

## 全球人壽領航投資連結型保險 契約條款

給付項目:

一般身故保險金、一般全殘廢保險金、意外身故保險金、意外全殘廢保險金及滿期保險金

投資標的：結構型債券

「本保險為不分紅保險單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。」

「本商品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。」

（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】

- 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，由要保人於投保時一次繳付。
- 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」係指保險單首頁上所記載「投資起始日」之日期。
- 十、本契約所稱「淨投資保費運用期間」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「一般身故保險金」、「一般全殘廢保險金」、「意外身故保險金」及「意外全殘廢保險金」等保障所需之成本，於繳費日自「保險費」中一次扣除，其計算基準如下：
  - （一）「一般身故保險金」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、保險期間及「保險金額」計算之壽險保障成本。

(二) 「意外身故保險金」及「意外全殘廢保險金」之「保險成本」係根據訂立本契約時之保險期間及「保險金額」計算之傷害險保障成本。

十二、本契約所稱「保單附加費用」係指本契約運作所產生之投資及行政相關費用。本契約「保單附加費用」以要保人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「保單附加費用」最高不得超過「基本保險費」之百分之七，且自「彈性保險費」所扣除之「保單附加費用」最高不得超過「彈性保險費」之百分之七。(本契約保單費用項目說明詳如附件一)

十三、本契約所稱「一般身故或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「一般身故保險金」或「一般全殘廢保險金」給付而準備之金額。

十四、本契約所稱「意外身故或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「意外身故保險金」或「意外全殘廢保險金」給付而準備之金額。

十五、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」扣除「保單附加費用」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」、「一般身故或一般全殘廢保險金保單價值準備金」及「意外身故或意外全殘廢保險金保單價值準備金」之總和。

十六、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。

十七、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」。

十八、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(詳如附件二)，其為「投資標的發行或保證機構」所發行或保證，當「投資標的發行或保證機構」發生財務困難或破產等事件致該「投資標的發行或保證機構」之總資產不足以完全清償要保人之投資本息時，要保人必須承擔該風險。

十九、本契約所稱「投資標的發行或保證機構」係指發行或保證「投資標的」之機構。(詳如附件二)

二十、本契約所稱「起始投資金額」，係以「淨投資保費」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。

若有部分提領，則部分提領後，「起始投資金額」將依部分提領之金額相對於部分提領前的「投資帳戶價值」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「起始投資金額」為基準。

若有全部提領，則全部提領後，「起始投資金額」將調整為零。

二十一、本契約所稱「投資帳戶價值相對比率」係由「投資標的發行或保證機構」所提供，並公布於本公司網站 <http://www.aegon.com.tw>。

二十二、本契約所稱「評價日」係指各該「投資標的」之報價市場或證券交易所之營業日，且為中華民國境內銀行之營業日。

二十三、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。

二十四、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及返還、解約金、各項保險金、「投資標的」收益分配之給付、「投資帳戶價值」之部分或全部提領及「保單價值」之返還，皆以新台幣為貨幣單位。「淨投資保費運用期間」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】**

本公司應自同意承保並收取「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「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「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【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」即為「起始投資金額」。

自「投資起始日」的翌日起，至「淨投資保費運用期間」屆滿日止，本契約之「投資帳戶價值」等於「起始投資金額」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」即為按附件三計算之結構型債券到期金。

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，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「評價日」為準，但「一般身故或一般全殘廢保險金保單價值準備金」及「意外身故或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「保單價值」而終止契約時，本公司應於接到通知後一個月內將當時的「保單價值」依第三條約定轉換為等值新台幣後償付解約金。逾期本公司應加計利息給付，其利息按年利一分計算。

前項解約金所含「投資帳戶價值」之計算時點以申請所需所有文件送達本公司後之次一個「評價日」為準，但「一般身故或一般全殘廢保險金保單價值準備金」及「意外身故或意外全殘廢保險金保單價值準備金」之計算以申請所需所有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。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，依本契約第十二條給付一般身故保險金；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，依本契約第十三條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，本公司仍按本契約第十六條給付滿期保險金。

本公司依前項約定給付任一保險金後，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依第三條約定轉換為等值新台幣後分配予要保人。

前項投資收益，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「四行局」牌告「二年定期儲蓄存款固定年利率」之平均值計算。

#### **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，本公司除按「保險金額」及依第三條約定轉換為等值新台幣之「投資帳戶價值」之總和給付外，另需給付「意外身故或意外全殘廢保險金保單價值準備金」部分。

本公司給付一般身故保險金後，本契約效力即行終止。

第一項所稱「投資帳戶價值」，其計算時點以申請所需所有文件送達本公司後之次一個「評價日」為準，但「意外身故或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」，與依第三條約定轉換為等值新台幣之「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，本契約效力即行終止。

第一項所稱「投資帳戶價值」，其計算時點以申請所需所有文件送達本公司後之次一個「評價日」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，本公司除按「保險金額」及依第三條約定轉換為等值新台幣之「投資帳戶價值」之總和給付外，另需給付「意外身故或意外全殘廢保險金保單價值準備金」部分。

本公司給付一般全殘廢保險金後，本契約效力即行終止。

第一項所稱「投資帳戶價值」，其計算時點以申請所需所有文件送達本公司後之次一個「評價日」為準，但「意外身故或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以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」，與依第三條約定轉換為等值新台幣之「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，本契約效力即行終止。

第一項所稱「投資帳戶價值」，其計算時點以申請所需所有文件送達本公司後之次一個「評價日」為準。

#### **第十六條【滿期保險金的給付】**

被保險人於本契約「淨投資保費運用期間」屆滿仍生存者，本公司按結構型債券到期金計算公式（詳如附件三）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，本契約效力即行終止。但第十三條第二項及第十五條第二項的情形不在此限。

#### **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或除戶戶籍謄本。
- 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，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】**

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。

三、被保險人因犯罪處死或拒捕或越獄致死或殘廢。

前項第一款及第二十二條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。

因第一項各款情形而免給付保險金者，本契約累積達有「保單價值」時，依照第三條約定轉換為等值新台幣之「保單價值」給付予應得之人。

### **第二十一條【不保事項】**

被保險人從事下列活動，致成死亡或附表所列完全殘廢時，除契約另有約定外，本公司不負給付意外身故保險金或意外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。

二、被保險人從事汽車、機車及自由車等的競賽或表演。

### **第二十二條【受益人之受益權】**

第十七條身故保險金之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，而致無受益人受領身故保險金時，其保險金作為被保險人遺產。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。

### **第二十三條【未還款項的扣除】**

本公司給付各項保險金、解約金、「投資標的」收益分配、「投資帳戶價值」部分或全部提領或返還保險費、「保單價值」時，如要保人有保險單借款未還清者，本公司得先抵銷上述欠款及扣除其應付利息後給付其餘額。

### **第二十四條【保險金額的減少及投資帳戶價值的部分或全部提領】**

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，其減少部分依第八條契約終止之約定處理，本公司應退還當時減少部份之「意外身故或意外全殘廢保險金保單價值準備金」及「一般身故或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，得申請部分提領「投資帳戶價值」，本公司依第三條約定將部分提領之金額轉換為等值新台幣金額後給付，且部分提領後，其「投資帳戶價值」不得低於本公司之最低規定。

前項所稱部分提領，其計算時點以申請所需所有文件送達本公司後之次一個「評價日」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。

