

中國人壽保險股份有限公司

中國人壽高優質獲利投資連結壽險 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：結構式債券)

【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

核准日期及文號：93.03.29 台財保字第 0930702539 號
核准日期及文號：94.02.21 金管保二字第 09402013000 號
備查日期及文號：94.12.27 94 中壽商發字第 1643 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、躉繳保險費：係指要保人於投保時一次繳納之保險費，其金額為投資保險費、保障保險費及行政管理費用之總計。
- 三、投資保險費：係指要保人投保本契約時，約定並載明於保險單上之投資保險費，用以累積投資帳戶價值之金額。
- 四、保障保險費：係指依被保險人投保年齡、性別、預定利率、預定危險發生率、預定附加費用率、保險期間及保險金額等所計算之保險費，該保險費詳附表二。
- 五、行政管理費用：係指本契約運作所產生之投資及其行政相關費用，以要保人投保本契約時與本公司約定之費用為準，並載明於保單首頁，其費用係以投資保險費之百分比為基準計算之，該費用詳附表二。

- 六、投資起始日：係指本公司配置本契約投資本金於投資標的之日，並載明於保單首頁。
- 七、投資本金：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。
- 八、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。
- 九、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。
- 十、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。
- 十一、投資收益：係指要保人投保本契約甲型、乙型、丁型、戊型（詳附表三），於本契約投資運用期內，每屆滿一投資收益計算週期被保險人仍生存時，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。
- 十二、保單價值：係指「投資帳戶價值」與「身故或全殘廢保單價值準備金」之和。
- 十三、投資帳戶價值：係指於投資起始日前，為以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存利率，以單利加計利息之本利和；於投資起始日後，為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。
- 十四、身故或全殘廢保單價值準備金：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。
- 十五、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。
- 十六、送達本公司：係指若以郵寄送達，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。
- 十七、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。
- 十八、參考機構平均利率：係指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（第一營業日）牌告之一年期定期存款最高固定年利率之平均值。

【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。

【告知義務與本契約的解除】

第五條 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，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、失蹤、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。

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二評價日為準。

【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。

前項之轉換為相同貨幣單位，則不需進行前述幣別轉換。

【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且投資起始日之後，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且投資起始日之後，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投資標的貨幣單位之金額伍仟元，且計算滿期保險金及投資收益之投資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投資本金。

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，以每季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，為躉繳保險費；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列表如附表。

【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後，本契約即行終止，若日後發現被保險人生還時，契約終止效力不受影響。

【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。

本公司依前項給付「身故保險金」時，如有尚未給付之投資收益時，應一併給付之。

二、全殘廢保險金：

被保險人於本契約有效期間內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。

本公司依前項給付「全殘廢保險金」時，如有尚未給付之投資收益時，應一併給付之。

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。

本公司依前項給付「滿期保險金」時，如有尚未給付之投資收益時，應一併給付之。

如受益人係於本公司已給付「滿期保險金」後始備齊「身故保險金」或「全殘廢保險金」申請文件且送達本公司者，本公司僅依保險金額給付「身故保險金」或「全殘廢保險金」。

【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及除戶戶籍謄本。
- 三、保險金申請書。
- 四、受益人的身分證明。

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宣告判決書。

【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。要保人如為受益人之一者，其他受益人不適用前款但書之規定，即其他受益人亦不得申請保險金。
- 三、被保險人故意自殺或自成全殘廢。但自契約訂立之日起二年後故意自殺致死者，本公司仍依本契約約定負給付第十二條身故保險金之責任。
- 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為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或其他應得之人。其中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為準，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為準。

【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且投資起始日之後，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，要保人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 80% 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之 90% 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 本契約為不分紅保險單，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 本契約有效期間內且投資起始日後之投資運用期內，每屆滿一投資收益計算週期被保險人仍生存者，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投資收益計算週期時之十五日內開始計算當次投資收益之利息，其利息係以當月保管銀行之牌告活期存款利率依據日單利方式計算；儲存生息之投資收入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為止。

二、現金給付：本公司應於投資運用期內每屆滿一投資收益計算週期時之十五日內將當期投資收益主動以現金給付；逾期本公司應加計利息給付，其利息以當時參考機構平均利率計算。

每屆滿一投資收益計算週期時之投資帳戶價值係指給付投資收益後之投資帳戶價值。

要保人得於本契約有效期間內，以書面通知本公司變更前項給付方式。

要保人如未選擇投資收益之給付方式，本公司應以書面通知要保人限期選擇，逾期不選擇者，投資收益以儲存生息方式辦理。

【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為大者或較最低年齡為小者，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障保險費及行政管理費用予要保人。
- 二、因投保年齡的錯誤，而致溢繳保障保險費者，本公司無息退還溢繳部份的保障保險費。如在發生保險事故後始發覺且其錯誤發生在本公司者，本公司按原繳保障保險費與應繳保障保險費的比例計算保險金額。
- 三、因投保年齡的錯誤，而致短繳保障保險費者，應補足其差額；如在發生保險事故後始發覺者，本公司得按原繳保障保險費與應繳保障保險費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，其利息以當時參考機構平均利率計算。

【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。

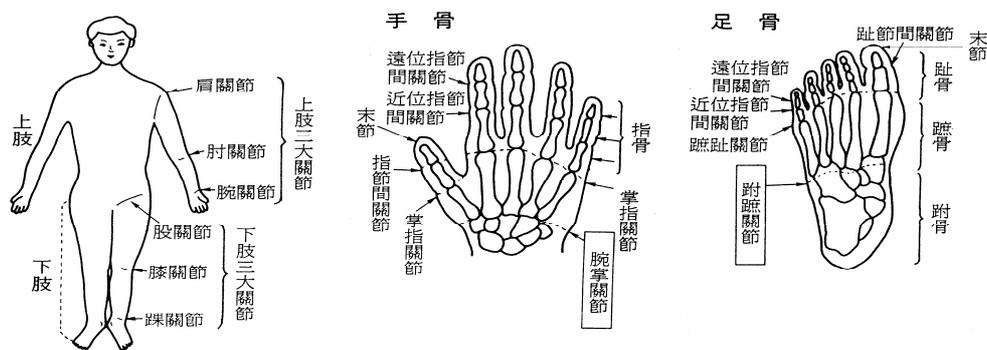
(3) 因腦部言語中樞神經的損傷而患失語症者。

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。

說明圖



【附表二】費用

一、保障保險費：

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 | | 15年期 | | 20年期 | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 男性 | 女性 |
| 14 | 644 | 259 | 773 | 311 | 899 | 363 | 1,143 | 462 | 1,708 | 685 | 2,279 | 938 |
| 15 | 729 | 284 | 858 | 336 | 984 | 388 | 1,226 | 485 | 1,795 | 712 | 2,397 | 984 |
| 16 | 790 | 304 | 919 | 357 | 1,044 | 407 | 1,286 | 503 | 1,862 | 737 | 2,501 | 1,031 |
| 17 | 823 | 319 | 951 | 371 | 1,076 | 421 | 1,317 | 516 | 1,906 | 761 | 2,590 | 1,078 |
| 18 | 826 | 327 | 955 | 379 | 1,080 | 429 | 1,322 | 524 | 1,930 | 785 | 2,666 | 1,126 |
| 19 | 826 | 327 | 955 | 379 | 1,081 | 431 | 1,326 | 529 | 1,960 | 809 | 2,752 | 1,175 |
| 20 | 826 | 327 | 955 | 379 | 1,081 | 431 | 1,330 | 533 | 1,998 | 834 | 2,853 | 1,228 |
| 21 | 826 | 327 | 955 | 379 | 1,082 | 431 | 1,337 | 539 | 2,048 | 864 | 2,969 | 1,287 |
| 22 | 826 | 327 | 956 | 379 | 1,086 | 433 | 1,350 | 548 | 2,110 | 898 | 3,103 | 1,353 |
| 23 | 827 | 327 | 960 | 381 | 1,093 | 439 | 1,371 | 563 | 2,188 | 940 | 3,258 | 1,429 |
| 24 | 832 | 330 | 968 | 388 | 1,108 | 450 | 1,401 | 584 | 2,282 | 989 | 3,436 | 1,517 |
| 25 | 841 | 338 | 983 | 400 | 1,130 | 467 | 1,444 | 611 | 2,394 | 1,047 | 3,638 | 1,617 |
| 26 | 857 | 351 | 1,007 | 419 | 1,163 | 491 | 1,501 | 646 | 2,524 | 1,115 | 3,868 | 1,733 |
| 27 | 881 | 370 | 1,040 | 443 | 1,208 | 521 | 1,572 | 689 | 2,676 | 1,192 | 4,126 | 1,865 |
| 28 | 914 | 395 | 1,085 | 473 | 1,266 | 557 | 1,659 | 737 | 2,848 | 1,279 | 4,415 | 2,014 |
| 29 | 958 | 423 | 1,143 | 508 | 1,338 | 598 | 1,762 | 792 | 3,044 | 1,376 | 4,735 | 2,182 |
| 30 | 1,014 | 456 | 1,213 | 547 | 1,424 | 644 | 1,881 | 852 | 3,264 | 1,483 | 5,087 | 2,368 |
| 31 | 1,081 | 491 | 1,296 | 590 | 1,523 | 693 | 2,015 | 916 | 3,509 | 1,601 | 5,475 | 2,574 |
| 32 | 1,159 | 529 | 1,391 | 635 | 1,635 | 746 | 2,166 | 986 | 3,778 | 1,732 | 5,898 | 2,799 |
| 33 | 1,247 | 570 | 1,497 | 683 | 1,760 | 803 | 2,332 | 1,062 | 4,074 | 1,876 | 6,358 | 3,043 |
| 34 | 1,344 | 613 | 1,613 | 735 | 1,897 | 863 | 2,515 | 1,144 | 4,395 | 2,037 | 6,859 | 3,306 |
| 35 | 1,449 | 659 | 1,740 | 790 | 2,046 | 929 | 2,714 | 1,234 | 4,743 | 2,215 | 7,400 | 3,588 |
| 36 | 1,563 | 709 | 1,877 | 850 | 2,208 | 1,001 | 2,929 | 1,333 | 5,118 | 2,412 | 7,988 | 3,892 |
| 37 | 1,687 | 762 | 2,025 | 916 | 2,384 | 1,080 | 3,163 | 1,444 | 5,524 | 2,627 | 8,624 | 4,223 |
| 38 | 1,820 | 822 | 2,186 | 989 | 2,573 | 1,168 | 3,415 | 1,568 | 5,962 | 2,862 | 9,314 | 4,586 |
| 39 | 1,965 | 888 | 2,361 | 1,071 | 2,780 | 1,267 | 3,688 | 1,707 | 6,436 | 3,115 | 10,064 | 4,988 |
| 40 | 2,123 | 962 | 2,551 | 1,163 | 3,003 | 1,379 | 3,984 | 1,864 | 6,951 | 3,388 | 10,878 | 5,435 |
| 41 | 2,295 | 1,047 | 2,758 | 1,268 | 3,246 | 1,506 | 4,303 | 2,039 | 7,509 | 3,683 | 11,763 | 5,933 |
| 42 | 2,482 | 1,143 | 2,981 | 1,386 | 3,508 | 1,649 | 4,649 | 2,232 | 8,117 | 4,004 | 12,724 | 6,486 |
| 43 | 2,684 | 1,252 | 3,223 | 1,520 | 3,791 | 1,808 | 5,024 | 2,441 | 8,778 | 4,356 | 13,765 | 7,096 |
| 44 | 2,902 | 1,375 | 3,484 | 1,669 | 4,098 | 1,983 | 5,431 | 2,666 | 9,496 | 4,747 | 14,891 | 7,766 |
| 45 | 3,138 | 1,511 | 3,766 | 1,832 | 4,430 | 2,172 | 5,871 | 2,905 | 10,279 | 5,182 | 16,108 | 8,498 |
| 46 | 3,392 | 1,660 | 4,071 | 2,007 | 4,789 | 2,373 | 6,351 | 3,161 | 11,131 | 5,665 | 17,422 | 9,297 |
| 47 | 3,667 | 1,818 | 4,403 | 2,192 | 5,180 | 2,585 | 6,873 | 3,437 | 12,057 | 6,201 | 18,838 | 10,168 |
| 48 | 3,967 | 1,984 | 4,764 | 2,386 | 5,607 | 2,808 | 7,443 | 3,737 | 13,064 | 6,790 | 20,362 | 11,116 |
| 49 | 4,294 | 2,156 | 5,158 | 2,588 | 6,073 | 3,047 | 8,067 | 4,068 | 14,158 | 7,435 | 22,000 | 12,149 |
| 50 | 4,652 | 2,335 | 5,590 | 2,804 | 6,584 | 3,306 | 8,751 | 4,435 | 15,344 | 8,139 | 23,758 | 13,274 |
| 51 | 5,046 | 2,525 | 6,065 | 3,039 | 7,145 | 3,593 | 9,500 | 4,845 | 16,630 | 8,906 | 25,640 | 14,500 |
| 52 | 5,478 | 2,735 | 6,587 | 3,302 | 7,762 | 3,917 | 10,319 | 5,303 | 18,020 | 9,744 | 27,650 | 15,838 |
| 53 | 5,955 | 2,974 | 7,161 | 3,603 | 8,438 | 4,285 | 11,214 | 5,816 | 19,522 | 10,664 | 29,790 | 17,297 |
| 54 | 6,479 | 3,251 | 7,792 | 3,949 | 9,180 | 4,704 | 12,190 | 6,386 | 21,140 | 11,677 | 32,063 | 18,889 |
| 55 | 7,056 | 3,573 | 8,483 | 4,346 | 9,991 | 5,178 | 13,251 | 7,021 | 22,881 | 12,793 | 34,467 | 20,621 |
| 56 | 7,689 | 3,944 | 9,240 | 4,796 | 10,876 | 5,709 | 14,404 | 7,722 | 24,748 | 14,020 | 37,001 | 22,502 |
| 57 | 8,381 | 4,362 | 10,066 | 5,298 | 11,839 | 6,297 | 15,654 | 8,495 | 26,746 | 15,365 | 39,661 | 24,535 |
| 58 | 9,136 | 4,825 | 10,964 | 5,849 | 12,885 | 6,941 | 17,005 | 9,342 | 28,878 | 16,833 | 42,441 | 26,723 |
| 59 | 9,958 | 5,329 | 11,940 | 6,449 | 14,019 | 7,642 | 18,463 | 10,266 | 31,146 | 18,427 | 45,331 | 29,065 |
| 60 | 10,851 | 5,873 | 12,998 | 7,098 | 15,246 | 8,402 | 20,035 | 11,271 | 33,550 | 20,152 | 48,321 | 31,562 |
| 61 | 11,819 | 6,459 | 14,144 | 7,799 | 16,571 | 9,227 | 21,724 | 12,365 | 36,091 | 22,015 | 51,397 | 34,212 |
| 62 | 12,869 | 7,093 | 15,384 | 8,562 | 18,002 | 10,125 | 23,539 | 13,557 | 38,767 | 24,024 | 54,542 | 37,014 |
| 63 | 14,006 | 7,785 | 16,723 | 9,394 | 19,545 | 11,107 | 25,483 | 14,856 | 41,574 | 26,186 | 57,737 | 39,966 |
| 64 | 15,238 | 8,545 | 18,170 | 10,309 | 21,207 | 12,184 | 27,562 | 16,275 | 44,506 | 28,512 | 60,962 | 43,062 |
| 65 | 16,570 | 9,384 | 19,732 | 11,317 | 22,995 | 13,367 | 29,781 | 17,825 | 47,556 | 31,006 | 64,192 | 46,292 |
| 66 | 18,011 | 10,312 | 21,415 | 12,428 | 24,913 | 14,667 | 32,143 | 19,517 | 50,713 | 33,674 | 67,400 | 49,640 |
| 67 | 19,567 | 11,335 | 23,224 | 13,650 | 26,967 | 16,092 | 34,650 | 21,359 | 53,961 | 36,514 | 70,559 | 53,088 |
| 68 | 21,244 | 12,463 | 25,166 | 14,990 | 29,163 | 17,651 | 37,302 | 23,359 | 57,283 | 39,525 | 73,641 | 56,608 |
| 69 | 23,048 | 13,700 | 27,246 | 16,458 | 31,504 | 19,351 | 40,098 | 25,523 | 60,659 | 42,698 | 76,619 | 60,171 |
| 70 | 24,985 | 15,056 | 29,469 | 18,059 | 33,991 | 21,199 | 43,033 | 27,857 | 64,064 | 46,023 | 79,465 | 63,743 |
| 71 | 27,060 | 16,537 | 31,838 | 19,803 | 36,627 | 23,204 | 46,102 | 30,365 | 67,473 | 49,485 | | |
| 72 | 29,279 | 18,152 | 34,356 | 21,696 | 39,409 | 25,371 | 49,296 | 33,050 | 70,856 | 53,065 | | |
| 73 | 31,644 | 19,909 | 37,022 | 23,748 | 42,335 | 27,708 | 52,601 | 35,914 | 74,183 | 56,741 | | |
| 74 | 34,158 | 21,817 | 39,836 | 25,965 | 45,401 | 30,221 | 56,005 | 38,956 | 77,423 | 60,485 | | |
| 75 | 36,823 | 23,885 | 42,796 | 28,355 | 48,597 | 32,914 | 59,487 | 42,172 | 80,546 | 64,263 | | |
| 76 | 39,637 | 26,120 | 45,895 | 30,925 | 51,914 | 35,790 | 63,025 | 45,555 | | | | |
| 77 | 42,599 | 28,530 | 49,126 | 33,676 | 55,337 | 38,847 | 66,595 | 49,094 | | | | |
| 78 | 45,702 | 31,120 | 52,478 | 36,610 | 58,848 | 42,083 | 70,169 | 52,771 | | | | |
| 79 | 48,940 | 33,894 | 55,935 | 39,729 | 62,427 | 45,492 | 73,714 | 56,567 | | | | |
| 80 | 52,301 | 36,853 | 59,480 | 43,027 | 66,048 | 49,062 | 77,200 | 60,455 | | | | |
| 81 | 55,771 | 39,998 | 63,092 | 46,497 | 69,685 | 52,777 | | | | | | |
| 82 | 59,333 | 43,324 | 66,746 | 50,127 | 73,307 | 56,617 | | | | | | |
| 83 | 62,965 | 46,823 | 70,412 | 53,900 | | | | | | | | |
| 84 | 66,643 | 50,483 | | | | | | | | | | |

