

# 南山人壽保險股份有限公司

## NAN SHAN LIFE INSURANCE COMPANY, LIMITED

(以下稱「本公司」)

### 南山人壽財富人生外幣變額年金保險(樣本)

年金、返還保單帳戶價值

(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。)

- 一、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。
- 二、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。
- 三、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)。

(本公司免付費服務及申訴電話:0800-020-060)

中華民國九十七年四月九日  
(97)南壽研字第024號函備查  
中華民國九十七年五月二十六日  
(97)南壽研字第078號函備查  
中華民國九十七年六月二十七日  
(97)南壽研字第166號函備查

#### 第一條 保險契約的構成

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

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

#### 第二條 名詞定義

本契約名詞定義如下：

一、「基本保費」，係指要保人於投保時所繳納之保險費。

二、「增額保費」，係指下列兩者之總和：

(一)、「不定期增額保費」：本契約遞延期間內，要保人得隨時以書面申請並經本公司同意後，所繳交之非固定額外保費。

(二)、「定期增額保費」：本契約遞延期間內，要保人以書面申請並經本公司同意後，定期繳交之固定額外保費。要保人得隨時申請並經本公司同意後，變更繳交金額。

三、「總保費」，係指要保人已繳之基本保費、增額保費總和。

四、「保費費用」，係指要保人繳交基本保費或增額保費且用於購買非結構型債券之投資標的時，本公司自基本保費或增額保費扣除之費用，其金額如附表一所示。

五、「附加費用」，係指要保人繳交基本保費或不定期增額保費並用於購買結構型債

券時，本公司自基本保費或不定期增額保費扣除之費用，其最高收取金額及計算方式如附表一所示。

- 六、「保單管理費用」，係指維持保單運作所收取之費用。本公司自本契約生效日起，依本契約第十六條約定，按月扣除本契約附表一所示之金額。
- 七、「申購手續費」，係指要保人所購買（轉入）之投資標的為交易所買賣之指數股票型基金（以下簡稱ETFs）者，於本公司依第十五條或第二十條約定購買（轉入）時所產生之手續費，並依本契約附表一所示比例及計算方式扣除。
- 八、「ETFs管理費用」，係指要保人所選定之投資標的為ETFs者，本公司維持ETFs行政運作所收取費用。本公司自本契約生效日起，得依本契約第十六條約定方式按月扣除，其金額如本契約附表一所示。
- 九、「投資標的」，係指本契約用以累積遞延期間之保單帳戶價值的投資項目（如附件一及附件二所示），及本公司日後經主管機關同意變更之其他投資項目。
- 十、「投資標的貨幣」，係指投資標的用以計價之貨幣別。
- 十一、「投資標的淨值」，係指要保人買入或賣出附件一投資標的時之交易價格，並以投資標的所屬公司計算者為準。惟投資標的為ETFs者，係指於交易日時所有「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」要保人買入或賣出ETFs之市場價格（Market Price，以交易市場開盤後一小時內的市場價格為準，倘交易市場開盤後一小時內無法順利完成交易時，則以開盤後第二小時內的市場價格為準，並依此類推，直至順利完成交易為止）；倘交易市場暫時停止交易或無法順利成交時，本公司以前述暫停或無法成交之情事消滅後之第一個交易日之交易價格為準。
- 十二、「價格相對比率」，係指於計算當日附件二之結構型債券之總市值與計算當日本商品之該投資標的投資金額加總之比率。由投資標的發行公司於每一評價日依附件二所定方式揭露之。
- 十三、「投資金額」，係指要保人投資附件二之結構型債券時，結構型債券投資起始日之該投資標的價值，倘爾後要保人依第十八條贖回保單帳戶價值、第二十條轉出附件二結構型債券價值或依第三十一條保險單借款而有以該投資標的價值扣抵之情事，則本契約投資金額將按其申請贖回或轉出之比例，或依第三十一條第四項約定扣抵該投資標的價值之比例減少之，並以減少後之金額為「投資金額」。
- 十四、「單位」，係指附件一所示之投資標的公開說明書所載之受益權單位。若投資標的為於ETFs，係指所投資交易市場之報價單位。
- 十五、「投資標的價值」，係指於年金給付開始日前依第十四條約定計算所得之金額。
- 十六、「保單帳戶價值」，係指要保人所持有之各投資標的於交易日之投資標的價值之總和。
- 十七、「投資標的發行公司」，係指如附件二所示之投資標的發行公司。
- 十八、「投資標的保證公司」，係指附件二所示之投資標的保證公司。
- 十九、「投資標的所屬公司」，係指附件一投資標的之經理公司或發行公司。
- 二十、「收益給付」，係指依下列金額，自實際收受保費之日或取得本款第二目金額之日當月（含）起，按日依指定銀行每月之第一個營業日本契約計價貨幣單位活期存款利率單利計算之金額。

（一）、基本保費及增額保費扣除其保費費用、申購手續費及附加費用後之餘額。

(二)、依第二十條第二項第二款約定計算之轉出金額。

- 二十一、「評價日」，係指投資標的之相關證券市場及相關貨幣市場之營業日。
- 二十二、「交易日」，係指投資標的所屬公司或投資標的發行公司所規定之該投資標的之評價日、中華民國境內銀行之營業日、本公司營業日，以上三者兼具之日。若該日非為以上三者兼具之日，則以下一個交易日為本契約所稱之「交易日」。本公司有權依投資標的所屬公司或投資標的發行公司規定變更投資標的之交易日，並以書面通知要保人。
- 二十三、「保單足月日」，係指自本契約生效日起每月與本契約生效日相當之日。無相當日者，指該月之末日。
- 二十四、「指定銀行」，係指辦理本契約指定用途信託資金投資業務之銀行或保管業務之銀行。本契約所稱指定銀行現為臺灣銀行股份有限公司，但若將來因故變更者，則以本公司所指定報經主管機關備查之金融機構為準。
- 二十五、「基本保費投資時點」，係指本契約第六條契約撤銷權行使期限屆滿日後第一個交易日，且僅適用於購買非結構型債券之投資標的。
- 二十六、「結構型債券投資起始日」，係指本公司購買結構型債券之當日。
- 二十七、「遞延期間」，係指本契約生效日起算至年金給付開始日前一日之特定期間，且不得少於六年。
- 二十八、「保證期間」，係指依本契約約定，不論被保險人生存與否，本公司保證給付年金之期間。要保人於投保時得指定以五年、十年、十五年或二十年為保證期間，保證期間自年金給付開始日起算。
- 二十九、「保證金額」，係指依本契約約定，不論被保險人生存與否，本公司保證給付年金之總額。
- 三十、「保證金額攤提期間」，係指保證金額分期給付完畢所須之期間。
- 三十一、「年金金額」，係指依本契約約定之條件及期間，本公司分期給付之金額。
- 三十二、「年金給付開始日」，係指遞延期間屆滿之次一日。
- 三十三、「未支領之年金餘額」，係指被保險人於本契約年金保證期間（或保證金額）內尚未領取之年金金額。
- 三十四、「預定利率」，係指本公司於年金給付開始日用以計算年金金額之利率。
- 三十五、「年金生命表」，係指本公司於年金給付開始日用以計算年金金額之生命表。
- 三十六、「保險年齡」：係指以被保險人之投保年齡加計自本契約生效日起經過之週年數計之，但未滿一週年者不計入。

### 第三條 保險公司應負責任的開始

本公司應自同意承保且收取基本保費後負保險責任，並應發給保險單作為承保的憑證。

本公司如於同意承保前，預收相當於基本保費之金額時，其應負之保險責任，以同意承保時溯自預收相當於基本保費金額時開始。但本公司同意承保前而被保險人身故時，本公司無息退還要保人所繳總保費。

本公司自預收相當於基本保費之金額後十五日內不為同意承保與否之意思表示者，視為同意承保。

### 第四條 本契約計價貨幣單位、匯率計算與保單帳戶價值之通知

本契約保險費之收取或返還、各項費用之收取或返還、保險單借款、遞延期間內保單

帳戶價值之計算與通知、給付年金及返還保單帳戶價值之計算，均以要保人投保時與本公司約定之幣別為本契約計價貨幣單位。

於遞延期間內，本契約有不同投資標的貨幣單位之匯率換算時，除另有約定外，以下列約定之匯率為準：

一、計算買入(或轉入)之投資標的價值：附表二所示交易日接近上午十一時(含)指定銀行之本契約計價貨幣單位與其他貨幣單位即期賣出匯率。惟買入(或轉入)之投資標的為附件二之結構型債券時，改以指定銀行前一營業日接近上午十一時(含)本契約計價貨幣單位與其他貨幣單位即期賣出匯率為準。

二、計算賣出(或轉出)之投資標的價值、本公司每月依第十六條約定扣除應付之保單管理費用及ETFs管理費用時：投資標的所屬公司或投資標的發行公司通知本公司所賣出(或轉出)投資標的淨值或價格相對比率當日接近上午十一時(含)指定銀行之本契約計價貨幣單位與其他貨幣單位即期買入匯率。

三、於結構型債券期滿、投資標的發行公司配發投資收益時：以本公司收受投資標的發行公司支付結構型債券期滿價值、投資收益之價款當日之指定銀行接近上午十一時(含)本契約計價貨幣單位與其他貨幣單位即期買入匯率為準。

本公司應於遞延期間內，依要保人與本公司約定之方式，每三個月通知要保人本契約保單帳戶價值等定期揭露事項。

#### 第五條 各款項交付之方式、其匯款相關費用及承擔對象

本公司或要保人、受益人交付各款項時，應以匯款方式匯入本公司或要保人、受益人指定之外匯存款帳戶。要保人及受益人並應向匯出銀行提出申請使匯款金額全額到達本公司所指定之外匯存款帳戶。

本契約相關款項之往來，若因匯款而產生相關費用時，費用承擔對象依下列約定方式處理：

一、本公司依第十一條返還保單帳戶價值、依第二十三條第二項給付遞延期滿保單帳戶價值、第二十五條第四項給付未支領年金餘額時，本公司應向匯出銀行提出申請使匯款金額全額到達要保人或受益人指定之匯入銀行之外匯存款帳戶，並支付其相關費用。但匯入銀行與受益人之間的相關費用由受益人支付。

二、除前款所列之項目，其餘相關款項之往來由要保人或受益人支付因匯款而產生之相關費用。

#### 第六條 契約撤銷權

要保人於保險單送達的翌日起算十日內，得以書面檢同保險單向本公司撤銷本契約。要保人依前項規定行使本契約撤銷權者，撤銷的效力應自要保人書面之意思表示到達翌日零時起生效，本契約自始無效，本公司應無息退還要保人所繳總保費。

#### 第七條 保險費的交付

本契約之保險費，應由要保人匯入本公司指定之外匯存款帳戶，本公司應於收取保險費後，交付本公司開發之憑證。

#### 第八條 保險費之額度限制

本契約基本保費及增額保費之繳交金額，除本契約另有約定外，不得低於當時本公司公佈之下限，且累計基本保費及增額保費之金額總和不得高於依附表三所訂上限。

本公司有權以書面通知要保人變更前項之限制，而本公司前開書面通知變更不溯及既往。

#### 第九條 本契約效力的恢復

本契約停止效力後，要保人得在停效日起二年內，申請復效。

前項復效申請，經要保人清償寬限期間欠繳之保單管理費用及ETFs管理費用（如有第三十一條第三項所約定保單帳戶價值不足扣抵保險單借款本息時，不足扣抵之利息部分應一併清償），並依當時本公司所定額度限制另外繳交增額保費，於扣除保費費用或附加費用後，自翌日上午零時起，開始恢復其效力。

本公司依第十五條約定於收受增額保費後依附表二所示交易日之淨值，按要保人指定之投資標的項目及比例購買投資標的。

本契約效力恢復時，本公司按日數比例收取當月未經過期間之每月保單管理費用及ETFs管理費用，以後仍依第十六條約定辦理。

第一項約定期限屆滿時，本契約效力即行終止。

#### 第十條 契約的終止及其限制

要保人得於年金給付開始日前終止本契約，本公司應於接到通知後一個月內返還依附表二所示交易日之保單帳戶價值予要保人，逾期本公司應按年利一分加計利息給付。

前項契約的終止，自本公司收到要保人書面通知時，開始生效。

本契約之要保人與被保險人不同一人者，被保險人於年金給付開始日前得隨時撤銷其同意投保之意思表示，但應以書面通知本公司及要保人。

被保險人依前項行使撤銷權者，視為要保人終止本契約。

前項契約之終止，自本公司收到被保險人書面通知之日開始生效。本公司應於接到被保險人書面通知後一個月內返還依附表二所示交易日之保單帳戶價值予要保人，逾期本公司應按年利一分加計利息給付。

要保人終止本契約時，應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、要保人的身分證明文件及外幣存款帳號之證明文件。
- 三、申請書。

年金給付期間，要保人不得終止本契約。

#### 第十一條 被保險人身故的通知與返還保單帳戶價值

被保險人身故後，要保人或受益人應於知悉被保險人發生身故後通知本公司。

被保險人之身故若發生於年金給付開始日前者，本公司將返還依附表二所示交易日之保單帳戶價值予要保人，本契約即行終止。

被保險人之身故若發生於年金給付開始日後者，如仍有未支領之年金餘額，本公司應將其未支領之年金餘額依約定給付予身故受益人或其他應得之人。

#### 第十二條 失蹤處理

被保險人在本契約有效期間內年金給付開始日前失蹤，且法院宣告死亡判決內所確定死亡時日在年金開始給付前者，本公司依第十一條規定返還保單帳戶價值後，本契約即行終止。本契約之終止不因日後發現被保險人生還而受有任何之影響。

被保險人在本契約有效期間內且年金開始給付後失蹤者，除有未支領之年金餘額外，本公司根據法院宣告死亡判決內所確定死亡時日為準，不再負給付年金責任；但於日後發現被保險人生還時，本公司應依本契約約定繼續給付年金，並補足其間未付年金及其以預定利率年單利計算之利息予應得之人。但本公司得先扣除於知悉被保險人生還前已給付予其他受益人之金額。

前項情形，於被保險人在本契約有效期間內年金給付開始日前失蹤，且法院宣告死亡

判決內所確定死亡時日在年金開始給付後者，亦適用之。

#### 第十三條 被保險人身故時返還保單帳戶價值的申請

要保人依第十一條或第十二條之規定申領保單帳戶價值時，應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、被保險人死亡證明文件及除戶戶籍謄本。
- 三、保險金申請書。
- 四、要保人的身分證明及外幣存款帳號之證明文件。

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開期限內為給付者，應給付遲延利息年利一分。

#### 第十四條 保單帳戶價值的計算

本契約遞延期間屆滿日（不含）前每日之保單帳戶價值，係按下列約定計算各投資標的價值所得金額之總和：

##### 一、附件一之投資標的價值：

- （一）、基本保費投資時點（不含）以前：已繳基本保費及增額保費應扣除保費費用、申購手續費後，加計自實際收受保費之日起至計算日止之收益給付。
- （二）、基本保費投資時點（含）以後至遞延期間屆滿前：係指投資標的淨值乘以單位數所得之金額。

##### 二、附件二之結構型債券價值：

- （一）、結構型債券投資起始日（不含）以前：已繳基本保費及不定期增額保費應扣除附加費用後，加計自實際收受保費之日起至計算日止之收益給付。
- （二）、結構型債券投資起始日當日：依前目規定計算之結構型債券投資起始日前一日之金額，轉換成以投資標的貨幣計價之金額。
- （三）、結構型債券投資起始日（不含）以後至遞延期間屆滿前：係指「投資金額」乘以當日「價格相對比率」所得之金額。但遞延期間屆滿前結構型債券期滿時，改以附件二所示之結構型債券期滿價值計算公式計算。

遞延期間屆滿當日之保單帳戶價值，係依下列約定計算各投資標的價值所得金額之總和：

- 一、投資標的非為結構型債券者：係指依附表二所示交易日之投資標的淨值乘以單位數所得之金額。
- 二、投資標的為結構型債券者：係指以附件二所示之結構型債券期滿價值計算公式計算所得之金額。但結構型債券未期滿者，改依附表二所示交易日之價格相對比率乘以投資金額所得之金額計算。

#### 第十五條 投資標的之購買

要保人於投保時或繳交增額保費時，應分別決定基本保費及增額保費欲投資之投資標的及金額或投資比例。但所決定附件一之每一投資標的之投資比例，不得少於基本保費或增額保費購買附件一投資標的金額總和之百分之五，且本公司有權降低上述最低投資比例，並以書面通知要保人，而本公司前開書面通知最低投資比例之降低不溯及既往。

如要保人於繳交基本保費或不定期增額保費，且為本公司銷售附件二結構型債券之期間，要保人應依前項約定分別決定用於購買結構型債券及非結構型債券之金額或投資比例。要保人繳交之定期增額保費，不得指定購買結構型債券。

本公司於收受基本保費及同時繳交之增額保費後，依第十四條第一項約定計算之保單

帳戶價值，再依附表二所示交易日之淨值購買投資標的；或於基本保費投資時點後收受增額保費時，扣除保費費用、申購手續費或附加費用後之餘額，再依附表二所示交易日之淨值購買投資標的。

#### 第十六條 每月保單管理費用及ETFs管理費用

本公司於遞延期間內依附表二所示交易日之投資標的淨值，按月於保單足月日自保單帳戶價值中扣除相當之投資標的單位，以支付附表一所列之每月保單管理費用及ETFs管理費用。

本公司扣除每月保單管理費用及ETFs管理費用時，係按下列約定辦理：

- 一、ETFs管理費用的扣除：若本契約保單帳戶價值中有ETFs時，本公司將自該投資標的價值扣除相當於ETFs管理費用的單位數。
- 二、保單管理費用的扣除：係自附件一之投資標的單位數扣除，並按扣除當時之保單帳戶價值剔除附件二結構型債券價值後，各投資標的價值之比例計算各投資標的應分配之費用數額，再分別自各投資標的扣除相當於應付之當月保單管理費用之投資標的單位數或金額。

如本契約之保單帳戶價值剔除附件二結構型債券價值後之餘額（如有保險單借款應扣除保險單借款及其應付利息後），不足支付每月應付之保單管理費用及ETFs管理費用者，本公司仍依第一項約定，依日數比例扣除該月之保單管理費用及ETFs管理費用至前開餘額為零為止。本公司應通知要保人交付相當之不定期增額保費，經通知到達後逾三十日仍不交付者，本契約效力即行停止。但如當時要保人仍持有結構型債券者，不在此限。

本公司依本契約第十一條返還保單帳戶價值時，如有每月應付之保單管理費用及ETFs管理費用未扣除，本公司得先扣除前開費用後再行返還。

#### 第十七條 定期增額保費投資組合之變更

除本契約另有約定外，要保人得於本契約遞延期間內，隨時以書面變更自下一期定期增額保費起，定期增額保費分配於投資標的之比例與組合。但不得指定購買結構型債券。

#### 第十八條 贖回保單帳戶價值

要保人得於本契約遞延期間內，且於本公司依第十五條第三項約定購買投資標的後，申請贖回保單帳戶價值，並應指定贖回之投資標的及單位數（如贖回之投資標的為結構型債券者，應指定贖回之比例或金額）。但每次贖回之數額不得低於本公司當時規定之最低數額，且贖回後剩餘之保單帳戶價值（如有保險單借款應扣除保險單借款及其應付利息後）不得低於本公司要求之最低金額。本公司有權依投資標的所屬公司或投資標的發行公司之變更投資標的贖回相關規定，變更每次贖回之金額下限，並以書面通知要保人，而本公司前開之書面通知變更不溯及既往。

要保人依前項贖回保單帳戶價值包含附件二結構型債券時，該結構型債券之投資金額按贖回之結構型債券價值比例減少之。

除本契約另有約定外，本公司應於接到第一項之贖回通知後一個月內，依附表二所示交易日之保單帳戶價值，按要保人申請贖回保單帳戶價值之比例計算之金額返還之。逾期本公司按年利一分加計利息返還之。

本公司依本條約定計付要保人申請贖回之保單帳戶價值後，本契約就要保人申請贖回之部分即行終止。

要保人贖回部分保單帳戶價值時，應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、要保人的身分證明文件及外幣存款帳號之證明文件。
- 三、申請書。

#### 第十九條 投資標的之變更與通知

本公司得經主管機關同意後變更投資標的項目並以書面通知要保人，且本契約有關投資標的之相關約定，除本公司另以書面註明外，均適用於新增設之投資標的。

要保人投資之投資標的有因故解散、清算或因合併而消滅等不可歸責於本公司之事由時，本公司應於知悉前述情事後，以書面通知要保人變更投資組合。

本公司取消某投資標的項目時，應以書面通知要保人變更投資組合。

因本條第二項、第三項之原因致投資標的消滅或取消時，要保人應於本公司書面通知所定之期限內以書面回覆本公司變更投資組合，但不得指定購買結構型債券。若要保人未於前開期限內回覆者，則依下列方式辦理：

- 一、本公司將該投資標的消滅或取消後分配之數額，按要保人最近一次之投資組合剔除已消滅或取消之投資標的，重新計算應分配之每一投資標的之投資比例，分配為要保人購買投資標的。但要保人最近一次之投資組合剔除已消滅或取消之投資標的後，若保單帳戶價值中無其他投資標的者，該無法依本款前段約定方式分配之數額，改轉入本公司指定之相同投資標的貨幣之貨幣型基金；若本公司所提供之投資標的中無相同投資標的貨幣之貨幣型基金時，本公司將該分配之數額改轉入本公司指定之美元計價之貨幣型基金。
- 二、本公司依前款約定分配已消滅或取消之投資標的價值後，要保人指定之定期增額保費投資組合，變更為剔除已消滅或取消之投資標的後之其他投資標的。

#### 第二十條 投資標的之轉換

要保人得於本契約遞延期間內，且於本公司依第十五條第三項約定購買投資標的後，隨時以書面申請轉換投資標的或每一投資標的之投資比例。但所決定附件一之每一投資標的之投資比例，不得少於當次轉入附件一投資標的金額總和之百分之五，且本公司有權降低上述最低投資比例，並以書面通知要保人，而本公司前開書面通知最低投資比例之降低不溯及既往。

要保人依前項約定申請轉換投資標的時，本公司依下列方式辦理：

- 一、轉入附件一之投資標的時：除本契約另有約定外，悉依附表二所示交易日之投資標的價值辦理投資標的之轉出及轉入。
- 二、轉入附件二之結構型債券時：依附表二所示交易日之轉出投資標的價值，加計自本公司取得轉出金額之日起至欲轉入之結構型債券投資起始日止之收益給付後，於結構型債券投資起始日轉入附件二之結構型債券。但轉換當時須為本公司銷售附件二結構型債券之期間，要保人始得轉入。

依第一項轉換投資組合時，如要保人轉換之投資組合中之投資標的有暫停計算投資標的淨值、價格相對比率或拒絕買回之情事，則本條所約定轉換之程序均順延至該情事消滅後進行。

要保人依第一項轉出之保單帳戶價值包含附件二結構型債券時，該結構型債券之投資金額按轉出之結構型債券價值比例減少之。

#### 第二十一條 結構型債券期滿時之處理

本契約遞延期間內，要保人投資之結構型債券期滿時，本公司於實際收受結構型債券期滿價值之價款後，依附表二所示交易日之投資標的淨值轉入本公司指定之相同投資

標的貨幣之貨幣型基金；若本公司所提供之投資標的中無相同投資標的貨幣之貨幣型基金時，本公司將該分配之數額改轉入本公司指定之美元計價之貨幣型基金。本公司並應以書面通知要保人。

## 第二十二條 投資收益的處理

於本契約有效期間，在遞延期間內要保人所投資的投資標的之投資收益按下列方式處理：

- 一、投資標的非為附件二結構型債券者：投資收益視為其購買非附件二結構型債券投資標的之一部分，倘於投資標的除息基準日，要保人之投資組合中仍有該投資標的，本公司將於該投資標的所屬公司給付該投資標的投資收益之日直接購買原投資標的。
- 二、投資標的為附件二結構型債券者：每屆附件二結構型債券之投資標的發行公司配發投資收益基準日，要保人仍持有結構型債券時，本公司依投資收益之計算公式及條件計算投資收益，並於實際收受投資收益之價款後，依附表二所示交易日之投資標的淨值轉入本公司指定之相同投資標的貨幣之貨幣型基金；若本公司所提供之投資標的中無相同投資標的貨幣之貨幣型基金時，本公司將該分配之數額改轉入本公司指定之美元計價之貨幣型基金。本公司並應以書面通知要保人。但要保人依第十八條贖回結構型債券、第二十條轉出結構型債券價值，或本公司依第三十一條約定以結構型債券價值扣抵之情事，致其「投資金額」減少者，本條投資收益亦按其投資金額減少之比例減少之。

遞延期間內，投資標的淨值及價格相對比率將因投資收益之分配而下降。

## 第二十三條 遞延期滿之選擇

要保人應於投保時選擇遞延期間屆滿時申領遞延期滿保單帳戶價值或年金，並得於遞延期間屆滿日三十日前以書面變更之。

要保人選擇申領遞延期滿保單帳戶價值者，本公司將於遞延期間屆滿日後一個月內按第十四條第二項計算保單帳戶價值一次給付遞延期滿保單帳戶價值予要保人，逾期本公司按年利一分加計利息給付之。本公司給付遞延期滿保單帳戶價值後，本契約即行終止。

要保人申領遞延期滿保單帳戶價值時，應檢具下列文件：

- 一、保險單或其謄本。
- 二、申請書。
- 三、要保人的身分證明及外幣存款帳號之證明文件。

要保人選擇申領年金者，年金受益人應於屆臨遞延期間屆滿日前提出被保險人生存證明文件與申請書，若年金受益人未依上述約定提出者，本公司將依前二項約定給付遞延期滿保單帳戶價值予要保人，本契約同時終止。

要保人未為第一項之選擇時，本公司將依前項約定給付年金，並以保證期間二十年之保證期間年金型做為本契約年金之給付方式。

## 第二十四條 年金給付的開始

要保人投保時可選擇於遞延期間屆滿後次日做為年金給付開始日，但不得超過被保險人保險年齡達八十歲之保單週年日；要保人不做年金給付開始日的選擇時，本公司以被保險人保險年齡達七十歲之保單週年日做為年金給付開始日，若無相當日者，為該月之末日。

要保人亦得於年金給付開始日的三十日前以書面通知本公司變更年金給付開始日；變

更後的年金給付開始日須在申請日三十日之後，且須符合前項給付日之規定。

本公司應於年金給付開始日的三十日前通知要保人年金給付內容及計算年金金額所依據之預定利率、年金生命表及其百分比比率。

前項年金給付內容，係以年金給付開始日之前第四十五日之保單帳戶價值（如有保險單借款應扣除保險單借款及其應付利息後），依當時主管機關核定之年金生命表及當時年金商品之預定利率進行估算，但實際年金給付金額應依本契約第二十五條約定計算。

## 第二十五條 年金金額的計算及給付

在年金給付開始日時，本公司以第十四條第二項計算後之遞延期滿保單帳戶價值（如有保險單借款應扣除保險單借款及其應付利息後），依據當時預定利率、年金生命表及保證期間（如有）計算每年給付年金金額。

前項每年領取之年金金額若低於新台幣五萬元之等值本契約計價貨幣單位金額時，本公司改依遞延期滿保單帳戶價值於年金給付開始日一次給付予年金受益人，本契約即行終止。

第一項之預定利率於年金給付開始日起維持不變。

被保險人於年金給付期間內身故後仍有未支領之年金餘額時，本公司依下列方式計算未支領之年金餘額，一次給付予身故受益人或其他應得之人，本契約並即行終止：

- 一、保證期間年金型：若被保險人於保證期間內身故者，本公司以預定利率按年複利折算應給付之年金金額。
- 二、保證金額年金型：若被保險人於保證金額攤提期間內身故者，本公司按保證金額扣除已領取年金金額後之餘額計算應給付之年金金額。

如年金給付開始日的遞延期滿保單帳戶價值已逾年金給付開始日當時法令規定之最高新台幣年領年金金額所需之等值保單帳戶價值時，其超出的部份之保單帳戶價值返還予要保人。

本公司應於本契約有效期間內之年金給付開始日及次年起之每年相當日（無相當日者，為該月之末日），按年給付年金金額予年金受益人，至保證期間或保證金額攤提期間屆滿。如逾十五日未給付者，本公司應按年利一分加計利息給付之。

前項情形，如被保險人於保證期間屆滿時或保證金額攤提期間屆滿時仍生存，繼續給付至被保險人身故之該保單年度或被保險人之保險年齡達到一一〇歲二者中較早發生者止，本契約並即行終止。