要保人在本契約有效期間且在「淨投資保費運用期間」內，若有下列情形之一者，得申請提領「投資帳戶價值」之全部，不受第二項「投資帳戶價值」最低規定之限制，本契約繼續有效：

一、結構型債券到期金及配息之計算公式為附件三之『第二種計算公式』且當期之投資績效大於或等於目標投資績效。

二、結構型債券到期金及配息之計算公式為附件三之『第三種計算公式』且累積至當期之收益分配率等於目標收益分配率。

### **第二十五條【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，得在「保單價值」範圍內，經本公司同意後，辦理借款手續。未償還之借款本息，超過「保單價值」百分之八十時，本公司應以書面通知要保人，未償還之借款本息，超過「保單價值」百分之九十時，本公司應以書面通知要保人還款，要保人應於通知到達翌日起算七日內償還借款本息，若逾期仍未

償還，且未償還之借款本息超過「保單價值」時，本公司將立即贖回扣抵，本契約效力即行終止，並以書面通知要保人。

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 <http://www.aegon.com.tw>。本公司變更網址時，將另行通知要保人。

## **第二十六條【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。

## **第二十七條【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「保單附加費用」、「保險成本」與當時依第三條約定轉換為等值新台幣之「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有文件送達本公司之次一個「評價日」為準。
- 二、因投保年齡的錯誤，而致溢繳「保險成本」者，本公司無息退還溢繳部份的「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，本公司按原繳「保險成本」與應繳「保險成本」的比例提高「保險金額」，而不退還溢繳部份的「保險成本」。
- 三、因投保年齡的錯誤，而致短繳「保險成本」者，應補足其差額。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，本公司得按原繳「保險成本」與應繳「保險成本」的比例減少「保險金額」，而不得請求補足差額。

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」或「保險成本」，其利息按本公司退還「保險費」或「保險成本」當時公告之保險單借款利率計算。

## **第二十八條【受益人的指定及變更】**

一般全殘廢保險金或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。

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。

## **第二十九條【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。

## **第三十條【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。

## **第三十一條【批註】**

本契約內容的變更，或記載事項的增刪，除第二十八條規定者外，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。

### **第三十二條【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】保單費用項目說明

### 一、保險公司收取之相關費用表

(單位：新台幣元或%)

費用項目	保險公司
一、前置費用：	
1.基本保險費保單附加費用	
第一年度：	於繳費日自保險費中一次扣除，以不超過要保人繳交基本保險費的7%為限。
續年度：	無。
2.彈性保險費保單附加費用	
第一年度：	於繳費日自保險費中一次扣除，以不超過要保人繳交彈性保險費的7%為限。
續年度：	無。
二、保險相關費用	
1.保單管理費	無。
2.保險成本	於繳費日自保險費中一次扣除。
三、投資相關費用	
投資標的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	
1.解約費用	無。
2.部分提領費用	無。
五、其他費用	無。

### 二、投資機構收取之相關費用表

(單位：新台幣元)

投資標的名稱	投資標的種類	投資標的發行機構之通路服務費、各項行政、管理、投資等費用
結構型債券(註)	結構型債券	已由淨值中扣除

註：計價貨幣依發行時連結之投資標的而定。

### 三、保險成本

#### 保險成本表(男性)

單位：元 / 每十萬保險金額

年齡	保險期間				
	6	7	8	9	10
14	906	1,065	1,219	1,369	1,515
15	966	1,125	1,279	1,429	1,574
16	1,010	1,167	1,322	1,471	1,617
17	1,033	1,190	1,344	1,494	1,639
18	1,036	1,193	1,347	1,497	1,643
19	1,037	1,194	1,348	1,498	1,645
20	1,037	1,194	1,348	1,499	1,648
21	1,036	1,193	1,349	1,502	1,653
22	1,035	1,194	1,351	1,507	1,662
23	1,036	1,196	1,356	1,516	1,676
24	1,039	1,202	1,366	1,531	1,697
25	1,046	1,213	1,382	1,553	1,726
26	1,057	1,229	1,405	1,582	1,764
27	1,073	1,253	1,436	1,622	1,814
28	1,097	1,284	1,476	1,672	1,874
29	1,128	1,324	1,526	1,733	1,945
30	1,166	1,373	1,585	1,803	2,027
31	1,213	1,431	1,654	1,885	2,121
32	1,268	1,498	1,733	1,976	2,224
33	1,330	1,572	1,820	2,076	2,340
34	1,398	1,652	1,916	2,187	2,467
35	1,471	1,741	2,019	2,308	2,605
36	1,552	1,837	2,133	2,438	2,755
37	1,638	1,941	2,255	2,580	2,917
38	1,732	2,054	2,387	2,733	3,093
39	1,834	2,176	2,532	2,900	3,282
40	1,945	2,310	2,688	3,080	3,488
41	2,065	2,454	2,857	3,276	3,711
42	2,197	2,611	3,041	3,487	3,952
43	2,339	2,780	3,239	3,717	4,213
44	2,492	2,964	3,454	3,964	4,496
45	2,657	3,161	3,686	4,233	4,804
46	2,836	3,376	3,939	4,525	5,139
47	3,031	3,609	4,213	4,844	5,504
48	3,241	3,863	4,512	5,192	5,904
49	3,472	4,140	4,839	5,573	6,341
50	3,724	4,444	5,199	5,990	6,820
51	4,001	4,779	5,594	6,449	7,347
52	4,306	5,146	6,028	6,953	7,923
53	4,643	5,551	6,504	7,505	8,553
54	5,014	5,997	7,028	8,110	9,243
55	5,421	6,486	7,602	8,771	9,994
56	5,869	7,022	8,229	9,492	10,811
57	6,361	7,608	8,912	10,276	11,700
58	6,897	8,245	9,656	11,128	12,663
59	7,480	8,940	10,464	12,053	13,707
60	8,116	9,694	11,339	13,053	14,834

## 保險成本表(男性)

單位：元 / 每十萬保險金額

年齡	保險期間				
	6	7	8	9	10
61	8,807	10,512	12,289	14,136	16,050
62	9,557	11,400	13,316	15,304	17,362
63	10,371	12,362	14,427	16,566	18,775
64	11,254	13,403	15,628	17,927	20,292
65	12,213	14,530	16,925	19,389	21,919
66	13,252	15,750	18,321	20,961	23,662
67	14,376	17,065	19,824	22,647	25,524
68	15,592	18,482	21,438	24,451	27,507
69	16,906	20,007	23,168	26,375	29,614
70	18,321	21,645	25,017	28,424	31,844
71	19,844	23,400	26,990	30,597	34,199
72	21,480	25,274	29,087	32,895	36,674
73	23,231	27,274	31,311	35,317	39,265
74	25,105	29,399	33,661	37,860	41,967
75	27,103	31,652	36,135	40,518	44,769
76	29,229	34,032	38,729	43,284	47,659
77	31,482	36,536	41,439	46,147	50,624
78	33,863	39,163	44,253	49,094	53,647
79	36,370	41,902	47,164	52,111	56,707
80	38,999	44,748	50,156	55,179	59,782
81	41,744	47,690	53,213	58,275	62,847
82	44,597	50,712	56,316	61,378	65,877
83	47,547	53,797	59,443	64,460	68,842
84	50,579	56,928	62,569	67,496	71,717
85	53,678	60,078	65,667	70,456	74,474

保險成本表(女性)

