



## 法商法國巴黎人壽富甲天下外幣變額壽險

給付項目：身故保險金 完全殘廢保險金 滿期保險金

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

投保後解約或不繼續繳費可能不利消費者，請慎選符合需求之保險商品。

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

本保險為不分紅保單，不參加紅利分配，並無紅利給付項目。

本公司資訊公開說明文件，請查閱本公司網址：[www.cardif.com.tw](http://www.cardif.com.tw)，或洽免費申訴電話 0800-012899 或至本公司查詢。

備查文號：民國 97 年 03 月 03 日 巴黎(97)壽字第 03005 號  
備查文號：民國 97 年 07 月 31 日 巴黎(97)壽字第 07010 號  
修訂文號：民國 97 年 08 月 26 日 依行政院金融監督管理委員會  
97 年 6 月 24 日 金管保一字第 09702503741 號令修正  
備查文號：民國 97 年 09 月 05 日 巴黎(97)壽字第 09001 號  
備查文號：民國 98 年 04 月 22 日 巴黎(98)壽字第 04011 號  
備查文號：民國 98 年 07 月 20 日 巴黎(98)壽字第 07012 號  
備查文號：民國 98 年 09 月 01 日 巴黎(98)壽字第 09007 號  
備查文號：民國 98 年 12 月 11 日 巴黎(98)壽字第 12011 號  
修訂文號：民國 99 年 04 月 09 日 依行政院金融監督管理委員會  
99 年 02 月 10 日 金管保品字第 09902522151 號令及  
99 年 02 月 10 日 金管保品字第 09902520953 號令修正

### 保險契約的構成

#### 第一條

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

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。

### 名詞定義

#### 第二條

本契約所用名詞定義如下：

- 一、本契約所稱「保險金額」係指各期已繳納的保險費總額扣除所有部分終止金額之餘額，乘上要保人於要保書中所指定之百分比或倍數。經本公司同意後，要保人得申請繳納保險費或增減保險金額，該保險金額處理方式應依第七條之規定辦理。
- 二、本契約所稱「保險費」係指本保險單所載明之保險費。要保人自訂於本契約有效期間內一次，或分期交付之保險費。此保險費可以彈性交付，但不得低於本險最低保險費之規定。
- 三、本契約所稱「保費費用」係指本契約運作所產生之行政相關費用，依要保人繳納之保險費乘以附表一各項費用表中所列之保費費用率所得之數額。
- 四、本契約所稱「投資保險費」係指保險費扣除保費費用後之餘額。



- 五、申購手續費：係指本契約申購投資標的時所需負擔之相關費用。申購手續費上限詳附表一之購買投資標的手續費。
- 六、本契約所稱「保險年齡」係指按投保時被保險人以足歲計算之年齡，但未滿一歲之零數超過六個月者加算一歲，以後每經過一個保險單年度加算一歲。
- 七、本契約所稱「首次投資保險費」係指依下列順序計算之金額：
- (一) 要保人所交付之第一期保險費扣除保費費用後之餘額；
  - (二) 加上要保人於首次保險費投資日前，再繳交之保險費扣除保費費用後之餘額；
  - (三) 加上按前二款之每日淨額，依契約生效日當月匯率參考機構之約定外幣幣別牌告活期存款年利率，逐日以日單利計算至首次保險費投資日前一日止之利息。
- 八、本契約所稱「首次保險費投資日」係指依本契約第五條約定之契約撤銷權期限屆滿後適用之次一個評價日。
- 九、本契約所稱「危險保額」係指依本契約約定下列保險型態所計算之金額：
- (一) 甲型：保險金額扣除保單帳戶價值之餘額，但不得為負值。
  - (二) 乙型：保險金額。
- 十、本契約所稱「每月扣除額」係指下列各項加總之金額。本公司每月以當月最後一個評價日計算本契約之每月扣除額，於次一個評價日由保單帳戶價值依本契約第十條約定扣除之。
- (一) 管理費用：係指維持保單及投資管理而按月收取之費用，管理費用依要保人投保當時與本公司約定之費用為準，分為保單維護費用及帳戶管理費用二種，管理費用上限詳附表一。
  - (二) 保障費用：係指提供被保險人本契約保障所需之成本。由本公司每月根據訂立本契約時被保險人的性別、體況、扣款當時之保險年齡及危險保額計算按月收取之，保障費用詳附表二。
- 十一、本契約所稱「投資標的」係指本契約提供要保人選擇配置其投資保險費之投資工具，其內容詳如附表三。
- 十二、本契約所稱「評價日」係指投資標的報價市場報價或證券交易所營業之日期，且為我國境內銀行之營業日。
- 十三、本契約所稱「投資標的單位淨值」係指投資標的於評價日時之每單位淨資產價值，本契約投資標的單位淨值將公告於本公司網站。
- 十四、本契約所稱「投資標的價值」係指以約定外幣為單位基準，並依下列方式計算之金額：
- (一) 債券、結構型債券及共同基金：係指將本契約項下各該投資標的之單位數乘以其投資標的單位淨值計算所得之值。
  - (二) 貨幣帳戶：其投資標的價值依下列方式計算
    - (1) 投入該標的之金額。
    - (2) 扣除自該標的減少之金額。
    - (3) 逐日依前二者淨額加計按投資標的之計息利率以單利計算之金額。
- 十五、本契約所稱「保單帳戶價值」係指以約定外幣為單位基準，將本契約所有投資標的之價值總和加上尚未投入投資標的之金額；但於首次保險費投資日前，係指首次投資保險費。



十六、本契約所稱「滿期日」係指被保險人保險年齡屆滿一百一十歲且本契約仍屬有效之保單週年日。

十七、本契約所稱「約定外幣」係指提供要保人選擇下列幣別之一：美元、歐元、英鎊、加幣、澳幣、紐幣、港幣及日圓。

## 貨幣單位及匯率的計算

### 第三條

本契約保險費之收取、解約金、各項保險金給付、返還保單帳戶價值總額或收益分配之給付，應以約定外幣為貨幣單位：

本契約匯率計算方式約定如下。

- (一) 投資保險費：本公司根據保險費投資日當日匯率參考機構之約定外幣幣別即期匯率賣出價格計算。
- (二) 解約金、各項保險金給付及收益分配之給付：本公司根據交易評價日當日匯率參考機構之約定外幣幣別即期匯率買入價格計算。
- (三) 每月扣除額：本公司根據費用扣除日當日匯率參考機構之約定外幣幣別即期匯率買入價格計算。
- (四) 投資標的之轉換：本公司根據收到轉換申請書後的次一評價日匯率參考機構之約定外幣幣別即期匯率買入賣出中價計算，將轉出之投資標的金額扣除轉換費用後，轉換為等值轉入投資標的計價貨幣單位之金額。

前項匯率參考機構係指渣打國際商業銀行。但本公司報經主管機關同意後，得變更上述匯率參考機構，惟必須提前一個月以書面通知要保人。

## 保險責任的開始及交付保險費

### 第四條

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

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

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

## 契約撤銷權

### 第五條

要保人於保險單送達的翌日起算十日內，得以書面檢同保險單向本公司撤銷本契約。

要保人依前項規定行使本契約撤銷權者，撤銷的效力應自要保人書面之意思表示到達翌日零時起生效，本契約自始無效，本公司應無息退還要保人所繳保險費；本契約撤銷生效後所發生的保險事故，本公司不負保險責任。但契約撤銷生效前，若發生保險事故者，視為未撤銷，本公司仍應依本契約規定負保險責任。

本公司給付前項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。



## 第二期以後保險費的交付、寬限期間及契約效力的停止

### 第六條

分期繳納的第二期以後保險費，應照本契約所載交付方法及日期，向本公司所在地或指定地點交付，本公司收款後將交付收款之憑證。

第二期以後保險費扣除保費費用後，其餘額於本公司保險費實際入帳日後之第一個評價日依第十三條約定配置各投資標的；但於首次保險費投資日前，該第二期以後保險費則依第二條第六項約定納入首次投資保險費計算。

本契約自生效日起，若保單帳戶價值扣除保險單借款本息後不足以支付當月每月扣除額者，本公司按日數比例扣除至保單帳戶價值為零時，應於當日催告要保人交付保險費，自催告到達翌日起三十日內為寬限期間。

逾寬限期間仍未交付者，本契約自寬限期間終了翌日起停止效力。如在寬限期間內發生保險事故時，本公司仍負保險責任，要保人並應清償寬限期間內每月扣除額。停止效力後發生保險事故時，本公司不負保險責任。

要保人交付保險費時，應直接存匯入本公司指定之外匯存款帳戶，如有因匯款產生之費用，應由要保人另外支付予匯款銀行，未支付時，將於匯入金額中扣除，本公司以匯入帳戶之淨額為保險費。

## 保險費繳交限制及保險金額處理方式

### 第七條

甲型適用：

要保人申請繳納保險費或增減保險金額時，本公司將依本契約第二條重新計算保險金額，重新計算後之保險金額與保單帳戶價值兩者之較大值除以保單帳戶價值及當次投資保險費總和之比例應在一定數值以上。

前項所稱一定數值之標準如下：

- 一、當時被保險人滿十五足歲(含)以上，保險年齡在四十歲(含)以下者：百分之一百三十。
- 二、當時被保險人保險年齡在四十一歲(含)以上，七十歲(含)以下者：百分之一百一十五。
- 三、當時被保險人保險年齡在七十一歲(含)以上者：百分之一百零一。

第一項計算之比例未達前項所稱一定數值以上者，本契約之保險金額將變更為繳納保險費或增減保險金額後次一評價日之保單帳戶價值乘上前項所稱一定數值計算所得之金額。

乙型適用：

要保人申請繳納保險費或增減保險金額時，本公司將依本契約第二條重新計算保險金額，重新計算後之保險金額與保單帳戶價值兩者之總和除以保單帳戶價值及當次投資保險費總和之比例應在一定數值以上。

前項所稱一定數值之標準如下：

- 一、當時被保險人滿十五足歲(含)以上，保險年齡在四十歲(含)以下者：百分之一百三十。
- 二、當時被保險人保險年齡在四十一歲(含)以上，七十歲(含)以下者：百分之一百一十五。
- 三、當時被保險人保險年齡在七十一歲(含)以上者：百分之一百零一。



第四項計算之比例未達前項所稱一定數值以上者，本契約之保險金額將變更為繳納保險費或增減保險金額後次一評價日之保單帳戶價值乘上前項所稱一定數值減去保單帳戶價值計算所得之金額。

## **本契約效力的恢復**

### **第八條**

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每月扣除額，並另外繳交保險費新台幣壹萬元以上之等值約定外幣後，自翌日上午零時起恢復效力。

契約效力恢復時，本公司按日數比例收取當期未經過期間之每月扣除額，以後仍依約定扣除每月扣除額。

停效期間屆滿時，本契約效力即行終止。

## **告知義務與本契約的解除**

### **第九條**

要保人及被保險人在訂立本契約時，對於本公司要保書書面詢問的告知事項應據實說明，要保人或被保險人如有故意隱匿，或因過失遺漏或為不實的說明，足以變更或減少本公司對於危險的估計者，本公司得解除契約，其保險事故發生後亦同。但危險的發生未基於其說明或未說明的事實時，不在此限。

要保人及被保險人在增加保險金額時，對於本公司書面詢問的告知事項應據實說明，要保人或被保險人如有故意隱匿，或因過失遺漏或為不實的說明，足以變更或減少本公司對於危險的估計者，本公司得解除該加保部份之契約，而且不退還該部份之每月扣除額，其保險事故發生後亦同。但危險的發生未基於其說明或未說明的事實時，不在此限。

前二項解除契約權，自本公司知有解除之原因後，經過一個月不行使而消滅；或自契約訂立後或增加保險金額日起，經過二年不行使而消滅。本公司通知解除契約時，如要保人死亡、居所不明或通知不能送達時，本公司得將該項通知送達受益人。

