



中國人壽保險股份有限公司
CHINA LIFE INSURANCE CO.,LTD

中國人壽黃金獲利投資連結型年金保險銷售條款

(年金金額、投資收益)

【乙型第一期】

【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。
- ※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），以避免權益受損。
- ※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。

投資標的：股票型結構式債券

核准文號：94.04.25 金管保二字第 09402031280 號

免費申訴電話：0800 021200

網址：www.chinalife.com.tw

【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 本契約所使用的名詞定義如下：

- 一、 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及行政管理費用之總計。
- 二、 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，用以累積保單價值之金額。
- 三、 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，該費用詳附表一。
- 四、 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。
- 五、 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。
- 六、 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。
- 七、 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。

- 八、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。
- 九、投資收益：係指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，本公司按附表二所載之投資收益計算公式計算所得之金額。
本條之「投資收益計算週期」係指本契約投資運用期內，本公司按附表二計算投資收益之週期。
- 十、四行局平均利率：係指台灣銀行股份有限公司、第一商業銀行股份有限公司、合作金庫銀行股份有限公司及中央信託局股份有限公司等四行局每月初（第一營業日）牌告之二年期定期儲蓄存款最高固定年利率之平均值。
- 十一、保單價值：係指要保人投保本契約時所繳投資保險費於累積期間內所累積之價值。於投資起始日前，其金額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期存款利率，以單利加計利息之本利和；於投資運用期內為投資帳戶價值依本契約第五條約定轉換之等值新台幣金額；於投資運用期屆滿後至年金給付開始日前，為投資運用期屆滿時之投資帳戶價值依本契約第五條約定轉換之等值新台幣金額。
- 十二、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，其計算方式依本契約第七條約定計算。
- 十三、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。
- 十四、累積期間：係指本契約生效日至年金給付開始日的前一日，該項期間至少為十年。
- 十五、年金給付開始日：係指依本契約約定開始給付第一次年金之日，該日為投資運用期屆滿翌日起算第十日，並載於保單首頁。
- 十六、保證期間：係指依本契約約定，不論被保險人生存與否，本公司保證給付年金金額之期間。本契約所稱保證期間分為保證期間十年、十五年及二十年，依要保人投保時之選擇。
- 十七、年金金額：係指依本契約約定之條件及期間，本公司分期給付之金額。
- 十八、未支領之年金餘額：係指被保險人於本契約年金保證期間內尚未領取之年金金額。
- 十九、宣告利率：係指本公司於本契約年金給付開始日起或其後之年金給付週年日之各月份宣告，並用於本契約第十一條調整係數之利率，該利率不低於以台灣銀行股份有限公司、第一商業銀行股份有限公司、合作金庫銀行股份有限公司及中央信託局股份有限公司等四行局上月月初（第一營業日）牌告之二年期定期儲蓄存款最高固定年利率之平均值減1%。當月份宣告利率係以每月第一營業日公布於中華民國人壽保險商業同業公會網站之數據為依據，並公告於本公司網站(www.chinalife.com.tw)。
- 二十、預定利率：係指本公司於年金給付開始日用以計算年金金額之利率。預定利率於年金給付開始日起維持不變，且不得高於年金給付開始日當月之宣告利率。
- 二十一、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。
- 二十二、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。

【保險公司應負責任的開始】

- 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交付相當於躉繳保險費而被保險人身故時無息退還要保人所繳躉繳保險費。

【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。
撤銷效力生效於投資起始日前者，本公司應無息退還要保人所繳躉繳保險費。
撤銷效力生效於投資起始日後者，本公司應返還保單價值及已收取之行政管理費用予要保人。

【貨幣單位與匯率計算】

第五條 本契約躉繳保險費之收取、給付年金金額、投資收益、返還保單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、投資收益、保險單借款之給付或保單價值之返還：

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匯率收盤價，將應給付之投資收益、保險單借款或保單價值轉換為等值新台幣。

【投資收益的計算及給付】

第六條 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，本公司按附表二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、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，其利息依四行局平均利率計算。

二、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；儲存生息之投資收益累積至要保人請求時給付，或至本契約累積期間屆滿、被保險人身故，或本契約終止時本公司主動一併給付。

前項之投資收益給付後，投資標的價格會相對降低。

要保人得於本契約年金給付開始日前之投資運用期內，以書面通知本公司變更投資收益給付方式。

【投資帳戶價值的計算及通知】

第七條 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之當日價格除以前一評價日之價格；「減少之金額」係指依本契約第十三條約定減少之金額。投資標的的所屬公司所公布之當日價格公告於本公司網站(www.chinalife.com.tw)。

