



核准文號: 台財保字第 0920702280 號函
核准日期: 92 年 3 月 17 日
修訂文號: (92)全球壽(精)字第 122501 號函
核備日期: 92 年 12 月 25 日
修訂文號: 台財保字第 0930705099 號函
核准日期: 93 年 6 月 9 日
修訂文號: 金管保二字第 09402031990 號函
核准日期: 94 年 5 月 25 日

全球人壽虎膽妙算投資連結型保險 契約條款

給付項目:

一般身故、一般全殘廢、意外身故、意外全殘廢保險金
及滿期保險金

投資標的: 連動債券

本保險為不分紅保險單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。

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

「投保後解約或不繼續繳費可能不利消費者，請慎選符合需求之保險商品。」

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

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

第二條【名詞定義】

- 一、本契約所稱【本公司】係指全球人壽保險股份有限公司。
- 二、本契約所稱【要保人】係指對被保險人具有保險利益，並向本公司申請訂立保險契約，並負有交付保險費義務之人。
- 三、本契約所稱【被保險人】係指保險單首頁上所記載為被保險人之人。
- 四、本契約所稱【保險金額】係指保險單首頁上所記載本保險契約投保之金額，若保險契約有變更者，以變更後之保險金額為準。
- 五、本契約所稱【基本保險費】係指要保人應繳付之最低保險費，其金額等於契約訂定時保險單首頁所記載之保險金額。
- 六、本契約所稱【彈性保險費】係指契約訂定時，要保人所繳付超過基本保險費之金額。
- 七、本契約所稱【保險費】係指基本保險費及彈性保險費之總和。
- 八、本契約所稱【淨投資保費】係指本公司以投資起始日前一日之保單價值，配置至投資帳戶用以購買「投資標的」之金額。
- 九、本契約所稱【投資起始日】係指本公司將淨投資保費投資於所約定投資標的之日。
- 十、本契約所稱【淨投資保費運用期】係指自投資起始日起算之特定期間，並載於保險單首頁。
- 十一、本契約所稱【保險成本】係指本契約提供被保險人「一般身故及一般全殘廢保險金」及「意外身故或意外全殘廢保險金」等保障所需之成本，其計算基準如下：
 - (一)「一般身故及一般全殘廢保險金」之保險成本係根據訂立本契約時被保險人之性別、年齡、年期及保險金額計算之壽險保障成本。

(二)「意外身故或意外全殘廢保險金」之保險成本係根據訂立本契約時被保險人之性別、年齡、年期及保險金額計算之傷害險保障成本。

十二、本契約所稱【附加費用】係指本契約運作所產生之投資及行政相關費用。本契約附加費用以要保人繳付保險費當時與本公司約定之費用為準，惟本公司自基本保險費所扣除之附加費用最高不得超過基本保險費之百分之八，且自彈性保險費所扣除之附加費用最高不得超過彈性保險費之百分之五。

十三、本契約所有相關費用包含『附加費用』及『保險成本』兩項(如附件三)，本公司於要保人繳交保險費時自保險費中扣除『附加費用』及『保險成本』。

十四、本契約所稱【一般身故及一般全殘廢保險金保單價值準備金】：係指本公司為被保險人未來可能發生之「一般身故及一般全殘廢保險金」給付而準備之金額。

十五、本契約所稱【意外身故及意外全殘廢保險金保單價值準備金】：係指本公司為被保險人未來可能發生之「意外身故及意外全殘廢保險金」給付而準備之金額。

十六、本契約所稱【保單價值】，其金額之計算方式如下，

(一) 投資起始日前：

係指要保人所繳保險費於繳費日扣除附加費用及保險成本後，自契約生效日起按當曆月第一個營業日四行局牌告活期儲蓄存款年利率平均值以單利方式逐日計算之本利和。

前項所稱『以單利方式逐日計算本利和』係以四行局之活期儲蓄存款年利率平均值除以三六五作為每日單利計息之基準。

(二) 淨投資保費運用期間：

係指「投資帳戶價值」、「一般身故及一般全殘廢保險金保單價值準備金」及「意外身故及意外全殘廢保險金保單價值準備金」之總和。

十七、本契約所稱【投資帳戶價值】係指本契約項下投資帳戶中投資標的按投資標的計價貨幣單位計算而得之價值，其計算方式依第六條約定計算。

十八、本契約所稱【投資帳戶】係指本公司於本契約生效時，為要保人開立之專屬帳戶，記錄本契約之投資標的及投資帳戶價值之最新狀況。

十九、本契約所稱【投資標的】係指本公司提供要保人於投資起始日配置淨投資保費之投資工具，其為投資標的公司所發行及保證，當投資標的公司發生財務困難或破產等事件致該投資標的公司之總資產不足以完全清償保戶之投資本息時，保戶必須承擔該風險。(詳如附件一)

二十、本契約所稱【投資標的發行(保證)公司】係指發行投資標的之公司。(詳如附件一)

廿一、本契約所稱【滿期保險金最低保證金額】係指投資標的的保證公司所保證按投資標的計價貨幣單位計算之滿期保險金的最低金額，其金額為「投資起始日之投資帳戶價值加計最低保證投資報酬率之本利和」(詳如附件二)。

廿二、本契約所稱【投資帳戶價值相對比率】係指投資起始日之投資帳戶價值因投資績效所致之投資帳戶價值相對比率，其計算方式為「計算日之投資帳戶價值除以投資起始日之投資帳戶價值」，其中每一計算日之投資帳戶價值係由下列二部分決定：

(一) 固定收益之價值。

(二) 選擇權組合之價值。

廿三、本契約所稱【營業日】係指台灣地區銀行之營業日。

廿四、本契約所稱【意外傷害事故】係指非由疾病引起之外來突發事故。

廿五、本契約所稱【四行局】係指臺灣銀行股份有限公司、第一商業銀行股份有限公司、合作金庫銀行股份有限公司及中央信託局股份有限公司。

第三條【貨幣單位與匯率計算】

本契約保險費之收取、保險費之返還、保單價值之返還及解約金、各項保險金之給付，以新台幣為貨幣單位。淨投資保費運用期內投資帳戶價值之計算以投資標的計價貨幣單位為準。

新台幣轉換投資標的計價貨幣單位：依據貨幣轉換當日的四行局之收盤投資標的計價貨幣單位賣出即期匯率平均值轉換為同投資標的計價貨幣單位之等值金額。

投資標的計價貨幣單位轉換新台幣：依據貨幣轉換當日的四行局之收盤投資標的計價貨幣單位買入即期匯率平均值轉換為等值新台幣金額。

第四條【保險責任的開始及交付保險費】

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

要保人在本公司簽發保險單前先交付相當於躉繳保險費而發生應予給付之保險事故時，本公司仍負保險責任。

第五條【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親自或掛號郵寄向本公司撤銷本契約。

要保人依前項規定行使本契約撤銷權者，撤銷的效力應自要保人親自送達時起或郵寄郵戳當日零時起生效，本契約自始無效；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。

前項之契約撤銷，本公司應退還要保人之金額如下：

一、如在投資起始日前，本公司將無息退還要保人所繳保險費。

二、如在投資起始日及以後，本公司將退還契約撤銷當時的投資帳戶價值（以契約撤銷生效日之次一個營業日計算）加上本公司已扣除之保險成本及附加費用。

第六條【投資帳戶價值的計算與通知】

投資起始日本契約之投資帳戶價值等於投資起始日前一日之保單價值，依第三條約定轉換為同投資標的計價貨幣單位之等值金額。

自投資起始日的翌日起的淨投資保費運用期間，本契約之投資帳戶價值係按下列方式計算所得之金額：

投資帳戶價值等於淨投資保費乘以投資帳戶價值相對比率。

淨投資保費運用期間屆滿日時，本契約之投資帳戶價值係按附件二之滿期保險金計算公式計算。

本公司應於本契約淨投資保費運用期間內，每季依書面方式通知要保人其投資帳戶價值。

第七條【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。

前項契約解除權，自本公司知有解除之原因後經過一個月不行使而消滅，或自契約開始日起，經過二年不行使而消滅。

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

本公司解除契約時，應將其保單價值返還予要保人。

前項保單價值所含投資帳戶價值之計算時點以本公司通知解除契約之次一個營業日為準，但一般身故及一般全殘廢保險金保單價值準備金與意外身故及意外全殘廢保險金保單價值準備金之計算以本公司通知解除契約之日為準。

第八條【契約的終止】

要保人繳費累積達有保單價值而終止契約時，本公司應於接到通知後一個月內償付解約金，其金額等同當時的保單價值，逾期本公司應加計利息給付，其利息按年利一分計算。

前項契約的終止自本公司收到要保人書面通知開始生效，且前項解約金所含投資帳戶價值之計算時點以申請所需相關文件送達本公司後之次一個營業日為準，但一般身故及一般全殘廢保險金保單價值準備金與意外身故及意外全殘廢保險金保單價值準備金之計算以申請所需相關文件送達本公司當日為準。

第九條【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。

本公司應於收齊前項文件後十五日內給付之。逾期本公司應按年利一分加計利息給付。但逾期事由可歸責於要保人或受益人者，本公司得不負擔利息。

第十條【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，依本契約給付一般身故保險金；如要保人或受益人能提出證明文件，客觀上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，按本契約給付意外身故保險金；其在失蹤期間發生應給付滿期保險金者，本公司仍按本契約給付滿期保險金。

本公司依前項約定給付保險金後，本契約項下之投資帳戶即為結清，本契約效力即行終止。

因本契約之投資標的為結構型債券，若日後發現被保險人生還時，本公司不再給付任何保險金。

第十一條【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，將依本契約持有該投資標的價值之比例將該收益分配予要保人。

前項投資收益，本公司應於該收益實際分配日起算十日內主動以現金給付；逾期本公司應加計利息給付，其利息以當曆月第一營業日四行局牌告二年定期儲蓄存款最高固定利率平均值計算。

第十二條【一般身故保險金的給付】

被保險人於本契約有效期間內且非因意外傷害事故身故者，本公司按保險金額、「意外身故及意外全殘廢保險金保單價值準備金」及「投資帳戶價值」三項之總和給付「一般身故保險金」。

本公司給付一般身故保險金後，本契約效力終止。

第一項所稱投資帳戶價值，其計算時點以申請所需相關文件送達本公司後之次一個營業日為準，但「意外身故及意外全殘廢保險金保單價值準備金」之計算以被保險人身故日為準。

第十三條【意外身故保險金的給付】

被保險人於本契約有效期間內且因遭受意外傷害事故，自意外傷害事故發生之日起一百八十日內死亡，而身故日在本契約保險期間內者，本公司按兩倍保險金額與「投資帳戶價值」之總和給付「意外身故保險金」。

被保險人於本契約有效期間內且於投資起始日後因遭受意外傷害事故，自意外傷害事故發生之日起一百八十日內死亡，而身故日已逾本契約保險期間者，本公司除按第十六條約定已給付「滿期保險金」外，另按兩倍保險金額給付「意外身故保險金」。

本公司給付意外身故保險金後，本契約效力終止。

第一項所稱投資帳戶價值，其計算時點以申請所需相關文件送達本公司後之次一個營業日為準。

第十四條【一般全殘廢保險金的給付】

被保險人於本契約有效期間內且非因意外傷害事故致成附表所列完全殘廢者，本公司按保險金額、「意外身故及意外全殘廢保險金保單價值準備金」及「投資帳戶價值」三項之總和給付「一般全殘廢保險金」。

本公司給付一般全殘廢保險金後，本契約效力終止。

第一項所稱投資帳戶價值，其計算時點以申請所需相關文件送達本公司後之次一個營業日為準。

第十五條【意外全殘廢保險金的給付】

被保險人於本契約有效期間內且因遭受意外傷害事故，自意外傷害事故發生之日起一百八十日內致成附表所列完全殘廢，而殘廢診斷確定日在本契約保險期間內者，本公司按兩倍保險金額與「投資帳戶價值」之總和給

付「意外全殘廢保險金」。

被保險人於本契約有效期間內且於投資起始日後因遭受意外傷害事故，自意外傷害事故發生之日起一百八十日以內致成附表所列完全殘廢，而殘廢診斷確定日已逾本契約保險期間者，本公司除按第十六條約定已給付「滿期保險金」外，另按兩倍保險金額給付「意外全殘廢保險金」。

本公司給付意外全殘廢保險金後，本契約效力終止。

第一項所稱投資帳戶價值，其計算時點以申請所需相關文件送達本公司後之次一個營業日為準。

第十六條【滿期保險金的給付】

被保險人於本契約淨投資保費運用期屆滿仍生存者，本公司按滿期保險金計算公式（詳如附件二）計算而得之金額，依第三條約定轉換為等值新台幣金額後給付「滿期保險金」。本公司給付滿期保險金後，本契約效力終止。

第十七條【一般身故保險金或意外身故保險金的申領】

受益人申領「一般身故保險金」或「意外身故保險金」時，應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、被保險人死亡證明書及除戶戶籍謄本。
- 三、保險金申請書。
- 四、受益人的身分證明。
- 五、意外傷害事故證明文件。（申領「意外身故保險金」時）

第十八條【一般全殘廢保險金或意外全殘廢保險金的申領】

受益人申領「一般全殘廢保險金」或「意外全殘廢保險金」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。
- 五、意外傷害事故證明文件。（申領「意外全殘廢保險金」時）

受益人申領「一般全殘廢保險金」或「意外全殘廢保險金」時，本公司得對被保險人的身體予以檢驗，其一切費用由本公司負擔。

第十九條【滿期保險金的申領】

受益人申領「滿期保險金」時，應檢具下列文件：

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

第二十條【除外責任】

被保險人、要保人及受益人有下列情形之一者，本公司不負給付保險金的責任：

- 一、受益人故意致被保險人於死，但其他受益人仍得申請全部保險金。
- 二、要保人故意致被保險人於死。要保人如為受益人之一者，其他受益人不適用前款但書之規定。
- 三、被保險人故意自殺或自成殘廢。但自契約訂立之日起二年後故意自殺致死者，本公司仍負給付一般身故保險金之責任。
- 四、被保險人因犯罪處死或拒捕或越獄致死或殘廢。

