

全球人壽富利變額萬能壽險 契約條款

給付項目:

身故保險金或喪葬費用保險金、完全殘廢保險金、一百一十一祝壽保險金

「本保險為不分紅保險單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。」

「本商品經本公司合格簽署人員檢視其內容業已符合一般精算原則及保險法令，惟為確保權益，基於保險公司與消費者衡平對等原則，消費者仍應詳加閱讀保險單條款與相關文件，審慎選擇保險商品。本商品如有虛偽不實或違法情事，應由本公司及負責人依法負責。」

「投保後解約或不繼續繳費可能不利消費者，請慎選符合需求之保險商品。」

「保險契約各項權利義務皆詳列於保單條款，消費者務必詳加閱讀了解，並把握保單契約撤銷之時效（收到保單翌日起算十日內）。」

(免費服務及申訴電話：0800-000-662)

第一條【保險契約的構成】

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

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

第二條【名詞定義】

本契約所用之名詞，定義如下：

一、「基本保額」係指保單面頁所載之投保金額。要保人經本公司同意得變更該「基本保額」，若有任何變更則以變更後之「基本保額」為準。

二、「保險型別」記載於保單面頁，分A型、B型、C型與D型四種。

三、「保險金額」係指被保險人身故或完全殘廢時，依要保人於要保書選擇之「保險型別」，本公司應給付之保險金。

A型：「保險金額」為「保單帳戶價值」乘以「保險金最低比率」之金額，但不低於「基本保額」。

B型：「保險金額」為「保單帳戶價值」與「基本保額」的總和，但不低於「保單帳戶價值」乘以「保險金最低比率」之金額。

C型：「保險金額」為「保單帳戶價值」，但不低於「基本保額」。

D型：「保險金額」為「保單帳戶價值」與「基本保額」的總和。

四、「保險金比率」，係指於要保人投保及每次繳交「保險費」時，「保險金額」除以投資相關部分之價值，其值應不低於被保險人之到達年齡所對應之「保險金最低比率」（詳如附件一）。

本款所稱投資相關部分之價值，係指「保單帳戶價值」加計當次預定繳交之「保險費」扣除「保單附加費用」之餘額。

五、「保險費」係指要保人實際交付之保險費，分「參考保險費」及「彈性保險費」二種。

六、「參考保險費」係指要保人於投保當時自訂每期預計交付之保險費。每期交付之保險費，係分為年繳、半年繳、季繳及月繳等四種，本公司將明列於要保書供要保人選擇。

要保人交付之保險費，須先補足已經過保單年度（包括當期）未繳之「參考保險費」。要保人經本公司同意得變

更該「參考保險費」，若有任何變更則以變更後之「參考保險費」為準。

七、「彈性保險費」係指要保人累積交付的保險費超過已經過保單年度（包括當期）所累積的「參考保險費」者，其超過部份的保險費歸類為「彈性保險費」。但本公司保留接受與否的權利。

八、「淨保險費」係指要保人實際交付之「保險費」扣除「保單附加費用」後之餘額。

九、「保單附加費用」係指本契約運作所需之行政及銷售費用，如核保、發單、業務及服務人員成本，要保人繳納「保險費」時，本公司由其所繳交的「保險費」中直接扣除之費用。其保單附加費用率詳如附件二。

十、「投資相關費用」及「結構型債券暫存帳戶轉出費用」之收取詳如附件二。

十一、「投資標的」係指本契約提供要保人選擇之投資工具總稱，詳如附件三。本公司經主管機關核准或備查後，得依第十四條之約定增加、關閉或終止非結構型債券之「投資標的」。

十二、「投資標的帳戶價值」係指依各「投資標的」之特性計算所得之價值，其計算方式如附件三。

十三、「結構型債券暫存帳戶」係指依第五條、第十一條及第十五條約定將欲投入每一結構型債券之金額投入該結構型債券前之各暫存帳戶。

十四、「結構型債券暫存帳戶價值」係指「結構型債券暫存帳戶」以單利方式逐日計算之本利和。計算利息之利率，為每月第一個營業日「利率參考機構」牌告與各「結構型債券暫存帳戶」相同幣別之活期儲蓄存款年利率，並公佈於本公司網站（<http://www.aegon.com.tw>）。

十五、「保單帳戶價值」係指下列三項數值加總所得之金額：

(一)各項「投資標的帳戶價值」依第三條約定轉換為等值新台幣之總和。

(二)各項「結構型債券暫存帳戶價值」依第三條約定轉換為等值新台幣之總和。

(三)尚未配置於「投資標的」或「結構型債券暫存帳戶」之「淨保險費」。

十六、「結構型債券發行日」係指各結構型債券發行之日期，並記載於結構型債券投資報酬與風險告知書上。

十七、「結構型債券到期日」係指各結構型債券到期之日期，並記載於結構型債券投資報酬與風險告知書上。

十八、「結構型債券到期金」係指按約定之「結構型債券到期金」計算公式計算之金額。各「結構型債券到期金」計算公式請參閱附件四。

十九、「結構型債券投資期間」係指各該「結構型債券發行日」起算至該「結構型債券到期日」之期間，並記載於結構型債券投資報酬與風險告知書上。

二十、「結構型債券發行或保證機構」係指發行或保證結構型債券之機構（詳如附件四）。

二十一、「結構型債券淨投資金額」係指各該「結構型債券發行日」前一日之「結構型債券暫存帳戶價值」，於各該「結構型債券發行日」當日依第三條約定轉換為與該結構型債券相同計價幣別等值之金額。

因前項情形發生之轉換，不計入轉換次數。

若有自結構型債券帳戶價值中部分提領、轉出或扣除「每月保單費用扣除額」，則自該結構型債券帳戶價值中部分提領、轉出或扣除「每月保單費用扣除額」後，「結構型債券淨投資金額」將依部分提領、轉出或扣除「每月保單費用扣除額」之金額相對於部分提領、轉出或扣除「每月保單費用扣除額」前的結構型債券帳戶價值所減少之比例做調整。計算「結構型債券到期金」亦以此調整後之「結構型債券淨投資金額」為基準。

二十二、「結構型債券市價相對價格比率」係由「結構型債券發行或保證機構」所提供，並公布於本公司網站（<http://www.aegon.com.tw>）。

二十三、「保單費用扣款日」係指保險單面頁所載契約生效日及其未來每個月相同的日期，如當月份無該日期，則以

次月的第一個「評價日」為「保單費用扣款日」。

二十四、「到達年齡」係指本契約生效時被保險人之投保年齡加上經過的保單年度，即每達一保單週年日即加計一歲。

投保年齡之計算請詳閱第三十八條條文。

二十五、「危險保額」係指「保險金額」扣除「保單帳戶價值」之餘額。

二十六、「死亡發生率」以不高於臺灣壽險業第四回經驗生命表死亡率的百分之百（如附件二之一）為限，本公司將於每年十二月最後一個「評價日」前於本公司網站（<http://www.aegon.com.tw>）公告下一年度之「死亡發生率」。

二十七、「每月保險成本」係於每個「保單費用扣款日」，依被保險人的「到達年齡」與性別所對應之「死亡發生率」乘以「危險保額」除以十二所得之金額。

二十八、「每月保單費用扣除額」包含下列二項之和：

- (一) 本契約的「每月保險成本」。
- (二) 每月「保單行政管理費用」（詳如附件二）。

二十九、「保單行政管理費用」係指本公司在本契約有效期間內，自「保單帳戶價值」中扣除之費用，以支應保單維護之行政費用。

三十、「投資分配比例」係指按要保人於要保書所記載之「投資分配比例」，其總和須為百分之百。要保人經本公司同意得申請變更該「投資分配比例」，若有任何變更則以變更後之「投資分配比例」為準。

三十一、「三行庫」係指臺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。若本款定義之內容有變動，本公司將報主管機關備查並於一個月內於網站（<http://www.aegon.com.tw>）公告或以書面通知要保人。

三十二、「評價日」係指「投資標的」之報價市場或證券交易所之營業日，且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定銀行之營業日。但「投資標的」為結構型債券者，其「評價日」為該結構型債券所連結之標的所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國銀行商業同業公會全國聯合會所定銀行之營業日。

三十三、「利率參考機構」係指第一商業銀行股份有限公司。若本款定義之內容有變動，本公司將報主管機關備查並於一個月內於網站（<http://www.aegon.com.tw>）公告或以書面通知要保人。

第三條【貨幣單位與匯率計算基準】

本契約「保險費」之收取與各項金額之給付，皆以新台幣為貨幣單位；本契約「投資標的帳戶價值」之計算則以「投資標的」計價幣別為貨幣單位。

本契約匯率計算方式約定如下：

一、欲投入結構型債券之「結構型債券暫存帳戶價值」，其匯率計算日為該「結構型債券發行日」前一「評價日」，且匯率計算方式約定如下：

- (一) 轉出「結構型債券暫存帳戶」：依「三行庫」該「結構型債券暫存帳戶」計價幣別收盤買入即期匯率之平均值為計算基準。
- (二) 轉入該結構型債券：依「三行庫」該結構型債券計價幣別收盤賣出即期匯率之平均值為計算基準。
- (三) 若「結構型債券暫存帳戶」與該結構型債券為相同計價幣別者，則無貨幣轉換之適用。

二、欲投入非結構型債券之「投資標的」之「淨保險費」，依第五條第二款約定之投資分配時間點之前一「評價日」之「三行庫」該「投資標的」計價幣別收盤賣出即期匯率之平均值為計算基準。

三、給付結構型債券之收益分配或到期金、部分提領「保單帳戶價值」或給付解約金及各項保險金：

其貨幣兌換匯率係以給付各該金額（第十條、第十一條、第十六條、第二十條、第二十三條、第二十四條及第二十五條）所約定之計價日當日之「三行庫」該外幣收盤買入即期匯率之平均值為計算基準。

四、要保人依第十五條約定申請「投資標的」轉換時，其匯率計算方式約定如下：

（一）轉出：依第十五條所約定轉出計價日當日之「三行庫」該外幣收盤買入即期匯率之平均值為計算基準。

（二）轉入：依第十五條所約定轉入計價日當日之「三行庫」該外幣收盤賣出即期匯率之平均值為計算基準。

（三）「投資標的」之轉換若為相同計價幣別者，則無貨幣轉換之適用。

五、「每月保單費用扣除額」，依第十二條所約定之個別帳戶價值計價幣別及「保單費用扣款日」當日之「三行庫」該外幣收盤買入即期匯率之平均值為計算基準。

第四條【保險責任的開始及交付保險費】

本公司應自同意承保並收取第一期「保險費」後負保險責任，並應發給保險單作為承保的憑證。

本公司如於同意承保前，預收相當於第一期「保險費」之金額時，其應負之保險責任，以同意承保時溯自預收相當於第一期「保險費」金額時開始。

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

第五條【淨保險費投資分配的時間點】

一、欲將「淨保險費」投入結構型債券者，其規範如下：

本契約首期「淨保險費」及於契約撤銷期期滿前繳交的續期「淨保險費」之投資分配的時間點為契約撤銷期期滿後之次一「評價日」。本公司將首期「淨保險費」及於契約撤銷期期滿前繳交的續期「淨保險費」，依「利率參考機構」每月第一個營業日公告之新台幣活期儲蓄存款年利率，按單利方式逐日計算至契約撤銷期期滿日之本利和，依「投資分配比例」分別投入各「結構型債券暫存帳戶」。

二、欲將「淨保險費」投入非結構型債券之「投資標的」者，其規範如下：

本契約首期「淨保險費」及於契約撤銷期期滿前繳交的續期「淨保險費」之投資分配的時間點為契約撤銷期期滿後之次一「評價日」。本公司將首期「淨保險費」及於契約撤銷期期滿前繳交的續期「淨保險費」，依「利率參考機構」每月第一個營業日公告之新台幣活期儲蓄存款年利率，按單利方式逐日計算至契約撤銷期期滿日之本利和，依「投資分配比例」及第三條約定之匯率計算基準分別投入個別「投資標的」。

要保人如於契約撤銷期期滿後繳交續期「保險費」，其續期「淨保險費」投資分配的時間點為本公司收到續期「保險費」並經確認後之次一「評價日」，並依「投資分配比例」及第三條約定之匯率計算基準分別投入個別「投資標的」。

第六條【契約撤銷權】

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。

第七條【第二期以後保險費的交付、寬限期間及契約效力的停止】

分期繳納的第二期以後「保險費」，應照本契約所載交付方法，向本公司所在地或指定地點交付，並交付本公司開發之憑證。

約定以金融機構轉帳或其他方式交付第二期以後的分期保險費者，本公司於知悉未能依此項約定受領保險費時，應將該未受領保險費之事實以書面通知要保人。

「保單帳戶價值」扣除保險單借款本息後之餘額，不足以支付當期的「每月保單費用扣除額」時，本公司應以書面催告要保人交付「保險費」，並自催告到達翌日起算三十日內為寬限期。逾寬限期仍未交付者，本契約自寬限期間終了翌日起停止效力。如在寬限期內發生保險事故時，本公司仍依本契約第二十三條、第二十四條及第二十五條之約定給付各項保險金，本契約效力即行終止。

本契約停止效力後，本契約如有「保單帳戶價值」，本公司應主動退還停效日後之次一「評價日」計算之「保單帳戶價值」。

第八條【保險費繳交之限制】

要保人每次繳交保險費時，其「保險金比率」應不低於「保險金最低比率」，始得繳交該保險費。

前項應符合之「保險金比率」，依下列繳費別判定：

一、定期定額繳交「保險費」者：於本公司列印保險費繳費通知單時重新計算，並以列印保險費繳費通知單前一「評價日」計算之「保單帳戶價值」為準。

二、彈性繳交「保險費」者：於要保人每次繳交保險費時重新計算，並以本公司收到「保險費」之前一「評價日」計算之「保單帳戶價值」為準。

本公司於列印保險費繳費通知單時，如經計算其「保險金比率」低於本契約附件一所示被保險人之到達年齡所對應之「保險金最低比率」者，本公司將以書面通知要保人得依本契約第三十二條申請增加「基本保額」。要保人應於「保險金比率」符合本契約附件一所示被保險人之到達年齡所對應之「保險金最低比率」後，始得繳交該定期定額之保險費。

本公司於收到要保人彈性繳交之「保險費」後，如經計算其「保險金比率」低於本契約附件一所示被保險人之到達年齡所對應之「保險金最低比率」者，本公司將無息返還要保人當次已繳交之「保險費」，並以書面通知要保人得依本契約第三十二條申請增加「基本保額」，以使「保險金比率」符合本契約附件一所示被保險人之到達年齡所對應之「保險金最低比率」後，始得繳交保險費。

第九條【本契約效力的恢復】

本契約停止效力後，要保人得在停效日起二年內，申請復效。

前項復效申請，經本公司同意受領要保人清償寬限期間之「每月保單費用扣除額」，並繳交至少相當於三個月之「參考保險費」後，自翌日上午零時起恢復效力。

前項繳交之「保險費」扣除「保單附加費用」後，於本公司同意復效後之次一「評價日」，依第五條之約定投入各「投資標的」。

契約效力恢復時，本公司按未經過期間比例收取當期未到期「每月保單費用扣除額」，以後仍依第十二條之約定於每個「保單費用扣款日」扣除「每月保單費用扣除額」。

第十條【投資標的之收益分配】

本契約所提供之「投資標的」如有收益分配時，本公司將依本契約持有該「投資標的」價值之比例將該收益分配給要保人。

前項要保人所分配之收益，本公司依下列方式給付：

一、「投資標的」為結構型債券者，本公司將於該收益分配日前一個月，以書面通知要保人應於收益分配日前五個工作日通知本公司該收益分配於收益分配日(計價日)之處理方式，其可選擇之處理方式為下列兩者之一：

(一)將該收益分配依第三條約定轉換為等值新台幣後以現金給付。

(二)將該收益分配投入與其相同幣別之貨幣存款帳戶。

若要保人未於收益分配日前五個工作日將申請文件送達本公司，則將該收益分配投入與其相同幣別之貨幣存款帳戶；若本契約無與該收益分配相同幣別之貨幣存款帳戶，則分配至新台幣貨幣存款帳戶。

若收益分配以現金給付時，本公司應於該收益分配日起算一個月內主動給付；逾期本公司應加計利息給付，其利息以當曆月第一營業日「三行庫」牌告「二年定期儲蓄存款固定年利率」之平均值計算。

二、「投資標的」為非結構型債券者，本公司應將分配之收益於其實際分配日投入該「投資標的」。

本公司得變更前項收益分配之處理方式，並經主管機關核准或備查後一個月內以書面通知要保人。

第十一條【結構型債券到期金之選擇】

當個別結構型債券到期時，要保人處理到期金的方式有以下選擇：

一、「保單帳戶價值」部分提領方式領回該筆到期金，本公司將以該「結構型債券到期日」為計價日。

二、將該筆到期金重新分配至「投資標的」：

(一)欲重新分配至結構型債券者，則應於申請文件中指定欲重新分配之結構型債券，該筆到期金於扣除結構型債券申購手續費後，投入與該筆到期金相同幣別之「結構型債券暫存帳戶」中，於欲重新分配之「結構型債券發行日」當日，將「結構型債券發行日」前一日之「結構型債券暫存帳戶價值」依第三條約定轉換之金額，投入欲重新分配之結構型債券。前述結構型債券申購手續費以不超過「結構型債券到期金」之5%為限，詳如附件二。

(二)欲重新分配至非結構型債券之「投資標的」者，則應於申請文件中指定欲重新分配之非結構型債券之「投資標的」，本公司將以該「結構型債券到期日」為計價日，並將該筆到期金重新分配至要保人所選擇之「投資標的」。

本公司應於「結構型債券到期日」三十日前，以書面文件通知要保人行使前項選擇之權利，要保人應於「結構型債券到期日」之前五個工作日將申請文件送達本公司。若要保人未於期限內將申請文件送達本公司，則將該「結構型債券到期金」投入與其相同幣別之貨幣存款帳戶；若本契約無與該「結構型債券到期金」相同幣別之貨幣存款帳戶，則分配至新台幣貨幣存款帳戶。

第十二條【每月保單費用扣除額】

本公司於每「保單費用扣款日」，先依非結構型債券之個別「投資標的帳戶價值」比例分攤贖回扣除「每月保單費用扣除額」，若非結構型債券之個別「投資標的帳戶價值」之總和不足抵扣「每月保單費用扣除額」時，則不足之金額再依個別「結構型債券暫存帳戶價值」比例分攤扣除之，若個別「結構型債券暫存帳戶價值」之總和仍不足抵扣時，則不足之金額再依個別結構型債券帳戶價值比例分攤贖回扣除之。

第十三條【保單帳戶價值的通知】

本公司將於本契約有效期間內，每季以書面通知要保人「保單帳戶價值」及其保單狀況，包括下列項目：

- 一、投資組合現況；
- 二、期初各「投資標的帳戶價值」及各「結構型債券暫存帳戶價值」；
- 三、當期部分提領金額；
- 四、當期收受之「保險費」金額；
- 五、當期已扣除之各項費用明細；
- 六、期末各「投資標的帳戶價值」及各「結構型債券暫存帳戶價值」；
- 七、期末之「保險金額」及解約金；
- 八、期末保險單借款之本息。

第十四條【非結構型債券之投資標的的增加、關閉及終止】

本公司報經主管機關核准或備查後，得依下列方式調整非結構型債券之「投資標的」：

一、增列新的「投資標的」。

二、關閉特定之「投資標的」：此特定之「投資標的」一經關閉後即禁止轉入及再投資。本公司應於主管機關核准或備查後一個月內，以書面通知要保人。要保人應於三十日內，以書面回覆本公司欲變更之「投資標的」及分配比例。逾期未回覆時，本公司得逕剔除該關閉之「投資標的」後，就要保人所指定之其餘「投資標的」（不含結構型債券）之「投資分配比例」重新計算相對百分比，以作為未來「投資分配比例」之依據。如要保人未指定其餘「投資標的」（不含結構型債券）者，本公司將尚未投入該「投資標的」之續期「淨保險費」及該「投資標的帳戶價值」依第三條約定之匯率轉換為等值之新台幣存放至其「新台幣貨幣存款帳戶」中。

三、終止特定之「投資標的」：本公司應於主管機關核准或備查後一個月內，以書面通知要保人。要保人應於三十日內，以書面回覆本公司欲變更之「投資標的」及分配比例。逾期未回覆時，本公司得逕剔除該終止之「投資標的」後，就要保人所指定之其餘「投資標的」之「投資分配比例」重新計算相對百分比，以作為終止之標的帳戶價值的轉換以及未來「投資分配比例」之依據。如要保人未指定其餘「投資標的」者，本公司將尚未投入該「投資標的」之續期「淨保險費」及該「投資標的帳戶價值」依第三條約定之匯率轉換為等值之新台幣存放至其「新台幣貨幣存款帳戶」中。

非結構型債券之「投資標的」發行機構不接受特定非結構型債券之「投資標的」之申購時，本公司應於接獲該「投資標的」發行機構書面通知之翌日起算十個工作日內以書面通知要保人。本公司在接獲要保人書面回覆前得逕剔除該「投資標的」後，就要保人所指定之其餘「投資標的」（不含結構型債券）之「投資分配比例」重新計算相對百分比，以作為未來「投資分配比例」之依據。如要保人未指定其餘「投資標的」（不含結構型債券）者，本公司將尚未投入該「投資標的」之續期「淨保險費」及該「投資標的帳戶價值」依第三條約定之匯率轉換為等值之新台幣存放至其「新台幣貨幣存款帳戶」中。若本公司接獲要保人書面回覆前，前述該「投資標的」不接受申購情形已解除，本公司將其後之續期「淨保險費」依要保人原約定之「投資分配比例」分配至該「投資標的」，並以書面通知要保人。因第一項第二款、第三款及第二項情形發生之轉換，本公司不計入轉換次數，亦不收取轉換費用。

第十五條【投資標的轉換】

要保人得以書面申請將特定「投資標的」或「結構型債券暫存帳戶」之部分或全部帳戶價值轉換至其他可供投資分配之「投資標的」。

有關各「投資標的」申請轉出及轉入之規定，詳如附件三。

第十六條【保單帳戶價值的部分提領】

要保人得在本契約有效期間內以書面申請部分提領其「保單帳戶價值」。但每次提領後的「保單帳戶價值」扣除保險單借款本息後之金額不得低於新台幣一萬元。有關各「投資標的」及「結構型債券暫存帳戶」申請部分提領之規定，詳如附件三。

如「保險型別」為A型或C型者，部分提領後之「基本保額」依下列規定辦理：

一、保險型別為A型者：

(一)申請部分提領當時的「保單帳戶價值」乘以「保險金最低比率」小於或等於「基本保額」時，則「基本保額」等於原「基本保額」扣除部分提領的「保單帳戶價值」金額，但不得低於本契約最低承保金額。

(二)申請部分提領當時的「保單帳戶價值」乘以「保險金最低比率」大於「基本保額」時，則部分提領後的「基本保額」為下列兩者較小值，但不得低於本契約最低承保金額。

1、申請當時的「基本保額」。

2、申請當時「保單帳戶價值」乘以「保險金最低比例」之金額，再扣除部分提領的「保單帳戶價值」金額。

二、保險型別為C型者：

(一)申請部分提領當時的「保單帳戶價值」小於或等於「基本保額」時，則「基本保額」等於原「基本保額」扣除部分提領的「保單帳戶價值」金額，但不得低於本契約最低承保金額。

(二)申請部分提領當時的「保單帳戶價值」大於「基本保額」，則部分提領後的「基本保額」為申請當時的「基本保額」扣除部分提領的「保單帳戶價值」金額，但不得低於本契約最低承保金額。

如保險型別為B型或D型者，本契約之「基本保額」維持不變。

第十七條【投資標的或「結構型債券暫存帳戶」於部分提領、轉換或解約時的計價方式】

要保人申請個別「投資標的」或「結構型債券暫存帳戶」部分提領、轉換或解約時，其計價方式詳如附件三。

第十八條【轉換時費用扣除的時點】

要保人於同一次申請轉換之「投資標的」若有不同的計價日，則本公司將各「投資標的」依附件三所列個別計價日分別計算實際可轉出金額後，由第一筆可轉出金額中扣除該次申請之各項費用（詳附件二）總和，若不足則由次一筆可轉出金額中扣除。