年金給付開始日前，本公司應於本契約有效期間內，每季依要保書之約定方式通知要保人其投資帳戶價值。

【累積期滿選擇權及累積期滿保單價值的返還】

第八條 要保人得於累積期間屆滿十日前以書面通知本公司選擇領回累積期間屆滿時之保單價值，本公司返還保單價值後本契約效力即行終止。

本公司依前項返還保單價值予要保人時，如有尚未給付之投資收益時，應一併給付之。

本公司應於投資運用期屆滿前一季通知要保人作第一項之選擇，若要保人未於累積期間屆滿十日前作第一項之選擇時，本公司將依照本契約第十條及第十一條規定開始給付年金金額。

【年金給付的開始】

第九條 要保人投保時依本契約約定之特定日做為年金給付開始日，該日為投資運用期屆滿翌日起算第十日，並載於保單首頁。

【年金給付範圍】

第十條 被保險人於年金給付開始日起每屆年金給付日繼續生存者，本公司按本契約第十一條計算之「年金金額」給付予被保險人；若被保險人於保證期間內身故者，如仍有「未支領之年金餘額」，本公司應將其「未支領之年金餘額」依約定給付予被保險人身故受益人或其他應得之人，本契約效力即行終止。

【年金金額的給付】

第十一條 在年金給付開始日時，本公司以當時之保單價值(如有保險單借款應扣除保險單借款及其應付利息後)，依據本契約之年金給付方式計算可領取之年金金額。

本公司給付年金至被保險人身故或保險年齡屆滿一百歲兩者中先發生者為止；但被保險人於保證期間內身故時，本公司給付未支領之年金餘額予被保險人身故受益人或其他應得之人。

本契約之年金金額類型為變動金額，即給付期間第一年度可領年金金額係以當時之保單價值(如有保險單借款應扣除保險單借款及其應付利息後)依據當時預定利率及當時主管機關頒訂之年金生命表與規範計算第一年度給付之年金金額。給付期間第二年度開始每年可領取之年金金額係以前一年度可領取之年金金額乘以當年度「調整係數」而得之。

前項所稱「調整係數」等於 $(1 + \text{前一年金給付週年日當月宣告利率})$ 除以 $(1 + \text{預定利率})$ ；本公司於每年年金給付週年日，以書面通知當年度之調整係數。

年金給付開始日計算領取之年金金額若低於新台幣一萬元時，本公司改依保單價值於年金給付開始日一次給付受益人，給付後本契約效力即行終止。

如當時的保單價值已逾年領年金給付金額新台幣一百二十萬元所需之保單價值，其超出的部份之保單價值返還予要保人。

【契約的終止及其限制】

第十二條 要保人得於年金給付開始日前終止本契約，本公司應於接到要保人書面通知後一個月內償付解約金，逾期本公司應按年利一分加計利息給付。

前項解約金於投資起始日前，為躉繳保險費；投資起始日後，為保單價值。保單價值以申請所需文件送達本公司後之次二評價日為準。

本公司依第一項償付解約金予要保人時，如有尚未給付之投資收益時，應一併給付之。

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。

年金給付開始日後，要保人不得終止本契約。但被保險人得就保證期間年金部分申請提前給付。其計算以最近一次年金給付週年日所領年金金額按預定利率折現。

【投資帳戶價值的減少】

第十三條 年金給付開始日前且投資起始日後之投資運用期內，要保人得以書面申請減少其投資帳戶價值，減少後的投資帳戶價值不得低於當時本公司之規定，且計算投資帳戶價值及投資收益之投資本金亦同時等比例減少。

前項減少部份視為終止契約，本公司按本契約第十二條約定辦理。

【身故的通知、申請及給付】

第十四條 要保人或身故受益人應於知悉被保險人發生身故後通知本公司。

被保險人之身故若發生於投資起始日前者，本公司返還已繳躉繳保險費予要保人，本契約效力即行終止。

被保險人之身故若發生於投資起始日後且年金給付開始日前者，本公司返還保單價值予要保人，本契約效力即行終止。

本公司依前項返還保單價值予要保人時，如有尚未給付之投資收益時，應一併給付之。

被保險人於本契約有效期間內且年金給付開始日後身故者，如有未支領之年金餘額，本公司應按身故受益人申領時之選擇，將其未支領之年金餘額依下列方式之一處理：

一、以最近一次年金給付週年日所領年金金額按預定利率折現，一次給付予身故受益人。

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

前項未支領之年金餘額全部給付後，本契約效力即行終止。本公司應於收齊所須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】

第十五條 被保險人在本契約有效期間內及年金給付開始日前失蹤，且法院判決內所確定之死亡時日早於年金給付開始日者，以本公司收到法院判決被保險人死亡宣告判決書後之次二評價日，依判決內所確定之死亡時日及本契約第十四條第二、三項約定返還已繳躉繳保險費或保單價值，給付後本契約效力即行終止。