前項第一、二款情形致被保險人成附表所列完全殘廢時，本公司按第十四條的約定給付一般全殘廢保險金。

第一項各款不給付保險金的情形，本契約累積達有保單價值時，依照約定退還保單價值予要保人。

被保險人從事下列活動期間，致成死亡或殘廢時，除契約另有約定外，本公司不負給付意外身故保險金及意外全殘廢保險金的責任，但仍負一般身故保險金及全殘廢保險金的責任。

- 一、被保險人從事角力、摔跤、柔道、空手道、跆拳道、馬術、拳擊、特技表演等的競賽或表演期間。
- 二、被保險人從事汽車、機車及自由車等的競賽或表演期間。

第二十一條【保險金額及投資帳戶價值的減少】

要保人在本契約有效期間內，得申請減少保險金額。但是減額後的保險金額不得低於本保險最低承保金額，其減少部分視為終止契約，本公司應退還當時減少部份之「意外身故及意外全殘廢保險金保單價值準備金」及「一般身故及一般全殘廢保險金保單價值準備金」之總和。

要保人在本契約有效期間且在淨投資保費運用期間內，得申請減少投資帳戶價值，但是滿期保險金最低保證金額亦同時等比例減少，且辦理減少投資帳戶價值後，其投資帳戶價值不得低於本公司之最低規定。

前項所稱減少投資帳戶價值，其計算時點以申請所需相關文件送達本公司後之次一個營業日為準，本公司應在一個月內償付該金額，逾期時將加計利息給付，其利息按年利一分計算。

第二十二條【保險單借款】

要保人於本契約有效期間內且在投資起始日後，得向本公司申請保險單借款，本公司按第廿一條第二項約定辦理。

第二十三條【保險單紅利的計算及給付】

本保險為不分紅保險單，不參予紅利分配，並無紅利給付項目。

第二十四條【年齡的計算及錯誤的處理】

被保險人的投保年齡，以足歲計算，但是未滿一歲的零數超過六個月者加算一歲，要保人在申請投保時，應將被保險人出生年月日在要保書填明。如果發生錯誤應依照下列規定辦理。

- 一、真實投保年齡不在本公司承保範圍者，本契約無效；上述情形發覺於投資起始日前者，其已繳保險費無息退還要保人；發覺於投資起始日後者，本公司退還已收取之附加費用、保險成本與當時投資帳戶價值之總和，其投資帳戶價值之計算時點以申請所需文件送達本公司之次一個營業日為準。
- 二、因投保年齡的錯誤，而致溢繳保險費者，本公司無息退還溢繳部份的保險費。如在發生保險事故後始發覺且其錯誤發生在本公司者，本公司按原繳保險費與應繳保險費的比例計算保險金額。
- 三、因投保年齡的錯誤，而致短繳保險費者，應補足其差額；如在發生保險事故後始發覺者，本公司得按原繳保險費與應繳保險費的比例計算保險金額，但錯誤發生在本公司者，不在此限。

前項第一款、第二款前段情形，其錯誤原因歸責於本公司者，應加計利息退還保險費，其利息按保險單借款利率計算。

前項保險單借款之利息，以本公司當時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，網址為www.aegon.com.tw。本公司變更網址時，將另行通知要保人。

第二十五條【受益人的指定及變更】

要保人於訂立本契約時或保險事故發生前，得指定或變更受益人。

前項受益人的變更於要保人檢具申請書及被保險人的同意書送達本公司時生效，本公司應即批註於本保險單。受益人變更，如發生法律上的糾紛，本公司不負責任。

一般全殘廢保險金及意外全殘廢保險金的受益人為被保險人本人，本公司不受理其指定或變更。

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。

第二十六條【變更住所】

要保人的住所有變更時，應即以書面通知本公司。

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

第二十七條【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。

第二十八條【批註】

本契約內容的變更，或記載事項的增刪，除第廿五條另有規定外，非經要保人與本公司雙方書面同意且批註於保險單者，不生效力。

第二十九條【管轄法院】

本契約涉訟時，約定以要保人住所所在地地方法院為管轄法院，但要保人的住所在中華民國境外時，則以臺灣臺北地方法院為管轄法院。

【附件一】投資標的發行(保證)公司說明及投資標的之介紹

一、投資標的發行公司說明 - 本契約提供之結構型債券(Structure Notes)，其所屬公司為下列之一：

(一) 盧森堡國家儲蓄銀行 (Banque et Caisse Epargne det Etat)

1. 盧森堡金融業發達，銀行林立。盧森堡國家儲蓄銀行成立於 1856 年，屬國營企業，官方政府為其唯一股東。其歷史悠久，財務健全，信用評等極佳。
2. 盧森堡國家儲蓄銀行為一國際性銀行，該銀行從事消金,企金及線上金融等業務。在紐約、新加坡等全球地區均設有據點。
3. 總資產 1.19 萬億盧郎，在全球共有 100 個以上據點。

◆ 信用評等

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

(二) 荷蘭銀行 (ABN AMRO BANK)

1. 成立於 1842 年，現今全球有 3,500 個分支機構
2. 總資產約 5,400 億歐元 (世界排名第 13 名)
3. 風險控管部門—獨立之機構
4. 在全球均有發行 Capital Protected Notes (CPN) 多年之經驗

◆ 信用評等

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

(三) 德意志銀行 (Deutsche Bank)

1. 創立於 1870 年，為歐洲第一大銀行，亦為世界資產排名第四大之銀行。
2. 業務遍及世界 70 餘國，設有 2086 個分行，全體員工超過 9 萬 2 仟人。
3. 截至 2002 年底為止，資產總額已達 9180 億歐元。

◆ 信用評等

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

(四) 美商所羅門美邦證券公司 (Salomon Smith Barney)

1. 起源於西元 1873 年，是全世界居於領導地位的投資銀行之一。
2. 遍佈全球超過 500 個分公司或辦事處，由 500 位專業分析師提供全球投資研究、有價證券交易、投資銀行、資產管理和經紀業務等專業服務。
3. 所羅門美邦證券為花旗集團的子公司。
4. 花旗集團的資產總額超過九千億美元，資本額超過 710 億美元，為全球最大金融集團。
5. 美商所羅門美邦證券股份有限公司台北分公司，目前的主要業務為受託買賣外國有價證券及 QFII 經紀業務。

◆ 信用評等

1. Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa1

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

(五) 香港上海匯豐銀行集團 (The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation)

1. 成立於西元 1862 年，在全球 81 個國家有超過 7000 個分支機構，提供個人、商業與企業銀行及有關之金融服務。
2. 總資產約 7000 億美元，股票市直達 1000 億美元為全世界前二十大企業。

◆ 信用評等

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

(六) 盧森堡通用銀行 (Banque Generale du Luxembourg)

1. 盧森堡通用銀行成立於 1919 年，為盧森堡最主要的國際性銀行之一。
2. 其業務內包括企業金融、消費金融、私人銀行、電子銀行及商人銀行等業務。
3. 主要據點於盧森堡、德國及法國地區。

◆ 信用評等

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

(七) 荷蘭首都銀行 (NIB Capital Bank)

1. 荷蘭首都銀行成立於二次大戰後，主要業務包括企金、國際金融等業務，並致力於投資銀行業務提供客戶財務、投資等諮詢。
2. 荷蘭政府擁有其 15% 的特別股票。
3. 荷蘭首都銀行資產總額為 175 億歐元。

◆ 信用評等

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

(八) 法國國家儲蓄銀行 (CDC IXIS)

1. 最大股東為法國政府，提供服務包括資本市場、資產管理、銀行及證券業務等。
2. 截至 2001 年 12 月 31 日為止，資產總額達 3,270 億美元，僅銀行部門所產生之淨利達 21 億美元，每股報酬率(ROE)達 6.8%。
3. 全球有超過 5,000 名員工，25 個海外分行或服務據點。

◆ 信用評等

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

(九) 摩根大通集團 (The JPMorgan Chase & Co.)

最初由 Manhattan 公司附屬銀行與 Chase 國家銀行於 1955 年 3 月合併而成。
2000 年 9 月 13 日購併美國摩根銀行 (J.P. Morgan)，合併公司更名為摩根大通集團。

全美第二大金融機構，資產高達七千一百五十億美元。

據點分布六十多個國家。業務範圍朝向全球投資銀行業務及全球資產管理邁進。

◆ 信用評等

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

(十) 東方匯理銀行(Credit Agricole Indosuez)

1. 東方匯理銀行主要業務為企業金融，投資及私人銀行。三個主要產品線為資本市場及投資銀行、融資與私人銀行。

2. 2003年，Crédit Agricole 成功與 Crédit Lyonnais 合併成為法國最大銀行，同時也成為歐洲的領導品牌。

◆ 信用評等

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

(十一) 法國興業集團(Societe Generale)

1. 歐元區第六大銀行，擁有超過 1,300 萬個客戶。

2. 總市值約 320 億歐元，管理資產規模高達 3,000 億歐元。

◆ 信用評等

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

(十二) 法國里昂信貸金融產品公司 (Credit Lyonnais Financial Products (Guernsey) Ltd)

1. Credit Lyonnais 於 1863 年 7 月 6 日在法國里昂成立。目前主要持股者為 French State(9.5%)、Core Shareholder Group(32%)、一般大眾持股(49.6%)及員工持股(5.4%)。

2. 2001 年底總資產約 2,000 億歐元，為全世界主要的國際銀行及金融服務集團之一。目前在全世界 55 個國家有超過 2,100 個分支機構。

3. 為全球個人消費者、中小企業及機構投資人提供全方位的金融及理財服務。

4. 2001 年底全球員工約四萬九千人。

◆ 信用評等

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

(十三) 花旗集團(Citigroup Inc)

1. 花旗全球消費金融事業群 (Citigroup Global Consumer Group)，提供多樣化的消費金融商品、包括銀行服務、信用卡、貸款及保險。

2. 花旗全球企金及投資銀行事業群(Global Corporate and Investment Banking Group)，已成為主要機構來滿足全球企業，政府，機構法人及個人客戶所有金融服務需求。另外，全球企金及投資銀行事業群也提供保管、信託服務。

3. 所羅門美邦(Smith Barney)，於花旗集團中專司全球私人財富管理和股票研究，於全球擁有超過

300 名研究分析師，12,400 名財務顧問，及 500 個辦事處，所羅門美邦服務的客戶超過 750 萬人，及 9 千億的客戶資產。

- 4.花旗全球投資管理(Citigroup Global Investment Management)，提供投資管理及其他相關服務給全球客戶，從零售客戶至高所得人到大型法人機構。
- 5.花旗國際(Citigroup International)，主要透過花旗銀行，在提供金融服務方面具有長遠的歷史，服務據點在全球超過 100 個國家。

◆ 信用評等

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

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

- 1.瑞士信貸第一波士頓(CSFB)為一全球性投資銀行的領導品牌，並提供服務予法人機構、公司、政府及高所得客戶。CSFB 的業務包括發行有價證券、承銷及交易、投資銀行、私人票券、金融顧問服務、投資研究、創投及資產管理。
- 2.CSFB 無論在投資銀行，資本市場及金融服務領域中均可謂領導品牌，在各個主要業務領域中，均居領先地位，CSFB 的組織架構著重於提供客戶導向的高品質服務：CSFB 提供機構法人客戶的服務，包括：股票、固定收益、主要服務、研究報告等。針對公司戶的服務，包括：合併及併購、股票資本市場、負債資本市場、private placement、融資、產業經驗、在地的據點及 Private Equity 等。針對法人和個人客戶，則提供：私人客戶服務、資產管理及交易服務等。
- 3.CSFB 是一國際性的機構。它在全球 5 大洲 34 個國家中擁有 69 個據點。由於據點的優勢、國際觀及於所有市場中完善執行交易的能力，CSFB 具備了深厚的資本基礎並全球性的提供完整的產品、服務及產能。
- 4.這家公司是駐瑞士 Credit Suisse 集團的事業單位，一個全球金融服務的領導公司。除了 Credit Suisse First Boston 之外，Credit Suisse 集團也包括 Credit Suisse 金融服務事業單位，提供私人銀行，財務顧問，銀行商品，及退休保險等服務給私人客戶及中小企業。

◆ 信用評等

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

(十五) 摩根史坦利丁惠特公司 (Morgan Stanley Dean Witter & Co.)