單位：元 / 每十萬保險金額

年齡	保險期間				
	6	7	8	9	10
14	637	742	846	946	1,044
15	655	760	864	964	1,061
16	669	775	877	977	1,074
17	680	785	887	986	1,083
18	687	791	893	992	1,089
19	690	794	895	994	1,092
20	690	793	895	995	1,095
21	688	792	895	997	1,099
22	686	791	896	1,000	1,105
23	685	792	899	1,007	1,115
24	687	797	907	1,017	1,129
25	693	805	919	1,033	1,148
26	702	818	935	1,053	1,172
27	716	835	956	1,078	1,201
28	733	856	982	1,108	1,235
29	753	881	1,010	1,141	1,273
30	776	908	1,042	1,177	1,314
31	801	938	1,077	1,217	1,359
32	827	969	1,114	1,260	1,407
33	855	1,003	1,152	1,304	1,460
34	885	1,039	1,195	1,354	1,516
35	917	1,078	1,240	1,407	1,578
36	952	1,120	1,291	1,466	1,647
37	990	1,166	1,346	1,532	1,724
38	1,031	1,216	1,407	1,605	1,810
39	1,078	1,273	1,476	1,686	1,906
40	1,130	1,338	1,555	1,779	2,015
41	1,189	1,411	1,642	1,884	2,136
42	1,257	1,494	1,742	2,001	2,269
43	1,333	1,588	1,853	2,129	2,415
44	1,420	1,691	1,975	2,268	2,570
45	1,514	1,805	2,106	2,417	2,738
46	1,619	1,928	2,247	2,576	2,915
47	1,730	2,058	2,395	2,744	3,108
48	1,847	2,193	2,552	2,925	3,316
49	1,967	2,336	2,719	3,120	3,546
50	2,093	2,487	2,900	3,337	3,802
51	2,227	2,651	3,101	3,578	4,087
52	2,375	2,836	3,327	3,850	4,406
53	2,542	3,047	3,584	4,156	4,763
54	2,737	3,289	3,877	4,502	5,162
55	2,963	3,568	4,209	4,888	5,604
56	3,224	3,884	4,582	5,319	6,096
57	3,519	4,237	4,995	5,794	6,637
58	3,845	4,625	5,448	6,316	7,233
59	4,201	5,047	5,942	6,885	7,882
60	4,585	5,505	6,478	7,506	8,591
61	4,999	6,001	7,060	8,181	9,364
62	5,448	6,540	7,696	8,918	10,207

保險成本表(女性)

單位：元 / 每十萬保險金額

年齡	保險期間				
	6	7	8	9	10
63	5,937	7,131	8,391	9,723	11,130
64	6,476	7,780	9,156	10,608	12,139
65	7,072	8,495	9,998	11,580	13,246
66	7,732	9,286	10,925	12,647	14,457
67	8,461	10,157	11,943	13,818	15,782
68	9,265	11,116	13,060	15,098	17,227
69	10,151	12,169	14,284	16,495	18,798
70	11,122	13,322	15,619	18,014	20,501
71	12,187	14,580	17,073	19,662	22,342
72	13,351	15,952	18,652	21,446	24,326
73	14,621	17,443	20,363	23,372	26,458
74	16,007	19,064	22,214	25,445	28,742
75	17,514	20,820	24,210	27,669	31,178
76	19,151	22,717	26,357	30,048	33,767
77	20,924	24,762	28,656	32,580	36,505
78	22,839	26,960	31,113	35,265	39,388
79	24,904	29,314	33,723	38,100	42,404
80	27,123	31,823	36,489	41,076	45,542
81	29,499	34,492	39,401	44,181	48,784
82	32,033	37,312	42,452	47,402	52,109
83	34,723	40,279	45,629	50,718	55,493
84	37,569	43,384	48,916	54,107	58,905
85	40,561	46,613	52,291	57,540	62,312

## 【附件二】投資標的發行或保證機構的說明及投資標的之介紹

一、投資標的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

※除以上公司外，凡長期債務信用評等達 Standard & Poor's Corp A-(含)/Moody's Investors service A3(含)/Fitch Ratings Ltd A-(含)以上之金融機構，本公司將視情況列入投資標的發行或保證機構。發行時，按當時的相關法令規定辦理。

二、連結投資標的之介紹--本契約提供之結構型債券，可連結之投資標的說明如下，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、可連結之股價指數投資標的如下：

(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 (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) The Hang Seng Index (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)

(九) 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) 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)

(十一) 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)

(十二) 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)。

(十三) 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)。

(十四) 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%。

(十五) 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分股的股價，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%。

(十六) 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%。

II、可連結之利率指數投資標的如下：

**(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。

III、可連結之股票投資標的如下：

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	3M CO	MMM US	2	Abbott Laboratories	ABT US	3	ABENGOA SA	ABG SM
4	ABN Amro Holding NV	AABA NA	5	ADV MICRO DEVICES INC	AMD US	6	Advantest Corp	6857 JT
7	Aeon Co Ltd	8267 JT	8	Affymetrix Inc	AFFX US	9	AGNICO EAGLE MINES LTD	AEM CN
10	AGUAS DE BARCELONA	AGS SM	11	Ajinomoto Co Inc	2802 JT	12	Alcatel SA	CGE FP
13	ALCOA INC	AA US	14	All Nippon Airways Co Ltd	9202 JT	15	ALLERGAN INC	AGN UN
16	Allianz AG Holding	ALV GR	17	Alps Electric Co Ltd	6770 JT	18	Altria Group Inc.	MO US
19	Amazon.Com Inc	AMZN US	20	AMERICAN ELECTRIC POWER	AEP US	21	American Express Co.	AXP US
22	American International Group Inc.	AIG US	23	AMGEN INC	AMGN UQ	24	AMGEN INC	AMGN US
25	ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	26	ANHEUSER-BUSCH COS INC.	BUD US	27	APACHE CORP	APA US
28	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	AIV UN (US)	29	APPLE COMPUTER INC	AAPL US	30	APPLIED MATERIALS INC	AMAT US
31	AQUA AMERICA INC	WTR US	32	Arcelor	LOR SM	33	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ADM US
34	ARCHSTONE-SMITH TRUST	ASN UN (US)	35	Asahi Breweries Ltd	2502 JT	36	Asahi Glass Co Ltd	5201 JT
37	ASML HOLDING NV	ASML NA	38	ASSICURAZIONI GENERALI	G IM	39	Astellas Pharma Inc	4503 JP
40	Astrazeneca PLC	AZN LN	41	AT&T Corp.	T US	42	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	ANZ AU
43	AVENTIS SA	AVE FP	44	Aviva Plc	AV/ LN	45	AXA S.A.	CS FP
46	BAE SYSTEMS PLC	BA/ LN	47	BANCA INTESA SPA	BIN IM	48	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	BBVA SM
49	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	SAN SM	50	Bangkok Bank PCL	BBL TB	51	Bank of America Corp.	BAC US
52	Bank of East Asia Ltd	23 HK	53	BANK OF IRELAND	BKIR ID	54	BANK ONE CORP	ONE US
55	Barclays PLC	BARC LN	56	Barrick Gold Corp.	ABX US	57	BASF AG	BAS GR
58	BAXTER INTERNATIONAL INC	BAX US	59	BAYER AG	BAY GR	60	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	BMW GR
61	BEAR STEARNS COMPANIES INC	BSC US	62	BellSouth Corp.	BLS US	63	BENETTON GROUP SPA	BEN IM
64	BHP Billiton Limited	BHP AU	65	BIOGEN IDEC INC	BIIB UQ	66	BNP PARIBAS	BNP FP
67	BOEING CO	BA US	68	BOLIDEN AB	BOL SS	69	BOSTON PROPERTIES	BXP UN (US)
70	Boyd Gaming Corp.	BYD US	71	BP PLC	BP/ LN	72	Bridgestone Corp	5108 JT
73	Bristol Myers Squibb Co.	BMY US	74	British American Tobacco Malaysia Bhd	ROTH MK	75	BRITISH LAND CO PLC	BLND LN
76	BRITISH SKY BROADCASTING PLC	BSY LN	77	BT GROUP PLC	BT/A LN	78	BULGARI SPA	BUL IM
79	BURBERRY GROUP PLC	BRBY LN	80	Cable & Wireless Plc	CW/ LN	81	CADBURY SCHWEPES PLC	CBRY LN
82	Cannon Inc.	7751 JP	83	CAPITALAND LTD	CAPL SP	84	CARDINAL HEALTH INC	CAH US
85	Carlsberg A/S	CARLB DC	86	Carnival Corp.	CCL US	87	CARREFOUR SA	CA FP
88	Casio Computer Co Ltd	6952 JT	89	CATERPILLAR INC	CAT US	90	Cathay Pacific Airways Ltd	293 HK
91	CELGENE CORP	CELG US	92	CENTAMIN EGYPT LTD	CNT AU	93	CENTEX CORP	CTX US