被保險人在本契約有效期間且年金給付開始日前失蹤，而法院判決內所確定之死亡時日晚於年金給付開始日，除有未支領之年金餘額外，本公司根據法院判決內所確定之死亡時日為準，不再負給付年金責任；但於日後發現被保險人生還時，本公司應依契約約定繼續給付年金，並補足其間未付年金。被保險人在本契約有效期間且年金給付開始日後失蹤，如經法院宣告死亡時，除有未支領之年金餘額外，本公司根據法院判決內所確定之死亡時日為準，不再負給付年金責任；但於日後發現被保險人生還時，本公司應依契約約定繼續給付年金，並補足其間未付年金。

【返還保單價值或躉繳保險費的申領】

第十六條 要保人依本契約第十四條及第十五條之規定申領「保單價值」或返還躉繳保險費時，應檢具下列文件：
一、保險單或其謄本。
二、被保險人死亡證明文件。
三、申請書。
四、要保人的身分證明。
要保人依本契約第十五條之約定申領「保單價值」或返還躉繳保險費時，應另檢具被保險人死亡宣告判決書。

【年金的申領】

第十七條 被保險人於年金給付開始日後生存期間每年第一次申領年金給付時，應提出可資證明被保險人生存之文件。
被保險人身故後仍有未支領之年金餘額時，身故受益人申領年金給付應檢具下列文件：
一、保險單或其謄本。
二、被保險人死亡證明文件。
三、申請書。
四、身故受益人的身分證明。
本公司逾應給付日時，應按年利一分加計利息給付。但逾期事由可歸責於被保險人或身故受益人者，本公司得不負擔利息。

【未還款項之扣除】

第十八條 年金給付開始日前，本公司給付解約金、返還保單價值時應先扣除本契約保險單借款及其應付利息後給付。
年金給付開始時，依本契約第十一條規定，計算年金金額。

【保險單借款】

第十九條 年金給付開始日前且投資起始日後之投資運用期內，要保人得在本契約保單價值範圍內依本公司當時之規定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，超過本契約保單價值之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計算，按本公司當時公佈之保單借款利率計算。
年金給付期間，要保人不得以保險契約為質，向本公司借款。

【保險年齡之計算】

第二十條 被保險人的保險年齡，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。

被保險人的保險年齡如果發生錯誤應依照下列規定辦理：

- 一、投保時真實保險年齡不在本公司承保範圍內，本契約無效，其已繳躉繳保險費無息退還要保人。
 - 二、因保險年齡的錯誤，而致短發年金金額者，本公司應通知要保人並計算實付年金金額與應付年金金額的差額，於下一次年金給付時按應付年金金額給付，並一次補足過去實付年金金額與應付年金金額的差額。
 - 三、因保險年齡的錯誤，而致溢發年金金額者，本公司應重新計算實付年金金額與應付年金金額的差額，並於未來年金給付扣還。
- 前項第一款或第二款情形，其錯誤原因歸責於本公司者，應加計利息退還躉繳保險費或退還年金差額，其利息按四行局平均利率計算。

【受益人的指定及變更】

第二十一條 本契約受益人於被保險人生存期間為被保險人本人，本公司不受理其指定或變更。

要保人於訂立本契約時或被保險人身故前，得指定或變更被保險人身故受益人。

第二項受益人的變更於要保人檢具申請書、保險單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。

第二項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。

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】

第二十二條 要保人的住所所有變更時，應即以書面通知本公司。

要保人不做前項通知時，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】

第二十三條 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】

第二十四條 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】

第二十五條 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，但要保人的住所不在中華民國境外時，則以本公司總公司所在地地方法院為管轄法院。

【附表一】

行政管理費用

最高不得超過投資保險費 × k%，k%如下表

投資運用期	級距	行政管理費用 率上限 (%投資保險費)
10~14 年		3.50%
15~19 年		4.50%
20 年~		5.50%

「解約費：無。」

【附表二】

【投資標的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。

<乙型> 附紅利型目標付息債券(Bonus Target Coupon Notes)

一、連結標的：

1. 由附表五全球重要利率指數中選取 1 檔指數，俟保單銷售時決定，詳當時之標的說明書。
2. 由附表六全球重要股票中選取 N_s 檔股票，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、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

$$\frac{D\%}{N} + \frac{\text{Max}(A\%; k\% + B\% \times \text{Portfolio}_2)}{N} \geq M\%$$

$$\text{或} \sum_{t=1}^{H-1} R_t + \text{Max}\left(R_{H-1}; \frac{k\% + B\% \times \text{Portfolio}_H}{N}\right) \geq M\% \text{ 時，該事件為轉}$$