- 1.摩根史坦利丁惠特公司，Morgan Stanley Dean Witter & Co.，為具領導地位之一全球性金融服務公司，僅次於美林之全美第二大零售券商，在 25 個國家有超過 560 分公司，共分 3 個事業部門：證券、資產管理和信用及交易服務。該公司結合了全球力量在投資銀行業務(包括承銷公開發行的初次發行和購併顧問)和法人機構銷售與買賣以提供投資和全球資產管理產品和服務。

◆ 信用評等

- 1.Moody's Investor Service：長期債券評等 Aa3
- 2.Fitch Ratings Ltd.：長期債券評等 AA-

※ 除以上公司外，凡 Standard & Poor's Corp AA(含)/Moody's Investors service Aa2(含)/Fitch Ratings Ltd 長期債券評等在 AA(含)以上之金融機構，本公司將視情況列入投資標的保證公司。發行時，按當時的相關法令規定辦理。

二、連結標的之介紹--本契約提供之結構型債券，其連結標的為下列指數、標的股票，其指數之權重、一籃子股票（至少 5 檔股票），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 (史坦普 500 指數)

- 1.由各產業具有代表性的 500 支股票，經由市值加權平均編製而成。
- 2.依 1941~1943 年之股價為基期（基期為 10）。

(二) DJ Eurostoxx 50 Index (道瓊藍籌 50 指數)

由歐洲 50 大藍籌股組成的市值加權平均指數，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 (漢城綜合指數)

- 1.KOSPI 指數由漢城股票交易所中精選 200 支股票按市值加權平均編製而成。
- 2.佔整個韓國證券交易所市值的 93%。
- 3.依 1990 年 1 月 1 日之股價為準（基期為 100）。

(五) 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)

(六) 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。

(七) 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)

(八) Russell 3000 Index (羅素 3000 指數)

- 1.由美國市值 3000 大的公司所組成。
- 2.以 1986 年 12 月 31 日為基期。(基期為 140)

(九) The Hang Seng Index (香港恆生指數)

- 1.由 33 家在香港證券交易所上市的公司按市價加權平均編製而成。
- 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 (法國 CAC40 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 (倫敦金融時報指數)

- 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 (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) Swiss Market Index (瑞士市場指數)

- 1.由在瑞士掛牌的 30 支藍籌股票按市值加權編製而成。
- 2.以 1988 年 6 月 30 日為基期(基期為 1500)。

(十四) DAX Index (德國 DAX 指數)

- 1.由 30 家德國大型公司按帳面及市場資本額之順序編製而成。
- 2.以 1953 年 12 月 31 日之指數為基期。
- 3.佔德國所有上市公司市價總值之和的 75%。

(十五) AEX Index (荷蘭 AEX 指數)

- 1.由 25 家在荷蘭阿姆斯特丹 Euronext 交易所交易所活躍的掛牌公司按股價加權編製而成。
- 2.以 1992 年 10 月 12 日之指數為基期。

(十六) IBEX Index (西班牙 IBEX 指數)

- 1.為西班牙 Continuous 市場之官方指數，由 35 支在 Continuous 市場交易流動性最佳的股票所組成。
- 2.以 1989 年 12 月 29 日之指數為基期(基期為 3000)。

(十七) TecDAX Index (德國 DAX 科技類股指數)

- 1.為 Total Return 指數並追蹤德國 DAX 指數中最大且流動性最佳的 30 支科技股。
- 2.以 1997 年 12 月 30 日之指數為基期(基期為 1000)。

(十八) MSCI World index (摩根史坦利世界指數)

- 1.為一自由浮動調整市場資本指數，設計來衡量全球已發展市場股市的表現。
- 2.2003 年 12 月為止, MSCI World Index 是由 23 個已開發市場國家指數所組成：澳大利亞、奧地利、比利時、加拿大、丹麥、芬蘭、法國、德國、希臘、香港、愛爾蘭、義大利、日本、荷蘭、紐西蘭、挪威、葡萄牙、新加坡、西班牙、瑞典、瑞士、英國和美國。

(十九) MSCI Singapore Index (摩根史坦利新加坡指數)

- 1.由摩根史坦利資本國際(Morgan Stanley Capital International)公司，抽取二十八支在新加坡股票交易所上市的包括大、中、小型市值的成份股的股價，根據市值加權法計算而成。
- 2.該指數在一九九三年五月首次發表。新加坡指數成份股目前的市值佔整個新加坡股市約 50%。

(二十) Straits Time 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份股的股價，以價格加權法計算。現時海峽時報指數成份股的市值佔整個新加坡股市約 60%。

(二十一) S&P/ASX 200 Index (史坦普 ASX 200 指數)

- 1.史坦普 ASX 200 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，史坦普 ASX 200 指數約代表澳大利亞股市總市值的 90%。

(二十二) S&P Asia 50 Index (史坦普亞洲 50 指數)

- 1.史坦普亞洲 50 指數是由香港、韓國、台灣和新加坡前 50 大企業所組成。
- 2.以 2003 年 6 月 23 日之指數為基期。

(二十三) KOSPI 200 Index (韓國漢城股價 200 指數)

- 1.韓國漢城股價 200 指數是由 200 支韓國股票以市值加權而成。
- 2.其市值約佔韓國股票交易所總市值的 93%。

3.以 1990 年 1 月 3 日之指數為基期。

(二十四) SET 50 Index (泰國 SET 50 指數)

- 1.泰國 SET 50 指數由 50 支曼谷 SET 指數成份股所組成，具高市值及流動性。
- 2.以 1995 年 8 月 16 日之指數為基期。

(二十五) Kuala Lumpur Stock Exchange Composite Index (吉隆坡股票綜合指數)

- 1.吉隆坡股票綜合指數是由 100 支股票依市值加權而成。
- 2.以 1977 年 1 月 3 日之指數為基期(基期為 95.83)。

(二十六) Swiss Market Index (瑞士市場指數)

- 1.由在瑞士掛牌的 30 支藍籌股票按市值加權編製而成。
- 2.以 1988 年 6 月 30 日為基期(基期為 1500)。

(二十七) 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)。

(二十八) 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)。

(二十九) AMEX Composite Index (AMEX 綜合指數)

- 1.AMEX Composite Index 為一市值加權指數，包括所有在美國證券交易所掛牌的整體普通股和海
外存託憑證、REITs 和封閉型投資工具等。
- 2.以 1995 年 12 月 29 日為基期(基期為 550)。

(三十) MSCI Pacific ex Japan Index (摩根史坦利泛太平洋不包含日本指數)

泛太平洋(不包含日本)指數主要是由澳大利亞、香港、新加坡等地的公司所組成，提供參與泛太平洋(不包含日本)地區的經濟成長潛力。

(三十一) 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%。

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。

III、可連結之避險基金指數標的如下：

(一) CSFB Tremont Investable Hedge Fund Index (CSFB Tremont 可投資避險基金指數)

- 1.本指數透過CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險)之操作方式，決定參考投資組合(Reference Portfolio)的價值。其參考投資組合包含Index Portfolio(投入CSFB/Tremont可投資避險基金指數^{**3})及Fixed Income Portfolio(投入固定收益貨幣市場工

具)。當Index Portfolio價格下跌，資金將移轉至Fixed Income Portfolio；若Index Portfolio價格上漲，資金將轉至Index Portfolio，即利用資產間的動態調整，兼顧獲利與保本以達到最佳獲利之目的。

2.指數資產配置比：初期指數資產配置比為 100%，之後每個月月底，投資部位依動態資產配置機

制重新調整”目標指數資產配置比(t)”為
$$\frac{\text{參考投資組合價值}(t) - \text{到期本金現金價值}(t)}{\text{參考投資組合價值}(t)} \times \text{槓桿倍數}$$

動態資產配置機制：每個月末，若每個月末下述之條件發生時，投資部位依上述之目標指數資產配置比重新調整：

實際指數資產配置比(t) > 目標指數資產配置比(t)：+5%

實際指數資產配置比(t) ≤ 目標指數資產配置比(t)：-5%

其中：

(a) 實際指數資產配置比(t)：為第 t 月末，投資於 CSFB/Tremont 可投資避險基金指數投資部位佔參考投資組合價值(t)之比例

(b) 參考投資組合價值(t)：第 t 個月末，參考投組合價值(t)等於 CSFB Tremont 可投資避險基金指數投資部位加上固定收益證券投資組合部位並扣除保本費之總和。

(c) 目標指數資產配置比(t)不得超過 250%且不得低於 0%。

(d) 到期本金現金價值(t) = $x + (100 - x) / H \times (t / 12)$ ；

其中 t 指自起始日起算之月份數；

x 指參考指標起始值(於結構型債券發行時決定之固定值)；

H 指結構型債券發行年期。

(e) 槓桿倍數為一固定值，於結構型債券發行時決定。

3.本指數每個月報價一次，但連結本指數之結構型債券將採每週報價一次。本公司將會根據其所提供的報價公佈於本公司網站上，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，網址為www.aegon.com.tw。本公司變更網址時，將另行通知要保人。

註：CSFB/Tremont Investable Index(Bloomberg：CTHI；Reuters：CSFBHEDGE) 於 2003 年 8 月 1 日成立，是一資產加權指數，由 60 支絕對回報基金所組成，包含主要十種策略：可轉債套利(Convertible Arbitrage)、多重策略(Multi Strategy)、管理期貨(Managed Futures)、股票多空操作(Long/Short)、全球總經(Global Macro)、固定收益套利(Fixed Income Arbitrage)、事件導向(Event Driven)、股票市場中立(Equity Market Neutral)、新興市場(Emerging Markets)、空方導向(Dedicated Short)等。年化報酬率為 9.28%；年化波幅為 2.64%。基金管理機構為 Credit Suisse First Boston (CSFB)，其原始指數為 CSFB/Tremont Hedge Fund Index，成立於 1999 年。兩支指數之計算機構均為 Credit Suisse First Boston Tremont Index LLC。

(二) HFR Alternative Index (HFR 另類投資指數)

1.本指數透過CPPI(Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險)之操作方式，組成淨資產價值(NAV)。若獲利型資產(HFR Global Tracker Fund^{註1})價格下跌，資金將移轉至無風險型資產(Cash Portfolio，指投資於固定收益之貨幣市場)；若獲利型資產價格上漲，資金將重回獲利型資產，即利用獲利型及無風險型資產間的動態調整，兼顧獲利與保本以達到最佳獲利之目的。

2.本指數獲利型資產之投資比重：
$$\frac{[\text{NAV}(t) - \text{RL}(t)]}{100} \times \text{槓桿倍數}$$

但投資比重以 0%為下限，250%為上限。

NAV(t)：係指 HFR 另類投資指數於第 t 天之淨資產價值。

RL(t)：固定收益部分到期本金於第 t 天之現金價值；

$$H(t) = x + (100 - x) / H \times (t / 365) ;$$

t 指自起始日起算之天數；

x 指固定收益部分到期本金現金價值之起始值；

H 指結構型債券發行年期；

槓桿倍數為一固定值，於結構型債券發行時決定。

3. 本指數系列預計於 2004 年起陸續成立，由 HFR Asset Management LLC 擔任指數編製人，每天提供參考報價，實際報價每週一次。

4. 因本指數每週報價一次，故連結本指數之結構型債券亦採每週報價一次。本公司將會根據其所提供的報價公佈於本公司網站上，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，網址為 www.aegon.com.tw。本公司變更網址時，將另行通知要保人。

註 1: HFR Global Tracker Fund 基金之成立目的是在基金存續期間，透過追蹤 HFRX Global Hedge Fund Index^{*註 2} 的績效表現，尋求資產之增值。基金管理機構為 HFR Asset Management LLC^{*註 3}，其計價幣別為美元，每週報價一次。

註 2: HFRX Global Hedge Fund Index (Bloomberg: HFRXGL) 成立於 2003 年 4 月，為一資產加權的全球性避險基金指數，由 50 支絕對回報基金所組合，主要包含八種投資策略：可轉債套利 (convertible arbitrage)、併購套利 (merger arbitrage)、股票對沖 (equity hedge)、股票市場中立 (equity market neutral)、相對價值套利 (relative value arbitrage)、事件導向 (event driven)、危難債券 (distressed securities) 及全球總經 (macro)。其指數計算機構為 Hedge Fund Research Inc (HFR Inc)^{*註 4}。

註 3: HFR Asset Management, LLC (HFR 資產管理公司) 自 1987 年起即專精於避險基金及 Fund of Hedge Fund，同時其管理的避險基金資產已超過 20 億美元。

註 4: Hedge Fund Research Inc 是 HFR Asset Management (HFR 資產管理公司) 的關係企業，提供專業避險基金及績效等資料庫服務，其資料庫中避險基金的支數超過 5,000 支，並有超過 3,550 家避險基金或 fund of hedge fund 公司授權 Hedge Fund Research 代為將基金資料發佈給資料庫的用戶。

(三) FTSE Dynamic Index Series (FTSE 動態調整指數系列)

1. 本指數透過 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance-固定比率投資組合保險) 之操作方式，組成淨資產價值 (NAV)。若獲利型資產 (The FTSEhx Fund SPC^{*註 1}) 價格下跌，資金將移轉至無風險型資產 (Cash Portfolio，指投資於固定收益之貨幣市場)；若獲利型資產價格上漲，資金將重回獲利型資產，即利用獲利型及無風險型資產間的動態調整，兼顧獲利與保本以達到最佳獲利之目的。

2. 本指數獲利型資產之投資比重： $\frac{NAV(t) - RL(t)}{100} \times \text{槓桿倍數}$

但投資比重以 0% 為下限，250% 為上限。

NAV(t)：係指 HFR 另類投資指數於第 t 天之淨資產價值。

RL(t)：固定收益部分到期本金於第 t 天之現金價值；

$$H(t) = x + (100 - x) / H \times (t / 365) ;$$

t 指自起始日起算之天數；

x 指固定收益部分到期本金現金價值之起始值；

H 指結構型債券發行年期；

槓桿倍數為一固定值，於結構型債券發行時決定。

3. 本指數系列預計於債券發行後陸續成立，由 The FTSE Hedge Advisory Group 擔任指數編製人，每月報價一次。

4. 本指數每月報價一次，但連結本指數之結構型債券將採每週報價一次。本公司將會根據其所提供的報價公佈於本公司網站上，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，網址為 www.aegon.com.tw。本公司變更網址時，將另行通知要保人。

註 1: The FTSEhx Fund SPC 基金之成立目的是在基金存續期間，透過追蹤 FTSE Hedge Index Series^{**2} 的績效表現，尋求資產之增值。基金管理機構為 MSS Capital Limited^{**3}，其計價幣別為美元。The FTSEhx Fund SPC 預計依照 FTSE Hedge Index Series 之分類方式發行十二種不同的股份(Share Classes)，同時這些股份將於發行時在愛爾蘭證券交易所掛牌。

註 2: FTSE Hedge Index Series 成立於 2004 年 3 月，為全球性避險基金指數，發行時由 40 支絕對回報基金所組合，發行基數為 5,000，同時包含三種管理風格子指數(Management Style Indices；發行基數為 3,000)，每種管理風格子指數之下又分八種交易策略指數(Trading Strategy Indices；發行基數為 2,000)。三種管理風格子指數包括：FTSE Directional Index、FTSE Even Driven Index 及 FTSE Non-Directional Index。八種交易策略指數為：股票對沖(Equity Hedge)、期貨操作/管理期貨(CTA/MF)、全球總經(Global Macro)、併購套利(Merger Arb)、危難證券(Dist & Opps)、可轉債套利(Convert Arb)、股票套利(Equity Arb)、固定收益(Fixed Income)等，其指數計算機構為 FTSE Hedge Advisory Group^{**4}。