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
94	CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	ELET6 BZ	95	Cheung Kong Holdings Ltd	1 Hk	96	Chevron Corp.	CVX US
97	Chiron Corp	CHIR US	98	CHRISTIAN DIOR	CDI FP	99	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	9502 JP
100	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO	9504 JP	101	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	SBS US	102	Circuit City Stores Inc.	CC US
103	Cisco Systems Inc.	CSCO US	104	Citigroup Inc.	C US	105	Citizen Watch Co Ltd	7762 JT
106	CITY DEVELOPMENTS LTD	CIT SP	107	CLP Holdings Ltd	2 HK	108	Coach Inc.	COH US
109	Coca-Cola Co.	KO US	110	COLBUN SA	COLBUN CI	111	COLGATE- PALMOLIVE CO	CL US
112	COMCAST CORP- SPECIAL CL A	CMCSK US	113	Compagnie Financiere Richemont AG	CFR VX	114	COMPASS GROUP PLC	CPG LN
115	CONERGY AG	CGY GR	116	CONOCOPHILLIPS	COP US	117	Continental AG	CON GY
118	COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO	CSAN3 BE	119	COSTCO WHOLESALE CORP	COST US	120	Credit Saison Co Ltd	8253 JT
121	Credit Suisse Group	CSGN VX	122	CSK Corp	9737 JT	123	Daewoo Engineering & Construction Co Ltd	047040 KS
124	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	042660 KS	125	Dai Nippon Printing Co Ltd	7912 JT	126	Daikin Industries Ltd	6367 JT
127	DaimlerChrysler AG NA	DCX GR	128	Daiwa House Industry Co Ltd	1925 JT	129	Dassault Aviation SA	AM FP
130	DBS Group Holdings Ltd	DBS SP	131	DEERE & CO	DE US	132	DELL INC	DELL US
133	Denso Corp	6902 JT	134	Deutsche Bank	DBK GY	135	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GR
136	DIAGEO PLC	DGE LN	137	DOMINION RESOURCES INC/VA	D US	138	Dow Chemical Co.	DOW US
139	DUKE ENERGY CORP	DUK US	140	E. On AG	EOA GR	141	East Japan Railway Co	9020 JT
142	Eastman Kodak Co	EK US	143	EBAY INC	EBAY US	144	EI Du Pont de Nemours	DD US
145	Eisai Co Ltd	4523 JT	146	ELECTRICITE DE FRANCE	EDF FP	147	ELECTRONIC DATA SYSTEM CORP	EDS US
148	ELI LILLY & CO	LLY US	149	ELIZABETH ARDEN INC	RDEN US	150	EMC CORP/MASS	EMC US
151	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRIC	ENDESA CI	152	ENCANA CORP	ECA CN	153	ENDESA S.A.	ELE SM
154	Enel SPA	ENEL IM	155	ENERGY CONVERSION DEVICES	ENER UW	156	ENERSIS SA	ENERSIS CI
157	ENI SPA	E US	158	ENI SPA	ENI IM	159	ENTERGY CORP	ETR US
160	EOG RESOURCES INC	EOG US	161	EQUITY OFFICE PROPERTIES TR	EOP UN (US)	162	EQUITY RESIDENTIAL	EQR UN (US)
163	Ericsson Lm-B SHS	ERICB SS	164	ESCO TECHNOLOGIES INC	ESE US	165	Esprit Holdings Ltd	330 HK
166	ESTEE LAUDER COS INC	EL US	167	EVERGREEN SOLAR INC	ESLR US	168	EXELON CORP	EXC US
169	Exxon Mobil Corp.	XOM US	170	FACTSET RESEARCH SYSTEM	FDS US	171	FALCONBRIDGE LTD	FAL CN
172	Fannie Mae	FNM US	173	Fanuc Ltd	6954 JT	174	FEDEX CORP	FDX US
175	FIRSTENERGY CORP	FE US	176	FleetBoston Financial Corp	FBF US	177	Ford Motors Corp	F US
178	Forest Laboratories	FRX UN	179	FORTIS	FORB BB	180	FORTUM OYJ	FUM1V FH
181	FPL GROUP INC	FPL US	182	FRANCE TELECOM SA	FTE FP	183	Freddie Mac	FRE US
184	Fuji Photo Film Co Ltd	4901 JT	185	FUJITSU LTD	6702 JT	186	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	GAM SQ