本公司解除契約時，若本契約項下之保單帳戶價值大於零，則本公司以解除契約通知發出日之次一評價日的保單帳戶價值返還予要保人。

## **每月扣除額的扣除順序**

### **第十條**

要保人投保本契約時，應於要保書選擇扣除每月扣除額之投資標的順序。

要保人得於本契約有效期間內以書面申請變更扣除每月扣除額之投資標的順序。

## **保單帳戶價值之通知**

### **第十一條**

本契約於有效期間內，本公司將依約定方式，每三個月通知要保人其保單帳戶價值。

前項保單帳戶價值內容包括如下：

一、投資組合現況。



- 二、單位數及單位價值。
- 三、本期單位數異動情形。
- 四、本期收受之保險費金額。
- 五、本期已扣除之各項費用明細（包括保費費用、申購手續費、管理費用、保障費用、附約保費）。
- 六、死亡保險金額、淨現金解約價值。

## 投資標的之調整

### 第十二條

本公司得依下列方式調整投資標的之提供：

- 一、本公司報經主管機關同意後，得增列新的投資標的做為要保人投資標的之選擇。
- 二、本公司報經主管機關同意後，得終止或關閉某一投資標的，惟本公司應於終止或關閉日前三十日以書面通知要保人。
- 三、本公司得配合某一投資標的之終止或關閉，而終止或關閉該投資標的。但本公司應於知悉或接獲投資標的所屬公司通知後十日內以書面通知要保人。但投資標的終止或關閉之事由對要保人利益有重大影響時，保險公司於知悉後，應立即以書面通知要保人。

前項第二款及第三款調整後，要保人得於接獲本公司書面通知後十五日內向本公司提出下列申請，若未提出申請時，視為要保人同意以該通知規定之方式處理。而該處理方式亦將於本公司網站公佈。

- 一、投資標的終止時：得將該投資標的之價值申請轉出或提領，並同時變更保險費購買投資標的之投資比例。
- 二、投資標的關閉時：得變更保險費購買投資標的之投資比例。

因前項情形發生之轉換、終止或關閉，不計入轉換次數及提領次數。

## 投資標的及其帳戶比例分配之約定

### 第十三條

要保人投保本契約時，應於要保書選擇其購買之投資標的及其帳戶比例分配，且其比例合計必須等於百分之百。若未做選擇，則視為選擇約定外幣幣別之貨幣帳戶為投資標的（若本契約未提供相同幣別之貨幣帳戶，則視同選擇分配至美元貨幣帳戶）。

要保人於本契約有效期間內，得以書面通知本公司變更前項選擇。變更後之比例合計仍需等於百分之百。

要保人若選擇投資標的為債券或結構型債券者，其投資金額須先分配至與該投資標的相同幣別之貨幣帳戶，倘無同一幣別之貨幣帳戶，則轉入約定外幣幣別之貨幣帳戶（若本契約未提供相同幣別之貨幣帳戶，則視同選擇分配至美元貨幣帳戶），俟該投資標的於承保日後之第一個交易日再轉投入；而本公司將於該債券或結構型債券到期日前三個月以書面通知要保人選擇新投資標的；若要保人未於到期日前作新投資標的之選擇，則本公司將債券或結構型債券到期金額轉入與該債券或結構型債券相同幣別之貨幣帳戶，倘無同一幣別之貨幣帳戶，則轉入約定外幣幣別之貨幣帳戶（若本契約未提供相同幣別之貨幣帳戶，則視同選擇分配至美元貨幣帳戶），直至要保人進行轉換或終止。

要保人若選擇投資標的為指數股票型基金者，其實際投資金額為扣除申購手續費之淨額。



## 投資標的轉換

### 第十四條

要保人於本契約有效期間內，得向本公司申請不同投資標的之間的轉換。要保人申請轉換時，應依下列規定處理：

- 一、要保人應於書面申請文件中指明欲轉出之投資標的及轉出比例，並指定欲轉入之投資標的及轉入比例。
- 二、本公司於收到要保人書面申請文件後次一評價日為轉出日，進行所指定投資標的之轉出，並以該日原投資標的之單位淨值計算轉出金額。
- 三、前款轉出金額扣除轉換費用後，以轉出日之次一評價日為轉入日，配置於欲轉入之投資標的，轉換費用如附表一。倘轉入標的為指數股票型基金時每次均需加收申購手續費，其上限為申購金額的 2%。
- 四、要求轉換之金額或轉換後之投資標的價值低於新台幣伍仟元之等值約定外幣時，本公司得拒絕該項申請，並以書面通知要保人。

## 投資標的之收益分配

### 第十五條

本契約所提供之投資標的如有收益分配時，本公司應以該投資標的之收益總額，依本契約所持該投資標的價值佔本公司投資該標的價值之比例將該收益分配予要保人，但若有依法應先扣繳之稅捐時，本公司應先扣除之。

依前項分配予要保人之收益，本公司應將分配之收益於該收益實際分配日投入該投資標的。但若本契約於收益實際分配日已終止、停效、收益實際分配日已超過有效期間屆滿日或其他原因造成無法投資該標的時，本公司將改以現金給付予應得之人。

本契約若以現金給付收益時，本公司應於該收益實際分配日起算十五個工作日內主動給付；逾期本公司應加計利息給付，其利息給付按本保單辦理保險單借款之利率計算。

本公司給付前項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

## 特殊狀況的評價

### 第十六條

要保人申請各項保險金給付、保單借款、申購或申請買回本契約任一投資標的時，如遇下列情事之一，致投資標的發行公司暫停計算投資標單位淨值或買回價值，導致本公司無法申購或申請買回該投資標的時，本公司將不負擔利息，並依與投資標的發行公司間約定之恢復單位淨值或買回價值計算日，計算申購之單位數或申請買回之價金：

- 一、因天災、地變、罷工、怠工、不可抗力之事件或其他意外事故所致者；
- 二、國內外政府單位之命令；
- 三、投資所在國交易市場非因例假日而停止交易；
- 四、非因正常交易情形致匯兌交易受限制；



五、通常使用之通信中斷；

六、無從收受申購或買回請求或給付申購、買回價金等其他特殊情事者；

本公司於評價日遇有第一項發生之情事時，準用之。

第一項特殊情事發生時，本公司應主動以適當方式告知要保人。

## 滿期保險金的給付

### 第十七條

被保險人於本契約滿期日時仍生存且本契約仍屬有效時，本公司按本契約滿期日之次一個評價日之保單帳戶價值給付滿期保險金，本契約項下之保單帳戶即為結清，本契約效力即行終止。

本公司給付前項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

## 身故保險金或喪葬費用保險金的給付

### 第十八條

被保險人在本契約有效期間內身故者，本公司按以下方式給付身故保險金，本契約效力即行終止。

(一) 甲型：以保險金額與保單帳戶價值兩者之較大值給付，其保單帳戶價值係指受益人檢齊申請身故保險金所須文件送達本公司之次一評價日的保單帳戶價值計算。

(二) 乙型：以保險金額與保單帳戶價值兩者之總和給付，其保單帳戶價值係指受益人檢齊申請身故保險金所須文件送達本公司之次一評價日的保單帳戶價值計算。

受益人依第二十一條規定申領身故保險金時，若已超過第三十五條所約定之時效，本公司不負給付保險金之責任。但本公司將以受益人檢齊申請身故保險金之所須文件並送達本公司之次一個評價日為基準，計算本契約項下的保單帳戶價值，返還予應得之人，本契約項下之保單帳戶即為結清，本契約效力即行終止。

訂立本契約時，以精神障礙或其他心智缺陷，致不能辨識其行為或欠缺依其辨識而行為之能力者為被保險人，其身故保險金變更為喪葬費用保險金。

前項喪葬費用保險金額，不包含其屬投資部分之保單帳戶價值。

第三項被保險人於民國九十九年二月三日（含）以後所投保之喪葬費用保險金額總和（不限本公司），不得超過訂立本契約時遺產及贈與稅法第十七條有關遺產稅喪葬費扣除額之半數，其超過部分本公司不負給付責任。

前項情形，被保險人如因發生約定之保險事故死亡，本公司應給付喪葬費用保險金予受益人，如有超過喪葬費用保險金額上限者，須按比例返還超過部分之已扣除保障費用。其原投資部分之保單帳戶價值，則按約定給付予要保人或其他應得之人，其評價日依受益人檢齊申請身故保險金所須文件並送達本公司之次一評價日為準。

第五項情形，如要保人向二家（含）以上保險公司投保，或向同一保險公司投保數個保險契約，且其投保之喪葬費用保險金額合計超過第五項所定之限額者，本公司於所承保之喪葬費用金額範圍內，依各要保書所載之要保時間先後，依約給付喪葬費用保險金額至主管機關所訂定之喪葬費用保險金額上限為止，如有二家以上保險公司之保險契約要保時間相同或無法區分其要保時間之先後者，各該保險公司應依其喪葬費用保險金額與扣除要保時間在先之保險公司應理賠之金額後所餘之限額比例分擔





其責任。

本公司給付前項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

## **完全殘廢保險金的給付**

### **第十九條**

被保險人於本契約有效期間內致成附表四所列之完全殘廢程度之一，並經完全殘廢診斷確定者，本公司按以下方式給付完全殘廢保險金，本契約效力即行終止。

- (一) 甲型：以保險金額與保單帳戶價值兩者之較大值給付，其保單帳戶價值係指受益人檢齊申請完全殘廢保險金所需文件送達本公司之次一評價日的保單帳戶價值計算。
- (二) 乙型：以保險金額與保單帳戶價值兩者之總和給付，其保單帳戶價值係指受益人檢齊申請完全殘廢保險金所需文件送達本公司之次一評價日的保單帳戶價值計算。

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

本公司依前項給付完全殘廢保險金後，本契約項下之保單帳戶即為結清，本契約效力即行終止。

受益人依本契約條款第二十二條規定申領完全殘廢保險金時，若已超過第三十五條所約定之時效，本公司不負給付保險金之責任。但本公司將以受益人檢齊申請完全殘廢保險金之所需文件並送達本公司之次一評價日為基準，計算本契約項下的保單帳戶價值，返還予應得之人，本契約項下保單帳戶即為結清，本契約效力即行終止。

本公司給付前項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

## **滿期保險金的申領**

### **第二十條**

受益人申領「滿期保險金」時，應檢具下列文件：

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

## **身故保險金或喪葬費用保險金的申領**

### **第二十一條**

受益人申領「身故保險金或喪葬費用保險金」時應檢具下列文件：

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



## 完全殘廢保險金的申領

### 第二十二條

受益人申領「完全殘廢保險金」時應檢具下列文件：

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

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

## 除外責任

### 第二十三條

有下列情形之一者，本公司不負給付保險金的責任。

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

前項第一款及第二十四條情形致被保險人完全殘廢時，本公司按第十九條的約定給付完全殘廢保險金。

因第一項各款情形而免給付保險金者，本公司依據要保人或受益人通知文件送達本公司後次一評價日之保單帳戶價值，依照約定給付予應得之人。

## 受益人之受益權

### 第二十四條

受益人故意致被保險人於死或雖未致死者，喪失其受益權。

前項情形，如因該受益人喪失受益權，而致無受益人受領身故保險金或喪葬費用保險金時，其身故保險金或喪葬費用保險金作為被保險人遺產。如有其他受益人者，喪失受益權之受益人原應得之部分，按其他受益人原約定比例分歸其他受益人。

## 契約的終止

### 第二十五條

要保人得隨時終止本契約。

前項契約之終止，自本公司收到要保人書面通知時，開始生效。

要保人繳費累積達有保單帳戶價值而申請終止契約時，本公司應於接到通知後一個月內償付解約金。逾期本公司應按年利率一分加計利息給付。前項解約金為本公司根據收到解約通知後之次一評價日計



算之保單帳戶價值計算解約金扣除解約費用後之金額，其各年度解約費用率如附表一。

本公司給付解約金時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

## **未還款項的扣除**

### **第二十六條**

本公司給付各項保險金、解約金或返還保單帳戶價值時，如要保人仍有依本契約約定未償款項或保單借款本息者，本公司得先抵償後給付。

## **保險單借款**

### **第二十七條**

要保人得在本契約保單帳戶價值總額範圍內向本公司申請保險單借款，借款到期時，要保人應將本息償還本公司。當未償還之借款本息，超過本契約保單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總額之百分之九十時，本公司應以書面通知要保人，要保人應於此通知到達翌日起算二日內償還借款本息，若未償還之借款本息超過保單帳戶價值總額時，本公司將立即以保單帳戶價值扣抵，本契約效力即行停止。