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，可依本契約條款第十二條辦理契約終止，並提前贖回投資本金之 100%。

十一、投資收益計算公式：

投資收益_t = 投資本金 × R_t

$$R_t = \begin{cases} D\% / N & , t = 1 \\ \text{Max} (A\% ; k\% + B\% \times \text{Portfolio}_{t-1}) / N & , 2 = t \leq (H - 1) \text{ 且轉換事件發生前} \\ M\% - D\% / N + B_2\% / N & , 2 = t = H, \text{ 轉換事件發生時} \\ \text{Max} \left(R_{t-1} ; \frac{k\% + B\% \times \text{Portfolio}_{t-1}}{N} \right) & , 3 \leq t \leq (H - 1) \text{ 且轉換事件發生前} \\ M\% - \sum_{i=1}^{H-1} R_i + B_H\% / N & , 3 \leq t = H, \text{ 轉換事件發生時} \\ (I_t - F\%) / N & , H < t \leq T, \text{ 轉換事件發生後且未提前贖回} \\ M\% - \sum_{i=1}^{T-1} R_i + B_T\% / N & , t = T, \text{ 且轉換事件未曾發生} \end{cases}$$

說明：

投資本金：為本契約條款第二條所定義之投資起始日投資標的幣別之外幣金額。

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，則 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標的股及利率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 12 個月為一期，則 N=1；6 個月為一期，則 N=2；3 個月為一期，則 N=4；1 個月為一期，則 N=12。

R_t：結構式債券第 t 期之投資收益率。

I_t：結構式債券連結之 x 個月期結構式債券幣別之利率指數於第 t 期期初前 g 個營業日的指數值

portfolio_t：第 t 期的投資組合績效，
$$\text{portfolio}_t = \frac{1}{m} \sum_{j=1}^m S_t^j$$

S_t^j，j = 1, 2, 3, …, m：第 t 期於 N_S 檔股票中績效最差的 m 檔股票之標的股績效

$\frac{1}{m} \sum_{j=1}^m S_t^j$ ：第 t 期績效最差的 m 檔股票之標的股績效之算術平均數

標的股績效 S_tⁱ：標的股 i 於第 t 期之績效，即 (Stock_{i,t} / Stock_{i,0}) - 1

Stock_{i,t}：係指標的股 i 於第 t 期之所屬報價市場前 v 個營業日之收盤價。

Stock_{i,0}：係指標的股 i 於期初評價日之所屬報價市場之收盤價。

D%、A%、B%、k%、B₂%、F%、M%、N、保證報酬率 M%、x、u、m、v、g，標的股個數 N_s 及期初評價日：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、投資收益之給付：自投資起始日起，每屆滿一期按本契約條款第六條給付當期投資收益。

※本保單之保證報酬率為 20%，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 1992/2/18 為投資起始日及期初評價日，投資運用期為 6 年，每一期為一年(即 $u=12$)，即 $N=1$ 、 $T=6$ ，投資起始日之投資帳戶價值(投資本金)為 100 美元， $M\%=30\%$ ，所連結的 10 檔($N_s=10$)股票列示如範例表中，而所連結的 1 檔利率指數如下：

倫敦銀行間 12 個月期美元同業拆款利率(即 I_t 為 12-Month USD LIBOR 於第 t 期期初前 2 個營業日之指數值)。

且 $A\%=0\%$ 、 $B_1\%=60\%$ 、 $D\%=10\%$ 、 $k\%=20\%$ 、 $F\%=0\%$ 、 $M\%=30\%$ 、 $B_2\%=4\%$ 、 $B_3\%=5\%$ 、 $B_4\%=6\%$ 、 $B_5\%=7\%$ 、 $B_6\%=8\%$ ， $m=1$ 、 $v=5$ ， $g=2$ ，其每年投資收益按下列順序計算：

$$R_t = \begin{cases} 10\% & , t=1 \\ \text{Max}(0\%; 20\% + 60\% \times \text{Portfolio}_1) & , 2=t \leq (H-1) \text{ 且 轉換事件發生前} \\ 30\% - 10\% + 4\% & , 2=t=H, \text{ 轉換事件發生時} \\ \text{Max}(R_{t-1}; 20\% + 60\% \times \text{Portfolio}_t) & , 3 \leq t \leq (H-1) \text{ 且 轉換事件發生前} \\ 30\% - \sum_{i=1}^{H-1} R_i + B_H \% & , 3 \leq t=H, \text{ 轉換事件發生時} \\ I_t - 0\% & , H < t \leq 6, \text{ 轉換事件發生後且未提前贖回} \\ 30\% - \sum_{i=1}^{T-1} R_i + B_T \% & , t=T, \text{ 且 轉換事件未曾發生} \end{cases}$$