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
187	GAP INC/THE	GPS US	188	GAZPROMNEFT	SIBN RU	189	GEBERIT AG-REG	GEBN SW
190	GENENTECH INC	DNA US	191	GENENTECH INC	DNA UQ	192	General Dynamics Corp.	GD US
193	General Electric Co.	GE US	194	General Motors Corporation	GM US	195	GENZYME CORP	GENZ US
196	GENZYME CORP	GENZ UQ	197	GlaxoSmithKline PLC	GSK LN	198	GOLDCORP INC	G CN
199	GROUPE DANONE	BN FP	200	HAFSLUND ASA-A SHS	HNA NO	201	HALLIBURTON CO	HAL US
202	Hang Seng Bank Ltd	11 HK	203	Hang Lung Properties Ltd	101 HK	204	HARDY-AMIES PLC	HRD LN
205	HARLEY-DAVIDSON INC	HOG US	206	Harrah's Entertainment Inc.	HET US	207	HBOS PLC	HBOS LN
208	Heineken	HEIA NA	209	Henderson Investment Ltd	97 HK	210	Henderson Land Development	12 HK
211	HERMES INTERNATIONAL	RMS FP	212	Hewlett-packard Co	HPQ US	213	Hitachi Ltd	6501 JT
214	HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO	9509 JP	215	HOKURIKU ELECTRIC POWER CO	9505 JP	216	HOME DEPOT INC	HD US
217	Honda Motor Co., Ltd.	7267 JP	218	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	HON US	219	Hong Leong Bank BHD	HLBK MK
220	HongKong Electric Holdings	6 HK	221	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	HKL SP	222	HSBC Holdings PLC	5 HK
223	HSBC Holdings PLC (UK Reg)	HSBA LN	224	HUGO BOSS AG	BOS GR	225	Hutchison Whampoa Ltd	13 HK
226	Hynix Semiconductor Inc	000660 KS	227	HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	000720 KS	228	Hyundai Heavy Industries	009540 KS
229	Hyundai Mobis	012330 KS	230	Hyundai Motor Co	005380 KS	231	Iberdrola SA	IBE SM
232	ImClone Systems	IMCL US	233	INCO LTD	N CN	234	Industrial Bank Of Korea	024110 KS
235	INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GR	236	ING Groep N.V.	INGA NA	237	Intel Corp.	INTC US
238	International Business Machines Corp.	IBM US	239	INTERNATIONAL PAPER CO	IP US	240	Isetan Co Ltd	8238 JT
241	Ito-Yokado Co Ltd	8264 JT	242	J.P. Morgan Chase & Co.	JPM US	243	Japan Tobacco Inc	2914 JT
244	JGC Corp	1963 JT	245	Johnson & Johnson	JNJ US	246	Johnson Electric Holdings Ltd	179 HK
247	JTEKT Corp	6473 JT	248	Kangwon Land Inc	035250 KS	249	Kansai Electric Power Co Inc/The	9503 JT
250	Kao Corp	4452 JT	251	KDDI Corp	9433 JT	252	KELDA GROUP PLC	KEL LN
253	Kerzner International	KZL US	254	Kia Motors Corp	000270 KS	255	Kikkoman Corp	2801 JT
256	Kimberly-Clark Corp.	KMB US	257	Kirin Brewery Co Ltd	2503 JT	258	KLA Tencor	KLAC US
259	Kobe Steel	5406 JT	260	Konami Corp	9766 JT	261	Konica Minolta Holdings Inc	4902 JT
262	Kookmin Bank	060000 KS	263	Korea Electric Power Corp	015760 KS	264	Korea Exchange Bank	004940 KS
265	Korea Gas Corp	036460 KS	266	KOSE CORP	4922 JP	267	KROGER CO/THE	KR US
268	KT Corp	030200 KS	269	KT Freetel Co Ltd	032390 KS	270	KT&G Corp	033780 KS
271	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	6370 JT	272	Kyocera Corp	6971 JT	273	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	9508 JP
274	Lam Research	LRCX US	275	LAND SECURITIES GROUP PLC	LAND LN	276	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	LEH US
277	LEOPALACE21 CORP	8848 JT	278	LG Chem Ltd	051910 KS	279	LG Corp	003550 KS
280	LG Electronics Inc	066570 KS	281	LG Philip LCD Co Ltd.-ADR	LPL	282	Li & Fung Ltd	494 HK
283	LIBERTY INTERNATIONAL PLC	LII LN	284	Lloyds TSB Group PLC	LLOY LN	285	LOCKHEED MARTIN CORP	LMT US

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
286	L'OREAL	OR FP	287	Louis Vuitton Moet Hennessy	MC FP	288	LOWE'S COS INC	LOW US
289	LUCENT TECHNOLOGIES INC	LU US	290	LUKOIL	LKOH RU	291	MACK-CALI REALTY CORP	CLI UN (US)
292	Magellan Midstream Holdings LP	MGG US	293	Marui Co Ltd	8252 JT	294	Matsushita Electric Industrial Co Ltd	6752 JT
295	Matsushita Electric Works Ltd	6991 JT	296	MCDONALD'S CORP	MCD US	297	McGraw Hill Companies, Inc.	MHP US
298	Medimmune Inc	MEDI US	299	MEDTRONIC INC	MDT US	300	Merck & Co. Inc.	MRK US
301	Meredith	MDP US	302	MERRILL LYNCH & CO INC	MER US	303	Michelin	ML FP
304	Microsoft Corp.	MSFT US	305	Millea Holdings Inc	8766 JT	306	MILLENNIUM PHARMACEUTICALS	MLNM US
307	Mitsubishi Corp	8058 JT	308	Mitsubishi Estate Co Ltd	8802 JT	309	Mitsubishi UFT Financial Group Inc	8306 JT
310	Mitsui Fudosan Co Ltd	8801 JT	311	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd	8752 JT	312	Mizuho Financial Group	8411 JP
313	MMC NORILSK NICKEL	GMKN RU	314	MOBIL OIL GHANA LTD	MOGL GN	315	Motorola Inc	MOT US
316	MTR Corp	66 HK	317	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	MUV2 GR	318	NATIONAL GRID PLC	NGT LN
319	NATIONAL OILWELL VARCO INC	NOV US	320	NEC	6701 JT	321	Nestle S.A.	NESN VX
322	Newmont Mining Corp.	NEM US	323	News Corp.	NWS US	324	NEXEN INC	NXY LN
325	NEYVELI LIGNITE CORPORATION	NLC IN	326	NGK Insulators Ltd	5333 JT	327	Nike Inc.	NKE US
328	Nikon Corp	7731 JT	329	Nintendo Co Ltd	7974 JT	330	Nippon Oil Corp	5001 JT
331	Nippon Steel Corp.	5401 JP	332	Nippon Telegraph & Telephone	9432 JP	333	Nissan Motor Co Ltd	7201 JT
334	Nisshin Seifun Group Inc	2002 JT	335	Nokia Corp.	NOK1V FH	336	NOKIA CORP-SPON ADR	NOK US
337	Nomura Holdings Inc	8604 JP	338	NORTEL NETWORKS CORP	NT US	339	Northrop Grumman	NOC US
340	NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	NWG LN	341	Novartis AG	NOVN VX	342	NTT Data Corp	9613 JT
343	NTT DOCOMO INC	9437 JP	344	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	8933 JT	345	Nucor Corp.	NUE US
346	OAQ GAZPROM	GSPBEX RU	347	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY US	348	Olympus Corp	7733 JT
349	ORACLE CORP	ORCL US	350	PACIFIC ETHANOL INC	PEIX UQ	351	PCCW Ltd	8 HK
352	PEABODY ENERGY CORP	BTU US	353	PENNON GROUP PLC	PNN LN	354	PENTAIR INC	PNR LN
355	PepsiCo Inc.	PEP US	356	Pfizer Inc.	PFE US	357	PHILIPS ELECTRONICS NV	PHIA NA
358	Pioneer Corp	6773 JT	359	Pitney Bowes Inc.	PBI US	360	POLO RALPH LAUREN CORP	RL US
361	Porsche AG	POR3 GY	362	POSCO	005490 KS	363	Procter & Gamble Co.	PG US
364	PROLOGIS	PLD UN (US)	365	Prudential PLC	PRU LN	366	PTT PCL	PTT TB
367	Qualcomm Inc	QCOM US	368	Raytheon Co.	RTN US	369	REED ELSEVIER PLC	REL LN
370	REPSOL YPF SA	REP SM	371	Reuters Group Plc	RTR LN	372	Ricoh Co Ltd	7752 JT
373	Rio Tinto	RIO AU	374	RIO TINTO PLC	RIO LN	375	Roche Holding AG	ROG VX
376	Rockwell Collins	COL US	377	ROHM CO., LTD	6963 JT	378	Rolls-Royce Group Plc.	RR/ LN
379	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS LN	380	RWE AG	RWE GR	381	Safeway Plc	SFW LN
382	Samsung Corp	000830 KS	383	Samsung Electro- Mechanics Co Ltd	009150 KS	384	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	005930 KS