註 3: MSS Capital Limited 於 2001 年 5 月成立，是一總部設於英國倫敦的另類資產管理公司。MSS 創造、提供並管理創新的投資產品，以期持續滿足投資人平衡風險回報的需求。公司創辦人均具有超過十五年在主要金融機構的工作資歷，這些機構包括 JP Morgan、UBS、ING、Barclays 及 Abbey National。

註 4: FTSE Hedge Advisory Group 是 FTSE Group 的一員。FTSE Group 是一家由金融時報集團(Financial Times Group)及倫敦證券交易所(London Stock Exchange Plc)所持有的獨立企業，唯一的業務是創造並管理指數及相關的資料服務。其獨立企業的身份，使得 FTSE Group 能提供真正客觀的市場資訊。

IV、可連結之標的股票如下：

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
1	General Electric Co	GE US	2	Exxon Mobil Corp	XOM US	3	Microsoft Corp	MSFT US
4	Pfizer Inc	PFE US	5	Citigroup Inc	C US	6	Wal-Mart Stores Inc	WMT US
7	BP PLC	BP/ LN	8	American International Group Inc	AIG US	9	Bank of America Corp	BAC US
10	HSBC Holdings PLC	HSBA LN	11	Johnson & Johnson	JNJ US	12	Vodafone Group PLC	VOD LN
13	International Business Machines Corp	IBM US	14	JPMorgan Chase & Co	JPM US	15	Procter & Gamble Co	PG US
16	Toyota Motor Corp	7203 JP	17	Total SA	FP FP	18	Intel Corp	INTC US
19	Novartis AG	NOVN VX	20	Cisco Systems Inc	CSCO US	21	GlaxoSmithKline PLC	GSK LN
22	ChevronTexaco Corp	CVX US	23	Berkshire Hathaway Inc	BRK/A US	24	Verizon Communications Inc	VZ US

25	Royal Dutch Petroleum Co	RDA NA	26	Merck & Co Inc	MRK US	27	Wells Fargo & Co	WFC US
28	Coca-Cola Co/The	KO US	29	Altria Group Inc	MO US	30	Nestle SA	NESN VX
31	Royal Bank of Scotland Group Plc	RBS LN	32	NTT DoCoMo Inc	9437 JP	33	ENI SpA	ENI IM
34	Dell Inc	DELL US	35	SBC Communications Inc	SBC US	36	Home Depot Inc	HD US
37	UBS AG	UBSN VX	38	PepsiCo Inc	PEP US	39	Deutsche Telekom AG	DTE GR
40	Amgen Inc	AMGN US	41	Time Warner Inc	TWX US	42	Elf Aquitaine SA	AQ FP
43	Roche Holding AG	ROG VX	44	Telefonica SA	TEF SM	45	Eli Lilly & Co	LLY US
46	Shell Transport & Trading Co PLC	SHEL LN	47	AstraZeneca Plc	AZN LN	48	Abbott Laboratories	ABT US
49	Aventis SA	AVE FP	50	Fannie Mae	FNM US	51	Siemens AG	SIE GR
52	American Express Co	AXP US	53	Nokia OYJ	NOK1V FH	54	Qualcomm Inc	QCOM US
55	Nippon Telegraph & Telephone Corp	9432 JP	56	3M Co	MMM US	57	Barclays PLC	BARC LN
58	France Telecom SA	FTE FP	59	Medtronic Inc	MDT US	60	Tyco International Ltd	TYC US
61	Wachovia Corp	WB US	62	eBay Inc	EBAY US	63	Samsung Electronics Co Ltd	005930 KS
64	Hewlett-Packard Co	HPQ US	65	Oracle Corp	ORCL US	66	BNP Paribas	BNP FP
67	Genentech Inc	DNA US	68	ConocoPhillips	COP US	69	Morgan Stanley	MWD US
70	Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	8306 JP	71	US Bancorp	USB US	72	Viacom Inc	VIA/B US
73	HBOS PLC	HBOS LN	74	Sanofi-Aventis	SAN FP	75	BellSouth Corp	BLS US
76	Wyeth	WYE US	77	E.ON AG	EOA GR	78	Nissan Motor Co Ltd	7201 JP
79	SAP AG	SAP GR	80	Honda Motor Co Ltd	7267 JP	81	Merrill Lynch & Co Inc	MER US
82	Enel SpA	ENEL IM	83	Walt Disney Co	DIS US	84	United Technologies Corp	UTX US
85	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	ERICB SS	86	Bristol-Myers Squibb Co	BMY US	87	Saudi Basic Industries Corp	SIC AB
88	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA SM	89	Banco Santander Central Hispano SA	SAN SM	90	Goldman Sachs Group Inc	GS US
91	Mizuho Financial Group Inc	8411 JP	92	Freddie Mac	FRE US	93	TIM SpA	TIM IM
94	Yahoo! Inc	YHOO US	95	L'Oreal SA	OR FP	96	Telefonica Moviles SA	TEM SM
97	UnitedHealth Group Inc	UNH US	98	Lloyds TSB Group Plc	LLOY LN	99	Boeing Co	BA US
100	DaimlerChrysler AG	DCX GR	101	Deutsche Bank AG	DBK GR	102	Lowe's Cos Inc	LOW US
103	Motorola Inc	MOT US	104	United Parcel Service Inc/Georgia	UPS US	105	EI Du Pont de Nemours & Co	DD US
106	Target Corp	TGT US	107	Canon Inc	7751 JP	108	Gillette Co/The	G US
109	Anheuser-Busch Cos Inc	BUD US	110	Tesco PLC	TSCO LN	111	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4502 JP
112	Credit Agricole SA	ACA FP	113	Dow Chemical Co/The	DOW US	114	Schlumberger Ltd	SLB US
115	Societe Generale	GLE FP	116	Texas Instruments Inc	TXN US	117	Allianz AG	ALV GR
118	Saudi Telecom Co	STC AB	119	AXA	CS FP	120	Credit Suisse Group	CSGN VX
121	Comcast Corp	CMCSA US	122	Diageo PLC	DGE LN	123	First Data Corp	FDC US
124	BHP Billiton Ltd	BHP AU	125	Walgreen Co	WAG US	126	ABN AMRO Holding NV	AABA NA
127	Hoechst AG	HOE GR	128	Manulife Financial Corp	MFC CN	129	Assicurazioni Generali SpA	G IM

130	Anglo American Plc	AAL LN	131	AT&T Wireless Services Inc	AWE US	132	Carrefour SA	CA FP
133	McDonald's Corp	MCD US	134	Allstate Corp/The	ALL US	135	Washington Mutual Inc	WM US
136	Yahoo Japan Corp	4689 JP	137	Unilever NV	UNC NA	138	Kimberly-Clark Corp	KMB US
139	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8316 JP	140	Matsushita Electric Industrial Co Ltd	6752 JP	141	MBNA Corp	KRB US
142	Boston Scientific Corp	BSX US	143	UniCredito Italiano SpA	UC IM	144	Telecom Italia SpA	TIT IM
145	BASF AG	BAS GR	146	Sony Corp	6758 JP	147	Royal Bank of Canada	RY CN
148	Statoil ASA	STL NO	149	Honeywell International Inc	HON US	150	Carnival Corp	CCL US
151	Fortis	FORB BB	152	Tokyo Electric Power Co Inc/The	9501 JP	153	British American Tobacco Plc	BATS LN
154	National Australia Bank Ltd	NAB AU	155	Koninklijke Philips Electronics NV	PHIA NA	156	Bank of Nova Scotia	BNS CN
157	Applied Materials Inc	AMAT US	158	BT Group PLC	BT/A LN	159	Illinois Tool Works Inc	ITW US
160	Metlife Inc	MET US	161	Schering-Plough Corp	SGP US	162	Rio Tinto PLC	RIO LN
163	Fifth Third Bancorp	FITB US	164	Alcoa Inc	AA US	165	Commonwealth Bank of Australia	CBA AU
166	Sprint Corp	FON US	167	Vivendi Universal SA	EX FP	168	EMC Corp/Massachusetts	EMC US
169	LUKOIL	LKOH RU	170	Emerson Electric Co	EMR US	171	Repsol YPF SA	REP SM
172	Bayerische Motoren Werke AG	BMW GR	173	National Grid Transco PLC	NGT LN	174	National City Corp	NCC US
175	Nomura Holdings Inc	8604 JP	176	Surgutneftegaz	SNGS* RU	177	Caterpillar Inc	CAT US
178	Hang Seng Bank Ltd	11 HK	179	FedEx Corp	FDX US	180	Nextel Communications Inc	NXTL US
181	Prudential Financial Inc	PRU US	182	Automatic Data Processing Inc	ADP US	183	Colgate-Palmolive Co	CL US
184	Comcast Corp	CMCSK US	185	RWE AG	RWE GR	186	Alcon Inc	ACL US
187	Australia & New Zealand Banking Group Lt	ANZ AU	188	Ford Motor Co	F US	189	DIRECTV Group Inc/The	DTV US
190	Exelon Corp	EXC US	191	Liberty Media Corp	L US	192	Lockheed Martin Corp	LMT US
193	Toronto-Dominion Bank	TD CN	194	Unilever PLC	ULVR LN	195	Marsh & McLennan Cos Inc	MMC US
196	Seven-Eleven Japan Co Ltd	8183 JP	197	Bank of New York Co Inc/The	BK US	198	General Motors Corp	GM US
199	Oil & Natural Gas Corp Ltd	ONGC IN	200	Berkshire Hathaway Inc	BRK/B US	201	Gannett Co Inc	GCI US
202	Nordea Bank AB	NDA SS	203	Nordea Bank AB	NDAE SS	204	Renault SA	RNO FP
205	Singapore Telecommunications Ltd	ST SP	206	St Paul Travelers Cos Inc/The	STA US	207	Thomson Corp/The	TOC CN
208	BG Group Plc	BG/ LN	209	Cendant Corp	CD US	210	Deutsche Post AG	DPW GR
211	Sun Hung Kai Properties Ltd	16 HK	212	Swisscom AG	SCMN VX	213	Banca Intesa SpA	BIN IM
214	Millea Holdings Inc	8766 JP	215	Muenchener Rueckversicherungs AG	MUV2 GR	216	Petroleo Brasileiro SA	PETR3 BZ
217	TeliaSonera AB	TLSN SS	218	Aviva Plc	AV/ LN	219	Bank of Montreal	BMO CN
220	Southern Co/The	SO US	221	Westpac Banking Corp	WBC AU	222	BB&T Corp	BBT US

223	Lehman Brothers Holdings Inc	LEH US	224	Occidental Petroleum Corp	OXY US	225	Dexia	DEXB BB
226	Dominion Resources Inc/VA	D US	227	European Aeronautic Defense and Space Co	EAD FP	228	East Japan Railway Co	9020 JP
229	Suez SA	SZE FP	230	UFJ Holdings Inc	8307 JP	231	Groupe Danone	BN FP
232	Denso Corp	6902 JP	233	Duke Energy Corp	DUK US	234	EnCana Corp	ECA CN
235	Countrywide Financial Corp	CFC US	236	KDDI Corp	9433 JP	237	Avon Products Inc	AVP US
238	BCE Inc	BCE CN	239	Telstra Corp Ltd	TLS AU	240	Biogen Idec Inc	BIIB US
241	Hennes & Mauritz AB	HMB SS	242	Zurich Financial Services AG	ZURN VX	243	Cardinal Health Inc	CAH US
244	Clear Channel Communications Inc	CCU US	245	Endesa SA	ELE SM	246	Hitachi Ltd	6501 JP
247	Standard Chartered Plc	STAN LN	248	Aflac Inc	AFL US	249	Baxter International Inc	BAX US
250	Bayer AG	BAY GR	251	Canadian Imperial Bank of Commerce	CM CN	252	Cheung Kong Holdings Ltd	1 HK
253	COX Communications Inc	COX US	254	Electrabel	ELEB BB	255	General Dynamics Corp	GD US
256	Guidant Corp	GDT US	257	Roche Holding AG	RO SW	258	Sysco Corp	SYU US
259	KBC Bancassurance Holding	KBC BB	260	Stryker Corp	SYK US	261	SunTrust Banks Inc	STI US
262	Costco Wholesale Corp	COST US	263	Norsk Hydro ASA	NHY NO	264	Northrop Grumman Corp	NOC US
265	SLM Corp	SLM US	266	Zimmer Holdings Inc	ZMH US	267	International Paper Co	IP US
268	Centrica Plc	CNA LN	269	Hartford Financial Services Group Inc	HIG US	270	Iberdrola SA	IBE SM
271	Swiss Reinsurance	RUKN VX	272	Danske Bank A/S	DANSKE DC	273	HCA Inc	HCA US
274	Royal KPN NV	KPN NA	275	Progressive Corp/The	PGR US	276	Gap Inc/The	GPS US
277	Great-West Lifeco Inc	GWO CN	278	Imperial Oil Ltd	IMO CN	279	Starbucks Corp	SBUX US
280	Capital One Financial Corp	COF US	281	Central Japan Railway Co	9022 JP	282	Reckitt Benckiser PLC	RB/ LN
283	Cie de Saint-Gobain	SGO FP	284	Sun Life Financial Inc	SLF CN	285	Best Buy Co Inc	BBY US
286	British Sky Broadcasting PLC	BSY LN	287	Devon Energy Corp	DVN US	288	Harley-Davidson Inc	HDI US
289	Kansai Electric Power Co Inc/The	9503 JP	290	Sara Lee Corp	SLE US	291	Air Liquide	AI FP
292	Al-Rajhi Banking & Investment Corp	ARB AB	293	Kellogg Co	K US	294	Newmont Mining Corp	NEM US
295	News Corp Ltd	NCP AU	296	Eastman Kodak Co	EK US	297	Nike Inc	NKE US
298	Prudential PLC	PRU LN	299	LVMH	MC FP	300	FleetBoston Financial Corp	FBF US
301	ING Group	INGA NA	302	Xilinx Inc	XLNX US			

【附件二】滿期保險金計算公式及範例說明

『第一種計算方法』 - 本計算方法，其連結之標的適用附件一所列之避險基金指數

一、滿期保險金之計算公式

(投資起始日之投資帳戶價值係按投資標的計價貨幣單位計算而得之價值)