二、行政管理費用：最高不得超過投資保險費的k%（k%如下表）

| 年期 | 6 | 7 | 8 | 10 | 15 | 20 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 行政管理費用率上限 （%投資保險費） | 3.25% | 3.25% | 3.25% | 3.50% | 4.50% | 5.50% |

三、指數管理費：係指本契約丙型、戊型之連結標的全球平衡型指數之指數管理費，該費用自全球平衡型指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

【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.全球員工二十七萬人，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，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餘國設有超過2000家分行，全體員工超過7萬人，全世界超過1300萬的客戶。
- 4.2003年6月的資產總額為8,512億歐元。

【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 (JP Morgan)

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 (ABNAMRO Bank N.V.)

保證機構：荷蘭銀行 (ABNAMRO 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掉期合約（SWAP Agreement）作抵押，而掉期合約（SWAP Agreement）為花旗環球控股所擔保。

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23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、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-

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+

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+

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+

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，該集團在英固有超過 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 SAFEST 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

註：投資標的發行當時發行或保證公司之評等依當時相關法令規定辦理。

【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>利差型付息債券(Spread With Equity Bonus Payment TARN)

一、**連結標的**：1.由附表五全球重要利率指數中選取 2 檔利率指數 a 及 b 。

2.由附表四全球重要指數中選取 1 檔指數 S 。

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、投資運用期間及投資收益計算週期**：

投資起始日：本公司配置本契約投資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。

投資收益計算週期(以下簡稱「期」)：本契約於投資運用期內計算投資收益之週期，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

六、**保管銀行**：中央信託局股份有限公司。

七、**到期贖回價格**：100%投資本金。

八、**轉換日及轉換事件**：自投資起始日起，於每一期期末，當 $\sum_{t=1}^{H-1} R_t + \text{Max}(B \times (I_H^{\text{ax}} - I_H^{\text{ay}}), C\%) / N \geq M\%$

時，該事件為轉換事件，該發生日(第 H 期期末)稱為轉換日。

九、**轉換事件前之提前贖回**：轉換事件發生前，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投資本金及投資收益。

十、**轉換事件後之提前贖回**：轉換事件發生日及其後之每一期末，可依本契約條款第九條辦理契約終止，並提前贖回投資本金之 100%。

十一、**投資收益計算公式**：

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

$$R_t = \begin{cases} \frac{A\%}{N} & , t=1 \\ \frac{\text{Max}(B \times (I_t^{\text{ax}} - I_t^{\text{ay}}), C\%)}{N} & , 2 \leq t \leq (H-1), \text{轉換事件發生前} \\ M\% - \sum_{t=1}^{H-1} R_t & , t=H, \text{轉換事件發生時且 } H < V \\ M\% - \sum_{t=1}^{H-1} R_t + \frac{\text{Min}\left(\text{Max}\left(\alpha\% \times \left(\frac{S_H}{S_0} - 1\right), \text{floor}\%\right), \text{cap}\%\right)}{N} + \frac{\text{Bus}_H}{N} & , t=H, \text{轉換事件發生時且 } T \geq H \geq V \\ \frac{I_t^{\text{bz}} - D\%}{N} & , H < t \leq T, \text{轉換事件發生後且未提前贖回} \\ M\% - \sum_{t=1}^{T-1} R_t & , t=T, \text{且轉換事件未曾發生} \end{cases}$$

說明：

投資本金：為投資起始日投資標的幣別之投資帳戶價值。

T：結構式債券之期數。

第 t 期：係指自結構式債券起始日起以每 u 個月為一期之週期，例如 u=3，2002/1/15 為結構式債券起始日，第 1 期為 2002/1/15 至 2002/4/14，第 2 期為 2002/4/15 至 2002/7/14，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指數其所屬報價市場共同之營業日。

N：每一個年度的期數，如 3 個月為一期，則 N=4。

I_t^{ax} 、 I_t^{ay} ： I_t^{ax} 係指結構式債券連結之 X 個月期結構式債券幣別之利率指數 a 於第 t 期末前 i 個營業日之指數值。而 I_t^{ay} 則為結構式債券連結之 Y 個月期結構式債券幣別之利率指數 a 於第 t 期末前 j 個營業日之指數值。

I_t^{bz} ：結構式債券連結之 Z 個月期結構式債券幣別之利率指數 b 於第 t 期初前 k 個營業日之指數值。

S_0 ：所連結的全球重要指數 S 於投資起始日之收盤指數值

S_H ：發生轉換事件時係指所連結的全球重要指數 S 於轉換日前 p 個營業日之收盤指數值。

R_t ：結構式債券第 t 期之投資收益率。

第 H 期：當 $\sum_{t=1}^{H-1} R_t + \text{Max}(B \times (I_H^{\text{ax}} - I_H^{\text{ay}}), C\%) / N \geq M\%$ 時，該事件為轉換事件，該發生日（第 H 期期末）稱為轉換日。

A%、N、B、C%、D%、 $\alpha\%$ 、floor%、cap%、V、 Bus_t 、X、Y、Z、i、j、k、p，保證報酬率 M%、連結標的 a、b、S：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

十二、幣別、連結標的及保證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。

十三、付息日：自投資起始日起，每屆滿一期按本契約第二十條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投資本金為基礎，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投資收益之計算方式，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 1993/11/15 為投資起始日，投資運用期為 10 年(N=1,T=10)，投資起始日之投資帳戶價值(投資本金)為 100 美元，M%=16%，所連結之利率指數如下：

倫敦銀行間 12 個月期美元同業拆款利率 (即 I_t^{ax} 為 12-Month USD Libor 於第 t 期末前 5 個營業日之指數值)。
 倫敦銀行間 1 個月期美元同業拆款利率 (即 I_t^{ay} 為 1-Month USD Libor 於第 t 期末前 5 個營業日之指數值)。
 倫敦銀行間 6 個月期美元同業拆款利率 (即 I_t^{bz} 為 6-Month USD Libor 於第 t 期初前 2 個營業日之指數值)。
 所連結之指數為 EUROSTOXX50(歐盟 50 指數)(即 S_0 為投資起始日收盤指數值， S_H 為轉換日前 5 個營業日收盤指數值)

且 A%=8%、B=10、C%=0%、D%=0%、floor%=0%、cap%=10%、α%=100%、V=4、Bus₄=4%、Bus₅=5%、Bus₆=6%、Bus₇=7%、Bus₈=8%、Bus₉=9%、Bus₁₀=10%

其每年投資收益按下列順序計算：

$$R_t = \begin{cases} 8\% & , t = 1 \\ \text{Max}(10 \times (I_t^{ax} - I_t^{ay}), 0\%) & , 2 \leq t \leq (H-1), \text{轉換事件發生前} \\ 16\% - \sum_{t=1}^{H-1} R_t + \text{Min} \left(\text{Max}(100\% \times (\frac{S_H}{S_0} - 1), 0\%), 10\% \right) + \text{Bus}_H & , t = H, \text{轉換事件發生時且 } 10 \geq H \geq 4 \\ I_t^{bz} - 0\% & , H < t \leq 10, \text{轉換事件發生後且未提前贖回} \\ 16\% - \sum_{t=1}^9 R_t & , t = 10, \text{且轉換事件未曾發生} \end{cases}$$