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
385	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	000810 KS	386	Samsung SDI Ltd	006400 KS	387	SANOFI-AVENTIS SA	SAN FP
388	SANPAOLO IMI SPA	SPI IM	389	SAP AG	SAP GR	390	Sapporo Ltd	2501 JP
391	SAUDI ELECTRICITY CO	SECO AB	392	SCHERING-PLOUGH CORP	SGP US	393	Schlumberger Ltd	SLB US
394	SCOR	SCO FP	395	Secom Co Ltd	9735 JT	396	Sekisui House Ltd	1928 JT
397	Seven & I Holdings Co. Ltd	3382 JT	398	SEVEN TRENT PLC	SVT LN	399	Sharp Corp	6753 JT
400	SHIKOKU ELECTRIC POWER CO	9507 JP	401	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4063 JT	402	Shinhan Financial Group Co Ltd	055550 KS
403	Shinsegae Co Ltd	004170 KS	404	Shionogi & Co Ltd	4507 JT	405	Shiseido Co Ltd	4911 JT
406	Shizuoka Bank Ltd/The	8355 JT	407	Showa Shell Sekiyu KK	5002 JT	408	Siemens AG	SIE GR
409	SIMON PROPERTY GROUP INC (US)	SPG UN (US)	410	Singapore Airlines Ltd	SIA SP	411	Singapore Telecommunications Ltd	ST SP
412	Sino Land Co	83 HK	413	SK Corp	003600 KS	414	SK Telecom Co Ltd	017670 KS
415	SOCIETE GENERALE	GLE FP	416	SOLARWORLD AG	SWV GY	417	S-Oil Corp	010950 KS
418	Sompo Japan Insurance Inc	8755 JT	419	Sony Corp.	6758 JP	420	SOUTHERN CO	SO US
421	Sprint Nextel	S US	422	STANDARD CHARTERED PLC	STAN LN	423	STATE STREET CORP	STT US
424	Station Casinos Inc.	STN US	425	STATOIL ASA	STL NO	426	STERLING BAN CORP/NY	STL US
427	STMICROELECTRONICS NV	STM FP	428	STOCKLAND	SGP AU	429	SUEZ SA	SZE FP
430	Sumitomo Electric Industries Ltd	5802 JT	431	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8316 JT	432	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	8830 JT
433	Sun Hung Kai Properties Ltd	16 HK	434	SUN MICROSYSTEMS INC	SUNW US	435	SUNCOR ENERGY INC	SU CN
436	Suzuki Motor Corp	7269 JT	437	Swire Pacific Ltd	19 HK	438	Takashimaya Co Ltd	8233 JT
439	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4502 JT	440	TATA POWER COMPANY LIMITED	TPWR IN	441	TDK Corp	6762 JT
442	TECK COMINCO LTD	TCK/B CN	443	TELECOM ITALIA SPA	TIT IM	444	TELEFONICA S.A.	TEF SM
445	Telekom Malaysia Bhd	T MK	446	TENAGA NASIONAL BHD	TNB MK	447	Terumo Corp	4543 JT
448	TESCO PLC	TSCO LN	449	Texas Instruments Inc	TXN US	450	Thai Airways International Pcl	THAI TB
451	Thales SA	HO FP	452	Tiffany & Co.	TIF US	453	TIM SPA	TIM IM
454	TIMBERLAND CO	TBL US	455	TIME WARNER INC	TWX US	456	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	9506 JP
457	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	9501 JP	458	Tokyo Electric Power Co Inc/The	9501 JT	459	Tokyo Electron Ltd	8035 JT
460	TOKYU LAND CORP	8815 JT	461	Toppa Printing Co Ltd	7911 JT	462	Toshiba Corp	6502 JT
463	Total S.A.	FP FP	464	Toto Ltd	5332 JT	465	Toyo Seikan Kaisha Ltd	5901 JT
466	Toyota Motor Corp.	7203 JP	467	TRANSOCEAN INC	RIG US	468	Trend Micro Inc	4704 JT
469	TRIZEC PROPERTIES INC	TRZ UN (US)	470	TXU CORP	TXU US	471	Tyco International Ltd.	TYC US
472	UBS AG	UBSN VX	473	UNICREDITO ITALIANO SPA	UC IM	474	UNIFIED ENERGY SYSTEM-CLS	EESR RU
475	Unilever NV	UNA NA	476	UNILEVER PLC	ULVR LN	477	United Overseas Bank Ltd	UOB SP
478	UNITED PARCEL SERVICE-CL B	UPS US	479	UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	480	VALERO ENERGY CORP	VLO US
481	VALLOUREC	VK FP	482	VEDANTA RESOURCES PLC	VED LN	483	Verizon Communications Inc.	VZ US
484	Vestas wind systems A/S	VWS DC	485	VIACOM INC-CL B	VIA/B US	486	VIVENDI	EX FP
487	Vodafone Group PLC	VOD LN	488	Volkswagen AG	VOW GR	489	WACHOVIA CORP	WB US

項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼	項次	股票名稱	代碼
490	Walgreen Co.	WAG US	491	Wal-Mart Stores Inc.	WMT US	492	Walt Disney Co.	DIS US
493	Wells Fargo & Co.	WFC US	494	WESTFIELD GROUP	WDC AU	495	Wharf Holdings Ltd	4 HK
496	Wheelock & Co Ltd	20 HK	497	WOLTERS KLUWER NV	WLSNC NA	498	Woori Finance Holdings Co Ltd	053000 KS
499	WYETH	WYE US	500	Wynn Resorts Ltd.	WYNN US	501	Xilinx Inc	XLNX US
502	XSTRATA PLC	XTA LN	503	YAHOO! INC	YHOO US	504	Yamaha Corp	7951 JT
505	Yamato Holdings Co Ltd	9064 JT	506	Yokogawa Electric Corp	6841 JT	507	Yue Yuen Industrial Holdings	551 HK
508	ZURICH FINANCIAL SERVICES	ZURN VX						

## 【附註說明】

結構型債券連結之投資標的若為股票時，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：

- a. 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；
- b. 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. 任何形式的證券、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。）

**【附件三】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 = 起始投資金額 × [ 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十一條之約定方式分配

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，本公司最晚在投資起始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 = 起始投資金額 × 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： $h = 1, 2, \dots, T$

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

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

$T$ ：結構型債券期間總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

$H$ ：結構型債券之期間（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：係指自結構型債券投資起始日起以每  $t_{mi}$  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 為結構型債券投資起始日，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投資標的其所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國境內銀行之營業日。

$A_h\%, B_h\%, C_h\%$ ：此三組參數皆為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在投資起始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。

$N$ ：連結之投資標的個數。

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

$\text{Underlying}_n^0$ ：第  $n$  個連結投資標的於投資起始日之收盤值。

$\text{Underlying}_n^{h,dh}$ ：第  $n$  個連結投資標的於第  $h$  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，本公司最晚在投資起始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 ( $H=6$ ) 結構型債券之投資起始日，起始投資金額為 10,000 美元；