第十九條【告知義務與本契約的解除】

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；或自契約訂立後，經過二年不行使而消滅。

本公司通知解除契約時，如要保人身故，或居所不明，致通知不能送達時，本公司得將該項通知送達受益人。

本公司依第一項解除契約時，應將解除契約之次一「評價日」「保單帳戶價值」返還予要保人。

第二十條【契約的終止】

要保人得隨時終止本契約。

前項契約之終止，自本公司收到要保人書面通知時，開始生效。

要保人繳費累積達有「保單帳戶價值」而終止契約時，本公司應於接到通知後一個月內償付解約金。解約金係依附件三所列計價日及計價方式計算。若有未還清之保險單借款本息，前述解約金需先清償保險單借款本息（計算至本公司接到通知當日）。逾期本公司應加計利息給付，其利息按年利率一分計算。

第二十一條【保險事故的通知與保險金的申請時間】

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，本公司將以文件收齊日之次一「評價日」的「保單帳戶價值」，計算應給付之保險金。本公司給付保險金後，本契約效力即行終止。

本公司應於收齊前項文件後十五日給付之。但因可歸責於本公司之事由致未在前述約定期限內為給付者，應按年利一分加計利息給付。

第二十二條【失蹤處理】

被保險人在本契約有效期間內失蹤者，如經法院宣告死亡時，本公司根據判決內所確定死亡時日為準，依本契約第

二十三條之約定給付身故保險金或喪葬費用保險金；如要保人或受益人能提出證明文件，足以認為被保險人極可能因意外傷害事故而死亡者，本公司應依意外傷害事故發生日為準，依本契約第二十三條之約定給付身故保險金或喪葬費用保險金。但日後發現被保險人生還時，受益人應將該筆已領之身故保險金或喪葬費用保險金歸還本公司，本契約自原終止日繼續有效，本公司如有應行給付其他保險金情事者，仍依約給付，並將按計算身故保險金或喪葬費用保險金當時之「保單帳戶價值」，依要保人指定之「投資分配比例」，於歸還日之次一「評價日」分配至各「投資標的」。

第二十三條【身故保險金或喪葬費用保險金的給付】

被保險人於本契約有效期間內身故時，本公司按「保險金額」給付身故保險金後，本契約效力即行終止。

受益人依第二十七條規定申領保險金時，若已超過第四十二條所約定之時效，則本公司以檢齊所須文件送達之次一「評價日」為基準計算之「保單帳戶價值」償付要保人後，「保單帳戶價值」即為結清，本契約效力即行終止。

若因受益人延遲通知而致本公司於被保險人身故後仍依第十二條約定扣繳「每月保單費用扣除額」時，本公司應無息退還該「每月保單費用扣除額」並併入「身故保險金或喪葬費用保險金」給付。

(以下條款適用D型)訂立本契約時，以未滿十四足歲之未成年人，或心神喪失或精神耗弱之人為被保險人，其身故保險金之「保險金額」部分(不論其給付方式或名目)，均變更為喪葬費用保險金。

前項喪葬費用保險金額，不包含其屬投資部分之「保單帳戶價值」。

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

前項情形，如要保人向二家(含)以上保險人投保，或向同一保險人投保數個保險契約，且其投保之喪葬費用保險金額合計超過主管機關所定之限額者，本公司於所承保之喪葬費用金額範圍內，依各要保書所載之要保時間先後，依約給付喪葬費用保險金額至主管機關所訂定之喪葬費用保險金額上限為止，如有二家以上保險人之保險契約要保時間相同或無法區分其要保時間之先後者，各該保險人應依其喪葬費用保險金額與扣除要保時間在先之保險人應理賠之金額後所餘之限額比例分擔其責任。

前二項所稱主管機關所訂定之喪葬費用額度上限如下：

一、民國九十一年十二月三十一日(含)以前為新台幣一百萬元。

二、民國九十二年一月一日起調整為新台幣二百萬元。

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

第二十四條【完全殘廢保險金的給付】

被保險人於本契約有效期間內致成附件五所列完全殘廢情事之一者，本公司按「保險金額」給付完全殘廢保險金。

被保險人同時有兩項以上殘廢時，本公司只給付一項完全殘廢保險金。本公司給付完全殘廢保險金後，本契約效力即行終止。

受益人依第二十八條規定申領保險金時，若已超過第四十二條所約定之時效，則本公司以檢齊所須文件送達之次一「評價日」為基準計算之「保單帳戶價值」償付要保人後，「保單帳戶價值」即為結清，本契約效力即行終止。

若因受益人延遲通知而致本公司於被保險人完全殘廢後仍依第十二條約定扣繳「每月保單費用扣除額」時，本公司應無息退還該「每月保單費用扣除額」並併入「完全殘廢保險金」給付。

第二十五條【一百一十一祝壽保險金的給付】

若被保險人於本契約有效期間內到達年齡為一百一十一歲之保單週年日仍生存時，本公司按當時之「保險金額」給

付「一百一十一祝壽保險金」後，本契約效力即行終止。

前項「保單帳戶價值」之計價日為依第二十六條約定之申領文件收齊日之次一「評價日」。

第二十六條【一百一十一祝壽保險金的申領】

受益人申領「一百一十一祝壽保險金」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。

第二十七條【身故保險金或喪葬費用保險金的申領】

受益人申領「身故保險金」或喪葬費用保險金時，應檢具下列文件：

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

第二十八條【完全殘廢保險金的申領】

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

第二十九條【除外責任】

有下列情形之一者，本公司不負給付保險金的責任。

- 一、要保人故意致被保險人於死。
- 二、被保險人故意自殺或自成附件五所列完全殘廢情事之一者。但自契約訂立或復效之日起二年後故意自殺致死者，本公司仍負給付身故保險金或喪葬費用保險金之責任。
- 三、被保險人因犯罪處死或拒捕或越獄致死或致成附件五所列完全殘廢情事之一者。

前項第一款及第三十條情形致被保險人成附件五所列完全殘廢情事之一者，本公司按第二十四條的約定給付完全殘廢保險金，本契約效力即行終止。

因第一項各款情形而免給付保險金者，本契約累積達有「保單帳戶價值」時，依照約定給付「保單帳戶價值」予應得之人，本契約效力即行終止。

前項「保單帳戶價值」之計算，以要保人或受益人備齊文件送達本公司的次一「評價日」為計價日。

第三十條【受益人之受益權】

身故保險金或喪葬費用保險金受益人故意致被保險人於死或雖未致死者，喪失其受益權。

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

第三十一條【未還款項的扣除】

本公司給付下列各項金額時，應先扣除本契約保險單借款及其應付利息：

- 一、依第十條之約定給付「投資標的」之收益分配。
- 二、依第十一條之約定給付或重新分配之「結構型債券到期金」。
- 三、依第十六條約定給付「保單帳戶價值」。
- 四、依第二十條之約定給付解約金。
- 五、依第二十三條約定給付「身故保險金或喪葬費用保險金」。
- 六、依第二十四條約定給付「完全殘廢保險金」。
- 七、依第二十五條約定給付「一百一十一祝壽保險金」。
- 八、依第三十八條之約定因年齡錯誤退還「保單帳戶價值」、累計溢扣之保險成本與費用總額。

第三十二條【基本保額之變更】

要保人在本契約有效期間內，得申請減少「基本保額」，但是減額後的「基本保額」，不得低於本保險最低承保金額，其減少部分視為終止契約。

前項減少「基本保額」之申請，自本公司收到申請文件日之次一個「保單費用扣款日」生效。

「基本保額」減少後，未來之「危險保額」將按減少後之「基本保額」依「保險型別」計算。

要保人在本契約有效期間內，得申請增加「基本保額」，但要保人申請增加「基本保額」時，需經本公司同意後始得增加，且申請增額後之本契約「基本保額」不得超過本保險最高承保金額。

第三十三條【基本保額增加的選擇權】

被保險人按標準體承保者，本公司應依要保人、被保險人於要保書約定同意，逐年將投保時之「基本保額」增加百分之十，且毋須檢具被保險人之可保性證明文件，若要保人於繳費期間中途不願意增加「基本保額」，得於契約週年日一個月前另以書面通知本公司撤銷當年度「基本保額」之增加。

要保人增加「基本保額」後，未來之「危險保額」將按增加後之「基本保額」依「保險型別」重新計算「每月保險成本」。

若有下列情形之一者，本契約終止增加「基本保額」：

- 一、要保人連續兩年聲明不增加「基本保額」。
- 二、被保險人年齡屆滿六十歲。
- 三、本契約之「基本保額」已達原簽約時之「基本保額」之兩倍或本公司最高承保限額。
- 四、要保人已辦理減少「基本保額」或契約轉換。

第一項增加「基本保額」比例，本公司得視通貨膨脹情況調整，但最高不得高於百分之十五，最低不得低於百分之五，且調整後之比例適用於所有有效契約之被保險人。基本保額增加的比例本公司將於網站上公告，網址為 (<http://www.aegon.com.tw>)。本公司變更網址時，將另行通知要保人。

第三十四條【保險單借款】

要保人得在「保單帳戶價值」範圍內向本公司申請保險單借款，經本公司同意後，辦理借款手續。當未償還之借款本息，超過「保單帳戶價值」百分之八十時，本公司應以書面通知要保人；如未償還之借款本息超過「保單帳戶價值」之百分之九十時，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五日內償還借款本息，若逾期仍未償還，本公司則依本契約全部「投資標的」及「結構型債券暫存帳戶」之最近一次共同「評價日」，先依非結構型債券之個別「投資標的帳戶價值」比例分攤贖回抵扣當時全部之借款本息，若非結構型債券之個別「投資標的帳戶價值」之總和不足抵扣當時全部之借款本息時，則不足之金額再依個別「結構型債券暫存帳戶價值」比例分攤

贖回抵扣之，若個別「結構型債券暫存帳戶價值」之總和仍不足抵扣時，則不足之金額再依個別結構型債券帳戶價值比例分攤贖回抵扣之；若仍不足以抵扣時，本公司應以書面催告要保人償還保險單借款本息，並自催告到達翌日起算三十日內為寬限期。若逾寬限期仍未交付者，本契約自寬限期間終了翌日起停止效力，並以書面通知要保人。如在寬限期內發生保險事故時，本公司仍依本契約第二十三條、第二十四條及第二十五條之約定給付各項保險金，本契約效力即行終止。

保險單借款之利息，以本公司每月公告之保險單借款利率計算，要保人可選擇向本公司客戶服務中心或至本公司網站查詢 (<http://www.aegon.com.tw>)。本公司變更網址時，將另行通知要保人。

第三十五條【投資標的特殊情事之評價】

一、「投資標的」為結構型債券：

本契約於「結構型債券發行日」前，發生不可抗力之重大情事，本公司或結構型債券發行機構有權停止開放申購或拒絕發行該結構型債券。

本條所稱之不可抗力之重大情事係指因天災、政府行為、罷工、勞資糾紛、戰爭、軍事行動、內亂、政治動盪、群眾示威或抗議、恐怖活動、傳染病、電力或電訊中斷、法令變更、法院判決或裁定之產生、或其他類似情形且非可歸責於本公司或發行機構，導致下列情形發生：

(一)與結構型債券相關之金融市場發生市場暫停或市場中斷，該市場無法依其正常方式運作，或市場條件失序。

(二)無法取得市場報價。

本項第一款情形，本公司將返還該「結構型債券發行日」前一日各該「結構型債券暫存帳戶價值」轉換為等值新台幣金額，加計已扣除之「保單附加費用」或結構型債券申購手續費（詳如附件二）後之數額返還予要保人。前述各該「結構型債券暫存帳戶價值」轉換為新台幣之匯率，依該「結構型債券發行日」前一日「三行庫」各該外幣收盤買入即期匯率之平均值為計算基準。

本公司於返還前項金額前，若收到第二十三條（身故保險金或喪葬費用保險金）或第二十四條（完全殘廢保險金）之申請者，前項約定即不再適用，本公司按「保險型別」給付「保險金額」後，本契約效力即行終止。

本契約於「結構型債券投資期間」內，本公司給付各項保險金、解約金、返還「保單帳戶價值」及要保人部分提領該結構型債券帳戶價值時，如該結構型債券發生該「結構型債券發行機構或保證機構」因不可抗力之重大情事暫停揭露「結構型債券市價相對價格比率」之情事，本公司依前述暫停計付之情事消滅後之第一個「評價日」之該結構型債券帳戶價值計算應付之數額，於本公司收到該款項數額後給付之，本公司不負擔利息。

二、「投資標的」為非結構型債券：

本契約任一非結構型債券之「投資標的」評價時，如遇該「投資標的」所屬公司因特殊情事（例如交易所暫時停止交易）暫停計算「投資標的帳戶價值」時，該「投資標的」之「投資標的帳戶價值」依下列規定辦理。

(一)「保險費」扣除相關費用後之分配時：本公司應即通知要保人延緩計算；並於該特殊情事消滅後之次一個「評價日」將資金投入該「投資標的」。

(二)要保人申請契約終止、部分提領「保單帳戶價值」時：本公司須通知要保人延緩給付，但不給付延遲利息；並於該特殊情事消滅後之次一個「評價日」計算本契約項下的全部或部分「保單帳戶價值」，並自該「評價日」起一個月內償付。

(三)要保人申請「投資標的」轉換時：本公司應即通知要保人延緩轉換；並於該特殊情事消滅後之次一個「評價日」計算欲轉換之「投資標的帳戶價值」。

本款暫停計算「投資標的帳戶價值」之特殊情事，須經「投資標的」核准之主管機關核准之。

第三十六條【投資風險與法律救濟】

要保人及受益人對於「投資標的帳戶價值」須直接承擔「投資標的」之法律、匯率、市場變動風險及「投資標的」發行機構或「結構型債券發行或保證機構」之信用風險所致之損益。

本公司應盡善良管理人之義務，慎選「投資標的」，加強締約能力詳加審視雙方契約，並應注意相關機構之信用評等。本公司對於因可歸責於「投資標的」發行機構或其代理人、代表人、受僱人之事由致生損害本「投資標的」之價值者，或其他與「投資標的」發行機構、保證機構所約定之賠償或給付事由發生時，本公司應即刻且持續向「投資標的」發行機構、保證機構進行追償。相關追償費用由本公司負擔。

前項追償之進度及結果應以適當方式告知要保人。

第三十七條【保險單紅利的計算及給付】

本保險為不分紅保單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。

第三十八條【投保年齡的計算及錯誤的處理】

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

被保險人的投保年齡發生錯誤時，依下列規定辦理：

- 一、真實投保年齡超出本公司之最高或最低承保年齡者，本契約無效，本公司將以發覺當時之「保單帳戶價值」加上累積扣除之「保單附加費用」與「每月保單費用扣除額」無息退還要保人。
- 二、因投保年齡的錯誤，而致溢扣保險成本者，本公司於發覺當時無息退還累計溢扣之保險成本。但在發生保險事故後始發覺且其錯誤發生在本公司者，本公司按最近一期扣除之保險成本與應扣保險成本的比例提高「危險保額」，而不退還溢繳部分的保險成本，本公司應給付之「保險金額」為依比例提高後的「危險保額」加「保單帳戶價值」之總和。
- 三、因投保年齡的錯誤，而致短扣保險成本者，本公司應於發覺當時通知要保人補足其累計差額。但在發生保險事故後始發覺且其錯誤並非發生在本公司者，本公司得按最近一期扣除之保險成本與應扣保險成本的比例減少「危險保額」，而不得請求補足差額，本公司應給付之「保險金額」為依比例減少後的「危險保額」加「保單帳戶價值」之總和。

前項第一款、第二款前段情形，其錯誤原因歸責於本公司者，應加計利息退還該金額，其利息按退還當時本公司公告之保險單借款利率計算。

第三十九條【性別錯誤的處理】

要保人在申請投保時，應將被保險人的性別在要保書上填明，如果發生錯誤應依照下列規定辦理。

- 一、性別錯誤致溢扣保險成本者，本公司應無息退還累計溢扣保險成本部份。
- 二、性別錯誤致短扣保險成本者，要保人應補足其累計差額。

前項性別錯誤係於發生保險事故後發覺者，本公司得按最近一期扣除之保險成本與應扣保險成本的比例計算「危險保額」，本公司應給付之「保險金額」為「危險保額」加「保單帳戶價值」之總和。

第四十條【受益人的指定及變更】

「完全殘廢保險金」與「一百一十一祝壽保險金」的受益人，為被保險人本人，本公司不受理其指定或變更。

除前項約定外，要保人得依下列規定指定或變更受益人：

- 一、於訂立本契約時，經被保險人同意指定受益人。
- 二、於保險事故發生前經被保險人同意變更受益人，如要保人未將前述變更通知保險公司者，不得對抗保險公司。

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

第四十一條【變更住所】

要保人的住所有變更時，應即以書面通知本公司。

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

第四十二條【時效】

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。

第四十三條【批註】

本契約內容的變更，或記載事項的增刪，除第四十條規定者外，應經要保人與本公司雙方書面同意，並由本公司即予批註或發給批註書。

第四十四條【管轄法院】

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

【附件一】保險金最低比率

被保險人到達年齡所對應之「保險金最低比率」，其數值如下表。

被保險人之到達年齡	40 歲（含）以下	41 歲至 70 歲	71 歲（含）以上
最低比率	130%	115%	101%

【附件二】費用結構

全球人壽富利變額萬能壽險保險公司收取之相關費用表

單位：新台幣元或%

費用項目	說明												
一、前置費用（即「保單附加費用」）：													
（一）基本（或目標）保費費用，即本契約「參考保險費」之「保單附加費用」。													
第一年度：	保單附加費用率以不超過60%為限。												
續年度：	保單附加費用率以不超過下列數值為限。												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>保單年度</th> <th>參考保險費</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>第2年</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>第3年</td> <td>15%</td> </tr> <tr> <td>第4年</td> <td>10%</td> </tr> <tr> <td>第5年</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>第6年以後</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>	保單年度	參考保險費	第2年	60%	第3年	15%	第4年	10%	第5年	5%	第6年以後	0%
保單年度	參考保險費												
第2年	60%												
第3年	15%												
第4年	10%												
第5年	5%												
第6年以後	0%												
	「保單年度」：要保人繳交保險費時，按本契約條款計算「參考保險費」所應歸屬之年度。												
（二）額外投資保費費用，即本契約「彈性保險費」之「保單附加費用」。													
	保單附加費用率以不超過5%為限。												
二、保險相關費用													
（一）保單管理費，即本契約之每月「保單行政管理費用」	每張保單每月最高以不超過新台幣二百元與「保單帳戶價值」的0.085%二項之和為限。												
（二）保險成本（保險費用、保障成本）	採用自然保費，每一保單年度收取之保險成本原則上逐年增加。												
三、投資相關費用(註)													
（一）「投資標的」申購手續費	共同基金：以「投資標的」申購手續費用五折為上限。 基金連結標的：以投入金額之1%為上限。 貨幣存款帳戶：無。 結構型債券： 1.若投入該結構型債券之資金來自於「淨保險費」者，則於投入「結構型債券暫存帳戶」前，無須扣除結構型債券申購手續費。 2.若投入該結構型債券之資金來自於共同基金、基金連結標的、貨幣存款帳戶及結構型債券之轉出金額或「結構型債券到期金」者，則於投入該「結構型債券暫存帳戶」前須先扣除結構型債券申購手續費，該費用扣除通路服務費後以不超過轉出金額或「結構型債券到期金」之5%為限。												
（二）「投資標的」經理費	共同基金：投資機構收取。 基金連結標的：投資機構收取。 貨幣存款帳戶：無。 結構型債券：無。												
（三）「投資標的」保管費	共同基金：由投資機構收取。 基金連結標的：每一保單年度最高不超過0.1%，反映於「投資標的」單位價值中，要保人不需另外負擔。 貨幣存款帳戶：無。 結構型債券：投資機構收取。												
（四）「投資標的」管理費	共同基金：由投資機構收取。 基金連結標的：每一保單年度最高不超過1.0%，反映於「投資標的」單位價值中，要保人不需另外負擔。 貨幣存款帳戶：無。 結構型債券：投資機構收取。												

(五)「投資標的」贖回費用	共同基金：投資機構收取。 基金連結標的：無。 貨幣存款帳戶：無。 結構型債券：無。
(六)「投資標的」轉換費用	每一保單年度四次免費。 自第五次起每次收取轉換費用不得高於新台幣壹仟元（自轉換的金額中扣除）。
(七) 結構型債券發行機構之通路服務費、各項行政、管理、投資等費用	投資機構收取。
四、後置費用	
(一) 解約費用	無。
(二) 部分提領費用	每一保單年度四次免費。 自第五次起每次收取部份提領費用不得高於新台幣壹仟元（自部份提領的金額中扣除）。
五、其他費用	
「結構型債券暫存帳戶」轉出費用	自「結構型債券暫存帳戶」轉出之金額，其欲投入非結構型債券之「投資標的」者，每次皆須扣除「結構型債券暫存帳戶」轉出費用，該費用每次以不超過轉出金額之3%為限。

註：本公司得於所定收取費用最高上限範圍內為調整，並於費用調整生效日三個月前通知要保人。但若屬對要保人有利之費用調降，則不在此限。

全球人壽富利變額萬能壽險投資機構收取之相關費用表

單位：新台幣元或 %

投資標的名稱	投資標的種類	申購手續費上限	經理費 (每年)	保管費或 管理費 (每年)	贖回手續費
聯博－全球成長趨勢基金	共同基金	6.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
聯博－國際科技基金	共同基金	6.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
聯博－國際醫療基金	共同基金	6.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
聯博－短期債券基金	共同基金	6.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
聯博－全球債券基金	共同基金	6.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
聯博－美國收益基金	共同基金	6.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
富達目標基金 2010	共同基金	5.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
富達目標基金 2020	共同基金	5.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
富達日本基金	共同基金	5.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
富達歐洲基金	共同基金	5.25%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
保德信金滿意基金	共同基金	1.5%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
保德信瑞騰基金	共同基金	0.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
保德信債券基金	共同基金	0.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
保德信亞太基金	共同基金	0.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
富蘭克林坦伯頓成長基金	共同基金	5.75%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
群益馬拉松基金	共同基金	1.5%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
日盛上選基金	共同基金	1.5%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
百利達美國基金	共同基金	0.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
百利達日本小型公司基金	共同基金	0.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
百利達亞洲可換股債券基金	共同基金	0.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
瑞士銀行(盧森堡)美國小型股基金	共同基金	6.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
瑞士銀行(盧森堡)歐洲中型股基金	共同基金	6.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
瑞士銀行(盧森堡)美元債券基金 B	共同基金	6.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
瑞士銀行(盧森堡)歐元貨幣基金	共同基金	6.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
德盛東方入息基金	共同基金	5.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
德盛德利歐洲債券基金	共同基金	3.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
德盛德利國際債券基金	共同基金	3.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
德盛德利全球生物科技基金	共同基金	5.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
德盛安聯目標 2015 基金	共同基金	2.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
德盛安聯目標 2020 基金	共同基金	2.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
德盛安聯目標 2030 基金	共同基金	2.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
霸菱東歐基金	共同基金	5.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
霸菱拉丁美洲基金	共同基金	5.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
霸菱高收益債券基金	共同基金	5.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
建弘電子基金	共同基金	1.5%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
建弘大中華基金	共同基金	1.5%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
摩根富林明 JF 新興日本基金	共同基金	2.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
摩根富林明 JF 亞洲基金	共同基金	1.5%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
摩根富林明 JF 龍揚基金	共同基金	2.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
摩根富林明 JF 價值成長基金	共同基金	2.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
摩根富林明全球 α 基金	共同基金	2.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
摩根富林明新興 35 基金	共同基金	2.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
摩根富林明歐洲策略價值基金	共同基金	5.0%	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	有 ^{註三}
美洲成長投資專戶 (iShares S&P 500 Index Fund)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
那斯達克 100 指數基金 (PowerShares QQQ Nasdaq 100)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無