自投資起始日起，於每一期期末，當 $10\% + \text{Max}(0\%; 20\% + 60\% \times \text{Portfolio}_2) \geq 30\%$

或 $\sum_{i=1}^{H-1} R_i + \text{Max}(R_{H-1}; 20\% + 60\% \times \text{Portfolio}_H) \geq 30\%$ 時，該事件為轉換事件，該發

生日(第 H 期期末)稱為轉換日。

$$\text{portfolio}_t = S_t^1$$

其中，

S_t^1 係指第 t 期於 10 檔股票中績效最差的 1 檔股票之標的股績效。

每年投資收益計算如下表：

年度/t	年度末日期	年度末前五營業日日期	MO US	T US	BMY US	7751 JP	MRK US	NESN VX	6758 JP	MOT US	7203 JP	VZ US	年度初日期	12m USD Libor
連結標的股於期初評價日收盤價格														
0	1992/2/18		25.00	27.17	19.04	1420.00	24.25	91.90	2125.00	6.75	1460.00	22.63		
連結標的股每一年度末前五營業日收盤價格														
1	1993/2/18	1993/2/10	24.58	39.16	13.95	1390.00	19.05	107.50	2040.00	9.31	1440.00	26.81	1992/2/14	4.69%
2	1994/2/18	1994/2/10	19.25	39.26	13.38	1640.00	16.50	133.30	3145.00	16.54	1900.00	27.19	1993/2/16	3.75%
3	1995/2/18	1995/2/10	20.42	37.98	14.57	1480.00	19.11	122.20	2385.00	20.75	1850.00	26.88	1994/2/16	4.13%
4	1996/2/20	1996/2/13	32.88	49.43	21.09	2040.00	33.30	128.80	3230.00	18.63	2300.00	36.75	1995/2/16	7.06%
5	1997/2/18	1997/2/10	40.08	41.40	29.80	2570.00	43.71	157.70	4275.00	22.50	3250.00	34.88	1996/2/15	5.00%
6	1998/2/18	1998/2/10	43.38	66.01	47.92	2620.00	55.57	247.90	5600.00	21.65	3430.00	44.94	1997/2/14	5.78%

標的股績效

年度(t)	股票代號日期	MO US	T US	BMY US	7751 JP	MRK US	NESN VX	6758 JP	MOT US	7203 JP	VZ US	投資組合績效 portfolio
1	1993/2/10	-1.67%	44.15%	-26.72%	-2.11%	-21.46%	16.97%	-4.00%	37.96%	-1.37%	18.51%	-26.72%
2	1994/2/10	-23.00%	44.48%	-29.69%	15.49%	-31.95%	45.05%	48.00%	145.06%	30.14%	20.17%	-31.95%
3	1995/2/10	-18.33%	39.80%	-23.44%	4.23%	-21.22%	32.97%	12.24%	207.41%	26.71%	18.78%	-23.44%
4	1996/2/13	31.50%	81.94%	10.78%	43.66%	37.32%	40.15%	52.00%	175.93%	57.53%	62.43%	10.78%
5	1997/2/10	60.33%	52.37%	56.56%	80.99%	80.24%	71.60%	101.18%	233.33%	122.60%	54.14%	52.37%
6	1998/2/10	73.50%	142.97%	151.72%	84.51%	129.15%	169.75%	163.53%	220.68%	134.93%	98.62%	73.50%

年度/t	$portfolio_t$	12M USD Libor	即 $\sum_{t=1}^{t-1} R_t$	(A) t=2 $Max(0\%, 20\% + 60\% \times portfolio_t)$; t>2 $Max(R_{t-1}, 20\% + 60\% \times portfolio_t)$	$\sum_{t=1}^{t-1} R_t + (A)$	是否發生 轉換事件	$M\% - \sum_{t=1}^{t-1} R_t$	B ₀ %	R_t
1	-26.72%	-	-	-		-	-	-	10.00%
2	-31.95%	3.63%	10.00%	0.83%	10.83%	否	20.00%	-	0.83%
3	-23.44%	4.13%	10.83%	5.94%	16.77%	否	19.17%	-	5.94%
4	10.78%	7.06%	16.77%	26.47%	43.24%	是 (但未提前贖回)	13.23%	6.00%	19.23%
5	52.37%	5.03%	36.00%	-			-	-	5.00%
6	73.50%	5.75%	41.00%	-			-	-	5.78%

