Corp	IBM.N	215	Olympus Corp	7733.T
156	International Paper Co	INTC.OQ	216	Oracle Corp	ORCL.OQ
157	Intuit Inc	IACI.OQ	217	Paccar Inc	PCAR.OQ
158	Ito-Yokado Co Ltd	IBM.N	218	Paychex Inc	PAYX.OQ
159	Johnson & Johnson	IP.N	219	Peoplesoft Inc	PSFT.OQ
160	JP Morgan Chase & Co	INTU.OQ	220	PepsiCo Inc	PEP.N
161	Juniper Networks Inc	8264.T	221	Pfizer Inc	PFE.N
162	Kao Corp	JNJ.N	222	Philip Morris Cos Inc. (Altria Group Inc.)	MO.N
163	KDDI Corp	JPM.N	223	Philips Electronics NV	PHGAS

項次	標的股公司名稱	代號	項次	標的股公司名稱	代號
164	Kimberly-Clark Corp	KMB.N	224	Pinault-Printemps-Redoute	PRTP.PA
165	Kingfisher PLC	KGF.L	225	Pioneer Corp	6773.T
166	Kla-Tencor Corp	KLAC.OQ	226	Posco	005490.KS
227	Procter & Gamble Co	PG.N	278	Taiyo Yuden Co Ltd	6976.T
228	Progressive Corp/The	PGR.N	279	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4502.T
229	Prudential Financial Inc	PRU.N	280	Target Corp	TGT.N
230	Prudential PLC	PRU.L	281	Tdc A/S	TDC.CO
231	Qualcomm Inc	QCOM.OQ	282	TDK Corp	6762.T
232	Rentokil Initial PLC	RTO.L	283	Telefonica SA	TEF.MC
233	Repsol YPF S.A.	REP.MC	284	Terumo Corp	4543.T
234	Reuters Group PLC	RTR.L	285	Tesco Plc	TSCO.L
235	Ricoh Co Ltd	7752.T	286	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	TEVA.OQ
236	Roche Holding AG-Genusss	ROG.VX	287	Texas Instruments Inc	TXN.N
237	Rolls-Royce Group PLC	RR.L	288	Time Warner Inc	TWX.N
238	Royal Bank of Scotland Group Plc	RBS.L	289	Tokyo Electron Ltd	8035.T
239	Royal Dutch Petroleum Co	RD.AS	290	Tokyo Gas Co., Ltd	9531.T
240	RWE ST AG	RWEG.DE	291	Toshiba Corp.	6502.T
241	Sainsbury (J) PLC	SBRY.L	292	Total SA	TOTF.PA
242	Samsung Electronics Co Ltd	005930.KS	293	Toyo Seikan Kaisha Ltd	5901.T
243	Sankyo Co Ltd	4501.T	294	Toyota Motor Corp	7203.T
244	Sanofi-Synthelabo SA	SASY.PA	295	Travelers Property Casualty Corp	TAPb.N
245	Sanyo Electric Co., Ltd.	6764.T	296	Trend Micro Inc	4704.T
246	Sara Lee Corp.	SLE.N	297	Tyco International Ltd	TYC.N
247	SBC Communications Inc	SBC.N	298	UBS AG-Registered	UBSN.VX
248	Schering-Plough Corp	SGP.N	299	Unilever NV-CVA	UNc.AS
249	Schlumberger Ltd	SLB.N	300	United Overseas Bank Ltd	UOBH.SI
250	Sears Roebuck & Co	S.N	301	United Parcel Service Inc/Georgia	UPS.N
251	Secom Co Ltd	9735.T	302	United Technologies Corp	UTX.N
252	Seven-Eleven Japan Co Ltd	8183.T	303	United Utilities PLC	UU.L
253	Sharp Corp	6753.T	304	UnitedHealth Group Inc	UNH.N
254	Shell Transport & Trading Co PLC	SHELL.L	305	US Bancorp	USB.N
255	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4063.T	306	Veolia Environment	VIE.PA
256	Shionogi & Co Ltd	4507.T	307	Veritas Software Corp	VRTSE.OQ
257	Siemens AG	SIEGn.DE	308	Verizon Communications Inc	VZ.N
258	Singapore Airlines Ltd	SIAL.SI	309	Viacom Inc	VIAb.N
259	Singapore Telecommunications	STEL.SI	310	Vinci S.A.	SGEF.PA
260	SK Telecom Co Ltd	017670.KS	311	Vivendi Universal SA	EAUG.PA
261	SLM Corp	SLM.N	312	Vodafone Group PLC	VOD.L
262	Societe Generale	SOGN.PA	313	Volkswagen AG	VOWG.DE
263	Sony Corp	6758.T	314	Wachovia Corp	WB.N
264	Southern Co/The	SO.N	315	Walgreen Co	WAG.N
265	SouthTrust Corp	SOTR.OQ	316	Wal-Mart Stores Inc	WMT.N
266	Staples Inc	SPLS.OQ	317	Walt Disney Co	DIS.N
267	Starbucks Corp	SBUX.OQ	318	Washington Mutual Inc	WM.N
268	Stmicroelectronics NV	STM.PA	319	Wells Fargo & Co	WFC.N
269	Suez SA	LYOE.PA	320	Wharf Holdings Ltd	0004.HK
270	Sun Hung Kai Properties Ltd	0016.HK	321	Wyeth	WYE.N
271	Sun Microsystems Inc	SUNW.OQ	322	Xerox Corp.	XRX.N
272	SunTrust Banks Inc	STL.N	323	Xilinx Inc	XLNX.OQ
273	Suzuki Motor Corp	7269.T	324	Yahoo! Inc	YHOO.OQ
274	Swire Pacific Ltd	0019.HK	325	Yamaha Corp	7951.T
275	Swiss RE-REG	RUKN.VX	326	Yamanouchi Pharmaceutical Co Ltd	4503.T
276	Symantec Corp	SYMC.OQ	327	Zimmer Holdings Inc	ZMH.N
277	Sysco Corp	SYN.N			