投資標的名稱	投資標的種類	申購手續費上限	經理費(每年)	保管費或管理費(每年)	贖回手續費
史坦普全球 100 指數基金 (iShares S&P Global 100 Index Fund)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
寶來台灣卓越 50 指數基金	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
史坦普歐洲 350 指數基金(iShares S&P Europe 350 Index Fund)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
泛太平洋(不包含日本)指數基金 (iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
MSCI 日本指數基金(iShares MSCI Japan Index Fund)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
美洲 1-3 年政府票券指數基金(iShares Lehman 1-3 Year Treasury Bond Fund)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
美洲 7-10 年政府債券指數基金(iShares Lehman 7-10 Year Treasury Bond Fund)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
美洲投資級公司債券指數基金(iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond Fund)	基金連結標的 ^{註一}	1% ^{註二}	已由淨值中扣除	已由淨值中扣除	無
新台幣貨幣存款帳戶	貨幣存款帳戶	無	無	無	無
日圓貨幣存款帳戶	貨幣存款帳戶	無	無	無	無
美元貨幣存款帳戶	貨幣存款帳戶	無	無	無	無
歐元貨幣存款帳戶	貨幣存款帳戶	無	無	無	無
結構型債券 ^{註四}	結構型債券	結構型債券發行機構之通路服務費，以不超過「結構型債券淨投資金額」的 10%為限。結構型債券之通路服務費、各項行政、管理、投資等費用，已反應於「結構型債券市價相對價格比率」，要保人不需另外負擔。			

註一：基金連結標的係指指數股票型證券投資信託基金受益憑證 (Exchange Traded Funds, ETFs)，有關基金連結標的之詳細資料請參閱本公司當時之商品說明書。

註二：在購買或贖回該「投資標的」時，證券交易商會收取固定比例之交易手續費，針對每一次下單均有最低交易手續費金額之限制。為便於保戶了解，本公司僅於保戶購買時收取 1% 為上限手續費（一般小額投資人的議價空間較小，約為 3%），如總交易未達經濟規模金額時，本公司將自行負擔超出之手續費用，且不會轉嫁於保戶。

註三：在贖回摩根富林明歐洲策略價值基金時，基金公司將收取每受益單位淨值百分之零點五作為贖回費用，故其基金之買賣價格將有所不同。

註四：計價貨幣依發行時連結之結構型債券而定。

【附件二之一】臺灣壽險業第四回經驗生命表死亡率的百分之百

(單位：萬分之一)

到達年齡	男性	女性
0	57.3000	52.4000
1	9.6800	9.0400
2	7.5200	6.2400
3	5.8400	4.4000
4	4.7200	3.2800
5	3.9200	2.8000
6	3.5200	2.4800
7	3.2800	2.2400
8	3.2000	2.0800
9	3.1200	1.9200
10	2.9600	1.9200
11	2.8800	1.9200
12	3.0400	2.1600
13	3.7600	2.4800
14	5.2800	2.9600
15	7.5200	3.4400
16	10.1600	3.9200
17	12.6000	4.3300
18	12.8800	4.8100
19	13.0500	5.1300
20	13.1300	5.3000
21	13.1500	5.3600
22	13.1200	5.3300
23	13.0700	5.2500
24	13.0100	5.1500
25	12.9800	5.0700
26	12.9900	5.0400
27	13.0700	5.1000
28	13.2300	5.2700
29	13.5100	5.5600
30	13.9300	5.9300
31	14.5200	6.3800
32	15.3000	6.8800
33	16.3000	7.4300
34	17.5000	8.0200
35	18.8600	8.6500
36	20.3700	9.3100
37	22.0100	10.0100
38	23.7400	10.7400
39	25.6000	11.5300
40	27.6100	12.4000
41	29.8000	13.3600
42	32.2000	14.4500
43	34.8400	15.6700
44	37.7100	17.0700
45	40.8400	18.6700
46	44.2100	20.4900
47	47.8400	22.5700
48	51.7500	24.9100
49	55.9700	27.4700
50	60.5600	30.1700
51	65.5800	32.9400
52	71.0800	35.7200
53	77.1300	38.4800
54	83.8000	41.4000
55	91.1800	44.6900

到達年齡	男性	女性
56	99.3500	48.5800
57	108.3900	53.2700
58	118.4000	58.9500
59	129.4400	65.5400
60	141.5800	72.9300
61	154.8800	81.0100
62	169.4200	89.6600
63	185.2800	98.8200
64	202.6100	108.6700
65	221.5700	119.4200
66	242.3300	131.3000
67	265.0500	144.5300
68	289.9200	159.3400
69	317.1500	175.8800
70	346.9800	194.3100
71	379.6300	214.7800
72	415.3500	237.4500
73	454.3600	262.4800
74	497.0100	290.1600
75	543.6300	320.7900
76	594.5700	354.6600
77	650.1600	392.0800
78	710.7700	433.3700
79	776.8600	478.9600
80	848.8900	529.3200
81	927.3400	584.8900
82	1012.6800	646.1400
83	1105.4200	713.5600
84	1206.1100	787.7800
85	1315.3600	869.4600
86	1433.7500	959.2500
87	1561.8800	1057.8300
88	1700.3300	1165.8700
89	1849.7000	1284.1900
90	2010.5500	1413.6100
91	2183.4800	1554.9700
92	2369.0700	1709.0900
93	2567.8300	1876.8100
94	2780.0300	2058.8500
95	3005.8900	2255.9600
96	3245.5900	2468.8700
97	3499.3600	2698.3000
98	3767.1700	2944.8000
99	4048.1500	3208.0900
100	4341.1900	3487.7100
101	4645.2000	3783.1900
102	4959.0800	4094.0600
103	5281.7500	4419.8700
104	5612.2500	4760.3000
105	5949.6700	5115.0100
106	6293.0700	5483.7100
107	6641.5200	5866.0700
108	6980.7800	6245.5800
109	7313.8400	6625.8800
110	10000.0000	10000.0000
-		

【附件三】投資標的說明

一、投資標的簡介：

類別	分類	投資標的名稱	投資標的幣別	是否有單位價值	是否有配息	投資標的發行機構
共同基金	海外股票型	聯博－全球成長趨勢基金	美元	有	無	聯博證券投資顧問股份有限公司
		聯博－國際科技基金	美元	有	無	聯博證券投資顧問股份有限公司
		聯博－國際醫療基金	美元	有	無	聯博證券投資顧問股份有限公司
		富蘭克林坦伯頓成長基金	美元	有	有	富蘭克林坦伯頓共同基金集團
		百利達美國基金	美元	有	無	法商百利達資產管理公司
		百利達日本小型公司基金	日圓	有	無	法商百利達資產管理公司
		瑞士銀行（盧森堡）美國小型股基金	美元	有	無	瑞銀環球資產管理公司
		瑞士銀行（盧森堡）歐洲中型股基金	歐元	有	無	瑞銀環球資產管理公司
		德盛德利全球生物科技基金	歐元	有	有	德盛安聯資產管理公司
		德盛安聯目標 2030 基金	新台幣	有	無	德盛安聯證券投資信託股份有限公司
		霸菱東歐基金	美元	有	無	霸菱資產管理公司
		霸菱拉丁美洲基金	美元	有	有	霸菱資產管理公司
		富達目標基金 2010	美元	有	無	百慕達商富達國際有限公司
		富達目標基金 2020	美元	有	無	百慕達商富達國際有限公司
		富達日本基金	日圓	有	無	百慕達商富達國際有限公司
		富達歐洲基金	歐元	有	無	百慕達商富達國際有限公司
		摩根富林明 JF 新興日本基金	新台幣	有	無	摩根富林明證券投資信託股份有限公司
		摩根富林明 JF 亞洲基金	新台幣	有	無	摩根富林明證券投資信託股份有限公司
		摩根富林明 JF 龍揚基金	新台幣	有	無	摩根富林明證券投資信託股份有限公司
		摩根富林明全球 α 基金	新台幣	有	無	摩根富林明證券投資信託股份有限公司
	摩根富林明新興 35 基金	新台幣	有	無	摩根富林明證券投資信託股份有限公司	
	摩根富林明歐洲策略價值基金	歐元	有	無	摩根富林明資產管理（歐洲）股份有限公司	
	保德信亞太基金	新台幣	有	無	保德信證券投資信託股份有限公司	
	海外債券型	聯博－短期債券基金	美元	有	無	聯博證券投資顧問股份有限公司
		聯博－全球債券基金	美元	有	無	聯博證券投資顧問股份有限公司
		聯博－美國收益基金	美元	有	無	聯博證券投資顧問股份有限公司
		百利達亞洲可換股債券基金	美元	有	無	法商百利達資產管理公司
		瑞士銀行（盧森堡）美元債券基金 B	美元	有	無	瑞銀環球資產管理公司
		德盛德利國際債券基金	歐元	有	有	德盛安聯資產管理公司
		德盛德利歐洲債券基金	歐元	有	有	德盛安聯資產管理公司
		霸菱高收益債券基金	美元	有	有	霸菱資產管理公司
	德盛安聯目標 2015 基金	新台幣	有	無	德盛安聯證券投資信託股份有限公司	
	海外平衡型	德盛東方入息基金	美元	有	有	德盛安聯資產管理公司
		德盛安聯目標 2020 基金	新台幣	有	無	德盛安聯證券投資信託股份有限公司
	海外貨幣型	瑞士銀行（盧森堡）歐元貨幣基金	歐元	有	無	瑞銀環球資產管理公司
	國內股票型	保德信金滿意基金	新台幣	有	無	保德信證券投資信託股份有限公司
		群益馬拉松基金	新台幣	有	無	群益證券投資信託股份有限公司
		日盛上選基金	新台幣	有	無	日盛證券投資信託股份有限公司
		建弘電子基金	新台幣	有	無	建弘證券投資信託股份有限公司
		建弘大中華基金	新台幣	有	無	建弘證券投資信託股份有限公司
	摩根富林明 JF 價值成長基金	新台幣	有	無	摩根富林明證券投資信託股份有限公司	
	國內債券型	保德信瑞騰基金	新台幣	有	無	保德信證券投資信託股份有限公司
		保德信債券基金	新台幣	有	無	保德信證券投資信託股份有限公司

類別	分類	投資標的名稱	投資標的幣別	是否有單位價值	是否有配息	投資標的發行機構
基金連結標的 (註1)	股票型	美洲成長投資專戶(iShares S&P 500 Index Fund)	美元	有	有	柏克萊國際投資管理公司 (Barclays Global Investors)
		那斯達克 100 指數基金(PowerShares QQQ Nasdaq 100)	美元	有	有	PowerShares Capital Management
		史坦普全球 100 指數基金(iShares S&P Global 100 Index Fund)	美元	有	有	柏克萊國際投資管理公司 (Barclays Global Investors)
		寶來台灣卓越 50 指數基金	新台幣	有	有	寶來投資信託股份有限公司
		史坦普歐洲 350 指數基金(iShares S&P Europe 350 Index Fund)	美元	有	有	柏克萊國際投資管理公司 (Barclays Global Investors)
		泛太平洋(不包含日本)指數基金 (iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund)	美元	有	有	柏克萊國際投資管理公司 (Barclays Global Investors)
		MSCI 日本指數基金(iShares MSCI Japan Index Fund)	美元	有	有	柏克萊國際投資管理公司 (Barclays Global Investors)
	債券型	美洲 1-3 年政府票券指數基金(iShares Lehman 1-3 Year Treasury Bond Fund)	美元	有	有	柏克萊國際投資管理公司 (Barclays Global Investors)
		美洲 7-10 年政府債券指數基金(iShares Lehman 7-10 Year Treasury Bond Fund)	美元	有	有	柏克萊國際投資管理公司 (Barclays Global Investors)
		美洲投資級公司債券指數基金(iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond Fund)	美元	有	有	柏克萊國際投資管理公司 (Barclays Global Investors)
貨幣存款帳戶	新台幣貨幣存款帳戶	新台幣	無(註2)	無	全球人壽保險股份有限公司	
	日圓貨幣存款帳戶	日圓	無(註2)	無	全球人壽保險股份有限公司	
	美元貨幣存款帳戶	美元	無(註2)	無	全球人壽保險股份有限公司	
	歐元貨幣存款帳戶	歐元	無(註2)	無	全球人壽保險股份有限公司	
結構型債券	結構型債券(註3)	美元、 歐元、 英鎊、 港幣、 澳幣、 紐幣、 日圓等	無	無	依本公司當時提供之結構型債券而定	

註1：基金連結標的係指指數股票型證券投資信託基金受益憑證 (Exchange Traded Funds, ETFs)，有關基金連結標的之詳細資料請參閱本公司當時之商品說明書。

註2：貨幣存款帳戶係指本公司提供予要保人選擇之「投資標的」，係以本公司每月第一個營業日宣告之利率計息，該利率保證期間為一個月，且不得低於0。

(1)貨幣存款帳戶宣告利率，係依該利率參考機構每月第一個營業日公告之該幣別之活期儲蓄存款年利率。

(2)上述貨幣存款帳戶之計息方式，係以宣告利率按單利方式逐日計算。前述「以單利方式逐日計算」，係以約定之宣告利率除以365作為每日單利計息之基準。

註3：有關結構型債券之詳細資料請參閱【附件四】結構型債券說明或本公司推出該結構型債券當時之商品說明書及結構型債券投資報酬與風險告知書。

二、「投資標的帳戶價值」之計算：

(一) 有單位價值之「投資標的」：

「投資標的帳戶價值」，係依該「投資標的」之單位價值，乘以本契約所有該「投資標的」之單位數而得。

「投資標的」之單位價值，係指以該「投資標的」於「評價日」之淨資產價值，除以已發行在外的「投資標的」單位總數後所得之值。

淨資產價值，等於該「投資標的」之總資產價值扣除總負債，再扣除該「投資標的」之經理費用及保管費用後之淨價值。

總資產價值，係以「評價日」「投資標的」報價市場或證券交易所當日之收盤價格為計價基礎。

總負債，包含應付取得或處分該「投資標的」資產之直接成本及必要費用、稅捐或其他法定費用。

(二) 無單位價值之「投資標的」：

1. 「投資標的」為結構型債券者，其「投資標的帳戶價值」為「結構型債券淨投資金額」乘以「結構型債券市價相對價格比率」後，再扣除當日減少之金額（部分提領、轉換、解約之申請金額及「每月保單費用扣除額」）而得。

2. 「投資標的」為貨幣存款帳戶者，其「投資標的帳戶價值」為下列二者之累積淨額加總後，並按每日該二者之累積淨額以該「投資標的」每月宣告利率按單利方式逐日計算之本利和。

(1) 該「投資標的」之投入金額；

(2) 該「投資標的」之減少金額（部分提領、轉換、解約之申請金額及「每月保單費用扣除額」）。

三、「投資標的」轉換、部分提領或解約：

(一) 要保人進行「投資標的」轉換或「保單帳戶價值」的部分提領時，應依下列規定處理：

1. 「投資標的」轉換：

要保人應於申請書上載明轉出之「投資標的」或「結構型債券暫存帳戶」及各「投資標的」或「結構型債券暫存帳戶」之申請轉出金額，並載明欲轉入之「投資標的」及其分配比例。

要保人於同一保單年度內申請之「投資標的」轉換，若轉出之「投資標的」在四次（含）以內者，本公司不收取轉換費用，自第五次起每次申請轉換時，本公司每次將自轉出之金額中扣除轉換費用（每次不得高於新台幣壹仟元）。

自「結構型債券暫存帳戶」轉出之金額，其欲投入非結構型債券之「投資標的」者，每次皆須扣除「結構型債券暫存帳戶」轉出費用，該費用每次以不超過轉出金額之3%為限，詳如附件二。

欲轉入結構型債券者，須先將申請轉出金額扣除結構型債券申購手續費後，投入與原轉出之「投資標的」相同幣別之「結構型債券暫存帳戶」，並於該「結構型債券發行日」當日，將前一日該「結構型債券暫存帳戶價值」依第三條約定轉換為與該結構型債券計價幣別相同之金額後，投入該結構型債券。前述結構型債券申購手續費以不超過轉出金額之5%為限，詳如附件二。

2. 「保單帳戶價值」的部分提領：

要保人應於申請書上載明部分提領之「投資標的」或「結構型債券暫存帳戶」及各「投資標的」或「結構型債券暫存帳戶」之申請部分提領金額。

要保人於同一保單年度內申請之「投資標的」部分提領，若「投資標的」之部分提領在四次（含）以內者，本公司不收取部分提領費用，自第五次起每次申請轉換時，本公司每次將自部分提領之金額中扣除部分提領費用（每次不得高於新台幣壹仟元）。

(二) 計價日：

投資標的分類	轉出/部分提領/解約計價日	轉入計價日
共同基金	T+1	T+1
基金連結標的	T+1	T+1
貨幣存款帳戶	T	T+1
結構型債券	T+1	不適用
「結構型債券暫存帳戶」	T	T+1

註：T表本公司收到申請文件齊全之日。

(三) 部分提領或轉換時的計價方式，應依下列規定處理：

1. 有單位價值之「投資標的」：可提領或轉出之金額為申請金額。

計價日當日個別「投資標的」應減少之單位數，為依申請金額除以當日個別「投資標的」單位價值所得之值。

2. 無單位價值之「投資標的」：

(1) 貨幣存款帳戶：可提領或轉出之金額為申請金額。

(2) 結構型債券：可提領或轉出之金額為申請金額。

計價日當日個別「投資標的帳戶價值」應減少之金額為申請金額。

3. 「結構型債券暫存帳戶」：可提領之金額為申請金額。

計價日當日「結構型債券暫存帳戶價值」應減少之金額為申請金額。

上述每次申請部分提領及轉換時之最低金額，依當時公司之規定。

【附件四】結構型債券說明

一、「結構型債券發行或保證機構」的說明 ---- 本契約提供之結構型債券(Structured Notes)，其發行或保證機構為下列之一：

- (一) 法國巴黎銀行 (BNP Paribas Bank)
 1. 國內分支機構：法商法國巴黎銀行台北分行
 2. 地址：台北市民生東路4段52號2-6樓
 3. 電話：02-2716-1167
- (二) 花旗銀行 (Citibank N.A.)
 1. 國內分支機構：美商花旗銀行台北分行
 2. 地址：台北市民生東路3段115號2樓之1,115號2樓之2,117-1號,117號2樓
 3. 電話：02-2715-5931
- (三) 荷蘭荷興銀行 (ING Bank NV)
 1. 國內分支機構：荷商安銀銀行台北分行
 2. 地址：台北市復興南路1段2號6樓
 3. 電話：02-2734-7600
- (四) 法國興業銀行 (Societe Generale)
 1. 國內分支機構：法國興業銀行台北分行
 2. 地址：台北市民生東路3段109號7樓
 3. 電話：02-2715-5050
- (五) 摩根大通銀行 (JP Morgan Chase Bank N.A.)
 1. 國內分支機構：美商摩根大通銀行台北分行
 2. 地址：台北市信義路5段108號8樓
 3. 電話：02-2725-9800
- (六) 摩根史丹利公司 (Morgan Stanley Dean Witter & Co.)
 1. 國內分支機構：英商摩根士丹利添惠證券有限公司台北分公司
 2. 地址：台北市敦化南路2段207號22樓
 3. 電話：02-2730-2888
- (七) 荷商荷蘭銀行 (ABN AMRO Bank)
 1. 國內分支機構：荷商荷蘭銀行台北分行
 2. 地址：台北市松仁路7號12, 16-18樓 (企業金融) 及89號一樓 (消費金融)
 3. 電話：02-8722-5000
- (八) 美林證券公司 (Merrill Lynch & Co., Inc.)
 1. 國內分支機構：美商美林證券股份有限公司台灣分公司
 2. 地址：台北市敦化南路2段207號18樓
 3. 電話：02-2376-3666
- (九) 德意志銀行 (Deutsche Bank)
 1. 國內分支機構：德商德意志銀行台北分行
 2. 地址：台北市仁愛路4段296號6,10,12,13樓
 3. 電話：02-2192-4666
- (十) 法國東方匯理銀行 (CALYON)
 1. 國內分支機構：法國東方匯理銀行台北分行
 2. 地址：台北市敦化北路167號16樓
 3. 電話：02-2717-5252
- (十一) 瑞士銀行 (UBS AG)
 1. 國內分支機構：瑞士商瑞士銀行台北分行
 2. 地址：台北市松仁路7號5,13,22,23樓
 3. 電話：02-8722-7888
- (十二) 匯豐銀行 (HSBC)
 1. 國內分支機構：香港上海匯豐銀行台北分行
 2. 地址：台北市基隆路1段333號13,14樓。
 3. 電話：02-8722-6999
- (十三) 瑞士信貸國際 (Credit Suisse International)

1.國內分支機構：瑞士商瑞士信貸證券股份有限公司台北分公司

2.地址：台北市民生東路3段109號5樓

3.電話：02-2715-6388

(十四) 澳洲紐西蘭銀行 (Australia and New Zealand Banking Group Limited)

1.國內分支機構：澳商澳洲紐西蘭銀行台北分行

2.地址：台北市基隆路1段333號12樓1208室

3.電話：02-2757-7299

(十五) 比利時聯合銀行 (KBC Bank N.V.)