◎滿期保險金=投資起始日之投資帳戶價值×〔1+最低保證投資報酬率〕

◎每期期末依配息公式分配收益 - 按條款第十一條之約定方式分配

其中：

「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；本公司在投資起始日起算一個月內將以書面方式通知客戶。

配息公式：

第 h 期之收益分配 = 投資起始日之帳戶價值×第 h 期之收益分配率

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

$$R_h = \text{Min} \left(C_h \%, D_h \% \times \text{Max} \left[0, \frac{R_{\text{Portfolio}}(h)}{R_{\text{Portfolio}}(0)} - 1 \right] \right)$$

t_{mi} ：係指第 i 年度中每一期期間之月數（於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）

m_i ：係指第 i 年度中之期數， $m_i = 12 / t_{mi}$ 。

T：係指結構型債券期間總期數； $T = \sum_{i=1}^H m_i$

H：係指結構型債券之期間(年數)

$C_h\%$, $D_h\%$ ：以上參數皆為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定；本公司在投資起始日起算一個月內將以書面方式通知客戶。

$R_{\text{Portfolio}}(0)$ ：係指連結之指數標的在結構型債券起始日之收盤值

$R_{\text{Portfolio}}(h)$ ：係指連結之指數標的在第 h 期期末結構型債券之收盤值

第 h 期係指自結構型債券起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期；例如，假設每年以 12 個月為一期 ($t_{mi}=12, m_i=1$)，而 2004/12/11 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2004/12/11 至 2005/12/11，第二期之期間為 2005/12/11 至 2006/12/11，第三期之期間為 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營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有指數其所屬報價市場共同之營業日。

二、滿期保險金計算實例

(本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保險金之計算方式，其模擬之數字僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。)

【假設一】

1. 1997 年 12 月 30 日為投入 6 年期 ($H=6$) 結構型債券之起始日；
2. 連結之指數為 HFR Alternatie Index (HFR 另類投資指數)

3. 起始日帳戶價值為 10,000 美元；
4. 每半年配息 1 次 ($m_i = 2, t_{mi} = 6$)；
5. 假設 $C_h\% = 5\%$, $D_h\% = 80\%$
6. 最低保證投資報酬率為 0%
7. 連結指數之投資起始日及各期期末收盤值如下：

期數 h	第 h 期期末			投資收益 分配率
	期末日期	假設連結之指數透過 CPPI 之操作方式後 各期之收盤值 Rportfolio (h) (本數字純屬假設)	$\frac{RPortfolio(h)}{RPortfolio(0)} - 1$	R_h
投資起始日				
0	1997/12/30	100.00	-	-
每期最後一天的收盤值				
1	1998/06/30	104.41	4.41%	3.53%
2	1998/12/30	112.93	12.93%	5.00%
3	1999/06/30	126.74	26.74%	5.00%
4	1999/12/30	143.03	43.03%	5.00%
5	2000/06/30	150.04	50.04%	5.00%
6	2000/12/30	163.46	63.46%	5.00%
7	2001/06/30	171.51	71.51%	5.00%
8	2001/12/30	177.65	77.65%	5.00%
9	2002/06/30	183.32	83.32%	5.00%
10	2002/12/30	186.01	86.01%	5.00%
11	2003/06/30	201.01	101.01%	5.00%
12	2003/12/30	210.82	110.82%	5.00%

【說明】

各期收益分配及滿期保險金計算步驟如下：

各期投資收益分配率之計算

●第 0.5 年，(h=1)

$RPortfolio(0) = 100.00$, $RPortfolio(1) = 104.41$

$$\frac{RPortfolio(1)}{RPortfolio(0)} - 1 = \frac{104.41}{100.00} - 1 = 4.41\%$$

$$R_1 = \min\left(C_1\%, D_1\% \times \max\left[0, \frac{RPortfolio(1)}{RPortfolio(0)} - 1\right]\right)$$

$$R_1 = \min(5\%, 80\% \times \max[0, 4.41\%]) = \min(5\%, 3.53\%)$$

收益分配 = 10000 美元 \times 3.53% = 353 美元

●第 1 年，(h=2)

$$R_{\text{Portfolio}(0)} = 100.00, R_{\text{Portfolio}(2)} = 112.93$$

$$\frac{R_{\text{Portfolio}(2)}}{R_{\text{Portfolio}(0)}} - 1 = \frac{112.93}{100.00} - 1 = 12.93\%$$

$$R_2 = \text{Min}\left(C_2\%, D_2\% \times \text{Max}\left[0, \frac{R_{\text{Portfolio}(2)}}{R_{\text{Portfolio}(0)}} - 1\right]\right)$$

$$R_2 = \text{Min}(5\%, 80\% \times \text{Max}[0, 11.93\%]) = \text{min}(5\%, 10.34\%) = 5.00\%$$

收益分配=10000 美元 x5.00%=500 美元

●第 1.5 年，(h=3)

$$R_{\text{Portfolio}(0)} = 100.00, R_{\text{Portfolio}(3)} = 126.74$$

$$\frac{R_{\text{Portfolio}(3)}}{R_{\text{Portfolio}(0)}} - 1 = \frac{126.74}{100.00} - 1 = 26.74\%$$

$$R_3 = \text{Min}\left(C_3\%, D_3\% \times \text{Max}\left[0, \frac{R_{\text{Portfolio}(3)}}{R_{\text{Portfolio}(0)}} - 1\right]\right)$$

$$R_3 = \text{Min}(5\%, 80\% \times \text{Max}[0, 26.74\%]) = \text{min}(5\%, 21.39\%) = 5.00\%$$

收益分配=10000 美元 x5.00%=500 美元

•

•

•

●第 6 年，(h=12)

$$R_{\text{Portfolio}(0)} = 100.00, R_{\text{Portfolio}(12)} = 210.82$$

$$\frac{R_{\text{Portfolio}(12)}}{R_{\text{Portfolio}(0)}} - 1 = \frac{210.82}{100.00} - 1 = 110.82\%$$

$$R_{12} = \text{Min}\left(C_{12}\%, D_{12}\% \times \text{Max}\left[0, \frac{R_{\text{Portfolio}(12)}}{R_{\text{Portfolio}(0)}} - 1\right]\right)$$

$$R_{12} = \text{Min}(5\%, 80\% \times \text{Max}[0, 110.82\%]) = \text{min}(5\%, 88.66\%) = 5.00\%$$

收益分配=10000 美元 x5.00%=500 美元

以上各期之收益分配按條款第十一條之約定方式分配

滿期保險金之計算

結構型債券到期日（2003/12/30）之贖回價格（滿期保險金）

=投資起始日之投資帳戶價值 x [1+最低保證投資報酬率]

=10000 美元 x [1+0%] =10000 美元

【假設二】

除第 7 項外，其他條件同假設一之第 1 項至第 6 項

1. 1997 年 12 月 30 日為投入 6 年期 (H = 6) 結構型債券之起始日；
2. 若結之指數為 HFR Alternatie Index (HFR 另類投資指數)
3. 起始日帳戶價值為 10000 美元；
4. 每半年配息 1 次 ($m_i = 2, t_{mi} = 6$)；
5. 假設 $C_h\% = 5\%$, $D_h\% = 80\%$
6. 最低保證投資報酬率為 0%
7. 連結指數之投資起始日及各期期末收盤值如下：

期數 h	第 h 期期末			投資收益 分配率
	期末日期	假設連結之指數透過 CPPI 之操作方式後 各期之收盤值 Rportfolio (h) (本數字純屬假設)	$\frac{RPortfolio(h)}{RPortfolio(0)} - 1$	R_h
投資起始日				
0	1997/12/30	100.00	-	-
每期最後一天的收盤值				
1	1998/06/30	104.41	4.41%	3.53%
2	1998/12/30	112.93	12.93%	5.00%
3	1999/06/30	126.74	26.74%	5.00%
4	1999/12/30	110.00	10.00%	5.00%
5	2000/06/30	100.00	0.00%	0.00%
6	2000/12/30	95.00	-5.00%	0.00%
7	2001/06/30	90.00	-10.00%	0.00%
8	2001/12/30	95.00	-5.00%	0.00%
9	2002/06/30	100.00	0.00%	0.00%
10	2002/12/30	105.00	5.00%	4.00%
11	2003/06/30	110.00	10.00%	5.00%
12	2003/12/30	115.00	15.00%	5.00%

【說明】

各期收益分配及滿期保險金計算步驟如下：

各期投資收益分配率之計算

●第 0.5 年，(h=1)

$RPortfolio(0) = 100.00$, $RPortfolio(1) = 104.41$

$$\frac{RPortfolio(1)}{RPortfolio(0)} - 1 = \frac{104.41}{100.00} - 1 = 4.41\%$$

$$R_1 = \text{Min} \left(C_1 \%, D_1 \% \times \text{Max} \left[0, \frac{R_{\text{Portfolio}}(1)}{R_{\text{Portfolio}}(0)} - 1 \right] \right)$$

$$R_1 = \text{Min}(5\%, 80\% \times \text{Max}[0, 4.41\%]) = \text{min}(5\%, 3.53\%)$$

收益分配 = 10000 美元 \times 3.53% = 353 美元

● 第 1 年，(h=2)

$$R_{\text{Portfolio}}(0) = 100.00, R_{\text{Portfolio}}(2) = 112.93$$

$$\frac{R_{\text{Portfolio}}(2)}{R_{\text{Portfolio}}(0)} - 1 = \frac{112.93}{100.00} - 1 = 12.93\%$$

$$R_2 = \text{Min} \left(C_2 \%, D_2 \% \times \text{Max} \left[0, \frac{R_{\text{Portfolio}}(2)}{R_{\text{Portfolio}}(0)} - 1 \right] \right)$$

$$R_2 = \text{Min}(5\%, 80\% \times \text{Max}[0, 12.93\%]) = \text{min}(5\%, 10.34\%) = 5.00\%$$

收益分配 = 10000 美元 \times 5.00% = 500 美元

● 第 1.5 年，(h=3)

$$R_{\text{Portfolio}}(0) = 100.00, R_{\text{Portfolio}}(3) = 126.74$$

$$\frac{R_{\text{Portfolio}}(3)}{R_{\text{Portfolio}}(0)} - 1 = \frac{126.74}{100.00} - 1 = 26.74\%$$

$$R_3 = \text{Min} \left(C_3 \%, D_3 \% \times \text{Max} \left[0, \frac{R_{\text{Portfolio}}(3)}{R_{\text{Portfolio}}(0)} - 1 \right] \right)$$

$$R_3 = \text{Min}(5\%, 80\% \times \text{Max}[0, 26.74\%]) = \text{min}(5\%, 21.39\%) = 5.00\%$$

收益分配 = 10000 美元 \times 5.00% = 500 美元

•

•

•

● 第 6 年，(h=12)

$$R_{\text{Portfolio}}(0) = 100.00, R_{\text{Portfolio}}(12) = 115.00$$

$$\frac{R_{\text{Portfolio}}(12)}{R_{\text{Portfolio}}(0)} - 1 = \frac{115.00}{100.00} - 1 = 15.00\%$$

$$R_{12} = \text{Min} \left(C_{12} \%, D_{12} \% \times \text{Max} \left[0, \frac{R_{\text{Portfolio}}(12)}{R_{\text{Portfolio}}(0)} - 1 \right] \right)$$

$$R_{12} = \text{Min}(5\%, 80\% \times \text{Max}[0, 15.00\%]) = \text{min}(5\%, 12.00\%) = 5.00\%$$

收益分配=10000 美元 x5.00%=500 美元

以上各期之收益分配按條款第十一條之約定方式分配

滿期保險金之計算

結構型債券到期日（2003/12/30）之贖回價格（滿期保險金）

=投資起始日之投資帳戶價值 x〔1+最低保證投資報酬率〕

=10000 美元 x〔1+0%〕=10000 美元

『第二種計算方法』 - 本計算方法，其連結之標的適用附件一所列之股票指數標的及利率指數標的

一、滿期保險金之計算公式

(投資起始日之投資帳戶價值係按投資標的計價貨幣單位計算而得之價值)

◎滿期保險金=投資起始日之投資帳戶價值

◎每期期末依配息公式分配收益 - 按條款第十一條之約定方式分配

配息公式：

第 h 期之收益分配 = 投資起始日之帳戶價值×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. $h=1$ (第一期)： $R_h = C\%$

2. $h=2, 3, \dots, T$ (第二期以後)：

(1) 若 $\text{Portfolio}_h < R_{T \text{ target}}$

則(a) $\text{Portfolio}_h \geq F_h\%$ ， $R_h = D_h\%$

(b) $\text{Portfolio}_h < F_h\%$ ， $R_h = E_h\%$

(2) 若 $\text{Portfolio}_h \geq R_{T \text{ target}}$

則 $R_h = D_h\%$ ，而且 $R_{h+i} = \text{tmLibor}_{h+i}^{\text{Start}}$ ，其中 $i=1, 2, 3, \dots, T-h$ 。

t_{mi} ：係指第 i 年度中每一期期間之月數 (於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)

m_i ：係指第 i 年度中之期數， $m_i = 12 / t_{mi}$ 。

T ：係指結構型債券期間總期數； $T = \sum_{i=1}^H m_i$

H ：係指結構型債券之期間(年數)

$C\%$, $F_h\%$, $D_h\%$, $E_h\%$, $F_h\%$, $R_{T \text{ target}}$ ：以上參數皆為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定；本公司在投資起始日起算一個月內將以書面方式通知客戶。

第 h 期係指自結構型債券起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期；例如，假設每 6 個月為一期 ($t_{mi}=6$)，而 2004/06/11 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2004/06/11 至 2004/12/11，第二期之期間為 2004/12/11 至 2005/06/11，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有指數其所屬報價市場共同之營業日。

$\text{tmLibor}_h^{\text{Start}}$ ：係指倫敦同業拆款利率報價市場，於第 h 期期初前 x 個營業日報價之 t_{mi} 個月期結構型債券幣別之 Libor(倫敦同業拆款利率)。