2.連結之投資標的為 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.連結投資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	$R_{portfolio_h}$	$R_h$
結構型債券投資起始日收盤值					
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：

$$\text{結構型債券到期金} = \text{起始投資金額} \times [1 + \text{最低保證投資報酬率}] = 10,000 \text{ 美元} \times [1 + 10\%] = 11,000 \text{ 美元}$$

『第二種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第十一條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第  $h$  期之收益分配 = 起始投資金額  $\times$  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) 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  $R_h = E_h\%$  , 而且要保人可選擇：

I. 依契約條款第二十四條約定提領「投資帳戶價值」之全部，或

II.  $R_{h+i} = F$  , 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)

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

$T$  : 結構型債券期間總期數,  $T = \sum_{i=1}^H M_i$  。

$H$  : 結構型債券之期間 (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 : 係指自結構型債券投資起始日起以每  $t_{mi}$  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 為結構型債券投資起始日, 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投資標的其所屬報價市場共同之營業日, 且為中華民國境內銀行之營業日。

$R_{Target}$  : 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, 本公司最晚在投資起始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, 本公司最晚在投資起始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。

$N$  : 連結之投資標的個數。

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

$Underlying_n^0$  : 第  $n$  個連結投資標的於投資起始日之收盤值。

$Underlying_n^{h,dh}$  : 第  $n$  個連結投資標的於第  $h$  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，本公司最晚在投資起始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（ $H=6$ ）結構型債券之投資起始日，起始投資金額為10,000美元；

2.連結之投資標的為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.連結投資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
結構型債券投資起始日收盤值					
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  $Portfolio_2 = 147.93\% \geq R_{Target} = 120\%$ ，則要保人可選擇：

I. 提領「投資帳戶價值」之全部，或

II.  $R_{2+i}$ =每期期初 12 個月美元 Libor 利率，其中  $i=1,2,3,4$ ，計算如下：

$R_3$  = 第 3 期期初 12 個月美元 Libor 利率 = 6.50%，則第 3 期之收益分配 = 10,000 美元  $\times$  6.50%  
= 650 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 = 起始投資金額 = 10,000 美元

『第三種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額 × [ 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十一條之約定方式分配

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，本公司最晚在投資起始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 = 起始投資金額 × 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  $\sum_{t=1}^h R_t = E$ ，則要保人可選擇：

I. 依契約條款第二十四條約定提領「投資帳戶價值」之全部，或

II.  $R_{h+i} = F$ ，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。

$T$ ：結構型債券期間總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

$H$ ：結構型債券之期間（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：係指自結構型債券投資起始日起以每  $t_{mi}$  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 為結構型債券投資起始日，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投資標的其所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國境內銀行之營業日。

$E$ ：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，本公司最晚在投資起始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，本公司最晚在投資起始日後一個月內以書面方式通知要保人。

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

$N$ ：連結之投資標的個數。

$m$ ：從  $N$  個連結投資標的中每期挑出計算平均投資績效之投資標的個數。

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

$Method(S_i)$ ：選定第  $i$  個連結投資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投資標的，計算其平均投資績效，此投資績效定義為（每期期末前  $dh$  個結構型債券評價日之收盤值減投資起始日之收盤值）除以投資起始日之收盤值。
  2. 每期挑出  $m$  個投資績效絕對值最小之連結投資標的，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，本公司最晚在投資起始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 ( $H=6$ ) 結構型債券之投資起始日，起始投資金額為 10,000 美元；

2. 連結之投資標的為 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. 連結投資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。

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

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

$$= 1.39\%$$

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

因  $\sum_{t=1}^3 R_t = E = 30\%$ ，則要保人可選擇：

I. 提領「投資帳戶價值」之全部，或

II.  $R_{3+i}$ =每期期初 12 個月美元 Libor 利率，其中  $i=1,2,3$ ，計算如下：

$$R_4 = \text{第 4 期期初 12 個月美元 Libor 利率} = 6.29\%，\text{則第 4 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 6.29\%$$

$$= 629 \text{ 美元}$$

$R_5 =$  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  $\times 6.52\%$   
 $= 652$  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  $\times 2.34\%$   
 $= 234$  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：

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

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

$$= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max}(45.15\% \times 0\%, 0\%)]$$

$$= 10,000 \text{ 美元}$$

#### 『第四種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額 × [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，本公司最晚在投資起始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 ( $\text{Portfolio}_h$ ) 計算公式如下：

1.  $h = 1$  (第 1 期)：連結之  $N$  個投資標的中，於第 1 期期末選出成長率最高之連結投資標的，而第 1 期之投資績效即為該連結投資標的之成長率。

2.  $h = 2, 5, \dots, T$  (第 2 期以後)：連結之  $N$  個投資標的中，剔除前  $h - 1$  期選出之連結投資標的後，剩餘之  $N - h + 1$  個連結投資標的於第  $h$  期期末選出成長率最高之連結投資標的，而第  $h$  期之投資績效即為該連結投資標的之成長率。

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

$T$ ：結構型債券期間總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

$H$ ：結構型債券之期間（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：係指自結構型債券投資起始日起以每  $t_{mi}$  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 為結構型債券投資起始日，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投資標的其所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國境內銀行之營業日。

$\text{Portfolio}_h$ ：第  $h$  期之投資績效。

$N$ ：連結之投資標的個數。

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

$\text{Underlying}_n^0$ ：第  $n$  個連結投資標的於投資起始日之收盤值。

$\text{Underlying}_n^h$ ：第  $n$  個連結投資標的於第  $h$  期期末之收盤值。

#### 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 3 月 31 日為投入 6 年期 ( $H = 6$ ) 結構型債券之投資起始日，起始投資金額為 10,000 美元；

2. 自結構型債券投資起始日起每 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. 連結之投資標的為 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%；

5. 連結投資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
結構型債券投資起始日收盤值																
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：

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%

各期投資績效計算步驟如下：

● 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 = 起始投資金額  $\times [ 1 + \text{Max} ( \text{投資組合成長率} \times \text{參與率} , \text{最低保證投資報酬率} ) ]$

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

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

『第五種計算公式』

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

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<sub>i,j</sub> ) | : 第 i 個連結投資標的在第 j 期期末相對期初之報酬率絕對值。

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

$$T: \text{結構型債券期間總期數} , T = \sum_{i=1}^H M_i \text{。}$$

H: 結構型債券之期間 (年數)。

M<sub>i</sub>: 第 i 年度中之期數, M<sub>i</sub> = 12 / t<sub>mi</sub>。

t<sub>mi</sub>: 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: 係指自結構型債券投資起始日起以每 t<sub>mi</sub> 個月為一期之週期; 例如, 假設每年以 12 個月為一期 (t<sub>mi</sub> = 12, M<sub>i</sub> = 1), 而 2004/12/11 為結構型債券投資起始日, 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投資標的其所屬報價市場共同之營業日, 且為中華民國境內銀行之營業日。

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, 本公司最晚在投資起始日後一個月內以書面方式通知要保人。

N: 連結之投資標的個數。

※ 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) 結構型債券之投資起始日, 起始投資金額為 10,000 美元;

2. 連結之投資標的為 S&P500 指數及恆生指數 (N = 2);

3. 自結構型債券投資起始日起每一年為一週期 (t<sub>mi</sub> = 12, M<sub>i</sub> = 12 / t<sub>mi</sub> = 12 / 12 = 1, T =  $\sum_{i=1}^H M_i = \sum_{i=1}^6 1 = 6$ )