自投資起始日起，於每一期期末， $\sum_{t=1}^{H-1} R_t + \text{Max}(10 \times (I_H^{ax} - I_H^{ay}), 0\%) \geq 16\%$ 當時為轉換事件，該發生日(第 H 期末)稱為轉換日。

每年投資收益計算如下表：

| 年度 t | 日期 | 轉換事件發生前 | | | | 轉換事件發生後 | | $\text{Max}(10 \times (I_t^{ax} - I_t^{ay}), 0\%)$ | $\sum_{s=1}^t R_s + \text{Max}(10 \times (I_t^{ax} - I_t^{ay}), 0\%)$ | 轉換事件是否發生 | (a) | R_t |
|------|------------|------------|-----------------------|----------------------|----------------|---------|---------------------------|--|---|---------------|-----|--------|
| | | 參考日 | 12-M USD LIBOR 參考日指數值 | 1-M USD LIBOR 參考日指數值 | 歐盟 50 指數 S_t | 參考日 | 6-M USD LIBOR 參考日指數值 - 0% | | | | | |
| 0 | 1993/11/15 | 1993/11/15 | 3.75% | 3.19% | 1329.77 | | | | | | | |
| 1 | 1994/11/15 | 1994/11/8 | 6.75% | 5.31% | 1312.15 | | | | | 否 | | 8.00% |
| 2 | 1995/11/15 | 1995/11/8 | 5.69% | 5.81% | 1415.68 | | 0.00% | 8.00% | | 否 | | 0.00% |
| 3 | 1996/11/15 | 1996/11/8 | 5.69% | 5.38% | 1742.08 | | 3.10% | 11.10% | | 否 | | 3.10% |
| 4 | 1997/11/17 | 1997/11/10 | 6.00% | 5.66% | 2319.53 | | 3.40% | 14.50% | | 否 | | 3.40% |
| 5 | 1998/11/16 | 1998/11/9 | 5.13% | 5.28% | 2957.79 | | 0.00% | 14.50% | | 否 | | 0.00% |
| 6 | 1999/11/15 | 1999/11/8 | 6.09% | 5.40% | 4024.55 | | 6.90% | 21.40% | | 是 (但未提前贖回) | 16% | 17.50% |

| | | | | | | | | | | | | |
|----|------------|--|--|--|--|------------|-------|--|--|--|--|-------|
| 7 | 2000/11/15 | | | | | 1999/11/11 | 6.02% | | | | | 6.02% |
| 8 | 2001/11/15 | | | | | 2000/11/13 | 6.71% | | | | | 6.71% |
| 9 | 2002/11/15 | | | | | 2001/11/13 | 1.97% | | | | | 1.97% |
| 10 | 2003/11/17 | | | | | 2002/11/13 | 1.40% | | | | | 1.40% |

其中, (a) = $\text{Min}[\text{Max}(100\% \times (\frac{S_H}{S_O} - 1), 0\%), 10\%] + \text{Bus}_H$

步驟一、第一年度投資收益率為 8%，自第二年度起以所連結利率指數之各年末利率計算其投資收益率。

步驟二、自第二年度起，以前一年度之累積投資收益率加上當年度之績效，判斷是否有轉換事件發生。

步驟三、每年之投資收益計算如下：

第一年 投資收益₁ = 投資本金 × R₁ = 100 美元 × 8.00% = 8 美元

累積投資收益率₁ = 8%

第二年 $\text{Max}(10 \times (5.69\% - 5.81\%), 0\%) = 0\%$

累積投資收益率₁ + 0% = 8% + 0% = 8.00%，無轉換事件發生

投資收益₂ = 投資本金 × R₂ = 100 美元 × 0% = 0 美元

累積投資收益率₂ = 8% + 0% = 8.00%

第三年 $\text{Max}(10 \times (5.69\% - 5.38\%), 0\%) = 3.10\%$

累積投資收益率₂ + 3.10% = 8.00% + 3.10% = 11.10%，無轉換事件發生

投資收益₃ = 投資本金 × R₃ = 100 美元 × 3.10% = 3.10 美元

累積投資收益率₃ = 8.00% + 3.10% = 11.10%

第四年 $\text{Max}(10 \times (6.00\% - 5.66\%), 0\%) = 3.40\%$

累積投資收益率₃ + 3.40% = 11.10% + 3.40% = 14.50%，無轉換事件發生

投資收益₄ = 投資本金 × R₄ = 100 美元 × 3.40% = 3.40 美元

累積投資收益率₄ = 11.10% + 3.40% = 14.50%

第五年 $\text{Max}(10 \times (5.13\% - 5.28\%), 0\%) = 0\%$

累積投資收益率₄ + 0% = 14.50% + 0% = 14.50%，無轉換事件發生

投資收益₅ = 投資本金 × R₅ = 100 美元 × 0% = 0 美元

累積投資收益率₅ = 14.50% + 0% = 14.50%

第六年 $\text{Max}(10 \times (6.09\% - 5.40\%), 0\%) = 6.90\%$

累積投資收益率₅ + 6.90% = 14.50% + 6.90% = 21.40%，轉換事件發生，H=6

投資收益₆ = 投資本金 × R₆

$$= 100 \text{ 美元} \times \{ (16.00\% - \text{累積投資收益率}_5) \}$$

$$+ \text{Min}(\text{Max}(100\% \times (S_6/S_O - 1), 0\%), 10\%) + \text{Bus}_6 \}$$

$$= 100 \text{ 美元} \times \{ (16.00\% - 14.50\%) + \text{Min}(\text{Max}(100\% \times (4024.55/1329.77 - 1), 0\%), 10\%) + 6\% \}$$

$$= 100 \text{ 美元} \times \{ 1.5\% + 16\% \}$$

$$= 100 \text{ 美元} \times 17.50\% = 17.50 \text{ 美元}$$

累積投資收益率₆ = 14.50% + 17.50% = 32.00%

情況一、轉換事件發生後提前贖回

領回投資本金 = 100 美元

情況二、若於轉換事件發生後不提前贖回，以後之投資收益則以(6-M USD LIBOR-0%)計算

第七年 投資收益₇=投資本金×R₇=100 美元×(6.02%-0%)=6.02 美元

第八年 投資收益₈=投資本金×R₈=100 美元×(6.71%-0%)=6.71 美元

第九年 投資收益₉=投資本金×R₉=100 美元×(1.97%-0%)=1.97 美元

第十年 投資收益₁₀=投資本金×R₁₀=100 美元×(1.40%-0%)=1.40 美元

領回投資本金=100 美元。

註：投資收益依本契約條款第二十條給付之。

<乙型> 股票連結型債券(Equity Linked Notes)

一、連結標的：

- 1.由下表選取 N 檔股票，各檔股票之權數相同。
- 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。

| 標的股公司名稱 | 代號 | 國家 | 產業 |
|---------------------------------|-------|----|----------------------------------|
| ABN Amro Holding NV | AABA | 荷蘭 | Commer Banks Non-US |
| Alcoa Inc. | AA | 美國 | Metal-Aluminum |
| Allianz AG-REG | ALV | 德國 | Multi-line Insurance |
| Amazon.com Inc. | AMZN | 美國 | E-Commerce/Products |
| American Express Co. | AXP | 美國 | Finance-Credit Card |
| American International Group | AIG | 美國 | Multi-line Insurance |
| Amgen Inc. | AMGN | 美國 | Biotech Product Manufacturer |
| AOL Time Warner | AOL | 美國 | Multimedia |
| AstraZeneca PLC | AZN | 英國 | Medical-Drugs |
| AT&T Corp. | T | 美國 | Telephone-Integrated |
| Aviva PLC | AV/ | 英國 | Multi-line Insurance |
| AXA | CS | 法國 | Multi-line Insurance |
| Bank of America Corp. | BAC | 美國 | Super-Regional Banks-US |
| Barclays PLC | BARC | 英國 | Money Center Banks |
| Bayer AG | BAY | 德國 | Chemicals-Diversified |
| Bellsouth Corp. | BLS | 美國 | Telephone-Integrated |
| Boeing Co. | BA | 美國 | Aerospace/Defense |
| BP PLC | BP/ | 英國 | Oil Comp-Integrated |
| Bristol Myers Squibb Co. | BMJ | 美國 | Medical-Drugs |
| Cable & Wireless PLC | CW/ | 英國 | Telecom Services |
| Cannon Inc. | 7751 | 日本 | Office Automation&Equip |
| Carrefour SA | CA | 法國 | Food-Retail |
| Cheung Kong Holdings Ltd. | I | 香港 | Real Estate Oper / Develop |
| Chevron Texaco Corp. | CVX | 美國 | Oil Comp-Integrated |
| Cisco Systems Inc. | CSCO | 美國 | Networking Products |
| Citigroup Inc. | C | 美國 | Diversified Fianan Serv |
| Coca-Cola Co. | KO | 美國 | Beverages-Non-alcoholic |
| Compagnie De Saint-Gobain | SGO | 法國 | Bldg&Construct Prod-Misc |
| Corning Inc. | GLW | 美國 | Telecom Eq Fiber Optics |
| Credit Suisse Group | CSGN | 瑞士 | Money Center Banks |
| DaimlerChrysler AG-REG | DCX | 德國 | Auto-Cars/Light Trucks |
| Deutsche Bank AG-REG | DBK | 德國 | Money Center Banks |
| Du Pont (E.I.) de Nemours & Co. | DD | 美國 | Chemicals-Diversified |
| E. On AG | EOA | 德國 | Electric-Integrated |
| Eastman Kodak Co. | EK | 美國 | Photo Equipment & Supplies |
| Electronic Data Systems Corp. | EDS | 美國 | Computer Services |
| Ericsson Lm-B SHS | ERICB | 瑞典 | Telecommunication Equip |
| Exxon Mobil Corp. | XOM | 美國 | Energy |
| Fannie Mae | FNM | 美國 | Finance-Mtge Loan/Banker |
| FleetBoston Financial Corp. | FBF | 美國 | Super-Regional Bank |
| Ford Motor Co. | F | 美國 | Auto-Cars/Light Trucks |
| Fujitsu Limited | 6702 | 日本 | Technology Svcs/product provider |
| GAP Inc. | GPS | 美國 | Retail-Apparel/Shoe |
| Genentech Inc. | DNA | 美國 | Medical-Biomedical/Gene |
| General Electric Co. | GE | 美國 | Diversified Manufact Op |

| 標的股公司名稱 | 代號 | 國家 | 產業 |
|---|--------|----|---------------------------|
| General Motors Corp. | GM | 美國 | Auto-Cars/Light Trucks |
| GlaxoSmithKline PLC | GSK | 英國 | Medical-Drugs |
| Hewlett-Packard Co. | HPQ | 美國 | Computers |
| Home Depot Inc. | HD | 美國 | Home accessories Retailer |
| Honda Motor Co., Ltd. | 7267 | 日本 | Auto-Cars/Light Trucks |
| HSBC Holding PLC | HSBA | 英國 | Money Center Banks |
| ING Groep NV-CVA | INGA | 荷蘭 | Multi-line Insurance |
| Intel Corp. | INTC | 美國 | Electronic Compo-Semicon |
| Intl Business Machines Corp. | IBM | 美國 | Computers |
| Johnson & Johnson | JNJ | 美國 | Medical Products |
| JP Morgan Chase & Co. | JPM | 美國 | Finance-Invest Bnkr/Brkr |
| Kingfisher PLC | KGF | 英國 | Retail-Building Products |
| Lloyds TSB Group PLC | LLOY | 英國 | Money Center Banks |
| Louis Vuitton Moët Hennessy | MC | 法國 | Diversified Operations |
| Merck & Co. Inc. | MRK | 美國 | Medical-Drugs |
| Microsoft Corp. | MSFT | 美國 | Applications Software |
| Morgan Stanley | MWD | 美國 | Finance-Invest Bnkr/Brkr |
| Motorola Inc. | MOT | 美國 | Wireless Equipment |
| Nestle SA-Registered | NESN | 瑞士 | Food-Misc/Diversified |
| Nike Inc. | NKE | 美國 | Athletic Footwear |
| Nintendo Co., Ltd. | 7974 | 日本 | Toys |
| Nissan Motor Co., Ltd. | 7201 | 日本 | Auto-Cars/Light Trucks |
| Nokia OYJ | NOK1V | 芬蘭 | Telecommunication Equip |
| Nomura Holdings Inc. | 8604 | 日本 | Finance-Invest Bnkr/Brkr |
| Nortel Networks Corp. | NT | 美國 | Telecommunication Equip |
| Novartis AG-REG SHS | NOVN | 瑞士 | Medical-Drugs |
| NTT DoCoMo Inc. | 9437 | 日本 | Cellular Telecom |
| PepsiCo Inc. | PEP | 美國 | Beverages-non-Alcoholic |
| Pfizer Inc. | PFE | 美國 | Medical-Drugs |
| Philip Morris Cos Inc.(Altria Group Inc.) | MO | 美國 | Tobacco |
| Philips Electronics NV | PHIA | 荷蘭 | Electronics Compo-Misc |
| Procter & Gamble Co. | PG | 美國 | Cosmetics & Toiletries |
| Prudential PLC | PRU | 英國 | Life/Health Insurance |
| Qualcomm Inc. | QCOM | 美國 | Wireless Equipment |
| Reuters Group PLC | RTR | 英國 | Multimedia |
| Roche Holding AG-Genusss | ROG | 瑞士 | Medical-Drugs |
| Royal Bank of Scotland Group PLC | RBS | 英國 | Money Center Banks |
| Royal Dutch Petroleum | RDA | 荷蘭 | Oil Comp-Integrated |
| Sainsbury (J) PLC | SBRY | 英國 | Food-Retail |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | 005930 | 南韓 | Electric Products-Misc |
| SBC Communications Inc. | SBC | 美國 | Telephone-Integrated |
| Schering-Plough Corp. | SGP | 美國 | Medical-Drugs |
| Schlumberger Ltd. | SLB | 美國 | Oil-Field Services |
| Siemens AG-REG | SIE | 德國 | Diversified Manufact Op |
| Sony Corp. | 6758 | 日本 | Audio/Video Products |
| Stmicroelectronics NV | STM | 法國 | Electronic Compo-Semicon |
| Suez SA | SZE | 法國 | Water |
| Sun Microsystems Inc. | SUNW | 美國 | Computers |
| Swiss RE-REG | RUKN | 瑞士 | Reinsurance |
| Taiwan Semiconductor-SP ADR | TSM | 美國 | Semicon Compo-Intg Circu |
| Tdc A/S | TDC | 丹麥 | Telephone-Integrated |
| Texas Instruments Inc. | TXN | 美國 | Electronic-Compo Semicon |
| The Dow Chemical Co. | DOW | 美國 | Chemicals-Diversified |