1.國內分支機構：比利時商比利時聯合銀行台北分行

2.地址：台北市復興北路99號15樓

3.電話：02-2712-9133

二、連結標的之介紹--本契約提供之結構型債券，可連結之標的說明如下，本公司將於銷售時始決定，詳細內容以當時之說明書為準：

I、可連結之股價指數標的如下：

(一) S&P 500 Index (標準普爾 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)。

(二) DJ Eurostoxx 50 Index (道瓊泛歐 50 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)。

(三) 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。

(四) KOSPI (韓國 KOSPI 指數)

1.由所有在韓國股票交易所掛牌之普通股按市值加權平均編制而成。

2.依 1980 年 1 月 4 日之股價為基期 (基期為 100)。

(五) KOSPI 200 Index (韓國 KOSPI200 指數)

1.由韓國證券交易所中精選 200 支股票按市值加權平均編製而成。

2.韓國 KOSPI200 指數成分股總市值約佔整個韓國證券交易所市值的 93%。

3.依 1990 年 1 月 3 日之股價為基期 (基期為 100)。

(六) 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 月之股價為基期。(基期為 125)

(七) 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。

(八) Nasdaq Composite Index (那斯達克綜合指數)

1.由超過 5,400 家在美國 Nasdaq 掛牌之股票按市價加權編製而成。

2.以 1971 年 2 月 5 日之指數為基期。(基期為 100)

(九) Hang Seng Index (恆生指數)

1.在香港證券交易所上市的主要大型公司按市值加權平均編製而成。

2.約佔整個香港證券交易所市值 70%

3.以 1964 年 7 月 31 日為基期。(基期為 100)

(十) CAC-40 Index (巴黎證商公會 40 指數)

1.由 40 家在法國 Paris Bourse 上市的公司按市值加權平均編製而成。

2.以 1987 年 12 月 31 日為基期。(基期為 1,000)

(十一) FTSE 100 Index (英國金融時報 100 指數)

1.由倫敦證券交易所資本額前 100 大之上市公司按市值加權平均編製而成。

2.以 1984 年 1 月 3 日為基期。(基期為 1,000)

(十二) Topix Index (日本東證一部指數)

1.由東京證券交易所 First Section 掛牌之所有公司按市價加權平均編製而成。

2.以 1968 年 1 月 4 日為基期。(基期為 100)

(十三) Philadelphia Semiconductor Index (費城半導體指數)

1.由 16 家從事設計、運送、製造和銷售半導體的公司，依價格加權所組成。

2.以 1993 年 12 月 1 日為基期(基期為 100)。

(十四) NASDAQ Biotech Index (那斯達克生技指數)

1.那斯達克生技指數由所有在那斯達克掛牌的生技產業公司，依市值加權方式編製而成。

2.以 1993 年 11 月 1 日為基期(基期為 200)。

(十五) DJ Global Titan Index (道瓊全球泰坦指數)

由全球市值前 50 大股票所組成，DJ Global Titan Index 截止 2003 年 12 月 31 日佔全球市場市值的 27%。

(十六) Straits Times Index (新加坡海峽時報指數)

1.新加坡海峽時報指數在一九九八年八月三十一日代替了當時的海峽時報工業指數首次發表。

2.該指數由新加坡傳播控股公司(Singapore Press Holdings)，根據四十五支在新加坡股票交易所上市的成分股的股價，以市值加權法計算。現時海峽時報指數成份股的市值佔整個新加坡股市約 60%。

(十七) S&P/ASX 200 Index (標準普爾 ASX200 指數)

1.標準普爾 ASX200 指數是由 200 家於澳大利亞股票交易所掛牌的企業依市值加權法所組成。

2.於 2002 年 6 月 30 日，標準普爾 ASX200 指數約代表澳大利亞股市總市值的 90%。

(十八) Thailand Set 50 Index (泰國曼谷 SET50 指數)

1.曼谷 SET50 指數為依據指數內市值及流通性最高之前 50 檔股票之市值加權平均編制而成。

2.依 1995 年 8 月 16 日之股價為基期 (基期為 100)。

II、可連結之利率指數標的如下：

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

1.以倫敦時間早上 11:00 於 Telerate Page 3750 報價利率為基準。

2.此利率係由一群銀行對各參考期間之利率報價平均而得，此群銀行之決定是由英國銀行家協會(British Bankers Association)所指定的銀行中，剔除報價最高之前 25%及報價中最低之後 25%之剩餘銀行。

(二) Hong Kong Interbank Offered Rate (Hibor 香港同業拆款利率)

1.香港銀行同業拆息，又稱“HIBOR”，全名為“Hong Kong Interbank Offer Rate”，是銀行在同業市場拆借資金的息率。

2.以香港早上 11:00 於 Telerate Page 9898 報價利率為基準。

(三) Constant Maturity Swap (CMS 固定期限交換利率)

1.指某一固定年期之市場交換利率，該固定年期最短為 1 年，最長為 30 年；為市場廣泛使用之利率參考指標。

2.可分為多種幣別之利率，最常見的為美元交換利率(USD swap rate or USE CMS)及歐元交換利率(Euro swap

rate or Euro CMS)，其資訊來源如下：

(1)美元交換利率(USD swap rate or USE CMS)

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

(2)歐元交換利率(Euro swap rate or Euro CMS)

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

III、可連結之股票標的如下：

項次	股票名稱	項次	股票名稱	項次	股票名稱
1	3M CO	2	ABB Ltd	3	Abbott Laboratories
4	ABENGOA SA	5	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	6	ABN Amro Holding NV
7	Acciona SA	8	Adidas	9	ADV MICRO DEVICES INC
10	Advantest Corp	11	Aeon Co Ltd	12	Affymetrix Inc
13	Agilent Technologies Inc	14	AGNICO EAGLE MINES LTD	15	Agrium Inc
16	AGUAS DE BARCELONA	17	Ajinomoto Co Inc	18	Alcatel SA
19	ALCOA INC	20	Alinta Ltd	21	All Nippon Airways Co Ltd
22	ALLERGAN INC	23	Allianz AG Holding	24	Alps Electric Co Ltd
25	Altria Group Inc.	26	Amazon.Com Inc	27	AMERICA MOVIL-ADR SERIES L
28	AMERICAN ELECTRIC POWER	29	American Express Co.	30	American International Group
31	American Standard Cos Inc	32	Ameristar Casinos	33	AMGEN INC
34	AMGEN INC	35	ANGLO AMERICAN PLC	36	Anglo Platinum Ltd.
37	Anglogold Ashanti Ltd	38	ANHEUSER-BUSCH COS INC.	39	APACHE CORP
40	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	41	APPLE COMPUTER INC	42	APPLIED MATERIALS INC
43	AQUA AMERICA INC	44	Arcelor	45	ARCELOR MITTAL
46	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	47	ARCHSTONE-SMITH TRUST	48	Asahi Breweries Ltd
49	Asahi Glass Co Ltd	50	ASICS	51	ASML HOLDING NV
52	ASSICURAZIONI GENERALI	53	Astellas Pharma Inc	54	Astrazeneca PLC
55	AT&T Inc	56	Atlas Copco AB	57	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD
58	Autostrade SpA ATL IM	59	AVENTIS SA	60	Aviva Plc
61	Avon Products Inc	62	AXA S.A.	63	BAE SYSTEMS PLC
64	BANCA CR FIRENZE	65	BANCA INTESA SPA	66	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
67	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	68	Bancorp Inc	69	Bangkok Bank PCL
70	Bank of America Corp.	71	Bank of East Asia Ltd	72	BANK OF IRELAND
73	BANK ONE CORP	74	Barclays PLC	75	Barrick Gold Corp.
76	BASF AG	77	BAXTER INTERNATIONAL INC	78	BAYER AG
79	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	80	BEAR STEARNS COMPANIES INC	81	BellSouth Corp.
82	BENETTON GROUP SPA	83	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	84	BHP Billiton Limited
85	BHP Billiton Plc	86	BIOGEN IDEC INC	87	BlueScope Steel Ltd
88	BNP PARIBAS	89	BOEING CO	90	BOLIDEN AB
91	BOSTON PROPERTIES	92	Bouygues	93	Boyd Gaming Corp.
94	BP PLC	95	Bridgestone Corp	96	Bristol Myers Squibb Co.
97	BRITISH AMERICAN TOBACCO INC	98	British American Tobacco Malaysia Bhd	99	BRITISH LAND CO PLC

項次	股票名稱	項次	股票名稱	項次	股票名稱
100	BRITISH SKY BROADCASTING PLC	101	BT GROUP PLC	102	BULGARI SPA
103	Bunge Limited	104	BURBERRY GROUP PLC	105	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE
106	Cable & Wireless Plc	107	CADBURY SCHWEPPE'S PLC	108	Cannon Inc.
109	CAPITALAND LTD	110	CARDINAL HEALTH INC	111	Carlsberg A/S
112	Carnival Corp.	113	CARREFOUR SA	114	Casio Computer Co Ltd
115	CATERPILLAR INC	116	Cathay Pacific Airways Ltd	117	CELGENE CORP
118	CENTAMIN EGYPT LTD	119	CENTEX CORP	120	CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B
121	Cheung Kong Holdings Ltd	122	Chevron Corp.	123	Chiron Corp
124	CHRISTIAN DIOR	125	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	126	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO
127	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	128	Cie de Saint-Gobain	129	Circuit City Stores Inc.
130	Cisco Systems Inc.	131	Citigroup Inc.	132	Citizen Watch Co Ltd
133	CITY DEVELOPMENTS LTD	134	Clipper Windpower Plc	135	CLP Holdings Ltd
136	Coach Inc.	137	Coca-Cola Co.	138	COLBUN SA
139	COLGATE-PALMOLIVE CO	140	COMCAST CORP-SPECIAL CL A	141	Compagnie Financiere Richemont AG
142	COMPASS GROUP PLC	143	CONERGY AG	144	CONOCOPHILLIPS
145	Continental AG	146	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	147	COSTCO WHOLESALE CORP
148	Covanta Holding Corporation	149	Credit Saison Co Ltd	150	Credit Suisse Group
151	CRH PLC	152	CSK Corp	153	CSX Corp
154	Daewoo Engineering & Construction Co Ltd	155	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	156	Dai Nippon Printing Co Ltd
157	Daikin Industries Ltd	158	Daimlerchrysler AG-REG	159	Daiwa House Industry Co Ltd
160	Danaher Corporation	161	Dassault Aviation SA	162	DBS Group Holdings Ltd
163	DEERE & CO	164	DELL INC	165	Denso Corp
166	Deutsche Bank	167	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	168	DIAGEO PLC
169	DOMINION RESOURCES INC/VA	170	Dow Chemical Co.	171	DUKE ENERGY CORP
172	E. On AG	173	East Japan Railway Co	174	Eastman Kodak Co
175	EBAY INC	176	EDF Energies Nouvelles SA	177	Edison International
178	EI Du Pont de Nemours	179	Eisai Co Ltd	180	ELECTRICITE DE FRANCE
181	ELECTRONIC DATA SYSTEM CORP	182	ELI LILLY & CO	183	ELIZABETH ARDEN INC
184	EMC CORP/MASS	185	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRIC	186	ENCANA CORP
187	ENDEMOL NV	188	ENDESA S.A.	189	Enel SPA
190	ENERGY CONVERSION DEVICES	191	ENERSIS SA	192	ENI SPA
193	ENI SPA	194	ENTERGY CORP	195	EOG RESOURCES INC
196	EQUITY OFFICE PROPERTIES TR	197	EQUITY RESIDENTIAL	198	Ericsson Lm-B SHS
199	ESCO TECHNOLOGIES INC	200	Esprit Holdings Ltd	201	Estee Lauder Companies-CL A
202	EVERGREEN SOLAR INC	203	EXELON CORP	204	Exxon Mobil Corp.
205	FACTSET RESEARCH SYSTEM	206	FALCONBRIDGE LTD	207	Fannie Mae
208	Fanuc Ltd	209	FEDEX CORP	210	Feeport-McMoRanCopper & Gold Inc
211	First Solar Inc	212	FIRSTENERGY CORP	213	FleetBoston Financial Corp
214	Fluor Corp	215	Ford Motors Corp	216	Forest Laboratories
217	FORTIS	218	FORTUM OYJ	219	FPL GROUP INC
220	FRANCE TELECOM SA	221	Freddie Mac	222	Fuji Photo Film Co Ltd
223	FUJITSU LTD	224	GAMESA CORP TECHNOLOGICA SA	225	Gamesa Corporacion Tecnologica SA
226	GAP INC/THE	227	Gaz de France SA	228	GAZPROMNEFT

項次	股票名稱	項次	股票名稱	項次	股票名稱
229	GEBERIT AG-REG	230	GENENTECH INC	231	GENENTECH INC
232	General Dynamics Corp.	233	General Electric Co.	234	General Motors Corporation
235	GENZYME CORP	236	GENZYME CORP	237	GlaxoSmithKline PLC
238	Gold Fields Ltd	239	GOLDCORP INC	240	GOOGLE INC-CL A
241	GROUPE DANONE	242	GRUPO FERROVIAL SA	243	HAFSLUND ASA-A SHS
244	HALLIBURTON CO	245	Hang Lung Properties Ltd	246	Hang Seng Bank Ltd
247	HARDY-AMIES PLC	248	HARLEY-DAVIDSON INC	249	Harrah's Entertainment Inc.
250	HBOS PLC	251	Heineken	252	HEINEKEN HOLDING NV
253	Henderson Investment Ltd	254	Henderson Land Development	255	HERMES INTERNATIONAL
256	Hess Corp	257	Hewlett-packard Co	258	Hitachi Ltd
259	HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO	260	HOKURIKU ELECTRIC POWER CO	261	Holcim Ltd
262	HOME DEPOT INC	263	Honda Motor Co., Ltd.	264	HONEYWELL INTERNATIONAL INC
265	Hong Leong Bank BHD	266	HongKong Electric Holdings	267	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD
268	HSBC Holdings PLC	269	HSBC Holdings PLC (UK Reg)	270	HUGO BOSS AG
271	Hutchison Whampoa Ltd	272	Hynix Semiconductor Inc	273	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR
274	Hyundai Heavy Industries	275	Hyundai Mobis	276	Hyundai Motor Co
277	Iberdrola SA	278	ImClone Systems	279	Imerys SA
280	Impala Platinum Holdings Ltd	281	INCO LTD	282	Industrial Bank Of Korea
283	INFINEON TECHNOLOGIES AG	284	ING Groep N.V.	285	Intel Corp.
286	International Game Technology	287	INTERNATIONAL PAPER CO	288	Intl Business Machines Corp
289	Isetan Co Ltd	290	Isle Of Capri Casinos	291	Italcementi SpA
292	Ito-Yokado Co Ltd	293	J.P. Morgan Chase & Co.	294	James Hardie Industries NV
295	Japan Tobacco Inc	296	JFE Holdings Inc	297	JGC Corp
298	Johnson & Johnson	299	Johnson Electric Holdings Ltd	300	JTEKT Corp
301	Kangwon Land Inc	302	Kansai Electric Power Co Inc/The	303	Kao Corp
304	Kazakhmys Plc	305	KDDI Corp	306	KELDA GROUP PLC
307	KEPPEL CORP LTD	308	Keppel Land Ltd	309	Kerzner International
310	Kia Motors Corp	311	Kikkoman Corp	312	Kimberly-Clark Corp.
313	KINDER MORGAN ENERGY PTNRS	314	Kirin Brewery Co Ltd	315	KLA Tencor
316	Kobe Steel	317	Konami Corp	318	Konica Minolta Holdings Inc
319	Kookmin Bank	320	Korea Electric Power Corp	321	Korea Exchange Bank
322	Korea Gas Corp	323	KOSE CORP	324	KROGER CO/THE
325	KT Corp	326	KT Freetel Co Ltd	327	KT&G Corp
328	Kubota Corporation	329	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	330	Kyocera Corp
331	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	332	Lafarge SA	333	Lam Research
334	LAND SECURITIES GROUP PLC	335	Las Vegas Sands Corp	336	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC
337	LEOPALACE21 CORP	338	LG Chem Ltd	339	LG Corp
340	LG Electronics Inc	341	LG Philip LCD Co Ltd.-ADR	342	Li & Fung Ltd
343	LIBERTY INTERNATIONAL PLC	344	Lloyds TSB Group PLC	345	LOCKHEED MARTIN CORP
346	L'OREAL	347	Lottomatica	348	Louis Vuitton Moet Hennessy
349	LOWE'S COS INC	350	LUCENT TECHNOLOGIES INC	351	LUKOIL
352	LUXOTTICA GROUP SPA	353	M&T Bank	354	MACK-CALI REALTY CORP
355	Macquarie Airports	356	MACQUARIE INFRASTRUCTURE GRP	357	Magellan Midstream Holdings LP
358	Martin Marietta Materials Inc	359	Marui Co Ltd	360	Masco Corp
361	Matsushita Electric Industrial Co Ltd	362	Matsushita Electric Works Ltd	363	MCDONALD'S CORP
364	McGraw Hill Companies, Inc.	365	Medimmune Inc	366	MEDTRONIC INC
367	Merck & Co. Inc.	368	Meredith	369	MERRILL LYNCH & CO INC

項次	股票名稱	項次	股票名稱	項次	股票名稱
370	Michelin	371	Microsoft Corp.	372	Millea Holdings Inc
373	MILLENNIUM PHARMACEUTICALS	374	Mitsubishi Corp	375	Mitsubishi Estate Co Ltd
376	Mitsubishi UFT Financial Group Inc	377	Mitsui Fudosan Co Ltd	378	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd
379	Mizuho Financial Group	380	MMC NORILSK NICKEL	381	MOBIL OIL GHANA LTD
382	Monsanto Company	383	Moody Corp.	384	Motorola Inc
385	MTR Corp	386	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	387	Nalco Holding Co
388	NATIONAL GRID PLC	389	NATIONAL OILWELL VARCO INC	390	NEC
391	Nestle S.A.	392	Newmont Mining Corp.	393	News Corp.
394	NEXEN INC	395	NEVELI LIGNITE CORPORATION	396	NGK Insulators Ltd
397	Nike Inc - CL B	398	Nikon Corp	399	Nintendo Co Ltd
400	Nippon Oil Corp	401	Nippon Steel Corp.	402	Nippon Telegraph & Telephone
403	Nippon Yusen KK	404	Nissan Motor Co Ltd	405	Nisshin Seifun Group Inc
406	Nokia Corp.	407	NOKIA CORP-SPON ADR	408	Nomura Holdings Inc
409	Nordex AG	410	Norfolk Southern Corp	411	NORTEL NETWORKS CORP
412	Northrop Grumman	413	NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	414	Novartis AG
415	NTT Data Corp	416	NTT DOCOMO INC	417	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP
418	Nucor Corp.	419	OAO GAZPROM	420	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP
421	Olympus Corp	422	OPAP	423	ORACLE CORP
424	PACIFIC ETHANOL INC	425	Paddy Power	426	PCCW Ltd
427	PEABODY ENERGY CORP	428	Penn National Gaming	429	PENNON GROUP PLC
430	PENTAIR INC	431	PepsiCo Inc.	432	Pfizer Inc.
433	PHILIPS ELECTRONICS NV	434	Pinnacle Entertainment	435	Pioneer Corp
436	Pitney Bowes Inc.	437	POLO RALPH LAUREN CORP	438	Porsche AG
439	POSCO	440	Potash Corporation of Saskatchewan	441	PPR
442	Procter & Gamble Co.	443	PROLOGIS	444	Prudential PLC
445	PTT PCL	446	Publishing & Broadcasting	447	PUMA
448	Q-Cells AG	449	Qualcomm Inc	450	Raytheon Co.
451	REED ELSEVIER PLC	452	Renewable Energy Corp AS	453	REPSOL YPF SA
454	Reuters Group Plc	455	Ricoh Co Ltd	456	Rio Tinto
457	RIO TINTO PLC	458	Roche Holding AG	459	Rockwell Collins
460	ROGERS COMMUNICATIONS - CL B	461	ROHM CO., LTD	462	Rolls-Royce Group Plc.
463	Roper Industries Inc	464	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	465	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS
466	RWE AG	467	SABMILLER PLC	468	Safeway Plc
469	Samsung Corp	470	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	471	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD
472	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	473	Samsung SDI Ltd	474	SANOFI-AVENTIS SA
475	SANPAOLO IMI SPA	476	SAP AG	477	Sapporo Ltd
478	SAUDI ELECTRICITY CO	479	SCHERING-PLOUGH CORP	480	Schlumberger Ltd
481	SCOR	482	Secom Co Ltd	483	Sekisui House Ltd
484	SembCorp Industries Ltd	485	Seven & I Holdings Co. Ltd	486	SEVERN TRENT PLC
487	Sharp Corp	488	SHIKOKU ELECTRIC POWER CO	489	Shin-Etsu Chemical Co Ltd
490	Shinhan Financial Group Co Ltd	491	Shinsegae Co Ltd	492	Shionogi & Co Ltd
493	Shiseido Co Ltd	494	Shizuoka Bank Ltd/The	495	Showa Shell Sekiyu KK
496	Siemens AG	497	SIMON PROPERTY GROUP INC	498	Singapore Airlines Ltd
499	Singapore Telecommunications Ltd	500	Sino Land Co	501	SK Corp

項次	股票名稱	項次	股票名稱	項次	股票名稱
502	SK Telecom Co Ltd	503	Skanska AB	504	SOCIETE GENERALE
505	S-Oil Corp	506	SOLARWORLD AG	507	Sompo Japan Insurance Inc
508	Sony Corp.	509	SOUTHERN CO	510	Sprint Nextel
511	STANDARD CHARTERED PLC	512	STARBUCKS CORP	513	STATE STREET CORP
514	Station Casinos Inc.	515	STATOIL ASA	516	STERLING BAN CORP/NY
517	STMICROELECTRONICS NV	518	STOCKLAND	519	SUEZ SA
520	Sumitomo Electric Industries Ltd	521	Sumitomo Metal Industries Ltd	522	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd
523	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	524	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	525	Sun Hung Kai Properties Ltd
526	SUN MICROSYSTEMS INC	527	SUNCOR ENERGY INC	528	Sunpower Corp
529	SUPERVALU INC	530	Suzuki Motor Corp	531	Swire Pacific Ltd
532	Syngenta AG	533	Taiheiyo Cement Corp	534	Takashimaya Co Ltd
535	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	536	TATA POWER COMPANY LIMITED	537	TDK Corp
538	TECK COMINCO LTD	539	Tecnicas Reunidas SA	540	TELECOM ITALIA SPA
541	TELEFONICA S.A.	542	Telekom Malaysia Bhd	543	TENAGA NASIONAL BHD
544	Terumo Corp	545	TESCO PLC	546	Texas Industries Inc
547	Texas Instruments Inc	548	Thai Airways International Pcl	549	Thales SA
550	The Mosaic Company	551	The Swatch Group AG-BR	552	THOMSON CORP
553	Tiffany & Co.	554	TIM SPA	555	TIMBERLAND CO
556	TIME WARNER INC	557	TNT NV	558	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC
559	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	560	Tokyo Electric Power Co Inc/The	561	Tokyo Electron Ltd
562	TOKYU LAND CORP	563	Toppan Printing Co Ltd	564	Toshiba Corp
565	Total S.A.	566	Toto Ltd	567	Toyo Seikan Kaisha Ltd
568	Toyota Motor Corp.	569	TRANSOCEAN INC	570	Trend Micro Inc
571	TRIZEC PROPERTIES INC	572	Trump Entertainment Resort	573	TXU CORP
574	Tyco International Ltd.	575	UBS AG	576	UNICREDITO ITALIANO SPA
577	UNIFIED ENERGY SYSTEM-CLS	578	Unilever NV	579	UNILEVER PLC
580	United Overseas Bank Ltd	581	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	582	United States Steel Corp
583	UNITED TECHNOLOGIES CORP	584	UNITED UTILITIES PLC	585	VALERO ENERGY CORP
586	VALLOUREC	587	VEDANTA RESOURCES PLC	588	Veolia Environnement
589	VeraSun Energy Corp	590	Verizon Communications Inc.	591	Vestas Wind Systems A/S
592	VIACOM INC-CL B	593	VINCI SA	594	VIRGIN MEDIA INC
595	VIVENDI	596	Vodafone Group PLC	597	Volkswagen AG
598	WACHOVIA CORP	599	Walgreen Co.	600	Wal-Mart Stores Inc.
601	Walt Disney Co.	602	Waste Management ,Inc.	603	Weatherford International Ltd.
604	Wells Fargo & Co.	605	WESTFIELD GROUP	606	Wharf Holdings Ltd
607	Wheelock & Co Ltd	608	White mountain Ins.	609	WMS Industries
610	WOLTERS KLUWER NV	611	Woongjin Coway Co., Ltd.	612	Woori Finance Holdings Co Ltd
613	WYETH	614	Wynn Resorts Ltd.	615	Xilinx Inc
616	XSTRATA PLC	617	YAHOO! INC	618	Yamaha Corp
619	Yamana Gold Inc	620	Yamato Holdings Co Ltd	621	Yokogawa Electric Corp
622	Yue Yuen Industrial Holdings	623	YUM! BRANDS INC	624	ZURICH FINANCIAL SERVICES

【附註說明】

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

1. 調整連結個股原因及方式

(1) 要保人必須瞭解在發生下列事件時，原先所設定之連結股票將會有所更改：

- 若個股於相關交易所之交易遭到暫停或是有所限制，以及相關個股之選擇權或期貨交易受到交易所限制時；
- 任何個股公司重整動作導致必須重新置換所有流通在外之股票、任何合併或是購併之動作導致股票之變換、或是任何其他公司意圖購併個股公司導致股票必須更換時；

c. 個股公司被國有化或是發生倒閉情況時。

(2) 當上述之調整事件發生時，結構型債券計算機構在維持要保人權益之前提下，將選擇國際知名度、財務實力及信用評等相當類似，並盡可能為同一產業之個股，以替換調整所受影響之原先連結個股。惟替換個股之起始價格須依下列方法進行調整：

a. 若調整事件造成受影響個股 (Affected Share) 之股票持有人有權取得其他新股時 (如合併時以新股換取舊股)，則以新股取代成為債券連動股票之一，惟新股票相對之起始價格須作下列調整：

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

b. 其他情況 (如下市)，替換個股之起始價格須作下列調整：

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

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

2. 調整連結個股價格原因及方式

(1) 要保人必須瞭解在發生下列事件時，計算個股股票績效之股價將會有所更改：

a. 任何形式之證券、權利、認股權證以及其他資產造成股價稀釋或濃縮之現象。

b. 個股公司發放股票股利、或是股票分割、或是發放特別紅利 (Special Bonus)、或是其他類似事件以致於稀釋或影響公司實際價值時。

(2) 當上述之調整事件發生時，個股收盤價將依除權比例和其他相關因素做調整，調整方式原則上係依個股相關證交所對各該事件所規定之調整方法進行之。

以發放股票股利及股票分割為例，該股票相對之起始價格須作下列調整：

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

(註：個股公司發放一般現金股利時，該股票之起始價格並不會相對調整。)

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

『第一種計算公式』

「結構型債券到期金」 = 「結構型債券淨投資金額」 × [1 + 最低保證投資報酬率]

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第十條之約定方式分配

其中：

一、「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

二、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 「結構型債券淨投資金額」 × 第 h 期之收益分配率

其中：

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

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

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

T ：「結構型債券投資期間」總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之投資期間（年數）。

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

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

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

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

$A_h\%, B_h\%, C_h\%$ ：此三組參數皆為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

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

N ：連結之標的個數。

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

Underlying_n^0 ：第 n 個連結標的於「結構型債券發行日」之收盤值。

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

dh ：此參數為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

三、範例說明

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

【假設】

- 1.1997 年 12 月 30 日為投入 6 年期 ($H=6$) 結構型債券之發行日,「結構型債券淨投資金額」為 10,000 美元;
- 2.連結之標的為 S&P500 指數 ($N=1, d1 = \dots = d6 = 5$);
- 3.每年配息 1 次 ($t_{mi} = 12, M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1, T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$);
4. $A_h\% = 5\%、B_h\% = 80\%、C_h\% = 0\%$ ($h = 1,2,\dots,6$);
- 5.最低保證投資報酬率為 10%;
- 6.連結標的之各期期初及期末收盤值如下:

期數 h	期末日期	期末前 5 個評價日	S&P500 指數	$R_{portfolio_h}$	R_h
「結構型債券發行日」收盤值					
0	1997/12/30	—	970.84	—	—
每 1 期期末前 5 個評價日收盤值					
1	1998/12/30	1998/12/22	1203.57	23.97%	5.00%
2	1999/12/30	1999/12/22	1436.13	47.93%	5.00%
3	2001/01/02	2000/12/22	1305.95	34.52%	5.00%
4	2001/12/31	2001/12/21	1144.89	17.93%	5.00%
5	2002/12/30	2002/12/20	895.76	-7.73%	0.00%
6	2003/12/30	2003/12/22	1092.94	12.58%	5.00%

【說明】各期收益分配及「結構型債券到期金」計算步驟如下:

各期收益分配計算步驟如下:

● 第 1 年 ($h=1$)

$$R_{portfolio_1} = 1 \times (1203.57 - 970.84) / 970.84 = 23.97\%$$

$$R_1 = \text{Min} \{ 5\%, 80\% \times \text{Max} [0\%, 23.97\%] \} = \text{Min} \{ 5\%, 19.18\% \} = 5.00\%$$

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

● 第 2 年 ($h=2$)

$$R_{portfolio_2} = 1 \times (1436.13 - 970.84) / 970.84 = 47.93\%$$

$$R_2 = \text{Min} \{ 5\%, 80\% \times \text{Max} [0\%, 47.93\%] \} = \text{Min} \{ 5\%, 38.34\% \} = 5.00\%$$

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

...