標的股績效及投資組合績效之計算說明如下：

標的股績效 S_t^i ：係指標的股 i 於第 t 期之績效，即 $(Stock_{i,t} / Stock_{i,0}) - 1$ 。

以第 2 年度標的股 M0 US 為例，其標的股績效 = $(Stock_{i,2} / Stock_{i,0}) - 1 = (19.25/25) - 1 = -23.00\%$ ，其餘各股亦以此方式計算。

投資組合績效 $portfolio_t = \frac{1}{m} \sum_{j=1}^m S_t^j$ ：係指第 t 期績效最差的 m 檔股票之標的股績效之算術平均數。

本範例之 m=1，故投資組合績效係以每年度績效最差的 1 檔股票之標的股績效計算。

以第 2 年度為例，先計算該年度所有股票之標的股績效，再以標的股績效最差的 1 檔股票(即 MRK US)之標的股績效 -31.95% 計算該年度之投資組合績效。

MRK US 之標的股績效 = $(Stock_{i,2} / Stock_{i,0}) - 1 = (16.50/24.25) - 1 = -31.95\%$

步驟一、以第二年起各年末觀察日各檔股票收盤價計算其績效，並選出各年績效最差之 1 檔股票。

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、每年之投資收益按下列順序計算：

第一年 投資收益₁=投資本金×R₁= 100 美元× 10.00% = 10 美元

投資收益金額= 10.00 美元

累積投資收益率₁=10%

第二年 Max(0%, 20%+60% × (-31.95%))=0.83%

累積投資收益率₁+0.83%=10%+0.83%=10.83%，無轉換事件發生

投資收益₂=投資本金×R₂= 100 美元×0.83% = 0.83 美元

投資收益金額= 0.83 美元

累積投資收益率₂=累積投資收益率₁+0.83%=10%+0.83%=10.83%

第三年 Max(0%, 20%+60% × (-23.44%))=5.94%

累積投資收益率₂+5.94%=10.83%+5.94%=16.77%，無轉換事件發生

投資收益₃=投資本金×R₃= 100 美元×5.94% = 5.94 美元

投資收益金額= 5.94 美元

累積投資收益率₃=累積投資收益率₂+5.94%=10.83%+5.94%=16.77%

第四年 Max(0%, 20%+60% × 10.78%)=26.47%

累積投資收益率₃+26.47%=16.77%+26.47%=43.24%> 30%，有轉換事件發生

$30\% - \sum_{t=1}^{H-1} R_t = 30.00\% - 16.77\% = 13.23\%$

B_H%= B₄%=6%

R₄=13.23%+6%= 19.23%

投資收益₄=投資本金×R₄= 100 美元×19.23% = 19.23 美元

投資收益金額= 19.23 美元

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，投資收益以 12-M USD LIBOR 計算

第五年 投資收益₅=投資本金×R₅= 100 美元×5.00%= 5.00 美元

投資收益金額 = 5.00 美元

第六年 投資收益₆=投資本金×R₆= 100 美元×5.78%= 5.78 美元

投資收益金額 = 5.78 美元

領回投資本金=100 美元。

註：投資收益之給付：自投資起始日起，每屆滿一期按本契約條款第六條給付當期投資收益。

【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，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三千六百億，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 (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，並且僱傭了超過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+

英國駿懋銀行(Lloyds TSB Bank Plc)

發行機構:英國駿懋銀行 (Lloyds TSB Bank Plc)

保證機構:英國駿懋銀行 (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 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。

【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. 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。

【附表五】全球重要利率指數

(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。
- 此利率可於彭博(Bloomberg)資訊系統查詢。