如本契約已依第二十六條第二項申請提前給付，本公司就提前給付部分，不再給付年金，且年金受益人不得撤銷提前給付申請。

## 第二十六條 年金的申領

要保人選擇年金給付者，年金受益人於屆臨遞延期間屆滿日前，及保證期間或保證金額攤提期間屆滿後之生存期間，每年申領年金給付前，應提出可資證明被保險人生存之文件及申請書。但於保證期間或保證金額攤提期間內不在此限。

保證期間或保證金額攤提期間內，年金受益人得申請提前給付，其計算之貼現利率為預定利率按年複利折算。

要保人或受益人應於知悉被保險人於年金給付期間內身故後通知本公司。被保險人身故後仍有未支領之年金餘額時，受益人應於通知後儘速檢具下列文件向本公司申領年金給付：

- 一、保險單或其謄本。

- 二、被保險人死亡證明文件及除戶戶籍謄本。
- 三、受益人的身分證明及外幣存款帳號之證明文件。
- 四、申請書。

本公司應於收齊所需文件後十五日內一次給付之，因可歸責於本公司之事由致逾應給付日未給付時，應給付遲延利息年利一分。

受益人故意致被保險人於死者，無請求未支領之年金餘額之權利，本公司依本契約之約定方式計算未支領之年金餘額，一次給付予其他受益人。若無其他受益人，則給付予被保險人之法定繼承人。

#### 第二十七條 特殊情事之處理（一）

本公司返還保單帳戶價值、退還所繳總保費及依第三十一條約定扣抵保單帳戶價值時，如附件一之投資標的發生該投資標的所屬公司因故暫停計算投資標的淨值（買回價格）或拒絕買回之情事，本公司先行返還、退還或扣抵可確定部分之保單帳戶價值。再以該投資標的於前述暫停計付之情事消滅後，依附表二所示交易日之投資標的淨值計算應付之數額，並於本公司收到該買回價金後返還、退還或扣抵之，本公司不負擔利息。

因投資標的所屬公司發生拒絕附件一投資標的之申購、該投資標的已無可供申購之單位數等不可歸責於本公司之事由，致本公司無法依要保人決定之投資組合購得投資標的之單位數時，本公司將以書面通知要保人，並將該無法購得投資標的分配之數額全數轉入本公司指定之相同投資標的貨幣之貨幣型基金；若本公司所提供之投資標的中無相同投資標的貨幣之貨幣型基金時，本公司將該分配之數額改轉入本公司指定之美元計價之貨幣型基金。

#### 第二十八條 特殊情事之處理（二）

遞延期間內本公司返還保單帳戶價值、退還所繳總保費及依第三十一條約定扣抵保單帳戶價值時，如附件二之結構型債券發生該投資標的發行公司因故暫停計算價格相對比率或拒絕買回之情事，本公司先行返還、退還或扣抵可確定部分之保單帳戶價值。再以該結構型債券於前述暫停計付之情事消滅後，依附表二所示交易日之價格相對比率計算應付之數額，並於本公司收到該買回價金後返還、退還或扣抵之，本公司不負擔利息。

本契約於結構型債券投資起始日前，發生不可抗力之重大情事，投資標的發行公司有權保留發行該附件二結構型債券之權利直至該不可抗力之情事解除為止。

若前項不可抗力之重大情事無法解除，投資標的發行公司有權拒絕發行該附件二結構型債券，本公司將以書面通知要保人，並於收受投資標的發行公司之通知後，轉入本公司指定之相同投資標的貨幣之貨幣型基金；若本公司所提供之投資標的中無相同投資標的貨幣之貨幣型基金時，本公司將該分配之數額改轉入本公司指定之美元計價之貨幣型基金。但本公司於轉入貨幣型基金前，收到本契約第十一條約定之申請者，本公司將依本契約第十一條相關約定辦理。

若本契約於遞延期間內發生不可抗力之重大情事，投資標的發行公司得提前終止該附件二結構型債券，本契約將以投資標的發行公司所訂之投資標的終止生效日為結構型債券期滿日，並以當時投資標的發行公司或投資標的保證公司所計之價格相對比率計算該結構型債券價值。本公司將以書面通知要保人，並依前開結構型債券價值轉入本公司指定之相同投資標的貨幣之貨幣型基金；若本公司所提供之投資標的中無相同投資標的貨幣之貨幣型基金時，本公司將該分配之數額改轉入本公司指定之美元計價之

貨幣型基金。但本公司於轉入貨幣型基金前，收到本契約第十一條約定之申請者，本公司將依本契約第十一條之相關約定辦理。

本條所稱之不可抗力之重大情事係包括但不限於：

- 一、投資標的相關之重大政治、經濟或法令變動；
- 二、投資標的相關之重大災難或戰爭發生；或
- 三、其他重大情事經投資標的發行公司判斷為對投資標的有重大不利影響或致投資標的發行公司或保證公司無法進行或持續其為履行投資標的發行或保證責任之避險行為或其他相關行為。

#### 第二十九條 投資風險

投資標的係投資標的發行公司或投資標的所屬公司依投資標的適用法律所發行之有價證券，不論遞延期間內、遞延期間屆滿，或於本契約終止時，本公司依本契約約定返還保單帳戶價值時，其投資標的價值均應由要保人或受益人直接承擔損益，且：(一)要保人購買之投資標的為附件一所示者，悉由投資標的所屬公司負履行之義務。(二)要保人購買之投資標的為附件二所示者，悉由投資標的發行公司及投資標的保證公司負保證及履行之義務。要保人及受益人必須承擔投資之包括法律、匯率、投資標的相關市場變動及投資標的發行公司、投資標的保證公司及投資標的所屬公司之信用等風險。

本契約遞延期間內，如投資標的貨幣因投資標的貨幣發行國或其相關國際政治或法律之變更而應轉換為其他貨幣時，將由投資標的發行公司或投資標的所屬公司依相關之法令或規定轉換為該其他貨幣，其轉換之費用由要保人負擔，並得直接自保單帳戶價值扣除。

#### 第三十條 未還款項的扣除

年金開始給付前，本公司退還總保費或返還保單帳戶價值（含贖回部分保單帳戶價值、契約的終止），或要保人於遞延期間屆滿申領遞延期滿保單帳戶價值時，應先扣除本契約保險單借款及其應付利息。

年金給付開始時，依第二十五條規定辦理。

#### 第三十一條 保險單借款

年金給付開始日前，要保人得在本契約保單帳戶價值範圍內向本公司申請保險單借款。

當未償還之借款本息，超過本契約保單帳戶價值之百分之八十時，本公司應以書面通知要保人；如未償還之借款本息超過本契約保單帳戶價值之百分之九十時，本公司應再以書面通知要保人償還借款本息；要保人如未於通知到達翌日起算七日內償還時，本公司將以保單帳戶價值扣抵借款本息。

若未償還之借款本息超過保單帳戶價值時，本公司將立即扣抵並以書面通知要保人。要保人未於書面通知到達翌日起算三十日內償還不足扣抵之借款本息時，本契約自該三十日之次日起停止效力。

本公司依第二項以保單帳戶價值扣抵借款本息時，係先以要保人持有之附件一投資標的價值比例扣抵之；如附件一投資標的價值不足扣抵借款本息時，再以附件二結構型債券價值扣抵之。

本公司依第四項扣抵結構型債券價值時，本契約結構型債券之投資金額按扣抵保單帳戶價值之數額佔扣抵當時本契約保單帳戶價值之比例減少之。

年金給付期間，要保人不得以保險契約為質，向本公司借款。

### 第三十二條 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、真實投保年齡高於本公司最高承保年齡者，本契約無效，本公司應將已繳總保費無息退還要保人，如有保險單借款應扣除保險單借款及其應付利息，並同時扣除部分贖回之保單帳戶價值（如有）；如有已給付年金者，受益人應將其無息退還本公司。但上述情形發現於遞延期間且錯誤原因歸責於要保人或被保險人者，本公司無息退還已扣除之保費費用或附加費用，及依附表二所示交易日之保單帳戶價值予要保人。
- 二、因投保年齡錯誤，而致本公司短發年金金額者，本公司應計算實付年金金額與應付年金金額的差額，於下次年金給付時按應付年金金額給付，並一次補足過去實付年金金額與應付年金金額的差額。
- 三、因投保年齡錯誤，而溢發年金金額者，本公司應重新計算實付年金金額與應付年金金額的差額，並於未來年金給付時扣除。

前項第一款前段及第二款約定在年金開始給付後始發覺錯誤之情形，其錯誤原因可歸責於本公司者，應加計利息退還，其利息按本公司退還總保費或給付年金差額當時本保單辦理保單借款之利率計算。

### 第三十三條 受益人的指定及變更

本契約年金受益人於被保險人生存期間為被保險人本人，本公司不受理其指定或變更。

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，得經被保險人同意指定身故受益人，如未指定者，以被保險人之法定繼承人為本契約身故受益人。
- 二、除聲明放棄處分權者外，於保險事故發生前得經被保險人同意變更身故受益人，如要保人未將前述變更通知本公司者，不得對抗本公司。

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

第二項之身故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外，以被保險人之法定繼承人為本契約身故受益人。

本契約如未指定身故受益人，而以被保險人之法定繼承人為本契約身故受益人者，其受益順序適用民法第一千一百三十八條規定，其受益比例除契約另有約定外，適用民法第一千一百四十四條規定。

### 第三十四條 保單紅利的計算及給付

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。

### 第三十五條 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時，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。

### 第三十六條 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。

### 第三十七條 批註

本契約內容的變更，或記載事項的增刪，除第二條第四款、第五款、第六款、第七款、第八款、第九款、第二十二款、第二十四款、第八條第二項、第十五條第一項、第十八條第一項、第十九條第一項、第二十條第一項、第三十三條、附表一之於計算投資標的淨值時已先扣除之費用另有規定外，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。

### 第三十八條 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，以本公司總公司所在地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。

附表一

本契約收取之費用如下：

保費費用	要保人繳交基本保費或增額保費時，本公司就購買附件一投資標之金額扣除不超過前開金額之百分之二作為保費費用，惟本公司保有於前開上限範圍內變動之權利並以書面通知要保人。	
附加費用	要保人繳交基本保費或不定期增額保費時，本公司就購買附件二結構型債券之金額扣除不超過前開金額之百分之五作為附加費用，惟本公司保有於前開上限範圍內變動之權利並以書面通知要保人。	
保單管理費用	自本契約生效日起，依本契約第十六條約定，按月扣除相當於保單帳戶價值剔除附件二結構型債券價值後之餘額乘以不超過百分之〇.〇八三三所得金額之投資標的單位數，惟本公司保有於前開上限範圍內變動之權利並以書面通知要保人。	
申購手續費	<p>(1) 購買：依要保人決定之投資組合購買之投資標的，按要保人當時所繳交之保險費乘以購買該投資標的之投資比例，以不超過前開金額之百分之三作為申購手續費。</p> <p>(2) 投資標的轉換：依要保人轉換之投資組合購買轉入之投資標的，按要保人轉出金額乘以轉入投資標的之投資比例，以不超過前開金額之百分之三作為申購手續費。</p> <p>本項「申購手續費」之適用，以本契約購買(轉入)之投資標的為ETFs為限，且本公司保有於前開上限範圍內變動之權利並以書面通知要保人。</p>	
ETFs 管理費用	自本契約生效日起，依要保人所決定之投資組合中投資標的為ETFs，並依本契約第十六條約定按月扣除與ETFs管理費用價值相當之投資標的單位，每月最高不超過該投資標的價值的百分之〇.一，惟本公司保有於前開上限範圍內變動之權利並以書面通知要保人。 本項「ETFs管理費用」僅適用於投資標的為ETFs。	
匯款相關費用	係依本公司所使用之匯款銀行、要保人或受益人指定之匯款銀行實際規定之金額為準，且依本契約第五條約定辦理，而由要保人或受益人負擔之情形有：要保人交付保險費、本公司依本契約第三條、第六條第二項、第十條第一項及第五項、第十八條、第二十五條第二項、第五項及第六項、第三十一條、第三十二條第二項約定退還所繳總保費、扣抵或返還保單帳戶價值。	
於計算投資標的淨值時已先扣除之費用（由投資標的所屬公司收取）	保管費	依投資標的公開說明書/投資人須知或其他相關規定，由投資標的所屬公司於計算投資標的淨值時已先扣除，不另外收取。
	經理費	依投資標的公開說明書/投資人須知或其他相關規定，由投資標的所屬公司於計算投資標的淨值時已先扣除，不另外收取。
	受益人服務費	依投資標的公開說明書/投資人須知或其他相關規定，由投資標的所屬公司於計算投資標的淨值時已先扣除，不另外收取。

註：各投資標的之保管費、經理費、受益人服務費及其實際金額，以當時投資標的的公開說明書/投資人須知所載或投資標的所屬公司通知者為準，並可參閱銷售當時之商品簡介內容；倘有其他相關營運管理費用或法定費用，則依當時投資標的的公開說明書/投資人須知所載或投資標的所屬公司通知者為準，惟各投資標的的所屬公司保有變更之權利，亦保有得不予於計算投資標的淨值時扣除而額外收取該費用之權利，其實際金額及其收取情形以當時投資標的的公開說明書/投資人須知所載或投資標的所屬公司通知者為準。

附表二

交易日一覽表：本公司計算保單帳戶價值時係依以下交易日之投資標的淨值或價格相對比率為準。

項目		投資標的	非為右列三項基金之附件一其他投資標的	瑞銀新加坡基金、瑞銀日本基金、瑞銀香港基金	附件二之結構型債券
投資標的之購買	基本保費及同時繳交之增額保費		基本保費投資時點	基本保費投資時點後第一個交易日	以結構型債券投資起始日之結構型債券價值計算
	第二期以後定期增額保費		實際收受保費之日後第一個交易日(註一)	實際收受保費之日後第二個交易日(註一)	(不適用)
	非復效之增額保費(不包括與基本保費同時繳交者)		審核完成日後第一個交易日	審核完成日後第二個交易日	以結構型債券投資起始日之結構型債券價值計算
	復效繳交之增額保費		同意復效且實際收受保費之日後第一個交易日(註一)	同意復效且實際收受保費之日後第二個交易日(註一)	以結構型債券投資起始日之結構型債券價值計算
每月保單管理費用及ETFs管理費用之扣除	首期		基本保費投資時點後第一個交易日	基本保費投資時點後第二個交易日	(不適用)
	第二期以後		保單足月日後第一個交易日	保單足月日後第二個交易日	(不適用)
■保單帳戶價值之部分贖回(註二) ■被保險人身故時返還的保單帳戶價值(註二)			收齊申請文件之日後第一個交易日	收齊申請文件之日後第二個交易日	收齊申請文件之日後第一個交易日
依第十條終止契約(註二)	要保人終止契約時		收齊申請文件之日後第一個交易日	收齊申請文件之日後第二個交易日	收齊申請文件之日後第一個交易日
	被保險人依第十條第四項行使撤銷同意權者		收到被保險人書面通知之日後第一個交易日	收到被保險人書面通知之日後第二個交易日	收到被保險人書面通知之日後第一個交易日

投資標的轉換	轉出 (註二)	審核完成日後第一個交易日	審核完成日後第二個交易日	如係結構型債券期滿前轉出者：審核完成日後第一個交易日
	轉入	<p>1.非自附件二結構型債券轉入者：投資標的所屬公司通知本公司轉出之投資標的淨值之日後第一個交易日</p> <p>2.自附件二結構型債券轉入者：</p> <p>(1). 結構型債券期滿前：投資標的發行公司通知本公司轉出之價格相對比率之日後第一個交易日</p> <p>(2). 結構型債券期滿、投資標的發行公司配發之投資收益轉入貨幣型基金時：本公司實際收受結構型債券期滿價值、投資收益之價款後第一個交易日</p>	<p>1.非自附件二結構型債券轉入者：投資標的所屬公司通知本公司轉出之投資標的淨值之日後第二個交易日</p> <p>2.自附件二結構型債券轉入者：投資標的發行公司通知本公司轉出之價格相對比率之日後第二個交易日</p>	以結構型債券投資起始日之結構型債券價值計算
遞延期滿保單帳戶價值		遞延期間屆滿日後第一個交易日	遞延期間屆滿日後第二個交易日	<p>1.遞延期間屆滿日與附件二結構型債券期滿日不同者：遞延期間屆滿日後第一個交易日</p> <p>2.遞延期間屆滿日與附件二結構型債券期滿日相同者：改以結構型債券期滿價值計算</p>
特殊情事之處理 (一)		暫停計算投資標的淨值或拒絕買回之情事消滅後第一個交易日	暫停計算投資標的淨值或拒絕買回之情事消滅後第二個交易日	(不適用)
特殊情事之處理 (二)		(不適用)	(不適用)	暫停計算價格相對比率或拒絕買回之情事消滅後第一個交易日
因年齡錯誤時返還之保單帳戶價值(註二)		本公司發現錯誤後第一個交易日	本公司發現錯誤後第二個交易日	本公司發現錯誤後第一個交易日

註一：「實際收受保費之日」，指本公司實際收到保費並確認收款明細之日。

註二：如本公司收齊申請文件當日、審核完成日、收到被保險人書面通知當日或本公司發現年齡錯誤係附件二結構型債券期滿日、遞延期間屆滿日或之後者，皆改以附件二結構型債券期滿價值或遞延期滿保單帳戶價值計算。

附表三

本契約計價貨幣單位	美元/澳幣/紐幣/瑞士 法郎/加拿大幣	歐元/英鎊	港幣	日圓
累計基本保費及增額保費之 總和上限	105 萬	60 萬	720 萬	1 億 500 萬

附件一：基金一覽表

投資標的名稱 (註 1)	簡 稱	種類	貨幣單位	是否有單 位淨值	是否配息 (註 2)	投資標的所屬公司
施羅德環球基金 系列-韓國股票(美 元)A1-累積	施羅德(環)韓國 股票 A1 累積 USD	股票型 基金	美元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球計量精 選價值(歐元)A1- 累積	施羅德(環)環球 計量精選價值 A1 累積 EUR	股票型 基金	歐元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球債券(美 元)A1-累積	施羅德(環)環球 債券 A1 累積 USD	債券型 基金	美元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球能源 (歐元)A1-累積	施羅德(環)環球 能源 A1 累積 EUR	股票型 基金	歐元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球能源 (美元)A1-累積	施羅德(環)環球 能源 A1 累積 USD	股票型 基金	美元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球科技(美 元)A1-累積	施羅德(環)環球 科技 A1 累積 USD	股票型 基金	美元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球宏觀股 票(美元)A1-累積	施羅德(環)環球 宏觀股票 A1 累 積 USD	股票型 基金	美元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球企業債 券(美元) A1-累積	施羅德(環)環球 企業債券 A1 累 積 USD	債券型 基金	美元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球企業債 券(歐元對沖)A1- 累積	施羅德(環)環球 企債(歐元對沖) A1 累積	債券型 基金	歐元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司
施羅德環球基金 系列-環球小型公 司(歐元)A1-累積	施羅德(環)環球 小型公司 A1 累 積 EUR	股票型 基金	歐元	有	否	施羅德投資管理 (盧森堡)有限公司

施羅德環球基金系列-環球小型公司(美元)A1-累積	施羅德(環)環球小型公司 A1 累積 USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐洲債券(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐洲債券 A1 累積 EUR	債券型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐洲進取股票(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐洲進取股票 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐洲收益股票(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐洲收益股票 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐洲目標回報(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐洲目標回報 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐洲小型公司(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐洲小型公司 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐洲大型股(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐洲大型股 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐元增值(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐元增值 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐元債券(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐元債券 A1 累積 EUR	債券型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐元動力增長(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐元動力增長 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐元股票(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐元股票 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-歐元企業債券(歐元)A1-累積	施羅德(環)歐元企業債券 A1 累積 EUR	債券型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司

施羅德環球基金系列-義大利股票(歐元)A1-累積	施羅德(環)義大利股票 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-瑞士股票(瑞士法郎)A1-累積	施羅德(環)瑞士股票 A1 累積 CHF	股票型基金	瑞士法郎	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-瑞士中小型股票(瑞士法郎)A1-累積	施羅德(環)瑞士中小型股票 A1 累積 CHF	股票型基金	瑞士法郎	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興歐洲債券(歐元)A1-累積	施羅德(環)新興歐洲債券 A1 累積 EUR	債券型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興歐洲債券(歐元)A1-配息	施羅德(環)新興歐洲債券 A1 配息 EUR	債券型基金	歐元	有	有	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興歐洲債券(美元)A1-累積	施羅德(環)新興歐洲債券 A1 累積 USD	債券型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興歐洲債券(美元)A1-配息	施羅德(環)新興歐洲債券 A1 配息 USD	債券型基金	美元	有	有	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興歐洲(歐元)A1-累積	施羅德(環)新興歐洲 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興歐洲(美元)A1-累積	施羅德(環)新興歐洲 A1 累積 USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興亞洲(歐元)A1-累積	施羅德(環)新興亞洲 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興亞洲(美元)A1-累積	施羅德(環)新興亞洲 A1 累積 USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司

施羅德環球基金系列-新興市場債券(歐元對沖)A1-配息	施羅德(環)新興市債(歐元對沖)A1 配息	債券型基金	歐元	有	有	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興市場債券(歐元對沖)A1-累積	施羅德(環)新興市債(歐元對沖)A1 累積	債券型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興市場債券(美元)A1-配息	施羅德(環)新興市場債券 A1 配息 USD	債券型基金	美元	有	有	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-新興市場債券(美元)A1-累積	施羅德(環)新興市場債券 A1 累積 USD	債券型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-英國股票(英鎊)A1-累積	施羅德(環)英國股票 A1 累積 GBP	股票型基金	英鎊	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-美國中小型股票(歐元)A1-累積	施羅德(環)美國中小型股票 A1 累積 EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-美國中小型股票(美元)A1-累積	施羅德(環)美國中小型股票 A1 累積 USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-美國小型公司(美元)A1-累積	施羅德(環)美國小型公司 A1 累積 USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-美國大型股(美元)A1-累積	施羅德(環)美國大型股 A1 累積 USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-美元債券(美元)A1-累積	施羅德(環)美元債券 A1 累積 USD	債券型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司

施羅德環球基金系列-拉丁美洲(美元)A1-累積	施羅德(環)拉丁美洲A1累積USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-亞洲債券(歐元)A1-累積	施羅德(環)亞洲債券A1累積EUR	債券型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-亞洲債券(歐元)A1-配息	施羅德(環)亞洲債券A1配息EUR	債券型基金	歐元	有	有	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-亞洲債券(美元)A1-累積	施羅德(環)亞洲債券A1累積USD	債券型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-亞洲債券(美元)A1-配息	施羅德(環)亞洲債券A1配息USD	債券型基金	美元	有	有	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-北美洲宏觀股票(美元)A1-累積	施羅德(環)北美洲宏觀股票A1累積USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-日本股票(日圓)A1-累積	施羅德(環)日本股票A1累積JPY	股票型基金	日圓	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-日本小型公司(歐元)A1-累積	施羅德(環)日本小型公司A1累積EUR	股票型基金	歐元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-日本小型公司(美元)A1-累積	施羅德(環)日本小型公司A1累積USD	股票型基金	美元	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-日本小型公司(日圓)A1-累積	施羅德(環)日本小型公司A1累積JPY	股票型基金	日圓	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司
施羅德環球基金系列-日本大型股票(日圓)A1-累積	施羅德(環)日本大型股票A1累積JPY	股票型基金	日圓	有	否	施羅德投資管理(盧森堡)有限公司

駿利資產管理基金-駿利環球科技基金 A acc (歐元)	駿利環球科技基金 A acc (歐元)	股票型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利環球科技基金 A acc (美元)	駿利環球科技基金 A acc (美元)	股票型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利環球房地產基金 A acc (歐元)	駿利環球房地產基金 A acc (歐元)	股票型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利環球房地產基金 A acc (美元)	駿利環球房地產基金 A acc (美元)	股票型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利環球生命科技基金 A acc (歐元)	駿利環球生命科技基金 A acc (歐元)	股票型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利環球生命科技基金 A acc (美元)	駿利環球生命科技基金 A acc (美元)	股票型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國靈活入息基金 A acc (歐元)	駿利美國靈活入息基金 A acc (歐元)	債券型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國靈活入息基金 A acc (美元)	駿利美國靈活入息基金 A acc (美元)	債券型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國策略價值基金 A acc (歐元)	駿利美國策略價值基金 A acc (歐元)	股票型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司

駿利資產管理基金-駿利美國策略價值基金 A acc (美元)	駿利美國策略價值基金 A acc (美元)	股票型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國短期債券基金 A acc (歐元)	駿利美國短期債券基金 A acc (歐元)	債券型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國短期債券基金 A acc (美元)	駿利美國短期債券基金 A acc (美元)	債券型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國創業基金 A acc (歐元)	駿利美國創業基金 A acc (歐元)	股票型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國創業基金 A acc (美元)	駿利美國創業基金 A acc (美元)	股票型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國高收益基金 A acc (歐元)	駿利美國高收益基金 A acc (歐元)	債券型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國高收益基金 A acc (美元)	駿利美國高收益基金 A acc (美元)	債券型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國研究基金 A acc (歐元)	駿利美國研究基金 A acc (歐元)	股票型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國研究基金 A acc (美元)	駿利美國研究基金 A acc (美元)	股票型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國各型股增長基金 A acc (歐元)	駿利美國各型股增長基金 A acc (歐元)	股票型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司

駿利資產管理基金-駿利美國各型股增長基金 A acc (美元)	駿利美國各型股增長基金 A acc (美元)	股票型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國平衡基金 A acc (歐元)	駿利美國平衡基金 A acc (歐元)	平衡型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國平衡基金 A acc (美元)	駿利美國平衡基金 A acc (美元)	平衡型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國 20 基金 A acc (歐元)	駿利美國 20 基金 A acc (歐元)	股票型基金	歐元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
駿利資產管理基金-駿利美國 20 基金 A acc (美元)	駿利美國 20 基金 A acc (美元)	股票型基金	美元	有	否	駿利資產管理國際有限公司
聯博-歐洲價值型基金 A(歐元)	聯博-歐洲價值型基金 A(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-歐洲收益基金 A2(歐元)	聯博-歐洲收益基金 A2(歐元)	債券型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-歐洲收益基金 A2(美元)	聯博-歐洲收益基金 A2(美元)	債券型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-歐洲成長基金 A(歐元)	聯博-歐洲成長基金 A(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-歐洲成長基金 A(美元)	聯博-歐洲成長基金 A(美元)	股票型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-新興市場成長基金 A(美元)	聯博-新興市場成長基金 A(美元)	股票型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-新興市場成長基金 A(歐元)	聯博-新興市場成長基金 A(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-國際醫療基金 A(美元)	聯博-國際醫療基金 A(美元)	股票型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-國際醫療基金 A(歐元)	聯博-國際醫療基金 A(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-國際科技基金 A(美元)	聯博-國際科技基金 A(美元)	股票型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司

聯博-國際科技基金 A(歐元)	聯博-國際科技基金 A(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-美國收益基金 A2(美元)	聯博-美國收益基金 A2(美元)	債券型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-美國收益基金 AT(美元)	聯博-美國收益基金 AT(美元)	債券型基金	美元	有	有	聯博資產管理公司
聯博-美國成長基金 A(美元)	聯博-美國成長基金 A(美元)	股票型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球複合型股票基金 A(歐元)	聯博-全球複合型股票基金 A(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球複合型股票基金 A(美元)	聯博-全球複合型股票基金 A(美元)	股票型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球價值型基金 A(歐元)	聯博-全球價值型基金 A(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球價值型基金 A(美元)	聯博-全球價值型基金 A(美元)	股票型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球高收益債券基金 AT(美元)	聯博-全球高收益債券基金 AT(美元)	債券型基金	美元	有	有	聯博資產管理公司
聯博-全球高收益債券基金 A2(歐元)	聯博-全球高收益債券基金 A2(歐元)	債券型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球高收益債券基金 A2(美元)	聯博-全球高收益債券基金 A2(美元)	債券型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球保守型基金 A2(歐元)	聯博-全球保守型基金 A2(歐元)	平衡型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球保守型基金 A2(美元)	聯博-全球保守型基金 A2(美元)	平衡型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球保守型基金 A(歐元)	聯博-全球保守型基金 A(歐元)	平衡型基金	歐元	有	有	聯博資產管理公司
聯博-全球保守型基金 A(美元)	聯博-全球保守型基金 A(美元)	平衡型基金	美元	有	有	聯博資產管理公司
聯博-全球成長趨勢基金 A(歐元)	聯博-全球成長趨勢基金 A(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司