前項保險單借款之利息，按當時本公司公佈的保險單借款利率計算。

本公司給付第一項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

## **保單帳戶價值的部分提領**

### **第二十八條**

於本契約有效期間內，如累積有保單帳戶價值時，要保人得向本公司提出申請部分提領其保單帳戶價值，但每次提領之保單帳戶價值不得低於新台幣伍仟元之等值約定外幣，且提領後剩餘之保單帳戶價值不得低於新台幣伍仟元之等值約定外幣。

要保人申請部分提領時，按下列方式處理：

- 一、要保人必須在申請文件中指明欲部分提領該投資標的之比例或金額。
- 二、部分提領的保單帳戶價值將於本公司受理後之次一評價日從要保人保單帳戶中扣除。
- 三、本公司將於收到要保人之申請文件後一個月內，支付部分提領金額扣除部分提領費用後之餘額。  
逾期本公司應加計利息給付，其利息按年利率一分計算。其各年度部份提領費用率詳如附表一。

本公司給付前項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

部分提領後之身故、完全殘廢保險金金額將依第二條約定重新計算。

## **保險事故的通知與保險金的申請時間**

### **第二十九條**

要保人或受益人應於知悉本公司應負保險責任之事故後十日內通知本公司，並於通知後儘速檢具所需文件向本公司申請給付保險金。



本公司應於收齊前項文件後十五日內給付之。但因可歸責於本公司之事由致未在前述約定期限內為給付者，應加計利息給付，其利息按年利率一分計算。

本公司給付前項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

## 失蹤處理

### 第三十條

被保險人在本契約有效期間內失蹤者，如經法院宣告死亡時，本公司以要保人或受益人檢齊所須文件送達之次一評價日為基準，依本契約給付身故保險金或喪葬費用保險金；如要保人或受益人能提出證明文件，足以認為被保險人極可能因意外傷害事故而死亡者，本公司以檢齊所須文件送達之次一評價日為基準，依本契約給付身故保險金或喪葬費用保險金，本契約效力即行終止。

本公司如已依第一項後段情形給付身故保險金或喪葬費用保險金後，但日後發現被保險人生還時，受益人應將該筆已領之身故保險金或喪葬費用保險金於一個月內歸還本公司，本公司應於受益人返還身故保險金或喪葬費用保險金後，回復原契約效力，並以實際收受返還金額之次一評價日為基準，依要保人當時配置投資標的及分配比例，計算其投資標的價值，轉入本契約之保單帳戶。

本公司給付第一項金額時，應扣除匯款相關費用後給付，其匯款相關費用如附表一。

## 保險單的紅利計算及給付

### 第三十一條

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。

## 年齡的計算及錯誤的處理

### 第三十二條

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

被保險人的投保年齡發生錯誤時，依下列規定辦理：

- 一、真實投保年齡超出本契約所載最高可投保年齡者，本契約無效，無息退還已扣除之各項費用與保單帳戶價值之總和。
- 二、因投保年齡的錯誤，而致溢繳保障費用者，本公司無息退還溢繳部份的保障費用。如在發生保險事故後始發覺且錯誤發生在本公司者，本公司按當期已繳保障費用與應繳保障費用的比例提高保險金額，而不退還溢繳部份的保障費用。
- 三、因投保年齡的錯誤，而致短繳保障費用者，應補足其差額。如在發生保險事故後始發覺者，本公司按當期已繳保障費用與應繳保障費用的比例減少保險金額，而不得請求補足保障費用差額。但錯誤發生在本公司者，不在此限。

前項第一、二款情形，其錯誤原因歸責於本公司者，各項費用的部分應加計利息退還，其利息按本保單辦理保單借款之利率計算。

第一項第一款之保單帳戶價值，係指本公司受理並檢齊各項文件之次一評價日之保單帳戶價值。



## 受益人的指定及變更

### 第三十三條

完全殘廢保險金的受益人，為被保險人本人，本公司不受理其指定或變更。

惟如被保險人身故，而有尚未給付之保險金，本公司將逕給付予身故受益人。

除前項約定外，要保人得依下列規定指定或變更受益人：

一、於訂立本契約時，經被保險人同意指定受益人。

二、於保險事故發生前經被保險人同意變更受益人，如要保人未將前述變更通知保險公司者，不得對抗保險公司。

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

## 變更住所

### 第三十四條

要保人的住所有變更時，應即以書面通知本公司。

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

## 時效

### 第三十五條

由本契約所生的權利，自得為請求之日起，經過兩年不行使而消滅。

## 批註

### 第三十六條

本契約內容的變更，或記載事項的增刪，除第三十三條規定者外，應經要保人與本公司雙方書面同意，並由本公司即予批註或發給批註書。

## 管轄法院

### 第三十七條

因本契約涉訟時，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，以台灣台北地方法院為第一審管轄法院。但不得排除消費者保護法第四十七條及民事訴訟法第四百三十六條之九小額訴訟管轄法院之適用。



附表一 各項費用表

費用項目																							
<b>一、前置費用</b>																							
1.保費費用	<p>係指本契約運作所產生之行政相關費用，依要保人繳納之保險費乘以保費費用率所得之數額，保費費用率上限如下：</p> <p>每次保險費≤新台幣30,000元之等值約定外幣：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>保單年度</th> <th>保費費用率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0&lt;t≤2</td> <td>≤30%</td> </tr> <tr> <td>2&lt;t≤3</td> <td>≤20%</td> </tr> <tr> <td>3&lt;t≤10</td> <td>≤10%</td> </tr> <tr> <td>10&lt;t</td> <td>≤5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>新台幣30,000元之等值約定外幣&lt;每次保險費≤新台幣80,000元之等值約定外幣：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>保單年度</th> <th>保費費用率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0&lt;t≤2</td> <td>≤15%</td> </tr> <tr> <td>2&lt;t≤3</td> <td>≤10%</td> </tr> <tr> <td>3&lt;t</td> <td>≤5%</td> </tr> </tbody> </table> <p>每次保險費&gt;新台幣80,000元之等值約定外幣：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>保單年度</th> <th>保費費用率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0&lt;t</td> <td>≤5%</td> </tr> </tbody> </table>	保單年度	保費費用率	0<t≤2	≤30%	2<t≤3	≤20%	3<t≤10	≤10%	10<t	≤5%	保單年度	保費費用率	0<t≤2	≤15%	2<t≤3	≤10%	3<t	≤5%	保單年度	保費費用率	0<t	≤5%
保單年度	保費費用率																						
0<t≤2	≤30%																						
2<t≤3	≤20%																						
3<t≤10	≤10%																						
10<t	≤5%																						
保單年度	保費費用率																						
0<t≤2	≤15%																						
2<t≤3	≤10%																						
3<t	≤5%																						
保單年度	保費費用率																						
0<t	≤5%																						
<b>二、保險相關費用</b>																							
1.管理費用	<p>① 保單維護費用：每月上限如下表：</p> <p style="text-align: center;">(單位:約定外幣幣別)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>約定外幣幣別</th> <th>保單維護費用上限</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>美元</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>歐元</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>英鎊</td> <td>5</td> </tr> <tr> <td>加幣</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>澳幣</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>紐幣</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>港幣</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>日圓</td> <td>1050</td> </tr> </tbody> </table> <p>② 帳戶管理費用：每月上限為當時保單帳戶價值的千分之二。</p>	約定外幣幣別	保單維護費用上限	美元	10	歐元	7	英鎊	5	加幣	10	澳幣	12	紐幣	12	港幣	75	日圓	1050				
約定外幣幣別	保單維護費用上限																						
美元	10																						
歐元	7																						
英鎊	5																						
加幣	10																						
澳幣	12																						
紐幣	12																						
港幣	75																						
日圓	1050																						
2.保障費用	<p>係指提供被保險人本契約保障所需的成本。由本公司每月根據訂立本契約時被保險人的性別、體況、扣款當時之保險年齡及危險保額計算按月收取之。</p>																						
<b>三、投資相關費用</b>																							
1.購買投資標的手續費(申購手續費)	<p>① 投資標的如為指數股票型基金：每次最高為申購金額的2%；如為其他共同基金：無。</p> <p>② 投資標的如為貨幣帳戶：無。</p> <p>③ 投資標的如為結構型債券：無。</p> <p>④ 投資標的如為債券：無。</p>																						
2.投資標的經理費、管理費	<p>① 投資標的如為共同基金：為發行機構收取，由要保人負擔，但已於投資標的單位淨值中扣除此費用。</p> <p>② 投資標的如為貨幣帳戶：無。</p> <p>③ 投資標的如為結構型債券：無。</p> <p>④ 投資標的如為債券：無。</p>																						



3. 贖回投資標的費用	<p>① 投資標的如為共同基金：無。          ② 投資標的如為貨幣帳戶：無。          ③ 投資標的如為結構型債券：參閱推出當時投資標的說明書中，發行機構之收費標準。          ④ 投資標的如為債券：參閱推出當時投資標的說明書中，發行機構之收費標準。</p>																		
4. 投資標的轉換費用	<p>① 本公司每次自轉出金額中扣除轉換費用，轉換費用上限如下表：          (單位:約定外幣幣別)</p> <table border="1" data-bbox="379 539 986 891"> <thead> <tr> <th>約定外幣幣別</th> <th>轉換費用上限</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>美元</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>歐元</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>英鎊</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>加幣</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>澳幣</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>紐幣</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>港幣</td> <td>250</td> </tr> <tr> <td>日圓</td> <td>3500</td> </tr> </tbody> </table> <p>② 倘轉入標的為指數股票型基金時每次均需加收申購手續費，其上限為申購金額的2%。</p>	約定外幣幣別	轉換費用上限	美元	30	歐元	20	英鎊	15	加幣	30	澳幣	35	紐幣	35	港幣	250	日圓	3500
約定外幣幣別	轉換費用上限																		
美元	30																		
歐元	20																		
英鎊	15																		
加幣	30																		
澳幣	35																		
紐幣	35																		
港幣	250																		
日圓	3500																		

四、後置費用

1. 解約費用	<p>① 本公司收取費用標準：</p> <table border="1" data-bbox="403 1066 1007 1339"> <thead> <tr> <th>保單年度</th> <th>解約費用率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><math>0 &lt; t \leq 1</math></td> <td><math>\leq 5\%</math></td> </tr> <tr> <td><math>1 &lt; t \leq 2</math></td> <td><math>\leq 4\%</math></td> </tr> <tr> <td><math>2 &lt; t \leq 3</math></td> <td><math>\leq 3\%</math></td> </tr> <tr> <td><math>3 &lt; t \leq 5</math></td> <td><math>\leq 2\%</math></td> </tr> <tr> <td><math>5 &lt; t \leq 7</math></td> <td><math>\leq 1\%</math></td> </tr> <tr> <td><math>7 &lt; t</math></td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>② 發行機構收取費用標準：參閱投資標的發行機構收費標準（詳上述「三、投資相關費用」中「3. 贖回投資標的費用」說明）</p>	保單年度	解約費用率	$0 < t \leq 1$	$\leq 5\%$	$1 < t \leq 2$	$\leq 4\%$	$2 < t \leq 3$	$\leq 3\%$	$3 < t \leq 5$	$\leq 2\%$	$5 < t \leq 7$	$\leq 1\%$	$7 < t$	0%
保單年度	解約費用率														
$0 < t \leq 1$	$\leq 5\%$														
$1 < t \leq 2$	$\leq 4\%$														
$2 < t \leq 3$	$\leq 3\%$														
$3 < t \leq 5$	$\leq 2\%$														
$5 < t \leq 7$	$\leq 1\%$														
$7 < t$	0%														

2. 部分提領費用

同上。

五、其他費用

1. 匯款相關費用	<p>a. 匯款相關費用包括：</p> <p>a.1 匯出銀行所收取之匯出費用(含匯出手續費、郵電費)。          a.2 匯入銀行所收取之入帳手續費。          a.3 國外銀行中間行轉匯費用。          以上費用依各銀行實際費率收取。</p> <p>b. 匯款相關費用之負擔對象如下：</p> <p>b.1 要保人交付保險費或償還保險單借款本息予本公司時，匯出銀行及因跨行匯款所經國外中間行所可能收取之相關費用，由要保人支付。          b.2 本公司返還或給付保險費、保單帳戶價值、收益分配、解約金、保險金、保險單借款予要保人或受益人時，匯出銀行所可能收取之相關費用、匯入銀行及因跨行匯款所經國外中間行所可能收取之相關費用，由要保人或受益人支付。</p> <p>c. 匯款相關費用之收取與否與金額高低可能因下列因素而異：</p> <p>c.1 保戶所指定之銀行與本公司所指定之銀行是否屬於同行境內匯款。若是，則無匯款相關費用產生。          c.2 不同匯出銀行、匯入銀行與國外中間行之實際收取標準，由國際上各家銀行自行訂定，故依各銀行實際費率收取。</p>
-----------	--