【附表六】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	55	Carrefour SA	CARR.PA
2	Abbott Laboratories	ABT.N	56	Caterpillar Inc	CAT.N
3	ABN Amro Holding NV	AAH.AS	57	Cathay Pacific Airways Ltd	0293.HK
4	Adobe Systems Inc	ADBE.OQ	58	Cendant Corp	CD.N
5	Advantest Corp	6857.T	59	Cheung Kong Holdings Ltd	0001.HK
6	Aeon Co Ltd	8267.T	60	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	1038.HK
7	Aflac Inc	AFL.N	61	ChevronTexaco Corp	CVX.N
8	Alcoa Inc	AA.N	62	China Mobile Hong Kong Ltd	0941.HK
9	Allianz AG	ALVG.DE	63	China Unicom Ltd	0762.HK
10	Allstate Corp/The	ALL.N	64	Chiron Corp	CHIR.OQ
11	Altadis SA	ALT.MC	65	Cisco Systems Inc	CSCO.OQ
12	Amazon.Com Inc	AMZN.OQ	66	Citic Pacific Ltd	0267.HK
13	American Express Co	AXP.N	67	Citigroup Inc	C.N
14	American International Group Inc	AIG.N	68	Clear Channel Communications Inc	CCU.N
15	Amgen Inc	AMGN.OQ	69	CLP Holdings Ltd	0002.HK
16	Anheuser-Busch Cos Inc	BUD.N	70	CNOOC Ltd	0883.HK
17	AOL Time Warner	TWX.N	71	Coca-Cola Co/The	KO.N
18	Apollo Group Inc	APOL.OQ	72	Colgate-Palmolive Co	CL.N
19	Applied Materials Inc	AMAT.OQ	73	Comcast Corp	CMCSK.OQ
20	Arcelor	CELR.PA	74	Compagnie De Saint-Gobain	SGOB.PA
21	AstraZeneca Plc	AZN.L	75	Compass Group PLC	CPGL
22	AT&T Corp	T.N	76	ConocoPhillips	COP.N
23	AT&T Wireless Services Inc	AWE.N	77	Consolidated Edison Inc.	ED.N
24	Automatic Data Processing Inc	ADP.N	78	Corning Inc.	GLW.N
25	Aventis SA	AVEP.PA	79	Costco Wholesale Corp	COST.OQ
26	Aviva PLC	AV.L	80	Credit Saison Co Ltd	8253.T
27	AXA	AXAF.PA	81	Credit Suisse Group	CSGN.VX
28	Bae Systems PLC	BA.L	82	CSK Corp	9737.T
29	Banco Santander Central Hispano SA	SAN.MC	83	Dai Nippon Printing Co Ltd	7912.T
30	Bank of America Corp	BAC.N	84	Daiichi Pharmaceutical Co Ltd	4505.T
31	Bank of New York Co Inc/The	BK.N	85	Daikin Industries Ltd	6367.T
32	Bank One Corp	ONE.N	86	DaimlerChrysler AG-REG	DCXGn.DE
33	Barclays PLC	BARC.L	87	Dell Inc	DELL.OQ
34	Bayer AG	BAYG.DE	88	Denso Corp	6902.T
35	BB&T Corp	BBT.N	89	Deutsche Bank AG	DBKGn.DE
36	Bed Bath & Beyond Inc	BBBY.OQ	90	Deutsche Telekom AG	DTEGn.DE
37	BellSouth Corp	BLS.N	91	Diageo Plc	DGEL
38	Biogen Idec Inc	BIIB.OQ	92	Dominion Resources Inc/VA	D.N
39	Biomet Inc	BMET.OQ	93	Dow Chemical Co/The	DOW.N
40	BNP Paribas	BNPP.PA	94	Duke Energy Corp	DUK.N
41	BOC Hong Kong Holdings Ltd	2388.HK	95	E.ON AG	EONG.DE
42	Boeing Co/The	BA.N	96	Eastman Kodak Co	EK.N
43	Boston Scientific Corp	BSX.N	97	eBay Inc	EBAY.OQ
44	BP PLC	BP.L	98	EchoStar Communications Corp	DISH.OQ
45	Bridgestone Corp	5108.T	99	EI Du Pont de Nemours & Co	DD.N
46	Bristol-Myers Squibb Co	BMY.N	100	Eisai Co Ltd	4523.T
47	Broadcom Corp	BRCM.OQ	101	Electronic Arts Inc	ERTS.OQ
48	BT Group PLC	BT.L	102	Electronic Data Systems Corp.	EDS.N
49	Cable & Wireless PLC	CW.L	103	Eli Lilly & Co	LLY.N
50	Cadbury Schweppes PLC	CBRY.L	104	EMC Corp/Massachusetts	EMC.N
51	Campbell Soup Co.	CPB.N	105	Emerson Electric Co	EMR.N
52	Canon Inc	7751.T	106	Ericsson Lm-B SHS	ERICb.ST
53	Cardinal Health Inc	CAH.N	107	Exelon Corp	EXC.N
54	Carnival Corp	CCL.N	108	Exxon Mobil Corp	XOM.N