聯博-全球成長趨勢基金 A(美元)	聯博-全球成長趨勢基金 A(美元)	股票型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球平衡型基金 A(歐元)	聯博-全球平衡型基金 A(歐元)	平衡型基金	歐元	有	否	聯博資產管理公司
聯博-全球平衡型基金 A(美元)	聯博-全球平衡型基金 A(美元)	平衡型基金	美元	有	否	聯博資產管理公司
瑞士銀行(盧森堡)環球策略基金-積極收益型(美元)	瑞銀環球策略基金積極收益型(美元)	平衡型基金	美元	有	否	瑞士銀行環球策略基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)環球策略基金-股票型(美元)	瑞銀環球策略基金股票型(美元)	股票型基金	美元	有	否	瑞士銀行環球策略基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)環球策略基金-成長型(歐元)	瑞銀環球策略基金成長型(歐元)	平衡型基金	歐元	有	否	瑞士銀行環球策略基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)環球策略基金-成長型(美元)	瑞銀環球策略基金成長型(美元)	平衡型基金	美元	有	否	瑞士銀行環球策略基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)環球策略基金-平衡型(歐元)	瑞銀環球策略基金平衡型(歐元)	平衡型基金	歐元	有	否	瑞士銀行環球策略基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)環球策略基金-平衡型(美元)	瑞銀環球策略基金平衡型(美元)	平衡型基金	美元	有	否	瑞士銀行環球策略基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)澳幣基金	瑞銀澳幣基金	貨幣型基金	澳幣	有	否	瑞士銀行貨幣市場基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)歐元基金	瑞銀歐元基金	貨幣型基金	歐元	有	否	瑞士銀行貨幣市場基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)美元基金	瑞銀美元基金	貨幣型基金	美元	有	否	瑞士銀行貨幣市場基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡)加幣基金	瑞銀加幣基金	貨幣型基金	加幣	有	否	瑞士銀行貨幣市場基金管理股份有限公司

瑞士銀行(盧森堡) 新興市場債券基金	瑞銀新興市場債券基金	債券型基金	美元	有	否	瑞士銀行新興市場基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡) 新加坡基金	瑞銀新加坡基金	股票型基金	美元	有	否	瑞士銀行股票基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡) 香港基金	瑞銀香港基金	股票型基金	美元	有	否	瑞士銀行股票基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡) 美國價值投資基金	瑞銀美國價值投資基金	股票型基金	美元	有	否	瑞士銀行(盧森堡)股票基金公司
瑞士銀行(盧森堡) 保健基金	瑞銀保健基金	股票型基金	美元	有	否	瑞士銀行股票基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡) 生化基金	瑞銀生化基金	股票型基金	美元	有	否	瑞士銀行股票基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡) 加拿大基金	瑞銀加拿大基金	股票型基金	加幣	有	否	瑞士銀行股票基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡) 日本基金	瑞銀日本基金	股票型基金	日圓	有	否	瑞士銀行股票基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡) 中歐基金	瑞銀中歐基金	股票型基金	歐元	有	否	瑞士銀行股票基金管理股份有限公司
瑞士銀行(盧森堡) 全球戰略配置基金(歐元)	瑞銀全球戰略配置基金(歐元)	平衡型基金	歐元	有	否	瑞士銀行(盧森堡)精選管理基金公司
瑞士銀行(盧森堡) 全球戰略配置基金(美元)	瑞銀全球戰略配置基金(美元)	平衡型基金	美元	有	否	瑞士銀行(盧森堡)精選管理基金公司
景順韓國基金 A	景順韓國基金 A	股票型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順歐洲動力基金 A	景順歐洲動力基金 A	股票型基金	歐元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順歐洲大陸企業基金 A	景順歐洲大陸企業基金 A	股票型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順歐元通脹掛鉤債券基金 A	景順歐元通脹掛鉤債券基金 A	債券型基金	歐元	有	否	景順投資管理亞洲有限公司

景順電訊基金 A	景順電訊基金 A	股票型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順新興市場債券基金 A(歐元對沖)	景順新興市場債券基金 A(歐元對沖)	債券型基金	歐元	有	否	景順投資管理亞洲有限公司
景順新興市場債券基金 A(美元)	景順新興市場債券基金 A(美元)	債券型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順新興市場債券基金 A MD(美元)	景順新興市場債券基金 A MD(美元)	債券型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順策略債券基金 A(歐元對沖)	景順策略債券基金 A(歐元對沖)	債券型基金	歐元	有	否	景順投資管理亞洲有限公司
景順策略債券基金 A(美元)	景順策略債券基金 A	債券型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順策略債券基金 A MD	景順策略債券基金 A MD	債券型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順美國藍籌指標增值基金 A	景順美國藍籌指標增值基金 A	股票型基金	美元	有	否	景順投資管理亞洲有限公司
景順泛歐洲基金 A	景順泛歐洲基金 A	股票型基金	歐元	有	否	景順投資管理亞洲有限公司
景順東協基金 A	景順東協基金 A	股票型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
景順日本增長基金 A	景順日本增長基金 A	股票型基金	日圓	有	否	景順投資管理亞洲有限公司
景順天下地產證券基金 A	景順天下地產證券基金 A	股票型基金	美元	有	有	景順投資管理亞洲有限公司
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-潛力歐洲基金	Franklin Templeton- 潛力歐洲基金	股票型基金	歐元	有	否	富蘭克林坦伯頓投資管理公司
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-歐洲基金(歐元)	Franklin Templeton- 歐洲基金(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	富蘭克林坦伯頓投資管理公司
富蘭克林坦伯頓全球投資系列-歐洲基金(美元)	Franklin Templeton- 歐洲基金(美元)	股票型基金	美元	有	有	富蘭克林坦伯頓投資管理公司

富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-歐 元全球基金	Franklin Templeton- 歐 元 全球基金	股票型 基金	歐元	有	有	富蘭克林坦伯頓投 資管理公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-全 球基金	Franklin Templeton- 全 球 基金	股票型 基金	美元	有	有	富蘭克林坦伯頓投 資管理公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-全 球股票收益基金	Franklin Templeton- 全 球 股票收益基金	股票型 基金	美元	有	有	富蘭克林坦伯頓投 資管理公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-亞 洲債券基金	Franklin Templeton- 亞 洲 債券基金	債券型 基金	美元	有	有	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-生 技領航基金	Franklin Templeton- 生 技 領航基金	股票型 基金	美元	有	否	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-歐 洲高收益基金	Franklin Templeton- 歐 洲 高收益基金	債券型 基金	歐元	有	有	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-新 興國家固定收益 基金	Franklin Templeton- 新 興 國家固定收益基 金	債券型 基金	美元	有	有	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-美 國政府基金	Franklin Templeton- 美 國 政府基金	債券型 基金	美元	有	有	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-科 技基金	Franklin Templeton- 科 技 基金	股票型 基金	美元	有	否	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-印 度基金	Franklin Templeton- 印 度 基金	股票型 基金	美元	有	否	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-全 球債券基金(歐元)	Franklin Templeton- 全 球 債券基金(歐元)	債券型 基金	歐元	有	有	富蘭克林顧問公司

富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-全 球債券基金(美元)	Franklin Templeton- 全球 債券基金(美元)	債券型 基金	美元	有	有	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-公 司債基金	Franklin Templeton- 公司 債基金	債券型 基金	美元	有	有	富蘭克林顧問公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-互 利歐洲基金(歐元)	Franklin Templeton- 互利 歐洲基金(歐元)	股票型 基金	歐元	有	否	富蘭克林互利顧問 公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-互 利歐洲基金(美元)	Franklin Templeton- 互利 歐洲基金(美元)	股票型 基金	美元	有	否	富蘭克林互利顧問 公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-拉 丁美洲基金	Franklin Templeton- 拉 丁 美洲基金	股票型 基金	美元	有	有	坦伯頓資產管理公 司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-韓 國基金	Franklin Templeton- 韓 國 基金	股票型 基金	美元	有	否	坦伯頓資產管理公 司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-泰 國基金	Franklin Templeton- 泰 國 基金	股票型 基金	美元	有	否	坦伯頓資產管理公 司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-東 歐基金(歐元)	Franklin Templeton- 東 歐 基金(歐元)	股票型 基金	歐元	有	否	坦伯頓資產管理公 司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-東 歐基金(美元)	Franklin Templeton- 東 歐 基金(美元)	股票型 基金	美元	有	否	坦伯頓資產管理公 司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-日 本基金	Franklin Templeton- 日 本 基金	股票型 基金	美元	有	否	坦伯頓資產管理公 司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-成 長(歐元)基金	Franklin Templeton- 成 長 (歐元)基金	股票型 基金	歐元	有	否	坦伯頓全球顧問公 司

富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-高 價差基金(歐元)	Franklin Templeton- 高價 差基金(歐元)	股票型 基金	歐元	有	否	富蘭克林互利顧問 公司 富蘭克林坦伯頓投 資管理公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-高 價差基金(美元)	Franklin Templeton- 高價 差基金(美元)	股票型 基金	美元	有	否	富蘭克林互利顧問 公司 富蘭克林坦伯頓投 資管理公司
富蘭克林坦伯頓 全球投資系列-全 球平衡基金	Franklin Templeton- 全球 平衡基金	平衡型 基金	美元	有	有	富蘭克林顧問公司 富蘭克林坦伯頓投 資管理公司
富達基金－韓國 基金	富達韓國基金	股票型 基金	美元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－澳洲 基金	富達澳洲基金	股票型 基金	澳幣	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－歐洲 基金	富達歐洲基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－歐洲 高收益基金	富達歐洲高收益 基金	債券型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－歐洲 平衡基金	富達歐洲平衡基 金	平衡型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－歐洲 小型企業基金	富達歐洲小型企 業基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－歐洲 大型企業基金	富達歐洲大型企 業基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－歐元 藍籌基金	富達歐元藍籌基 金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－歐元 債券基金(A 股月 配息)	富達歐元債券基 金(A 股月配息)	債券型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－德國 基金	富達德國基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－義大 利基金	富達義大利基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－瑞士 基金	富達瑞士基金	股票型 基金	瑞士法郎	有	有	富達基金管理有限 公司

富達基金－新加坡基金	富達新加坡基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－南歐基金	富達南歐基金	股票型基金	歐元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－國際債券基金	富達國際債券基金	債券型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－國際基金	富達國際基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－馬來西亞基金	富達馬來西亞基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－泰國基金	富達泰國基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－英國基金	富達英國基金	股票型基金	英鎊	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－美國基金	富達美國基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－美國成長基金	富達美國成長基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－美國多元基金	富達美國多元基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－美元債券基金	富達美元債券基金	債券型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－美元高收益基金(A股月配息)	富達美元高收益基金(A股月配息)	債券型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－星馬泰基金	富達星馬泰基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－法國基金	富達法國基金	股票型基金	歐元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－拉丁美洲基金	富達拉丁美洲基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－印度聚焦基金	富達印度聚焦基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司
富達基金－印尼基金	富達印尼基金	股票型基金	美元	有	有	富達基金管理有限公司

富達基金－全球 聚焦基金	富達全球聚焦基 金	股票型 基金	美元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－全球 電訊基金	富達全球電訊基 金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－全球 健康護理基金	富達全球健康護 理基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－全球 消費行業基金	富達全球消費行 業基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－全球 科技基金	富達全球科技基 金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－全球 金融服務基金	富達全球金融服 務基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－全球 工業基金	富達全球工業基 金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－富達 目標基金 2020	富達目標基金 2020	平衡型 基金	美元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－富達 目標基金 2010	富達目標基金 2010	平衡型 基金	美元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－北歐 基金	富達北歐基金	股票型 基金	瑞典克朗	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－日本 潛力優勢基金	富達日本潛力優 勢基金	股票型 基金	日圓	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－日本 基金	富達日本基金	股票型 基金	日圓	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－日本 小型企業基金	富達日本小型企 業基金	股票型 基金	日圓	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－太平 洋基金	富達太平洋基金	股票型 基金	美元	有	有	富達基金管理有限 公司
富達基金－歐盟 50TM 基金	富達歐盟 50TM 基金	股票型 基金	歐元	有	有	富達基金管理有限 公司
貝萊德環球資產 配置基金 A2(歐 元)	貝萊德環球資產 配置基金 A2(歐 元)	平衡型 基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公 司

貝萊德環球資產配置基金 A2(美元)	貝萊德環球資產配置基金 A2(美元)	平衡型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德環球特別時機基金 A2(歐元)	貝萊德環球特別時機基金 A2(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德環球特別時機基金 A2(美元)	貝萊德環球特別時機基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德歐洲價值型基金 A2(歐元)	貝萊德歐洲價值型基金 A2(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德歐洲價值型基金 A2(英鎊)	貝萊德歐洲價值型基金 A2(英鎊)	股票型基金	英鎊	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德歐洲價值型基金 A2(美元)	貝萊德歐洲價值型基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德歐洲債券基金 A3(美元)	貝萊德歐洲債券基金 A3(美元)	債券型基金	美元	有	有	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德歐洲債券基金 A2(美元)	貝萊德歐洲債券基金 A2(美元)	債券型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德歐洲基金 A2(歐元)	貝萊德歐洲基金 A2(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德歐洲基金 A2(美元)	貝萊德歐洲基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德新興歐洲基金 A2(歐元)	貝萊德新興歐洲基金 A2(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德新興歐洲基金 A2(美元)	貝萊德新興歐洲基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德新能源基金 A2(美元)	貝萊德新能源基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德策略配置基金 A2(歐元)	貝萊德策略配置基金 A2(歐元)	平衡型基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德英國基金 A2(英鎊)	貝萊德英國基金 A2(英鎊)	股票型基金	英鎊	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德英國基金 A2(美元)	貝萊德英國基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司

貝萊德美國靈活股票基金 A2(美元)	貝萊德美國靈活股票基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德美國高孳息/收益債券基金 A2(美元)	貝萊德美國高孳息/收益債券基金 A2(美元)	債券型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德亞洲老虎債券基金 A3(美元)	貝萊德亞洲老虎債券基金 A3(美元)	債券型基金	美元	有	有	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德亞洲老虎債券基金 A2(美元)	貝萊德亞洲老虎債券基金 A2(美元)	債券型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德世界礦業基金 A2(歐元)	貝萊德世界礦業基金 A2(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德世界礦業基金 A2(美元)	貝萊德世界礦業基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德世界黃金基金 A2(歐元)	貝萊德世界黃金基金 A2(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德世界黃金基金 A2(美元)	貝萊德世界黃金基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德世界健康科學基金 A2(歐元)	貝萊德世界健康科學基金 A2(歐元)	股票型基金	歐元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德世界健康科學基金 A2(美元)	貝萊德世界健康科學基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德世界科技基金 A2(美元)	貝萊德世界科技基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
貝萊德太平洋股票基金 A2(美元)	貝萊德太平洋股票基金 A2(美元)	股票型基金	美元	有	否	貝萊德(盧森堡)公司
亨德森遠見歐洲大陸股票基金	亨德森遠見歐洲大陸股票基金	股票型基金	歐元	有	否	亨德森基金管理(盧森堡)公司
亨德森遠見泛歐股票基金	亨德森遠見泛歐股票基金	股票型基金	歐元	有	否	亨德森基金管理(盧森堡)公司
亨德森遠見泛歐地產股票基金	亨德森遠見泛歐地產股票基金	股票型基金	歐元	有	否	亨德森基金管理(盧森堡)公司

亨德森遠見全球科技基金	亨德森遠見全球科技基金	股票型基金	美元	有	否	亨德森基金管理(盧森堡)公司
亨德森遠見日本股票基金	亨德森遠見日本股票基金	股票型基金	美元	有	否	亨德森基金管理(盧森堡)公司
天達環球黃金基金 C	天達環球黃金基金 C	股票型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達環球策略管理基金 C	天達環球策略管理基金 C	平衡型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達日本股票基金 C	天達日本股票基金 C	股票型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達環球增長基金 C	天達環球增長基金 C	股票型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達環球債券基金 C	天達環球債券基金 C	債券型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達環球策略股票基金 C	天達環球策略股票基金 C	股票型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達環球策略收益基金 C	天達環球策略收益基金 C	債券型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達環球動力基金 C	天達環球動力基金 C	股票型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達環球能源基金 C	天達環球能源基金 C	股票型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達歐洲債券基金 C	天達歐洲債券基金 C	債券型基金	歐元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達歐洲大陸股票基金 C	天達歐洲大陸股票基金 C	股票型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達高收入債券基金 C(歐元)	天達高收入債券基金 C(歐元)	債券型基金	歐元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達高收入債券基金 C(美元)	天達高收入債券基金 C(美元)	債券型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達英國股票基金 C	天達英國股票基金 C	股票型基金	英鎊	有	有	天達資產管理根西島有限公司
天達美元債券基金 C	天達美元債券基金 C	債券型基金	美元	有	有	天達資產管理根西島有限公司

友邦環球基金系列-友邦環球債券基金 A	友邦環球債券基金 A	債券型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦環球股票價值基金 A	友邦環球股票價值基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦環球股票基金 A	友邦環球股票基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦歐洲股市基金 A	友邦歐洲股市基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦歐洲小型公司股票基金 A1	友邦歐洲小型公司股票基金 A1	股票型基金	歐元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦新興歐洲股票基金 A	友邦新興歐洲股票基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦新興市場債券基金 A	友邦新興市場債券基金 A	債券型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦美國股票基金 A	友邦美國股票基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦拉丁美洲基金 A	友邦拉丁美洲基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦印度股票基金 A	友邦印度股票基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦日本新遠景基金 A	友邦日本新遠景基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司

友邦環球基金系列-友邦日本中小型公司增值基金 A	友邦日本中小型公司增值基金 A	股票型基金	美元	有	有	友邦基金管理公司
友邦環球基金系列-友邦日本小型公司股票基金 A3	友邦日本小型公司股票基金 A3	股票型基金	日圓	有	有	友邦基金管理公司
MFS <sup>®</sup> 全盛(Meridian <sup>SM</sup> )基金-歐洲債券基金 A1 歐元	MFS 全盛歐洲債券基金 A1 歐元	債券型基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS <sup>®</sup> 全盛(Meridian <sup>SM</sup> )基金-歐洲債券基金 A1 美元	MFS 全盛歐洲債券基金 A1 美元	債券型基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS <sup>®</sup> 全盛(Meridian <sup>SM</sup> )基金-歐洲高收益債券基金 A1 歐元	MFS 全盛歐洲高收益債券基金 A1 歐元	債券型基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS <sup>®</sup> 全盛(Meridian <sup>SM</sup> )基金-歐洲高收益債券基金 A1 美元	MFS 全盛歐洲高收益債券基金 A1 美元	債券型基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS <sup>®</sup> 全盛(Meridian <sup>SM</sup> )基金-歐洲股票基金 A1 歐元	MFS 全盛歐洲股票基金 A1 歐元	股票型基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS <sup>®</sup> 全盛(Meridian <sup>SM</sup> )基金-歐洲股票基金 A1 美元	MFS 全盛歐洲股票基金 A1 美元	股票型基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS <sup>®</sup> 全盛(Meridian <sup>SM</sup> )基金-新興市場債券基金 A1 歐元	MFS 全盛新興市場債券基金 A1 歐元	債券型基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)

MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -新興市場債券基金 A1 美元	MFS 全盛新興市場 債券基金 A1 美元	債券型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -策略收益基金 A1 歐元	MFS 全盛策略收 益基金 A1 歐元	債券型 基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -策略收益基金 A1 美元	MFS 全盛策略收 益基金 A1 美元	債券型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -國際研究基金 A1 歐元	MFS 全盛國際研 究基金 A1 歐元	股票型 基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -國際研究基金 A1 美元	MFS 全盛國際研 究基金 A1 美元	股票型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國高收益債券 基金 A1 歐元	MFS 全盛美國高 收益債券基金 A1 歐元	債券型 基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國高收益債券 基金 A1 美元	MFS 全盛美國高 收益債券基金 A1 美元	債券型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國研究基金 A1 美元	MFS 全盛美國研 究基金 A1 美元	股票型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國研究基金 A1 歐元	MFS 全盛美國研 究基金 A1 歐元	股票型 基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)

MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國政府債券基金 A2 美元	MFS 全盛美國政府 債券基金 A2 美元	債券型 基金	美元	有	有	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國政府債券基金 A2 歐元	MFS 全盛美國政府 債券基金 A2 歐元	債券型 基金	歐元	有	有	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國政府債券基金 A1 歐元	MFS 全盛美國政府 債券基金 A1 歐元	債券型 基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國政府債券基金 A1 美元	MFS 全盛美國政府 債券基金 A1 美元	債券型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國中型資本成 長基金 A1 美元	MFS 全盛美國中 型資本成長基金 A1 美元	股票型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -美國大型資本成 長基金 A1 美元	MFS 全盛美國大 型資本成長基金 A1 美元	股票型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -有限償還期基金 A1 歐元	MFS 全盛有限償 還期基金 A1 歐 元	債券型 基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -有限償還期基金 A1 美元	MFS 全盛有限償 還期基金 A1 美 元	債券型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
MFS®全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -全球股票基金 A1 歐元	MFS 全盛全球 股票基金 A1 歐 元	股票型 基金	歐元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)

MFS <sup>®</sup> 全盛 (Meridian <sup>SM</sup> )基金 -全球股票基金 A1 美元	MFS 全盛全球 股票基金 A1 美 元	股票型 基金	美元	有	否	MFS 國際有限公司 (MFS International Ltd.)
Short QQQ ProShares	Short QQQ Proshares	放空指 數股票 型基金	美元	有	有	Proshares Advisors LLC
Vanguard <sup>®</sup> Growth ETF	Vanguard Growth ETF	指數股 票型基 金	美元	有	有	Vanguard Group Inc.
史坦普 500 指數 基金	史坦普 500 指數 基金	指數股 票型基 金	美元	有	有	SSGA Funds Management Inc.
SPDR <sup>®</sup> S&P <sup>®</sup> Dividend ETF	SPDR S&P Dividend	指數股 票型基 金	美元	有	有	SSGA Funds Management Inc.
First Trust NASDAQ-100 Equal Weighted Index <sup>SM</sup> Fund	First Trust NASDAQ-100 Equal Weight	指數股 票型基 金	美元	有	否	First Trust Advisors LP
PowerShares Dynamic Food & Beverage Portfolio Fund <sup>SM</sup>	PowerShares Dynamic Food & Beverage	指數股 票型基 金	美元	有	有	PowerShares Capital Management LLC
iShares Dow Jones U.S. Index Fund	iShares Dow Jones U.S. Index	指數股 票型基 金	美元	有	有	巴克萊國際投資管 理公司
iShares Dow Jones U.S. Industrial Sector Index Fund	iShares Dow Jones U.S. Industrial	指數股 票型基 金	美元	有	有	巴克萊國際投資管 理公司
iShares Russell 2000 Growth Index Fund	iShares Russell 2000 Growth Index	指數股 票型基 金	美元	有	有	巴克萊國際投資管 理公司

iShares S&P 500 Growth Index Fund	iShares S&P 500 Growth Index	指數股票型基金	美元	有	有	巴克萊國際投資管理公司
iShares S&P Europe 350 Index Fund	iShares S&P Europe 350 Index	指數股票型基金	美元	有	有	巴克萊國際投資管理公司
iShares MSCI South Korea Index Fund	iShares MSCI S Korea	指數股票型基金	美元	有	有	巴克萊國際投資管理公司
iShares MSCI Singapore Index Fund	iShares MSCI Singapore	指數股票型基金	美元	有	有	巴克萊國際投資管理公司
iShares MSCI Pacific ex-Japan Index Fund	iShares MSCI Pac Ex-Jp	指數股票型基金	美元	有	有	巴克萊國際投資管理公司
iShares S&P Asia 50 Index Fund	iShares S&P Asia 50	指數股票型基金	美元	有	有	巴克萊國際投資管理公司
CurrencyShares <sup>SM</sup> Euro Trust	CurrencyShares Euro Trust	指數貨幣型基金	美元	有	有	Rydex Investments
CurrencyShares <sup>SM</sup> Canadian Dollar Trust	CurrencyShares Canadian Dollar Trust	指數貨幣型基金	美元	有	有	Rydex Investments
CurrencyShares <sup>SM</sup> Australian Dollar Trust	CurrencyShares Australian Dollar Trust	指數貨幣型基金	美元	有	有	Rydex Investments

註 1：投資標的之級別或股別(class of shares)依實際銷售時投資標的所屬公司通知者為準。惟投資標的所屬公司保有變更之權利。

註 2：基金之配息之方式(如每月配息、每半年配息或視經理人決定)及是否配息係按投資標的公開說明書/投資人須知所載為準。

## 附件二：結構型債券

### 投資標的類別：結構型債券

結構型債券詳細資料需俟保單銷售時始決定，詳細內容請參閱銷售當時之保險商品說明書，以下僅檢列其標的範疇，以供參考。

#### 【投資標的發行公司】

- 荷商荷蘭銀行 (ABN AMRO Bank N.V.) 或其特殊目的機構
- 瑞士商瑞士銀行 (UBS AG) 或其特殊目的機構
- 德商德意志銀行 (Deutsche Bank A.G.) 或其特殊目的機構
- 法商法國巴黎銀行 (BNP Paribas) 或其特殊目的機構
- 香港上海滙豐銀行 (The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) 或其特殊目的機構
- 法商東方匯理銀行 (CALYON) 或其特殊目的機構
- 摩根大通國際衍生性商品有限公司 (J.P.Morgan International Derivatives Ltd.)
- 英商巴克萊銀行 (Barclays Bank PLC) 或其特殊目的機構
- 美商美國銀行 (Bank of America, N.A.) 或其特殊目的機構
- 新加坡商大華銀行 (United Overseas Bank Limited) 或其特殊目的機構
- 比利時商比利時聯合銀行 (KBC Bank N.V.) 或其特殊目的機構
- 法國興業發行有限公司 (Societe Generale Acceptance N.V. (SGA))
- 新加坡商星展銀行股份有限公司 (DBS Bank Ltd) 或其特殊目的機構
- 瑞士信貸銀行 (Credit Suisse) 或其特殊目的機構
- 美商花旗銀行股份有限公司 (Citibank N.A.) 或其特殊目的機構
- Banque AIG 或其特殊目的機構

上述特殊目的機構 (Special Purpose Vehicle; 簡稱 SPV) 係指為發行投資標的或其他有價證券之特定目的，由投資標的發行公司或其集團之母公司、子公司、其他關係人或關係機構所設立之機構，其業務以發行投資標的或其他有價證券以及所需之相關業務為限，所發行之投資標的或其他有價證券均具備信用增強機制(credit enhancement)。

## 【投資標的保證公司】

- 荷商荷蘭銀行 (ABN AMRO Bank N.V.)
- 瑞士商瑞士銀行 (UBS AG)
- 德商德意志銀行 (Deutsche Bank A.G.)
- 法商法國巴黎銀行 (BNP Paribas)
- 法國興業銀行 (Societe Generale)
- 香港上海滙豐銀行 (The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)
- 法商東方匯理銀行 (CALYON)
- 摩根大通銀行 (JPMorgan Chase Bank, N.A.)
- 英商巴克萊銀行 (Barclays Bank PLC)
- 美商美國銀行 (Bank of America, N.A.)
- 新加坡商大華銀行 (United Overseas Bank Limited)
- 比利時商比利時聯合銀行 (KBC Bank N.V.)
- 新加坡商星展銀行股份有限公司 (DBS Bank Ltd)
- 瑞士信貸銀行 (Credit Suisse)
- 美商花旗銀行股份有限公司 (Citibank N.A.)
- Banque AIG

結構型債券於保單實際銷售時，其投資標的發行公司或保證公司應符合適用法令之規範。

## 【投資標的貨幣】

以美元、歐元、英鎊、日圓、澳幣、紐幣、港幣、加拿大幣、挪威幣、瑞典幣、瑞士法郎、南非幣或其他主要工業國之貨幣為計價幣別。

如投資標的貨幣於本公司依本契約第三條規定對本契約應負責任之開始當日或之後因投資標的貨幣發行國或其相關國際政治或法律之變更而應轉換為其他貨幣者（例如英鎊因其發行國英國加入歐盟而轉換為歐元者），由投資標的發行公司依相關之法令或規定轉換為該其他貨幣，其轉換費用由保戶負擔，並得直接自保單帳戶價值扣除。