## (二) 全球重要指數

### 1、Dow Jones Industrial Average (道瓊工業指數)

- 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。

### 2、S&P 500 Index (史坦普 500 指數)

- 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)。

### 3、NYSE Composite Index (紐約證交所綜合股價指數)

- 1.由紐約證交所所有股票之市值平均編製而成，於每項股票交易成交後直接更新。
- 2.依 2002 年 12 月 31 日股價為基期，(基期為 5000)。

### 4、DJ Eurostoxx 50 Index (道瓊歐盟 STOXX50 指數)

- 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 1000)。

### 5、FTSE 100 Index (英國金融時報百種股價指數)

- 1.由倫敦股票交易所中特選 100 支股票按價格加權平均編製而成。
- 2.依 1984 年 1 月 3 日之股價為基期(基期為 1000)。

### 6、Nasdaq 100 Index (那斯達克 100 指數)

- 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 31 日之股價為基期(基期為 250，於 1994 年 1 月改以 125 為基期)。

### 7、Deutsche Aktienindex Index (德國法蘭克福 DAX 指數)

- 1.由法蘭克福股票交易所中德國 30 大藍籌股組成的市值加權平均指數，該指數以 1987 年 12 月 31 日為基期(基期為 1000)。
- 2.這指數是以 "整體收益"(total return)計算法計算。即是除了考慮股票的股價外，也會計算公司股息的收益。

### 8、Swiss Market Index (瑞士蘇黎世 SMI 指數)

- 1.自電子交易系統選出市場流通性最佳、最具代表性的股票按市值加權編製而成。
- 2.依 1988 年 6 月 30 日之股價為基期(基期為 1500)。

### 9、Nikkei 225 Index (日經 225 指數)

- 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。

### 10、Hang Seng Index (恆生指數)

- 1.香港股票交易所中精選 33 支股票按市值加權平均編製而成。
- 2.佔整個香港證券交易所市值約 70%。
- 3.依 1964 年 1 月 1 日之股價為準(基期為 100)。