附表二 保障費用

單位：每萬元約定外幣幣別之危險保額

年齡	男性	女性
15	0.63	0.29
16	0.85	0.33
17	1.05	0.36
18	1.07	0.40
19	1.09	0.43
20	1.09	0.44
21	1.10	0.45
22	1.09	0.44
23	1.09	0.44
24	1.08	0.43
25	1.08	0.42
26	1.08	0.42
27	1.09	0.43
28	1.10	0.44
29	1.13	0.46
30	1.16	0.49
31	1.21	0.53
32	1.28	0.57
33	1.36	0.62
34	1.46	0.67
35	1.57	0.72
36	1.70	0.78
37	1.83	0.83
38	1.98	0.90
39	2.13	0.96
40	2.30	1.03
41	2.48	1.11
42	2.68	1.20
43	2.90	1.31
44	3.14	1.42
45	3.40	1.56
46	3.68	1.71
47	3.99	1.88
48	4.31	2.08
49	4.66	2.29
50	5.05	2.51
51	5.47	2.75
52	5.92	2.98
53	6.43	3.21
54	6.98	3.45
55	7.60	3.72
56	8.28	4.05
57	9.03	4.44
58	9.87	4.91
59	10.79	5.46
60	11.80	6.08

年齡	男性	女性
61	12.91	6.75
62	14.12	7.47
63	15.44	8.24
64	16.88	9.06
65	18.46	9.95
66	20.19	10.94
67	22.09	12.04
68	24.16	13.28
69	26.43	14.66
70	28.92	16.19
71	31.64	17.90
72	34.61	19.79
73	37.86	21.87
74	41.42	24.18
75	45.30	26.73
76	49.55	29.56
77	54.18	32.67
78	59.23	36.11
79	64.74	39.91
80	70.74	44.11
81	77.28	48.74
82	84.39	53.85
83	92.12	59.46
84	100.51	65.65
85	109.61	72.46
86	119.48	79.94
87	130.16	88.15
88	141.69	97.16
89	154.14	107.02
90	167.55	117.80
91	181.96	129.58
92	197.42	142.42
93	213.99	156.40
94	231.67	171.57
95	250.49	188.00
96	270.47	205.74
97	291.61	224.86
98	313.93	245.40
99	337.35	267.34
100	361.77	290.64
101	387.10	315.27
102	413.26	341.17
103	440.15	368.32
104	467.69	396.69
105	495.81	426.25
106	524.42	456.98
107	553.46	488.84
108	581.73	520.47
109	609.49	552.16
110	833.33	833.33





附表三 投資標的及發行機構收取之相關費用表

基金類

基金類型	基金名稱	幣別	申購手續費	經理（管理）費 (已由基金淨值中扣除)	贖回手續費
股票型	聯博 - 全球成長趨勢基金 A 股	美元	—	1.7%	—
股票型	聯博 - 新興市場成長基金 A 股	美元	—	1.7%	—
股票型	聯博 - 國際醫療基金 A 股	美元	—	1.8%	—
股票型	聯博 - 國際科技基金 A 股	美元	—	2%	—
股票型	聯博 - 美國成長基金 A 股	美元	—	1.5%	—
平衡型	聯博 - 全球平衡型基金 A 股	美元	—	1.4%	—
股票型	聯博 - 全球保守型基金 A2 股	美元	—	1.15%	—
股票型	聯博 - 全球價值型基金 A 股	美元	—	1.5%	—
股票型	聯博 - 全球複合型股票基金 A 股	美元	—	1.6%	—
股票型	聯博 - 歐洲價值型基金 A 股	歐元	—	1.5%	—
股票型	聯博 - 印度成長基金 A 股	美元	—	1.75%	—
債券型	聯博 - 歐洲收益基金 AT 股	歐元	—	1.75%	—
債券型	聯博 - 全球高收益債券基金 A2 股	美元	—	1.7%	—
債券型	聯博 - 美國收益基金 A2 股	美元	—	1.1%	—
債券型	聯博 - 全球債券基金 A2 股	美元	—	1.1%	—
債券型	聯博 - 短期債券基金 A2 股	美元	—	1.05%	—
債券型	聯博 - 全球高收益債券基金 AT 股	美元	—	1.7%	—
債券型	聯博 - 美國收益基金 AT 股	美元	—	1.1%	—
債券型	聯博 - 全球債券基金 AT 股	美元	—	1.1%	—
股票型	百利達全球品牌企業基金	美元	—	1.5%	—
股票型	百利達拉丁美洲基金	美元	—	1.5%	—
股票型	百利達日本基金	日圓	—	1.5%	—
股票型	百利達日本小型公司基金	日圓	—	1.75%	—
股票型	百利達歐洲中型公司基金	歐元	—	1.5%	—
股票型	百利達歐洲金融股票基金	歐元	—	1.5%	—
股票型	百利達歐盟匯聚基金	歐元	—	1.5%	—
股票型	百利達美國基金	美元	—	1.5%	—
股票型	百利達美國小型公司基金	美元	—	1.75%	—
債券型	百利達亞洲可換股債券基金	美元	—	1.1%	—
債券型	百利達全球債券基金	美元	—	0.75%	—
債券型	百利達新興市場債券基金	美元	—	1.2%	—



債券型	百利達歐洲債券基金	歐元	—	0.75%	—
債券型	百利達美元債券基金	美元	—	0.75%	—
債券型	百利達歐洲可換股債券基金	歐元	—	1.1%	—
債券型	百利達亞洲可換股債券基金(配息股)	美元	—	1.10%	—
債券型	百利達新興市場債券基金(配息股)	美元	—	1.20%	—
債券型	百利達美國高息債券基金(配息股)	美元	—	1.20%	—
平衡型	百利達美元絕對報酬加值基金	美元	—	1.1%	—
貨幣市場類型	百利達短期歐元基金	歐元	—	0.5%	—
貨幣市場類型	百利達短期美元基金	美元	—	0.5%	—
股票型	貝萊德世界黃金基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德世界黃金基金 A2	歐元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德日本特別時機基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德歐洲價值型基金 A2	歐元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德歐洲特別時機基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德歐洲特別時機基金 A2	歐元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德美國價值型基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德美國特別時機基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德美國特別時機基金 A2	歐元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德環球股票基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德世界礦業基金 A2	美元	—	1.75%	—
股票型	貝萊德環球資產配置基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德新興歐洲基金 A2	歐元	—	2%	—
股票型	貝萊德日本基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德新能源基金 A2	美元	—	1.75%	—
股票型	貝萊德世界金融基金 A2	美元	—	1.75%	—
股票型	貝萊德世界科技基金 A2	美元	—	1.75%	—
股票型	貝萊德世界健康科學基金 A2	美元	—	1.75%	—
股票型	貝萊德拉丁美洲基金 A2	美元	—	1.75%	—
股票型	貝萊德新興市場基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德英國基金 A2	美元	—	1.5%	—
股票型	貝萊德環球特別時機基金 A2	美元	—	1.5%	—
債券型	貝萊德環球政府債券基金 A2 美元	美元	—	1%	—
債券型	貝萊德美國優質債券基金 A2	美元	—	0.9%	—
債券型	貝萊德美國政府房貸債券基金 A2	美元	—	1%	—
債券型	貝萊德亞洲老虎債券基金 A2	美元	—	1%	—
債券型	貝萊德環球高收益債券基金 Hedged A2 歐	歐元	—	1.35%	—



	元				
貨幣市場類型	貝萊德貨幣基金 A2 美元	美元	—	0.75%	—
股票型	JF 印度基金	美元	—	1.5%	—
股票型	JF 南韓基金	美元	—	1.5%	—
股票型	JF 馬來西亞基金	美元	—	1.5%	—
股票型	JF 泰國基金	美元	—	1.5%	—
股票型	JF 日本(日圓)基金	日圓	—	1.5%	—
股票型	JF 日本小型企業(日圓)基金	日圓	—	1.5%	—
股票型	JF 東協基金	美元	—	1.5%	—
股票型	JF 太平洋小型企業基金	美元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明拉丁美洲基金—JF 拉丁美洲(美元)—A 股(分派)	美元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明東歐基金—JF 東歐(歐元)—A 股(分派)	歐元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明歐洲小型企業基金—JF 歐洲小型企業(歐元)—A 股(分派)	歐元	—	1.5%	—
股票型	JF 日本科技基金	日圓	—	1.5%	—
股票型	JF 太平洋科技基金	美元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明美國科技基金—JF 美國科技(美元)—A 股(分派)	美元	—	1.5%	—
股票型	JF 澳洲基金	美元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明美國微型企業基金- JF 美國微型企業(美元)-A 股(分派)	美元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明歐洲策略成長基金- 摩根富林明歐洲策略成長(歐元)-A 股(分派)	歐元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明歐洲策略價值基金- 摩根富林明歐洲策略價值(歐元)-A 股(分派)	歐元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明中東基金- 摩根富林明中東(美元)-A 股(分派)	美元	—	1.5%	—
股票型	摩根富林明環球天然資源基金- 摩根富林明環球天然資源(歐元)-A 股(分派)	歐元	—	1.5%	—
股票型	JF 菲律賓基金	美元	—	1.50%	—
股票型	摩根富林明新興歐洲、中東及非洲基金- 摩根富林明新興歐洲、中東及非洲(美元)-A 股(分派)	美元	—	1.50%	—
債券型	摩根富林明新興市場債券基金- 摩根富林明新興市場債券(歐元)-A 股(入息)	歐元	—	1.15%	—



股票型	摩根富林明歐洲動力巨型企業基金-摩根富林明歐洲動力巨型企業(歐元)-A 股	歐元	—	1.50%	—
股票型	摩根富林明環球發現基金-摩根富林明環球發現(歐元)-A 股(分派)	歐元	—	1.50%	—
股票型	摩根富林明投資基金日本首選 50 基金-摩根富林明日本首選 50(日圓)-A 股(累積)	日圓	—	1.50%	—
股票型	摩根富林明基金- 摩根富林明JF中國基金	美元	—	1.50%	—
債券型	摩根富林明美國複合收益基金- 摩根富林明美國複合收益(美元)-A 股(入息)	美元	—	0.9%	—
貨幣市場類型	JF 貨幣基金 - 港元	港幣	—	0.25%	—
股票型	施羅德環球基金系列 - 日本小型公司	日圓	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列 - 歐洲小型公司	歐元	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列 - 日本股票	日圓	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列 - 美國小型公司	美元	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列 - 歐元增值	歐元	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列 - 新興亞洲	美元	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列 - 新興歐洲	歐元	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列-新興市場 A1	歐元	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列 - 拉丁美洲	美元	—	1.5%	—
股票型	施羅德環球基金系列-亞太地產 A1	美元	—	1.50%	—
債券型	施羅德環球基金系列 - 新興市場債券	美元	—	1.5%	—
債券型	施羅德環球基金系列 - 亞洲債券	美元	—	1.25%	—
債券型	施羅德環球基金系列 - 歐洲債券	歐元	—	0.75%	—
債券型	施羅德環球基金系列 - 美元債券	美元	—	0.75%	—
債券型	施羅德環球基金系列 - 歐元債券	歐元	—	0.75%	—
債券型	施羅德環球基金系列 - 新興歐洲債券	歐元	—	1.5%	—
債券型	施羅德環球基金系列 - 歐元企業債券	歐元	—	1%	—
股票型	瑞士銀行 (盧森堡) 中歐基金	歐元	—	2.34%	—
股票型	瑞士銀行 (盧森堡) 美國價值投資基金	美元	—	2.04%	—
股票型	瑞士銀行 (盧森堡) 保健基金	美元	—	2.04%	—
股票型	瑞士銀行 (盧森堡) 香港基金	美元	—	1.8%	—
股票型	瑞士銀行 (盧森堡) 歐洲中型股基金	歐元	—	1.92%	—
股票型	瑞士銀行 (盧森堡) 全球戰略配置基金(美元)	美元	—	2.04%	—
債券型	瑞士銀行 (盧森堡) 新興市場債券基金	美元	—	1.8%	—
貨幣市場類型	瑞士銀行 (盧森堡) 澳幣基金	澳幣	—	0.72%	—
貨幣市場類型	瑞士銀行 (盧森堡) 歐元基金	歐元	—	0.72%	—