## 【評價日】

評價日乃指投資標的之相關證券市場及相關貨幣市場之營業日。

## 【連動標的】

連動標的係指投資標的之連動標的。本商品所連動之標的說明如下，實際之連動標的或其組合俟保單銷售時所提供者為準，可參閱銷售當時之保險商品說明書。

### 一、指數

#### 1.標準普爾 500 股價指數 (S&P 500)

標準普爾 500 股價指數是由知名的標準普爾公司挑選 500 家各產業的領導公司（包括美國國際集團(AIG)、AT&T、奇異、微軟...等）而組成的，它是測量美國前 500 大公司市場表現的一個標準，也是被分析師用來預測股市脈動的一個基準，這 500 家公司通常為美國上市公司中市場價值最高的 500 家公司。目前有高達 97%的美國基金經理以及退休基金公司使用它做為投資參考依據，而且還有高達 7,500 億美元的資金以它為標的在進行操作，相當具有權威性。

#### 2.道瓊歐盟 STOXX50 股價指數 (Dow Jones EURO STOXX 50)

道瓊歐盟 STOXX50 股價指數是由道瓊公司由歐洲各國股市中精選出各產業中之領導者的 50 支藍籌股（包括荷蘭皇家殼殼石油、芬蘭諾基亞、德意志銀行...等）所組合而成之指數。指數組合會每年回顧並調整一次，亦為多數機構投資人所選定具有權威性之主要歐洲區域型股價指數。

#### 3.道瓊工業平均指數 (Dow Jones Industrial Average)

道瓊工業平均指數為股票價格加權平均指數，所採樣的 30 支股票多為各產業的龍頭股。從 1928 年 10 月 1 日以來已成為股票市場中廣為採用的指標。

#### 4.道瓊歐洲 50 指數 (Dow Jones Stoxx 50 Index)

道瓊歐洲 50 指數為資本市值加權指數，採樣股票為歐洲(包含英國)市值前 50 大藍籌股。該指數以 1991 年 12 月 31 日為基準日，並把該日指數訂為 1000 點，採自由浮動權值方式計算。

#### 5.道瓊全球泰坦 50 指數 (Dow Jones Global Titans 50 Index)

道瓊全球泰坦 50 指數為資本市值加權指數，由全球 50 支市值最大的跨國公司所組成。

#### 6.日經 225 指數 (Nikkei 225 Index)

日經指數為選自東京證券交易所第一類股上市的 225 家公司所計算而得之股價加權指數，日經指數自 1949 年 5 月 16 日發行以來，目前已成為日本股市最具代表性之指標。

#### 7.那斯達克 100 指數 (Nasdaq 100 Stock Index)

Nasdaq100 指數是由在 NASDAQ 全國上市的、最大的 100 家非金融性國內公司所組成，反映出 NASDAQ 中成長最快的主要非金融公司的情況。100 家公司所佔指數的比例按市值比例分配，任一家皆不可超過 24%。該指數是在 1985 年 2 月 1 日成立，以 125 點為基準點。

#### 8.韓國 KOSPI 200 指數 (KOSPI 200 Index)

韓國 KOSPI 200 指數是一市值加權股價指數，其股票組成佔韓國交易所股票市值的 93%。此指數以 1990 年 1 月 3 日為基期，以 100 開始計算。

#### 9. 香港恆生指數 (Hang Seng Index)

為香港股市的一個重要指標，成份股分別納入金融、公用事業、地產和工商業四個分類，共包括 33 支具有市場代表性的成份股，其總市值佔香港聯合交易所有限公司市場資本額總和的 70% 左右。

#### 10. 富時海峽時報指數 (Straits Times Index)

為新加坡股市的主要指標，由富時集團、新加坡證交所及新加坡報業控股公司根據市值最大的 30 檔股票加權平均聯合彙編而組成。

#### 11. 道瓊 AIG 商品指數 (Dow Jones - AIG Commodity Index)

道瓊 AIG 商品指數係為投資商品工具所使用具流動性的指數，其包含石油、穀物、工業金屬、貴金屬、軟性商品、牲畜、天然氣、及植物油八項成分。此指數包含下列特性：根據市場經濟情勢適時反映成分權重、具分散性、低波動性、具流動性及定期檢視分配比例。

#### 12. 日本東證一部指數 (TOPIX Index)

日本東證一部指數係一按市值加權平均編製而成之指數，該指數包括所有在東京交易所掛牌上市之 1492 家第一類股票。該指數之編製以 1968 年 1 月 4 日為基期 (基期為 100)。

#### 13. 倫敦金融時報股價指數 (FTSE100)

倫敦金融時報股價指數是由倫敦證券交易所掛牌上市的一百家市值最高的公司加權平均所組成。涵蓋德、法、義、芬蘭、瑞士、瑞典、荷蘭、西班牙等 8 個主要歐陸國家的企業，但仍以英國企業為主，包括滙豐控股、英國石油(BP)、聯合利華(Unilever)、路透(Reuters)等。FTSE100 指數是最受世界投資人歡迎的金融商品之一，為當前全球投資人觀察歐股動向最重要的指標之一。倫敦金融時報股價指數之基期為 1984 年 1 月 3 日，基期指數為 1000。

#### 14. 巴黎證商公會 40 指數 (CAC 40 Index)

巴黎證商公會 40 指數是由巴黎證交所掛牌買賣的股票中選取 40 檔股票所組成的加權指數。該指數以 1987 年 12 月 31 日為基準日，以 1000 為基準點。

#### 15. 德國法蘭克福指數 (DAX)

DAX 係由德國法蘭克福股票交易所掛牌買賣之 30 檔藍籌股所組成，能充分反映德國整體股市之績效，該指數以 1987 年 12 月 31 日為基期 (基期為 1000)。

#### 16. 標準普爾澳洲股價指數 (S&P / ASX 200 Index)

標準普爾澳洲股價指數是一個市值加權型指數，其成份股為按照市場規模排序，在澳洲證券交易所上掛牌交易的前 200 名股票。該指數的子行業分類是按照新 GICS 行業分類標準劃分的。

#### 17. HFRX 全球指數 (HFRX Global Index)

HFR Group 於 1993 年開始提供避險基金指數的服務，是目前市場上最早提供避險基金指數服務的公司。HFRX 全球指數由 HFR 集團所建構，結合質、量加權策略，涵蓋所有可公開投資的套利策略提供具市場代表性的產業指數，於每季根據資產加權平均法重新調整指數中各資產權重。

#### 18.MSCI 避險投資指數 (MSCI Hedge Invest Index)

MSCI 避險投資指數可用於連結指數型金融商品。指數的計算方式透明化，具有客觀性、依循規則、以及權重限制確保指數不會過分集中，每季指數將重新平衡，並完全揭露。其指數每日公佈於 Bloomberg 和 MSCI 網站。

#### 19.富時避險基金指數 (FTSE Hedge Index)

富時避險基金指數的設計、編製方法及計算，由富時指數集團於每年 3 月的第一週進行成分基金審核及其可投資性權重之重整，並有權重限制確保指數不會過度集中，權重限制以其基金之可投資性為基礎。

#### 20.標準普爾避險基金指數 (S&P Hedge Fund Index)

標準普爾避險基金指數提供投資人一個可投資的指標，其運用嚴密的數量與質量分析來選擇基金，將避險基金使用的多種策略給予相同的權重，如此可讓指數具代表性與可投資性，不會受到某種策略比重較高而導致指數的偏差。

#### 21.倫敦黃金價格指數 (London Gold Market Fixing Ltd PM Fix Price/USD)

由倫敦黃金市場訂價公司 (London Gold Market Fixing Ltd.) 所提供之黃金每盎司美元報價，定盤時間為每個倫敦營業日之下午 3 點。

#### 22.摩根士丹利商品相關股價指數 (Morgan Stanley Commodity Related Equity Index)

摩根士丹利商品相關股價指數係為投資商品工具所使用具流動性的指數，其包含能源(如石油、天然氣和油田生產服務和設備)、工業金屬、貴金屬、農業和林業產品，指數以 1996 年 3 月 15 日為基準日，並把該日指數訂為 200 點。

#### 23.摩根大通新興市場債券指數 (JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus)

該指數追蹤新興市場債券之完全收益，指數包括美元計價當地債券和海外債券 (發行機構在某國發行以非該國貨幣計價的債券)，該指數包括 16 個新興市場國家債券，指數以 2000 年 1 月 31 日為基準日。

#### 24.標準普爾亞洲 50 指數 (S&P Asia 50 Index)

為亞洲股票指數，該指數包括香港、南韓、新加坡和台灣，指數以 1997 年 12 月 31 日為基準日。

#### 25.印度全國股市交易所 50 指數 (S&P CNX Nifty Index)

係由印度指數服務及產品有限公司 (India Index Services & Products Ltd.) 以市值加權法所編製，指數成份股選取標準為個股中市值前 50 大並流動性高之公司，指數基準日為 1995 年 11 月 3 日，基期為 1000。

#### 26.美國芝加哥選擇權交易所黃金指數 (CBOE Gold Index)

美國芝加哥選擇權交易所黃金指數是由 10 家主要黃金礦採開發公司的股票平均指數，此

指數與黃金指數相關度極高，被認為足以代表黃金價格之走向。指數基準日為 1994 年 12 月 16 日，基期為 100。

27.北海布倫特原油指數 (Brent Crude Index)

北海布倫特原油指數為一衡量英國北海出產的輕質原油價格之指數。

28.標準普爾高盛商品指數 (S&P GSCI)

由標準普爾管理之商品指數，成份為流動性佳之 24 種大宗商品 (含 6 種能源產品/7 種金屬產品/11 種農產品)。指數基準日為 1970 年 1 月 2 日，基期為 100。

二、股票

1.(下表係依彭博社之個股名稱列示，實際之個股名稱或挑選之個股組合俟保單銷售時所提供者為準，可參閱銷售當時之保險商品說明書。若下列個股進行購併、重組或經歷其他可能造成個股名稱變更之事件時，本公司將保留下列個股名稱變動的權利。)

股票名稱	股票名稱	股票名稱
3M CO	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	ORIX JREIT INC
ABB LTD-REG	FUJIFILM HOLDINGS CORP	ORKLA ASA
ABBOTT LABORATORIES	FUJITSU LTD	OSAKA GAS CO LTD
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	P G & E CORP
ACCIONA SA	GAP INC/THE	PALL CORP
ADIDAS AG	GEBERIT AG-REG	PCCW LTD
ADOBE SYSTEMS INC	GENENTECH INC	PEABODY ENERGY CORP
ADVANCED MICRO DEVICES	GENERAL DYNAMICS CORP	PENNON GROUP PLC
ADVANTEST CORP	GENERAL ELECTRIC CO	PENTAIR INC
AEGON NV	GENERAL MOTORS CORP	PEPSICO INC
AEON CO LTD	GENTING BHD	PFIZER INC
AETNA INC	GENZYME CORP	PHILIPS ELECTRONICS NV
AFFILIATED MANAGERS GROUP	GILEAD SCIENCES INC	PINNACLE ENTERTAINMENT INC
AFFYMETRIX INC	GLAXOSMITHKLINE PLC	PIONEER CORP
AGILENT TECHNOLOGIES INC	GOLDMAN SACHS GROUP INC	PITNEY BOWES INC
AGNICO-EAGLE MINES	GOODMAN GROUP	PLUM CREEK TIMBER CO
AGUAS DE BARCELONA-CLASS A	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	POLO RALPH LAUREN

股票名稱	股票名稱	股票名稱
		CORP
AJINOMOTO CO INC	GOOGLE INC-CL A	PORSCHE AG-PFD
AKZO NOBEL	GROUPE DANONE	POSCO
ALCATEL-LUCENT	GRUPO FERROVIAL	PPR
ALCOA INC	HALLIBURTON CO	PREMIER INVESTMENT CO
ALCON INC	HANA FINANCIAL GROUP	PROCTER & GAMBLE CO
ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD	HANG LUNG PROPERTIES LTD	PROLOGIS
ALLIANZ SE-REG	HANG SENG BANK LTD	PROSAFE SE
ALPS ELECTRIC CO LTD	HARLEY-DAVIDSON INC	PRUDENTIAL PLC
ALTADIS SA	HARRAH'S ENTERTAINMENT INC	PULTE HOMES INC
ALTERA CORPORATION	HBOS PLC	QBE INSURANCE GROUP LIMITED
ALTRIA GROUP INC	HEINEKEN NV	Q-CELLS AG
AMAZON.COM INC	HENDERSON INVESTMENT LTD	QUALCOMM INC
AMCOR LTD	HENDERSON LAND DEVELOPMENT	RAYTHEON COMPANY
AMERICAN EXPRESS CO	HERMES INTERNATIONAL	RECKITT BENCKISER GROUP PLC
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	HEWLETT-PACKARD CO	RENEWABLE ENERGY CORP AS
AMERISTAR CASINOS INC	HITACHI LTD	RENTOKIL INITIAL PLC
AMGEN INC	HOKKAIDO ELECTRIC POWER CO	REPSOL YPF SA
ANALOG DEVICES	HOLCIM LTD-REG	REUTERS GROUP PLC
ANGLO AMERICAN PLC	HOLOGIC INC	REYNOLDS AMERICAN INC
ANHEUSER-BUSCH COS INC.	HOME DEPOT INC	RICOH CO LTD
APACHE CORP	HONDA MOTOR CO LTD	RIO TINTO LTD
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	RIO TINTO PLC
APPLE INC	HONG KONG & CHINA GAS	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
APPLIED MATERIALS INC	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	ROCKWELL AUTOMATION INC
AQUA AMERICA INC	HONG LEONG BANK BERHAD	ROCKWELL COLLINS INC.

股票名稱	股票名稱	股票名稱
ARCELOR	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	RODAMCO EUROPE NV
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	ROHM AND HAAS CO
ASAHI BREWERIES LTD	HOYA CORP	ROHM CO LTD
ASAHI GLASS CO LTD	HSBC HOLDINGS PLC	ROLLS-ROYCE GROUP PLC
ASAHI KASEI CORP	HUTCHISON WHAMPOA LTD	ROPER INDUSTRIES INC
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	HYNIX SEMICONDUCTOR INC	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP
ASML HOLDING NV	HYUNDAI ENGINEERING & CONST	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS
ASSICURAZIONI GENERALI	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	RWE AG
ASTELLAS PHARMA INC	HYUNDAI MOTOR CO	SABMILLER PLC
ASTRAZENECA PLC	IBERDROLA SA	SAMSUNG CORPORATION
ASX LTD	IBIDEN CO LTD	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD
AT&T INC	IMCLONE SYSTEMS	SAMSUNG FIRE & MARINE INS
ATOS ORIGIN SA	IMMOFINANZ AG	SAMSUNG SDI CO LTD
AUST AND NZ BANKING GROUP	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	SANDISK CORP
AUTODESK INC	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	SANOFI-AVENTIS
AVIVA PLC	INFINEON TECHNOLOGIES AG	SAP AG
AVON PRODUCTS INC	ING GROEP NV-CVA	SCHERING-PLOUGH CORP
AXA	INTEL CORP	SCHINDLER HOLDING-PART CERT
BABCOCK & BROWN INFRASTRUCTU	INTERCONTINENTALEXCHANGE INC	SCHLUMBERGER LTD
BAE SYSTEMS PLC	INTERNATIONAL PAPER CO	SCHRODERS PLC
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	INTESA SANPAOLO	SCIENTIFIC GAMES CORP-A
BANCO PASTOR	INTL BUSINESS MACHINES CORP	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY
BANCO SANTANDER SA	INTL GAME TECHNOLOGY	SEAGATE TECHNOLOGY
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	IOI CORPORATION BHD	SECOM CO LTD

股票名稱	股票名稱	股票名稱
BANK OF AMERICA CORP	ISETAN CO LTD	SEKISUI HOUSE LTD
BANK OF EAST ASIA	ISLE OF CAPRI CASINOS	SEMBCORP INDUSTRIES LTD
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	JAPAN PRIME REALTY INVESTMEN	SEMBCORP MARINE LTD
BARCLAYS PLC	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	SEPRACOR INC
BARRICK GOLD CORP	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD
BASF AG	JAPAN TOBACCO INC	SEVERN TRENT PLC
BAXTER INTERNATIONAL INC	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SHARP CORP
BAYER AG	JGC CORP	SHIKOKU ELECTRIC POWER CO
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	JOHNSON & JOHNSON	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD
BEAR STEARNS COMPANIES INC	JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD
BECTON DICKINSON & CO	JOHNSON MATTHEY PLC	SHINSEGAE CO LTD
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	JPMORGAN CHASE & CO	SHIONOGI & CO LTD
BEST BUY CO INC	JTEKT CORP	SHISEIDO CO LTD
BG GROUP PLC	KANGWON LAND INC	SHIZUOKA BANK LTD/THE
BHP BILLITON LTD	KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	SHOWA SHELL SEKIYU KK
BIOGEN IDEC INC	KAO CORP	SHUFFLE MASTER INC
BNP PARIBAS	KDDI CORP	SIEMENS AG-REG
BOEING CO	KELDA GROUP PLC	SIMON PROPERTY GROUP INC
BOLIDEN AB	KELLOGG CO	SINGAPORE AIRLINES LTD
BOSTON PROPERTIES INC	KEPPEL CORP LTD	SINGAPORE EXCHANGE LTD
BOVIS HOMES GROUP PLC	KIA MOTORS CORPORATION	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS
BOYD GAMING CORP	KIKKOMAN CORP	SINO LAND CO
BP PLC	KIMBERLY-CLARK CORP	SK HOLDINGS CO LTD

股票名稱	股票名稱	股票名稱
BRIDGESTONE CORP	KIRIN HOLDINGS CO LTD	SK TELECOM
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	KLA-TENCOR CORPORATION	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	KOBE STEEL LTD	SKANSKA AB-B SHS
BRITISH LAND CO PLC	KONAMI CORP	SMITH & NEPHEW PLC
BRITISH SKY BROADCASTING GRO	KONICA MINOLTA HOLDINGS INC	SOCIETE GENERALE
BROADCOM CORP-CL A	KOOKMIN BANK	S-OIL CORPORATION
BT GROUP PLC	KOREA ELECTRIC POWER CORP	SOLARWORLD AG
BULGARI SPA	KOREA EXCHANGE BANK	SOMPO JAPAN INSURANCE INC
BUMIPUTRA-COMMERCE HLDGS BHD	KOREA GAS CORPORATION	SONY CORP
BUNGE LTD	KROGER CO	SPRINT NEXTEL CORP
BURBERRY GROUP PLC	KT CORP	ST JUDE MEDICAL INC
BURLINGTON NORTHERN SANTA FE	KT FREETEL CO LTD	STANDARD CHARTERED PLC
CABLE & WIRELESS PLC	KT&G CORP	STARBUCKS CORP
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	KUALA LUMPUR KEPONG BHD	STARWOOD HOTELS & RESORTS
CADBURY SCHWEPPE'S PLC	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	STATE STREET CORP
CAIRN ENERGY PLC	KYOCERA CORP	STATION CASINOS INC
CAMPBELL SOUP CO	KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC	STATOILHYDRO ASA
CANADIAN NATURAL RESOURCES	LAM RESEARCH CORP	STERICYCLE INC
CANON INC	LAND SECURITIES GROUP PLC	STMICROELECTRONICS NV
CAPITALAND LTD	LAS VEGAS SANDS CORP	STOCKLAND
CAPITAMALL TRUST	LAWSON INC	STRYKER CORP
CARDINAL HEALTH INC	LEAR CORP	SUEZ SA
CARLSBERG AS-B	LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD
CARNIVAL CORP	LEND LEASE CORP LIMITED	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES
CARREFOUR SA	LEOPALACE21 CORP	SUMITOMO METAL INDUSTRIES

股票名稱	股票名稱	股票名稱
CASIO COMPUTER CO LTD	LG CHEM LTD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR
CATERPILLAR INC	LG CORP	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMNT
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	LG ELECTRONICS INC	SUN HUNG KAI PROPERTIES
CELESIO AG	LI & FUNG LTD	SUN MICROSYSTEMS INC
CENTEX CORP	LIBERTY INTERNATIONAL PLC	SUNCOR ENERGY INC
CENTRICA PLC	LINDE AG	SUNPOWER CORP-CLASS A
CENTRO PROPERTIES GROUP	LINK REIT	SUNTEC REIT
CHARTERED SEMICONDUCTOR	LLOYDS TSB GROUP PLC	SUZUKI MOTOR CORP
CHEUNG KONG HOLDINGS LTD	LOCKHEED MARTIN CORP	SWIRE PACIFIC LTD 'A'
CHEVRON CORP	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	SWISS RE-REG
CHIYODA CORP	LONMIN PLC	SYMANTEC CORP
CHRISTIAN DIOR	L'OREAL	TAKASHIMAYA CO LTD
CHUGOKU MARINE PAINTS LTD	LOTTE SHOPPING CO	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD
CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A	LOWE'S COS INC	TDK CORP
CIGNA CORP	LUNDIN MINING CORP	TECK COMINCO LTD-CL B
CIRCUIT CITY STORES INC	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	TECNICAS REUNIDAS SA
CISCO SYSTEMS INC	MACK-CALI REALTY CORP	TEIJIN LTD
CIT GROUP INC	MACQUARIE AIRPORTS	TELECOM ITALIA SPA
CITIGROUP INC	MACQUARIE COUNTRYWIDE TRUST	TELEFONICA SA
CITIZEN HOLDINGS CO LTD	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CO	TELEKOM MALAYSIA BHD
CITY DEVELOPMENTS LTD	MACQUARIE OFFICE TRUST	TELENOR ASA
CLP HOLDINGS LTD	MALAYAN BANKING BHD	TELUS CORP
CME GROUP INC	MAN GROUP PLC	TENAGA NASIONAL BHD
COACH INC	MARKS & SPENCER GROUP PLC	TERUMO CORP

股票名稱	股票名稱	股票名稱
COCA-COLA CO/THE	MARUI GROUP CO LTD	TESCO PLC
COLGATE-PALMOLIVE CO	MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	TEXAS INSTRUMENTS INC
COMCAST CORP-SPECIAL CL A	MATSUSHITA ELECTRIC INDUST	THAI AIRWAYS INTERNATIONAL
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	MATSUSHITA ELECTRIC WORKS	THALES SA
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	MCDONALD'S CORP	THE SWATCH GROUP AG-BR
COMPASS GROUP PLC	MCGRAW-HILL COMPANIES INC	THE WALT DISNEY CO
CONOCOPHILLIPS	MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC	TIFFANY & CO
CONTINENTAL AG	MEDTRONIC INC	TIME WARNER INC
CORN PRODUCTS INTL INC	MERCK & CO. INC.	TNT NV
CORNING INC	MEREDITH CORP	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC
COSCO CORP SINGAPORE LTD	MERRILL LYNCH & CO INC	TOKAI CARBON CO LTD
COSTCO WHOLESALE CORP	METLIFE INC	TOKAI RUBBER INDUSTRIES
CREDIT AGRICOLE SA	METRO AG	TOKYO ELECTRIC POWER CO INC
CREDIT SAISON CO LTD	MGM MIRAGE	TOKYO ELECTRON LTD
CREDIT SUISSE GROUP-REG	MICHELIN (CGDE)-B	TOKYO GAS CO LTD
CSK HOLDINGS CORP	MICRON TECHNOLOGY INC	TOKYO STAR BANK LTD/THE
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	MICROSOFT CORP	TOKYU LAND CORP
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	MILLEA HOLDINGS INC	TOLL HOLDINGS LIMITED
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	MILLENNIUM PHARMACEUTICALS	TOPPAN PRINTING CO LTD
DAIICHI SANKYO CO LTD	MINEBEA CO LTD	TOSHIBA CORP
DAIKIN INDUSTRIES LTD	MIRVAC GROUP	TOTAL SA
DAIMLER AG	MITSUBISHI CORP	TOTO LTD
DAINIPPON SUMITOMO PHARMA CO	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	TOYO SEIKAN KAISHA LTD
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	TOYOTA MOTOR CORP

股票名稱	股票名稱	股票名稱
DANAHER CORP	MITSUI FUDOSAN CO LTD	TRANSURBAN GROUP
DASSAULT AVIATION SA	MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO	TREND MICRO INC
DASSAULT SYSTEMES SA	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	TSX GROUP INC
DB RREEF TRUST	MORGAN STANLEY	TULLOW OIL PLC
DBS GROUP HOLDINGS LTD	MORI TRUST SOGO REIT INC	TYCO INTERNATIONAL LTD
DELL INC	MOTOROLA INC	UBS AG-REG
DELTA AIR LINES INC	MTR CORP	UNIBAIL-RODAMCO
DENSO CORP	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	UNICREDITO ITALIANO SPA
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	NALCO HOLDING CO	UNILEVER NV-CVA
DEUTSCHE BOERSE AG	NASDAQ STOCK MARKET INC	UNITED OVERSEAS BANK LTD
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	NATIONAL BANK OF GREECE	UNITED PARCEL SERVICE-CL B
DIAGEO PLC	NATIONAL GRID PLC	UNITED STATES STEEL CORP
DIGITAL RIVER INC	NATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	UNITED TECHNOLOGIES CORP
DILLARDS INC-CL A	NEC CORP	UNITED UTILITIES PLC
DOMINION RESOURCES INC/VA	NEOPOST SA	UNITEDHEALTH GROUP INC
DOW CHEMICAL	NESTLE SA-REG	VALERO ENERGY CORP
DSV A/S	NEW YORK TIMES CO -CL A	VALLOUREC
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	NEWMONT MINING CORP	VEDANTA RESOURCES PLC
DUKE ENERGY CORP	NEWS CORP-CLASS B	VENTURE CORP LTD
E.ON AG	NGK INSULATORS LTD	VEOLIA ENVIRONNEMENT
EAST JAPAN RAILWAY CO	NIKE INC -CL B	VERIZON COMMUNICATIONS INC
EASTMAN KODAK CO	NIKON CORP	VESTAS WIND SYSTEMS A/S
EATON VANCE CORP	NINTENDO CO LTD	VIACOM INC-CLASS B
EBAY INC	NIPPON BUILDING FUND INC	VINCI SA

股票名稱	股票名稱	股票名稱
EBRO PULEVA SA	NIPPON OIL CORP	VIVENDI
EDISON INTERNATIONAL	NIPPON STEEL CORP	VODAFONE GROUP PLC
EISAI CO LTD	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	VOLKSWAGEN AG
ELECTRONIC DATA SYSTEMS CORP	NISSAN MOTOR CO LTD	WACHOVIA CORP
ELI LILLY & CO	NISSHIN SEIFUN GROUP INC	WALGREEN CO
ELPIDA MEMORY INC	NOBEL BIO CARE HOLDING AG-BR	WAL-MART STORES INC
EMC CORP/MASS	NOBLE CORP	WASTE MANAGEMENT INC
ENAGAS	NOKIA OYJ	WELLPOINT INC
ENDESA SA	NOMURA HOLDINGS INC	WELLS FARGO & COMPANY
ENEL SPA	NOMURA REAL ESTATE OFFICE FU	WEST JAPAN RAILWAY CO
ENI SPA	NORDEA BANK AB	WESTFIELD GROUP
ENTERGY CORP	NORDEX AG	WESTPAC BANKING CORP
EQUITY RESIDENTIAL	NORDSTROM INC	WEYERHAEUSER CO
ERICSSON LM-B SHS	NORTEL NETWORKS CORP	WHARF HOLDINGS LTD
ESCO TECHNOLOGIES INC	NORTHERN TRUST CORP	WHELOCK & CO LTD
ESPRIT HOLDINGS LTD	NORTHROP GRUMMAN CORP	WHIRLPOOL CORP
ESSILOR INTERNATIONAL	NORTHUMBRIAN WATER GROUP PLC	WMS INDUSTRIES INC
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	NOVARTIS AG-REG	WOODSIDE PETROLEUM LTD
EURONEXT NV	NOVELLUS SYSTEMS INC	WOOLWORTHS LIMITED
EXELON CORP	NOVOZYMES A/S-B SHARES	WOORI FINANCE HOLDINGS CO
EXXON MOBIL CORP	NTT DATA CORP	WYETH
FANNIE MAE	NTT DOCOMO INC	WYNN RESORTS LTD
FANUC LTD	NTT URBAN DEVELOPMENT CORP	XEROX CORP
FASTWEB	NUCOR CORP	XILINX INC
FEDEX CORP	NUVEEN INVESTMENTS-CL A	XSTRATA PLC
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	NVIDIA CORP	YAHOO! INC