| 標的股公司名稱 | 代號 | 國家 | 產業 |
|-----------------------------|-------|----|---------------------------|
| Toshiba Corp. | 6502 | 日本 | Electric Products-Misc |
| TotalFinaElf SA | FP | 法國 | Oil Comp-Integrated |
| Toyota Motor Corporation | 7203 | 日本 | Auto-Cars/Light Trucks |
| Tyco International Ltd. | TYC | 美國 | Diversified Manufact Op |
| UBS AG-Registered | UBSN | 瑞士 | Money Center Banks |
| Unilever NV-CVA | UNLNF | 美國 | Food-Misc/Diversified |
| Verizon Communications Inc. | VZ | 美國 | Telephone-Integrated |
| Vodafone Group PLC | VOD | 英國 | Cellular Telecom |
| Volkswagen AG | VOW | 德國 | Auto-Cars/Light Trucks |
| Wal-Mart Stores Inc. | WMT | 美國 | Retail-Discount |
| Walt Disney Co. | DIS | 美國 | Multimedia |
| Xerox Corp. | XRX | 美國 | Office Automation & Equip |
| Xilinx Inc. | XLNX | 美國 | Electronic Compo Semicon |
| Yahoo! Inc. | YHOO | 美國 | Web Portals / ISP |
| Yamanouchi Pharmaceutical | 4503 | 日本 | Medical-Drugs |

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、投資運用期間及投資收益計算週期：

投資起始日：本公司配置本契約投資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。

投資收益計算週期(以下簡稱「期」)：本契約於投資運用期內計算投資收益之週期，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

六、保管銀行：中央信託局股份有限公司。

七、到期贖回價格：100%投資本金。

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

九、投資收益及滿期保險金計算公式：

1. 投資收益_t = 投資本金 × R_t

2. 滿期保險金 = 投資本金

3. R_t = max(A%, 參與率 × 絕對績效_t)

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

絕對績效_t 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。

A%、參與率、N：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

說明：

投資本金：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_t：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。

註：幣別、標的股、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、付息日：自投資起始日起，每屆滿一年按本契約條款第二十條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投資本金為基礎，非以躉繳保險費為基礎。

--範例：

【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（投資本金）為 100 美元，參與率為 50%，A%=2%，其每年投資收益按下列公式計算：

$$R_t = \max(2\%, 50\% \times \text{絕對績效}_t)$$

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

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 |
|----------|-----------|------------|---------|----------|------------|----------|------------|------------|-----------|------------|
| 1996/3/1 | 23.35 | 15.00 | 10.61 | 41.06 | 2990.00 | 9.83 | 5.97 | 131.50 | 11.08 | 8.05 |
| 1997/3/3 | 28.83 | 15.28 | 16.98 | 60.38 | 4030.00 | 12.39 | 12.44 | 160.10 | 15.44 | 10.08 |
| 1998/3/2 | 42.76 | 13.10 | 25.59 | 68.00 | 5000.00 | 21.54 | 20.83 | 263.60 | 29.27 | 18.92 |
| 1999/3/1 | 60.20 | 32.13 | 28.56 | 63.69 | 4330.00 | 39.79 | 37.94 | 270.80 | 44.38 | 16.28 |
| 2000/3/1 | 59.71 | 65.06 | 36.11 | 51.00 | 4970.00 | 55.63 | 45.41 | 284.90 | 31.88 | 51.94 |

| | | | | | | | | | | |
|----------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 2001/3/1 | 82.15 | 71.02 | 45.37 | 52.70 | 4110.00 | 41.50 | 29.68 | 362.00 | 44.10 | 34.93 |
| 2002/3/1 | 73.73 | 58.53 | 42.72 | 48.41 | 4320.00 | 50.29 | 30.69 | 368.50 | 41.64 | 30.70 |

| 日期 | RDA NA | 6758 JP | 7203 JP | WMT US | DIS US | UNA NA | PFE US | NOK1V FH | GSK LN | HSBA LN |
|----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|------------|
| 1996/3/1 | 25.96 | 3060.00 | 2260.00 | 10.81 | 22.00 | 25.31 | 11.08 | 1.69 | 899.00 | 361.33 |
| 1997/3/3 | 37.19 | 4350.00 | 3120.00 | 13.50 | 24.46 | 40.47 | 15.44 | 3.12 | 1044.00 | 517.33 |
| 1998/3/2 | 51.32 | 5700.00 | 3490.00 | 23.44 | 36.46 | 61.61 | 29.27 | 5.90 | 1654.00 | 628.33 |
| 1999/3/1 | 39.40 | 4360.00 | 3030.00 | 42.94 | 34.81 | 66.38 | 44.38 | 15.35 | 1916.00 | 605.33 |
| 2000/3/1 | 53.84 | 16300.00 | 4370.00 | 49.00 | 34.69 | 48.24 | 31.88 | 51.30 | 1604.00 | 719.50 |
| 2001/3/1 | 63.00 | 8220.00 | 3950.00 | 48.34 | 30.34 | 61.60 | 44.10 | 24.31 | 1915.00 | 904.00 |
| 2002/3/1 | 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 |
|----------|-----------|------------|---------|----------|------------|----------|------------|------------|-----------|------------|
| 1997/3/3 | 23.48% | 1.88% | 60.07% | 47.03% | 34.78% | 25.99% | 108.38% | 21.75% | 39.29% | 25.30% |
| 1998/3/2 | 48.30% | 14.26% | 50.69% | 12.63% | 24.07% | 73.88% | 67.46% | 64.65% | 89.61% | 87.62% |
| 1999/3/1 | 40.80% | 145.20% | 11.62% | 6.34% | 13.40% | 84.72% | 82.15% | 2.73% | 51.60% | 13.93% |
| 2000/3/1 | 0.82% | 102.53% | 26.43% | 19.92% | 14.78% | 39.79% | 19.69% | 5.21% | 28.17% | 218.99% |
| 2001/3/1 | 37.59% | 9.15% | 25.65% | 3.33% | 17.30% | 25.39% | 34.64% | 27.06% | 38.35% | 32.75% |
| 2002/3/1 | 10.25% | 17.58% | 5.86% | 8.14% | 5.11% | 21.18% | 3.39% | 1.80% | 5.58% | 12.11% |

| 日期 | RDA NA | 6758 JP | 7203 JP | WMT US | DIS US | UNA NA | PFE US | NOK1V FH | GSK LN | HSBA LN |
|----------|-----------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|------------|
| 1997/3/3 | 43.27% | 42.16% | 38.05% | 24.86% | 11.17% | 59.91% | 39.29% | 84.73% | 16.13% | 43.17% |
| 1998/3/2 | 38.01% | 31.03% | 11.86% | 73.61% | 49.06% | 52.23% | 89.61% | 88.89% | 58.43% | 21.46% |
| 1999/3/1 | 23.23% | 23.51% | 13.18% | 83.20% | 4.51% | 7.73% | 51.60% | 160.30% | 15.84% | 3.66% |
| 2000/3/1 | 36.65% | 273.85% | 44.22% | 14.12% | 0.36% | 27.32% | 28.17% | 234.20% | 16.28% | 18.86% |
| 2001/3/1 | 17.01% | 49.57% | 9.61% | 1.35% | 12.53% | 27.69% | 38.35% | 52.61% | 19.39% | 25.64% |
| 2002/3/1 | 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 _t | 50%×絕對績效 _t | A% | R _t |
|------|----------|-------------------|-----------------------|-------|----------------|
| 1 | 1997/3/3 | 1.88% | 0.94% | 2.00% | 2.00% |
| 2 | 1998/3/2 | 11.86% | 5.93% | 2.00% | 5.93% |
| 3 | 1999/3/1 | 2.73% | 1.37% | 2.00% | 2.00% |
| 4 | 2000/3/1 | 0.36% | 0.18% | 2.00% | 2.00% |
| 5 | 2001/3/1 | 1.35% | 0.67% | 2.00% | 2.00% |
| 6 | 2002/3/1 | 0.49% | 0.25% | 2.00% | 2.00% |

步驟二、將各年之絕對績效乘以參與率 50% 所得之值與 2% (A%) 取最大值即為各年投資收益率，其計算如下：

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

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

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

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

$$\text{第 3 年 } R_3 = \max(50\% \times 2.73\%, 2\%) = 2\%$$

$$\text{投資收益}_3 = \text{投資本金} \times R_3 = 100 \text{ 美元} \times 2\% = 2 \text{ 美元}$$

$$\text{第 4 年 } R_4 = \max(50\% \times 0.36\%, 2\%) = 2\%$$

$$\text{投資收益}_4 = \text{投資本金} \times R_4 = 100 \text{ 美元} \times 2\% = 2 \text{ 美元}$$

$$\text{第 5 年 } R_5 = \max(50\% \times 1.35\%, 2\%) = 2\%$$

$$\text{投資收益}_5 = \text{投資本金} \times R_5 = 100 \text{ 美元} \times 2\% = 2 \text{ 美元}$$

$$\text{第 6 年 } R_6 = \max(50\% \times 0.49\%, 2\%) = 2\%$$

$$\text{投資收益}_6 = \text{投資本金} \times R_6 = 100 \text{ 美元} \times 2\% = 2 \text{ 美元}$$

$$\text{滿期保險金} = \text{投資本金} = 100 \text{ 美元}$$

註：投資收益依本契約條款第二十條給付之。

<丙型> 目標收益型指數連結債券(Target Redemption Index linked Notes)

一、**連結標的**：1.由附表六全球平衡型指數中選取 n 檔平衡型指數，各檔指數之權數相同。

2.由附表五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、投資運用期間及投資收益計算週期**：

投資起始日：本公司配置本契約投資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。

投資收益計算週期(以下簡稱「期」)：本契約於投資運用期內計算投資收益之週期，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

六、**保管銀行**：中央信託局股份有限公司。

七、**到期贖回價格**：100%投資本金。

八、**轉換日及轉換事件**：自投資起始日起，於每一期期末，當 $\frac{P_k - P_0}{P_0} \geq R_{\text{target}}$ 時，該事件為轉換事件，

該發生日(第 k 期期末) 稱為轉換日。

九、**轉換事件前之提前贖回**：轉換事件前，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投資本金。

十、**轉換事件後之提前贖回**：轉換事件發生日及其後每一期末，可依本契約條款第九條辦理契約終止，並提前贖回投資本金之 100%。

十一、**滿期保險金計算公式**：

滿期保險金=投資本金×(1+投資組合績效)

$$\text{投資組合績效} = \begin{cases} R_{\text{target}} & \text{,若無轉換事件發生} \\ (1+R_{\text{target}}) \times (1+I_{k+1}^s \times \frac{\text{Act}_1}{360}) \times \dots \times (1+I_T^s \times \frac{\text{Act}_T}{360}) - 1 & \text{,若轉換事件發生,且 } k < T \\ R_{\text{target}} & \text{,若轉換事件發生,且 } k = T \end{cases}$$