貨幣市場類型	瑞士銀行(盧森堡)美元基金	美元	—	0.72%	—
貨幣市場類型	瑞士銀行(盧森堡)英鎊基金	英鎊	—	0.72%	—
貨幣市場類型	瑞士銀行(盧森堡)加幣基金	加幣	—	0.72%	—
股票型	德盛德利全球股票基金	歐元	—	1.35%	—
股票型	德盛德利全球成長基金	歐元	—	1.75%	—
股票型	德盛德利全球高科技基金	歐元	—	1.35%	—
股票型	德盛德利全球資源產業基金	歐元	—	1.35%	—
股票型	德盛德利全球生物科技基金	歐元	—	1.75%	—
股票型	德盛德利全球多媒體基金	歐元	—	1.75%	—
股票型	德盛德利全球金融服務基金	歐元	—	1.35%	—
股票型	德盛德利歐洲基金	歐元	—	1.35%	—
股票型	德盛德利北美基金	歐元	—	1.35%	—
股票型	德盛德利歐洲成長基金	歐元	—	1.75%	—
股票型	德盛德利德國基金	歐元	—	1.75%	—
股票型	德盛全球高成長科技基金	美元	—	1.75%	—
股票型	德盛日本基金	美元	—	2%	—
股票型	德盛韓國基金	美元	—	2%	—
股票型	德盛老虎基金	美元	—	1.75%	—
債券型	德盛德利歐洲債券基金	歐元	—	0.75%	—
債券型	德盛德利國際債券基金	歐元	—	0.85%	—
平衡型	德盛東方入息基金	美元	—	1.5%	—
股票型	天達環球策略股票基金	美元	—	2.5%	—
股票型	天達環球動力基金	美元	—	2.25%	—
股票型	天達環球增長基金	美元	—	2.25%	—
股票型	天達歐洲大陸股票基金	美元	—	2.25%	—
股票型	天達美國股票基金	美元	—	2.25%	—
股票型	天達英國股票基金	英鎊	—	2.25%	—
股票型	天達日本股票基金	美元	—	2.25%	—
股票型	天達環球能源基金	美元	—	2.25%	—
股票型	天達環球黃金基金	美元	—	2.25%	—
平衡型	天達環球策略管理基金	美元	—	2.25%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-互利歐洲基金	歐元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-互利歐洲基金	美元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-生技領航	美元	—	1.00%	—



	基金				
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-印度基金	美元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-成長(歐元)基金	歐元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-成長(美元)基金	美元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-東歐基金	歐元	—	1.60%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-東歐基金	美元	—	1.60%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-科技基金	美元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-泰國基金	美元	—	1.60%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-高價差基金	歐元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-高價差基金	美元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-歐洲基金	歐元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-潛力歐洲基金	歐元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-韓國基金	美元	—	1.60%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球基金(acc 股)	美元	—	1.00%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-拉丁美洲基金	美元	—	1.40%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-大中華基金	美元	—	1.60%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-金磚四國基金	美元	—	1.60%	—
股票型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-亞洲成長基金	美元	—	1.35%	—
債券型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-亞洲債券基金(acc 股)	美元	—	0.75%	—
債券型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-歐洲高收益基金	歐元	—	0.80%	—
債券型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-歐洲高收益基金(acc 股)	歐元	—	0.80%	—
債券型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-公司債基金(acc 股)	美元	—	0.80%	—
債券型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-公司債基金	美元	—	0.80%	—



	金(dis 股)				
債券型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金(acc 股)	美元	—	0.75%	—
債券型	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-全球債券基金(dis 股)	美元	—	0.75%	—
股票型	富達基金-美國基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-美國成長基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-星馬泰基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-澳洲基金 -A	澳幣	—	1.50%	—
股票型	富達基金-全球消費行業基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-歐盟 50TM 基金 -A	歐元	—	0.60%	—
股票型	富達基金-歐洲進取基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-歐洲基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-歐洲小型企業基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-全球金融服務基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-法國基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-德國基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-全球健康護理基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-南歐基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-印度聚焦基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-印尼基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-全球工業基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-國際基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-義大利基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-日本小型企業基金 -A	日圓	—	1.50%	—
股票型	富達基金-日本基金 -A	日圓	—	1.50%	—
股票型	富達基金-韓國基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-拉丁美洲基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-馬來西亞基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-太平洋基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-新加坡基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-全球科技基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-全球電訊基金 -A	歐元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-泰國基金 -A	美元	—	1.50%	—
股票型	富達基金-英國基金 -A	英鎊	—	1.50%	—
債券型	富達基金-歐元債券基金 -A	歐元	—	0.75%	—



債券型	富達基金-歐洲高收益基金 -A	歐元	—	1.00%	—
債券型	富達基金-國際債券基金 -A	美元	—	0.75%	—
債券型	富達基金-美元高收益基金 -A	美元	—	1.00%	—
債券型	富達基金-美元債券基金 -A	美元	—	0.75%	—
債券型	富達基金-美元債券基金 -A- 月配息	美元	—	0.75%	—
債券型	富達歐元債券基金 -A- 月配息	歐元	—	0.75%	—
債券型	富達基金-歐洲高收益基金 -A- 月配息	歐元	—	1.00%	—
債券型	富達基金-美元高收益基金 -A- 月配息	美元	—	1.00%	—
指數股票型	iShares MSCI 日本指數基金	美元	—	0.84%	—
指數股票型	iShares MSCI 台灣指數基金	美元	—	0.99%	—
指數股票型	iShares MSCI 亞太指數基金	美元	—	0.5%	—
指數股票型	iShares MSCI 南韓指數基金	美元	—	0.99%	—
指數股票型	iShares MSCI 新興市場指數基金	美元	—	0.75%	—
指數股票型	iShares 史坦普 500 指數基金	美元	—	0.09%	—
指數股票型	iShares 史坦普歐洲 350 指數基金	美元	—	0.6%	—
指數股票型	iShares 那斯達克生技指數基金	美元	—	0.5%	—
指數股票型	iShares 高盛半導體產業指數基金	美元	—	0.5%	—
指數股票型	iShares 高盛卓越公司債券基金	美元	—	0.15%	—
指數股票型	iShares 高盛網通指數基金	美元	—	0.5%	—
指數股票型	iShares 道瓊美國金融業指數基金	美元	—	0.6%	—
指數股票型	iShares 雷曼 20 年美國國庫券利率指數基金	美元	—	0.15%	—
指數股票型	iShares 雷曼 7-10 年國庫券利率指數基金	美元	—	0.15%	—
指數股票型	iShares 雷曼 TIPS 債券基金	美元	—	0.2%	—
指數股票型	iShares 羅素 2000 中小型股指數基金	美元	—	0.2%	—
指數股票型	邱比- 那斯達克 100 指數基金	美元	—	0.2%	—
指數股票型	蜘蛛-史坦普 500 指數基金	美元	—	0.09%	—
指數股票型	鑽石- 道瓊工業指數基金	美元	—	0.18%	—
指數股票型	美洲高股利精選基金	美元	—	0.40%	—
指數股票型	iShares MSCI 香港指數基金	美元	—	0.52%	—
指數股票型	iShares MSCI 巴西指數基金	美元	—	0.68%	—
指數股票型	Powershares 全球水資源指數基金	美元	—	0.50%	—
指數股票型	雷曼總體債券基金	美元	—	0.20%	—
股票型	富通全球社會責任股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
股票型	富通全球高股息股票基金/H 美元	美元	—	1.50%	—
股票型	富通歐洲股票基金 C(歐元)	歐元	—	1.50%	—





股票型	富通日本股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
股票型	富通拉丁美洲股票基金 C	美元	—	1.75%	—
股票型	富通歐洲小型股票基金 C	歐元	—	1.75%	—
股票型	富通美國增長股票基金 C	美元	—	1.50%	—
股票型	富通新興歐洲股票基金 C(美元)	美元	—	1.75%	—
股票型	富通歐洲智取基金 C	歐元	—	1.50%	—
股票型	富通美國智取基金 C	美元	—	1.50%	—
股票型	富通俄羅斯股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
股票型	富通全球能源股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
股票型	富通全球健康護理股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
股票型	富通全球科技股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
股票型	富通全球金融股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
股票型	富通全球公用事業股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
股票型	富通全球原物料股票基金 C(美元)	美元	—	1.50%	—
債券型	富通亞洲(日本除外)債券基金 C	美元	—	1.25%	—
債券型	富通全球高收益債券基金 C(歐元)	歐元	—	1.25%	—
債券型	富通全球高收益債券基金/H 美元	美元	—	1.25%	—
債券型	富通美元債券基金 C	美元	—	0.75%	—
債券型	富通全球新興市場精選債券基金 C(美元)	美元	—	1.25%	—
債券型	富通全球新興市場精選債券基金/H 歐元	歐元	—	1.25%	—
債券型	富通歐洲精選可轉換債券基金 C	歐元	—	1.25%	—
股票型	愛德蒙得洛希爾-聖榮中國基金	歐元	—	2.00%(註二)	—
股票型	愛德蒙得洛希爾-聖榮中國基金(B)	美元	—	2.00%(註二)	—
股票型	愛德蒙得洛希爾-聖榮印度基金(A 股)	歐元	—	2.00%(註二)	—
股票型	愛德蒙得洛希爾-歐洲大型股基金(C 股)	歐元	—	2.00%	—
股票型	愛德蒙得洛希爾-聖榮歐洲中型股基金(A 股)	歐元	—	2.00%(註二)	—
股票型	愛德蒙得洛希爾-聖榮歐洲新力基金(A 股)	歐元	—	2.00%(註二)	—
平衡型	愛德蒙得洛希爾-聖榮歐元可轉債基金(A 股)	歐元	—	1.20%(註二)	—

註一：發行機構保管費係以當年實際資產及交易為基礎，隨時可能變動，精確費用於每年基金年報揭露。

註二：若本基金之基金績效超越其標準指數，則基金公司另加收15%超額報酬之績效費用，該費用反應於淨值當中。



貨幣帳戶類

計價幣別	投資標的	是否有單位淨值	是否配息	投資內容	投資標的所屬公司名稱
美元	美元貨幣帳戶	無	無	以本公司每月第一個營業日公告之計息利率計息(註)，該利率保證期間為一個月，且計息利率不得低於0。	法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司
歐元	歐元貨幣帳戶	無	無	以本公司每月第一個營業日公告之計息利率計息(註)，該利率保證期間為一個月，且計息之利率不得低於0。	法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司
英鎊	英鎊貨幣帳戶	無	無	以本公司每月第一個營業日公告之計息利率計息(註)，該利率保證期間為一個月，且計息之利率不得低於0。	法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司
加幣	加幣貨幣帳戶	無	無	以本公司每月第一個營業日公告之計息利率計息(註)，該利率保證期間為一個月，且計息之利率不得低於0。	法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司
澳幣	澳幣貨幣帳戶	無	無	以本公司每月第一個營業日公告之計息利率計息(註)，該利率保證期間為一個月，且計息之利率不得低於0。	法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司
紐幣	紐幣貨幣帳戶	無	無	以本公司每月第一個營業日公告之計息利率計息(註)，該利率保證期間為一個月，且計息之利率不得低於0。	法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司
港幣	港幣貨幣帳戶	無	無	以本公司每月第一個營業日公告之計息利率計息(註)，該利率保證期間為一個月，且計息之利率不得低於0。	法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司
日圓	日圓貨幣帳戶	無	無	以本公司每月第一個營業日公告之計息利率計息(註)，該利率保證期間為一個月，且計息之利率不得低於0。	法商法國巴黎人壽保險股份有限公司台灣分公司