股票名稱	股票名稱	股票名稱
FIRST SOLAR INC	NYMEX HOLDINGS INC	YAMAHA CORP
FORD MOTOR CO	NYSE EURONEXT	YAMAHA MOTOR CO LTD
FORTIS	OLD REPUBLIC INTL CORP	YAMATO HOLDINGS CO LTD
FORTUM OYJ	OLYMPUS CORP	YOKOGAWA ELECTRIC CORP
FPL GROUP INC	OMNICOM GROUP	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG
FRANCE TELECOM SA	OMV AG	ZIMMER HOLDINGS INC
FRANKLIN RESOURCES INC	OPAP SA	ZINIFEX LTD
FREDDIE MAC	ORACLE CORP	ZURICH FINANCIAL SERVICE-REG

## 2.調整連動個股條件

要保人必須了解在發生下列事件時，原先所設定之連動個股將會有所更改：

- (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)若個股出現公司分割、合併、併購、被併購、重組以及重整等動作時；
- (c)任何個股公司因重組或重整導致必須重新置換所有流通在外之股票；或因任何合併、分割、併購或被併購導致股票之變換時；
- (d)個股公司被國有化或徵收或是發生無清償能力，聲請或進行破產、破產和解散、清算或其他類似程序時。

當上述之調整事件發生時，投資標的發行公司或其指定機構將選擇國際知名度財務實力及信評(並盡可能為同一產業)相類似之個股，以替換調整所受影響之原先連動個股，期能以最不影響整體性為原則。

## 3.調整連動個股價格條件

要保人必須了解個股公司在發生下列事件時，計算投資報酬所用連動個股之價格將會有所更改：

個股公司以現金、資本發放紅利；或以其他資本、股票當作股利配發給股東；或是個股公司之資產或其已發行、即將發行或計畫發行之其他任何形式的有價證券、認股權證或權利之市價較投資標的發行公司或其指定機構所估算為低時；或是個股公司股利之發放未達預期或原所宣佈；個股公司購回股票或是其他將會稀釋或是影響公司實際價值之行為。

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考量因素作為調整依據予以調整。

- 4.當發生調整動作時，投資標的發行公司或其指定機構將會及時通知本公司以轉知要保人。
- 5.當發生上述事件導致投資標的發行公司或其指定機構必須調整個股時，投資標的發行公司或其指定機構將會以維持要保人權益為前提。

### 三、利率

#### 1.倫敦銀行同業拆款利率(London Interbank Offered Rate, LIBOR)

LIBOR 是倫敦國際銀行同業間從事歐洲通貨資金拆放的利率。LIBOR 利率水準由英國銀行協會 (British Banking Association, BBA)決定並公佈。十六家由英國銀行協會挑選之銀行的各天期放款利率報價去除最高及最低的四個報價後，計算剩餘的八個報價的平均值而得。

#### 2.固定期限交換利率(Constant Maturity Swap, CMS)

固定期限交換利率 (CMS) 是一種特定期限的交換利率。CMS 的釐定、計算與公佈的方式是根據數家預先選定的國際知名銀行的利率而定。CMS 本身一般為固定利率，即在特定期限內，上述銀行進行借貸交易的「合理市場利率」。可分為多種幣別之利率，最常見的為美元交換利率 (USD swap rate or USD CMS) 及歐元交換利率 (Euro swap rate or Euro CMS)。

#### 3.固定期限公債利率(US Treasury Yield Constant Maturity Treasury, CMT)

固定期限公債利率為美國聯邦銀行每日根據市場交易活絡之一個月到三十年期美國政府公債當日收盤買價計算之平均利率，並公佈於聯邦銀行網站上。

#### 4.香港銀行同業拆款利率(Hong Kong Interbank Offered Rate, HIBOR)

HIBOR 是香港銀行在同業市場拆借港幣資金的利率，期限由隔夜至一年不等。

#### 5.紐西蘭銀行票券利率(New Zealand Bank Bill Rate, NZD BBR)

紐西蘭銀行票券利率由紐西蘭金融市場協會(New Zealand Financial Markets Association, NZFMA) 決定並公佈，由該協會挑選之六家銀行的各天期票券利率報價計算而來。

### 四、匯率

- 1.美元、歐元、英鎊、日圓、澳幣、紐幣、韓圓、泰銖、新幣、港幣或其他主要工業國間貨幣兌換之匯率。
- 2.由世界各國之單一或多個貨幣，所加權平均而得之組合。若所設計組合包含 n 個貨幣時，此貨幣組合之計算公式如下：

$$\text{貨幣組合(Basket of Currencies)} = \sum_{i=1}^n W_i \times \text{Currency}_i$$

其中  $\text{Currency}_i$  為第 i 個貨幣的淨值； $W_i$  為投資於第 i 個貨幣的投資比例，且  $\sum_{i=1}^n W_i = 1$

## 【計算公式說明】

（說明：以下各結構型債券項目中依投資標的貨幣計算之投資收益及結構型債券期滿價值，係按投資標的發行公司提供之結構型債券投資報酬計算公式計算之。以下公式內之各項參數，將由投資標的發行公司於實際銷售前確定，並逕以實際數值表示之。實際內容俟保單銷售時所提供的投資收益及結構型債券期滿價值計算公式為準，可參閱銷售當時之保險商品說明書。）

## 【計算公式一】

第t期投資收益=投資金額×第t期之收益率；t=1，2，3，…，T-1

結構型債券期滿價值 = 投資金額×(1 + 第T期之收益率)

第t期收益率( $R_t$ )之計算公式如下：

$$R_t = \text{Max} [GR_t, (K1_t \pm K2_t \times \text{Portfolio}_t)]$$

其中，

$$\text{Portfolio}_t = \text{Min} \left[ \left| \frac{\text{Underlying}_t^1}{\text{Underlying}_{t-1}^1} - 1 \right|, \left| \frac{\text{Underlying}_t^2}{\text{Underlying}_{t-1}^2} - 1 \right|, \dots, \left| \frac{\text{Underlying}_t^N}{\text{Underlying}_{t-1}^N} - 1 \right| \right]$$

；t=1，2，3，…，T

第t期：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每tm個月為一週期之期數（週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定）；例如2004/2/3為結構型債券投資起始日，以每個月為一期（tm=1），則第1期之期間為2004/2/4至2004/3/3，第2期之期間為2004/3/4至2004/4/3，以此類推。

tm：每一週期之月數（於每次銷售時決定，可能為1個月、3個月、6個月或12個月），詳當時之保險商品說明書。

T：結構型債券之總期數； $T=H \times n$ 。

H：結構型債券之年期。

n：自結構型債券投資起始日起每一年度之期數； $n=12/tm$ 。

$GR_t, K1_t, K2_t$ ：此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

j：第j個連動標的；j=1，2，3，…，N。

N：連動標的個數。

$\text{Underlying}_t^j$ ：第j個連動標的於第t期期末之收盤值；若第t期期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

$\text{Underlying}_{t-1}^j$ ：第j個連動標的於第t期前期期末之收盤值（t=1時，為第j個連動標的在第1期期初或結構型債券投資起始日之收盤值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書）；若第t期前期期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

## 【範例說明】

（說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以6年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書）

假設：

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為6年期（H=6）
- 1993年11月5日之投資金額為10,000美元（即結構型債券投資起始日之結構型債券價值

為 1,000 美元)

●連動標的為：

- 股票 1：3M CO
- 股票 2：AMERICAN EXPRESS CO
- 股票 3：AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
- 股票 4：TIME WARNER INC
- 股票 5：APPLE INC
- 股票 6：APPLIED MATERIALS INC
- 股票 7：AT&T INC
- 股票 8：ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP
- 股票 9：AEGON NV
- 股票 10：ALLIANZ SE-REG
- 股票 11：ASSICURAZIONI GENERALI
- 股票 12：ASTRAZENECA PLC
- 股票 13：AVIVA PLC
- 股票 14：AXA
- 股票 15：BARCLAYS PLC

●其收益率之計算以 12 個月為一期 ( $tm=12$ )

●自結構型債券投資起始日起每一年度之期數( $n=12/12=1$ )

● $GR_t=2\%$ ， $K1_t=0\%$ ， $K2_t=40\%$  ( $t=1, 2, \dots, 6$ )

於每一期末（結構型債券期滿除外）計算「投資收益」並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明 1：各期之 *Portfolio*<sub>t</sub> 乃是取連動標的漲跌幅度絕對值最小者，計算結果如下表標示處：

連動標的 \ 第 t 期	1	2	3	4	5	6
股票 1	57.96%	-14.85%	-62.20%	-10.86%	-35.04%	0.95%
股票 2	-29.71%	22.46%	21.87%	35.17%	18.21%	-28.34%
股票 3	6.99% <sup>註 1</sup>	-34.37%	70.80%	-26.93%	15.71%	27.35%
股票 4	31.44%	49.72%	30.84%	28.59%	-52.65%	-27.66%
股票 5	26.72%	-10.47%	-22.06%	14.61%	22.63%	7.02%
股票 6	-15.05%	17.80%	21.98%	-29.92%	14.59%	24.16%
股票 7	44.71%	-22.55%	22.43%	12.11%	22.77%	16.06%
股票 8	19.45%	24.49%	-58.84%	14.14%	18.17%	14.83%
股票 9	-38.12%	-76.22%	27.02%	21.21%	-42.31%	-35.93%

股票 10	17.30%	68.77%	38.85%	26.96%	24.62%	50.49%
股票 11	-78.99%	-18.48%	24.81%	63.69%	23.56%	27.19%
股票 12	45.03%	20.43%	-45.22%	-15.56%	-39.03%	-47.69%
股票 13	79.67%	-67.64%	22.15%	41.81%	23.37%	23.29%
股票 14	-44.29%	52.19%	104.12%	-29.03%	-21.15%	-40.95%
股票 15	44.71%	22.55%	22.43%	12.11%	22.77%	16.06%

註 1：以第 1 期為例 (t=1)

$$\begin{aligned}
 Portfolio_1 &= \text{Min} \left[ \left| \frac{\text{Underlying}_t^1}{\text{Underlying}_{t-1}^1} - 1 \right|, \left| \frac{\text{Underlying}_t^2}{\text{Underlying}_{t-1}^2} - 1 \right|, \dots, \left| \frac{\text{Underlying}_t^{15}}{\text{Underlying}_{t-1}^{15}} - 1 \right| \right] \\
 &= \text{Min}[57.96\%, 29.71\%, 6.99\%, \dots, 44.29\%, 44.71\%] \\
 &= 6.99\%
 \end{aligned}$$

說明 2：第 t 期投資收益之計算

$$Portfolio_t = 6.99\%$$

$$\text{第 1 期之收益率}(R_1) = \text{Max} [2.00\%, (0\% + 40\% \times 6.99\%)] = 2.80\%$$

第 2 期及以後之  $Portfolio_t$  及收益率( $R_t$ )如下表：

第 t 期	2	3	4	5	6
① $Portfolio_t$	10.47%	21.87%	10.86%	14.59%	0.95%
② $0\% + 40\% \times ①$	4.19%	8.75%	4.34%	5.84%	0.38%
③ $GR_t$	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
④ 收益率( $R_t$ ) : $\text{Max}(②, ③)$	4.19%	8.75%	4.34%	5.84%	2.00%

第 t 期投資收益 = 投資金額 × 第 t 期之收益率

$$\text{第 1 期投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 2.80\% = 280 \text{ 美元}$$

$$\text{第 2 期投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 4.19\% = 419 \text{ 美元}$$

$$\text{第 3 期投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 8.75\% = 875 \text{ 美元}$$

$$\text{第 4 期投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 4.34\% = 434 \text{ 美元}$$

$$\text{第 5 期投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 5.84\% = 584 \text{ 美元}$$

說明 3：結構型債券期滿價值之計算

$$\begin{aligned}
 \text{結構型債券期滿價值} &= \text{投資金額} \times (1 + \text{第 T 期之收益率}) \\
 &= 10,000 \text{ 美元} \times (1 + 2.00\%) \\
 &= 10,000 \text{ 美元} \times 102\% \\
 &= 10,200 \text{ 美元}
 \end{aligned}$$

註 2：於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及投資收益而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，故雖投資金額不變，

但結構型債券價值將可能因價格相對比率之下降而低於投資金額。

## 【計算公式二】

第 t 期投資收益 = 投資金額 × 第 t 期之收益率；t=1, 2, 3, …, T-1

結構型債券期滿價值 = 投資金額 × (1 + 第 T 期之收益率)

第 t 期收益率( $R_t$ )之計算公式如下：

1. t=1 時，

(i) 情況一：  $\text{Min}\{\text{Max}[(A_1\% + PR_1\% \times \text{Portfolio}_1) \times \frac{d_1}{D_1}, \text{Floor}_1\%], \text{Cap}_1\%\} < R_{target}$

$$R_t = \text{Min}\{\text{Max}[(A_1\% + PR_1\% \times \text{Portfolio}_1) \times \frac{d_1}{D_1}, \text{Floor}_1\%], \text{Cap}_1\%\}$$

(ii) 情況二：  $\text{Min}\{\text{Max}[(A_1\% + PR_1\% \times \text{Portfolio}_1) \times \frac{d_1}{D_1}, \text{Floor}_1\%], \text{Cap}_1\%\} \geq R_{target}$

$$R_t = \text{Min}\{\text{Max}[(A_1\% + PR_1\% \times \text{Portfolio}_1) \times \frac{d_1}{D_1}, \text{Floor}_1\%], \text{Cap}_1\%\} + BN_1\%$$

2. t=2, 3, …, T-1 時，

(1) 若第 t-1 期累積收益率  $\sum_{i=1}^{t-1} R_i < R_{target}$ ，則

(i) 情況一：

$$\text{Min}\{\text{Max}[(A_t\% + PR_t\% \times \text{Portfolio}_t) \times \frac{d_t}{D_t}, \text{Floor}_t\%], \text{Cap}_t\%\} < (R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i)$$

$$R_t = \text{Min}\{\text{Max}[(A_t\% + PR_t\% \times \text{Portfolio}_t) \times \frac{d_t}{D_t}, \text{Floor}_t\%], \text{Cap}_t\%\}$$

(ii) 情況二：

$$\text{Min}\{\text{Max}[(A_t\% + PR_t\% \times \text{Portfolio}_t) \times \frac{d_t}{D_t}, \text{Floor}_t\%], \text{Cap}_t\%\} \geq (R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i)$$

$$R_t = (R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i) + BN_t\%$$

(2) 若第 t-1 期累積收益率  $\sum_{i=1}^{t-1} R_i \geq R_{target}$ ，則  $R_t = Int_t$

3. t=T 時，

(1) 若第 T-1 期累積收益率  $\sum_{i=1}^{T-1} R_i < R_{target}$ ，則

(i) 情況一：

$$\text{Min}\{\text{Max}[(A_T\% + PR_T\% \times \text{Portfolio}_T) \times \frac{d_T}{D_T}, \text{Floor}_T\%], \text{Cap}_T\%\} < (R_{target} - \sum_{i=1}^{T-1} R_i)$$

$$R_T = \text{Min}\{\text{Max}[(A_T\% + PR_T\% \times \text{Portfolio}_T) \times \frac{d_T}{D_T}, \text{Floor}_T\%], \text{Cap}_T\%\} + EB_T\%$$

(ii) 情況二：

$$\text{Min}\{\text{Max}[(A_T\% + PR_T\% \times \text{Portfolio}_T) \times \frac{d_T}{D_T}, \text{Floor}_T\%], \text{Cap}_T\%\} \geq (R_{\text{target}} - \sum_{i=1}^{T-1} R_i)$$

$$R_T = (R_{\text{target}} - \sum_{i=1}^{T-1} R_i) + BN_T\%$$

(2) 若第 T-1 期累積收益率  $\sum_{i=1}^{T-1} R_i \geq R_{\text{target}}$ ，則  $R_T = \text{Int}_T$

第 t 期連動標的績效  $\text{Portfolio}_t$  之公式如下：

$$\text{Portfolio}_t = A_{\text{year}}\text{CMS}_t - B_t\% \times B_{\text{year}}\text{CMS}_t; t=1, 2, 3, \dots, T$$

第 t 期：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每  $tm$  個月為一週期之期數（週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定）；例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日，以 6 個月為一期（ $tm=6$ ），則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2004/8/3，第 2 期之期間為 2004/8/4 至 2005/2/3，以此類推。

$tm$ ：每一週期之月數（於每次銷售時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月），詳當時之保險商品說明書。

$H$ ：結構型債券之年期。

$n$ ：自結構型債券投資起始日起每一年度之期數； $n = 12/tm$ 。

$T$ ：結構型債券之總期數； $T = H \times n$ 。

$A_t\%$ ， $B_t\%$ ， $\text{Cap}_t\%$ ， $\text{Floor}_t\%$ ：此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$R_{\text{target}}$ ：目標收益率，此參數為固定值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$PR_t\%$ ：第 t 期之參與率，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$BN_t\%$ ：第 t 期之加碼收益率，若累積收益率（不含額外收益率）於第 t 期達到目標收益率，則配發  $BN_t\%$  加碼收益率，且結構型債券期間內以配發一次為限，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$EB_T\%$ ：第 T 期之額外收益率，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$A_{\text{year}}\text{CMS}_t$ ：係指第 t 期期初之 A 年期固定期限交換利率 (Constant Maturity Swap)，若該期期初並非評價日，則改以次一評價日為期初評價日，實際評價日由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$B_{\text{year}}\text{CMS}_t$ ：係指第 t 期期初之 B 年期固定期限交換利率 (Constant Maturity Swap)，若該期期初並非評價日，則改以次一評價日為期初評價日，實際評價日由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$D_t$ ：第 t 期期間總日數（可能為利率指標營業總日數、180 日、360 日或 365 日），實際計算方式於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$d_t$ ：第 t 期期間中， $\text{Spread}_t^d$  落於規定區間 ( $\text{Barrier}_t$ ) 之日數，實際計算方式於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$\text{Spread}_t^d$ ： $A_{\text{year}}\text{CMS}_t^d$  和  $B_t\% \times B_{\text{year}}\text{CMS}_t^d$  之差，即  $\text{Spread}_t^d = A_{\text{year}}\text{CMS}_t^d - B_t\% \times B_{\text{year}}\text{CMS}_t^d$ 。

$A_{year} CMS_t^d$  : 係指第 t 期第 d 個評價日之 A 年期固定期限交換利率(Constant Maturity Swap)，實際評價日由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$B_{year} CMS_t^d$  : 係指第 t 期第 d 個評價日之 B 年期固定期限交換利率(Constant Maturity Swap)，實際評價日由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$Barrier_t$  : 第 t 期之利率規定區間，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$Int_t$  : 第 t 期期間之期初利率指標報酬率，實際評價日及計算方式由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

### 【範例說明】

(說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 10 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書)

假設：

●要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 10 年期 (H=10)

●1994 年 1 月 3 日之投資金額為 10,000 美元(即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為 10,000 美元)

●連動標的為：

- $A_{year} CMS_t$  : 30 年期美元固定期限交換利率 (30Y USD CMS<sub>t</sub>)
- $B_{year} CMS_t$  : 10 年期美元固定期限交換利率 (10Y USD CMS<sub>t</sub>)
- $A_{year} CMS_t^d$  : 30 年期美元固定期限交換利率 (30Y USD CMS<sub>t</sub><sup>d</sup>)
- $B_{year} CMS_t^d$  : 10 年期美元固定期限交換利率 (10Y USD CMS<sub>t</sub><sup>d</sup>)
- $Int_t$  : 12 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率 (12m USD LIBOR<sub>t</sub>)  
(t = 2, 3, ..., 10)

●其收益率之計算以 12 個月為一期(tm=12)

●結構型債券之總期數(T)=10×1=10

●自結構型債券投資起始日起每一年度之期數(n)=12/12=1

●目標收益率( $R_{target}$ )= 15%

● $Cap_t\% = \infty\%$  ,  $Floor_t\% = 0\%$  ,  $PR_t\% = 600\%$  (t=1, 2, 3, ..., 10)

●加碼收益率( $BN_t\%$ )=0% (t=1, 2, 3, ..., 10)

●額外收益率( $EB_T\%$ )=0%

● $A_t\% = 0\%$  ,  $B_t\% = 100\%$  (t=1, 2, 3, ..., 10)

●利率規定區間  $Barrier_t$

第 t 期	利率規定區間( <i>Barrier<sub>t</sub></i> )
1 ~ 10	$-\infty\% \sim \infty\%$

●由於利率規定區間(*Barrier<sub>t</sub>*)為 $-\infty\%$ 至 $\infty\%$ ， $d_t=D_t$ ， $\frac{d_t}{D_t}=1$

( $t=1, 2, 3, \dots, 10$ )

於每一期末（結構型債券期滿除外）計算「投資收益」並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明 1：第 t 期收益率之計算

第 t 期	期間	30年期美元 固定期限交 換利率(30Y USD CMS <sub>t</sub> )	10年期美元 固定期限交 換利率(10Y USD CMS <sub>t</sub> )	600% × (30Y USD CMS <sub>t</sub> - 10Y USD CMS <sub>t</sub> )	收益率 (R <sub>t</sub> )	累積收益率 $\sum_{i=1}^t R_i$
1	1994/1/4-1995/1/3	6.23%	5.89%	2.04%	2.04%註1	2.04%
2	1995/1/4-1996/1/3	6.31%	5.96%	2.10%	2.10%註2	4.14%
3	1996/1/4-1997/1/3	6.98%	6.75%	1.38%	1.38%	5.52%
4	1997/1/4-1998/1/3	6.32%	6.22%	0.60%	0.60%	6.12%
5	1998/1/4-1999/1/3	5.79%	5.50%	1.74%	1.74%	7.86%
6	1999/1/4-2000/1/3	7.28%	7.17%	0.66%	0.66%	8.52%
7	2000/1/4-2001/1/3	6.32%	6.13%	1.14%	1.14%	9.66%
8	2001/1/4-2002/1/3	6.19%	5.80%	2.34%	2.34%	12.00%
9	2002/1/4-2003/1/3	5.14%	4.23%	5.46%	3.00%註3	15.00%

註 1：第 1 期之收益率(R<sub>1</sub>)

$$\begin{aligned} Portfolio_1 &= A_{year}CMS_1 - B_1\% \times B_{year}CMS_1 \\ &= 6.23\% - 100\% \times 5.89\% \\ &= 0.34\% \end{aligned}$$

因  $\text{Min}\{\text{Max}[(0\% + 600\% \times 0.34\%) \times 1, 0\%], \infty\% \} < 15\%$

$$\begin{aligned} R_1 &= \text{Min}\{\text{Max}[(0\% + 600\% \times 0.34\%) \times 1, 0\%], \infty\% \} \\ &= 2.04\% \end{aligned}$$

註 2：第 2 期收益率(R<sub>2</sub>)

$$\begin{aligned} Portfolio_2 &= A_{year}CMS_2 - B_2\% \times B_{year}CMS_2 \\ &= 6.31\% - 100\% \times 5.96\% \\ &= 0.35\% \end{aligned}$$

因  $\text{Min}\{\text{Max}[(0\% + 600\% \times 0.35\%) \times 1, 0\%], \infty\% \} < (15\% - 2.04\%)$

$$\begin{aligned} R_2 &= \text{Min}\{\text{Max}[(0\% + 600\% \times 0.35\%) \times 1, 0\%], \infty\% \} \\ &= 2.10\% \end{aligned}$$

(第 3 期至第 8 期之收益率，以此類推)

註 3：第 9 期收益率( $R_9$ )

$$\begin{aligned} Portfolio_9 &= A_{year}CMS_9 - B_9\% \times B_{year}CMS_9 \\ &= 5.14\% - 100\% \times 4.23\% \\ &= 0.91\% \end{aligned}$$

因  $\text{Min}\{\text{Max}[(0\% + 600\% \times 0.91\%) \times 1, 0\%], \infty\% \} \geq (15\% - 12\%)$

$$\begin{aligned} R_9 &= (R_{target} - \sum_{i=1}^8 R_i) + BN_9\% \\ &= 3.00\% + 0\% \\ &= 3.00\% \end{aligned}$$

由於在第 9 期累積收益率( $\sum_{i=1}^9 R_i$ )已達到目標收益率 15%，所以第 10 期之收益率( $R_{10}$ )以 12 個月

美元期初倫敦銀行同業拆款利率(12mUSD LIBOR<sub>t</sub>)計算如下：

第 t 期	12mUSD LIBOR <sub>t</sub>	R <sub>t</sub>
10	1.46%	1.46%

說明 2：第 t 期投資收益之計算

第 t 期投資收益 = 投資金額 × 第 t 期之收益率

第 1 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.04% = 204 美元

第 2 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.10% = 210 美元

第 3 期投資收益 = 10,000 美元 × 1.38% = 138 美元

第 4 期投資收益 = 10,000 美元 × 0.60% = 60 美元

第 5 期投資收益 = 10,000 美元 × 1.74% = 174 美元

第 6 期投資收益 = 10,000 美元 × 0.66% = 66 美元

第 7 期投資收益 = 10,000 美元 × 1.14% = 114 美元

第 8 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.34% = 234 美元

第 9 期投資收益 = 10,000 美元 × 3.00% = 300 美元

說明 3：結構型債券期滿價值之計算

結構型債券期滿價值 = 投資金額 × (1 + 第 T 期之收益率)

$$= 10,000 \text{ 美元} \times (1 + 1.46\%)$$

$$= 10,146 \text{ 美元}$$

註 4：累積收益率 (不含額外收益率) 僅用以計算是否到達目標收益率，投資收益及結構型債券期滿價值並非依累積收益率 (不含額外收益率) 計算，而係依當期之收益率為準計算之。

註 5：於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及投資收益而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，故雖投資金額不變，但結構型債券價值將可能因價格相對比率之下降而低於投資金額。

惟於結構型債券期間內，當累積收益率（不含額外收益率）已達到目標收益率時，保單帳戶價值有可能等於投資金額，要保人若欲領取該金額，則應依下列約定辦理：

（一）應於投資標的發行公司所定期限內依本契約之約定為保單帳戶價值之贖回或契約之終止，本公司依投資標的發行公司所定交易日之保單帳戶價值給付，並由本公司負擔以匯款給付前開款項時產生之匯款相關費用，本契約第五條第二項、第十條第一項及第十八條第三項不適用之。

（二）前開金額之匯率計算，以本公司收到投資標的發行公司返還當日之指定銀行收盤投資標的貨幣即期買入匯率為準，本契約第四條第二項不適用之。

註 6：加碼收益率僅於結構型債券期間內累積收益率（不含額外收益率）到達目標收益率始有，且以配發一次為限。本範例以第 9 期累積收益率（不含額外收益率）達到目標收益率 15% 為例說明之。倘第 10 期累積收益率（不含額外收益率）仍未達目標收益率 15%，則無註 5 第二項所載情形之適用，亦無加碼收益率之配發。

### 【計算公式三】

結構型債券期滿價值 = 投資金額 × (1 + 結構型債券期滿收益率)  
= 投資金額 × [1 + Max(參與率 × 結構型債券期滿連動標的績效, 最低保證收益率)]

$$\text{結構型債券期滿連動標的績效} = \frac{\sum_{j=1}^N W_j \left( \frac{1}{P} \sum_{i=1}^P \text{Underlying}_i^j \right) - \text{Underlying}_0^j}{\text{Underlying}_0^j}$$

$H$  : 結構型債券之年數。

第  $i$  期 : 係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內, 以每  $tm_h$  個月為一週期之期數 (週期之始日是否包含結構型債券投資起始日, 亦即其始日及末日之決定, 將依實際連結之結構型債券發行條件而定); 例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日, 以每個月為一期 ( $tm_h=1$ ), 則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2004/3/3, 第 2 期之期間為 2004/3/4 至 2004/4/3, 以此類推。

第  $h$  年 : 自結構型債券投資起始日起第  $h$  個年度。

$tm_h$  : 第  $h$  年中每一週期之月數 (於每次銷售時決定, 可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月), 詳當時之保險商品說明書。

$P_h$  : 第  $h$  年之期數;  $P_h = 12 / tm_h$ 。

$P$  : 結構型債券之總期數;  $P = \sum_{h=1}^H P_h$ 。

$j$  : 第  $j$  個連動標的;  $j=1, 2, 3, \dots, N$ 。

$N$  : 連動標的個數。

$W_j$  : 第  $j$  個連動標的績效權重,  $\sum_{j=1}^N W_j = 1$ , 此參數於每次銷售時決定, 詳當時之保險商品說明書。

$\text{Underlying}_0^j$  : 第  $j$  個連動標的於結構型債券投資起始日之收盤值; 若結構型債券投資起始日並非該連動標的之評價日, 則以次一評價日之收盤值為準。

$\text{Underlying}_i^j$  : 第  $j$  個連動標的於第  $i$  期之收盤值 (於每次銷售時決定, 可能為第  $i$  期中最高之收盤值或第  $i$  期期末與結構型債券投資起始日之較高收盤值), 詳當時之保險商品說明書。