;

4. A% = 3%、參與率 = 20%;

5.連結投資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 ( $j=6$ )

$$\begin{aligned} \text{投資組合成長率} &= \text{Min}[ | Return( Index_{1,6} ) | , | Return( Index_{2,6} ) | \\ &= \text{Min}[ | 1109.64 / 879.37 - 1 | , | 13722.70 / 13714.78 - 1 | ] \\ &= \text{Min}[ | 26.18\% | , | 0.06\% | ] = 0.06\% \end{aligned}$$

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

結構型債券到期金計算步驟如下：

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

『第六種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額

每一期期末依配息公式分配收益並依條款第十一條之約定方式分配

其中：

一、配息公式：

第  $h$  期之收益分配 = 起始投資金額  $\times$  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  $R_h = \text{Max} [ B\%, C ]$ ，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  $R_h = G$

$T$ ：結構型債券期間總期數， $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

$H$ ：結構型債券之期間（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：係指自結構型債券投資起始日起以每  $t_{mi}$  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 為結構型債券投資起始日，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投資標的其所屬報價市場共同之營業日，且為中華民國境內銀行之營業日。

$R_{min}$ ：最低保證收益分配率。

$A\%$ ,  $B\%$ ,  $D\%$ ,  $E$ ,  $R_{min}$ ：此五組參數皆為固定數值，於每次銷售結構型債券時決定，本公司最晚在投資起始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，本公司最晚在投資起始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 ( $H = 6$ ) 結構型債券之投資起始日，起始投資金額為 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.  $A\% = 6\%$ 、 $B\% = 0\%$ 、 $D\% = 7\%$ 、 $E = 2$  ;

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. 連結投資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 ( $h = 1$ )

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

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

● 第 2 年 ( $h = 2$ )

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

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

$$\text{第 2 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 0.00\% = 0 \text{ 美元}$$

...

● 第 5 年 ( $h = 5$ )

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

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

$$\text{第 5 期之收益分配} = 10,000 \text{ 美元} \times 3.98\% = 398 \text{ 美元}$$

● 第 6 年 ( $h = 6$ )

因為  $h = 6 = T$  , 且

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

$$\begin{aligned} R_6 &= R_{min} - \sum_{t=1}^{6-1} R_t \\ &= 18.00\% - 12.18\% = 5.82\% \end{aligned}$$

結構型債券到期金計算步驟如下：

結構型債券到期金 = 起始投資金額 = 10,000 美元

## 『第七種計算公式』

結構型債券到期金 = 起始投資金額 × [ 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十一條之約定方式分配

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，本公司最晚在投資起始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 = 起始投資金額 × 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) :  $R_h = \text{Max} [B_h\%, C_h\% + PR_h\% \times \text{Portfolio}_h]$

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

投資標的絕對報酬率  $_h(t) = \text{Abs} [(\text{第 } h \text{ 期第 } t \text{ 個觀察日前 } dh \text{ 個結構型債券評價日之收盤值} / \text{第 } h \text{ 期第 } t-1 \text{ 個觀察日前 } dh \text{ 個結構型債券評價日之收盤值}) - 1]$ ，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。 $\text{Abs}$  係指絕對值。

$T$  : 結構型債券期間總期數,  $T = \sum_{i=1}^H M_i$ 。

$H$  : 結構型債券之期間 (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  $h$  期中計算投資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 : 係指自結構型債券投資起始日起以每  $t_{mi}$  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 為結構型債券投資起始日, 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投資標的其所屬報價市場共同之營業日, 且為中華民國境內銀行之營業日。

$A\%, B\%, C_h\%, PR_h\%, dh$  : 此五組參數皆為固定數值, 於每次銷售結構型債券時決定, 本公司最晚在投資起始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 ( $H = 6$ ) 結構型債券之投資起始日, 起始投資金額為 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.  $A_h = 8\%$ ,  $B_h = 3\%$ 、 $C_h = 0\%$ 、 $PR_h = 50\%$  ( $h = 2, 3, \dots, 6$ ) ,  $dh=5$  , 最低保證投資報酬率為 0% ;

4. 連結之投資標的為恆生指數，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. 連結投資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】各觀察日投資標的絕對報酬率、各期收益分配及結構型債券到期金計算步驟如下：

第 $h$ 期	投資標的絕對報酬率 $r_h(1)$	投資標的絕對報酬率 $r_h(2)$	投資標的絕對報酬率 $r_h(3)$	投資標的絕對報酬率 $r_h(4)$	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%

各觀察日投資標的絕對報酬率及各期收益分配計算步驟如下：

● 第 1 年 ( $h = 1$ )

$$R_1 = A_h = 8.00\%$$

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

● 第 2 年 ( $h = 2$ )

投資標的絕對報酬率  $r_2(1)$

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

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

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

投資標的絕對報酬率  $r_2(2)$

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

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

...

投資標的絕對報酬率<sub>2</sub>(4)

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

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

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

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

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

...

### ● 第 6 年 (h = 6)

投資標的絕對報酬率<sub>6</sub>(1)

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

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

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

投資標的絕對報酬率<sub>6</sub>(2)

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

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

...

投資標的絕對報酬率<sub>6</sub>(4)

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

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

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

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

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

結構型債券到期金計算步驟如下：

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

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

## 【注意事項】

- 1. 提前贖回之價格風險：**要保人於淨投資保費運用期間屆滿前辦理全部或部分贖回，本公司不保證給付之金額大於已繳保費金額，且不保證其投資報酬率。結構型債券到期前如申請提前贖回，將導致您可領回的金額低於原始投資金額(在最壞情形下，領回金額甚至可能為零)，或者根本無法進行贖回。
- 2. 信用風險：**當投資標的發行機構發生財務困難或破產等事件致該投資標的發行機構之總資產不足以完全清償要保人之投資本息時，投資標的保證機構應履行代為償付之保證責任。若投資標的發行機構與投資標的保證機構為同一機構，或兩者雖然並非同一機構，但投資標的保證機構也因發生財務困難或破產等事件致該投資標的保證機構無法履行代為償付之保證義務時，要保人必須自行承擔虧損之風險。本公司對於本商品不保證投資收益與獲利，要保人亦應注意本商品將存在違約風險(例如：發行或保證機構有可能發生任何財務問題甚至破產等狀況)，一旦該情事發生時，本公司除以書面通知要保人外，並會將該訊息公佈於本公司網站上，且本公司將盡善良管理人之注意義務，妥善處理與發行或保證機構間的合約與所衍生的相關事務，為要保人爭取最大利益。
- 3. 匯率風險：**若淨投資保費運用期間之投資帳戶價值的計價貨幣單位不同於本保單收付之「新台幣」時，本保單收取之「新台幣」保費將以兌換為該計價貨幣後之金額申購本投資標的，並於申請保險費返還、解約金、部份或全部提領金額及各項給付等，於兌換為「新台幣」後給付之，要保人或受益人需自行承擔投資帳戶價值的計價貨幣與「新台幣」間轉換時所產生之匯率風險。
- 4. 法律風險：**稅法相關規定之改變可能會影響本保險商品之投資報酬及給付金額。

## 【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、雙日均失明者。
- 2、兩上肢腕關節缺失者或兩下肢足踝關節缺失者。
- 3、一上肢腕關節及一下肢足踝關節缺失者。
- 4、一目失明及一上肢腕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。

名詞解釋：

### 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。