註：計息利率為本公司指定之保管銀行當月第一個營業日該計價幣別之活期存款利率。



### 結構型債券類

- 一、結構型債券發行幣別可為美元、歐元、英鎊、加幣、澳幣、紐幣、港幣或日圓...等，將於發行當時決定。
- 二、結構型債券每次發行時，發行或保證機構長期債券評等須符合發行當時之法令規範。
- 三、有關結構型債券之發行或保證機構、可供連結之標的及計算公式(含相關參數之說明)等資料請詳細參閱附件之”結構型債券說明”及發行當時之投資標的說明書。
- 四、由本公司依當時連結之結構型債券決定投資運用起始日、結構型債券到期日及其相關參數，若要保人於結構型債券到期日前，辦理契約的終止、部分終止或投資標的轉換，提前提領（含轉出）結構型債券項下保單帳戶價值，或本公司於結構型債券到期日前返還保單帳戶價值時，則結構型債券之發行或保證機構不再提供原保證項目，並依說明書中發行單位贖回收費標準收費。

### 債券類

- 一、債券發行幣別可為美元、歐元、英鎊、加幣、澳幣、紐幣、港幣、或日圓...等，將於發行當時決定。
- 二、債券每次發行時，發行或保證機構長期債券評等須符合發行當時之法令規範。
- 三、有關債券之發行或保證機構及計算公式(含相關參數之說明)等資料請詳細參閱附件之”債券說明”及發行當時之投資標的說明書。
- 四、由本公司依當時連結之債券決定投資運用起始日、債券到期日及其相關參數，若要保人於債券到期日前，辦理契約的終止、部分終止或投資標的轉換，提前提領（含轉出）債券項下保單帳戶價值，或本公司於債券到期日前返還保單帳戶價值時，則債券之發行或保證機構不再提供原保證項目，並依說明書中發行單位贖回收費標準收費。



#### 附表四 完全殘廢等級表

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

註：

##### 1.失明的認定

- (1)視力的測定，依據萬國式視力表，兩眼個別依矯正視力測定之。
  - (2)失明係指視力永久在萬國式視力表零點零二以下而言。
  - (3)以自傷害之日起經過六個月的治療為判定原則，但眼球摘出等明顯無法復原之情況，不在此限。
- 2.喪失咀嚼之機能係指因器質障害或機能障害，以致不能作咀嚼運動，除流質食物外，不能攝取者。
  - 3.喪失言語之機能係指後列構成語言之口唇音、齒舌音、口蓋音、喉頭音等之四種語音機能中，有三種以上不能構音者。
  - 4.所謂機能永久完全喪失係指經六個月以後其機能仍完全喪失者。
  - 5.因重度神經障害，為維持生命必要之日常生活活動，全須他人扶助者。



## 結構型債券說明

一、 投資標的之發行或保證機構—本契約所提供之結構型債券，其發行或保證機構為下列之一：

- |   |                         |             |       |
|---|-------------------------|-------------|-------|
| (一) 法國巴黎銀行(BNP Paribas)   | 台北市民生東路 4 段 52 號 5 樓    | 02-27198558 | 型態：分行 |
| (二) 荷商安智銀行(ING Bank N.V.)                                       | 台北市復興南路 1 段 2 號 6 樓     | 02-27347600 | 型態：分行 |
| (三) 法國興業銀行(Societe Generale)                                    | 台北市民生東路 3 段 109 號 7 樓   | 02-27155050 | 型態：分行 |
| (四) 摩根大通銀行 (JPMorgan Chase Bank, N.A.)                          | 台北市敦化南路 1 段 2 號 3 樓     | 02-27779857 | 型態：分行 |
| (五) 荷商荷蘭銀行(ABN Amro Bank N.V)                                   | 台北市松仁路 7 號 18 樓         | 02-87225000 | 型態：分行 |
| (六) 德意志銀行(Deutsche Bank AG)                                     | 台北市仁愛路 4 段 296 號 6 樓    | 02-37078338 | 型態：分行 |
| (七) 法國東方匯理銀行(CALYON)  | 台北市松仁路 89 號 2 樓之 1      | 02-27347600 | 型態：分行 |
| (八) 瑞士銀行(UBS AG)  | 台北市松仁路 7 號 5 樓          | 02-87227200 | 型態：分行 |
| (九) 匯豐銀行(HSBC)  | 台北市基隆路 1 段 333 號 14 樓   | 02-27230088 | 型態：分行 |
| (十) 瑞士信貸(Credit Suisse)   | 台北市民生東路 3 段 109 號 8 樓   | 02-25445268 | 型態：分行 |
| (十一) 新加坡星展銀行(DBS Bank Ltd)                                      | 台北市復興北路 99 號 15 樓       | 02-27129133 | 型態：分行 |
| (十二) 澳商澳洲紐西蘭銀行(Australia and New Zealand Banking Group Limited) | 台北市中山北路 2 段 44 號 8 樓    | 02-25683353 | 型態：分行 |
| (十三) 比利時聯合銀行(KBC Bank N.V.)                                     | 台北市民生東路 3 段 131 號 5 樓   | 02-27196331 | 型態：分行 |
| (十四) 英國巴克萊銀行(Barclays Bank PLC)                                 | 台北市信義區信義路 5 段 108 號 5 樓 | 02-87221800 | 型態：分行 |
| (十五) 花旗銀行股份有限公司(Citibank N.A.)                                  | 台北市仁愛路四段 169 號 12F      | 02-27777802 | 型態：分行 |
| (十六) 比利時富通銀行(Fortis Bank SA/NV)                                 | 台北市民生東路三段 131 號 5F      | 02-27196331 | 型態：分行 |

註：每次發行時，發行或保證機構長期債券評等均須符合發行當時之法令規範。上述發行或保證機構之資料如有更動，以本公司定期公佈之資料為準。



二、Underlying 之簡介—本契約所提供之結構型債券，其連結標的為下列之組合：

(一) 指數類

- 1 美國標準普爾 500 指數 (Bloomberg Ticker : SPX)
- 2 美國標準普爾中型 400 指數 (Bloomberg Ticker : MID)
- 3 美國標準普爾小型 600 指數 (Bloomberg Ticker : SML)
- 4 美國標準普爾 500 總報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPTR)
- 5 道瓊歐盟 50 指數 (Bloomberg Ticker : SX5E)
- 6 道瓊歐洲 50 指數 (Bloomberg Ticker : SX5P)
- 7 道瓊全球泰坦指數 (Bloomberg Ticker : DJGT)
- 8 道瓊工業指數 (Bloomberg Ticker : INDU)
- 9 那斯達克 100 指數 (Bloomberg Ticker :NDX)
- 10 那斯達克綜合指數 (Bloomberg Ticker : CCMP)
- 11 羅素 2000 指數 (Bloomberg Ticker: RUY)
- 12 那斯達克生技指數(Bloomberg Ticker: NBI)
- 13 那斯達克通訊指數(Bloomberg Ticker: CUTL)
- 14 高盛軟體指數(Bloomberg Ticker: GSO)
- 15 AMEX 生技指數(Bloomberg Ticker: BTK)
- 16 AMEX 金融指數(Bloomberg Ticker: NYK)
- 17 道瓊公用事業(Bloomberg Ticker: UTIL)
- 18 道瓊威爾謝 5000(Bloomberg Ticker: DWCF)
- 19 費城半導體指數 (Bloomberg Ticker : SOX)
- 20 MSCI 拉丁美洲指數 (Bloomberg Ticker : MXLA)
- 21 MSCI 新興東歐指數 (Bloomberg Ticker : MXME)
- 22 法國巴黎證商公會 40 指數 (Bloomberg Ticker : CAC) :
- 23 S&P 多倫多綜合指數 (Bloomberg Ticker :SPTSX)
- 24 英國金融時報百股指數 (Bloomberg Ticker : UKX)
- 25 倫敦黃金價格指數 (Bloomberg Ticker : GOLDLNPM)
- 26 德國 DAX 指數 (Bloomberg Ticker : DAX)
- 27 荷蘭 AEX 交易所指數 (Bloomberg Ticker :AEX)
- 28 西班牙 IBEX 35 指數 (Bloomberg Ticker :IBEX)
- 29 瑞士 SMI 指數 (Bloomberg Ticker : SMI)
- 30 MSCI 世界指數 (Bloomberg Ticker : MXWO)
- 31 摩根史坦利原物料股價指數 (Bloomberg Ticker :CRX)
- 32 JP 摩根全球政府公債指數 (Bloomberg Ticker :JPMGEMLC)
- 33 JP 摩根美國政府公債指數 (Bloomberg Ticker :JPMTUS)
- 34 JP 摩根開發中市場債券指數 (JPMorgan Emerging Markets Bond Index Plus EMBI + Composite)
- 35 標準普爾亞洲 50 加權指數 (Bloomberg Ticker : SPA50)
- 36 MSCI 新興亞洲指數 (Bloomberg Ticker : MXMS)
- 37 MSCI 亞洲指數 (Bloomberg Ticker : MXAS)
- 38 日經 225 指數 (Bloomberg Ticker : NKY)
- 39 日本東證一部 (Bloomberg Ticker : TPX)
- 40 日本東證二部 (Bloomberg Ticker : TSE2)
- 41 香港恆生指數 (Bloomberg Ticker : HSI)



- 42 南韓 200 指數 (Bloomberg Ticker : KOSPI2)
- 43 韓國綜合股價指數 (Bloomberg Ticker : KOSPI)
- 44 泰國 SET50 指數 (Bloomberg Ticker : SET50)
- 45 新加坡海峽時報指數 (Bloomberg Ticker : FSSTI)
- 46 印度孟買 30 指數(Bloomberg Ticker :SENSEX)
- 47 S&P 澳洲 200 指數 (Bloomberg Ticker : AS51)
- 48 瑞士信貸第一波士頓 1 至 3 年期美國政府公債指數(CSFB Liquid US Treasury 1-3 year Total Return)
- 49 瑞士信貸第一波士頓 5 至 7 年期美國政府公債指數(CSFB Liquid US Treasury 5-7 year Total Return)
- 50 瑞士信貸第一波士頓 7 至 10 年期美國政府公債指數(CSFB Liquid US Treasury7-10 year Total Return)
- 51 瑞士信貸第一波士頓 Tremont 避險基金指數(Bloomberg Ticker : INVXNAV)
- 52 芝加哥交易所黃金指數(CBOE Gold Index) : (Bloomberg Ticker :GOX)
- 53 道瓊不動產指數 (Bloomberg Ticker : DJUSRE )
- 54 MSCI 新加坡指數 (Bloomberg Ticker : MXSG)
- 55 標準普爾 NIFTY 指數 (Bloomberg Ticker : NIFTY)
- 56 標準普爾 GSCI 商品超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSCIP)
- 57 標準普爾 GSCI 工業金屬商品超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSINP)
- 58 標準普爾 GSCI 貴金屬商品超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSPMP)
- 59 標準普爾 GSCI 農產品超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSAGP)
- 60 標準普爾 GSCI 家畜產品超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSLVP)
- 61 標準普爾 GSCI 能源超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSENP)
- 62 標準普爾 GSCI 石油超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSPTP)
- 63 標準普爾 GSCI 非能源類超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSNEP)
- 64 標準普爾 GSCI 全小麥類超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSWTP)
- 65 標準普爾 GSCI 非貴金屬類超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSXPP)
- 66 標準普爾 GSCI 穀類超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSGRP)
- 67 標準普爾 GSCI 金超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSGCP)
- 68 標準普爾 GSCI 小麥超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSWHP)
- 69 標準普爾 GSCI 黃豆超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSSOP)
- 70 標準普爾 GSCI 糖超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSSBP)
- 71 標準普爾 GSCI 咖啡超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSKCP)
- 72 標準普爾 GSCI 布蘭特原油超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSBRP)
- 73 標準普爾 GSCI 天然氣超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSNGP)
- 74 標準普爾 GSCI 生化燃料超額報酬指數 (Bloomberg Ticker : SPGSBFP)
- 75 巴西聖保羅證交所指數 (Bloomberg Ticker : IBOV)
- 76 俄羅斯 RTS 美元指數 (Bloomberg Ticker : RTSI\$)
- 77 吉隆坡綜合股價指數 (Bloomberg Ticker : KLCI)
- 78 東證 REIT 指數 (Bloomberg Ticker : TSEREIT)
- 79 德國 TECDEX 指數 (Bloomberg Ticker : TDXP)
- 80 富時歐洲不動產指數 (Bloomberg Ticker : RPRA)
- 81 WilderHill 新能源環球指數 (Bloomberg Ticker : NEX)