說明：

投資本金：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。
- 第 t 期：係指自結構式債券投資起始日起以每一個月為一期之週期，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 2002/2/15，第 2 期之期間為 2002/2/15 至 2002/3/15，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其所屬報價市場共同之營業日。
- P_0 ：所連結的結構式債券於投資起始日的收盤價。
- P_t ：所連結的結構式債券於第 t 期的收盤價。
- I_t^s ：結構式債券連結之 s 個月期結構式債券幣別之利率指數於第 t 期初前 X 個結構式債券營業日之指數值。
- Act_t ：係指於第 t 期期間之天數
- 第 k 期：當 $\frac{P_k - P_0}{P_0} \geq R_{target}$ 時，該事件為轉換事件，該發生日(第 k 期期末)稱為轉換日。
- R_{target} ：最低保證投資報酬率。

n, T, R_{target} , s, X：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

十二、幣別、連結標的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。

※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投資本金為基礎，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，其引用數值僅做參考，不代表結構式債券未來之實際收益

假設 1995/1/25 為投資起始日，投資運用期為六年(T=12×6=72)，起始日之投資帳戶價值(投資本金)為 100 美元，其連結之 1 檔指數為 Mesirow 全球平衡型指數(n=1)，若最低保證投資報酬率 R_{target} 為 50%，自投資起始日起，於每一期期末，當 $\frac{P_k - P_0}{P_0} \geq$ 最低保證投資報酬率 50% 時，該事件為轉換事件，該發生日(第 k

期末) 稱為轉換日，其滿期保險金按下列順序計算：

滿期保險金 = 投資本金 × (1 + 投資組合績效)

$$\text{投資組合績效} = \begin{cases} 50\% & \text{, 若無轉換事件發生} \\ (1 + 50\%) \times (1 + I_{k+1}^s \times \frac{Act_1}{360}) \times \dots \times (1 + I_T^s \times \frac{Act_T}{360}) - 1 & \text{, 若轉換事件發生, 且 } k < 72 \\ 50\% & \text{, 若轉換事件發生, 且 } k = 72 \end{cases}$$

I_t^s 為 1 個月期 USD Libor 於每期期初前 2 個結構式債券營業日之指數值(即 I_t^s 為 1-Month USD Libor)。

假設結構式債券所連結之指數之各期收盤值如下(指數係以 CPPI 操作，各期收盤值純屬假設)：

| 月/t | 轉換事件前 | | | (a) 是否大於或等於最低保證投資報酬率 | 轉換事件後 | |
|-----|-----------|--------|--------------------------------|-------------------------|-------|-----------------------------|
| | 日期 | P_t | $\frac{P_t - P_0}{P_0}$ (a) | | 日期 | I_t^s 1-Month US Libor |
| 0 | 1995/1/25 | 100.00 | | | | |

| | | | | | | |
|----|------------|--------|--------|---|------------|-------|
| 1 | 1995/2/27 | 101.10 | 1.10% | | | |
| 2 | 1995/3/27 | 102.49 | 2.49% | | | |
| 3 | 1995/4/25 | 103.50 | 3.50% | | | |
| 4 | 1995/5/25 | 103.65 | 3.65% | | | |
| 5 | 1995/6/26 | 104.07 | 4.07% | | | |
| 35 | 1997/12/29 | 143.71 | 43.71% | | | |
| 36 | 1998/1/26 | 143.98 | 43.98% | | | |
| 37 | 1998/2/25 | 146.17 | 46.17% | | | |
| 38 | 1998/3/25 | 149.59 | 49.59% | | | |
| 39 | 1998/4/27 | 151.65 | 51.65% | Y | | |
| 40 | | | | | 1998/4/23 | 5.88% |
| 41 | | | | | 1998/5/21 | 5.88% |
| 42 | | | | | 1998/6/23 | 5.81% |
| 43 | | | | | 1998/7/23 | 5.81% |
| 44 | | | | | 1998/8/21 | 5.72% |
| 68 | | | | | 2000/8/23 | 6.98% |
| 69 | | | | | 2000/9/21 | 6.82% |
| 70 | | | | | 2000/10/23 | 6.69% |
| 71 | | | | | 2000/11/23 | 6.66% |
| 72 | | | | | 2000/12/21 | 6.03% |

以所連結之指數的各期末(即每月底)收盤價計算出上表所列之(a)，並逐期判斷是否發生轉換事件。

第一月： $(P_1 - P_0) / P_0 = (101.10 - 100.00) / 100.00 = 1.10\%$

因 $1.10\% <$ 最低保證投資報酬率 50% ，無轉換事件發生

第二月： $(P_2 - P_0) / P_0 = (102.49 - 100.00) / 100.00 = 2.49\%$

因 $2.49\% <$ 最低保證投資報酬率 50% ，無轉換事件發生

第三月： $(P_3 - P_0) / P_0 = (103.50 - 100.00) / 100.00 = 3.50\%$

因 $3.50\% <$ 最低保證投資報酬率 50% ，無轉換事件發生

第四月： $(P_4 - P_0) / P_0 = (103.65 - 100.00) / 100.00 = 3.65\%$

因 $3.65\% <$ 最低保證投資報酬率 50% ，無轉換事件發生

.

.

.

.

第三十九月： $(P_{39} - P_0) / P_0 = (151.65 - 100.00) / 100.00 = 51.65\%$

因 $51.65\% >$ 最低保證投資報酬率 50% ，有轉換事件發生， $k=39$

情況一、轉換事件發生後提前贖回

領回 100% 之投資本金及最低保證投資報酬率 50%

$=$ 投資本金 $\times (100\% + 50\%) = 100$ 美元 $\times 150\% = 150$ 美元。

情況二、若於轉換事件發生後不贖回，因 $k=39 < 72$ ，滿期保險金以投資本金加最低保證投資報酬率之合計數自轉換事件發生日起，以各期之 1-Month USD Libor 指數值按各期實際天數複利計算至滿期日止。

滿期保險金 $=$ 投資本金 $\times (1 +$ 投資組合績效)

$$\begin{aligned}
\text{投資組合績效} &= (1 + R_{\text{target}}) \times (1 + I_{k+1}^s \times \frac{\text{Act}_t}{360}) \times \dots \times (1 + I_T^s \times \frac{\text{Act}_T}{360}) - 1 \\
&= (1 + 50\%) \times (1 + I_{40}^s \times \frac{\text{Act}_{40}}{360}) \times \dots \times (1 + I_{72}^s \times \frac{\text{Act}_{72}}{360}) - 1 \\
&= (1 + 50\%) \times (1 + 5.88\% \times \frac{30}{360}) \times \dots \times (1 + 6.03\% \times \frac{31}{360}) - 1 \\
&= 77.63\%
\end{aligned}$$

滿期保險金 = 投資本金 \times (1 + 77.63%) = 100 美元 \times 177.63% = 177.63 美元

<丁型>區間累計型債券(Range Accrual Floating Rate Note)

一、**連結標的**：12-Month USD LIBOR（即倫敦銀行間 12 月期美元同業拆款利率）。

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、投資運用期間及投資收益計算週期**：

投資起始日：本公司配置本契約投資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。

投資收益計算週期(以下簡稱「期」)：本契約於投資運用期內計算投資收益之週期，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

六、**保管銀行**：中央信託局股份有限公司。

七、**到期贖回價格**：100%投資本金。

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

九、**投資收益及滿期保險金計算公式**：

1. 投資收益_t = 投資本金 × R_t

2. 滿期保險金 = 投資本金

3. $R_t = \begin{cases} D_1\% & , t = 1 \\ (12mL + D_2\%) \times \text{RANGE} / \text{TOTAL per annum} & , 2 \leq t \leq T \end{cases}$

D₁%、D₂%：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

說明：

投資本金：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利率指數其所屬報價市場共同之營業日。

RANGE：係指當年度期初之前 X 評價日及期末前 Y 評價日之間，12-Month USD LIBOR 落在下表範圍內之天數。X、Y 詳當時之標的說明書。

| RANGE | 大於或等於 A _t | 小於或等於 B _t |
|--------|----------------------|----------------------|
| Year 2 | A ₂ | B ₂ |
| Year 3 | A ₃ | B ₃ |
| Year 4 | A ₄ | B ₄ |
| Year 5 | A ₅ | B ₅ |

| | | |
|--------|----------------|----------------|
| Year 6 | A ₆ | B ₆ |
| Year 7 | A ₇ | B ₇ |
| ... | ... | ... |
| Year T | A _T | B _T |

RANGE / TOTAL per annum：係指 RANGE 所表之天數占當年度天數之比例。

12mL：12-Month USD LIBOR，以期初之前 Z 評價日之利率為準，Z 詳當時之標的說明書。

A_t、B_t：A_t ≥ 0，B_t ≥ 0，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

註：幣別、連結指數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、付息日：自投資起始日起，每屆滿一年按本契約條款第二十條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投資本金為基礎，非以躉繳保險費為基礎。

--範例：

【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】

假設於 1993/11/4 為投資起始日，投資運用期為七年，其連結指數為 12-Month USD LIBOR，起始日之投資帳戶價值(投資本金)為 100 美元，D₁%=5.00%，D₂%=2.00%，其每年投資收益按下列公式計算：

$$R_t = \begin{cases} 5\% & , t = 1 \\ (12mL + 2\%) \times \text{RANGE/TOTAL per annum} & , 2 \leq t \leq T \end{cases}$$

連結指數每年評價日利率值如下表：

| 年度 t | 日期 | 12 mL 參考日 以期初之前 2 評價日 之 12-Month LIBOR 為準 | 12mL | RANGE 下限 | RANGE 上限 | 落在 RANGE 內 之天數 | R _t |
|------|-----------|--|-------|----------|----------|----------------------|----------------|
| 0 | 1993/11/4 | | | | | | |
| 1 | 1994/11/4 | | | | | | 5.00% |
| 2 | 1995/11/4 | 1994/11/2 | 6.63% | 0.00% | 7.00% | 285 | 6.73% |
| 3 | 1996/11/4 | 1995/11/2 | 5.75% | 0.00% | 6.75% | 366 | 7.75% |
| 4 | 1997/11/4 | 1996/10/31 | 5.75% | 0.00% | 6.50% | 365 | 7.75% |
| 5 | 1998/11/4 | 1997/10/31 | 5.92% | 0.00% | 6.25% | 365 | 7.92% |
| 6 | 1999/11/4 | 1998/11/2 | 4.84% | 0.00% | 6.00% | 283 | 5.30% |
| 7 | 2000/11/4 | 1999/11/2 | 6.22% | 0.00% | 5.75% | 0 | 0.00% |

步驟一、計算每一期 12-Month USD LIBOR 落在範圍內之天數。

步驟二、依公式以步驟一計算出之天數計算每年之投資收益，其計算如下：

第 1 年 R₁=5.00%

投資收益₁=投資本金 × R₁=100 美元 × 5.00%=5.00 美元

第 2 年 $R_2 = (12mL + 2\%) \times \text{RANGE} / \text{TOTAL per annum} = (6.63\% + 2\%) \times 285 / 365 = 6.73\%$
投資收益₂ = 投資本金 × R₂ = 100 美元 × 6.73% = 6.73 美元

第 3 年 $R_3 = (12mL + 2\%) \times \text{RANGE} / \text{TOTAL per annum} = (5.75\% + 2\%) \times 366 / 366 = 7.75\%$
投資收益₃ = 投資本金 × R₃ = 100 美元 × 7.75% = 7.75 美元

第 4 年 $R_4 = (12mL + 2\%) \times \text{RANGE} / \text{TOTAL per annum} = (5.75\% + 2\%) \times 365 / 365 = 7.75\%$
投資收益₄ = 投資本金 × R₄ = 100 美元 × 7.75% = 7.75 美元

第 5 年 $R_5 = (12mL + 2\%) \times \text{RANGE} / \text{TOTAL per annum} = (5.92\% + 2\%) \times 365 / 365 = 7.92\%$
投資收益₅ = 投資本金 × R₅ = 100 美元 × 7.92% = 7.92 美元

第 6 年 $R_6 = (12mL + 2\%) \times \text{RANGE} / \text{TOTAL per annum} = (4.84\% + 2\%) \times 283 / 365 = 5.30\%$
投資收益₆ = 投資本金 × R₆ = 100 美元 × 5.30% = 5.30 美元

第 7 年 $R_7 = (12mL + 2\%) \times \text{RANGE} / \text{TOTAL per annum} = (6.22\% + 2\%) \times 0 / 366 = 0\%$
投資收益₇ = 投資本金 × R₇ = 100 美元 × 0.00% = 0.00 美元