● 第 6 年 ($h=6$)

$$R_{portfolio_6} = 1 \times (1092.94 - 970.84) / 970.84 = 12.58\%$$

$$R_6 = \text{Min} \{ 5\%, 80\% \times \text{Max} [0\%, 12.58\%] \} = \text{Min} \{ 5\%, 10.06\% \} = 5.00\%$$

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

「結構型債券到期金」計算步驟如下:

$$\begin{aligned} \text{「結構型債券到期金」} &= \text{「結構型債券淨投資金額」} \times [1 + \text{最低保證投資報酬率}] = 10,000 \text{ 美元} \times [1 + 10\%] \\ &= 11,000 \text{ 美元} \end{aligned}$$

『第二種計算公式』

「結構型債券到期金」 = 「結構型債券淨投資金額」

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第十條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 「結構型債券淨投資金額」 x 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

1. $h = 1$ (第 1 期): $R_1 = A\%$

2. $h = 2, 3, \dots, T$ (第 2 期以後)

(1) 若 $Portfolio_h < R_{target}$

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

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

(2) 若 $Portfolio_h \geq R_{target}$

則 $R_h = E_h\%$, 而且 $R_{h+i} = F$, 其中 $i=1, 2, 3, \dots, T-h$ (即依保證機構提供利率配息至「結構型債券到期日」)

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

T : 「結構型債券投資期間」總期數, $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H : 結構型債券之投資期間 (年數)。

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

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

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

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

R_{target} : 目標投資績效。

$A\%$, $B_h\%$, $C_h\%$, $D_h\%$, $E_h\%$, R_{target} : 此六組參數皆為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

F : 係指保證機構提供之利率, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

$Portfolio_h$: 第 h 期之投資績效。

N : 連結之標的個數。

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

$Underlying_n^0$: 第 n 個連結標的於「結構型債券發行日」之收盤值。

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

dh : 此參數為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

二、範例說明

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

【假設】

1. 1997年12月30日為投入6年期 ($H=6$) 結構型債券之發行日，「結構型債券淨投資金額」為10,000美元；
2. 連結之標的為S&P500指數 ($N=1, d1 = \dots = d6 = 5$)；
3. 每年配息1次 ($t_{mi} = 12, M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1, T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$)；
4. $A\% = 6\%$ ，且當 $h \geq 2$ 時， $B_h\% = 4.35\%$ 、 $C_h\% = 0.1\%$ 、 $D_h\% = 100\%$ 、 $E_h\% = 4.35\%$ ($h = 2, 3, \dots, 6$)， $R_{Target} = 120\%$ ；
5. F 為每期期初12個月美元 Libor 利率；
6. 連結標的之各期期初及期末收盤值如下：

期數 h	指數部分			利率部分	
	期末日期	期末前5個評價日	S&P500指數	期初日期	12個月美元 Libor 利率
「結構型債券發行日」收盤值					
0	1997/12/30	—	970.84	—	—
每1期期末前5個評價日收盤值					
1	1998/12/30	—	—	—	—
2	1999/12/30	1999/12/22	1436.13	—	—
3	2001/01/02	2000/12/22	1305.95	1999/12/30	6.50%
4	2001/12/31	2001/12/21	1144.89	2001/01/02	5.94%
5	2002/12/30	2002/12/20	895.76	2001/12/31	2.44%
6	2003/12/30	2003/12/22	1092.94	2002/12/30	1.44%

【說明】各期收益分配及「結構型債券到期金」計算步驟如下：

期數 h	$Portfolio_h$	R_{Target}	$Portfolio_h$ 是否大於或等於 R_{Target}	12個月美元 Libor 利率	R_h
1	—	—	—	—	6.00%
2	147.93%	120%	Y	—	4.35%
3	134.52%	120%	—	6.50%	6.50%
4	117.93%	120%	—	5.94%	5.94%
5	92.27%	120%	—	2.44%	2.44%
6	112.58%	120%	—	1.44%	1.44%

各期收益分配計算步驟如下：

● 第1年 ($h=1$)

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

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

● 第2年 ($h=2$)

$$Portfolio_2 = 1 \times (1436.13 / 970.84) = 147.93\%$$

$$\text{因為 } Portfolio_2 = 147.93\% \geq R_{Target} = 120\% \text{，則 } R_2 = B_2\% = 4.35\%$$

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

因為 $Portfolio_2 = 147.93\% \geq R_{Target} = 120\%$ ，則 R_{2+i} = 每期期初12個月美元 Libor 利率，其中 $i=1, 2, 3, 4$ ，計算如下：

$$R_3 = \text{第3期期初12個月美元 Libor 利率} = 6.50\% \text{，則第3期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 6.50\% = 650 \text{ 美元}$$

$R_4 =$ 第 4 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 5.94%，則第 4 期之收益分配 = 10,000 美元 \times 5.94% = 594 美元

$R_5 =$ 第 5 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 2.44%，則第 5 期之收益分配 = 10,000 美元 \times 2.44% = 244 美元

$R_6 =$ 第 6 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 1.44%，則第 6 期之收益分配 = 10,000 美元 \times 1.44% = 144 美元

「結構型債券到期金」計算步驟如下：

「結構型債券到期金」 = 「結構型債券淨投資金額」 = 10,000 美元

『第三種計算公式』

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

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第十條之約定方式分配

其中：

一、「參與率」及「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

二、投資組合成長率公式：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^T R_h$$

三、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 「結構型債券淨投資金額」 × 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

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

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

3. $h = 3, 4, \dots, T$ (第 3 期以後)

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

若 $\sum_{t=1}^h R_t = E$ ，則 $R_{h+i} = F$ ，其中 $i=1, 2, 3, \dots, T-h$ (即依保證機構提供利率配息至「結構型債券到期日」)

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

T ：「結構型債券投資期間」總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之投資期間 (年數)。

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

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

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

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

E ：目標收益分配率。

$A, B_h, C_h, D_h, E, ER_h$ ：此六組參數為計算配息之因子，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

F ：係指保證機構提供之利率，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

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

N ：連結之標的個數。

m ：從 N 個連結標的中每期挑出計算平均投資績效之連結標的個數。

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

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

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

dh ：此參數為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

四、範例說明

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

【假設】

1. 1996 年 12 月 2 日為投入 6 年期 ($H=6$) 結構型債券之發行日，「結構型債券淨投資金額」為 10,000 美元；
2. 連結之標的為 Motorola、Cisco、Bristol 等 3 支股票 ($N=3, m=1$)， $Model_h$ 依第一種檢選約定方式（即挑出各年績效表現最差之股票）；

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

4. $A=12\%, B_1=B_2=0\%, B_h=R_{h-1}(h=3,4,\dots,6), C_1=0\%, D_1=0\%, C_h=13\%(h=2,3,\dots,6), D_h=30\%(h=2,3,\dots,6), E=30\%, dh=0$ ；

5. F 為每期期初 12 個月美元 Libor 利率；

6. 加碼收益分配率 ER_h ，如下表：

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

7. 參與率為 0%，最低保證投資報酬率為 0%；

8. 連結標的之各評價日收盤值及各期期初之利率值如下：

期數 h	股票部分				$Model_h$	R_h	利率部份	
	評價日	Motorola	Cisco	Bristol			期初日期	期初 12 個月美元 Libor 利率
0	1996/12/02	56.25	68.62	109.61				
1	1997/12/01	—	—	—				
		—	—	—	—	12.00%	—	—
2	1998/12/01	63.06	79.75	122.81				
		12.11%	16.22%	12.04%	12.04%	16.61%	—	—
3	1999/12/01	116.94	91.44	71.83				
		107.89%	33.26%	-34.47%	-34.47%	1.39%	—	—
4	2000/12/01	18.56	48.5	67.75				
		-67.00%	-29.32%	-38.19%	-67.00%	—	1999/12/01	6.29%
5	2001/12/03	16.9	19.86	53.97				
		-69.96%	-71.06%	-50.76%	-71.06%	—	2000/12/01	6.52%
6	2002/12/02	11.7	15.06	26.43				
		-79.20%	-78.05%	-75.89%	-79.20%	—	2001/12/03	2.34%

【說明】各期收益分配及「結構型債券到期金」計算步驟如下：

各期收益分配計算步驟如下：

● 第 1 年 ($h=1$)

$$R_1 = \text{Min} \{ 12\% + \text{Max} [0\%, 0\% + 0\% \times \text{Model}_1], 30\% \}$$

$$= 12.00\%$$

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

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

● 第 2 年 ($h=2$)

$$\text{Motorola 績效} = (63.06 - 56.25) / 56.25 = 12.11\%$$

$$\text{Cisco 績效} = (79.75 - 68.62) / 68.62 = 16.22\%$$

...

依績效表現，挑出最差之股票，為 Bristol 股票。

$$R_2 = \text{Min} \{ \text{Max} [0\%, 13\% + 30\% \times \text{Model}_2], 30\% - R_1 \}$$

$$= \text{Min} \{ \text{Max} [0\%, 13\% + 30\% \times 12.04\%], 30\% - 12\% \}$$

$$= 16.61\%$$

第 2 期之收益分配 = 10,000 美元 × 16.61% = 1,661 美元

$$R_1 + R_2 = 12.00\% + 16.61\% = 28.61\% < 30\% \quad (= E = \text{目標收益分配率})$$

● 第 3 年 ($h=3$)

$$\text{Motorola 績效} = (116.94 - 56.25) / 56.25 = 107.89\%$$

$$\text{Cisco 績效} = (91.44 - 68.62) / 68.62 = 33.26\%$$

...

依績效表現，挑出最差之股票，為 Bristol 股票。

$$R_3 = \text{Min} \{ \text{Max} [R_2, 13\% + 30\% \times \text{Model}_3], 30\% - \sum_{i=1}^2 R_i \}$$

$$= \text{Min} \{ \text{Max} [16.61\%, 13\% + 30\% \times (-34.47\%)], 30\% - 28.61\% \}$$

$$= 1.39\%$$

$$R_1 + R_2 + R_3 = 12.00\% + 16.61\% + 1.39\% = 30\% = 30\% \quad (= E = \text{目標收益分配率})$$

因 $\sum_{i=1}^3 R_i = E = 30\%$ ，則 R_{3+i} = 每期期初 12 個月美元 Libor 利率，其中 $i=1,2,3$ ，計算如下：

R_4 = 第 4 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 6.29%，則第 4 期之收益分配 = 10,000 美元 × 6.29% = 629 美元

R_5 = 第 5 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 6.52%，則第 5 期之收益分配 = 10,000 美元 × 6.52% = 652 美元

R_6 = 第 6 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 2.34%，則第 6 期之收益分配 = 10,000 美元 × 2.34% = 234 美元

另因 $ER_3 = 0\%$ ，故加碼收益分配率為 0%。

「結構型債券到期金」計算步驟如下：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^T R_h = 12.00\% + 16.61\% + 1.39\% + 6.29\% + 6.52\% + 2.34\% = 45.15\%$$

$$\begin{aligned} \text{「結構型債券到期金」} &= \text{「結構型債券淨投資金額」} \times [1 + \text{Max}(\text{投資組合成長率} \times \text{參與率}, \text{最低保證} \\ &\quad \text{投資報酬率})] \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max}(45.15\% \times 0\%, 0\%)] \\ &= 10,000 \text{ 美元} \end{aligned}$$

『第四種計算公式』

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

其中：

一、「參與率」及「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

二、投資組合成長率公式：

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

其中：

第 h 期之投資績效 ($Portfolio_h$) 計算公式如下：

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

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

T ：「結構型債券投資期間」總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之投資期間（年數）。

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

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

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

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

$Portfolio_h$ ：第 h 期之投資績效。

N ：連結之標的個數。

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

Underlying_n^0 ：第 n 個連結標的於「結構型債券發行日」之收盤值。

Underlying_n^h ：第 n 個連結標的於第 h 期期末前 dh 個結構型債券評價日之收盤值。

三、範例說明

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

【假設】

1. 1997 年 3 月 31 日為投入 6 年期 ($H=6$) 結構型債券之發行日，「結構型債券淨投資金額」為 10,000 美元；

2. 自「結構型債券發行日」起每 6 個月為一週期 ($t_{mi}=6$ ， $M_i=12/t_{mi}=12/6=2$ ， $T=\sum_{i=1}^H M_i=\sum_{i=1}^6 2=12$)；

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

4.參與率為 65%，最低保證投資報酬率為 23%， $dh=0$ ；

5.連結標的之各期期初及期末收盤值如下：

期數 h	期末日期	MO US	T US	BLS US	BMJ US	7751 JP	DOW US	EOA GR	7267 JP	LLOY LN	MRK US	NESN VX	PRU LN	RDEN US	SGP US	7203 JP
「結構型債券發行日」收盤值																
0	1997/03/31	38.04	37.02	21.06	28.08	2650	26.63	48.27	3690	499.50	39.87	168.50	567.00	38.64	26.25	3130
每期期末收盤值																
1	1997/09/30	41.56	46.97	23.13	39.38	3530	30.23	52.00	4210	834.50	47.29	202.60	690.50	50.55	30.72	3700
2	1998/03/31	41.69	69.80	33.72	49.64	3010	32.42	65.96	4800	929.00	60.66	291.30	878.00	53.55	43.37	3550
3	1998/09/30	46.25	62.03	37.63	49.43	2770	28.48	44.36	4150	659.00	61.31	275.40	860.00	42.43	44.38	3050
4	1999/03/31	35.19	84.72	40.06	61.03	2930	31.06	48.65	5350	937.00	75.83	268.90	807.50	49.25	47.19	3430
5	1999/09/30	34.19	69.26	45.00	64.24	3100	37.88	51.40	4460	755.00	61.34	282.00	933.00	54.50	51.06	3390
6	2000/03/31	20.75	89.67	46.88	54.37	4450	38.00	53.36	4240	662.00	58.80	298.00	946.50	61.01	42.13	5370
7	2000/10/02	29.44	46.18	40.50	54.73	4790	24.94	58.40	3980	631.00	70.45	360.00	923.00	68.49	49.88	4270
8	2001/04/02	47.45	33.92	40.92	56.54	4550	31.57	54.10	5120	691.50	71.84	361.70	752.50	62.99	44.63	4350
9	2001/10/01	48.29	39.57	41.55	55.56	3270	32.76	56.89	3870	650.00	63.03	345.00	700.00	55.22	47.12	3060
10	2002/04/01	52.67	32.19	36.86	40.49	4720	32.72	58.35	5380	721.00	54.50	374.00	708.00	62.75	37.44	3650
11	2002/09/30	38.80	24.62	18.36	23.80	3980	27.31	47.80	4930	469.50	43.26	322.00	339.50	40.85	20.10	3130
12	2003/03/31	29.96	16.20	21.67	21.13	4140	27.61	37.78	3950	322.00	51.85	267.50	308.50	37.31	20.06	2635

【說明】各期投資績效及「結構型債券到期金」計算步驟如下：

各期投資績效計算步驟如下：

期數 h	MO US	T US	BLS US	BMJ US	7751 JP	DOW US	EOA GR	7267 JP	LLOY LN	MRK US	NESN VX	PRU LN	RDEN US	SGP US	7203 JP	投資績效 $Portfolio_h$
1	9.25%	26.88%	9.83%	40.24%	33.21%	13.52%	7.73%	14.09%	67.07%	18.61%	20.24%	21.78%	30.82%	17.03%	18.21%	67.07%
2	9.60%	88.55%	60.11%	76.78%	13.58%	21.74%	36.65%	30.08%		52.14%	72.88%	54.85%	38.59%	65.22%	13.42%	88.55%
3	21.58%		78.68%	76.03%	4.53%	6.95%	-8.10%	12.47%		53.77%	63.44%	51.68%	9.81%	69.07%	-2.56%	78.68%
4	-7.49%			117.34%	10.57%	16.64%	0.79%	44.99%		90.19%	59.58%	42.42%	27.46%	79.77%	9.58%	117.34%
5	-10.12%				16.98%	42.25%	6.48%	20.87%		53.85%	67.36%	64.55%	41.05%	94.51%	8.31%	94.51%
6	-45.45%				67.92%	42.70%	10.54%	14.91%		47.48%	76.85%	66.93%	57.89%		71.57%	76.85%
7	-22.61%				80.75%	-6.35%	20.99%	7.86%		76.70%		62.79%	77.25%		36.42%	80.75%
8	24.74%					18.55%	12.08%	38.75%		80.19%		32.72%	63.02%		38.98%	80.19%
9	26.95%					23.02%	17.86%	4.88%				23.46%	42.91%		-2.24%	42.91%
10	38.46%					22.87%	20.88%	45.80%				24.87%			16.61%	45.80%
11	2.00%					2.55%	-0.97%					-40.12%			0.00%	2.55%
12	-21.24%						-21.73%					-45.59%			-15.81%	-15.81%

● 第 0.5 年 ($h=1$)

MO US 之成長率 = $41.56 / 38.04 - 1 = 9.25\%$ ，T US 之成長率 = $46.97 / 37.02 - 1 = 26.88\%$ ，...

SBC US 之成長率 = $30.72 / 26.25 - 1 = 17.03\%$ ，7203 JP 之成長率 = $3700 / 3130 - 1 = 18.21\%$

$Portfolio_1 = 15$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max}(9.25\%, 26.87\%, \dots, 17.03\%, 18.21\%) = 67.07\%$

● 第 1 年 ($h=2$)

MO US 之成長率 = $41.69 / 38.04 - 1 = 9.60\%$ ，T US 之成長率 = $69.80 / 37.02 - 1 = 88.55\%$ ，...

SBC US 之成長率 = $43.37 / 26.25 - 1 = 65.22\%$ ，7203 JP 之成長率 = $3550 / 3130 - 1 = 13.42\%$

$Portfolio_2 = 14$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max}(9.60\%, 88.55\%, \dots, 65.22\%, 13.42\%) = 88.55\%$

● 第 1.5 年 ($h=3$)

MO US 之成長率 = $46.25 / 38.04 - 1 = 21.58\%$ ，BLS US 之成長率 = $37.63 / 21.06 - 1 = 78.68\%$ ，...

SBC US 之成長率 = $44.38 / 26.25 - 1 = 69.07\%$ ，7203 JP 之成長率 = $3050 / 3130 - 1 = -2.56\%$

$Portfolio_3 = 13$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max}(21.58\%, 78.68\%, \dots, 69.07\%, -2.56\%) = 78.68\%$

...

● 第 5.5 年 ($h=11$)

MO US 之成長率 = $38.80 / 38.04 - 1 = 2.00\%$, DOW US 之成長率 = $27.31 / 26.63 - 1 = 2.55\%$,
 EOA GR 之成長率 = $47.80 / 48.27 - 1 = - 0.97\%$, PRU LN 之成長率 = $339.50 / 567.00 - 1 = - 40.12\%$,
 7203 JP 之成長率 = $3130 / 3130 - 1 = 0.00\%$

$Portfolio_{11} = 5$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max} (2.00\% , 2.55\% , - 0.97\% , - 40.12\% , 0.00\%) = 2.55\%$

● 第 6 年 ($h = 12$)

MO US 之成長率 = $29.96 / 38.04 - 1 = - 21.24\%$, EOA GR 之成長率 = $37.78 / 48.27 - 1 = - 21.73\%$,

PRU LN 之成長率 = $308.50 / 567.00 - 1 = - 45.59\%$, 7203 JP 之成長率 = $2635 / 3130 - 1 = - 15.81\%$

$Portfolio_{12} = 4$ 支股票成長率之最大值 = $\text{Max} (- 21.24\% , - 21.73\% , - 45.59\% , - 15.81\%) = - 15.81\%$

「結構型債券到期金」計算步驟如下：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^{12} W_h \times Portfolio_h = [67.07\% + 88.55\% + 78.68\% + \dots + 2.55\% + (- 15.81\%)] / 12 = 63.28\%$$

「結構型債券到期金」 = 「結構型債券淨投資金額」 × [1 + $\text{Max} (\text{投資組合成長率} \times \text{參與率} , \text{最低保證投資報酬率})$]

$$= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (63.28\% \times 65\% , 23\%)]$$

$$= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (41.13\% , 23\%)] = 14,113 \text{ 美元}$$

『第五種計算公式』

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

其中：

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

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

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

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

即

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

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

...