而第 h 期之投資績效(Portfolio_h)計算公式：
$$\text{Portfolio}_h = \sum_{n=1}^N W_n^h \times \frac{\text{Index}_n^h}{\text{Index}_n^0}$$

N：係指連結之指數標的總數。

W_n^h ：係指第 n 個指數標的於第 h 期所佔之權重， $\sum_{n=1}^N W_n^h = 1$ 。

$Index_n^0$ ：係指第 n 個指數標的在結構型債券起始日之收盤價。

$Index_n^h$ ：係指第 n 個指數標的在第 h 期期末結構型債券之收盤價。

二、滿期保險金計算實例

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

【假設】

1. 1997 年 12 月 30 日為投入 6 年期 (H = 6) 結構型債券之起始日；
2. 連結之指數有 3 個 DJ EuroStoxx50、S&P500、Nikkei225 (N = 3)；加權比重相等
3. 起始日帳戶價值為 10000 美元；
4. 每半年配息 1 次 ($t_{mi} = 6$)；
5. 假設 $C\% = 6\%$ ，且當 $h \geq 2$ 時， $F_h = 100\%$ ， $D_h = 4.35\%$ ， $E_h = 0.1\%$ ， $R_{Target} = 120\%$ 。
6. 連結指數之投資起始日及各期期末收盤指數如下：

期數 h	指數部分			利率部分		
	期末日期	DJ EUROSTOXX50 指數	S&P500 指數	Nikkei225	期初前二個 利率市場營 業日	6mLibor _n ^{Start}
投資起始日						
0	1997/12/30	2528.77	970.84	15259.00		
每期最後一天的收盤指數						
1	1998/06/30	3406.82	1133.84	15830.27	-	-
2	1998/12/30	3342.32	1231.93	13842.17	1998/06/26	2.88%
3	1999/06/30	3788.66	1372.71	17529.74	1998/12/24	2.58%
4	1999/12/30	4904.46	1464.47	18934.34	1999/06/28	2.73%
5	2000/06/30	5145.35	1454.60	17411.05	1999/12/24	3.09%
6	2001/01/04	4752.71	1333.34	13691.49	2000/06/28	3.47%
7	2001/07/02	4304.44	1236.72	12751.18	2000/12/28	3.10%
8	2002/01/04	3820.42	1172.51	10871.49	2001/06/28	1.92%
9	2002/07/01	3131.39	968.65	10595.44	2001/12/27	1.01%
10	2002/12/30	2386.41	879.39	8578.95	2002/06/27	0.98%
11	2003/06/30	2419.51	974.50	9083.11	2002/12/24	0.70%
12	2003/12/30	2750.09	1109.64	10676.64	2003/06/26	0.55%

【說明】

各期收益分配及滿期保險金計算步驟如下：

連結指數各期期末對投資起始日之報酬率								
期數 h	DJ EUROSTOXX50	S&P500	Nikkei225	Portfolio 投資績效	6mLibor _h ^{Start}	R _{Target}	Portfolio 是否大於 R _{Target}	當期收益 分配率 R _h
1	135%	117%	104%	118%	-	-	-	6.00%
2	132%	127%	91%	117%	2.88%	120%	N	4.35%
3	150%	141%	115%	135%	2.58%	120%	Y	4.35%
4	194%	151%	124%	156%	2.73%	120%	Y	2.73%
5	203%	150%	114%	156%	3.09%	120%	Y	3.09%
6	188%	137%	90%	138%	3.47%	120%	Y	3.47%
7	170%	127%	84%	127%	3.10%	120%	Y	3.10%
8	151%	121%	71%	114%	1.92%	120%	Y	1.92%
9	124%	100%	69%	98%	1.01%	120%	Y	1.01%
10	94%	91%	56%	80%	0.98%	120%	Y	0.98%
11	96%	100%	60%	85%	0.70%	120%	Y	0.70%
12	109%	114%	70%	98%	0.55%	120%	Y	0.55%

其中Portfolio_h的計算舉例說明如下：

$$\text{Portfolio}_h = \sum_{n=1}^N W_n^h \times \frac{\text{Index}_n^h}{\text{Index}_n^0}$$

$$\text{Portfolio}_1 = \frac{1}{3} \times \left(\frac{3406.82}{2528.77} + \frac{1133.84}{970.84} + \frac{15830.27}{15259.00} \right) = \frac{1}{3} \times (135\% + 117\% + 104\%) = 118\%$$

$$\text{Portfolio}_2 = \frac{1}{3} \times \left(\frac{3342.32}{2528.77} + \frac{1231.93}{970.84} + \frac{13842.17}{15259.00} \right) = \frac{1}{3} \times (132\% + 127\% + 91\%) = 117\%$$

•
•
•

$$\text{Portfolio}_{12} = \frac{1}{3} \times \left(\frac{2750.09}{2528.77} + \frac{1109.64}{970.84} + \frac{10676.64}{15259.00} \right) = \frac{1}{3} \times (109\% + 114\% + 70\%) = 98\%$$

各期投資收益分配率之計算

●第 0.5 年，(h=1)

$$R_1 = C\% = 6\% \text{ (銷售時已決定，與計算無關)}$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 6\% = 600 \text{ 美元}$$

●第 1 年，(h=2)

因為 $\text{Portfolio}_2 = 117\% < R_{\text{Target}} = 120\%$ 而且 $\text{Portfolio}_2 = 117\% \geq F_2\% = 100\%$

所以 $R_2 = D_2\% = 4.35\%$

收益分配 = 10000 美元 $\times 4.35\% = 435$ 美元

● 第 1.5 年，(h=3)

因為 $\text{Portfolio}_3 = 135\% \geq R_{\text{Target}} = 120\%$

所以 $R_3 = D_3\% = 4.35\%$

收益分配 = 10000 美元 $\times 4.35\% = 435$ 美元

● 第 2 年，(h=4)

因為在第 3 期 $\text{Portfolio}_3 = 135\%$ 已經超過 $R_{\text{Target}} = 120\%$

所以 $R_4 = 6\text{mLibor}_4^{\text{Start}} = 2.73\%$

收益分配 = 10000 美元 $\times 2.73\% = 273$ 美元

•
•
•

● 第 6 年，(h=12)

因為在第 3 期 $\text{Portfolio}_3 = 135\%$ 已經超過 $R_{\text{Target}} = 120\%$

所以 $R_{12} = 6\text{mLibor}_{12}^{\text{Start}} = 0.55\%$

收益分配 = 10000 美元 $\times 0.55\% = 55$ 美元

以上各期之收益分配按條款第十一條之約定方式分配

滿期保險金之計算

結構型債券到期日 (2003/12/30) 之贖回價格 (滿期保險金)

= 投資起始日之投資帳戶價值 = 10000 美元

『第三種計算方法』 - 本計算方法，其連結之標的適用附件一所列之標的股票及利率指數標的

一、滿期保險金之計算公式

(投資起始日之投資帳戶價值係按投資標的計價貨幣單位計算而得之價值)

◎滿期保險金=投資起始日之投資帳戶價值×〔1+最低保證投資報酬率〕

◎每期期末依配息公式分配收益 - 按條款第十一條之約定方式分配

其中：

「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；本公司在投資起始日起算一個月內將以書面方式通知客戶。

配息公式：

第 h 期之收益分配 = 投資起始日之帳戶價值×第 h 期之收益分配率

第 h 期之收益分配率(R_h)之計算公式如下：

1. $h < k$ ， $h=1,2,\dots,k-1$ (前 $k-1$ 期)： $R_h = C_h\%$

2. $h = k$ ，(第 k 期)：

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

$$\text{則 } R_h = \text{Min} \left[P_h \times \text{Max}(0, \text{Port}(h)), R_{T\text{target}} - \sum_{i=1}^{h-1} R_i \right] + \text{ExtraBonus}$$

如果累積至第 h 期之收益分配率剛好達到目標報酬率 $R_{T\text{target}}$ 時， $\text{ExtraBonus} = E_h\%$ ，否則 $\text{ExtraBonus} = 0$ 。

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

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

3. $h > k$ ， $h=k+1, k+2, \dots, T$ (第 $k+1$ 期以後)：

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

$$\text{則 } R_h = \text{Min} \left[\text{Max}(R_{h-1}, P_h \times \text{Port}(h)), R_{T\text{target}} - \sum_{i=1}^{h-1} R_i \right] + \text{ExtraBonus}$$

如果累積至第 h 期之收益分配率剛好達到目標報酬率 $R_{T\text{target}}$ 時， $\text{ExtraBonus} = E_h\%$ ，否則 $\text{ExtraBonus} = 0$ 。

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

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

t_{mi} ：係指第 i 年度中每一期期間之月數 (於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)

m_i ：係指第 i 年度中之期數， $m_i = 12 / t_{mi}$ 。

T：係指結構型債券期間總期數； $T = \sum_{i=1}^H m_i$

H：係指結構型債券之期間(年數)

$C_h\%, E_h\%, R_{Target}$ ：該三個參數皆為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定；本公司在投資起始日起算一個月內將以書面方式通知客戶。

P_h ：係指第h期投資績效之參與率

第h期係指自結構型債券起始日起以每 t_{mi} 個月為一期之週期；例如，假設每年以6個月為一期($t_{mi} = 6, m_i = 2$)，而2004/12/11為結構型債券起始日，則第一期之期間為2004/12/11至2005/06/11，第二期之期間為2005/06/11至2005/12/11，第三期之期間為2005/12/11至2006/06/11，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有指數其所屬報價市場共同之營業日。

$tmLibor_n^{Start}$ ：係指倫敦同業拆款利率報價市場，於第h期期初前x個營業日報價之 t_{mi} 個月期結構型債券幣別之Libor(倫敦同業拆款利率)。

而第h期之投資績效($Port_h$)計算公式： $Port_h = \sum_{n=1}^N W_n^h \times \frac{Index_n^h}{Index_n^0} - 1$

N：係指連結之一籃子標的股票總數。

W_n^h ：係指第n個標的股票於第h期所佔之權重， $\sum_{n=1}^N W_n^h = 1$ 。

$Index_n^0$ ：係指第n個標的股票在結構型債券起始日之收盤價。

$Index_n^h$ ：係指第n個標的股票在第h期期末結構型債券之收盤價。

二、滿期保險金計算實例

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

【假設】

1. 1997年12月30日為投入6年期($H = 6$)結構型債券之起始日；
2. 連結之標的股票有2個($N = 2$)，標的股票第113項次的Takeda Pharmaceutical Co Ltd (4502 JP)及第148項次的Sony Corp (6758 JP)，加權比重各50%
3. 起始日帳戶價值為10000美元；
4. 每半年配息1次($m_i = 2, t_{mi} = 6, \text{for } i=1 \text{ to } 6$)；
5. 假設 $k=3, C_1\%=6\%, C_2\%=6\%, P_h = 100\%$ ， $R_{Target} = 15\%$ ， $E_h=3\%$ 。
6. 最低保證利率為0%
7. 連結標的股票之投資起始日及各期期末收盤指數如下：

期數	標的股票部分	利率部分
----	--------	------

h	期末日期	Takeda Pharmaceutical Co Ltd (4502 JP)	Sony Corp (6758 JP)	期初前二個 利率市場營 業日	6mLibor _h ^{Start}
投資起始日					
0	1997/06/30	3220	4995		
每期最後一天的收盤值					
1	1997/12/30	3720	5800	-	-
2	1998/06/30	3690	5975	1998/06/26	2.88%
3	1998/12/30	4350	4115	1998/12/24	2.58%
4	1999/06/30	5610	6525	1999/06/28	2.73%
5	1999/12/30	5050	15150	1999/12/24	3.09%
6	2000/06/30	6960	9900	2000/06/28	3.47%
7	2001/01/01	6760	7800	2000/12/28	3.10%
8	2001/07/02	5800	8150	2001/06/28	1.92%
9	2001/12/31	5930	5990	2001/12/27	1.01%
10	2002/07/01	5190	6190	2002/06/27	0.98%
11	2002/12/30	4960	4960	2002/12/24	0.70%
12	2003/06/30	4430	3380	2003/06/26	0.55%

【說明】

各期收益分配及滿期保險金計算步驟如下：

連結標的股票各期期末對投資起始日之報酬率							
期數 h	Takeda Pharmaceutical Co Ltd (4502 JP)	Sony Corp (6758 JP)	Port 投資績效	6mLibor _h ^{Start}	累積至前 一期之報 酬率 $\sum_{i=1}^{h-1} R_i$	累積至前 一期之報 酬率是否 大於 R_{Target}	當期收益 分配率 R_h
1	116%	116%	16%	-	-	-	6.00%
2	115%	120%	17%	-	6.00%	-	6.00%
3	135%	82%	9%	2.88%	12.00%	N	6.00%
4	174%	131%	52%	2.58%	18.00%	Y	2.58%
5	157%	303%	130%	2.73%	20.58%	Y	2.73%
6	216%	198%	107%	3.09%	23.31%	Y	3.09%
7	210%	156%	83%	3.47%	26.40%	Y	3.47%
8	180%	163%	72%	3.10%	29.87%	Y	3.10%
9	184%	120%	52%	1.92%	32.97%	Y	1.92%
10	161%	124%	43%	1.01%	34.89%	Y	1.01%
11	154%	99%	27%	0.98%	35.90%	Y	0.98%
12	109%	68%	3%	0.70%	36.88%	Y	0.70%

其中Port_h的計算舉例說明如下

$$Port_h = \sum_{n=1}^N W_n^h \times \frac{Index_n^h}{Index_n^0} - 1$$

$$\text{Port}_1 = \frac{1}{2} \times \left(\frac{3720}{3220} + \frac{5800}{4995} \right) - 1 = \frac{1}{2} \times (116\% + 116\%) - 1 = 16\%$$

$$\text{Port}_2 = \frac{1}{2} \times \left(\frac{3690}{3220} + \frac{5975}{4995} \right) - 1 = \frac{1}{2} \times (115\% + 120\%) - 1 = 17\%$$