### 【範例說明一】 (假設 $\text{Underlying}_i^j$ 為第 $j$ 個連動標的於第 $i$ 期中最高之收盤值)

(說明: 以下範例說明數值皆係假設, 僅供計算使用, 並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 6 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之, 詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書)

假設:

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」, 其所連結之結構型債券為 6 年期 ( $H=6$ )
- 1993 年 11 月 5 日之投資金額為 10,000 美元 (即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為

10,000 美元)

●連動標的為：

- 指數 1：標準普爾 500 股價指數 (S&P 500)
- 指數 2：道瓊歐盟 STOXX50 股價指數 (Dow Jones EURO STOXX 50)

●其連動標的績效之計算以 3 個月為一期 ( $tm_n=3$ ； $h=1, 2, \dots, 6$ )

●以每 3 個月內最高之收盤值計算連動標的績效

●最低保證收益率= 15% (換算為年投資報酬率：2.35%)，參與率 = 40%

●連動標的績效權重  $W_1 = W_2 = 50\%$

於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

**【參考資料】**

下表為從結構型債券投資起始日開始 6 年內標準普爾 500 股價指數 (S&P 500) 及道瓊歐盟 STOXX50 股價指數 (Dow Jones EURO STOXX 50) 之每 3 個月內最高的收盤值歷史資料：

結構型債券投資起始日：1993/11/5			S&P500	Dow Jones EURO	
結構型債券投資起始日收盤值			459.57	1323.35	
季期	每3個月內最高收盤值		季期	每3個月內最高收盤值	
	S&P500	Dow Jones EURO		S&P500	Dow Jones EURO
02/94	482.00	1459.27	02/97	789.26	2035.49
05/94	472.79	1436.48	05/97	830.24	2204.66
08/94	462.37	1441.33	08/97	954.29	2674.83
11/94	476.07	1397.12	11/97	983.12	2699.78
02/95	481.14	1344.61	02/98	1006.90	2708.33
05/95	520.54	1374.59	05/98	1130.54	3345.86
08/95	565.22	1455.38	08/98	1186.75	3670.82
11/95	590.65	1469.19	11/98	1133.85	3400.07
02/96	641.43	1611.05	02/99	1279.64	3685.36
05/96	661.45	1675.67	05/99	1362.80	3776.39
08/96	678.51	1691.04	08/99	1418.78	3971.84
11/96	714.14	1741.50	11/99	1381.79	4014.08

**【連動標的績效之計算】**

$$\begin{aligned}
\text{結構型債券期滿連動標的績效} &= \sum_{j=1}^N W_j \frac{\left(\frac{1}{P} \sum_{i=1}^P \text{Underlying}_i^j\right) - \text{Underlying}_0^j}{\text{Underlying}_0^j} \\
&= 50\% \times \frac{\left(\left(482.00 + 472.79 + 462.37 + \dots + 1418.78 + 1381.79\right) \div 24\right) - 459.57}{459.57} \\
&+ 50\% \times \frac{\left(\left(1459.27 + 1436.48 + 1441.33 + \dots + 3971.84 + 4014.08\right) \div 24\right) - 1323.35}{1323.35} \\
&= 50\% \times 83.18\% + 50\% \times 77.22\% \\
&= 80.20\%
\end{aligned}$$

### 【結構型債券期滿價值之計算】

結構型債券期滿價值

$$\begin{aligned}
&= \text{投資金額} \times (1 + \text{結構型債券期滿收益率}) \\
&= \text{投資金額} \times [1 + \text{Max}(\text{參與率} \times \text{結構型債券期滿連動標的績效}, \text{最低保證收益率})] \\
&= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max}(40\% \times 80.20\%, 15\%)] \\
&= 10,000 \text{ 美元} \times 132.08\% \\
&= 13,208 \text{ 美元}
\end{aligned}$$

【範例說明二】（假設  $\text{Underlying}_i^j$  為第  $j$  個連動標的於第  $i$  期期末與結構型債券投資起始日之較高收盤值）

（說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 6 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書）

假設：

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 6 年期 (H=6)
- 1993 年 11 月 5 日之投資金額為 10,000 美元（即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為 10,000 美元）
- 連動標的為：
  - 指數 1：標準普爾 500 股價指數 (S&P 500)
  - 指數 2：道瓊歐盟 STOXX50 股價指數 (Dow Jones EURO STOXX 50)
- 其連動標的績效之計算以 3 個月為一期 ( $tm_n=3$ ； $h=1, 2, \dots, 6$ )
- 以每 3 個月期末與結構型債券投資起始日之較高收盤值計算連動標的績效
- 最低保證收益率 = 15%（換算為年投資報酬率：2.35%），參與率 = 40%
- 連動標的績效權重  $W_1 = W_2 = 50\%$

於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

### 【參考資料】

下表為從結構型債券投資起始日開始 6 年內標準普爾 500 股價指數 (S&P 500) 與道瓊歐盟 STOXX50 股價指數 (Dow Jones EURO STOXX 50) 之每 3 個月期末與起始日之較高收盤值。

結構型債券投資起始日：1993/11/5			S&P500	Dow Jones EURO	
結構型債券投資起始日收盤值			459.57	1323.35	
季期	期末與起始日之較高收盤值		季期	期末與起始日之較高收盤值	
	S&P500	Dow Jones EURO		S&P500	Dow Jones EURO
02/94	471.76	1420.90	02/97	778.28	2005.92
05/94	459.57*	1335.95	05/97	830.24	2217.15
08/94	459.57*	1323.35*	08/97	952.37	2656.26
11/94	463.06	1323.35*	11/97	942.76	2483.33
02/95	481.14	1323.35*	02/98	1003.54	2855.06
05/95	520.12	1335.25	05/98	1115.50	3279.45
08/95	560.03	1407.86	08/98	1081.43	3345.91
11/95	588.46	1440.47	11/98	1133.85	2984.60
02/96	641.43	1583.73	02/99	1239.40	3409.05
05/96	640.81	1612.59	05/99	1347.31	3700.40
08/96	660.23	1605.98	08/99	1313.71	3502.57
11/96	714.14	1714.73	11/99	1370.23	3970.83

\*當每 3 個月期末收盤值小於結構型債券投資起始日收盤值時，將以結構型債券投資起始日收盤值計算連動標的績效。

### 【連動標的績效之計算】

$$\begin{aligned}
 \text{結構型債券期滿連動標的績效} &= \sum_{j=1}^N W_j \frac{\left(\frac{1}{P} \sum_{i=1}^P \text{Underlying}_i^j\right) - \text{Underlying}_0^j}{\text{Underlying}_0^j} \\
 &= 50\% \times \frac{((471.76 + 459.57 + 459.57 + \dots + 1313.71 + 1370.23) \div 24) - 459.57}{459.57} \\
 &\quad + 50\% \times \frac{((1420.90 + 1335.95 + 1323.35 + \dots + 3502.57 + 3970.83) \div 24) - 1323.35}{1323.35} \\
 &= 50\% \times 79.23\% + 50\% \times 69.51\% \\
 &= 74.37\%
 \end{aligned}$$

### 【結構型債券期滿價值之計算】

結構型債券期滿價值

= 投資金額 × (1 + 結構型債券期滿收益率)

= 投資金額 × [1 + Max (參與率 × 結構型債券期滿連動標的績效, 最低保證收益率)]

= 10,000 美元 × [1 + Max (40% × 74.37%, 15%)]

= 10,000 美元 × [1 + Max (29.75%, 15%)]

= 10,000 美元 × 129.75%

= 12,975 美元

#### 【計算公式四】

第  $h$  年投資收益 = 投資金額  $\times$  第  $h$  年之收益率； $h=1, 2, 3, \dots, H-1$

結構型債券期滿價值 = 投資金額  $\times$  (1 + 第  $H$  年之收益率)

第  $h$  年收益率( $R_h$ )之計算公式如下：

$R_h = \text{Max} [GR_h, (K1_h \pm K2_h \times \text{Portfolio}_h)]$ ； $h=1, 2, 3, \dots, H$

$$\text{其中, 「Portfolio}_h\text{」} = \text{Min}_{j=1}^N \frac{\left( \frac{1}{P_h} \sum_{i=1}^{P_h} \text{Underlying}_{(h,i)}^j \right) - \text{Underlying}_0^j}{\text{Underlying}_0^j}$$

$H$ ：結構型債券之年期。

第 $(h,i)$ 期：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每  $tm_h$  個月為一週期之第  $h$  年第  $i$  期（週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定）；例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日，以 3 個月為一期 ( $tm_h=3$ )，則第(1,1)期(亦即第 1 年第 1 期)之期間為 2004/2/4 至 2004/5/3，第(2,1)期(第 2 年第 1 期)之期間為 2005/2/4 至 2005/5/3，以此類推。

$tm_h$ ：第  $h$  年每一週期之月數(於每次銷售時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)，詳當時之保險商品說明書。

$P_h$ ：第  $h$  年之期數； $P_h=12/tm_h$ 。

$GR_h, K1_h, K2_h$ ：此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$j$ ：第  $j$  個連動標的； $j=1, 2, 3, \dots, N$ 。

$N$ ：連動標的個數。

$\text{Underlying}_{(h,i)}^j$ ：第  $j$  個連動標的於第 $(h,i)$ 期期末之收盤值；若第 $(h,i)$ 期期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

$\text{Underlying}_0^j$ ：第  $j$  個連動標的於結構型債券投資起始日之收盤值；若結構型債券投資起始日並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

#### 【範例說明】

(說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 6 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書)

假設：

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 6 年期 ( $H=6$ )
- 1993 年 11 月 5 日之投資金額為 10,000 美元 (即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為

10,000 美元)

●連動標的為：

- 股票 1：3M CO
- 股票 2：AMERICAN EXPRESS CO
- 股票 3：AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
- 股票 4：TIME WARNER INC
- 股票 5：APPLE INC
- 股票 6：APPLIED MATERIALS INC
- 股票 7：AT&T INC
- 股票 8：ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP
- 股票 9：AEGON NV
- 股票 10：ALLIANZ SE-REG
- 股票 11：ASSICURAZIONI GENERALI
- 股票 12：ASTRAZENECA PLC
- 股票 13：AVIVA PLC
- 股票 14：AXA
- 股票 15：BARCLAYS PLC

●其收益率之計算以 12 個月為一期 ( $tm_h=12$ ； $h=1, 2, \dots, 6$ )

●自結構型債券投資起始日起每一年度之期數( $P_h=12/12=1$  ( $h=1, 2, \dots, 6$ ))

●當  $h=1$  時， $GR_1=6\%$ ， $K1_1=K2_1=0\%$

當  $h=2$  時， $GR_2=1.5\%$ ， $K1_2=7\%$ ， $K2_2=14\%$

當  $h=3, 4, \dots, 6$  時， $GR_h=R_{h-1}$ ， $K1_h=7\%$ ， $K2_h=14\%$

於每一年度屆滿時（結構型債券期滿除外）計算「投資收益」並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明 1：各年度之  $Portfolio_h$  計算結果如下表標示處：

連動標的 \ 第 h 年	1	2	3	4	5	6
股票 1	57.96%	14.85%	62.20%	0.86%	35.04%	0.95%
股票 2	29.71%	22.46%	1.87%	35.17%	8.21%	28.34%
股票 3	6.99% <sup>註 1</sup>	34.37%	70.80%	26.93%	12.71%	27.35%
股票 4	31.44%	149.72%	130.84%	28.59%	52.65%	27.66%
股票 5	26.72%	0.47%	13.06%	4.61%	22.63%	7.02%
股票 6	15.05%	17.80%	21.76%	29.92%	4.59%	24.16%

股票 7	44.71%	22.55%	2.43%	12.11%	22.77%	16.06%
股票 8	19.45%	4.49%	58.84%	14.14%	18.17%	14.83%
股票 9	38.12%	76.22%	17.02%	21.21%	42.31%	35.93%
股票 10	7.30%	68.77%	38.85%	26.96%	4.62%	50.49%
股票 11	78.99%	8.48%	24.81%	63.69%	23.56%	27.19%
股票 12	45.03%	220.43%	245.22%	5.56%	39.03%	47.69%
股票 13	79.67%	67.64%	22.15%	41.81%	13.37%	23.29%
股票 14	44.29%	52.19%	104.12%	29.03%	11.15%	40.95%
股票 15	44.71%	22.55%	2.43%	12.11%	22.77%	16.06%

註 1：以第 1 年為例 (h=1)

$$Portfolio_1 = \underset{j=1}{Min} \frac{\left( \frac{1}{P_1} \sum_{i=1}^{P_1} Underlying_{(1,i)}^j \right) - Underlying_0^j}{Underlying_0^j}$$

$$= \text{Min}[57.96\%, 29.71\%, 6.99\%, \dots, 44.29\%, 44.71\%]$$

$$= 6.99\%$$

說明 2：第 h 年投資收益之計算

$$Portfolio_1 = 6.99\%$$

$$\text{第 1 年之收益率}(R_1) = \text{Max} [ 6.00\%, (0\% + 0\% \times 6.99\%) ] = 6.00\%$$

第 2 年及以後之  $Portfolio_h$  及收益率( $R_h$ )如下表：

第 h 年	2	3	4	5	6
① $Portfolio_h$	0.47%	1.87%	0.86%	4.59%	0.95%
② $7\%+14\% \times ①$	7.07%	7.26%	7.12%	7.64%	7.13%
③ $GR_h$	1.50%	7.07%	7.26%	7.26%	7.64%
④ 收益率( $R_h$ ) : $\text{Max}(②, ③)$	7.07%	7.26%	7.26%	7.64%	7.64%

第 h 年投資收益 = 投資金額 × 第 h 年之收益率

$$\text{第 1 年投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 6.00\% = 600 \text{ 美元}$$

$$\text{第 2 年投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 7.07\% = 707 \text{ 美元}$$

$$\text{第 3 年投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 7.26\% = 726 \text{ 美元}$$

$$\text{第 4 年投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 7.26\% = 726 \text{ 美元}$$

$$\text{第 5 年投資收益} = 10,000 \text{ 美元} \times 7.64\% = 764 \text{ 美元}$$

說明 3：結構型債券期滿價值之計算

$$\text{結構型債券期滿價值} = \text{投資金額} \times (1 + \text{第 H 年之收益率})$$

$$= 10,000 \text{ 美元} \times (1 + 7.64\%)$$

$$= 10,000 \text{ 美元} \times 107.64\%$$

$$= 10,764 \text{ 美元}$$

註 2：於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及投資收益而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，故雖投資金額不變，但結構型債券價值將可能因價格相對比率之下降而低於投資金額。

## 【計算公式五】

結構型債券期滿價值 = 投資金額 × (1 + 結構型債券期滿收益率)  
= 投資金額 × [1 + Max(參與率 × 結構型債券期滿連動標的績效, 最低保證收益率)]

$$\text{結構型債券期滿連動標的績效} = \frac{\sum_{j=1}^N W_j \left( \frac{1}{P} \sum_{i=1}^P \text{Underlying}_i^j \right) - \text{Underlying}_0^j}{\text{Underlying}_0^j}$$

- $H$  : 結構型債券之年期。  
第  $i$  期 : 係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內, 以每  $tm$  個月為一週期之期數 (週期之始日是否包含結構型債券投資起始日, 亦即其始日及末日之決定, 將依實際連結之結構型債券發行條件而定); 例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日, 以每個月為一期 ( $tm=1$ ), 則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2004/3/3, 第 2 期之期間為 2004/3/4 至 2004/4/3, 以此類推。  
 $tm$  : 每一週期之月數 (於每次銷售時決定, 可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月), 詳當時之保險商品說明書。
- $P$  : 結構型債券之總期數;  $P = H \times 12 / tm$ 。  
 $j$  : 第  $j$  個連動標的;  $j = 1, 2, 3, \dots, N$ 。  
 $N$  : 連動標的個數。  
 $W_j$  : 第  $j$  個連動標的績效權重,  $\sum_{j=1}^N W_j = 1$ , 此參數於每次銷售時決定, 詳當時之保險商品說明書。於結構型債券期間內將  $N$  個連動標的報酬率由大到小依次排序, 給予  $W_1$  至  $W_N$  之權重, 其中  $W_1 \geq W_2 \geq \dots \geq W_N$ 。  
 $\text{Underlying}_0^j$  : 第  $j$  個連動標的於結構型債券投資起始日日之收盤值; 若結構型債券投資起始日並非該連動標的之評價日, 則以次一評價日之收盤值為準。  
 $\text{Underlying}_i^j$  : 第  $j$  個連動標的於第  $i$  期期末之收盤值; 若第  $i$  期期末並非該連動標的之評價日, 則以次一評價日之收盤值為準。

## 【範例說明】

(說明: 以下範例說明數值皆係假設, 僅供計算使用, 並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 7 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之, 詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書)

假設:

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」, 其所連結之結構型債券為 7 年期 ( $H=7$ )
- 1996 年 11 月 5 日之投資金額為 10,000 美元 (即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為

10,000 美元)

●連動標的為：

- 標準普爾 500 股價指數 (S&P 500)
- 7 年期美元交換利率 (7-Year USD Swap rate)
- 美元兌歐元即期匯率 (EUR/USD spot rate)

●其連動標的績效之計算以 72 個月為一期 (tm=72)

●結構型債券之總期數(P)=6×12/72=1

●最低保證收益率=0% (換算為年投資報酬率：0%)，參與率 = 100%

●連動標的績效權重  $W_1 = 50\%$ ， $W_2 = 30\%$ ， $W_3 = 20\%$

於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

【參考資料】

3 檔連動標的於結構型債券期間之報酬率如下表：

結構型債券期間之報酬率	S&P 500	7-Year USD Swap rate	EUR/USD spot rate
	14.90%	3.00%	0.90%

【連動標的績效之計算】

結構型債券期間屆滿時：

因  $14.90\% > 3.00\% > 0.90\%$

$$\begin{aligned} \text{故結構型債券期滿連動標的績效} &= \sum_{j=1}^N W_j \frac{\left( \frac{1}{P} \sum_{i=1}^P \text{Underlying}_i^j \right) - \text{Underlying}_0^j}{\text{Underlying}_0^j} \\ &= 50\% \times 14.90\% + 30\% \times 3.00\% + 20\% \times 0.90\% \\ &= 8.53\% \end{aligned}$$

【結構型債券期滿價值之計算】

結構型債券期滿價值

= 投資金額 × (1 + 結構型債券期滿收益率)

= 投資金額 × [1 + Max(參與率×結構型債券期滿連動標的績效，最低保證收益率)]

= 10,000 美元 × [1 + Max(100%×8.53%，0%)]

= 10,000 美元 × 108.53%

= 10,853 美元

## 【計算公式六】

結構型債券期滿價值 = 投資金額 × (1 + 結構型債券期滿收益率)  
= 投資金額 × [1 + Max (參與率 × 結構型債券期滿連動標的績效, 最低保證收益率)]

結構型債券期滿連動標的績效 =  $\sum_{t=1}^T W_t \times Portfolio_t$

第  $t$  期連動標的績效 ( $Portfolio_t$ ) 之計算如下：

1.  $t=1$  時：N 個連動標的中，於第 1 期期末選出報酬率最高之連動標的，而第 1 期之連動標的績效即為該連動標的之報酬率。

$$\text{即： } Portfolio_1 = \text{Max}_{j=1}^N \frac{Underlying_1^j - Underlying_0^j}{Underlying_0^j}$$

2.  $t=2$  時：N 個連動標的剔除前一期選出之連動標的後，剩餘之 N-1 個連動標的於第 2 期期末選出報酬率最高之連動標的，而第 2 期之連動標的績效即為該連動標的之報酬率。

$$\text{即： } Portfolio_2 = \text{Max}_{j=1}^{N-1} \frac{Underlying_2^j - Underlying_0^j}{Underlying_0^j}$$

3.  $t=3, 4, \dots, T$  時：N-t+2 個連動標的剔除前一期選出之連動標的後，剩餘之 N-t+1 個連動標的於第  $t$  期期末選出報酬率最高之連動標的，而第  $t$  期之連動標的績效即為該連動標的之報酬率。

$$\text{即： } Portfolio_t = \text{Max}_{j=1}^{N-t+1} \frac{Underlying_t^j - Underlying_0^j}{Underlying_0^j}$$

$H$ ：結構型債券之年期。

第  $t$  期：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每  $tm$  個月為一週期之期數（週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定）；例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日，以每個月為一期（ $tm=1$ ），則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2004/3/3，第 2 期之期間為 2004/3/4 至 2004/4/3，以此類推。

$tm$ ：每一週期之月數（於每次銷售時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月），詳當時之保險商品說明書。

$T$ ：結構型債券之總期數； $T=H \times n$ 。

$n$ ：自結構型債券投資起始日起每一年度之期數； $n=12/tm$ 。

$j$ ：第  $j$  個連動標的； $j=1, 2, 3, \dots, N$ 。

$N$ ：連動標的個數。

$W_t$ ：第  $t$  期連動標的績效權重， $\sum_{t=1}^T W_t = 1$ ，此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$Underlying_0^j$ ：第  $j$  個連動標的於結構型債券投資起始日之收盤值；若結構型債券投資起始日並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

$Underlying_t^j$ ：第  $j$  個連動標的於第  $t$  期期末之收盤值；若第  $t$  期期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

## 【範例說明】

(說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以6年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書)

假設：

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為6年期 (H=6)
- 1993年1月4日之投資金額為10,000美元(即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為10,000美元)
- 連動標的為：
  - 指數1：日經225指數(Nikkei 225 Index)
  - 指數2：道瓊歐盟STOXX50股價指數(Dow Jones EURO STOXX 50)
  - 指數3：那斯達克100指數(Nasdaq 100 Stock Index)
  - 指數4：香港恆生指數(Hang Seng Index)
  - 指數5：標準普爾500股價指數(S&P 500)
  - 指數6：道瓊全球泰坦50指數(Dow Jones Global Titans 50 Index)
- 其報酬率之計算以12個月為一期( $tm=12$ )
- 自結構型債券投資起始日起每一年度之期數( $n$ )= $12/12=1$
- 最低保證收益率=15% (換算為年投資報酬率：2.35%)，參與率=100%
- 各期之連動標的績效權重皆相同 ( $W_1=W_2=W_3=W_4=W_5=W_6=1/6$ )

於每一期末計算連動標的績效，並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明1：第t期連動標的績效之計算

(1.) 第1期：(t=1)

連動標的	起始日收盤值 (1993/1/4)	第1期期末收盤值 (1994/1/4)	報酬率
指數1	16994.08	17417.24	2.49%註1
指數2	1058.85	1431.5	35.19%
指數3	356.37	395.53	10.99%
指數4	5437	12086.49	122.30%
指數5	435.38	465.44	6.90%
指數6	91.79	107.34	16.94%

註 1：連動標的指數 1 第 1 期之報酬率

$$= \frac{Underlying_1^1 - Underlying_0^1}{Underlying_0^1}$$

$$= [(17417.24/16994.08) - 1]$$

$$= 2.49\%$$

(連動標的指數 2 至指數 6 於第 1 期之報酬率，以此類推)

則第 1 期連動標的績效(*Portfolio*<sub>1</sub>)

= Max [2.49%, 35.19%, 10.99%, 122.30%, 6.90%, 16.94%]

= 122.30%，且指數 4 將從連動標的中剔除，不再列入下一期計算。

(2.) 第 2 期：(t=2)

連動標的	起始日收盤值 (1993/1/4)	第2期期末收盤值 (1995/1/4)	報酬率
指數 1	16994.08	19723.06	16.06%
指數 2	1058.85	1295.43	22.34%
指數 3	356.37	398	11.68%
指數 5	435.38	459.11	5.45%
指數 6	91.79	112.5	22.56%

則第 2 期連動標的績效(*Portfolio*<sub>2</sub>)=22.56%，且指數 6 將從連動標的中剔除，不再列入下一期計算。

(3.) 第 3 期：(t=3)

連動標的	起始日收盤值 (1993/1/4)	第3期期末收盤值 (1996/1/4)	報酬率
指數 1	16994.08	19868.15	16.91%
指數 2	1058.85	1560.43	47.37%
指數 3	356.37	572.29	60.59%
指數 5	435.38	621.32	42.71%

則第 3 期連動標的績效(*Portfolio*<sub>3</sub>)=60.59%，且指數 3 將從連動標的中剔除，不再列入下一期計算。

(4.) 第 4 期：(t=4)

連動標的	起始日收盤值 (1993/1/4)	第4期期末收盤值 (1997/1/4)	報酬率
指數 1	16994.08	19361.35	13.93%
指數 2	1058.85	1844.87	74.23%
指數 5	435.38	748.03	71.81%

則第 4 期連動標的績效(*Portfolio*<sub>4</sub>)=74.23%，且指數 2 將從連動標的中剔除，不再列入下一期

計算。

(5.)第 5 期：(t=5)

連動標的	起始日收盤值 (1993/1/4)	第5期期末收盤值 (1998/1/4)	報酬率
指數 1	16994.08	14956.84	-11.99%
指數 5	435.38	977.07	124.42%

則第 5 期連動標的績效( $Portfolio_5$ )=124.42%，且指數 5 將從連動標的中剔除，不再列入下一期計算。

(6.)第 6 期：(t=6)

連動標的	起始日收盤值 (1993/1/4)	第6期期末收盤值 (1999/1/4)	報酬率
指數 1	16994.08	13415.89	-21.06%

則第 6 期的連動標的績效( $Portfolio_6$ )=-21.06%

$$\begin{aligned} \text{結構型債券期滿連動標的績效} &= \sum_{t=1}^T W_t \times Portfolio_t \\ &= [122.30\% + 22.56\% + 60.59\% + 74.23\% + 124.42\% + (-21.06\%)]/6 \\ &= 63.84\% \end{aligned}$$

說明 2：結構型債券期滿價值之計算

結構型債券期滿價值

=投資金額 × (1 + 結構型債券期滿收益率)

=投資金額 × [1 + Max(參與率×結構型債券期滿連動標的績效，最低保證收益率)]

=10,000 美元 × [1 + Max(100%×63.84%，15%)]

=10,000 美元 × (1 + 63.84%)

=16,384 美元

## 【計算公式七】

第  $t$  期投資收益 = 投資金額  $\times$  第  $t$  期之收益率； $t=1, 2, 3, \dots, T-1$

結構型債券期滿價值 = 投資金額  $\times$  (1 + 第  $T$  期之收益率)

第  $t$  期之收益率 ( $R_t$ ) 計算公式如下：

1.  $t=1$  時， $R_1 = F\%$

2.  $t=2$  時，

(1) 若  $Portfolio_2 < Portfolio_{target}$ ，則

(i) 情況一：  $Portfolio_2 < B_2$ ， $R_2 = C_2\%$

(ii) 情況二：  $Portfolio_2 \geq B_2$ ， $R_2 = D_2\%$

(2) 若  $Portfolio_2 \geq Portfolio_{target}$ ，則  $R_2 = D_2\%$

3.  $t=3, 4, \dots, T$  時，

(1) 若  $Max(Portfolio_2, Portfolio_3, \dots, Portfolio_{t-1}) < Portfolio_{target}$ ，則

(a) 當  $Portfolio_t < Portfolio_{target}$  時，

(i) 情況一：  $Portfolio_t < B_t$ ， $R_t = C_t\%$

(ii) 情況二：  $Portfolio_t \geq B_t$ ， $R_t = D_t\%$

(b) 當  $Portfolio_t \geq Portfolio_{target}$  時， $R_t = D_t\%$

(2) 若  $Max(Portfolio_2, Portfolio_3, \dots, Portfolio_{t-1}) \geq Portfolio_{target}$ ，則  $R_t = Int_t$

第  $t$  期連動標的績效

$$Portfolio_t = \sum_{s=1}^S W_t^s \times \frac{Underlying_t^s}{Underlying_0^s} ; t=2, 3, 4, \dots, T$$

第  $t$  期：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每  $tm$  個月為一週期之期數（週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定）；例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日，以每個月為一期 ( $tm=1$ )，則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2004/3/3，第 2 期之期間為 2004/3/4 至 2004/4/3，以此類推。