### 11、KOSPI (漢城綜合指數)

- 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約 93%。
- 3.依 1990 年 1 月 1 日之股價為準(基期為 100)。

### 12、Milan MIB30 Index (米蘭 MIB30 股價指數)。

- 1.MIB30 指數由米蘭股票交易所中精選 30 支股票按市值加權平均編製而成。
- 2.依 1992 年 12 月 31 號之股價為基期(基期為 10000)。

### 13、CAC 40 Index (法國證商公會 40 指數)

- 1.由巴黎股票交易所中特選 40 支股票按價格加權平均編製而成。
- 2.依 1987 年 12 月 31 日之股價為基期(基期為 1000)。

### 14、DJ Global Titans Index (道瓊全球泰坦指數)

- 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)。

### 15、TOPIX Index (日本東證一部指數)

- 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）。

### 16、Nasdaq Composite Index (那斯達克綜合指數)

- 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）。

### 17、Russell 2000 Index (羅素 2000 指數)

- 1.指數每年從美國所有上市股(每一家公司只計算其中一種股票)中，按市值排名最低的 2000 支股票編製而成。
- 2.該指數以 1986 年 12 月 31 日之股價為基期(基期為 135)。

### 18、Dow Jones Tiger Titans 50 Index (道瓊老虎泰坦 50 指數)

- 1.由香港、新加坡、南韓及台灣選出 50 大藍籌股組成。
- 2.該指數以 2003 年 2 月為基期。

## (三) 全球重要利率指數

### (1)、London Inter-Bank Offering Rate (LIBOR 倫敦銀行間同業拆款利率)

- 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協會(British Bankers Association)所指定之銀行中，剔除報價最高之前 25%及報價最低之前 25%後之剩餘銀行。
- 以倫敦時間早上 11:00 於 Telerate Page 3750 報價之利率為基準。
- 此利率可於彭博(Bloomberg)資訊系統或美聯社(Telerate)資訊系統查詢。

### (2)、Constant Maturity Swap Rate(CMS 固定到期日利率交換利率)

- 係為各參考期間之固定到期日利率交換(Constant Maturity Swap, CMS)利率。
- 為利率交換(Interest Rate Swap, IRS)的一種變形。在從事利率交換交易時，其中的固定利率不鎖定，而是於交易期間內定期使用當時同年期 IRS 的利率當作設定的浮動利率。
- CMS 利率為類似 LIBOR 但為長天期的浮動利率指標。當利率上漲時收取 CMS 利率的收益將會愈來愈高。反之當利率回跌時，收取 CMS 利率的收益將會逐漸降低。
- CMS 利率每天均由 ISDA 公佈於路透社(Reuters) 資訊系統之 ISDAFIX1 頁面上。

### (3)、Constant Maturity Treasury Rate (CMT 固定到期國庫券利率指數)

- 由美國聯邦準備理事會(Federal Reserve Board)依選定國庫券之週或月的平均利率來調整為各參考期間固定到期日利率。
- 所選定國庫券之週或月的平均利率係由美國財政部以每日於櫃檯市場有活躍交易之國庫券收盤買價利率所繪製成的每日收益曲線所訂定而成。

### (4)、J.P. Morgan Government Bond Index (摩根大通政府公債指數)

- 由世界主要國家之公債以市值加權平均編製而成。
- 此指數包括所有交易量頻繁且准許國際投資者買賣之國家的固定收益政府公債。
- 該指數以 1989 為基期。

### (5)、J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (摩根大通新興市場債券指數)

- 以最具流通性之 25 個新興市場債券按收益率以市值加權平均而成。
- 其包含以美元計價，且面額 500 萬美元以上流通在外之債券。
- 該指數以 1990 年 12 月 31 日為基期。

### (6)、Citigroup US Government Bond Index (花旗美國政府債券指數)

- 包括所有離到期至少一年以上且面額大於 10 億美金流通在外之政府債券。

- 該指數為一個可信賴及公平之美國政府債券指標，其為按合格之債券收益率以市價加權平均編製而成。
- 該指數以 1984 年 12 月 31 日為基期。