•
•
•

$$\text{Port}_{12} = \frac{1}{2} \times \left(\frac{4430}{3220} + \frac{3380}{4995} \right) - 1 = \frac{1}{2} \times (109\% + 68\%) - 1 = 3\%$$

各期投資收益分配率之計算

●第 0.5 年，(h=1)

$$R_1 = C_1\% = 6\% \text{ (銷售時已決定，與計算無關)}$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 6\% = 600 \text{ 美元}$$

●第 1 年，(h=2)

$$R_2 = C_2\% = 6\% \text{ (銷售時已決定，與計算無關)}$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 6\% = 600 \text{ 美元}$$

●第 1.5 年，(h=3)

$$\text{因為 } R_1 + R_2 = 12\% < R_{\text{Target}} = 15\%$$

$$\text{所以 } R_3 = \text{Min} \left[P_3 \times \text{Max}(0, \text{Port}(3)), R_{\text{Target}} - \sum_{i=1}^{3-1} R_i \right] + \text{ExtraBonus}$$

$$R_3 = \text{Min}[100\% \times \text{Max}(0, 9\%), 15\% - 12\%] + 3\% = \text{Min}(9\%, 3\%) + 3\% = 6.00\%$$

因為累計至本期剛好達到目標報酬率 $R_{\text{Target}} = 15\%$ ，所以加發 $\text{ExtraBonus} = 3\%$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 6.00\% = 600 \text{ 美元}$$

●第 2 年，(h=4)

$$\text{因為 } \sum_{i=1}^3 R_i = 18\% \geq R_{\text{Target}} = 15\%$$

$$\text{所以 } R_4 = 6\text{mLibor}_4^{\text{Start}} = 2.58\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 2.58\% = 258 \text{ 美元}$$

•
•

● 第 6 年，(h=12)

$$\text{因為 } \sum_{i=1}^{11} R_i = 31.30\% \geq R_{\text{Target}} = 15\%$$

$$\text{所以 } R_{12} = 6m\text{Libor}_{12}^{\text{Start}} = 0.70\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 0.70\% = 70 \text{ 美元}$$

以上各期之收益分配按條款第十一條之約定方式分配

滿期保險金之計算

結構型債券到期日 (2003/12/30) 之贖回價格 (滿期保險金)

$$= \text{投資起始日之投資帳戶價值} \times [1 + \text{最低保證投資報酬率}]$$

$$= 10000 \text{ 美元} \times [1 + 0\%] = 10000 \text{ 美元}$$

『第四種計算方法』 - 本計算方法，其連結之標的適用附件一所列之股票指數標的

一、滿期保險金之計算公式

(投資起始日之投資帳戶價值係按投資標的計價貨幣單位計算而得之價值)

滿期保險金 = 投資起始日之投資帳戶價值

$$\times \left\{ 1 + \frac{1}{n \times H} \times \sum_{j=1}^{n \times H} \text{Max} \left\{ \text{Min} [\text{Re turn}(\text{Index}_{1,j}), \dots, \text{Re turn}(\text{Index}_{N,j})], 0 \right\} \times \text{參與率} \right\}$$

其中：

H 係指結構型債券之期間 (年數)。

N 係指連結之指數標的總數。

n 係指連結之每一年之期間數。

Re turn(Index_{i,j}), i = 1, 2, ..., N j = 1, 2, ..., n × H 係指第 i 個指數標的在第 j 期期間之報酬率。

$$\text{Re turn}(\text{Index}_{i,j}) = \frac{\text{Index}_{i,j} - k \times \text{Index}_{i,j-1}}{\text{Index}_{i,j-1}}, i = 1, 2, \dots, N \quad j = 1, 2, \dots, n \times H, 0 < k < 1。$$

第 j 期係指自結構型債券起始日起以每月/季/半年為一期之週期。但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有指數其所屬報價市場共同之營業日。

「參與率」、「n」及「k」隨結構型債券之不同而不同，本公司在投資起始日起算一個月內將以書面方式通知保戶。

二、滿期保險金計算實例

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

【假設】

1. 1996 年 12 月 30 日為投入 6 年期 (H = 6)、(n = 2) 結構型債券之起始日；
2. 連結之指數有 3 個 DJ EuroStoxx50、S&P500、Nikkei225 (N = 3)；
3. 起始日帳戶價值為美元 10000 元；
4. 參與率為 150%、k = 95%；
5. 連結指數之各期期初及期末收盤指數如下：

期初/期末日期	DJ EUROSTOXX50	S&P500	Nikkei225
投資起始日			
1996/12/30	1859.10	753.85	19361.00
每六個月期間最後一天的收盤指數			
1997/06/30	2398.41	885.14	20605.00
1997/12/30	2528.77	970.84	15259.00
1998/06/30	3406.82	1133.84	15830.27
1998/12/30	3342.32	1231.93	13842.17
1999/06/30	3788.66	1372.71	17529.74
1999/12/30	4904.46	1464.47	18934.34

2000/06/30	5145.35	1454.60	17411.05
2001/01/04	4752.71	1333.34	13691.49
2001/07/02	4304.44	1236.72	12751.18
2002/01/04	3820.42	1172.51	10871.49
2002/07/01	3131.39	968.65	10595.44
2002/12/30	2386.41	879.39	8578.95

【說明】

滿期保險金計算步驟如下：

連結指數各期之報酬率				各期報酬率最小值 (不低於0)
1997/06/30	34.01%	22.42%	11.43%	11.43%
1997/12/30	10.44%	14.68%	-20.95%	0.00%
1998/06/30	39.72%	21.79%	8.74%	8.74%
1998/12/30	3.11%	13.65%	-7.56%	0.00%
1999/06/30	18.35%	16.43%	31.64%	16.43%
1999/12/30	34.45%	11.68%	13.01%	11.68%
2000/06/30	9.91%	4.33%	-3.05%	0.00%
2001/01/04	-2.63%	-3.34%	-16.36%	0.00%
2001/07/02	-4.43%	-2.25%	-1.87%	0.00%
2002/01/04	-6.24%	-0.19%	-9.74%	0.00%
2002/07/01	-13.04%	-12.39%	2.46%	0.00%
2002/12/30	-18.79%	-4.21%	-14.03%	0.00%

各期指數投資報酬率最小值

●第0.5年(j = 1)

$$\begin{aligned} & \text{Max}\{\text{Min}[\text{Return}_{1,1}, \text{Return}_{2,1}, \text{Return}_{3,1}], 0\} \\ &= \text{Max}\left\{\text{Min}\left[\frac{239841 - (1859.10 \times 95\%)}{1859.10}, \frac{885.14 - (753.85 \times 95\%)}{753.85}, \frac{2060500 - (19361.00 \times 95\%)}{19361.00}\right], 0\right\} \\ &= \text{Max}\{\text{Min}[34.01\%, 22.42\%, 11.43\%], 0\} = 11.43\% \end{aligned}$$

●第1年(j = 2)

$$\begin{aligned} & \text{Max}\{\text{Min}[\text{Return}_{1,2}, \text{Return}_{2,2}, \text{Return}_{3,2}], 0\} \\ &= \text{Max}\left\{\text{Min}\left[\frac{2528.77 - (2398.41 \times 95\%)}{2398.41}, \frac{970.84 - (885.14 \times 95\%)}{885.14}, \frac{15259.00 - (20605.00 \times 95\%)}{20605.00}\right], 0\right\} \\ &= \text{Max}\{\text{Min}[10.44\%, 14.68\%, -20.95\%], 0\} = 0\% \end{aligned}$$

•

•

●第6年(j = 12)

$$\begin{aligned} & \text{Max}\{\text{Min}[\text{Return}_{1,12}, \text{Return}_{2,12}, \text{Return}_{3,12}], 0\} \\ &= \text{Max}\left\{\text{Min}\left[\frac{2386.41 - (3131.39 \times 95\%)}{3131.39}, \frac{879.39 - (968.65 \times 95\%)}{968.65}, \frac{8578.95 - (10595.44 \times 95\%)}{10595.44}\right], 0\right\} \\ &= \text{Max}\{\text{Min}[-18.79\%, -4.21\%, -14.03\%], 0\} = 0\% \end{aligned}$$

●計算滿期保險金

結構型債券到期日（2002/12/30）之贖回價格（滿期保險金）

=投資起始日之投資帳戶價值

$$\times \left\{ 1 + \frac{1}{n \times H} \times \sum_{j=1}^{n \times H} \text{Max}\{\text{Min}[\text{Return}(\text{Index}_{1,j}), \dots, \text{Return}(\text{Index}_{N,j})], 0\} \times \text{參與率} \right\}$$

$$= 10000 \text{ 美元}$$

$$\times \left[1 + \frac{1}{12} \times (11.43\% + 0\% + 8.74\% + 0\% + 16.43\% + 11.68\% + 0\% + 0\% + 0\% + 0\% + 0\% + 0\%) \times 150\% \right]$$

$$= 10000 \text{ 美元} \times 106.03\%$$

$$= 10603 \text{ 美元}$$

『第五種計算方法』 - 本計算方法，其連結之標的適用附件一所列之股票指數標的

一、滿期保險金之計算公式

(投資起始日之投資帳戶價值係按投資標的計價貨幣單位計算而得之價值)

$$\text{滿期保險金} = \text{投資起始日之投資帳戶價值} \times \left(1 + \sum_{j=1}^H CP_j\right)$$

其中： $CP_j = \max(EC_j, X_j)$

$$X_j = \begin{cases} \text{第一年保證報酬率} & , j=1 \\ CP_{j-1} & , j=2 \sim H \end{cases}$$

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

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

即

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

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

.....

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

H 係指結構型債券之期間 (年數)。

N 係指連結之指數標的總數。

$\left| \text{Return}(\text{Index}_{i,j}) \right|$ 係指第 i 個指數標的在第 j 期期間期末相對期初之報酬率絕對值。

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

第 j 期係指自結構型債券起始日起以每年為一期之週期，例如 2002/01/15 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2002/01/15 至 2003/01/15，第二期之期間為 2003/01/15 至 2004/01/15，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有指數其所屬報價市場共同之營業日。

「參與率」及「第一年保證報酬率」隨結構型債券之不同而不同，本公司在投資起始日起算一個月內將以書面方式通知保戶。

二、滿期保險金計算實例

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

【假設】

1. 1996年12月30日為投入6年期 ($H=6$) 結構型債券之起始日；
2. 連結之指數有3個 DJ EuroStoxx50、S&P500、Nikkei225 ($N=3$)；
3. 參與率 55%，第一年保證報酬率 1.5%；

4. 起始日帳戶價值為 10000 美元；

5. 連結指數之各期期初及期末收盤指數如下：

期初/期末日期	DJ EUROSTOXX50 指數	S&P500 指數	Nikkei225 指數
投資起始日			
1996/12/30	1859.10	753.85	19361.00
每年最後一天的收盤指數			
1997/12/30	2528.79	970.84	15259.00
1998/12/30	3342.32	1231.93	13842.17
1999/12/30	4904.46	1464.47	18934.34
2001/01/04	4752.71	1333.34	13691.49
2002/01/04	3820.42	1172.51	10871.49
2002/12/30	2386.41	879.39	8578.95

【說明】

滿期保險金計算步驟如下：

連結指數各期期初對投資起始日之報酬率							
	DJ EUROSTOXX50	S&P500	Nikkei225	投資組合 成長率	EC _i	X _i	CP _i
1997/12/30	36.02%	28.78%	-21.19%	21.19%	11.65%	1.50%	11.65%
1998/12/30	32.17%	26.89%	-9.29%	9.29%	5.11%	11.65%	11.65%
1999/12/30	46.74%	18.88%	36.79%	18.88%	10.38%	11.65%	11.65%
2001/01/04	-3.09%	-8.95%	-27.69%	3.09%	1.70%	11.65%	11.65%
2002/01/04	-19.62%	-12.06%	-20.60%	12.06%	6.63%	11.65%	11.65%
2002/12/30	-37.54%	-25.00%	-21.09%	21.09%	11.60%	11.65%	11.65%

●第 1 年 (j = 1)

投資組合成長率 = $\text{Min}[|\text{Re turn}(\text{Index}_{1,1})|, |\text{Re turn}(\text{Index}_{2,1})|, |\text{Re turn}(\text{Index}_{3,1})|]$

$$= \text{Min}\left[\left|\frac{2528.79}{1859.10} - 1\right|, \left|\frac{970.84}{753.85} - 1\right|, \left|\frac{15259.00}{19361.00} - 1\right|\right]$$

$$= \text{Min}[36.02\%, 28.78\%, -21.19\%] = 21.19\%$$

CP₁ = $\text{Max}\{EC_1, X_1\} = \text{Max}\{\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, 1.5\%\}$

$$= \text{Max}\{55\% \times 21.19\%, 1.5\%\} = 11.65\%$$

●第 2 年 (j = 2)

$$\text{投資組合成長率} = \text{Min}[\text{Re turn}(\text{Index}_{1,2}), |\text{Re turn}(\text{Index}_{2,2})|, |\text{Re turn}(\text{Index}_{3,2})|]$$

$$\begin{aligned} &= \text{Min}\left[\left|\frac{3342.32}{2528.79} - 1\right|, \left|\frac{1231.93}{970.84} - 1\right|, \left|\frac{13842.17}{15259.00} - 1\right|\right] \\ &= \text{Min}[32.17\%, 26.89\%, -9.29\%] = 9.29\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{CP}_2 &= \text{Max}\{\text{EC}_2, X_{2,}\} = \text{Max}\{\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, \text{CP}_1\} = \text{Max}\{55\% \times 9.29\%, 11.65\%\} \\ &= 11.65\% \end{aligned}$$

•
•
•

●第 6 年 (j = 6)

$$\text{投資組合成長率} = \text{Min}[\text{Re turn}(\text{Index}_{1,6}), |\text{Re turn}(\text{Index}_{2,6})|, |\text{Re turn}(\text{Index}_{3,6})|]$$

$$\begin{aligned} &= \text{Min}\left[\left|\frac{2386.41}{3820.42} - 1\right|, \left|\frac{879.39}{1172.51} - 1\right|, \left|\frac{8578.95}{10871.49} - 1\right|\right] \\ &= \text{Min}[-37.54\%, -25.00\%, -21.09\%] = 21.09\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{CP}_6 &= \text{Max}\{\text{EC}_6, X_{6,}\} = \text{Max}\{\text{參與率} \times \text{投資組合成長率}, \text{CP}_5\} = \text{Max}\{55\% \times 21.09\%, 11.65\%\} \\ &= 11.65\% \end{aligned}$$