- 82 MSCI 新加坡現金指數 (Bloomberg Ticker : SGY)
- 83 MSCI 新興市場指數 (Bloomberg Ticker : MXEF)
- 84 美元貿易指數 (Bloomberg Ticker : DXY)
- 85 MSCI 印度每日總報酬指數 (Bloomberg Ticker : NDEUSIA)
- 85 MSCI 印度每日總報酬指數 (Bloomberg Ticker : NDEUSIA)
- 86 S&P500 不動產指數 (Bloomberg Ticker : S5REAL)
- 87 北海布蘭特原油指數 (Bloomberg Ticker : COY)
- 88 德意志銀行流動商品指數 (Bloomberg Ticker : DBLCMMVL)
- 89 費城金銀指數 (Bloomberg Ticker : XAU)
- 90 富時全球景氣循環類股指數 (Bloomberg Ticker : FIGCY)
- 91 富時全球能源類股指數 (Bloomberg Ticker : FTGD07)
- 92 富時全球公共事業類股指數 (Bloomberg Ticker : FTGD70)
- 93 RICI 增強型商品價格指數 (Bloomberg Ticker : RIEHGLER)
- 94 RICI 增強型金屬商品價格指數 (Bloomberg Ticker : RIEHMER)
- 95 RICI 增強型能源商品價格指數 (Bloomberg Ticker : RIEHEER)
- 96 RICI 增強型農業商品價格指數 (Bloomberg Ticker : RIEHAER)

(二) 其他指標性股票與不動產投資信託基金

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
1	365 Media Group PLC	101	Anadarko Petroleum Corp	201	Bank of New York Co Inc/The	301	Campbell Soup Co
2	3i Group PLC	102	Analog Devices Inc	202	Bank of Yokohama Ltd/The	302	Canon Inc.
3	3M Co	103	Andersons Inc/The	203	BANK PEKAO SA	303	Cap Gemini
4	AAR Corp	104	Aneka Tambang Tbk PT	204	Bankunited Financial Corp	304	Capgemini SA
5	ABB Ltd	105	Anglo American PLC	205	Barclays PLC	305	Capita Group PLC
6	ABBOTT LABORATORIES	106	Anglo Irish Bank Corp PLC	206	Bare Escentuals Inc	306	Capital & Regional PLC
7	ABC Learning Centres Ltd	107	Anglo Platinum Ltd	207	Barr Pharmaceuticals Inc	307	Capital One Financial Corp
8	Aber Diamond Corp	108	Anglogold Ashanti Ltd.	208	Barratt Developments PLC	308	CapitaLand Ltd
9	Aberdeen Asset Management PLC	109	ANHEUSER-BUSCH COS INC	209	BARRICK GOLD Corp.	309	CAPITALIA SPA
10	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	110	Antena 3 de Television SA	210	BASF AG	310	CapitaMall Trust
11	ABN AMRO HOLDING NV	111	Antofagasta PLC	211	Baxter International	311	Cardinal Health Inc
12	Abu Dhabi Islamic Bank	112	AON Corp	212	Bayer AG	312	Career Education Corp
13	Accor SA	113	Aozora Bank Ltd	213	Bayerische Motoren Werke AG	313	Caremark Rx Inc
14	ACE Ltd	114	AP Moller - Maersk A/S	214	BB&T Corp	314	Carenet Inc
15	Acerinox SA	115	APACHE Corp.	215	BBA Aviation PLC	315	Carlsberg A/S
16	Acrodea Inc	116	Apartment Investment & Management Co	216	BE Aerospace Inc	316	CARNIVAL CORP
17	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	117	Apex Silver Mines Ltd	217	Bear Stearns Cos Inc/The	317	Carnival PLC
18	Activision Inc	118	Apollo Group Inc	218	Becton Dickinson & Co	318	Carphone Warehouse Group PLC
19	ADC Telecommunications Inc	119	Apollo Investment Corp	219	Bed Bath & Beyond Inc	319	Carrefour SA
20	Adecco SA	120	Apple Computer Inc.	220	Beiersdorf AG	320	Carter's Inc
21	Adesa Inc	121	Applera Corp - Applied Biosystems Group	221	Belgacom SA	321	Casey's General Stores Inc
22	Adidas AG	122	Applied Material Inc.	222	Benesse Corp	322	Caterpillar Inc
23	ADOBE SYSTEMS INC	123	Aptargroup Inc	223	Benetton Group SpA	323	Cathay Pacific Airways Limited
24	ADVANCED INFO SERVICE PCL	124	Aqua America Inc	224	Beni Stabili SpA	324	CB Richard Ellis Group Inc
25	Advanced Magnetics Inc	125	Aquarius Platinum Ltd	225	Best Buy Co Inc	325	CBS Corp
26	Advanced Micro Devices Inc	126	ARCELOR	226	BG Group Plc	326	Cellcom Israel Ltd
27	Advanta Corp	127	Archer-Daniels-Midland Co	227	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	327	Cemex SAB de CV
28	ADVANTEST CORP	128	ARCHSTONE-SMITH TRUST	228	BHARTI TELEVENTURES	328	Centene Corp
29	Aecom Technology Corp	129	Ares Capital Corp	229	BHP Billiton Ltd	329	Centerpoint Energy Inc
30	AEGON NV	130	Aristocrat Leisure Ltd	230	BHP Billiton PLC	330	Centex Corp





31	Aeon Co Ltd	131	ARM Holdings Plc	231	Biffa PLC	331	Central African Mining & Exploration Co PLC
32	Aeon Credit Service Co Ltd	132	Armor Holdings Inc	232	BigBand Networks Inc	332	Central Garden and Pet Co
33	Aeroports de Paris	133	Arques Industries AG	233	Billabong International Ltd	333	Centrica PLC
34	AES Corp/The	134	Aruba Networks Inc	234	BIOGEN IDEC INC	334	Centro Properties Group
35	AETNA INC	135	ASAHI BREWERIES LTD	235	Biomet Inc	335	Centros Comerciales Sudamericanos SA
36	Affiliated Managers Group Inc	136	Asahi Glass Co Ltd	236	BJ Services Co	336	Century Aluminum Co
37	Affymetrix Inc	137	Asahi Kasei Corp	237	Black & Decker Corp	337	CEZ AS
38	AFLAC INC	138	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	238	BlackRock Inc/New York	338	CFS Gandel Retail Trust
39	Agilent Technologies Inc	139	Ashland Inc	239	Blue Pearl Mining Ltd	339	CH Robinson Worldwide Inc
40	Agnico-Eagle Mines Ltd	140	Ashmore Group PLC	240	BlueBay Asset Management/United Kingdom	340	Charles River Laboratories International Inc
41	AGORA SA	141	Asics Corp	241	BlueScope Steel Ltd	341	Charles Schwab Corp/The
42	Air France-KLM	142	ASML Holding NV	242	BMC Software Inc	342	Chartered Semicon
43	Air Liquide	143	Assa Abloy AB	243	BNP PARIBAS	343	Chattem Inc
44	Air Products & Chemicals Inc	144	Asset Managers Co Ltd	244	Boart Longyear Group	344	Cheil Industries Inc
45	Airstar Ltd	145	Assicurazioni Generali SpA	245	BOC Group PLC	345	Chesapeake Energy Corp
46	AKBANK T.A.S.	146	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	246	BOEING CO	346	Cheung Kong Holdings Ltd.
47	Akzo Nobel NV	147	ASTELLAS PHARMA INC	247	Boliden AB	347	CHEVRON CORP
48	Alamos Gold Inc	148	Astoria Financial Corp	248	Bolsas y Mercados Espanoles	348	Chiba Bank Ltd/The
49	Alberto-Culver Co	149	AstraZeneca PLC	249	Boral Ltd	349	Chicago Mercantile Exchange Holdings Inc
50	Alcan Inc	150	Astroc Mediterraneo SA	250	Boston Private Financial Holdings Inc	350	Chiyoda Corp
51	Alcatel-Lucent	151	AT&T INC	251	BOSTON PROPERTIES INC	351	Choice Hotels International Inc
52	Alcoa Inc.	152	A-TEC Industries AG	252	Boston Scientific Corp	352	Christian Dior SA
53	Aldar Properties PJSC	153	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	253	Bouygues	353	Chubb Corp
54	Alexander & Baldwin Inc	154	Atlas Copco AB	254	Boyd Gaming Corp	354	CHUBU Electric Power Co Inc.
55	Alimentation Couche Tard Inc	155	Atos Origin SA	255	Boyd Gaming Corp	355	Chugai Mining Co Ltd Telefonos de Venezuela – CANTV
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI	156	AUR Resources Inc	256	BP PLC	356	Chugai Pharmaceutical Co Ltd
57	Alleanza Assicurazioni SpA	157	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	257	Bradford & Bingley PLC	357	Church & Dwight Co Inc
58	Allegheny Technologies Inc	158	Autodesk Inc	258	Brambles Industries Ltd	358	Cia Anonima Nacional
59	Allergan Inc	159	Automatic Data Processing Inc	259	Brambles Industries PLC	359	CIA DE BEBIDAS DAS AME-PREF
60	Allgreen Properties Ltd	160	Autostrade SpA	260	BRE BANK SA	360	Cia de Bebidas das Americas
61	Alliance & Leicester PLC	161	Autozone Inc	261	BRE Properties Inc	361	Cia de Minas Buenaventura SA
62	Alliance Boots PLC	162	AvalonBay Communities Inc	262	Breakwater Resources Ltd	362	CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF
63	AllianceBernstein Holding LP	163	Avanex Corp	263	Bridgestone Corp	363	CIA SIDERURGICA NACIONAL SA
64	Alliant Techsystems Inc	164	Avatar Holdings Inc	264	Bright Horizons Family Solutions Inc	364	CIA VALE DO RIO DOCE
65	Allianz AG	165	Aventine Renewable Energy Holdings Inc	265	BRISA AUTO-ESTRADAS-PRIV SHR	365	Ciba Specialty Chemicals AG
66	Allied Capital Corp	166	Aviva PLC	266	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	366	Ciccollella SpA
67	Allied Irish Banks PLC	167	Avon Products Inc	267	British Airways PLC	367	Cie de Saint-Gobain
68	Allied Waste Industries Inc	168	AXA SA	268	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	368	Cigna Corp
69	Allied World Assurance Holdings Ltd/Bermuda	169	Aztar Corp	269	BRITISH ENERGY GROUP PLC	369	Ciments Francais SA
70	Allstate Corp/The	170	Babcock & Brown Ltd	270	BRITISH LAND CO PLC	370	CIMPOR-CIMENTOS DE PORTUGAL
71	Alltel Corp	171	Babcock & Brown Power	271	British Sky Broadcasting Group PLC	371	Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte SA
72	Alstom	172	Bae Systems Plc	272	Britvic PLC	372	Circle K Sunkus Co Ltd
73	ALTADIS SA	173	BAJAJ AUTO LIMITED	273	Broadcom Corp	373	Circuit City Stores Inc
74	Altana AG	174	Bajaj Hindusthan Ltd	274	Brocade Communications Systems Inc	374	Cisco Systems Inc.
75	ALTERA CORPORATION	175	Baker Hughes Inc	275	Brookdale Senior Living Inc	375	CIT Group Inc
76	Altria Group Inc.	176	Ball Corp	276	Brown-Forman Corp	376	Citigroup
77	Alumina Ltd	177	Bally Technologies Inc	277	Brunswick Corp	377	Citizen Watch Co Ltd
78	AMAZON.COM INC	178	Baloise Holding AG	278	Brush Engineered Materials Inc	378	Citrix Systems Inc