滿期保險金 = 投資本金 = 100 美元

註：投資收益依本契約條款第二十條給付之。

< 戊型 > 保本型債券(Principal Protected Notes)

一、**連結標的**：由附表六全球平衡型指數中選取 1 檔平衡型指數。

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、投資運用期間及投資收益計算週期**：

投資起始日：本公司配置本契約投資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。

投資收益計算週期(以下簡稱「期」)：本契約於投資運用期內計算投資收益之週期，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

六、**保管銀行**：中央信託局股份有限公司。

七、**到期贖回價格**：100%投資本金。

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

九、**投資收益及滿期保險金計算公式**：

1. 投資收益_t = 投資本金 × R_t

2. 滿期保險金 = 投資本金 × 滿期給付率

$$R_t = \begin{cases} A_t \% & , t < k \\ \text{Max} \left\{ B\%, \text{Max} \left[C\%, \text{PR} \% \times \frac{\text{Index}_t - \text{Index}_0}{\text{Index}_0}, \frac{D\% \times \text{best Index}_t - \text{Index}_0}{\text{Index}_0} \right] - G\% \right\} & , t = k \\ E_t \% & , t > k \end{cases}$$

說明：

投資本金：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)。

H：結構式債券期間之總期數；H = T × n。

n：每一年度之期數；n = 12 / t_n。

t_n：每一期期間之月數，俟保單銷售時決定。

第 t 期：係指自結構式債券投資起始日起以每 t_n 個月為一期之週期，例如，假設以每 12 個月為一期(即 t_n = 12)，且 2002/1/15 為結構式債券投資起始日，則第一期之期間為 2002/1/15 至 2003/2/15，第二期之期間為 2003/2/15 至 2004/3/15，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。

Index₀：結構式債券所連結的指數於投資起始日的收盤值。

Index_t：結構式債券所連結的指數於第 t 期期末的收盤值。

best Index_t：結構式債券所連結的指數自投資起始日起至第 t 期期末止，所有報價日的指數收盤值之最大值；例如，假設所連結指數每月報價一次，而第 t 期係指自結構式債券投資起始日起以每 12 個月為一期之週期，則 best Index₂ 為自投資起始日起至第 2 期期末止，所有 24 個報價日（即 12×2=24）的指數收盤值之最大值。

A_t%, B%, C%, D%：
G%, k, PR%, E_t%：俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書，保戶可透過本公司網頁查詢相關資訊。

滿期給付率：滿期給付率與 E_t% 相關，E_t% 越高，則指數滿期給付率越低；反之，若 E_t% 越低，則指數滿期給付率越高；且指數滿期給付率與 $\sum_{t=k+1}^H E_t\%$ 之合計不低於 100%。

十、幣別、連結標的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第二十條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投資本金為基礎，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及投資收益之計算方式，其引用數值僅做參考，不代表結構式債券未來之實際收益

假設 2004/7/22 為投資起始日，投資運用期為六年(T=6)，該結構式債券係以 12 個月為一期（即 t_n=12），每年之期數 n=12/12=1，結構式債券期間之總期數 H=6×12/12=6，起始日之投資帳戶價值(投資本金)為 100 美元，其連結之指數為 Mesirow 全球平衡型指數，滿期給付率=100%，其投資收益及其滿期保險金計算公式如下：

投資收益_t=投資本金×R_t

滿期保險金=投資本金×100%

$$R_t = \begin{cases} 0\% & , t < 4 \\ \text{Max} \left\{ 0\%, \text{Max} \left[0\%, 100\% \times \frac{\text{Index}_t - \text{Index}_0}{\text{Index}_0}, \frac{60\% \times \text{best Index}_t - \text{Index}_0}{\text{Index}_0} \right] - 5\% \right\} & , t = 4 \\ 3\% & , t > 4 \end{cases}$$

(A₁% = A₂% = A₃% = 0%，B%=0%，C%=0%，PR%=100%，D%=60%，G%=5%，E₅% = E₆% = 3%，k=4，即該債券自第 4 年度開始支付投資收益)。

結構式債券所連結之指數每月報價一次，自投資起始日 2004/7/22 起至第 4 年底（即第 4 期期末）2008/7/22 止，

4 期共有 48 次報價，假設該指數之各期收盤值如下（指數係以 CPPI 操作，各期收盤值純屬假設）：

| 日期 | 指數收盤價 | 日期 | 指數收盤價 |
|------------|--------|------------------|---------------|
| 2004/7/22 | 100.00 | 2006/8/22 | 132.11 |
| 2004/8/22 | 101.10 | 2006/9/22 | 132.44 |
| 2004/9/22 | 102.49 | 2006/10/22 | 132.50 |
| 2004/10/22 | 103.50 | 2006/11/22 | 134.48 |
| 2004/11/22 | 103.65 | 2006/12/22 | 136.30 |
| 2004/12/22 | 104.07 | 2007/1/22 | 138.50 |
| 2005/1/22 | 106.17 | 2007/2/22 | 136.08 |
| 2005/2/22 | 107.74 | 2007/3/22 | 132.30 |
| 2005/3/22 | 107.77 | 2007/4/22 | 131.75 |
| 2005/4/22 | 108.21 | 2007/5/22 | 128.02 |
| 2005/5/22 | 109.49 | 2007/6/22 | 128.71 |
| 2005/6/22 | 110.64 | 2007/7/22 | 127.98 |
| 2005/7/22 | 111.93 | 2007/8/22 | 126.49 |
| 2005/8/22 | 113.16 | 2007/9/22 | 127.64 |
| 2005/9/22 | 114.67 | 2007/10/22 | 124.93 |
| 2005/10/22 | 116.44 | 2007/11/22 | 124.16 |
| 2005/11/22 | 118.66 | 2007/12/22 | 123.67 |
| 2005/12/22 | 120.23 | 2008/1/22 | 123.44 |
| 2006/1/22 | 121.06 | 2008/2/22 | 122.66 |
| 2006/2/22 | 122.69 | 2008/3/22 | 121.69 |
| 2006/3/22 | 124.28 | 2008/4/22 | 120.28 |
| 2006/4/22 | 125.50 | 2008/5/22 | 120.50 |
| 2006/5/22 | 126.87 | 2008/6/22 | 119.87 |
| 2006/6/22 | 128.64 | 2008/7/22 | 118.25 |
| 2006/7/22 | 130.84 | | |

(一)投資起始日 2004/7/22 指數收盤值為 100

(二)第 4 年底 (即第 4 期期末) 2008/7/22 指數收盤值為 118.25

(三)自投資起始日 2004/7/22 起至第 4 年底 (即第 4 期期末) 2008/7/22 止,所有報價日的指數收盤值中之最高者為 138.50。

故每年之投資收益計算如下：

第 1 年 $t=1$ ，投資收益₁=投資本金×R₁=100 美元×0%=0 美元

第 2 年 $t=2$ ，投資收益₂=投資本金×R₂=100 美元×0%=0 美元

第 3 年 $t=3$ ，投資收益₃=投資本金×R₃=100 美元×0%=0 美元

$$\begin{aligned} \text{第 4 年 } t=4, R_4 &= \text{Max}\left\{0\%, \text{Max}\left[0\%, 100\% \times \frac{118.25 - 100}{100}, \frac{60\% \times 138.5 - 100}{100}\right] - 5\%\right\} \\ &= \text{Max}\{0\%, 18.25\% - 5\%\} = 13.25\% \end{aligned}$$

$$\text{投資收益}_4 = \text{投資本金} \times R_4 = 100 \text{ 美元} \times 13.25\% = 13.25 \text{ 美元}$$

第 5 年 $t=5$ ，投資收益₅=投資本金×R₅=100 美元×3%=3 美元

第 6 年 $t=6$ ，投資收益₆=投資本金×R₆=100 美元×3%=3 美元

滿期保險金=投資本金×100%=100 美元×100%=100 美元

註：投資收益依本契約條款第二十條給付之。

【附表四】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.該指數是由羅素3000指數中最小的2000家公司所組成，大約佔羅素3000指數總市場資本額的11%。
羅素3000指數包含3000檔美國最大市場資本總額的股票之加權平均數。
- 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、南韓及台灣之50檔最大及最具流動性股票組合而成。
- 2.該指數以2003年2月為基期。

【附表五】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 利率每天均由國際交換暨衍生性商品協會(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。
- 此利率可於彭博(Bloomberg)資訊系統查詢。

【附表六】全球平衡型指數

(一) Mesirow Balanced Index Series (Mesirow 平衡型指數系列)

1. 本指數係根據 CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險)投資策略動態調整資產配置所構成之指數，其資產配置中包含下列二種金融商品：

* 獲利型資產：Mesirow Alternative Strategies Fund (避險組合式基金 Fund of Hedge Funds)

* 無風險型資產：Cash Portfolio，指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時，則減低獲利型資產之投資比重，若已至到期保本之臨界點，則將資金全數移轉至無風險型資產。反之，當獲利型資產價值上漲時，則資金由無風險資產轉移至獲利型資產，亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置，以達到保本及獲利之目的。

2. 本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算：

$$\text{獲利型資產分配比重} = \frac{\text{NAV}_{(t,n)} - \text{FIC}_{(t,n)}}{\text{NAV}_{(t,n)}} \times \text{槓桿倍數}$$

(1) $\text{NAV}_{(t,n)}$ ：係指 Mesirow 平衡型指數自投資起始日起算第 t 年第 n 日之淨資產價值

(2) $\text{FIC}_{(t,n)}$ ：指 (t, n) 之參考指標，其計算方式如下

a. 投資起始日之 $\text{FIC}_{(t,n)} = X$ (於投資起始日決定，為一固定值)，依下列公式計算債息參考值 C

$$X = \frac{C}{(1+i_{(1,1)})} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^2} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^3} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^T} + \frac{G}{(1+i_{(1,1)})^T}$$

b. 於計算日 (t, n)，依下列公式求出 $\text{FIC}_{(t,n)}$

$$\text{FIC}_{(t,n)} = \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}}} + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+1}} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+T-t}} + \frac{G}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+T-t}}$$

說明：

T：結構式債券之期間

G：結構式債券於滿期時之最低保證價值

$i_{(t,n)}$ ：以計算日 (t, n) 當時之利率水準所計算出之殖利率曲線

y：計算日 (t, n) 當年度之總天數

獲利型資產分配比重：以 0% 為下限，150% 為上限

槓桿倍數：為一固定值，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

指數管理費：自指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

3. 本指數由德意志銀行 (Deutsche Bank AG) 擔任指數編制機構，每週報價一次。

4. 管理機構：德意志銀行 (Deutsche Bank AG)

創立於 1870 年，至 2003 年 6 月的資產總額為 8,512 億歐元，為歐洲第二大銀行，全球資產排名第五大銀行。

5. 因本指數每週報價一次，故連結本指數之連動型債券亦為每週報價一次，本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6. Mesirow Alternative Strategies Fund

發行公司：Mesirow Advanced Strategies, Inc (MAS)

成立日期：1995 年 1 月

基金規模：16 億美元(至 2004/5)

投資策略：本組合式基金共投資 72 檔各式子基金，各子基金之投資策略包含有可轉換證券套利 (Convertible

Arbitrage)、企業合併套利(Merger Arbitrage)、多重策略事件(Multi Strategy Event)及股票偏多策略(Long Equity)等。

Mesirow Advanced Strategies, Inc (MAS): 於1989年成立於芝加哥, 是一專業的基金中基金(Fund of Fund)公司, 旗下管理的基金資產規模總額超過美金五十四億。其主要客戶為機構投資人, 其中包括著名的賓州退休基金、香港馬會、巴克萊商會、芬蘭地方政府退休基金等。

(二) Topiary Balanced Index Series (Topiary 平衡型指數系列)

1. 本指數係根據 CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險)投資策略動態調整資產配置所構成之指數, 其資產配置中包含下列二種金融商品:

* 獲利型資產: Topiary Trust Fund of Hedge Fund (避險組合式基金 Fund of Hedge Funds)

* 無風險型資產: Cash Portfolio, 指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時, 則減低獲利型資產之投資比重, 若已至到期保本之臨界點, 則將資金全數移轉至無風險型資產。反之, 當獲利型資產價值上漲時, 則資金由無風險資產轉移至獲利型資產, 亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置, 以達到保本及獲利之目的。

2. 本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算:

$$\text{獲利型資產分配比重} = \frac{\text{NAV}_{(t,n)} - \text{FIC}_{(t,n)}}{\text{NAV}_{(t,n)}} \times \text{槓桿倍數}$$