- $tm$ ：每一週期之月數(於每次銷售時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)，詳當時之保險商品說明書。
- $T$ ：結構型債券之總期數； $T=H \times n$ 。
- $H$ ：結構型債券之年期。
- $n$ ：自結構型債券投資起始日起每一年度之期數； $n=12/tm$ 。
- $F\%$ ：第 1 期固定收益率，此參數為固定值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $Portfolio_{target}$ ：連動標的目標績效，此參數為固定值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $B_i\%$ ， $C_i\%$ ， $D_i\%$ ：此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $s$ ：第  $s$  個連動標的； $s=1, 2, 3, \dots, S$ 。
- $S$ ：連動標的個數。
- $W_t^s$ ：於第  $t$  期第  $s$  個連動標的績效權重， $\sum_{s=1}^S W_t^s = 1$ ，此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $Int_t$ ：第  $t$  期期間之期初利率指標報酬率，實際評價日及計算方式由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $Underlying_0^s$ ：第  $s$  個連動標的於結構型債券投資起始日之收盤值，若結構型債券投資起始日並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。
- $Underlying_t^s$ ：第  $s$  個連動標的於第  $t$  期期末之收盤值，若第  $t$  期期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

### 【範例說明】

(說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 6 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書)

假設：

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 6 年期 ( $H=6$ )
- 1999 年 3 月 1 日之投資金額為 10,000 澳幣(即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為 10,000 澳幣)
- 連動標的為：
  - 指數 1：香港恆生指數(Hang Seng Index)
  - 指數 2：富時海峽時報指數(Straits Times Index)
  - 指數 3：韓國 KOSPI 200 指數(KOSPI 200 Index)
  - $Int_t$ ： $\frac{\text{第 } t \text{ 期實際天數}}{360 \text{ 天}} \times 6 \text{ 個月澳幣期初倫敦銀行同業拆款利率}(6m \text{ AUD LIBOR}_t)$

$(t=3, 4, 5, \dots, 12)$

- 連動標的績效權重： $W_1=50\%$ ， $W_2=25\%$ ， $W_3=25\%$
- 其收益率之計算以6個月為一期( $tm=6$ )
- 自結構型債券投資起始日起每一年度之期數( $n$ )= $12/6=2$
- 結構型債券之總期數( $T$ )= $6 \times 2=12$
- 連動標的目標績效( $Portfolio_{target}$ )= $120\%$
- 第1期固定收益率( $F\%$ )= $11.9\%$
- $B_t\%=110\%$ ， $C_t\%=0.05\%$ ， $D_t\%=0.1\%$  ( $t=2, 3, 4, \dots, 12$ )

於每一期末（結構型債券期滿除外）計算「投資收益」並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明1：第t期收益率之計算

(1) 第1期之固定收益率( $R_1$ ) = ( $F\%$ ) =  $11.9\%$

(2) 第2期收益率之計算

連動標的	起始日收盤值 ( $Underlying_0^s$ ) (1999/03/01)	當期期末收盤值 ( $Underlying_2^s$ ) (2000/03/01)	$\frac{Underlying_2^s}{Underlying_0^s}$
指數1	10020.46	16843.59	168.09%
指數2	1422.85	2114.05	148.58%
指數3	61.93	112.23	181.22%

第2期之連動標的績效

$$\begin{aligned}
 Portfolio_2 &= \sum_{s=1}^S W_2^s \times \frac{Underlying_2^s}{Underlying_0^s} \\
 &= 50\% \times 168.09\% + 25\% \times 148.58\% + 25\% \times 181.22\% \\
 &= 166.50\%
 \end{aligned}$$

第2期之收益率

因連動標的績效  $Portfolio_2 = 166.50\% \geq$  連動標的目標績效( $Portfolio_{target}$ )= $120\%$

故  $R_2 = E_2\% = 0.1\%$

(3) 第3期及之後每期收益率

由於第2期連動標的績效( $Portfolio_2$ )已達到連動標的目標績效( $Portfolio_{target}$ ) $120\%$ ，所以第3期

及之後每期收益率 ( $R_t$ ) 以  $(\frac{180\text{天}}{360\text{天}}) \times 6$  個月澳幣期初倫敦銀行同業拆款利率 (6m AUD

LIBOR<sub>t</sub>)，計算如下：

第t期	6m AUD LIBOR <sub>t</sub>	R <sub>t</sub>	第t期	6m AUD LIBOR <sub>t</sub>	R <sub>t</sub>
3	5.98%	2.99%	8	4.87%	2.44%
4	6.58%	3.29%	9	4.70%	2.35%
5	5.09%	2.55%	10	4.96%	2.48%
6	4.78%	2.39%	11	5.59%	2.80%
7	4.46%	2.23%	12	5.48%	2.74%

說明 2：第 t 期投資收益之計算

第 t 期投資收益 = 投資金額 × 第 t 期之收益率

第 1 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 11.9% = 1,190 澳幣

第 2 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 0.10% = 10 澳幣

第 3 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 2.99% = 299 澳幣

第 4 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 3.29% = 329 澳幣

第 5 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 2.55% = 255 澳幣

第 6 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 2.39% = 239 澳幣

第 7 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 2.23% = 223 澳幣

第 8 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 2.44% = 244 澳幣

第 9 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 2.35% = 235 澳幣

第 10 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 2.48% = 248 澳幣

第 11 期投資收益 = 10,000 澳幣 × 2.80% = 280 澳幣

說明 3：結構型債券期滿價值之計算

結構型債券期滿價值 = 投資金額 × (1 + 第 T 期之收益率)

= 10,000 澳幣 × (1 + 2.74%)

= 10,000 澳幣 × 102.74%

= 10,274 澳幣

註 1：投資收益及結構型債券期滿價值並非依連動標的績效計算，而係依當期之收益率為準計算之。

註 2：於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及投資收益而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，故雖投資金額不變，但結構型債券價值將可能因價格相對比率之下降而低於投資金額。

惟於結構型債券期間內，當連動標的績效 (*Portfolio<sub>t</sub>*) 第一次達到連動標的目標績效

( $Portfolio_{target}$ )時，結構型債券價值有可能等於投資金額，要保人若欲領取該金額，則應依下列約定辦理：

- (一)應於投資標的發行公司所定期限內依本契約之約定為保單帳戶價值之贖回或契約之終止，本公司依投資標的發行公司所定交易日之結構型債券價值給付，並由本公司負擔以匯款給付前開項款項時產生之匯款相關費用，本契約第五條第二項、第十條第一項及第十八條第三項不適用之。
- (二)前開金額之匯率計算，以本公司收到投資標的發行公司返還當日之指定銀行收盤投資標的貨幣即期買入匯率為準，本契約第四條第二項不適用之。

註3：倘自第2期至第12期連動標的績效( $Portfolio_t$ )皆未達到連動標的目標績效( $Portfolio_{target}$ )，則無註2第二項所載情形之適用。

【計算公式八】

第  $t$  期投資收益 = 投資金額  $\times$  第  $t$  期之收益率； $t=1, 2, 3, \dots, T-1$

結構型債券期滿價值 = 投資金額  $\times$  (1 + 第  $T$  期之收益率)

第  $t$  期之收益率 ( $R_t$ ) 計算公式如下：

1.  $t=1$  時，

(i) 情況一：  $F\% + \text{Max}(B_1\%, C_1\% + \text{Portfolio}_1 \times PR_1\%) < R_{t \text{ arg et}}$

$$R_t = F\% + \text{Max}(B_1\%, C_1\% + \text{Portfolio}_1 \times PR_1\%)$$

(ii) 情況二：  $F\% + \text{Max}(B_1\%, C_1\% + \text{Portfolio}_1 \times PR_1\%) \geq R_{t \text{ arg et}}$

$$R_t = R_{t \text{ arg et}} + BN_1\%$$

2.  $t=2, 3, 4, \dots, T$  時，

(1). 若第  $t-1$  期累積收益率  $\sum_{i=1}^{t-1} R_i < R_{t \text{ arg et}}$ ，則

(i) 情況一：  $\text{Max}(B_t\%, C_t\% + \text{Portfolio}_t \times PR_t\%) < (R_{t \text{ arg et}} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i)$

$$R_t = \text{Max}(B_t\%, C_t\% + \text{Portfolio}_t \times PR_t\%)$$

(ii) 情況二：  $\text{Max}(B_t\%, C_t\% + \text{Portfolio}_t \times PR_t\%) \geq (R_{t \text{ arg et}} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i)$

$$R_t = (R_{t \text{ arg et}} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i) + BN_t\%$$

(2). 若第  $t-1$  期累積收益率  $\sum_{i=1}^{t-1} R_i \geq R_{t \text{ arg et}}$ ，則  $R_t = \text{Int}_t$

第  $t$  期連動標的績效  $\text{Portfolio}_t$  (計算方式為下列(1)或(2)，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書)，係指

(1) 第  $t$  期內  $S$  個連動標的中報酬率之加權平均 (可能為  $S$  個連動標的中報酬率最差者或最差兩者平均，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書)。

$$\text{Portfolio}_t = \sum_{s=1}^S W_t^s \times \left( \frac{\text{Underlying}_t^s}{\text{Underlying}_0^s} - 1 \right); t=1, 2, 3, \dots, T$$

(2) 第  $t$  期內  $S$  個連動標的中報酬率絕對值之加權平均 (可能為  $S$  個連動標的中報酬率絕對值最小者或最小兩者平均，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書)。

$$\text{Portfolio}_t = \sum_{s=1}^S W_t^s \times \left| \frac{\text{Underlying}_t^s}{\text{Underlying}_{t-1}^s} - 1 \right|; t=1, 2, 3, \dots, T$$

第  $t$  期：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每  $tm$  個月為一週期之期數 (週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定)；例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日，以每個月為一期 ( $tm=1$ )，則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2004/3/3，第 2 期之期間為 2004/3/4 至

2004/4/3，以此類推。

- $tm$ ：每一週期之月數(於每次銷售時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)，詳當時之保險商品說明書。
- $T$ ：結構型債券之總期數； $T=H \times n$ 。
- $H$ ：結構型債券之年期。
- $n$ ：自結構型債券投資起始日起每一年度之期數； $n=12/tm$ 。
- $F\% , B_t\% , C_t\%$ ：此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $R_{target}$ ：目標收益率，此參數為固定值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $BN_t\%$ ：第  $t$  期之加碼收益率，若累積收益率於第  $t$  期達到目標收益率，則配發  $BN_t\%$  加碼收益率，且結構型債券期間內以配發一次為限，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $PR_t\%$ ：第  $t$  期之參與率，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $s$ ：第  $s$  個連動標的； $s=1, 2, 3, \dots, S$ 。
- $S$ ：連動標的個數。
- $Int_t$ ：第  $t$  期期間之期初利率指標報酬率，實際評價日及計算方式由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。
- $W_t^s$ ：於第  $t$  期第  $s$  個連動標的績效權重， $\sum_{s=1}^S W_t^s = 1$ ，此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。於第  $t$  期內將  $S$  個連動標的報酬率或報酬率絕對值由小到大依次排序，給予  $W_t^1$  至  $W_t^S$  之權重，其中  $W_t^1 \geq W_t^2 \geq \dots \geq W_t^S$ 。
- $Underlying_0^s$ ：第  $s$  個連動標的於結構型債券投資起始日之收盤值，若結構型債券投資起始日並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。
- $Underlying_{t-1}^s$ ：第  $s$  個連動標的於第  $t$  期前期末之收盤值 ( $t=1$  時，為第  $s$  個連動標的在第 1 期期初或結構型債券投資起始日之收盤值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書)，若第  $t$  期前期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。
- $Underlying_t^s$ ：第  $s$  個連動標的於第  $t$  期期末之收盤值，若第  $t$  期期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

**【範例說明一】**（假設連動標的績效(*Portfolio*)為第  $t$  期內  $S$  個連動標的中報酬率最差者）

（說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 10 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書）

假設：

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 10 年期 (H=10)

●1992年1月7日之投資金額為10,000美元(即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為10,000美元)

●連動標的為：

- 股票1：MOTOROLA INC
- 股票2：SIEMENS AG-REG
- 股票3：NIKE INC -CL B
- 股票4：NESTLE SA-REG
- 股票5：SONY CORP
- $Int_t$ ：12個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率(12m USD LIBOR<sub>t</sub>) ( $t=2, 3, 4, \dots, 10$ )

●其收益率之計算以12個月為一期( $tm=12$ )

●自結構型債券投資起始日起每一年度之期數( $n$ )= $12/12=1$

●結構型債券之總期數( $T$ )= $10 \times 1=10$

●目標收益率( $R_{target}$ )= $30\%$

●參與率( $PR_t\%$ )= $100\%$  ( $t=1, 2, 3, \dots, 10$ )

●加碼收益率( $BN_t\%$ )= $10\%$  ( $t=1, 2, 3, \dots, 10$ )

● $F\%=12\%$ ， $B_t\%=2\%$ ， $C_t\%=20\%$  ( $t=1, 2, 3, \dots, 10$ )

●連動標的績效( $Portfolio_t$ )為第 $t$ 期內 $S$ 個連動標的中報酬率最差者

$$(W_t^1=100\%, W_t^2=W_t^3=W_t^4=W_t^5=0\%; t=1, 2, 3, \dots, 10)$$

於每一期末(結構型債券期滿除外)計算「投資收益」並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明1：第 $t$ 期收益率之計算

(1)第1期之收益率

連動標的	起始日收盤值 ( $Underlying_0^s$ ) (1992/01/07)	當期期末收盤值 ( $Underlying_1^s$ ) (1993/01/07)	$\frac{Underlying_1^s}{Underlying_0^s} - 1$
股票1	5.0998	8.1485	59.78%
股票2	21.396	19.947	-6.77%
股票3	8.8438	10.2188	15.55%
股票4	87.2	115.5	32.45%
股票5	2150	2110	-1.86%

其中股票2為連動標的中報酬率最差的股票

$$\begin{aligned} Portfolio_1 &= 100\% \times (-6.77) \\ &= -6.77\% \end{aligned}$$

**第 1 期之收益率**

因  $12\% + \text{Max}[2\%, 20\% + (-6.77\%) \times 100\%] < 30\%$

$$\begin{aligned} R_1 &= 12\% + \text{Max}[2\%, 20\% + (-6.77\%) \times 100\%] \\ &= 25.23\% \end{aligned}$$

**(2) 第 2 期之收益率**

連動標的	起始日收盤值 ( $Underlying_0^s$ ) (1992/01/07)	當期期末收盤值 ( $Underlying_2^s$ ) (1994/01/07)	$\frac{Underlying_2^s}{Underlying_0^s} - 1$
股票 1	5.0998	13.3696	162.16%
股票 2	21.396	26.686	24.72%
股票 3	8.8438	6.1563	-30.39%
股票 4	87.2	134.3	54.01%
股票 5	2150	2875	33.72%

其中股票 3 為連動標的中報酬率最差的股票

$$\begin{aligned} Portfolio_2 &= 100\% \times (-30.39\%) \\ &= -30.39\% \end{aligned}$$

**第 2 期之收益率**

因  $\text{Max}[2\%, 20\% + (-30.39\%) \times 100\%] < (30\% - 25.23\%)$

$$\begin{aligned} R_2 &= \text{Min}\{\text{Max}[2\%, 20\% + (-30.39\%) \times 100\%], (30\% - 25.23\%)\} \\ &= 2\% \end{aligned}$$

**(3) 第 3 期之收益率**

連動標的	起始日收盤值 ( $Underlying_0^s$ ) (1992/01/07)	當期期末收盤值 ( $Underlying_3^s$ ) (1995/01/07)	$\frac{Underlying_3^s}{Underlying_0^s} - 1$
股票 1	5.0998	17.5277	243.69%
股票 2	21.396	22.02	2.92%
股票 3	8.8438	8.9844	1.59%
股票 4	87.2	122	39.91%
股票 5	2150	2800	30.23%

其中股票 3 為連動標的中報酬率最差的股票

$$\begin{aligned} Portfolio_3 &= 100\% \times (1.59\%) \\ &= 1.59\% \end{aligned}$$

第 3 期之收益率

$$\text{因 } \text{Max}[2\%, 20\% + (1.59\%) \times 100\%] \geq [30\% - (25.23\% + 2\%)]$$

$$\begin{aligned} R_3 &= (R_{\text{target}} - \sum_{i=1}^2 R_i) + BN_3\% \\ &= [30\% - (25.23\% + 2\%)] + 10\% \\ &= 2.77\% + 10\% \\ &= 12.77\% \end{aligned}$$

(4) 第 4 期及之後每期收益率

由於第 3 期累積收益率 ( $\sum_{i=1}^3 R_i$ ) 已達到目標收益率 30%，所以第 4 期及之後每期收益率 ( $R_t$ ) 以

12 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率 (12m USD LIBOR<sub>t</sub>) 計算如下：

第 t 期	12m USD LIBOR <sub>t</sub>	R <sub>t</sub>
4	7.69%	7.69%
5	5.36%	5.36%
6	5.89%	5.89%
7	5.75%	5.75%
8	5.09%	5.09%
9	6.57%	6.57%
10	5.30%	5.30%

說明 2：第 t 期投資收益之計算

第 t 期投資收益 = 投資金額 × 第 t 期之收益率

第 1 期投資收益 = 10,000 美元 × 25.23% = 2,523 美元

第 2 期投資收益 = 10,000 美元 × 2% = 200 美元

第 3 期投資收益 = 10,000 美元 × 12.77% = 1,277 美元

第 4 期投資收益 = 10,000 美元 × 7.69% = 769 美元

第 5 期投資收益 = 10,000 美元 × 5.36% = 536 美元

第 6 期投資收益 = 10,000 美元 × 5.89% = 589 美元

第 7 期投資收益 = 10,000 美元 × 5.75% = 575 美元

第 8 期投資收益 = 10,000 美元 × 5.09% = 509 美元

第 9 期投資收益 = 10,000 美元 × 6.57% = 657 美元

說明 3：結構型債券期滿價值之計算

$$\begin{aligned}\text{結構型債券期滿價值} &= \text{投資金額} \times (1 + \text{第} T \text{期之收益率}) \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times (1 + 5.30\%) \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times 105.30\% \\ &= 10,530 \text{ 美元}\end{aligned}$$

註 1：累積收益率用以計算是否到達目標收益率，投資收益及結構型債券期滿價值並非依累積收益率計算，而係依當期之收益率為準計算之。

註 2：於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及投資收益而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，故雖投資金額不變，但結構型債券價值將可能因價格相對比率之下降而低於投資金額。

惟於結構型債券期間內，當累積收益率已達到目標收益率時，結構型債券價值有可能等於投資金額，要保人若欲領取該金額，則應依下列約定辦理：

(一) 應於投資標的發行公司所定期限內依本契約之約定為保單帳戶價值之贖回或契約之終止，本公司依投資標的發行公司所定交易日之結構型債券價值給付，並由本公司負擔以匯款給付前開款項時產生之匯款相關費用。本契約第五條第二項、第十條第一項及第十八條第三項不適用之。

(二) 前開金額之匯率計算，以本公司收到投資標的發行公司返還當日之指定銀行收盤投資標的貨幣即期買入匯率為準，本契約第四條第二項不適用之。

註 3：加碼收益率僅於結構型債券期間內累積收益率到達目標收益率始有，且以配發一次為限。本範例以第 3 期累積收益率達到目標收益率 30% 為例說明之。倘第 10 期累積收益率仍未達目標收益率，則無註 2 第二項所載情形之適用，亦無加碼收益率之配發。

【範例說明二】（假設連動標的績效(*Portfolio*)為第  $t$  期內  $S$  個連動標的中報酬率絕對值最小者）

（說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 10 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書）

假設：

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 10 年期 ( $H=10$ )
- 1992 年 1 月 7 日之投資金額為 10,000 美元(即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為 10,000 美元)
- 連動標的為：

- 股票 1：MOTOROLA INC
- 股票 2：SIEMENS AG-REG
- 股票 3：NIKE INC -CL B
- 股票 4：NESTLE SA-REG
- 股票 5：SONY CORP
- $Int_t$ ：12 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率(12m USD LIBOR<sub>t</sub>) ( $t=2, 3, 4, \dots, 10$ )

- 其收益率之計算以 12 個月為一期( $tm=12$ )
- 自結構型債券投資起始日起每一年度之期數( $n$ )= $12/12=1$
- 結構型債券之總期數( $T$ )= $10 \times 1=10$
- 目標收益率( $R_{target}$ )= $30\%$
- 參與率( $PR_t\%$ )= $90\%$  ( $t=1, 2, 3, \dots, 10$ )
- 加碼收益率( $BN_t\%$ )= $10\%$  ( $t=1, 2, 3, \dots, 10$ )
- $F\%=12\%$ ， $B_t\%=2\%$ ， $C_t\%=0$  ( $t=1, 2, 3, \dots, 10$ )
- 連動標的績效  $Portfolio_t$  為第  $t$  期內  $S$  個連動標的中報酬率絕對值最小者  
 $(W_t^1=100\%$ ， $W_t^2=W_t^3=W_t^4=W_t^5=0\%$ ； $t=1, 2, 3, \dots, 10$ )

於每一期末（結構型債券期滿除外）計算「投資收益」並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明 1：第  $t$  期收益率之計算

(1) 第 1 期之收益率

連動標的	前期期末收盤值 ( $Underlying_{t-1}^s$ ) (1992/01/08)	當期期末收盤值 ( $Underlying_t^s$ ) (1993/01/07)	$\left  \frac{Underlying_t^s}{Underlying_{t-1}^s} - 1 \right $
股票 1	5.0998	8.1485	59.78%
股票 2	21.396	19.947	6.77%
股票 3	8.8438	10.2188	15.55%
股票 4	87.2	115.5	32.45%
股票 5	2150	2110	1.86%

其中股票 5 為連動標的中報酬率絕對值最小的股票

$Portfolio_1 = 100\% \times 1.86\%$

$= 1.86\%$

第 1 期之收益率

因  $12\% + \text{Max}[2\%, (1.86\%) \times 90\%] < 30\%$

$$R_1 = 12\% + \text{Max}[2\%, (1.86\%) \times 90\%]$$

$$= 14\%$$

(2) 第 2 期之收益率

連動標的	前期期末收盤值 ( $Underlying_{t-1}^s$ ) (1993/01/07)	當期期末收盤值 ( $Underlying_t^s$ ) (1994/01/07)	$\left  \frac{Underlying_t^s}{Underlying_{t-1}^s} - 1 \right $
股票1	8.1485	13.3696	64.07%
股票2	19.947	26.686	33.78%
股票3	10.2188	6.1563	39.76%
股票4	115.5	134.3	16.28%
股票5	2110	2875	36.26%

其中股票 4 為連動標的中報酬率絕對值最小的股票

$$Portfolio_2 = 100\% \times 16.28\%$$

$$= 16.28\%$$

第 2 期之收益率

因  $\text{Max}[2\%, (16.28\%) \times 90\%] < (30\% - 14\%)$

$$R_2 = \text{Min}\{\text{Max}[2\%, (16.28\%) \times 90\%], (30\% - 14\%)\}$$

$$= 14.65\%$$

(3) 第 3 期之收益率

連動標的	前期期末收盤值 ( $Underlying_{t-1}^s$ ) (1994/01/07)	當期期末收盤值 ( $Underlying_t^s$ ) (1995/01/07)	$\left  \frac{Underlying_t^s}{Underlying_{t-1}^s} - 1 \right $
股票1	13.3696	17.5277	31.10%
股票2	26.686	22.02	17.48%
股票3	6.1563	8.9844	45.94%
股票4	134.3	122	9.16%
股票5	2875	2800	2.61%

其中股票 5 為連動標的中報酬率絕對值最小的股票

$$Portfolio_3 = 100\% \times 2.61\%$$

$$= 2.61\%$$

第 3 期之收益率

因  $\text{Max}[2\%, (2.61\%) \times 90\%] \geq [30\% - (14\% + 14.65\%)]$

$$R_3 = (R_{target} - \sum_{i=1}^2 R_i) + BN_3\%$$

$$= [30\% - (14\% + 14.65\%)] + 10\%$$

$$= 1.35\% + 10\%$$

$$= 11.35\%$$

#### (4) 第 4 期及之後每期收益率

由於第 3 期累積收益率 ( $\sum_{i=1}^3 R_i$ ) 已達到目標收益率 30%，所以第 4 期及之後每期收益率 ( $R_t$ ) 以

12 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率 (12m USD LIBOR<sub>t</sub>) 計算如下：

第 t 期	12m USD LIBOR <sub>t</sub>	R <sub>t</sub>
4	7.69%	7.69%
5	5.36%	5.36%
6	5.89%	5.89%
7	5.75%	5.75%
8	5.09%	5.09%
9	6.57%	6.57%
10	5.30%	5.30%

#### 說明 2：第 t 期投資收益之計算

第 t 期投資收益 = 投資金額 × 第 t 期之收益率

第 1 期投資收益 = 10,000 美元 × 14% = 1,400 美元

第 2 期投資收益 = 10,000 美元 × 14.65% = 1,465 美元

第 3 期投資收益 = 10,000 美元 × 11.35% = 1,135 美元

第 4 期投資收益 = 10,000 美元 × 7.69% = 769 美元

第 5 期投資收益 = 10,000 美元 × 5.36% = 536 美元

第 6 期投資收益 = 10,000 美元 × 5.89% = 589 美元

第 7 期投資收益 = 10,000 美元 × 5.75% = 575 美元

第 8 期投資收益 = 10,000 美元 × 5.09% = 509 美元

第 9 期投資收益 = 10,000 美元 × 6.57% = 657 美元

#### 說明 3：結構型債券期滿價值之計算

結構型債券期滿價值 = 投資金額 × (1 + 第 T 期之收益率)

$$= 10,000 \text{ 美元} \times (1 + 5.30\%)$$

$$= 10,000 \text{ 美元} \times 105.30\%$$

$$= 10,530 \text{ 美元}$$

註 1：累積收益率用以計算是否到達目標收益率，投資收益及結構型債券期滿價值並非依累積

收益率計算，而係依當期之收益率為準計算之。

註 2：於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及投資收益而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，故雖投資金額不變，但結構型債券價值將可能因價格相對比率之下降而低於投資金額。惟於結構型債券期間內，當累積收益率已達到目標收益率時，結構型債券價值有可能等於投資金額，要保人若欲領取該金額，則應依下列約定辦理：

(一)應於投資標的發行公司所定期限內依本契約之約定為保單帳戶價值之贖回或契約之終止，本公司依投資標的發行公司所定交易日之結構型債券價值給付，並由本公司負擔以匯款給付前開款項時產生之匯款相關費用。本契約第五條第二項、第十條第一項及第十八條第三項不適用之。

(二)前開金額之匯率計算，以本公司收到投資標的發行公司返還當日之指定銀行收盤投資標的貨幣即期買入匯率為準，本契約第四條第二項不適用之。

註 3：加碼收益率僅於結構型債券期間內累積收益率到達目標收益率始有，且以配發一次為限。本範例以第 3 期累積收益率達到目標收益率 30% 為例說明之。倘第 10 期累積收益率仍未達目標收益率，則無註 2 第二項所載情形之適用，亦無加碼收益率之配發。

## 【計算公式九】

第 t 期投資收益 = 投資金額 × 第 t 期之收益率；t=1, 2, 3, ..., T-1

結構型債券期滿價值 = 投資金額 × (1 + 第 T 期之收益率)

第 t 期收益率( $R_t$ )之計算公式如下：

1. t=1 時，

(i) 情況一：  $Min\{Max[(A_1\% + PR_1\% \times Portfolio_1) \times \frac{d_1}{D_1}, Floor_1\%], Cap_1\%\} < R_{target}$

$$R_t = Min\{Max[(A_1\% + PR_1\% \times Portfolio_1) \times \frac{d_1}{D_1}, Floor_1\%], Cap_1\%\}$$

(ii) 情況二：  $Min\{Max[(A_1\% + PR_1\% \times Portfolio_1) \times \frac{d_1}{D_1}, Floor_1\%], Cap_1\%\} \geq R_{target}$

$$R_t = Min\{Max[(A_1\% + PR_1\% \times Portfolio_1) \times \frac{d_1}{D_1}, Floor_1\%], Cap_1\%\} + BN_1\%$$

2. t=2, 3, ..., T-1 時，

(1) 若第 t-1 期累積收益率  $\sum_{i=1}^{t-1} R_i < R_{target}$ ，則

(i) 情況一：

$$Min\{Max[(A_t\% + PR_t\% \times Portfolio_t) \times \frac{d_t}{D_t}, Floor_t\%], Cap_t\%\} < (R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i)$$

$$R_t = Min\{Max[(A_t\% + PR_t\% \times Portfolio_t) \times \frac{d_t}{D_t}, Floor_t\%], Cap_t\%\}$$