●計算滿期保險金

結構型債券到期日 (2002/12/30) 之贖回價格 (滿期保險金)

$$\begin{aligned} &\text{投資起始日之投資帳戶價值} \times \left(1 + \sum_{j=1}^H \text{CP}_j\right) \\ &= 10000 \text{ 美元} \times [1 + (11.65\% + 11.65\% + 11.65\% + 16.65\% + 11.65\% + 11.65\%)] \\ &= 10000 \text{ 美元} \times 169.90\% \\ &= 16990 \text{ 美元} \end{aligned}$$

【注意事項】

1. 本保單之投資工具係由該投資標的公司所發行及保證，當投資標的公司發生財務困難或破產等事件致該投資標的公司之總資產不足以完全清償保戶之投資本息時，保戶必須承擔該風險。
2. 要保人於淨投資保費運用期間屆滿前辦理解約、部分解約、減少保險金額，或本公司於淨投資保費運用期間屆滿前給付身故/全殘廢保險金時，本公司不保證給付之保單價值金額大於已繳保費金額，且不保證其投資報酬率。
3. 淨投資保費運用期間內及滿期時之保單投資帳戶價值均以投資標的貨幣計價，要保人或受益人須自行承擔任何辦理解約、部分解約、減少保險金額、保險金給付等所產生的匯兌風險。

【附件三】保單費用項目說明

本契約之費用項目有兩種：

一、附加費用：在繳費日當日自保險費中扣除，其附加費用率如下：

保費別	附加費用率上限
基本保險費	8%
彈性保險費	5%

二、保險成本：在投資起始日當日自保單價值中扣除，其保險成本表如下：

保險成本表(男性)

單位：元 / 每十萬保額

年期 年齡	6	7	8	9	10	11	12
14	906	1,065	1,219	1,369	1,515	1,658	1,796
15	966	1,125	1,279	1,429	1,574	1,717	1,855
16	1,010	1,167	1,322	1,471	1,617	1,758	1,897
17	1,033	1,190	1,344	1,494	1,639	1,781	1,921
18	1,036	1,193	1,347	1,497	1,643	1,785	1,927
19	1,037	1,194	1,348	1,498	1,645	1,790	1,934
20	1,037	1,194	1,348	1,499	1,648	1,795	1,943
21	1,036	1,193	1,349	1,502	1,653	1,804	1,956
22	1,035	1,194	1,351	1,507	1,662	1,817	1,975
23	1,036	1,196	1,356	1,516	1,676	1,837	2,002
24	1,039	1,202	1,366	1,531	1,697	1,866	2,039
25	1,046	1,213	1,382	1,553	1,726	1,903	2,085
26	1,057	1,229	1,405	1,582	1,764	1,952	2,143
27	1,073	1,253	1,436	1,622	1,814	2,011	2,212
28	1,097	1,284	1,476	1,672	1,874	2,081	2,293
29	1,128	1,324	1,526	1,733	1,945	2,163	2,387
30	1,166	1,373	1,585	1,803	2,027	2,257	2,495
31	1,213	1,431	1,654	1,885	2,121	2,364	2,614
32	1,268	1,498	1,733	1,976	2,224	2,482	2,748
33	1,330	1,572	1,820	2,076	2,340	2,613	2,896
34	1,398	1,652	1,916	2,187	2,467	2,757	3,058
35	1,471	1,741	2,019	2,308	2,605	2,914	3,233
36	1,552	1,837	2,133	2,438	2,755	3,083	3,423
37	1,638	1,941	2,255	2,580	2,917	3,267	3,628
38	1,732	2,054	2,387	2,733	3,093	3,465	3,851
39	1,834	2,176	2,532	2,900	3,282	3,679	4,091
40	1,945	2,310	2,688	3,080	3,488	3,912	4,351
41	2,065	2,454	2,857	3,276	3,711	4,163	4,633
42	2,197	2,611	3,041	3,487	3,952	4,435	4,939
43	2,339	2,780	3,239	3,717	4,213	4,731	5,271
44	2,492	2,964	3,454	3,964	4,496	5,052	5,632
45	2,657	3,161	3,686	4,233	4,804	5,401	6,026

保險成本表(男性)

單位：元 / 每十萬保額

年期 年齡	6	7	8	9	10	11	12
46	2,836	3,376	3,939	4,525	5,139	5,781	6,454
47	3,031	3,609	4,213	4,844	5,504	6,196	6,923
48	3,241	3,863	4,512	5,192	5,904	6,650	7,434
49	3,472	4,140	4,839	5,573	6,341	7,148	7,994
50	3,724	4,444	5,199	5,990	6,820	7,692	8,606
51	4,001	4,779	5,594	6,449	7,347	8,288	9,275
52	4,306	5,146	6,028	6,953	7,923	8,940	10,006
53	4,643	5,551	6,504	7,505	8,553	9,651	10,801
54	5,014	5,997	7,028	8,110	9,243	10,428	11,666
55	5,421	6,486	7,602	8,771	9,994	11,272	12,607
56	5,869	7,022	8,229	9,492	10,811	12,190	13,627
57	6,361	7,608	8,912	10,276	11,700	13,184	14,731
58	6,897	8,245	9,656	11,128	12,663	14,262	15,924
59	7,480	8,940	10,464	12,053	13,707	15,426	17,210
60	8,116	9,694	11,339	13,053	14,834	16,681	18,594
61	8,807	10,512	12,289	14,136	16,050	18,033	20,082
62	9,557	11,400	13,316	15,304	17,362	19,488	21,676
63	10,371	12,362	14,427	16,566	18,775	21,049	23,383
64	11,254	13,403	15,628	17,927	20,292	22,721	25,204
65	12,213	14,530	16,925	19,389	21,919	24,508	27,145
66	13,252	15,750	18,321	20,961	23,662	26,414	29,206
67	14,376	17,065	19,824	22,647	25,524	28,442	31,389
68	15,592	18,482	21,438	24,451	27,507	30,593	33,693
69	16,906	20,007	23,168	26,375	29,614	32,866	36,115
70	18,321	21,645	25,017	28,424	31,844	35,261	38,652
71	19,844	23,400	26,990	30,597	34,199	37,774	41,296
72	21,480	25,274	29,087	32,895	36,674	40,398	44,039
73	23,231	27,274	31,311	35,317	39,265	43,125	46,869
74	25,105	29,399	33,661	37,860	41,967	45,948	49,773
75	27,103	31,652	36,135	40,518	44,769	48,851	52,734
76	29,229	34,032	38,729	43,284	47,659	51,819	55,732
77	31,482	36,536	41,439	46,147	50,624	54,834	58,745
78	33,863	39,163	44,253	49,094	53,647	57,875	61,750
79	36,370	41,902	47,164	52,111	56,707	60,918	64,723
80	38,999	44,748	50,156	55,179	59,782	63,939	67,634
81	41,744	47,690	53,213	58,275	62,847	66,910	70,458
82	44,597	50,712	56,316	61,378	65,877	69,805	73,171
83	47,547	53,797	59,443	64,460	68,842	72,596	75,746
84	50,579	56,928	62,569	67,496	71,717	75,259	78,164
85	53,678	60,078	65,667	70,456	74,474	77,769	80,405

保險成本表(女性)

單位：元 / 每十萬保額

年期 年齡	6	7	8	9	10	11	12
14	637	742	846	946	1,044	1,139	1,231
15	655	760	864	964	1,061	1,155	1,246
16	669	775	877	977	1,074	1,168	1,259
17	680	785	887	986	1,083	1,177	1,269
18	687	791	893	992	1,089	1,183	1,278
19	690	794	895	994	1,092	1,188	1,286
20	690	793	895	995	1,095	1,193	1,294
21	688	792	895	997	1,099	1,200	1,303
22	686	791	896	1,000	1,105	1,210	1,316
23	685	792	899	1,007	1,115	1,223	1,333
24	687	797	907	1,017	1,129	1,241	1,354
25	693	805	919	1,033	1,148	1,264	1,381
26	702	818	935	1,053	1,172	1,292	1,414
27	716	835	956	1,078	1,201	1,325	1,451
28	733	856	982	1,108	1,235	1,364	1,494
29	753	881	1,010	1,141	1,273	1,406	1,541
30	776	908	1,042	1,177	1,314	1,453	1,594
31	801	938	1,077	1,217	1,359	1,504	1,651
32	827	969	1,114	1,260	1,407	1,558	1,713
33	855	1,003	1,152	1,304	1,460	1,618	1,781
34	885	1,039	1,195	1,354	1,516	1,683	1,856
35	917	1,078	1,240	1,407	1,578	1,756	1,939
36	952	1,120	1,291	1,466	1,647	1,836	2,030
37	990	1,166	1,346	1,532	1,724	1,924	2,133
38	1,031	1,216	1,407	1,605	1,810	2,024	2,248
39	1,078	1,273	1,476	1,686	1,906	2,136	2,375
40	1,130	1,338	1,555	1,779	2,015	2,260	2,516
41	1,189	1,411	1,642	1,884	2,136	2,398	2,669
42	1,257	1,494	1,742	2,001	2,269	2,548	2,836
43	1,333	1,588	1,853	2,129	2,415	2,710	3,013
44	1,420	1,691	1,975	2,268	2,570	2,882	3,205
45	1,514	1,805	2,106	2,417	2,738	3,069	3,413
46	1,619	1,928	2,247	2,576	2,915	3,270	3,641
47	1,730	2,058	2,395	2,744	3,108	3,489	3,892
48	1,847	2,193	2,552	2,925	3,316	3,730	4,171
49	1,967	2,336	2,719	3,120	3,546	3,998	4,481
50	2,093	2,487	2,900	3,337	3,802	4,297	4,823
51	2,227	2,651	3,101	3,578	4,087	4,628	5,203
52	2,375	2,836	3,327	3,850	4,406	4,996	5,621
53	2,542	3,047	3,584	4,156	4,763	5,405	6,082
54	2,737	3,289	3,877	4,502	5,162	5,858	6,592
55	2,963	3,568	4,209	4,888	5,604	6,360	7,157
56	3,224	3,884	4,582	5,319	6,096	6,915	7,780
57	3,519	4,237	4,995	5,794	6,637	7,528	8,468

保險成本表(女性)

單位：元 / 每十萬保額

年期 年齡	6	7	8	9	10	11	12
58	3,845	4,625	5,448	6,316	7,233	8,201	9,224
59	4,201	5,047	5,942	6,885	7,882	8,936	10,051
60	4,585	5,505	6,478	7,506	8,591	9,740	10,953
61	4,999	6,001	7,060	8,181	9,364	10,615	11,935
62	5,448	6,540	7,696	8,918	10,207	11,570	13,004
63	5,937	7,131	8,391	9,723	11,130	12,611	14,170
64	6,476	7,780	9,156	10,608	12,139	13,750	15,442
65	7,072	8,495	9,998	11,580	13,246	14,994	16,827
66	7,732	9,286	10,925	12,647	14,457	16,353	18,336
67	8,461	10,157	11,943	13,818	15,782	17,835	19,975
68	9,265	11,116	13,060	15,098	17,227	19,446	21,749
69	10,151	12,169	14,284	16,495	18,798	21,190	23,666
70	11,122	13,322	15,619	18,014	20,501	23,074	25,726
71	12,187	14,580	17,073	19,662	22,342	25,103	27,935
72	13,351	15,952	18,652	21,446	24,326	27,280	30,293
73	14,621	17,443	20,363	23,372	26,458	29,607	32,801
74	16,007	19,064	22,214	25,445	28,742	32,086	35,455
75	17,514	20,820	24,210	27,669	31,178	34,713	38,251
76	19,151	22,717	26,357	30,048	33,767	37,487	41,180
77	20,924	24,762	28,656	32,580	36,505	40,401	44,231
78	22,839	26,960	31,113	35,265	39,388	43,441	47,387
79	24,904	29,314	33,723	38,100	42,404	46,595	50,630
80	27,123	31,823	36,489	41,076	45,542	49,842	53,933
81	29,499	34,492	39,401	44,181	48,784	53,163	57,271
82	32,033	37,312	42,452	47,402	52,109	56,528	60,611
83	34,723	40,279	45,629	50,718	55,493	59,907	63,920
84	37,569	43,384	48,916	54,107	58,905	63,267	67,161
85	40,561	46,613	52,291	57,540	62,312	66,572	70,296

【附表】完全殘廢程度表

完全殘廢指下列七項殘廢程度之一：

1. 雙目失明者〔註1〕。
2. 兩手腕關節缺失或兩足踝關節缺失者。
3. 一手腕關節缺失及一足踝關節缺失者。
4. 一目失明及一手腕關節缺失或一目失明及一足踝關節缺失者。
5. 永久喪失言語〔註2〕或咀嚼〔註3〕機能者。
6. 四肢機能永久完全喪失者〔註4〕。
7. 中樞神經系統機能或胸、腹部臟器機能極度障害，終身不能從事任何工作，為維持生命必要之日常生活活動，全須他人扶助者〔註5〕。

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○·○2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. 言語機能的喪失係指下列三種情形之一者：
 - ◎指構成語言之口唇音、齒舌音、口蓋音、喉頭音等之四種語言機能中，有三種以上不能發出者。
 - ◎聲帶全部剔除者。
 - ◎因腦部言語中樞神經的損傷而患失語症者。
3. 咀嚼機能的喪失係指由於牙齒以外之原因所引起的機能障礙，以致不能做咀嚼運動，除流質食物以外不能攝取之狀態。
4. 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. 為維持生命必要之日常生活活動，全需他人扶助者，係指食物攝取、大小便始末、穿脫衣服、起居、步行、入浴等，皆不能自己為之，經常需要他人加以扶助之狀態。