項次	標的股公司名稱	代號	項次	標的股公司名稱	代號
109	Fannie Mae	FNM.N	165	Kingfisher PLC	KGFL
110	Fanuc Ltd	6954.T	166	Kla-Tencor Corp	KLAC.OQ
111	FedEx Corp	FDX.N	167	Konami Corp	9766.T
112	Fifth Third Bancorp	FITB.OQ	168	Koninklijke KPN NV	KPN.AS
113	First Data Corp	FDC.N	169	Kookmin Bank	060000.KS
114	FleetBoston Financial Corp	FBF.N	170	Korea Electric Power Corp	015760.KS
115	Flextronics International Ltd	FLEX.OQ	171	Kraft Foods INC-A	KFT.N
116	Ford Motor Co	F.N	172	KT Corp	030200.KS
117	Forest Laboratories Inc	FRX.N	173	Kyocera Corp	6971.T
118	Fortis	FOR.AS	174	Lehman Brothers Holdings Inc	LEH.N
119	France Telecom	FTE.PA	175	LG Electronics Inc	066570.KS
120	Freddie Mac	FRE.N	176	Li & Fung Ltd	0494.HK
121	Fuji Photo Film Co Ltd	4901.T	177	Linear Technology Corp	LLTC.OQ
122	Fujisawa Pharmaceutical Co Ltd	4511.T	178	Lloyds TSB Group PLC	LLOY.L
123	Fujitsu Ltd	6702.T	179	Lockheed Martin Corp	LMT.N
124	Gannett Co Inc	GCL.N	180	L'Oreal SA	OREP.PA
125	Gap Inc	GPS.N	181	LVMH Moet Hennessy Louis Vui	LVMH.PA
126	Genentech Inc.	DNA.N	182	Lowe's Cos Inc	LOW.N
127	General Dynamics Corp	GD.N	183	MARKS & SPENCER GROUP PLC	MKS.L
128	General Electric Co	GE.N	184	Marsh & McLennan Cos Inc	MMC.N
129	General Motors Corp	GM.N	185	Marui Co Ltd	8252.T
130	Genzyme Corp	GENZ.OQ	186	Matsushita Electric Industrial Co Ltd	6752.T
131	Gilead Sciences Inc	GILD.OQ	187	Maxim Integrated Products	MXIM.OQ
132	Gillette Co	G.N	188	MBNA Corp	KRB.N
133	GlaxoSmithKline PLC	GSK.L	189	McDonald's Corp	MCD.N
134	Goldman Sachs Group Inc	GS.N	190	Medtronic Inc	MDT.N
135	Guidant Corp	GDT.N	191	Merck & Co Inc	MRK.N
136	Hang Seng Bank Ltd	0011.HK	192	Merrill Lynch & Co Inc	MER.N
137	Hartford Financial Services Group Inc	HIG.N	193	Metlife Inc	MET.N
138	HCA Inc	HCA.N	194	Microsoft Corp	MSFT.OQ
139	Henderson Land Development	0012.HK	195	Morgan Stanley	MWD.N
140	Hewlett-Packard Co	HPQ.N	196	Motorola Inc	MOT.N
141	HJ Heinz Co.	HNZ.N	197	MTR Corp	0066.HK
142	Home Depot Inc	HD.N	198	National City Corp	NCC.N
143	Honda Motor Co Ltd	7267.T	199	National Grid Transco PLC	NGT.L
144	Honeywell International Inc	HON.N	200	Nestle SA	NESN.VX
145	Hong Kong & China Gas	0003.HK	201	Newmont Mining Corp	NEM.N
146	HongKong Electric Holdings	0006.HK	202	Nextel Communications Inc	NXTL.OQ
147	HSBC Holdings Plc	0005.HK	203	Nike Inc	NKE.N
148	HSBC Holdings Plc	HSBA.L	204	Nintendo Co., Ltd.	7974.T
149	Hutchison Whampoa Ltd	0013.HK	205	Nippon Telegraph & Telephone	9432.T
150	Illinois Tool Works Inc	ITW.N	206	Nissan Motor Co., Ltd.	7201.T
151	Imperial Chemical Inds PLC	ICIL	207	Nokia OYJ	NOK1V.HE
152	ING Groep NV-CVA	ING.AS	208	Nomura Holdings Inc	8604.T
153	Intel Corp	INTC.OQ	209	Nortel Networks Corp.	NT.N
154	InterActiveCorp	IACI.OQ	210	Northern Trust Corp	NTRS.OQ
155	International Business Machines Corp	IBM.N	211	Northrop Grumman Corp	NOC.N
156	International Paper Co	INTC.OQ	212	Novartis AG	NOVN.VX
157	Intuit Inc	IACI.OQ	213	NTT Data Corp	9613.T
158	Ito-Yokado Co Ltd	IBM.N	214	NTT DoCoMo Inc.	9437.T
159	Johnson & Johnson	IP.N	215	Olympus Corp	7733.T
160	JP Morgan Chase & Co	INTU.OQ	216	Oracle Corp	ORCL.OQ
161	Juniper Networks Inc	8264.T	217	Paccar Inc	PCAR.OQ
162	Kao Corp	JNJ.N	218	Paychex Inc	PAYX.OQ
163	KDDI Corp	JPM.N	219	Peoplesoft Inc	PSFT.OQ
164	Kimberly-Clark Corp	KMB.N	220	PepsiCo Inc	PEP.N

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