(1) $\text{NAV}_{(t,n)}$: 係指 Topiary 平衡型指數自投資起始日起算第 t 年第 n 日之淨資產價值

(2) $\text{FIC}_{(t,n)}$: 指 (t, n) 之參考指標, 其計算方式如下

a. 投資起始日之 $\text{FIC}_{(t,n)} = X$ (於投資起始日決定, 為一固定值)

b. 依下列公式計算債息參考值 C

$$X = \frac{C}{(1+i_{(1,1)})} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^2} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^3} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^T} + \frac{G}{(1+i_{(1,1)})^T}$$

c. 於計算日 (t, n), 依下列公式求出 $\text{FIC}_{(t,n)}$

$$\text{FIC}_{(t,n)} = \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}}} + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n+1}{y}}} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n+T-t}{y}}} + \frac{G}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n+T-t}{y}}}$$

說明:

T: 結構式債券之期間

G: 結構式債券於滿期時之最低保證價值

$i_{(t,n)}$: 以計算日 (t, n) 當時之利率水準所計算出之殖利率曲線

y: 計算日 (t, n) 當年度之總天數

獲利型資產分配比重: 以 0% 為下限, 150% 為上限

槓桿倍數: 為一固定值, 俟保單銷售時決定, 詳當時之標的說明書

指數管理費: 自指數之淨資產價值中扣除, 俟保單銷售時決定, 詳當時之標的說明書

3. 本指數由德意志銀行 (Deutsche Bank AG) 擔任指數編制機構, 每週報價一次。

4. 管理機構: 德意志銀行 (Deutsche Bank AG)

創立於 1870 年, 至 2003 年 6 月的資產總額為 8,512 億歐元, 為歐洲第二大銀行, 全球資產排名第五大銀行。

5. 因本指數每週報價一次, 故連結本指數之連動型債券亦為每週報價一次, 本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6. Topiary Trust Fund of Hedge Fund

發行公司：DB Absolute Return Strategies(DB ARS)

成立日期：1997年7月

基金規模：14億美元(至2004/5)

投資策略：本組合式基金共投資50至75檔各式子基金。各子基金之投資策略包含如可轉換證券套利

(Convertible Arbitrage)、企業合併套利(Merger Arbitrage)、多重策略(Multi-Strategy)及固定收益套利(Fixed Income Arbitrage)等。

DB Absolute Return Strategies(DB ARS)為德意志銀行(Deutsche Bank)旗下之組織，其評等為標準普爾AA-，在紐約、倫敦、法蘭克福、東京及雪梨設有分支機構。目前DB ARS旗下管理的基金資產總額超過美金八十億元，其中避險組合式基金約佔美金四十億。

(三) FRM Balanced Index Series (FRM 平衡型指數系列)

1. 本指數係根據CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險)投資策略動態調整資產配置所構成之指數，其資產配置中包含下列二種金融商品：

* 獲利型資產：FRM Diversified II Fund (避險組合式基金 Fund of Hedge Funds)

* 無風險型資產：Cash Portfolio，指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時，則減低獲利型資產之投資比重，若已至到期保本之臨界點，則將資金全數移轉至無風險型資產。反之，當獲利型資產價值上漲時，則資金由無風險資產轉移至獲利型資產，亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置，以達到保本及獲利之目的。

2. 本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算：

$$\text{獲利型資產分配比重} = \frac{\text{NAV}_{(t,n)} - \text{FIC}_{(t,n)}}{\text{NAV}_{(t,n)}} \times \text{槓桿倍數}$$

(1) $\text{NAV}_{(t,n)}$ ：係指指FRM平衡指數自投資起始日起算第t年第n日之淨資產價值。

(2) $\text{FIC}_{(t,n)}$ ：指(t,n)之參考指標，其計算方式如下

a. 投資起始日之 $\text{FIC}_{(t,n)} = X$ (於投資起始日決定，為一固定值)

b. 依下列公式計算債息參考值C

$$X = \frac{C}{(1+i_{(1,1)})} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^2} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^3} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^T} + \frac{G}{(1+i_{(1,1)})^T}$$

c. 於計算日(t,n)，依下列公式求出 $\text{FIC}_{(t,n)}$

$$\text{FIC}_{(t,n)} = \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}}} + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+1}} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+T-t}} + \frac{G}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+T-t}}$$

說明：

T：結構式債券之期間

G：結構式債券於滿期時之最低保證價值

$i_{(t,n)}$ ：以計算日(t,n)當時之利率水準所計算出之殖利率曲線

y：計算日(t,n)當年度之總天數

獲利型資產分配比重：以0%為下限，150%為上限

槓桿倍數：為一固定值，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

指數管理費：自指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

3. 本指數由德意志銀行(Deutsche Bank AG)擔任指數編制機構，每週報價一次。

4.管理機構：德意志銀行（Deutsche Bank AG）

創立於 1870 年，至 2003 年 6 月的資產總額為 8,512 億歐元，為歐洲第二大銀行，全球資產排名第五大銀行。

5.因本指數每週報價一次，故連結本指數之連動型債券亦為每週報價一次，本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6.FRM Diversified II Fund

發行公司：Financial Risk Management Limited(FRM)

成立日期：2004 年 1 月

基金規模：80 億美元(至 2004/5)

投資策略：本組合式基金共投資 35 檔各式子基金。各子基金之投資策略包含如戰略定位策略（Tactical Allocation）、企業合併套利（Merger Arbitrage）、統計模型套利策略（Statistical Arbitrage）及系統性策略（Systematic）等。

Financial Risk Management Limited(FRM)成立於 1991 年，目前旗下管理的避險基金資產總額約美金八十億元,僱用超過 160 名員工。

自 2000 年起,FRM 為摩根史坦利資本國際公司（Morgan Stanley Capital International; MSCI）提供資料並協助其建構新成立的避險基金指數資料庫。

(四) S&P Balanced Index Series (S&P 平衡型指數系列)

1.本指數係根據 CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險)投資策略動態調整資產配置所構成之指數，其資產配置中包含下列二種金融商品：

* 獲利型資產：S&P Hedge Fund Index Tracker Fund (避險指數基金 Tracker Fund)

* 無風險型資產：Cash Portfolio，指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時，則減低獲利型資產之投資比重，若已至到期保本之臨界點，則將資金全數移轉至無風險型資產。反之，當獲利型資產價值上漲時，則資金由無風險資產轉移至獲利型資產，亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置，以達到保本及獲利之目的。

2.本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算：

$$\text{獲利型資產分配比重} = \frac{\text{NAV}_{(t,n)} - \text{FIC}_{(t,n)}}{\text{NAV}_{(t,n)}} \times \text{槓桿倍數}$$

(1) $\text{NAV}_{(t,n)}$ ：係指 S&P 平衡型指數自投資起始日起算第 t 年第 n 日之淨資產價值。

(2) $\text{FIC}_{(t,n)}$ ：指 (t, n) 之參考指標，其計算方式如下

a.投資起始日之 $\text{FIC}_{(t,n)} = X$ (於投資起始日決定，為一固定值)，依下列公式計算債息參考值 C

$$X = \frac{C}{(1+i_{(1,1)})} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^2} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^3} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^T} + \frac{G}{(1+i_{(1,1)})^T}$$

b.於計算日 (t, n)，依下列公式求出 $\text{FIC}_{(t,n)}$

$$\text{FIC}_{(t,n)} = \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}}} + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n+1}{y}}} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n+T-1}{y}}} + \frac{G}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n+T-1}{y}}}$$

說明：

T：結構式債券之期間

G：結構式債券於滿期時之最低保證價值

$i_{(t,n)}$ ：以計算日 (t, n) 當時之利率水準所計算出之殖利率曲線

y：計算日(t,n)當年度之總天數

獲利型資產分配比重：以0%為下限，150%為上限

槓桿倍數：為一固定值，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

指數管理費：自指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

3.本指數由 PlusFunds Group Inc. 擔任指數編制機構，每週報價一次。

4.管理機構：PlusFunds Group Inc.

自2002年8月起擔任 S&P Hedge Fund Index 管理者，至2003年12月底止，總管理資產達9億美元。該公司根據 S&P Hedge Fund Index 進行管理的這些投資產品遍佈歐洲、中東、南北美洲、日本以及百慕達地區，並由全球主要金融公司經銷。

5.因本指數每週報價一次，故連結本指數之連動型債券亦為每週報價一次，本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6. S&P Hedge Fund Index Tracker Fund

本基金之成立目的是在基金存續期間，透過追蹤 S&P Hedge Fund Index 的績效表現，尋求資產之增值。其由 PlusFunds Group Inc.擔任協辦管理單位，其計價幣別為美元，每週報價一次。

7.S&P Hedge Fund Index

發行公司：Standard & Poor's

成立日期：1998年1月

投資策略：本指數乃以30至40檔子基金構成，包含三種型態的權重相同附屬指數，其分別為套利、事件操作(Event Driven)及定向與戰術操作(Directional/Tactical)。

Standard & Poor's 為一個具領導地位的全球指數提供者及信用評等機構，其以誠信、市場洞察力及創新能力著稱，此外，其亦提供企業價值及財務諮詢等服務。

(五) Tremont Reference Portfolio Index Series (Tremont 多重投資策略指數系列)

1.本指數係根據 CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險)投資策略動態調整資產配置所構成之指數，其資產配置中包含下列二種金融商品：

* 獲利型資產：Tremont Investable Hedge Fund Index Tracker Fund (避險指數基金 Tracker Fund)

* 無風險型資產：Cash Portfolio，指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時，則減低獲利型資產之投資比重，若已至到期保本之臨界點，則將資金全數移轉至無風險型資產。反之，當獲利型資產價值上漲時，則資金由無風險資產轉移至獲利型資產，亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置，以達到保本及獲利之目的。

2.本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算：

$$\text{獲利型資產分配比重} = \frac{\text{NAV}_{(t,n)} - \text{FIC}_{(t,n)}}{\text{NAV}_{(t,n)}} \times \text{槓桿倍數}$$

(1) $\text{NAV}_{(t,n)}$ ：係指 Tremont 多重投資策略指數自投資起始日起算第 t 年 第 n 日之淨資產價值。

(2) $\text{FIC}_{(t,n)}$ ：指 (t, n) 之參考指標，其計算方式如下

a.投資起始日之 $\text{FIC}_{(t,n)} = X$ (於投資起始日決定，為一固定值)，依下列公式計算債息參考值 C

$$X = \frac{C}{(1+i_{(1,1)})} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^2} + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^3} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(1,1)})^T} + \frac{G}{(1+i_{(1,1)})^T}$$

b.於計算日(t, n)，依下列公式求出 $\text{FIC}_{(t,n)}$

$$FIC_{(t,n)} = \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}}} + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+1}} + \dots + \frac{C}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+T-t}} + \frac{G}{(1+i_{(t,n)})^{\frac{y-n}{y}+T-t}}$$

說明：

T：結構式債券之期間

G：結構式債券於滿期時之最低保證價值

$i_{(t,n)}$ ：以計算日 (t,n) 當時之利率水準所計算出之殖利率曲線

y：計算日 (t,n) 當年度之總天數

獲利型資產分配比重：以 0% 為下限，200% 為上限

槓桿倍數：為一固定值，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

指數管理費：自指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

3.本指數由 Tremont Capital Management, Inc 擔任指數編制機構，每週報價一次。

4.管理機構：Tremont Capital Management, Inc

至 2004 年 9 月底止，總管理資產達 90 億美元。該公司於倫敦、多倫多、百慕達及紐約等地區皆設有分支機構。

5.因本指數每週報價一次，故連結本指數之連動型債券亦為每週報價一次，本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6. Tremont Investable Hedge Fund Index Tracker Fund

本基金之成立目的是在基金存續期間，透過追蹤 Tremont Investable Hedge Fund Index 的績效表現，尋求資產之增值。其由 Tremont Capital Management, Inc 擔任協辦管理單位，其計價幣別為美元，每週報價一次。

7.Tremont Investable Hedge Fund Index

發行公司：Credit Suisse First Boston Tremont Index LLC

成立日期：2003 年 8 月

投資策略：本指數乃以 60 檔子基金構成，各子基金之投資策略包含如可轉換證券套利 (Convertible Arbitrage)、事件導向策略 (Event Driven)、多重策略 (Multi-Strategy) 及固定收益套利 (Fixed Income Arbitrage) 等。

Credit Suisse First Boston Tremont Index LLC(瑞士信貸第一波士頓 Tremont 指數有限責任公司)為瑞士信貸第一波士頓指數公司之合資公司，其亦為瑞士信貸第一波士頓銀行和 Tremont 資本管理公司之子公司。

(六) Dow Jones Dynamic Portfolio Index Series (道瓊多元投資組合指數系列)

1.本指數係根據 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險) 投資策略動態調整資產配置所構成之指數，其資產配置中包含下列二種金融商品：

* 獲利型資產：Dow Jones Hedge Fund Balanced Index Tracker Fund (避險指數基金 Tracker Fund)

* 無風險型資產：Cash Portfolio，指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時，則減低獲利型資產之投資比重，若已至到期保本之臨界點，則將資金全數移轉至無風險型資產。反之，當獲利型資產價值上漲時，則資金由無風險資產轉移至獲利型資產，亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置，以達到保本及獲利之目的。