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

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

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

T: 「結構型債券投資期間」總期數, $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H: 結構型債券之投資期間 (年數)。

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

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

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

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

A%及「參與率」: 隨結構型債券之不同而不同, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

N: 連結之標的個數。

※ 範例說明

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

【假設】

1. 1997 年 12 月 30 日為投入 6 年期 (H=6) 結構型債券之發行日, 「結構型債券淨投資金額」為 10,000 美元;

2. 連結之標的為 S&P500 指數及恆生指數 (N=2);

3. 自「結構型債券發行日」起每一年為一週期 (t_{mi} = 12, M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1, $T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$);

4. A% = 3%、參與率 = 20%;

5. 連結標的之各期期初及期末收盤值如下:

期數 h	指數部分		
	期末日期	S&P500 指數	恆生指數
0	1997/12/30	970.84	13722.70
1	1998/12/30	1231.93	13739.07
2	1999/12/30	1464.47	11581.58
3	2001/01/02	1283.27	9510.62
4	2001/12/31	1148.08	12116.87
5	2002/12/30	879.39	13714.78
6	2003/12/30	1109.64	13722.70

【說明】各期投資組合成長率及「結構型債券到期金」計算步驟如下：

期數 j	$Return(Index_{1,j})$	$Return(Index_{2,j})$	投資組合成長率	EC_j	X_j	CP_j
1	26.89%	0.12%	0.12%	0.024%	3.00%	3.00%
2	18.88%	-15.70%	15.70%	3.140%	3.00%	3.14%
3	-12.37%	-17.88%	12.37%	2.474%	3.14%	3.14%
4	-10.53%	27.40%	10.53%	2.106%	3.14%	3.14%
5	-23.40%	13.19%	13.19%	2.638%	3.14%	3.14%
6	26.18%	0.06%	0.06%	0.012%	3.14%	3.14%

各期投資組合成長率計算步驟如下：

● 第 1 年 ($j=1$)

$$\begin{aligned} \text{投資組合成長率} &= \text{Min}[|Return(Index_{1,1})|, |Return(Index_{2,1})|] \\ &= \text{Min}[|1231.93 / 970.84 - 1|, |13739.07 / 13722.70 - 1|] \\ &= \text{Min}[|26.89\%|, |0.12\%|] = 0.12\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} CP_1 &= \text{Max}(EC_1, X_1) = \text{Max}(\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, A\%) \\ &= \text{Max}(20\% \times 0.12\%, 3.00\%) = \text{Max}(0.024\%, 3.00\%) \\ &= 3.00\% \end{aligned}$$

● 第 2 年 ($j=2$)

$$\begin{aligned} \text{投資組合成長率} &= \text{Min}[|Return(Index_{1,2})|, |Return(Index_{2,2})|] \\ &= \text{Min}[|1464.47 / 1231.93 - 1|, |11581.58 / 13739.07 - 1|] \\ &= \text{Min}[|18.88\%|, |-15.70\%|] = 15.70\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} CP_2 &= \text{Max}(EC_2, X_2) = \text{Max}(\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, CP_1) \\ &= \text{Max}(20\% \times 15.70\%, 3.00\%) = \text{Max}(3.140\%, 3.00\%) \\ &= 3.14\% \end{aligned}$$

...

● 第 6 年 ($j=6$)

$$\begin{aligned} \text{投資組合成長率} &= \text{Min}[|Return(Index_{1,6})|, |Return(Index_{2,6})|] \\ &= \text{Min}[|1109.64 / 879.39 - 1|, |13722.70 / 13714.78 - 1|] \\ &= \text{Min}[|26.18\%|, |0.06\%|] = 0.06\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} CP_6 &= \text{Max}(EC_6, X_6) = \text{Max}(\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, CP_5) \\ &= \text{Max}(20\% \times 0.06\%, 3.14\%) = \text{Max}(0.012\%, 3.14\%) \\ &= 3.14\% \end{aligned}$$

「結構型債券到期金」計算步驟如下：

$$\begin{aligned}\text{「結構型債券到期金」} &= \text{「結構型債券淨投資金額」} \times \left(1 + \sum_{j=1}^H CP_j \right) \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + 3.00\% + 3.14\% + 3.14\% + 3.14\% + 3.14\% + 3.14\%] \\ &= 11,870 \text{ 美元}\end{aligned}$$

『第六種計算公式』

「結構型債券到期金」 = 「結構型債券淨投資金額」

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第十條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 「結構型債券淨投資金額」 \times 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

1. $h = 1$ (第 1 期): $R_1 = A\%$

2. $h = 2, 3, \dots, T$ (第 2 期以後)

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

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

$h = T$ (第 T 期)

若 $\sum_{t=1}^{T-1} R_t < R_{min}$, 則 $R_T = R_{min} - \sum_{t=1}^{T-1} R_t$

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

T : 「結構型債券投資期間」總期數, $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H : 結構型債券之投資期間 (年數)。

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

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

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

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

R_{min} : 最低保證收益分配率。

B_h : 此參數為計算配息之因子, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

$A\%, D\%, E, R_{min}$: 此四組參數皆為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

F, G : 係指保證機構提供之利率, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

二、範例說明

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

【假設】

1. 1997 年 12 月 30 日為投入 6 年期 ($H=6$) 結構型債券之發行日, 「結構型債券淨投資金額」為 10,000 美元;

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

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

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

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

6. 連結標的之各期期初及期末收盤值如下：

期數 h	期末日期	期末前 5 個 評價日	每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率	期初日期	每期期初之 12 個月美元 Libor 利率	R_h	$\sum_{t=1}^h R_t$
1	1998/12/30	—	—	—	—	6.00%	6.00%
2	1999/12/30	1999/12/22	6.47%	1998/12/30	5.12%	0.00%	6.00%
3	2000/01/02	2000/12/22	6.00%	1999/12/30	6.50%	0.00%	6.00%
4	2001/12/31	2001/12/21	2.40%	2000/01/02	5.94%	2.20%	8.20%
5	2002/12/30	2002/12/20	1.51%	2001/12/31	2.44%	3.98%	12.18%
6	2003/12/30	—	—	2002/12/30	1.44%	5.82%	18.00%

【說明】各期收益分配及「結構型債券到期金」計算步驟如下：

各期收益分配計算步驟如下：

● 第 1 年 ($h = 1$)

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

第 1 期之收益分配 = 10,000 美元 × 6.00% = 600 美元

● 第 2 年 ($h = 2$)

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

$$R_2 = \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times \text{每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率}, 0\%] \\ = \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times 6.47\%, 0\%] = 0.00\%$$

第 2 期之收益分配 = 10,000 美元 × 0.00% = 0 美元

...

● 第 5 年 ($h = 5$)

因為 $\sum_{t=1}^{5-1} R_t = R_1 + R_2 + R_3 + R_4 = 6.00\% + 0.00\% + 0.00\% + 2.20\% = 8.20\% < 18.00\%$ ，則

$$R_5 = \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times \text{每期期末前 5 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率}, 0\%] \\ = \text{Max} [0\%, 7\% - 2 \times 1.51\%, 0\%] = 3.98\%$$

第 5 期之收益分配 = 10,000 美元 × 3.98% = 398 美元

● 第 6 年 ($h = 6$)

因為 $h = 6 = T$ ，且

$\sum_{t=1}^{6-1} R_t = R_1 + R_2 + R_3 + R_4 + R_5 = 6.00\% + 0.00\% + 0.00\% + 2.20\% + 3.98\% = 12.18\% < 18.00\%$ ，則

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

$$= 18.00\% - 12.18\% = 5.82\%$$

「結構型債券到期金」計算步驟如下：

$$\text{「結構型債券到期金」} = \text{「結構型債券淨投資金額」} = 10,000 \text{ 美元}$$

『第七種計算公式』

「結構型債券到期金」 = 「結構型債券淨投資金額」 × [1 + 最低保證投資報酬率]

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第十條之約定方式分配

其中：

一、「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

二、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 「結構型債券淨投資金額」 × 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

1. $h = 1$ (第 1 期): $R_1 = A\%$

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

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

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

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

T : 「結構型債券投資期間」總期數, $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H : 結構型債券之投資期間 (年數)。

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

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

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

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

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

$A\%, B_h\%, C_h\%, PR_h\%, dh$: 此五組參數皆為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

三、範例說明

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

【假設】

1. 1994 年 12 月 20 日為投入 6 年期 ($H = 6$) 結構型債券之發行日, 「結構型債券淨投資金額」為 10,000 美元;

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

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

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

第 h 期	第 1 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 2 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 3 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 4 個觀察日前 5 個結構型債券評價日
1	—	—	—	1995/12/13
2	1996/03/13	1996/06/13	1996/09/13	1996/12/13
3	1997/03/13	1997/06/13	1997/09/15	1997/12/15
4	1998/03/13	1998/06/15	1998/09/14	1998/12/14
5	1999/03/15	1999/06/14	1999/09/13	1999/12/13
6	2000/03/13	2000/06/13	2000/09/13	2000/12/13

5.連結標的之各期觀察日前 5 個結構型債券評價日之收盤值如下：

第 h 期	第 1 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 2 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 3 個觀察日前 5 個結構型債券評價日	第 4 個觀察日前 5 個結構型債券評價日
1	—	—	—	13722.70
2	17019.76	14566.22	14787.87	13739.07
3	11300.53	11066.19	10482.55	11581.58
4	10130.25	10147.84	9122.66	9510.62
5	10760.12	12317.47	13907.03	12116.87
6	12818.42	13895.03	14195.35	13714.78

【說明】各觀察日連結標的絕對報酬率、各期收益分配及「結構型債券到期金」計算步驟如下：

第 h 期	連結標的絕對報酬率 $r_h(1)$	連結標的絕對報酬率 $r_h(2)$	連結標的絕對報酬率 $r_h(3)$	連結標的絕對報酬率 $r_h(4)$	絕對報酬率最小值	$Portfolio_h$	R_h
1	—	—	—	—	—	—	8.00%
2	24.03%	14.42%	1.52%	7.09%	1.52%	1.52%	3.00%
3	17.75%	2.07%	5.27%	10.48%	2.07%	2.07%	3.00%
4	12.53%	0.17%	10.10%	4.25%	0.17%	0.17%	3.00%
5	13.14%	14.47%	12.90%	12.87%	12.87%	12.87%	6.44%
6	5.79%	8.40%	2.16%	3.39%	2.16%	2.16%	3.00%

各觀察日連結標的絕對報酬率及各期收益分配計算步驟如下：

● 第 1 年 ($h=1$)

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

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

● 第 2 年 ($h=2$)

連結標的絕對報酬率 $r_2(1)$

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

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

$$= \text{Abs} [(17019.76 / 13722.70) - 1] = 24.03\%$$

連結標的絕對報酬率 $r_2(2)$

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

$$= \text{Abs} [(14566.22 / 17019.76) - 1] = 14.42\%$$

...

連結標的絕對報酬率₂(4)

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

$$= \text{Abs} [(13739.07 / 14787.87) - 1] = 7.09\%$$

$$\text{Portfolio}_2 = \text{Min} [\text{連結標的絕對報酬率}_2(t), t = 1, 2, \dots, 4] = \text{Min} [24.03\%, 14.42\%, 1.52\%, 7.09\%] = 1.52\%$$

$$R_2 = \text{Max} [B_2\%, C_2\% + PR_2\% \times \text{Portfolio}_2] = \text{Max} [3\%, 0\% + 50\% \times 1.52\%] = 3.00\%$$

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

...

● 第 6 年 (h = 6)

連結標的絕對報酬率₆(1)

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

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

$$= \text{Abs} [(12818.42 / 12116.87) - 1] = 5.79\%$$

連結標的絕對報酬率₆(2)

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

$$= \text{Abs} [(13895.03 / 12818.42) - 1] = 8.40\%$$

...

連結標的絕對報酬率₆(4)

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

$$= \text{Abs} [(13714.78 / 14195.35) - 1] = 3.39\%$$

$$\text{Portfolio}_6 = \text{Min} [\text{連結標的絕對報酬率}_6(t), t = 1, 2, \dots, 4] = \text{Min} [5.79\%, 8.40\%, 2.16\%, 3.39\%] = 2.16\%$$

$$R_6 = \text{Max} [B_6\%, C_6\% + PR_6\% \times \text{Portfolio}_6] = \text{Max} [3\%, 0\% + 50\% \times 2.16\%] = 3.00\%$$

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

「結構型債券到期金」計算步驟如下：

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

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

『第八種計算公式』

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

其中：

一、「參與率」及「最低保證投資報酬率」隨結構型債券之不同而不同，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

二、投資組合成長率公式：

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

其中：

第 h 期之投資績效 (Portfolio_h) 計算公式如下：

$$\text{Portfolio}_h = \text{Max} \left\{ F\%, \sum_{n=1}^N W_n^h \times \left(\frac{\text{Underlying}_n^{h,dh} - \text{Underlying}_n^0}{\text{Underlying}_n^0} \right) \right\}$$

T ：「結構型債券投資期間」總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之投資期間（年數）。

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

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

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

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

F ：此參數為計算配息之因子，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

Portfolio_h ：第 h 期之投資績效。

N ：連結之標的個數。

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

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

Underlying_n^0 ：第 n 個連結標的於「結構型債券發行日」之收盤值。

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

dh ：此參數為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

三、範例說明

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

【假設】

1.1998 年 6 月 30 日為投入 6 年期（ $H=6$ ）結構型債券之發行日，「結構型債券淨投資金額」為 10,000 美元；

2.自「結構型債券發行日」起每 12 個月為一週期 ($t_{mi} = 12$, $M_i = 12 / t_{mi} = 12 / 12 = 1$, $T = \sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$);

3.連結之標的為 S&P500 指數及 DJ Eurostoxx 50 指數 ($N = 2$, $W_1^h = W_2^h = \frac{1}{2}$, $dh=0$, $h=1,2,\dots,6$);

4.各期之投資績效權重皆相同 ($w_1 = w_2 = \dots = w_6 = \frac{1}{6}$);

5.參與率為 65%，最低保證投資報酬率為 23%， $F=10\%$;

6.連結標的之各期期初及期末收盤值如下：

期數 h	期末日期	S&P500 指數	DJ Eurostoxx 50 指數	Portfolio _h
「結構型債券發行日」收盤值				
0	2000/6/30	1454.60	5145.35	—
每日期期末收盤值				
1	2001/7/2	1236.72	4304.44	10.00%
2	2002/7/1	968.65	3131.39	10.00%
3	2003/6/30	974.50	2419.51	10.00%
4	2004/6/30	1140.84	2811.08	10.00%
5	2005/6/30	1191.33	3181.54	10.00%
6	2006/6/30	1270.20	3648.92	10.00%

各期投資績效計算步驟如下：

● 第 1 年 ($h = 1$)

$$Portfolio_1 = \text{Max} \left\{ 10\%, \frac{1}{2} \times \left[\left(\frac{1236.72 - 1454.60}{1454.60} + \frac{4304.44 - 5145.35}{5145.35} \right) \right] \right\} = \text{Max} \{ 10\%, (-15.66\%) \} = 10.00\%$$

● 第 2 年 ($h = 2$)

$$Portfolio_2 = \text{Max} \left\{ 10\%, \frac{1}{2} \times \left[\left(\frac{968.65 - 1454.60}{1454.60} + \frac{3131.39 - 5145.35}{5145.35} \right) \right] \right\} = \text{Max} \{ 10\%, (-36.28\%) \} = 10.00\%$$

.....

● 第 6 年 ($h = 6$)

$$Portfolio_6 = \text{Max} \left\{ 10\%, \frac{1}{2} \times \left[\left(\frac{1270.20 - 1454.60}{1454.60} + \frac{3648.92 - 5145.35}{5145.35} \right) \right] \right\} = \text{Max} \{ 10\%, (-20.88\%) \} = 10.00\%$$

「結構型債券到期金」計算步驟如下：

$$\text{投資組合成長率} = \sum_{h=1}^6 w_h \times Portfolio_h = (10.00\% + 10.00\% + 10.00\% + 10.00\% + 10.00\% + 10.00\%) / 6 = 10.00\%$$

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

$$= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (10.00\% \times 65\%, 23\%)]$$

$$= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max} (6.50\%, 23\%)] = 12,300 \text{ 美元}$$

『第九種計算公式』

「結構型債券到期金」 = 「結構型債券淨投資金額」

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第十條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第 h 期之收益分配 = 「結構型債券淨投資金額」 \times 第 h 期之收益分配率

其中：

第 h 期之收益分配率 (R_h) 之計算公式如下：

$$1. h = 1 \text{ (第 1 期)}: R_1 = \text{Min} \{ \text{Max} [(A_1 + PR_1 \times \text{Portfolio}_1) \times \frac{g_1}{G_1}, \text{Floor}_1], \text{Cap}_1 \}$$

2. $h = 2, 3, 4, \dots, T$ (第 2 期以後)

(1) 若 $\text{Max}(BP_1, BP_2, \dots, BP_{h-1}) < BP_0$ 時 (即第 1 觀察期至第 $h-1$ 觀察期期間，本結構型債券每觀察期期末之「結構型債券市價相對價格比率」皆低於「結構型債券發行日」之「結構型債券市價相對價格比率」)：

$$\text{則 } R_h = \text{Min} \{ \text{Max} [(A_h + PR_h \times \text{Portfolio}_h) \times \frac{g_h}{G_h}, \text{Floor}_h], \text{Cap}_h \}$$

(2) 若 $\text{Max}(BP_1, BP_2, \dots, BP_{h-1}) \geq BP_0$ 時 (即第 1 觀察期至 $h-1$ 觀察期期間，本結構型債券每觀察期期末「結構型債券市價相對價格比率」之最高者不低於「結構型債券發行日」之「結構型債券市價相對價格比率」)：則 $R_{h+i} = F$ ，其中 $i=0, 1, 2, \dots, T-h$ (即依保證機構提供利率配息至「結構型債券到期日」)

$A_h, PR_h, \text{Floor}_h, \text{Cap}_h$ ：此四組參數為計算配息之因子，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

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

$[X]CMS_h$ ：指交換利率報價市場，於第 h 期期末前 dh 個評價日 (即第 h 觀察期期末) 報價之結構型債券幣別之 X 年期交換利率。

$[Y]CMS_h$ ：指交換利率報價市場，於第 h 期期末前 dh 個評價日 (即第 h 觀察期期末) 報價之結構型債券幣別之 Y 年期交換利率。

dh ：此參數為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

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

T ：「結構型債券投資期間」總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

H ：結構型債券之投資期間 (年數)。

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

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

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

G_h ：第 h 觀察期期間內，所有結構型債券評價日之日數。

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

$$\text{Spread}_h^d = [X]CMS_h^d - [Y]CMS_h^d$$

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

換利率。

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

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

第 h 觀察期：第 1 觀察期(h=1)係指自「結構型債券發行日」起至第 1 期期末前 dh 個評價日(含)之期間，第 2 觀察期(h=2)係指自第 1 期期末前 dh 個評價日翌日(即第 1 觀察期期末翌日)起至第 2 期期末前 dh 個評價日(含)之期間，第 3 觀察期(h=3)係指自第 2 期期末前 dh 個評價日翌日(即第 2 觀察期期末翌日)起至第 3 期期末前 dh 個評價日(含)之期間，以此類推。

BP_h ：本結構型債券於第 h 觀察期期末前 dh 個評價日之「結構型債券市價相對價格比率」，而 BP_0 為本結構型債券於「結構型債券發行日」之「結構型債券市價相對價格比率」，本公司屆時將於網站公佈。

F：係指保證機構提供之利率，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在「結構型債券發行日」後一個月內以書面方式通知要保人。

二、範例說明

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

【假設】

1. 1997 年 8 月 1 日為投入 6 年期 ($H=6$) 結構型債券之發行日，「結構型債券淨投資金額」為 10,000 美元；

2. 連結之標的為固定期限交換利率(Constant Maturity Swap, CMS)；

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

4. $A_h = 7\%$ ， $PR_h = 100\%$ ， $Floor_h = 1\%$ ， $Cap_h = 10\%$ ， $X = 10$ ， $Y = 2$ ， $BP_0 = 1.00$ ， $dh = 5$ ；

5. F 為每期期初前 2 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率；

6. 假設每一觀察期之 $[10]CMS_h$ 、 $[2]CMS_h$ 、利率規定區間 $Barrier_h$ 與本債券觀察期期末之「結構型債券市價相對價格比率」 BP_h 之資料如下表，則各期投資績效計算如下：

期數 h	期末日期	第 h 觀察期期末日(期 末前 5 個結構型債券 評價日)	利率規定區 間 $Barrier_h$	「結構型債券市價相 對價格比率」 BP_h	$[10]CMS_h$	$[2]CMS_h$	投資績效 $Portfolio_h$
1	1998/8/3	1998/7/27	0%~0.50%	0.98	6.03%	5.85%	0.18%
2	1999/8/2	1999/7/26	0%~0.75%	0.99	6.84%	6.16%	0.68%
3	2000/8/1	2000/7/25	0%~1.00%	1.01	7.23%	7.07%	0.16%
4	2001/8/1	2001/7/25	0%~1.50%	1.01	5.99%	4.51%	1.48%
5	2002/8/1	2002/7/25	0%~2.00%	0.99	5.01%	2.68%	2.33%
6	2003/8/1	2003/7/25	0%~2.00%	1.01	4.60%	1.71%	2.89%

計算說明

第 1 期之投資績效 $Portfolio_1 = [10]CMS_1 - [2]CMS_1 = 6.03\% - 5.85\% = 0.18\%$

第 2 期之投資績效 $Portfolio_2 = [10]CMS_2 - [2]CMS_2 = 6.84\% - 6.16\% = 0.68\%$

...