(ii) 情況二：

$$Min\{Max[(A_t\% + PR_t\% \times Portfolio_t) \times \frac{d_t}{D_t}, Floor_t\%], Cap_t\%\} \geq (R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i)$$

$$R_t = (R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i) + BN_t\%$$

(2) 若第 t-1 期累積收益率  $\sum_{i=1}^{t-1} R_i \geq R_{target}$ ，則  $R_t = Int_t$

3. t=T 時，

(1) 若第 T-1 期累積收益率  $\sum_{i=1}^{T-1} R_i < R_{target}$ ，則

(i) 情況一：

$$Min\{Max[(A_T\% + PR_T\% \times Portfolio_T) \times \frac{d_T}{D_T}, Floor_T\%], Cap_T\%\} < (R_{target} - \sum_{i=1}^{T-1} R_i)$$

$$R_T = Min\{Max[(A_T\% + PR_T\% \times Portfolio_T) \times \frac{d_T}{D_T}, Floor_T\%], Cap_T\%\} + EB_T\%$$

(ii)情況二：

$$\text{Min}\{\text{Max}[(A_T\% + PR_T\% \times \text{Portfolio}_T) \times \frac{d_T}{D_T}, \text{Floor}_T\%], \text{Cap}_T\% \} \geq (R_{\text{target}} - \sum_{i=1}^{T-1} R_i)$$

$$R_T = (R_{\text{target}} - \sum_{i=1}^{T-1} R_i) + BN_T\%$$

(2) 若第 T-1 期累積收益率  $\sum_{i=1}^{T-1} R_i \geq R_{\text{target}}$ ，則  $R_T = \text{Int}_T$

第 t 期連動標的績效  $\text{Portfolio}_t$  之公式如下：

$$\text{Portfolio}_t = \sum_{s=1}^S W_t^s \times \text{Max}\{\text{Min}\left[\left(\frac{\text{Underlying}_t^s}{\text{Underlying}_0^s} - 1\right), UC_t\%\right], UF_t\%\}; t=1, 2, 3, \dots, T$$

第 t 期：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每  $tm$  個月為一週期之期數（週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定）；例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日，以每個月為一期（ $tm=1$ ），則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2004/3/3，第 2 期之期間為 2004/3/4 至 2004/4/3，以此類推。

$tm$ ：每一週期之月數（於每次銷售時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月），詳當時之保險商品說明書。

$H$ ：結構型債券之年期。

$n$ ：自結構型債券投資起始日起每一年度之期數； $n=12/tm$ 。

$T$ ：結構型債券之總期數； $T=H \times n$ 。

$A_t\%$ ， $\text{Floor}_t\%$ ， $\text{Cap}_t\%$ ：此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$R_{\text{target}}$ ：目標收益率，此參數為固定值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$BN_t\%$ ：第 t 期之加碼收益率，若累積收益率（不含額外收益率）於第 t 期達到目標收益率，則配發  $BN_t\%$  加碼收益率，且結構型債券期間內以配發一次為限，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$EB_T\%$ ：第 T 期之額外收益率，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$PR_t\%$ ：第 t 期之參與率，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$D_t$ ：第 t 期期間總日數（可能為利率指標營業總日數、180 日、360 日或 365 日），實際計算方式於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$d_t$ ：第 t 期期間中，利率指標落於規定區間 ( $\text{Barrier}_t$ ) 之日數，實際計算方式於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$\text{Barrier}_t$ ：第 t 期之利率規定區間，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$s$ ：第 s 個連動標的； $s=1, 2, 3, \dots, S$ 。

$S$ ：連動標的個數。

$W_t^s$  : 於第 t 期第 s 個連動標的績效權重， $\sum_{s=1}^S W_t^s = 1$ ，此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$Int_t$  : 第 t 期期間之期初利率指標報酬率，實際評價日及計算方式由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$Underlying_0^s$  : 第 s 個連動標的於結構型債券投資起始日之收盤值，若結構型債券投資起始日並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

$Underlying_t^s$  : 第 s 個連動標的於第 t 期期末之收盤值，若第 t 期期末並非該連動標的之評價日，則改以次一評價日為準，實際評價日由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$UC_t\%$  : 第 t 期時各連動標的之報酬率上限。

$UF_t\%$  : 第 t 期時各連動標的之報酬率下限。

### 【範例說明】

(說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 6 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書)

假設：

●要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 6 年期 (H=6)

●1997 年 8 月 8 日之投資金額為 10,000 美元(即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為 10,000 美元)

●連動標的為：

➢ 股票 1：MOTOROLA INC

➢ 股票 2：SIEMENS AG-REG

➢ 股票 3：NIKE INC -CL B

➢ 股票 4：NESTLE SA-REG

➢ 股票 5：SONY CORP

➢ 計算  $D_t$ 、 $d_t$  所使用之利率指標：6 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率 (6m USD LIBOR<sub>t</sub>) ( $t=1, 2, 3, \dots, 12$ )

➢  $Int_t$  :  $\frac{\text{第 } t \text{ 期實際天數}}{360 \text{ 天}} \times 6 \text{ 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率 (6m USD LIBOR}_t)$

( $t=2, 3, 4, \dots, 12$ )

●連動標的績效權重： $W_t^1 = W_t^2 = W_t^3 = W_t^4 = W_t^5 = 20\%$  ( $t=1, 2, 3, 4, \dots, 12$ )

●其收益率之計算以 6 個月為一期( $tm=6$ )

●自結構型債券投資起始日起每一年度之期數( $n$ )= $12/6=2$

- 結構型債券之總期數(T)=6x2=12
- 目標收益率( $R_{target}$ )=35%
- 參與率( $PR_t\%$ )=150% ( $t=1, 2, 3, \dots, 12$ )
- 加碼收益率( $BN_t\%$ )=5% ( $t=1, 2, 3, 4, \dots, 12$ )
- 額外收益率( $EB_t\%$ )=0%
- $A_t\%=3\%$ ,  $Floor_t\%=2\%$ ,  $Cap_t\%=20\%$  ( $t=1, 2, 3, \dots, 12$ )
- 利率規定區間  $Barrier_t$

第 t 期	利率規定區間 ( $Barrier_t$ )
1 ~ 12	0% ~ 5.75%

- $UC_t\%=50\%$ ,  $UF_t\%=0\%$  ( $t=1, 2, 3, \dots, 12$ )

於每一期末（結構型債券期滿除外）計算「投資收益」並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明 1：第 t 期收益率之計算

(1)第 1 期之收益率

連動標的	起始日收盤值 ( $Underlying_0^s$ ) (1997/08/08)	當期期末收盤值 ( $Underlying_1^s$ ) (1998/02/08)	$\frac{Underlying_1^s}{Underlying_0^s} - 1$
股票 1	23.9235	18.8143	-21.36%
股票 2	42.676	38.671	-9.38%
股票 3	29.5313	20.0625	-32.06%
股票 4	195.3	248.8	27.39%
股票 5	5950	5600	-5.88%

$Portfolio_1 =$

$$\begin{aligned}
 & 20\% \times \{ \text{Max}[\text{Min}(-21.36\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-9.38\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-32.06\%, \\
 & 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(27.39\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-5.88\%, 50\%), 0\%] \} \\
 & = 20\% \times [0\% + 0\% + 0\% + 27.39\% + 0\%] \\
 & = 5.48\%
 \end{aligned}$$

第 1 期	利率規定區間 ( $Barrier_1$ )	利率指標營業總日數 ( $D_1$ )	利率指標落於規定區間( $Barrier_t$ ) 之日數 ( $d_1$ )
	0% ~ 5.75%	123	20

第 1 期之收益率

$$\text{因 } \text{Min}\{\text{Max}[(3\%+150\% \times 5.48\%) \times \frac{20}{123}, 2\%], 20\%\} < 35\%$$

$$R_1 = \text{Min}\{\text{Max}[(3\%+150\% \times 5.48\%) \times \frac{20}{123}, 2\%], 20\%\}$$

$$= 2\%$$

(2) 第 2 期之收益率

連動標的	起始日收盤值 ( $Underlying_0^s$ ) (1997/08/08)	當期期末收盤值 ( $Underlying_2^s$ ) (1998/08/08)	$\frac{Underlying_2^s}{Underlying_0^s} - 1$
股票 1	23.9235	15.9801	-33.20%
股票 2	42.676	41.244	-3.36%
股票 3	29.5313	21.4688	-27.30%
股票 4	195.3	299	53.10%
股票 5	5950	6000	0.84%

$$Portfolio_2 =$$

$$\begin{aligned} & 20\% \times \{\text{Max}[\text{Min}(-33.20\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-3.36\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-27.30\%, \\ & 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(53.10\%, 50\%), 0\%] + \\ & \text{Max}[\text{Min}(0.84\%, 50\%), 0\%]\} \\ & = 20\% \times [0\% + 0\% + 0\% + 50\% + 0.84\%] \\ & = 10.17\% \end{aligned}$$

第 2 期	利率規定區間 ( $Barrier_2$ )	利率指標營業總日數 ( $D_2$ )	利率指標落於規定區間( $Barrier_t$ ) 之日數 ( $d_2$ )
	0% ~ 5.75%	126	107

第 2 期之收益率

$$\text{因 } \text{Min}\{\text{Max}[(3\%+150\% \times 10.17\%) \times \frac{107}{126}, 2\%], 20\%\} < (35\%-2\%)$$

$$R_2 = \text{Min}\{\text{Min}\{\text{Max}[(3\%+150\% \times 10.17\%) \times \frac{107}{126}, 2\%], 20\%\}, (35\%-2\%)\}$$

$$= 15.50\%$$

(3) 第 3 期之收益率

連動標的	起始日收盤值 ( $Underlying_0^s$ ) (1997/08/08)	當期期末收盤值 ( $Underlying_3^s$ ) (1999/02/08)	$\frac{Underlying_3^s}{Underlying_0^s} - 1$
股票 1	23.9235	20.3806	-14.81%

股票2	42.676	41.267	-3.30%
股票3	29.5313	25.5	-13.65%
股票4	195.3	252.5	29.29%
股票5	5950	4175	-29.83%

$Portfolio_3 =$

$$20\% \times \{ \text{Max}[\text{Min}(-14.81\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-3.30\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-13.65\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(29.29\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-29.83\%, 50\%), 0\%] \}$$

$$= 20\% \times [0\% + 0\% + 0\% + 29.29\% + 0\%]$$

$$= 5.86\%$$

第3期	利率規定區間 ( $Barrier_3$ )	利率指標營業總日數 ( $D_3$ )	利率指標落於規定區間( $Barrier_i$ ) 之日數 ( $d_3$ )
	0% ~ 5.75%	126	126

第3期之收益率

$$\text{因 } \text{Min}\{ \text{Max}[(3\% + 150\% \times 5.86\%) \times \frac{126}{126}, 2\%], 20\% \} < (35\% - 2\% - 15.50\%)$$

$$R_3 = \text{Min}\{ \text{Min}\{ \text{Max}[(3\% + 150\% \times 5.86\%) \times \frac{126}{126}, 2\%], 10\% \}, (35\% - 2\% - 15.50\%) \}$$

$$= 11.79\%$$

(4)第4期之收益率

連動標的	起始日收盤值 ( $Underlying_0^s$ ) (1997/08/08)	當期期末收盤值 ( $Underlying_4^s$ ) (1999/08/08)	$\frac{Underlying_4^s}{Underlying_0^s} - 1$
股票1	23.9235	27.1866	13.64%
股票2	42.676	51.733	21.22%
股票3	29.5313	24.4688	-17.14%
股票4	195.3	293.6	50.33%
股票5	5950	6885	15.71%

$Portfolio_4 =$

$$20\% \times \{ \text{Max}[\text{Min}(13.64\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(21.22\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(-17.14\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(50.33\%, 50\%), 0\%] + \text{Max}[\text{Min}(15.71\%, 50\%), 0\%] \}$$

$$= 20\% \times [13.64\% + 21.22\% + 0\% + 50\% + 15.71\%]$$

$$= 20.11\%$$

第4期	利率規定區間 ( $Barrier_4$ )	利率指標營業總日數 ( $D_4$ )	利率指標落於規定區間( $Barrier_i$ ) 之日數 ( $d_4$ )

	0% ~ 5.75%	126	126
--	------------	-----	-----

**第 4 期之收益率**

因  $\text{Min}\{\text{Max}[(3\%+150\%\times 20.11\%)\times \frac{126}{126}, 2\%], 20\%\} \geq (35\%-2\%-15.50\%-11.79\%)$

$$R_4 = (R_{\text{target}} - \sum_{i=1}^3 R_i) + BN_4\%$$

$$= [35\% - (2\% + 15.50\% + 11.79\%)] + 5\%$$

$$= 10.71\%$$

**(5) 第 5 期及之後每期收益率**

由於第 4 期累積收益率 ( $\sum_{i=1}^4 R_i$ ) 已達到目標收益率 35%，所以第 5 期及之後每期收益率 ( $R_t$ ) 以

$(\frac{180\text{天}}{360\text{天}}) \times 6$  個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率 (6m USD LIBOR<sub>t</sub>) 計算如下：

第 t 期	6m USD LIBOR <sub>t</sub>	R <sub>t</sub>	第 t 期	6m USD LIBOR <sub>t</sub>	R <sub>t</sub>
5	5.77%	2.89%	9	3.66%	1.83%
6	6.31%	3.16%	10	2.02%	1.01%
7	6.87%	3.44%	11	1.73%	0.87%
8	5.27%	2.64%	12	1.35%	0.68%

**說明 2：第 t 期投資收益之計算**

第 t 期投資收益 = 投資金額 × 第 t 期之收益率

第 1 期投資收益 = 10,000 美元 × 2% = 200 美元

第 2 期投資收益 = 10,000 美元 × 15.50% = 1,550 美元

第 3 期投資收益 = 10,000 美元 × 11.79% = 1,179 美元

第 4 期投資收益 = 10,000 美元 × 10.71% = 1,071 美元

第 5 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.89% = 289 美元

第 6 期投資收益 = 10,000 美元 × 3.16% = 316 美元

第 7 期投資收益 = 10,000 美元 × 3.44% = 344 美元

第 8 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.64% = 264 美元

第 9 期投資收益 = 10,000 美元 × 1.83% = 183 美元

第 10 期投資收益 = 10,000 美元 × 1.01% = 101 美元

第 11 期投資收益 = 10,000 美元 × 0.87% = 87 美元

說明 3：結構型債券期滿價值之計算

結構型債券期滿價值＝投資金額×(1＋第T期之收益率)

$$=10,000 \text{ 美元} \times (1+0.68\%)$$

$$=10,000 \text{ 美元} \times 100.68\%$$

$$=10,068 \text{ 美元}$$

註 1：累積收益率（不含額外收益率）用以計算是否到達目標收益率，投資收益及結構型債券期滿價值並非依累積收益率（不含額外收益率）計算，而係依當期之收益率為準計算之。

註 2：於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及投資收益而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，故雖投資金額不變，但結構型債券價值將可能因價格相對比率之下降而低於投資金額。

惟於結構型債券期間內，當累積收益率（不含額外收益率）已達到目標收益率時，結構型債券價值有可能等於投資金額，要保人若欲領取該金額，則應依下列約定辦理：

（一）應於投資標的發行公司所定期限內依本契約之約定為保單帳戶價值之贖回或契約之終止，本公司依投資標的發行公司所定交易日之結構型債券價值給付，並由本公司負擔以匯款給付前開款項時產生之匯款相關費用。本契約第五條第二項、第十條第一項及第十八條第三項不適用之。

（二）前開金額之匯率計算，以本公司收到投資標的發行公司返還當日之指定銀行收盤投資標的貨幣即期買入匯率為準，本契約第四條第二項不適用之。

註 3：加碼收益率僅於結構型債券期間內累積收益率（不含額外收益率）到達目標收益率始有，且以配發一次為限。本範例以第 4 期累積收益率（不含額外收益率）達到目標收益率 35% 為例說明之。倘第 12 期累積收益率（不含額外收益率）仍未達目標收益率，則無註 2 第二項所載情形之適用，亦無加碼收益率之配發。

## 【計算公式十】

第  $t$  期投資收益 = 投資金額  $\times$  第  $t$  期之收益率； $t=1, 2, 3, \dots, T-1$

結構型債券期滿價值 = 投資金額  $\times$  (1 + 第  $T$  期之收益率)

第  $t$  期之收益率 ( $R_t$ ) 計算公式如下：

1.  $t=1$  時， $R_1 = F\%$

2.  $t=2, 3, \dots, T$  時

(1) 若第  $t-1$  期累積收益率  $\sum_{i=1}^{t-1} R_i < R_{target}$ ，則

(i) 情況一：

$$\text{Min} \left[ \left( \text{Interest}_t + B_t\% \right) \times \frac{d_t}{D_t}, R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i \right] < \left( R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i \right)$$

$$R_t = \text{Min} \left[ \left( \text{Interest}_t + B_t\% \right) \times \frac{d_t}{D_t}, R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i \right]$$

(ii) 情況二：

$$\text{Min} \left[ \left( \text{Interest}_t + B_t\% \right) \times \frac{d_t}{D_t}, R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i \right] \geq \left( R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i \right)$$

$$R_t = \left( R_{target} - \sum_{i=1}^{t-1} R_i \right)$$

(2) 若第  $t-1$  期累積收益率  $\sum_{i=1}^{t-1} R_i \geq R_{target}$ ，則  $R_t = \text{Int}_t$

**第  $t$  期**：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每  $tm$  個月為一週期之期數（週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定）；例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日，以每個月為一期（ $tm=1$ ），則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2004/3/3，第 2 期之期間為 2004/3/4 至 2004/4/3，以此類推。

**$tm$** ：每一週期之月數（於每次銷售時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月），詳當時之保險商品說明書。

**$T$** ：結構型債券之總期數； $T = H \times n$ 。

**$H$** ：結構型債券之年期。

**$n$** ：自結構型債券投資起始日起每一年度之期數； $n = 12/tm$ 。

**$F\%$** ：第 1 期固定收益率，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$Interest_t$ ：第 t 期期間用以計算收益率( $R_t$ )之期初利率指標，實際評價日由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$B_t\%$ ：此參數於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$R_{target}$ ：目標收益率，此參數為固定值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$D_t$ ：第 t 期期間總日數(可能為利率指標營業總日數、180 日、360 日或 365 日)，實際計算方式於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$d_t$ ：第 t 期期間中，利率指標落於規定區間( $Barrier_t$ )之日數，實際計算方式於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$Barrier_t$ ：第 t 期之利率規定區間，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

$Int_t$ ：第 t 期期間之期初利率指標報酬率，實際評價日及計算方式由投資標的發行公司於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書。

#### 【範例說明】

(說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表結構型債券未來之實際收益。以下範例以 6 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書)

假設：

●要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 6 年期 ( $H=6$ )

●1996 年 5 月 21 日之投資金額為 10,000 美元(即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為 10,000 美元)

●連動標的為：

➢  $Interest_t$ ：6 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率(6m USD LIBOR<sub>t</sub>) ( $t=2, 3, 4, \dots, 12$ )

➢ 計算  $D_t$ 、 $d_t$  所使用之利率指標：6 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率(6m USD LIBOR<sub>t</sub>) ( $t=2, 3, 4, \dots, 12$ )

➢  $Int_t$ ： $\frac{\text{第 } t \text{ 期實際天數}}{360 \text{ 天}} \times 6 \text{ 個月美元期初倫敦銀行同業拆款利率}(6m \text{ USD LIBOR}_t)$  ( $t=2, 3, 4, 5, \dots, 12$ )

●其收益率之計算以 6 個月為一期( $tm=6$ )

●自結構型債券投資起始日起每一年度之期數( $n$ )= $12/6=2$

●結構型債券之總期數( $T$ )= $6 \times 2=12$

●目標收益率( $R_{target}$ )= $\infty$  (即無目標收益率)

●第 1 期固定收益率( $F\%$ )= $9\%$

● $B_t\%=2\%$ ， $D_t=360$  ( $t=2, 3, 4, \dots, 12$ )

●第  $t$  期之利率規定區間( $Barrier_t$ )

第 $t$ 期	利率規定區間 ( $Barrier_t$ )
2 ~ 6	0% ~ 6%
7 ~ 10	0% ~ 7%
11 ~ 12	0% ~ 8%

於每一期末（結構型債券期滿除外）計算「投資收益」並於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

說明 1：第  $t$  期收益率之計算

(1) 第 1 期之固定收益率( $R_1$ ) = ( $F\%$ )=9%

(2) 第 2 期及之後每期收益率之計算

第 $t$ 期	6m USD LIBOR <sub><math>t</math></sub>	$B_t\%$	6m USD LIBOR <sub><math>t</math></sub> + $B_t\%$	利率指標落於規定區間 ( $Barrier_t$ ) 之日數 ( $d_t$ )	各期收益率 [(6m USD LIBOR <sub><math>t</math></sub> + $B_t\%$ ) × $\frac{d_t}{360}$ ]
2	5.45%	2%	7.45%	123	2.55%
3	5.97%	2%	7.97%	108	2.39%
4	5.91%	2%	7.91%	113	2.48%
5	5.75%	2%	7.75%	172	3.70%
6	5.12%	2%	7.12%	180	3.56%
7	5.18%	2%	7.18%	175	3.49%
8	6.03%	2%	8.03%	163	3.64%
9	7.04%	2%	9.04%	95	2.39%
10	6.70%	2%	8.70%	102	2.47%
11	4.09%	2%	6.09%	180	3.05%
12	2.18%	2%	4.18%	180	2.09%

說明 2：第  $t$  期投資收益之計算

第  $t$  期投資收益 = 投資金額 × 第  $t$  期之收益率

第 1 期投資收益 = 10,000 美元 × 9% = 900 美元

第 2 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.55% = 255 美元  
第 3 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.39% = 239 美元  
第 4 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.48% = 248 美元  
第 5 期投資收益 = 10,000 美元 × 3.70% = 370 美元  
第 6 期投資收益 = 10,000 美元 × 3.56% = 356 美元  
第 7 期投資收益 = 10,000 美元 × 3.49% = 349 美元  
第 8 期投資收益 = 10,000 美元 × 3.64% = 364 美元  
第 9 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.39% = 239 美元  
第 10 期投資收益 = 10,000 美元 × 2.47% = 247 美元  
第 11 期投資收益 = 10,000 美元 × 3.05% = 305 美元

說明 3：結構型債券期滿價值之計算

$$\begin{aligned}\text{結構型債券期滿價值} &= \text{投資金額} \times (1 + \text{第 T 期之收益率}) \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times (1 + 2.09\%) \\ &= 10,000 \text{ 美元} \times 102.09\% \\ &= 10,209 \text{ 美元}\end{aligned}$$

註 1：累積收益率用以計算是否到達目標收益率，投資收益及結構型債券期滿價值並非依累積收益率計算，而係依當期之收益率為準計算之。

註 2：於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及投資收益而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，故雖投資金額不變，但結構型債券價值將可能因價格相對比率之下降而低於投資金額。

惟於結構型債券期間內，當累積收益率已達到目標收益率時，結構型債券價值有可能等於投資金額，要保人若欲領取該金額，則應依下列約定辦理：

(一) 應於投資標的發行公司所定期限內依本契約之約定為保單帳戶價值之贖回或契約之終止，本公司依投資標的發行公司所定交易日之結構型債券價值給付，並由本公司負擔以匯款給付前開款項時產生之匯款相關費用。本契約第五條第二項、第十條第一項及第十八條第三項不適用之。

(二) 前開金額之匯率計算，以本公司收到投資標的發行公司返還當日之指定銀行收盤投資標的貨幣即期買入匯率為準，本契約第四條第二項不適用之。

註 3：倘第 12 期累積收益率仍未達目標收益率，則無註 2 第二項所載情形之適用。

## 【計算公式十一】

結構型債券期滿價值=投資金額 × (1 + 結構型債券期滿收益率)  
=投資金額 × [1 + Max(參與率×結構型債券期滿連動標的績效，最低保證收益率)]

$$\text{結構型債券期滿連動標的績效} = \frac{1}{T} \sum_{t=1}^T \left| \frac{\text{Underlying}_t}{\text{Underlying}_{t-1}} - 1 \right|$$

$H$ ：結構型債券之年數。

第  $t$  期：係指自結構型債券投資起始日起於結構型債券期間內，以每  $tm$  個月為一週期之期數（週期之始日是否包含結構型債券投資起始日，亦即其始日及末日之決定，將依實際連結之結構型債券發行條件而定）；例如 2004/2/3 為結構型債券投資起始日，以每 12 個月為一期（ $tm=12$ ），則第 1 期之期間為 2004/2/4 至 2005/2/3，第 2 期之期間為 2005/2/4 至 2006/2/3，以此類推。

$tm$ ：每一週期之月數（於每次銷售時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月），詳當時之保險商品說明書。

$n$ ：自結構型債券投資起始日起每一年度之期數； $n=12/tm$ 。

$T$ ：結構型債券之總期數； $T=H \times n$ 。

$\text{Underlying}_t$ ：連動標的於第  $t$  期期末之收盤值，若第  $t$  期期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

$\text{Underlying}_{t-1}$ ：連動標的於第  $t$  期前期期末之收盤值（ $t=1$  時，為連動標的在第 1 期期初或結構型債券投資起始日之收盤值，於每次銷售時決定，詳當時之保險商品說明書），若第  $t$  期前期期末並非該連動標的之評價日，則以次一評價日之收盤值為準。

## 【範例說明】

（說明：以下範例說明數值皆係假設，僅供計算使用，並不代表投資標的未來之實際收益。以下範例以 6 年期之結構型債券為例。計算實例得依屆時結構型債券實際發行內容說明之，詳細內容可參閱銷售當時之保險商品說明書）

假設：

- 要保人投保「南山人壽財富人生外幣變額年金保險」，其所連結之結構型債券為 6 年期（ $H=6$ ）
- 2001 年 1 月 3 日之投資金額為 10,000 美元（即結構型債券投資起始日之結構型債券價值為 10,000 美元）
- 連動標的為：標準普爾 500 股價指數（S&P 500）
- 其連動標的績效之計算以 12 個月為一期（ $tm=12$ ）
- 最低保證收益率=28%（換算為年投資報酬率：4.20%），參與率=100%

於結構型債券期間屆滿時計算結構型債券期滿價值，其計算如下：

**【參考資料】**

下表為從結構型債券投資起始日開始 6 年內標準普爾 500 股價指數 (S&P 500) 之每 12 個月收盤值歷史資料及絕對報酬率：

結構型債券投資起始日：2001/1/3		S&P500
結構型債券投資起始日收盤值		1347.56
年期	期末收盤值	$\left  \frac{Underlying_t}{Underlying_{t-1}} - 1 \right $
2002	1165.27	13.53%
2003	908.59	22.03%
2004	1122.22	23.51%
2005	1202.08	7.12%
2006	1268.8	5.55%
2007	1416.6	11.65%

**【連動標的績效之計算】**

$$\text{結構型債券期滿連動標的績效} = \frac{1}{T} \sum_{t=1}^T \left| \frac{Underlying_t}{Underlying_{t-1}} - 1 \right|$$

$$= \frac{1}{6} \times (13.53\% + 22.03\% + 23.51\% + 7.12\% + 5.55\% + 11.65\%)$$

$$= 13.90\%$$

**【結構型債券期滿價值之計算】**

結構型債券期滿價值

$$= \text{投資金額} \times (1 + \text{結構型債券期滿收益率})$$

$$= \text{投資金額} \times [1 + \text{Max}(\text{參與率} \times \text{結構型債券期滿連動標的績效}, \text{最低保證收益率})]$$

$$= 10,000 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max}(100\% \times 13.90\%, 28\%)]$$

$$= 10,000 \text{ 美元} \times 128\%$$

$$= 12,800 \text{ 美元}$$

## 【計算公式中之相關參數】

- 「參與率」、「最低保證收益率」、「固定收益率」與「投資收益、結構型債券期滿價值計算公式之相關參數」隨結構型債券之不同而異，以投資標的發行公司公告之數值為準。

保戶可透過本公司網頁（<http://www.nanshanlife.com.tw>）及免付費保戶服務電話（0800-020-060）查詢相關資訊。

## 【價格相對比率】

- 價格相對比率定義：於計算當日結構型債券之總市值與計算當日本商品之該投資標的投資金額加總之比率。
- 若因返還或扣抵保單帳戶價值、贖回保單帳戶價值等致結構型債券之總值減少時，投資金額將依本契約之約定以等比例減少後之數額為投資金額。

保戶可透過本公司網頁（<http://www.nanshanlife.com.tw>）及免付費保戶服務電話（0800-020-060）查詢投資標的發行公司公告之價格相對比率及相關資訊。

## 【結構型債券價值計算說明】

於結構型債券期間內，結構型債券價值將因結構型債券之投資績效變化及其他相關適用情形（如投資收益）而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其價格相對比率，保戶可將投資金額乘上價格相對比率即是當時之結構型債券價值。