2.本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算：

獲利型資產分配比重=[NAV(t)-參考指標(t)]×槓桿倍數÷100

說明：

$NAV_{(t)}$ ：係指道瓊多元投資組合指數於第 t 日之淨資產價值。

參考指標₍₀₎ = $a + (100 - a) / T \times (t / 365)$

t：指自投資起始日起算之天數；

a：參考指標之起始值，其為一固定值，於結構式債券發行時決定；

T：結構式債券之發行年期；

獲利型資產分配比重：以 10% 為下限，175% 為上限；

槓桿倍數：為一固定值，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

指數管理費：自指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

3. 本指數由 Lyra Capital LLC 擔任指數編制機構，每週報價一次。

4. 管理機構：Lyra Capital LLC

創立於 2000 年 12 月，為一多元化之資產管理公司，自 2003 年 10 月起 Dow Jones Hedge Fund Indexes, Inc. 以該公司為其投資平台。

5. 因本指數每週報價一次，故連結本指數之結構式債券亦為每週報價一次，本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6. Dow Jones Hedge Fund Balanced Index Tracker Fund

本基金之成立目的是在基金存續期間，透過追蹤 Dow Jones Hedge Fund Balanced Index 的績效表現，尋求資產之增值。其由 Lyra Capital LLC 擔任協辦管理單位，其計價幣別為美元，每週報價一次。

7. Dow Jones Hedge Fund Balanced Index

發行公司：Dow Jones Indexes

成立日期：2001 年 1 月

投資策略：本指數各子基金之投資策略包含如可轉換證券套利 (Convertible Arbitrage)、事件導向策略 (Event Driven)、企業合併套利 (Merger Arbitrage)、股票市場中性策略 (Equity Market Neutral) 及虧本證券策略 (Distressed Securities) 等。

Dow Jones Indexes 由 Dow Jones & Company 100% 持有，其提供超過 3,000 個全球聞名之股票指數，其以公開、透明及系統化著稱。此外，其亦提供遠期契約、選擇權契約、共同基金及變額年金等多種財務商品。

(七) SG MSCI HII Feeder Index Series (法國興業 MSCI 避險基金追蹤指數系列)

1. 本指數係根據 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險) 投資策略動態調整資產配置所構成之指數，其資產配置中包含下列二種金融商品：

* 獲利型資產：MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker Fund (避險指數基金 Tracker Fund)

* 無風險型資產：Cash Portfolio，指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時，則減低獲利型資產之投資比重，若已至到期保本之臨界點，則將資金全數移轉至無風險型資產。反之，當獲利型資產價值上漲時，則資金由無風險資產轉移至獲利型資產，亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置，以達到保本及獲利之目的。

2. 本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算：

獲利型資產分配比重 = $[NAV(t) - \text{參考指標}(t)] \times \text{槓桿倍數} \div 100$

說明：

$NAV_{(t)}$ ：係指法國興業 MSCI 避險基金追蹤指數於第 t 日之淨資產價值。

參考指標₍₀₎ = $a + (100 - a) / T \times (t / 365)$

t：指自投資起始日起算之天數；

a：參考指標之起始值，其為一固定值，於結構式債券發行時決定；

T：結構式債券之發行年期；

獲利型資產分配比重：以 10% 為下限，150%為上限；

槓桿倍數：為一固定值，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

指數管理費：自指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

3.本指數由領先資產管理公司（Lyxor Asset Management Limited）擔任指數編制機構，每週報價一次。

4.管理機構：領先資產管理公司（Lyxor Asset Management Limited）

創立於 1998 年，為法國興業銀行 100%持有。至 2002 年 10 月底止，總管理資產達 159 億歐元，總資產達 55.8 億美元。

5.因本指數每週報價一次，故連結本指數之結構式債券亦為每週報價一次，本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6.MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker Fund (Bloomberg 代碼: MSHILTA)

本基金之成立目的是在基金存續期間，透過追蹤 MSCI Hedge Invest Index 的績效表現，尋求資產之增值。本基金成立於 2003 年 8 月 5 日，是註冊於海峽群島之澤西島 (Jersey, Channel Island) 的單位信託基金，由領先資產管理公司 (Lyxor Asset Management Limited；法國興業銀行 100%持有) 擔任協辦管理單位，其計價幣別為美元，每週報價一次，本基金於愛爾蘭證券交易所掛牌上市。

7.MSCI Hedge Invest Index (Bloomberg 代碼: MSHILTA)

主要由避險基金所組成，截至 2003 年 10 月 7 日，本指數目前所包含之成分基金約 74 檔(每一檔基金之權數不超過 4.5%)；涵括 11 種投資策略，如事件導向策略(Event Driven)、套利策略(Arbitrage)、購併套利策略(Merger Arbitrage)、系統化交易策略(Systematic Trading)等。

(八) Alera Alternatives Index Series (Alera 多重投資策略指數系列)

1.本指數係根據 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險) 投資策略動態調整資產配置所構成之指數，其資產配置中包含下列二種金融商品：

* 獲利型資產：Alera-100 Alternatives Portfolio (避險組合式基金 Fund of Hedge Funds)

* 無風險型資產：Cash Portfolio，指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時，則減低獲利型資產之投資比重，若已至到期保本之臨界點，則將資金全數移轉至無風險型資產。反之，當獲利型資產價值上漲時，則資金由無風險資產轉移至獲利型資產，亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置，以達到保本及獲利之目的。

2.本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算：

獲利型資產分配比重=[NAV(t)-參考指標(t)]×槓桿倍數÷100

說明：

$NAV_{(t)}$ ：係指 Alera 多重投資策略指數於第 t 日之淨資產價值。

參考指標₍₀₎ = $a + (100 - a) / T \times (t / 365)$

t：指自投資起始日起算之天數；

a：參考指標之起始值，其為一固定值，於結構式債券發行時決定；

T：結構式債券之發行年期；

獲利型資產分配比重：以 20% 為下限，150%為上限；

槓桿倍數：為一固定值，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

指數管理費：自指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

3.本指數由花旗環球市場公司（Citigroup Global Markets Limited）擔任指數編制機構，每週報價一次。

4.管理機構：Citigroup Alternative Investments Ltd.（花旗多重策略投資公司）

為花旗集團(Citi Group)成員之一，目前管理超過 40 億美元之資金，專精於運用計量模型及嚴謹之風險管理機制從事避險基金投資及期貨交易。

5.因本指數每週報價一次，故連結本指數之結構式債券亦為每週報價一次，本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6.Alera Alternatives Portfolio 之投資方式：將資金投資於 Legion (Legion 基金) 及 Managed Futures Portfolio (策略管理期貨投資組合)。

說明：

Legion (Legion 基金)：成立於 1994 年 3 月，為一註冊於開曼群島(Cayman Island)之信託基金，基金管理人由 Citigroup Alternative Investments Ltd. (花旗多重策略投資公司) 所擔任。本基金係投資於一籃子避險基金，避險基金之種類包含事件導向策略型(Event Driven)，股票多空操作型(Long/Short Equity)，股票套利型(Equity Arbitrage)，債券套利型(Fixed Income Arbitrage)。本基金自成立以來至 2003 年 4 月底止，累積投資報酬率達 119%，換算年度報酬率 9%，為年標準差為 6.7%。

Managed Futures Portfolio (策略管理期貨投資組合)：係根據技術面及趨勢導向 (technically based & trend-following) 之策略買進或放空期貨商品，期以獲取超額報酬率。可交易之期貨商品包含利率期貨／貨幣期貨／股價指數期貨／農產品期貨／金屬期貨及能源期貨；本投資組合由 Citigroup Alternative Investments Ltd. (花旗多重策略投資公司) 所操作管理。本投資組合自 1994 年 4 月至 2003 年 4 月底為止推估之累積投資報酬率達 354.5%，換算年度報酬率為 18.1%，年標準差為 17.6%。

(九) SG Golden Opportunities Index Series (SG 多重投資策略指數系列)

1.本指數係根據 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險) 投資策略動態調整資產配置所構成之指數，其資產配置中包含下列二種金融商品：

* 獲利型資產：Lyxor Global Index Tracker Fund (避險指數基金 Tracker Fund)

* 無風險型資產：Cash Portfolio，指投資於固定支息之貨幣市場

當獲利型資產價值下跌時，則減低獲利型資產之投資比重，若已至到期保本之臨界點，則將資金全數移轉至無風險型資產。反之，當獲利型資產價值上漲時，則資金由無風險資產轉移至獲利型資產，亦即動態調整獲利型及無風險型資產間之配置，以達到保本及獲利之目的。

2.本指數之獲利型資產資金分配比重逐期依下列公式調整計算：

獲利型資產分配比重=[NAV(t)-參考指標(t)]×槓桿倍數÷100

說明：

$NAV_{(t)}$ ：係指 SG 多重投資策略指數於第 t 日之淨資產價值。

參考指標_(t) = $a + (100 - a) / T \times (t / 365)$

t：指自投資起始日起算之天數；

a：參考指標之起始值，其為一固定值，於結構式債券發行時決定；

T：結構式債券之發行年期；

獲利型資產分配比重：以 10% 為下限，150% 為上限；

槓桿倍數：為一固定值，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。

指數管理費：自指數之淨資產價值中扣除，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書

3.本指數由領先管理有限公司 (Lyxor Management (BVI) Limited；法國興業銀行 100% 持有) 擔任指數編制機構，每週報價一次。

4.管理機構：領先管理有限公司 (Lyxor Management (BVI) Limited)

創立於 1998 年，為法國興業銀行 100% 持有。至 2002 年 10 月底止，總管理資產達 159 億歐元，總資產達 55.8 億美元。

5.因本指數每週報價一次，故連結本指數之結構式債券亦為每週報價一次，本指數可於彭博(Bloomberg)資訊系統或路透社(Reuters)資訊系統查詢。

6.Lyxor Global Index Tracker Fund (Reuters 代碼: IE3202676.I)

本基金之成立目的是在基金存續期間，透過追蹤 Lyxor Global Index 的績效表現，尋求資產之增值。本基金成立於 2002 年 11 月 1 日，是註冊於海峽群島之澤西島 (Jersey, Channel Island) 的單位信託基金，由領先管理有限公司 (Lyxor Management (BVI) Limited；法國興業銀行 100%持有) 擔任協辦管理單位，其計價幣別為美元，每週報價一次，本基金於愛爾蘭證券交易所掛牌上市。

7.Lyxor Global Index (Bloomberg 代碼: LYXORGBL)

主要由絕對回報基金所組成，截至 2003 年 5 月 29 日，本指數目前所包含之成分基金約 37 檔；指數所包含之基金檔數須介於 25 至 50 檔，任何一檔基金之所佔之權值比重不超過指數的 10%，同時也不低於 2%；該指數目前主要可分為以下 5 種投資策略基金：事件導向策略(Event Driven)、股票多空操作型(Long/Short Equity)、可轉換證券套利型(Convertible Arbitrage)、債券套利型(Fixed Income Arbitrage)、總體&CTAs (Commodity Trading Advisors)及策略型(Tactical Trading)。

平衡型指數資產配置中投資獲利型資產之基金表列

| 項次 | 平衡型指數 | 基金名稱 | 基金類別 | |
|----|--|--|-----------------------------------|------------------------|
| | | | 避險組合式基金 Fund of Hedge Funds | 避險指數基金 Tracker Fund |
| 1 | Mesirow Balanced Index Series (Mesirow 平衡型指數系列) | Mesirow Alternative Strategies Fund | ✓ | |
| 2 | Topiary Balanced Index Series (Topiary 平衡型指數系列) | Topiary Trust Fund of Hedge Fund | ✓ | |
| 3 | FRM Balanced Index Series (FRM 平衡型指數系列) | FRM Diversified II Fund | ✓ | |
| 4 | S&P Balanced Index Series (S&P 平衡型指數系列) | S&P Hedge Fund Index Tracker Fund | | ✓ |
| 5 | Tremont Reference Portfolio Index Series (Tremont 多重投資策略指數系列) | Tremont Investable Hedge Fund Index Tracker Fund | | ✓ |
| 6 | Dow Jones Dynamic Portfolio Index Series (道瓊多元投資組合指數系列) | Dow Jones Hedge Fund Balanced Index Tracker Fund | | ✓ |
| 7 | SG MSCI HII Feeder Index Series (法國興業 MSCI 避險基金追蹤指數系列) | MSCI Hedge Invest Lyxor Tracker Fund | | ✓ |
| 8 | Alera Alternatives Index Series (Alera 多重投資策略指數系列) | Alera-100 Alternatives Portfolio | ✓ | |
| 9 | SG Golden Opportunities Index Series (SG 多重投資策略指數系列) | Lyxor Global Index Tracker Fund | | ✓ |