第 6 期之投資績效 $Portfolio_6 = [10]CMS_6 - [2]CMS_6 = 4.60\% - 1.71\% = 2.89\%$

【說明】各期收益分配及「結構型債券到期金」計算步驟如下：

各期收益分配計算步驟如下：

● 第 1 年(h=1)

假設第 1 觀察期(1997/8/1-1998/7/27)之[10]CMS₁^d - [2]CMS₁^d及兩者差異 Spread₁^d 每日變化如下表：

d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d
1	1997/8/1	6.59%	6.17%	0.42%	67	1997/11/3	6.42%	6.07%	0.35%	133	1998/2/3	6.02%	5.67%	0.35%	199	1998/5/6	6.16%	5.93%	0.23%
2	1997/8/4	6.62%	6.20%	0.42%	68	1997/11/4	6.46%	6.08%	0.38%	134	1998/2/4	6.01%	5.66%	0.35%	200	1998/5/7	6.18%	5.95%	0.23%
3	1997/8/5	6.64%	6.21%	0.43%	69	1997/11/5	6.41%	6.05%	0.36%	135	1998/2/5	6.10%	5.70%	0.40%	201	1998/5/8	6.20%	5.98%	0.22%
4	1997/8/6	6.62%	6.20%	0.42%	70	1997/11/6	6.38%	6.07%	0.31%	136	1998/2/6	6.08%	5.70%	0.38%	202	1998/5/11	6.25%	6.02%	0.23%
5	1997/8/7	6.66%	6.24%	0.42%	71	1997/11/7	6.42%	6.09%	0.33%	137	1998/2/9	6.11%	5.72%	0.39%	203	1998/5/12	6.20%	5.98%	0.22%
6	1997/8/8	6.79%	6.31%	0.48%	72	1997/11/10	6.41%	6.10%	0.31%	138	1998/2/10	6.08%	5.74%	0.34%	204	1998/5/13	6.15%	5.98%	0.17%
7	1997/8/11	6.78%	6.30%	0.48%	73	1997/11/11	6.41%	6.10%	0.31%	139	1998/2/11	6.03%	5.71%	0.32%	205	1998/5/14	6.20%	6.00%	0.20%
8	1997/8/12	6.83%	6.34%	0.49%	74	1997/11/12	6.36%	6.09%	0.27%	140	1998/2/12	6.01%	5.70%	0.31%	206	1998/5/15	6.21%	6.00%	0.21%
9	1997/8/13	6.77%	6.27%	0.55%	75	1997/11/13	6.36%	6.09%	0.27%	141	1998/2/13	5.99%	5.68%	0.31%	207	1998/5/18	6.18%	5.97%	0.21%
10	1997/8/14	6.69%	6.20%	0.49%	76	1997/11/14	6.37%	6.10%	0.27%	142	1998/2/16	5.99%	5.68%	0.31%	208	1998/5/19	6.18%	5.96%	0.22%
11	1997/8/15	6.67%	6.15%	0.52%	77	1997/11/17	6.32%	6.09%	0.23%	143	1998/2/17	5.95%	5.67%	0.28%	209	1998/5/20	6.13%	5.94%	0.19%
12	1997/8/18	6.66%	6.14%	0.52%	78	1997/11/18	6.34%	6.08%	0.26%	144	1998/2/18	5.98%	5.69%	0.29%	210	1998/5/21	6.17%	5.99%	0.18%
13	1997/8/19	6.65%	6.15%	0.50%	79	1997/11/19	6.30%	6.07%	0.23%	145	1998/2/19	6.00%	5.71%	0.29%	211	1998/5/22	6.17%	5.99%	0.18%
14	1997/8/20	6.68%	6.19%	0.49%	80	1997/11/20	6.33%	6.10%	0.23%	146	1998/2/20	6.03%	5.71%	0.32%	212	1998/5/25	6.17%	5.99%	0.18%
15	1997/8/21	6.76%	6.24%	0.52%	81	1997/11/21	6.29%	6.04%	0.25%	147	1998/2/23	6.06%	5.74%	0.32%	213	1998/5/26	6.10%	5.93%	0.17%
16	1997/8/22	6.79%	6.25%	0.54%	82	1997/11/24	6.32%	6.06%	0.26%	148	1998/2/24	6.13%	5.86%	0.27%	214	1998/5/27	6.12%	5.93%	0.19%
17	1997/8/25	6.82%	6.27%	0.55%	83	1997/11/25	6.30%	6.07%	0.23%	149	1998/2/25	6.09%	5.82%	0.27%	215	1998/5/28	6.11%	5.94%	0.17%
18	1997/8/26	6.77%	6.25%	0.52%	84	1997/11/26	6.31%	6.09%	0.22%	150	1998/2/26	6.13%	5.88%	0.25%	216	1998/5/29	6.09%	5.92%	0.17%
19	1997/8/27	6.79%	6.27%	0.52%	85	1997/11/27	6.31%	6.09%	0.22%	151	1998/2/27	6.11%	5.86%	0.25%	217	1998/6/1	6.07%	5.87%	0.20%
20	1997/8/28	6.73%	6.22%	0.51%	86	1997/11/28	6.33%	6.11%	0.22%	152	1998/3/2	6.18%	5.88%	0.30%	218	1998/6/2	6.08%	5.89%	0.19%
21	1997/8/29	6.77%	6.26%	0.51%	87	1997/12/1	6.31%	6.14%	0.17%	153	1998/3/3	6.26%	5.94%	0.32%	219	1998/6/3	6.08%	5.90%	0.18%
22	1997/9/1	6.77%	6.26%	0.51%	88	1997/12/2	6.31%	6.11%	0.20%	154	1998/3/4	6.21%	5.90%	0.31%	220	1998/6/4	6.13%	5.93%	0.20%
23	1997/9/2	6.71%	6.21%	0.50%	89	1997/12/3	6.28%	6.06%	0.22%	155	1998/3/5	6.26%	5.93%	0.33%	221	1998/6/5	6.11%	5.94%	0.17%
24	1997/9/3	6.75%	6.26%	0.49%	90	1997/12/4	6.29%	6.05%	0.24%	156	1998/3/6	6.19%	5.88%	0.31%	222	1998/6/8	6.10%	5.94%	0.16%
25	1997/9/4	6.76%	6.26%	0.50%	91	1997/12/5	6.36%	6.16%	0.20%	157	1998/3/9	6.14%	5.87%	0.27%	223	1998/6/9	6.12%	5.95%	0.17%
26	1997/9/5	6.77%	6.26%	0.51%	92	1997/12/8	6.41%	6.20%	0.21%	158	1998/3/10	6.14%	5.86%	0.28%	224	1998/6/10	6.05%	5.91%	0.14%
27	1997/9/8	6.74%	6.26%	0.48%	93	1997/12/9	6.38%	6.16%	0.22%	159	1998/3/11	6.13%	5.87%	0.26%	225	1998/6/11	5.99%	5.82%	0.17%
28	1997/9/9	6.75%	6.26%	0.49%	94	1997/12/10	6.34%	6.11%	0.23%	160	1998/3/12	6.07%	5.82%	0.25%	226	1998/6/12	5.98%	5.82%	0.16%
29	1997/9/10	6.78%	6.29%	0.49%	95	1997/12/11	6.27%	6.05%	0.22%	161	1998/3/13	6.09%	5.84%	0.25%	227	1998/6/15	5.93%	5.77%	0.16%
30	1997/9/11	6.81%	6.31%	0.50%	96	1997/12/12	6.20%	5.99%	0.21%	162	1998/3/16	6.05%	5.82%	0.23%	228	1998/6/16	6.00%	5.86%	0.14%
31	1997/9/12	6.70%	6.22%	0.48%	97	1997/12/15	6.26%	6.04%	0.22%	163	1998/3/17	6.08%	5.86%	0.22%	229	1998/6/17	6.08%	5.90%	0.18%
32	1997/9/15	6.71%	6.22%	0.49%	98	1997/12/16	6.24%	6.04%	0.20%	164	1998/3/18	6.07%	5.84%	0.23%	230	1998/6/18	6.06%	5.88%	0.18%
33	1997/9/16	6.52%	6.11%	0.41%	99	1997/12/17	6.27%	6.08%	0.19%	165	1998/3/19	6.08%	5.85%	0.23%	231	1998/6/19	6.02%	5.86%	0.16%
34	1997/9/17	6.53%	6.10%	0.43%	100	1997/12/18	6.21%	6.04%	0.17%	166	1998/3/20	6.06%	5.86%	0.20%	232	1998/6/22	6.02%	5.88%	0.14%
35	1997/9/18	6.56%	6.14%	0.42%	101	1997/12/19	6.20%	6.02%	0.18%	167	1998/3/23	6.07%	5.87%	0.20%	233	1998/6/23	6.01%	5.87%	0.14%
36	1997/9/19	6.53%	6.12%	0.41%	102	1997/12/22	6.19%	6.03%	0.16%	168	1998/3/24	6.08%	5.87%	0.21%	234	1998/6/24	6.02%	5.87%	0.15%
37	1997/9/22	6.50%	6.11%	0.39%	103	1997/12/23	6.19%	6.01%	0.18%	169	1998/3/25	6.15%	5.93%	0.22%	235	1998/6/25	6.02%	5.88%	0.14%
38	1997/9/23	6.52%	6.14%	0.38%	104	1997/12/24	6.23%	6.05%	0.18%	170	1998/3/26	6.19%	5.98%	0.21%	236	1998/6/26	6.01%	5.87%	0.14%
39	1997/9/24	6.48%	6.10%	0.38%	105	1997/12/25	6.23%	6.04%	0.19%	171	1998/3/27	6.20%	6.00%	0.20%	237	1998/6/29	6.02%	5.88%	0.14%
40	1997/9/25	6.56%	6.18%	0.38%	106	1997/12/26	6.23%	6.04%	0.19%	172	1998/3/30	6.22%	5.99%	0.23%	238	1998/6/30	6.00%	5.84%	0.16%
41	1997/9/26	6.54%	6.15%	0.39%	107	1997/12/29	6.25%	6.05%	0.20%	173	1998/3/31	6.17%	5.95%	0.22%	239	1998/7/1	5.99%	5.85%	0.14%
42	1997/9/29	6.54%	6.15%	0.39%	108	1997/12/30	6.27%	6.04%	0.23%	174	1998/4/1	6.10%	5.94%	0.16%	240	1998/7/2	5.97%	5.82%	0.15%
43	1997/9/30	6.55%	6.15%	0.40%	109	1997/12/31	6.22%	6.01%	0.21%	175	1998/4/2	6.08%	5.90%	0.18%	241	1998/7/3	5.97%	5.82%	0.15%
44	1997/10/1	6.49%	6.12%	0.37%	110	1998/1/1	6.22%	6.00%	0.22%	176	1998/4/3	6.01%	5.82%	0.19%	242	1998/7/6	5.96%	5.81%	0.15%
45	1997/10/2	6.46%	6.09%	0.37%	111	1998/1/2	6.12%	5.93%	0.19%	177	1998/4/6	6.04%	5.83%	0.21%	243	1998/7/7	5.99%	5.82%	0.17%
46	1997/10/3	6.44%	6.04%	0.40%	112	1998/1/5	6.01%	5.92%	0.09%	178	1998/4/7	6.06%	5.84%	0.22%	244	1998/7/8	5.99%	5.83%	0.16%
47	1997/10/6	6.42%	6.01%	0.41%	113	1998/1/6	5.96%	5.75%	0.21%	179	1998/4/8	6.11%	5.86%	0.25%	245	1998/7/9	5.96%	5.80%	0.16%
48	1997/10/7	6.38%	5.98%	0.40%	114	1998/1/7	6.01%	5.79%	0.22%	180	1998/4/9	6.10%	5.87%	0.23%	246	1998/7/10	5.97%	5.79%	0.18%
49	1997/10/8	6.55%	6.10%	0.45%	115	1998/1/8	5.98%	5.68%	0.30%	181	1998/4/10	6.10%	5.87%	0.23%	247	1998/7/13	6.04%	5.84%	0.20%
50	1997/10/9	6.54%	6.10%	0.44%	116	1998/1/9	5.94%	5.57%	0.37%	182	1998/4/13	6.17%	5.94%	0.23%	248	1998/7/14	6.05%	5.84%	0.21%
51	1997/10/10	6.60%	6.18%	0.42%	117	1998/1/12	5.90%	5.56%	0.34%	183	1998/4/14	6.12%	5.93%	0.19%	249	1998/7/15	6.05%	5.83%	0.22%
52	1997/10/13	6.61%	6.18%	0.43%	118	1998/1/13	5.95%	5.65%	0.30%	184	1998/4/15	6.10%	5.92%	0.18%	250	1998/7/16	6.06%	5.84%	0.22%
53	1997/10/14	6.54%	6.14%	0.40%	119	1998/1/14	5.96%	5.65%	0.31%	185	1998/4/16	6.09%	5.89%	0.20%	251	1998/7/17	6.07%	5.84%	0.23%
54	1997/10/15	6.58%	6.16%	0.42%	120	1998/1/15	5.97%	5.63%	0.34%	186	1998/4/17	6.10%	5.90%	0.20%	252	1998/7/20	6.03%	5.84%	0.19%
55	1997/10/16	6.57%	6.18%	0.39%	121	1998/1/16	6.03%	5.72%	0.31%	187	1998/4/20	6.16%	5.95%	0.21%	253	1998/7/21	6.00%	5.83%	0.17%
56	1997/10/17	6.64%	6.26%	0.38%	122	1998/1/19	6.03%	5.71%	0.32%	188	1998/4/21	6.17%	5.97%	0.20%	254	1998/7/22	6.02%	5.84%	0.18%
57	1997/10/20	6.62%	6.24%	0.38%	123	1998/1/20	6.07%	5.73%	0.34%	189	1998/4/22	6.17%	5.97%	0.20%	255	1998/7/23	6.00%	5.84%	0.16%
58	1997/10/21	6.61%	6.24%	0.37%	124	1998/1/21	6.03%	5.69%	0.34%	190	1998/4/23	6.19%	5.99%	0.20%	256	1998/7/24	6.02%	5.86%	0.16%
59	1997/10/22	6.60%	6.25%	0.35%	125	1998/1/22	6.06%	5.68%	0.38%	191	1998/4/24	6.15%	5.98%	0.17%	257	1998/7/27	6.03%	5.85%	0.18%
60	1997/10/23	6.49%	6.15%	0.34%															

d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d	d	評價日	[10]CMS ₁ ^d	[2]CMS ₁ ^d	Spread ₁ ^d
62	1997/10/27	6.50%	6.16%	0.34%	128	1998/1/27	6.16%	5.79%	0.37%	194	1998/4/29	6.30%	6.10%	0.20%					
63	1997/10/28	6.50%	6.10%	0.40%	129	1998/1/28	6.16%	5.79%	0.37%	195	1998/4/30	6.17%	5.97%	0.20%					
64	1997/10/29	6.40%	6.00%	0.40%	130	1998/1/29	6.04%	5.70%	0.34%	196	1998/5/1	6.16%	5.97%	0.19%					
65	1997/10/30	6.35%	6.00%	0.35%	131	1998/1/30	5.99%	5.66%	0.33%	197	1998/5/4	6.16%	5.97%	0.19%					
66	1997/10/31	6.37%	6.02%	0.35%	132	1998/2/2	6.05%	5.71%	0.34%	198	1998/5/5	6.21%	6.01%	0.20%					

則 G_1 = 第 1 觀察期期間內，所有結構型債券評價日之日數 = 257(日)

g_1 = 第 1 觀察期期間內， $Spread_1^d$ 落在利率規定區間 0%~0.5% 內之日數合計(即上表所列陰影區域之日數) = 245(日)

$$R_1 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[A_1 + PR_1 \times \text{Portfolio}_1 \times \frac{g_1}{G_1}, \text{Floor}_1 \right], \text{Cap}_1 \right\} = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[(7\% + 100\% \times 0.18\%) \times \frac{245}{257}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

$$= \text{Min} [\text{Max}(6.84\%, 1\%), 10\%] = 6.84\%$$

第 1 期之收益分配 = 10,000 美元 × 6.84% = 684 美元

● 第 2 年(h=2)

因 $\text{Max}(BP_1) = \text{Max}(0.98) = 0.98 < BP_0 = 1.00$ ，則 $R_2 = \text{Min} \{ \text{Max} [(A_2 + PR_2 \times \text{Portfolio}_2) \times \frac{g_2}{G_2}, \text{Floor}_2], \text{Cap}_2 \}$

假設第 2 觀察期(1998/7/28~1999/7/26)之 [10]CMS₂^d - [2]CMS₂^d 及兩者差異 Spread₂^d 每日變化如下表：

d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d
1	1998/7/28	6.05%	5.85%	0.20%	67	1998/10/28	5.38%	4.60%	0.78%	133	1999/1/28	5.44%	5.11%	0.33%	199	1999/4/30	6.06%	5.51%	0.55%
2	1998/7/29	6.08%	5.90%	0.18%	68	1998/10/29	5.32%	4.59%	0.73%	134	1999/1/29	5.40%	5.13%	0.27%	200	1999/5/3	6.06%	5.52%	0.54%
3	1998/7/30	6.06%	5.89%	0.17%	69	1998/10/30	5.37%	4.70%	0.67%	135	1999/2/1	5.46%	5.15%	0.31%	201	1999/5/4	6.10%	5.54%	0.56%
4	1998/7/31	6.05%	5.88%	0.17%	70	1998/11/2	5.57%	4.84%	0.73%	136	1999/2/2	5.53%	5.21%	0.32%	202	1999/5/5	6.08%	5.54%	0.54%
5	1998/8/3	6.01%	5.85%	0.16%	71	1998/11/3	5.52%	4.80%	0.72%	137	1999/2/3	5.59%	5.22%	0.37%	203	1999/5/6	6.17%	5.60%	0.57%
6	1998/8/4	5.98%	5.80%	0.18%	72	1998/11/4	5.63%	4.96%	0.67%	138	1999/2/4	5.62%	5.26%	0.36%	204	1999/5/7	6.20%	5.59%	0.61%
7	1998/8/5	6.01%	5.83%	0.18%	73	1998/11/5	5.64%	5.03%	0.61%	139	1999/2/5	5.68%	5.31%	0.37%	205	1999/5/10	6.18%	5.55%	0.63%
8	1998/8/6	6.03%	5.82%	0.21%	74	1998/11/6	5.68%	5.12%	0.56%	140	1999/2/8	5.68%	5.30%	0.38%	206	1999/5/11	6.21%	5.58%	0.63%
9	1998/8/7	6.00%	5.78%	0.22%	75	1998/11/9	5.58%	5.09%	0.49%	141	1999/2/9	5.65%	5.26%	0.39%	207	1999/5/12	6.21%	5.57%	0.64%
10	1998/8/10	6.00%	5.78%	0.22%	76	1998/11/10	5.54%	5.03%	0.51%	142	1999/2/10	5.69%	5.25%	0.44%	208	1999/5/13	6.12%	5.51%	0.61%
11	1998/8/11	6.01%	5.76%	0.25%	77	1998/11/11	5.54%	5.03%	0.51%	143	1999/2/11	5.70%	5.32%	0.38%	209	1999/5/14	6.34%	5.68%	0.66%
12	1998/8/12	6.00%	5.75%	0.25%	78	1998/11/12	5.51%	5.02%	0.49%	144	1999/2/12	5.81%	5.34%	0.47%	210	1999/5/17	6.35%	5.69%	0.66%
13	1998/8/13	6.05%	5.80%	0.25%	79	1998/11/13	5.55%	5.05%	0.50%	145	1999/2/15	5.83%	5.39%	0.44%	211	1999/5/18	6.37%	5.75%	0.62%
14	1998/8/14	6.01%	5.74%	0.27%	80	1998/11/16	5.63%	5.10%	0.53%	146	1999/2/16	5.78%	5.37%	0.41%	212	1999/5/19	6.33%	5.76%	0.57%
15	1998/8/17	6.03%	5.75%	0.28%	81	1998/11/17	5.61%	5.07%	0.54%	147	1999/2/17	5.74%	5.36%	0.38%	213	1999/5/20	6.36%	5.76%	0.60%
16	1998/8/18	6.05%	5.76%	0.29%	82	1998/11/18	5.59%	5.04%	0.55%	148	1999/2/18	5.80%	5.37%	0.43%	214	1999/5/21	6.31%	5.72%	0.59%
17	1998/8/19	6.05%	5.77%	0.28%	83	1998/11/19	5.58%	5.11%	0.47%	149	1999/2/19	5.82%	5.41%	0.41%	215	1999/5/24	6.29%	5.73%	0.56%
18	1998/8/20	6.05%	5.76%	0.29%	84	1998/11/20	5.55%	5.12%	0.43%	150	1999/2/22	5.77%	5.42%	0.35%	216	1999/5/25	6.28%	5.72%	0.56%
19	1998/8/21	6.04%	5.68%	0.36%	85	1998/11/23	5.61%	5.19%	0.42%	151	1999/2/23	5.84%	5.47%	0.37%	217	1999/5/26	6.35%	5.80%	0.55%
20	1998/8/24	6.09%	5.69%	0.40%	86	1998/11/24	5.58%	5.20%	0.38%	152	1999/2/24	5.91%	5.55%	0.36%	218	1999/5/27	6.40%	5.86%	0.54%
21	1998/8/25	6.06%	5.66%	0.40%	87	1998/11/25	5.60%	5.21%	0.39%	153	1999/2/25	6.07%	5.66%	0.41%	219	1999/5/28	6.41%	5.86%	0.55%
22	1998/8/26	6.00%	5.62%	0.38%	88	1998/11/26	5.59%	5.20%	0.39%	154	1999/2/26	6.03%	5.64%	0.39%	220	1999/5/31	6.42%	5.86%	0.56%
23	1998/8/27	5.91%	5.52%	0.39%	89	1998/11/27	5.58%	5.17%	0.41%	155	1999/3/1	6.13%	5.68%	0.45%	221	1999/6/1	6.55%	5.99%	0.56%
24	1998/8/28	5.89%	5.48%	0.41%	90	1998/11/30	5.53%	5.07%	0.46%	156	1999/3/2	6.09%	5.68%	0.41%	222	1999/6/2	6.56%	5.99%	0.57%
25	1998/8/31	5.81%	5.36%	0.45%	91	1998/12/1	5.49%	5.05%	0.44%	157	1999/3/3	6.14%	5.66%	0.48%	223	1999/6/3	6.60%	5.99%	0.61%
26	1998/9/1	5.89%	5.46%	0.43%	92	1998/12/2	5.46%	5.00%	0.46%	158	1999/3/4	6.18%	5.69%	0.49%	224	1999/6/4	6.59%	6.00%	0.59%
27	1998/9/2	5.85%	5.47%	0.38%	93	1998/12/3	5.40%	4.91%	0.49%	159	1999/3/5	6.07%	5.59%	0.48%	225	1999/6/7	6.59%	6.01%	0.58%
28	1998/9/3	5.80%	5.45%	0.35%	94	1998/12/4	5.48%	5.04%	0.44%	160	1999/3/8	6.05%	5.60%	0.45%	226	1999/6/8	6.61%	6.01%	0.60%
29	1998/9/4	5.78%	5.43%	0.35%	95	1998/12/7	5.50%	5.10%	0.40%	161	1999/3/9	5.97%	5.49%	0.48%	227	1999/6/9	6.67%	6.06%	0.61%
30	1998/9/7	5.78%	5.43%	0.35%	96	1998/12/8	5.43%	5.03%	0.40%	162	1999/3/10	6.00%	5.54%	0.46%	228	1999/6/10	6.71%	6.09%	0.62%
31	1998/9/8	5.78%	5.41%	0.37%	97	1998/12/9	5.42%	5.02%	0.40%	163	1999/3/11	6.00%	5.53%	0.47%	229	1999/6/11	6.84%	6.15%	0.69%
32	1998/9/9	5.66%	5.26%	0.40%	98	1998/12/10	5.33%	4.97%	0.36%	164	1999/3/12	5.96%	5.49%	0.47%	230	1999/6/14	6.81%	6.11%	0.70%
33	1998/9/10	5.57%	5.15%	0.42%	99	1998/12/11	5.46%	5.03%	0.43%	165	1999/3/15	5.95%	5.47%	0.48%	231	1999/6/15	6.81%	6.12%	0.69%
34	1998/9/11	5.65%	5.19%	0.46%	100	1998/12/14	5.42%	4.98%	0.44%	166	1999/3/16	5.89%	5.44%	0.45%	232	1999/6/16	6.76%	6.04%	0.72%
35	1998/9/14	5.66%	5.22%	0.44%	101	1998/12/15	5.46%	5.02%	0.44%	167	1999/3/17	5.91%	5.45%	0.46%	233	1999/6/17	6.61%	5.93%	0.68%
36	1998/9/15	5.68%	5.24%	0.44%	102	1998/12/16	5.40%	4.92%	0.48%	168	1999/3/18	5.90%	5.44%	0.46%	234	1999/6/18	6.63%	5.98%	0.65%
37	1998/9/16	5.66%	5.24%	0.42%	103	1998/12/17	5.43%	5.01%	0.42%	169	1999/3/19	5.96%	5.49%	0.47%	235	1999/6/21	6.68%	6.02%	0.66%
38	1998/9/17	5.61%	5.18%	0.43%	104	1998/12/18	5.42%	5.01%	0.41%	170	1999/3/22	5.98%	5.51%	0.47%	236	1999/6/22	6.73%	6.05%	0.68%
39	1998/9/18	5.54%	5.17%	0.37%	105	1998/12/21	5.49%	5.08%	0.41%	171	1999/3/23	5.94%	5.45%	0.49%	237	1999/6/23	6.85%	6.14%	0.71%
40	1998/9/21	5.54%	5.16%	0.38%	106	1998/12/22	5.54%	5.11%	0.43%	172	1999/3/24	5.96%	5.46%	0.50%	238	1999/6/24	6.87%	6.14%	0.73%

d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d	d	評價日	[10]CMS ₂ ^d	[2]CMS ₂ ^d	Spread ₂ ^d
41	1998/9/22	5.56%	5.16%	0.40%	107	1998/12/23	5.62%	5.24%	0.38%	173	1999/3/25	6.00%	5.49%	0.51%	239	1999/6/25	6.86%	6.16%	0.70%
42	1998/9/23	5.51%	5.05%	0.46%	108	1998/12/24	5.63%	5.26%	0.37%	174	1999/3/26	6.00%	5.47%	0.53%	240	1999/6/28	6.79%	6.10%	0.69%
43	1998/9/24	5.43%	4.95%	0.48%	109	1998/12/25	5.64%	5.27%	0.37%	175	1999/3/29	6.05%	5.47%	0.58%	241	1999/6/29	6.78%	6.14%	0.64%
44	1998/9/25	5.39%	4.93%	0.46%	110	1998/12/28	5.56%	5.21%	0.35%	176	1999/3/30	5.98%	5.42%	0.56%	242	1999/6/30	6.62%	5.99%	0.63%
45	1998/9/28	5.40%	4.95%	0.45%	111	1998/12/29	5.50%	5.16%	0.34%	177	1999/3/31	6.01%	5.43%	0.58%	243	1999/7/1	6.69%	6.04%	0.65%
46	1998/9/29	5.37%	4.95%	0.42%	112	1998/12/30	5.46%	5.12%	0.34%	178	1999/4/1	6.04%	5.46%	0.58%	244	1999/7/2	6.67%	6.05%	0.62%
47	1998/9/30	5.22%	4.79%	0.43%	113	1998/12/31	5.45%	5.11%	0.34%	179	1999/4/2	5.99%	5.43%	0.56%	245	1999/7/5	6.66%	6.04%	0.62%
48	1998/10/1	5.17%	4.73%	0.44%	114	1999/1/1	5.45%	5.13%	0.32%	180	1999/4/5	5.98%	5.42%	0.56%	246	1999/7/6	6.70%	6.07%	0.63%
49	1998/10/2	5.17%	4.75%	0.42%	115	1999/1/4	5.43%	5.10%	0.33%	181	1999/4/6	5.90%	5.37%	0.53%	247	1999/7/7	6.74%	6.08%	0.66%
50	1998/10/5	5.10%	4.64%	0.46%	116	1999/1/5	5.45%	5.16%	0.29%	182	1999/4/7	5.89%	5.38%	0.51%	248	1999/7/8	6.67%	6.04%	0.63%
51	1998/10/6	5.13%	4.68%	0.45%	117	1999/1/6	5.47%	5.10%	0.37%	183	1999/4/8	5.82%	5.35%	0.47%	249	1999/7/9	6.67%	6.07%	0.60%
52	1998/10/7	5.29%	4.77%	0.52%	118	1999/1/7	5.53%	5.16%	0.37%	184	1999/4/9	5.83%	5.35%	0.48%	250	1999/7/12	6.60%	6.01%	0.59%
53	1998/10/8	5.48%	4.82%	0.66%	119	1999/1/8	5.64%	5.25%	0.39%	185	1999/4/12	5.82%	5.37%	0.45%	251	1999/7/13	6.59%	6.01%	0.58%
54	1998/10/9	5.70%	4.92%	0.78%	120	1999/1/11	5.70%	5.31%	0.39%	186	1999/4/13	5.87%	5.38%	0.49%	252	1999/7/14	6.62%	6.05%	0.57%
55	1998/10/12	5.70%	4.91%	0.79%	121	1999/1/12	5.62%	5.21%	0.41%	187	1999/4/14	5.89%	5.40%	0.49%	253	1999/7/15	6.63%	6.07%	0.56%
56	1998/10/13	5.66%	4.82%	0.84%	122	1999/1/13	5.54%	5.13%	0.41%	188	1999/4/15	5.93%	5.42%	0.51%	254	1999/7/16	6.56%	6.00%	0.56%
57	1998/10/14	5.55%	4.82%	0.73%	123	1999/1/14	5.45%	5.05%	0.40%	189	1999/4/16	5.97%	5.47%	0.50%	255	1999/7/19	6.56%	5.99%	0.57%
58	1998/10/15	5.43%	4.71%	0.72%	124	1999/1/15	5.52%	5.10%	0.42%	190	1999/4/19	5.90%	5.41%	0.49%	256	1999/7/20	6.53%	5.94%	0.59%
59	1998/10/16	5.34%	4.56%	0.78%	125	1999/1/18	5.50%	5.10%	0.40%	191	1999/4/20	5.90%	5.42%	0.48%	257	1999/7/21	6.55%	5.93%	0.62%
60	1998/10/19	5.33%	4.55%	0.78%	126	1999/1/19	5.50%	5.05%	0.45%	192	1999/4/21	5.93%	5.44%	0.49%	258	1999/7/22	6.67%	6.04%	0.63%
61	1998/10/20	5.41%	4.61%	0.80%	127	1999/1/20	5.52%	5.16%	0.36%	193	1999/4/22	5.99%	5.49%	0.50%	259	1999/7/23	6.73%	6.12%	0.61%
62	1998/10/21	5.41%	4.65%	0.76%	128	1999/1/21	5.46%	5.10%	0.36%	194	1999/4/23	5.99%	5.48%	0.51%	260	1999/7/26	6.84%	6.16%	0.68%
63	1998/10/22	5.45%	4.67%	0.78%	129	1999/1/22	5.42%	5.06%	0.36%	195	1999/4/26	5.94%	5.46%	0.48%					
64	1998/10/23	5.55%	4.70%	0.85%	130	1999/1/25	5.42%	5.09%	0.33%	196	1999/4/27	5.95%	5.44%	0.51%					
65	1998/10/26	5.49%	4.67%	0.82%	131	1999/1/26	5.48%	5.11%	0.37%	197	1999/4/28	5.98%	5.47%	0.51%					
66	1998/10/27	5.42%	4.62%	0.80%	132	1999/1/27	5.48%	5.09%	0.39%	198	1999/4/29	5.93%	5.41%	0.52%					

則 G_2 =第 2 觀察期期間內，所有結構型債券評價日之日數=260(日)

g_2 =第 2 觀察期期間內， $Spread_2^d$ 落在利率規定區間 0%~0.75%內之日數合計(即上表所列陰影區域之日數)
=248(日)

$$R_2 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[A_2 + PR_2 \times \text{Portfolio}_2 \times \frac{g_2}{G_2}, \text{Floor}_2 \right], \text{Cap}_2 \right\} = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[(7\% + 100\% \times 0.68\%) \times \frac{248}{260}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

$$= \text{Min} [\text{Max}(7.33\%, 1\%), 10\%] = 7.33\%$$

第 2 期之收益分配=10,000 美元×7.33%=733 美元

● 第 3 年(h=3)

因 $\text{Max}(BP_1, BP_2) = \text{Max}(0.98, 0.99) = 0.99 < BP_0 = 1.00$ ，則 $R_3 = \text{Min} \{ \text{Max} [A_3 + PR_3 \times \text{Portfolio}_3 \times \frac{g_3}{G_3}, \text{Floor}_3], \text{Cap}_3 \}$

假設第 3 觀察期(1999/7/27~2000/7/25)之[10]CMS₃^d - [2]CMS₃^d 及兩者差異 Spread₃^d 每日變化如下表：

d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	d	評價日	[10]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d
1	1999/7/27	6.80%	6.13%	0.67%	67	1999/10/27	7.08%	6.55%	0.53%	133	2000/1/27	7.42%	7.01%	0.41%	199	2000/4/28	7.40%	7.32%	0.08%
2	1999/7/28	6.77%	6.12%	0.65%	68	1999/10/28	6.99%	6.48%	0.51%	134	2000/1/28	7.45%	7.09%	0.36%	200	2000/5/1	7.46%	7.36%	0.10%
3	1999/7/29	6.86%	6.22%	0.64%	69	1999/10/29	6.86%	6.36%	0.50%	135	2000/1/31	7.51%	7.15%	0.36%	201	2000/5/2	7.50%	7.34%	0.16%
4	1999/7/30	6.90%	6.27%	0.63%	70	1999/11/1	6.92%	6.38%	0.54%	136	2000/2/1	7.44%	7.13%	0.31%	202	2000/5/3	7.65%	7.43%	0.22%
5	1999/8/2	6.94%	6.33%	0.61%	71	1999/11/2	6.89%	6.37%	0.52%	137	2000/2/2	7.46%	7.16%	0.30%	203	2000/5/4	7.71%	7.48%	0.23%
6	1999/8/3	6.99%	6.34%	0.65%	72	1999/11/3	6.86%	6.34%	0.52%	138	2000/2/3	7.38%	7.16%	0.22%	204	2000/5/5	7.81%	7.58%	0.23%
7	1999/8/4	6.98%	6.27%	0.71%	73	1999/11/4	6.81%	6.29%	0.52%	139	2000/2/4	7.46%	7.22%	0.24%	205	2000/5/8	7.85%	7.61%	0.24%
8	1999/8/5	6.89%	6.23%	0.66%	74	1999/11/5	6.75%	6.24%	0.51%	140	2000/2/7	7.51%	7.23%	0.28%	206	2000/5/9	7.81%	7.58%	0.23%
9	1999/8/6	7.09%	6.41%	0.68%	75	1999/11/8	6.76%	6.23%	0.53%	141	2000/2/8	7.45%	7.21%	0.24%	207	2000/5/10	7.76%	7.52%	0.24%
10	1999/8/9	7.20%	6.49%	0.71%	76	1999/11/9	6.78%	6.25%	0.53%	142	2000/2/9	7.51%	7.19%	0.32%	208	2000/5/11	7.72%	7.52%	0.20%
11	1999/8/10	7.22%	6.52%	0.70%	77	1999/11/10	6.82%	6.33%	0.49%	143	2000/2/10	7.61%	7.19%	0.42%	209	2000/5/12	7.85%	7.64%	0.21%
12	1999/8/11	7.16%	6.47%	0.69%	78	1999/11/11	6.72%	6.32%	0.40%	144	2000/2/11	7.53%	7.14%	0.39%	210	2000/5/15	7.82%	7.61%	0.21%
13	1999/8/12	7.15%	6.43%	0.72%	79	1999/11/12	6.71%	6.28%	0.43%	145	2000/2/14	7.51%	7.15%	0.36%	211	2000/5/16	7.74%	7.62%	0.12%
14	1999/8/13	7.03%	6.37%	0.66%	80	1999/11/15	6.73%	6.28%	0.45%	146	2000/2/15	7.53%	7.16%	0.37%	212	2000/5/17	7.82%	7.67%	0.15%
15	1999/8/16	6.96%	6.34%	0.62%	81	1999/11/16	6.74%	6.34%	0.40%	147	2000/2/16	7.55%	7.17%	0.38%	213	2000/5/18	7.87%	7.66%	0.21%
16	1999/8/17	6.85%	6.27%	0.58%	82	1999/11/17	6.81%	6.38%	0.43%	148	2000/2/17	7.56%	7.23%	0.33%	214	2000/5/19	7.82%	7.61%	0.21%
17	1999/8/18	6.85%	6.22%	0.63%	83	1999/11/18	6.83%	6.40%	0.43%	149	2000/2/18	7.51%	7.22%	0.29%	215	2000/5/22	7.77%	7.58%	0.19%
18	1999/8/19	6.85%	6.24%	0.61%	84	1999/11/19	6.86%	6.39%	0.47%	150	2000/2/21	7.51%	7.22%	0.29%	216	2000/5/23	7.77%	7.60%	0.17%

d	評價日	[1]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	d	評價日	[1]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	d	評價日	[1]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d	d	評價日	[1]CMS ₃ ^d	[2]CMS ₃ ^d	Spread ₃ ^d
19	1999/8/20	6.92%	6.23%	0.69%	85	1999/11/22	6.81%	6.37%	0.44%	151	2000/2/22	7.40%	7.13%	0.27%	217	2000/5/24	7.76%	7.60%	0.16%
20	1999/8/23	6.94%	6.24%	0.70%	86	1999/11/23	6.80%	6.35%	0.45%	152	2000/2/23	7.45%	7.16%	0.29%	218	2000/5/25	7.70%	7.56%	0.14%
21	1999/8/24	6.84%	6.20%	0.64%	87	1999/11/24	6.89%	6.48%	0.41%	153	2000/2/24	7.40%	7.10%	0.30%	219	2000/5/26	7.64%	7.52%	0.12%
22	1999/8/25	6.74%	6.13%	0.61%	88	1999/11/25	6.89%	6.48%	0.41%	154	2000/2/25	7.38%	6.97%	0.41%	220	2000/5/29	7.64%	7.53%	0.11%
23	1999/8/26	6.76%	6.18%	0.58%	89	1999/11/26	6.93%	6.51%	0.42%	155	2000/2/28	7.45%	7.07%	0.38%	221	2000/5/30	7.71%	7.61%	0.10%
24	1999/8/27	6.88%	6.26%	0.62%	90	1999/11/29	7.02%	6.50%	0.52%	156	2000/2/29	7.42%	7.07%	0.35%	222	2000/5/31	7.63%	7.54%	0.09%
25	1999/8/30	6.97%	6.33%	0.64%	91	1999/11/30	6.99%	6.47%	0.52%	157	2000/3/1	7.40%	7.06%	0.34%	223	2000/6/1	7.49%	7.46%	0.03%
26	1999/8/31	6.99%	6.37%	0.62%	92	1999/12/1	6.90%	6.55%	0.35%	158	2000/3/2	7.39%	7.05%	0.34%	224	2000/6/2	7.41%	7.35%	0.06%
27	1999/9/1	7.02%	6.36%	0.66%	93	1999/12/2	7.04%	6.60%	0.44%	159	2000/3/3	7.37%	7.04%	0.33%	225	2000/6/5	7.31%	7.28%	0.03%
28	1999/9/2	7.09%	6.38%	0.71%	94	1999/12/3	6.87%	6.54%	0.33%	160	2000/3/6	7.37%	7.06%	0.31%	226	2000/6/6	7.33%	7.28%	0.05%
29	1999/9/3	6.96%	6.27%	0.69%	95	1999/12/6	6.93%	6.44%	0.49%	161	2000/3/7	7.39%	7.05%	0.34%	227	2000/6/7	7.40%	7.35%	0.05%
30	1999/9/6	6.97%	6.28%	0.69%	96	1999/12/7	6.90%	6.51%	0.39%	162	2000/3/8	7.40%	7.06%	0.34%	228	2000/6/8	7.41%	7.37%	0.04%
31	1999/9/7	7.03%	6.34%	0.69%	97	1999/12/9	6.94%	6.53%	0.41%	163	2000/3/9	7.38%	7.06%	0.32%	229	2000/6/9	7.40%	7.36%	0.04%
32	1999/9/8	6.97%	6.30%	0.67%	98	1999/12/9	6.93%	6.51%	0.42%	164	2000/3/10	7.43%	7.11%	0.32%	230	2000/6/12	7.33%	7.30%	0.03%
33	1999/9/9	6.99%	6.32%	0.67%	99	1999/12/10	6.88%	6.48%	0.40%	165	2000/3/13	7.44%	7.10%	0.34%	231	2000/6/13	7.34%	7.27%	0.07%
34	1999/9/10	6.89%	6.26%	0.63%	100	1999/12/13	6.93%	6.52%	0.41%	166	2000/3/14	7.40%	7.08%	0.32%	232	2000/6/14	7.28%	7.18%	0.10%
35	1999/9/13	6.90%	6.22%	0.68%	101	1999/12/14	7.04%	6.62%	0.42%	167	2000/3/15	7.41%	7.10%	0.31%	233	2000/6/15	7.25%	7.24%	0.01%
36	1999/9/14	6.92%	6.28%	0.64%	102	1999/12/15	7.07%	6.64%	0.43%	168	2000/3/16	7.35%	7.10%	0.25%	234	2000/6/16	7.17%	7.14%	0.03%
37	1999/9/15	6.81%	6.13%	0.68%	103	1999/12/16	7.14%	6.72%	0.42%	169	2000/3/17	7.28%	7.08%	0.20%	235	2000/6/19	7.19%	7.18%	0.01%
38	1999/9/16	6.81%	6.19%	0.62%	104	1999/12/17	7.14%	6.73%	0.41%	170	2000/3/20	7.30%	7.09%	0.21%	236	2000/6/20	7.26%	7.25%	0.01%
39	1999/9/17	6.80%	6.17%	0.63%	105	1999/12/20	7.19%	6.78%	0.41%	171	2000/3/21	7.27%	7.08%	0.19%	237	2000/6/21	7.35%	7.29%	0.06%
40	1999/9/20	6.85%	6.23%	0.62%	106	1999/12/21	7.21%	6.80%	0.41%	172	2000/3/22	7.31%	7.08%	0.23%	238	2000/6/22	7.36%	7.27%	0.09%
41	1999/9/21	6.87%	6.22%	0.65%	107	1999/12/22	7.19%	6.78%	0.41%	173	2000/3/23	7.25%	7.10%	0.15%	239	2000/6/23	7.40%	7.30%	0.10%
42	1999/9/22	6.85%	6.20%	0.65%	108	1999/12/23	7.22%	6.80%	0.42%	174	2000/3/24	7.35%	7.23%	0.12%	240	2000/6/26	7.33%	7.27%	0.06%
43	1999/9/23	6.73%	6.13%	0.60%	109	1999/12/24	7.22%	6.80%	0.42%	175	2000/3/27	7.36%	7.25%	0.11%	241	2000/6/27	7.31%	7.25%	0.06%
44	1999/9/24	6.72%	6.11%	0.61%	110	1999/12/27	7.20%	6.77%	0.43%	176	2000/3/28	7.38%	7.23%	0.15%	242	2000/6/28	7.33%	7.23%	0.10%
45	1999/9/27	6.75%	6.14%	0.61%	111	1999/12/28	7.21%	6.79%	0.42%	177	2000/3/29	7.41%	7.23%	0.18%	243	2000/6/29	7.27%	7.19%	0.08%
46	1999/9/28	6.84%	6.19%	0.65%	112	1999/12/29	7.18%	6.76%	0.42%	178	2000/3/30	7.36%	7.16%	0.20%	244	2000/6/30	7.26%	7.21%	0.05%
47	1999/9/29	6.93%	6.22%	0.71%	113	1999/12/30	7.17%	6.75%	0.42%	179	2000/3/31	7.27%	7.16%	0.11%	245	2000/7/3	7.21%	7.15%	0.06%
48	1999/9/30	6.85%	6.20%	0.65%	114	1999/12/31	7.17%	6.77%	0.40%	180	2000/4/3	7.23%	7.11%	0.12%	246	2000/7/4	7.21%	7.11%	0.10%
49	1999/10/1	6.92%	6.31%	0.61%	115	2000/1/3	7.36%	6.92%	0.44%	181	2000/4/4	7.17%	6.99%	0.18%	247	2000/7/5	7.15%	7.09%	0.06%
50	1999/10/4	6.87%	6.29%	0.58%	116	2000/1/4	7.29%	6.86%	0.43%	182	2000/4/5	7.17%	7.00%	0.17%	248	2000/7/6	7.22%	7.15%	0.07%
51	1999/10/5	6.97%	6.36%	0.61%	117	2000/1/5	7.37%	6.91%	0.46%	183	2000/4/6	7.20%	7.06%	0.14%	249	2000/7/7	7.17%	7.05%	0.12%
52	1999/10/6	6.95%	6.43%	0.52%	118	2000/1/6	7.32%	6.86%	0.46%	184	2000/4/7	7.14%	7.03%	0.11%	250	2000/7/10	7.20%	7.10%	0.10%
53	1999/10/7	6.95%	6.43%	0.52%	119	2000/1/7	7.27%	6.85%	0.42%	185	2000/4/10	7.15%	6.98%	0.17%	251	2000/7/11	7.23%	7.09%	0.14%
54	1999/10/8	6.94%	6.41%	0.53%	120	2000/1/10	7.31%	6.89%	0.42%	186	2000/4/11	7.21%	7.02%	0.19%	252	2000/7/12	7.25%	7.13%	0.12%
55	1999/10/11	6.94%	6.41%	0.53%	121	2000/1/11	7.43%	6.96%	0.47%	187	2000/4/12	7.24%	7.04%	0.20%	253	2000/7/13	7.17%	7.07%	0.10%
56	1999/10/12	6.83%	6.39%	0.44%	122	2000/1/12	7.46%	6.99%	0.47%	188	2000/4/13	7.20%	7.02%	0.18%	254	2000/7/14	7.28%	7.19%	0.09%
57	1999/10/13	6.98%	6.44%	0.54%	123	2000/1/13	7.40%	6.93%	0.47%	189	2000/4/14	7.19%	7.04%	0.15%	255	2000/7/17	7.35%	7.22%	0.13%
58	1999/10/14	7.04%	6.54%	0.50%	124	2000/1/14	7.43%	6.95%	0.48%	190	2000/4/17	7.25%	7.03%	0.22%	256	2000/7/18	7.35%	7.20%	0.15%
59	1999/10/15	6.98%	6.39%	0.59%	125	2000/1/17	7.43%	6.95%	0.48%	191	2000/4/18	7.23%	6.99%	0.24%	257	2000/7/19	7.39%	7.25%	0.14%
60	1999/10/18	7.06%	6.53%	0.53%	126	2000/1/18	7.50%	6.99%	0.51%	192	2000/4/19	7.19%	7.03%	0.16%	258	2000/7/20	7.20%	7.09%	0.11%
61	1999/10/19	7.07%	6.47%	0.60%	127	2000/1/19	7.49%	6.98%	0.51%	193	2000/4/20	7.20%	7.02%	0.18%	259	2000/7/21	7.20%	7.07%	0.13%
62	1999/10/20	7.06%	6.46%	0.60%	128	2000/1/20	7.52%	7.00%	0.52%	194	2000/4/21	7.21%	7.03%	0.18%	260	2000/7/24	7.24%	7.10%	0.14%
63	1999/10/21	7.00%	6.54%	0.46%	129	2000/1/21	7.48%	6.95%	0.53%	195	2000/4/24	7.24%	7.06%	0.18%	261	2000/7/25	7.23%	7.07%	0.16%
64	1999/10/22	7.07%	6.51%	0.56%	130	2000/1/24	7.40%	6.91%	0.49%	196	2000/4/25	7.32%	7.14%	0.18%					
65	1999/10/25	7.10%	6.54%	0.56%	131	2000/1/25	7.39%	6.93%	0.46%	197	2000/4/26	7.33%	7.14%	0.19%					
66	1999/10/26	7.10%	6.49%	0.61%	132	2000/1/26	7.37%	6.94%	0.43%	198	2000/4/27	7.42%	7.26%	0.16%					

則 G_3 =第 3 觀察期期間內，所有結構型債券評價日之日數=261(日)

g_3 =第 3 觀察期期間內， $Spread_3^d$ 落在利率規定區間 0%~1.00%內之日數合計(即上表所列陰影區域之日數)
= 261(日)

$$R_3 = \min \left\{ \max \left[A_3 + PR_3 \times Portfolio_3 \times \frac{g_3}{G_3}, Floor_3 \right], Cap_3 \right\} = \min \left\{ \max \left[(7\% + 100\% \times 0.16\%) \times \frac{261}{261}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

$$= \min [\max (7.16\%, 1\%), 10\%] = 7.16\%$$

第 3 期之收益分配=10,000 美元×7.16%=716 美元

● 第 4 年(h=4)

因 $\max(BP_1, BP_2, BP_3) = \max(0.98, 0.99, 1.01) = 1.01 \geq BP_0 = 1.00$ ，

則 $R_{4+i} = F$ = 每期期初前 2 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率，其中 $i = 0, 1, 2$ ，計算如下：

$R_4 =$ 第 4 期期初前 2 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率 = 7.04%，則第 4 期之收益分配 = 10,000 美元 \times 7.04%
= 704 美元

$R_5 =$ 第 5 期期初前 2 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率 = 3.84%，則第 5 期之收益分配 = 10,000 美元 \times 3.84%
= 384 美元

$R_6 =$ 第 6 期期初前 2 個評價日之 12 個月美元 Libor 利率 = 2.07%，則第 6 期之收益分配 = 10,000 美元 \times 2.07%
= 207 美元

「結構型債券到期金」計算步驟如下：

「結構型債券到期金」 = 「結構型債券淨投資金額」 = 10,000 美元

【附件五】完全殘廢程度表

完全殘廢指下列七項殘廢程度之一：

- 1．雙目均失明者。
- 2．兩上肢關節缺失者或兩下肢足踝關節缺失者。
- 3．一上肢關節缺失及一下肢足踝關節缺失者。
- 4．一目失明及一上肢關節缺失者或一目失明及一下肢足踝關節缺失者。
- 5．永久喪失咀嚼或言語之機能者。
- 6．四肢機能永久完全喪失者。
- 7．中樞神經系統機能遺存極度障害或胸、腹部臟器機能遺存極度障害，終身不能從事任何工作，經常需醫療護理或專人周密照護者。

註：

- 1．失明的認定：
 - ◎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。
 - ◎失明係指視力永久在萬國式視力表零點零二以下而言。
 - ◎以自傷害之日起經過六個月的治療為判定原則，但眼球摘出等明顯無法復原之情況，不在此限。
- 2．喪失咀嚼之機能係指因器質障害或機能障害，以致不能作咀嚼運動，除流質食物外，不能攝取者。
- 3．喪失言語之機能係指後列構成語言之口唇音、齒舌音、口蓋音、喉頭音等之四種語音機能中，有三種以上不能構音者。
- 4．所謂機能永久完全喪失係指經六個月以後其機能仍完全喪失者。
- 5．因重度神經障害，為維持生命必要之日常生活活動，全須他人扶助者。