79	AMB Property Corp	179	Banca Fideuram SpA	279	BT Group PLC	379	City Developments Ltd
80	AMBAC Financial Group Inc	180	BANCA INTESA SPA	280	Build-A-Bear Workshop Inc	380	Clean Harbors Inc
81	Amcors Ltd	181	Banca Italease SpA	281	Bulgari SpA	381	Clear Channel Communications Inc
82	Amer Sports OYJ	182	Banca Lombarda e Piemontese SpA	282	BUMIPUTRA-COMMERCE HLDGS BHD	382	Cleveland-Cliffs Inc
83	Ameren Corp	183	Banca Popolare di Intra Scrl	283	Bunge Ltd	383	Climate Exchange PLC
84	American Capital Strategies Ltd	184	Banca Popolare di Milano SCRL	284	Bunzl PLC	384	Clorox Co
85	American Commercial Lines Inc	185	Banca Popolare Italiana Scrl	285	Burberry group PLC	385	CLP Holdings Ltd.
86	American Electric Power Co Inc	186	Banche Popolari Unite Sepa	286	Burlington Northern Santa Fe Corp	386	Coach INC
87	American Express Co.	187	BANCHE POPOLARI UNITE SCRL	287	Business Objects SA	387	Cobham PLC
88	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	188	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	288	BW Gas ASA	388	Coca Cola Hellenic Bottling Co SA
89	American Oriental Bioengineering Inc	189	BANCO BRADESCO SA-PREF	289	C&C Group PLC	389	Coca-Cola Amatil Ltd
90	American Standard Cos Inc	190	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	290	CA Immobilien Anlagen AG	390	Coca-Cola Co/The
91	American Tower Corp	191	BANCO DE SABADELL SA	291	CA Inc	391	COCA-COLA ENTERPRISES
92	AMERIGROUP Corp	192	BANCO ITAU HOLDING FIN-PREF	292	Cabela's Inc	392	COCA-COLA FEMSA S.A.-SER L
93	Ameriprise Financial Inc	193	Banco Macro SA	293	Cable & Wireless PLC	393	Coca-Cola West Holdings Co Ltd
94	AmerisourceBergen Corp	194	BANCO POPOLARE DI VERONA E N	294	Cadbury Schweppes PLC	394	Coeur d'Alene Mines Corp
95	Ameristar Casinos Inc	195	BANCO POPULAR ESPANOL	295	CAE Inc	395	Colbun SA
96	Amgen Inc.	196	BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	296	Cairn Energy Plc	396	Coles Myer Ltd
97	Amlak Finance PJSC	197	Banco Santander Chile SA	297	Cal Dive International Inc	397	Colgate-Palmolive Co
98	AMP Ltd	198	BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD	298	Callaway Golf Co	398	Colonia Real Estate AG
99	Amvescap PLC	199	Bank of America Corp	299	Camden Property Trust	399	Columbia Sportswear Co
100	Amvescap PLC	200	Bank of Ireland	300	Cameco Corp	400	Comcast Corp

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
401	Comerica Inc	501	Douglas Holding AG	601	Federal Realty Invs Trust	701	GROUPE DANONE
402	ComfortDelgro Corp Ltd	502	Dow Chemical Co/The	602	Federated Department Stores Inc	702	GRUMA S.A.-B
403	Commerce Bancorp Inc/NJ	503	Dowa Mining Co Ltd	603	Federated Investors Inc	703	GRUPA LOTOS SA
404	Commercial Capital Bancorp Inc	504	Downey Financial Corp	604	FEDEX CORP	704	GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B
405	Commerzbank AG	505	DR Horton Inc	605	Fiat SPA	705	GRUPO FERROVIAL
406	COMMONWEALH BANK OF AUSTRALIA	506	Drax Group Plc	606	Fiberweb PLC	706	Grupo Ferrovial SA
407	COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	507	DRS Technologies Inc	607	Fifth Third Bancorp	707	Grupo Inmocaral SA
408	COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	508	DSG International PLC	608	Financial Federal Corp	708	Grupo Mexico SAB de CV
409	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	509	Dubai Investments	609	FINANSBANK AS	709	Guess ? Inc
410	Compagnie Financiere Richemont SA	510	Dubai Islamic Bank	610	Finisar Corp	710	GUS PLC
411	Compagnie Generale des Etablissements Michelin	511	Duke Energy Corp	611	FINMECCANICA SPA	711	H&R Block Inc
412	Compass Group PLC	512	Duke Realty Corp	612	Firestone Diamonds Plc	712	HACI OMER SABANCI HOLDING
413	Compass Minerals International Inc	513	Dynatec Corp	613	First Data Corp	713	Halliburton Co
414	CompuCredit Corp	514	E*Trade Financial Corp	614	First Horizon National Corp	714	HAMMERSON PLC
415	Computer Sciences Corp	515	E.ON	615	First Niagara Financial Group Inc	715	Hana Financial Group Inc
416	ConAgra Foods Inc	516	Eagle Materials Inc	616	First Quantum Minerals Ltd	716	Hanesbrands Inc
417	CONOCOPHILLIPS	517	Eastern Platinum Ltd	617	First Solar Inc	717	Hang Lung Properties Ltd.
418	Consol Energy Inc	518	EASTMAN KODAK CO	618	FIRSTENERGY CORP	718	Hang Seng Bank Ltd.
419	Consolidated Edison Inc	519	Eaton Corp	619	FirstFed Financial Corp	719	Hanjin Shipping Co Ltd
420	CONSORCIO ARA S.A.-SER *	520	EBAY INC	620	Fiserv Inc	720	Hankook Tire Co Ltd
421	Constellation Brands Inc	521	Ebro Puleva SA	621	Florida Rock Industries Inc	721	Hansen Natural Corp
422	Constellation Energy Group Inc	522	Ecash Corp	622	Fluor Corp	722	Hanson PLC
423	Continental AG	523	Ecolab Inc	623	FNX Mining Co Inc	723	Harbor Florida Bancshares Inc
424	Continental Resources Inc/OK	524	EDF Energies Nouvelles SA	624	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	724	Harley-Davidson Inc



425	CONTROLADORA COML MEXIC-UBC	525	EDISON INTERNATIONAL	625	Fondiarria-Sai SpA	725	Harman International Industries Inc
426	Cooper Industries Ltd	526	EDO Corp	626	FORD MOTOR CO	726	Harmonic Inc
427	Copa Holdings SA	527	EGL Inc	627	ForeningsSparbanken AB	727	Harmony Gold Mining Co Ltd
428	Corinthian Colleges Inc	528	EI Du Pont de Nemours & Co	628	Forest City Enterprises Inc	728	HARRAH'S ENTERTAINMENT INC
429	Corning Inc	529	Eisai Co Ltd	629	Forest Laboratories Inc	729	Hartford Financial Services Group Inc
430	Corus Group PLC	530	El Paso Corp	630	FORTIS	730	Hasbro Inc
431	COSTCO WHOLESALE CORP	531	Eldorado Gold Corp	631	Fortress Investment Group LLC	731	Hays PLC
432	Countrywide Financial Corp	532	Electricite de France	632	Fortum Oyj	732	HBOS PLC
433	Countrywide PLC	533	Electrolux AB	633	Fortune Brands Inc	733	HDFC BANK LIMITED
434	Covance Inc	534	Electromagnetic GeoServices AS	634	Forward Air Corp	734	Headwaters Inc
435	Covanta Holding Corp	535	ELECTRONIC ARTS INC	635	FOSTER'S GROUP LTD	735	Health Care Property Investors Inc
436	Coventry Health Care Inc	536	Electronic Data Systems Corp	636	Foxconn International Holdings Ltd	736	Health Care REIT Inc
437	CREDIT AGRICOLE SA	537	Electronics for Imaging	637	FPL Group Inc	737	HEALTH MGMT ASSOCIATES INC-A
438	Credit Saison Co Ltd	538	Eli Lilly & Co	638	France Telecom SA	738	Health Net Inc
439	Credit Suisse Group	539	Elizabeth Arden Inc	639	Franklin Resources Inc	739	Healthscope Ltd
440	Crew Gold Corp	540	Elpida Memory Inc	640	Fraser and Neave Ltd	740	Hecla Mining Co
441	CRH PLC	541	Emaar Properties pjsc	641	FREDDIE MAC	741	Hecla Mining Co
442	Crown Castle International Corp	542	Emap PLC	642	Freebit Co Ltd	742	Heelys Inc
443	Crown Holdings Inc	543	Embarq Corp	643	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	743	Heico Corp
444	Crystallex International Corp	544	EMC Corp/Massachusetts	644	Freescale Semiconductor Inc	744	HeidelbergCement AG
445	CSL Ltd/Australia	545	Emeco Holdings Ltd	645	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	745	HEINEKEN NV
446	CSX Corp	546	Emerson Electric Co	646	Friends Provident PLC	746	Heiwa Real Estate Co Ltd
447	CTC Media Inc	547	EMI Group PLC	647	FuelCell Energy Inc	747	Helical Bar Plc
448	Cumerio NV/SA	548	Empire Resorts Inc	648	FUJI ELECTRIC HOLDINGS CO LT	748	Hellenic Telecommunications Organization SA
449	Cummins Inc	549	Employers Holdings Inc	649	Fuji Photo Film Co Ltd	749	Henderson Group PLC
450	CVS Corp	550	EMPRESA BRAS DE AERONAU-PREF	650	Fujikura Ltd	750	HENDERSON LAND DEVELOPMENT
451	DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	551	Empresa Brasileira de Aeronautica SA	651	Fujitsu Ltd.	751	Henkel KGaA
452	Daewoo International Corp	552	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile	652	Fund Creation Co Ltd	752	Hennes & Mauritz AB
453	Daewoo Securities Co Ltd	553	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	653	Furukawa Electric Co Ltd	753	Herbalife Ltd
454	DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	554	Empresas COPEC SA	654	Gabriel Resources Ltd	754	Hermes International
455	Dai Nippon Printing Co Ltd	555	Enbridge Inc	655	GAGFAH SA	755	Hershey Co/The
456	DAIICHI SANKYO CO LTD	556	ENDESA SA	656	Gallaher Group PLC	756	Hertz Global Holdings Inc
457	Daikin Industries Ltd	557	ENEL SPA	657	Galp Energia SGPS SA	757	Hess Corp
458	Daikyo Inc	558	ENERGIAS DE PORTUGAL SA	658	GAMESA CORP TECNOLÓGICA SA	758	HEWLETT-PACKARD CO
459	DaimlerChrysler AG	559	ENERGIZER HOLDINGS INC	659	Gammon Lake Resources Inc	759	Hibbett Sports Inc
460	Daiwa House Industry Co Ltd.	560	Energy Metals Corp	660	Gannett Co Inc	760	Hillenbrand Industries Inc
461	Daiwa Securities Group Inc	561	Energy Resources of Australia Ltd	661	GAP INC/THE	761	HILTON HOTELS CORP
462	Danaher Corp	562	Enersis SA/Chile	662	GAS NATURAL SDG SA	762	HINDALCO INDUSTRIES LIMITED
463	Danske Bank A/S	563	ENI SPA	663	Gaylord Entertainment Co	763	HINDUSTAN LEVER LIMITED
464	Darden Restaurants Inc	564	Entergy Corp	664	Gaz de France	764	Hindustan Lever Ltd
465	Darling International Inc	565	Enterprise Inns Plc	665	GCA Co Ltd	765	Hitachi Kokusai Electric Inc
466	Davide Campari-Milano SpA	566	Enterprise Products Partners LP	666	GECINA SA	766	Hitachi Ltd
467	DAVITA INC	567	EOG Resources Inc	667	Gem Diamonds LTD	767	Hite Brewery Co Ltd
468	Dawney Day Treveria PLC	568	Equitable Resources Inc	668	Gemalto NV	768	HJ Heinz Co
469	DB RREEF Trust	569	EQUITY RESIDENTIAL	669	Genentech, Inc.	769	Ho Bee Investment Ltd
470	DBS Group Holdings Ltd	570	Ericsson LM	670	General de Alquiler de Maquinaria	770	Hochtief AG
471	Deckers Outdoor Corp	571	Erinaceous Group PLC	671	General Dynamics Corp	771	Holcim Ltd
472	Deere & Co	572	Ersol Solar Energy AG	672	General Electric Co.	772	HOME DEPOT INC
473	DELL INC	573	Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG	673	General Growth Properties	773	Home Properties Inc



474	Delta & Pine Land Co	574	Esprit Holdings Ltd.	674	General Mills Inc	774	Honda Motor Co Ltd
475	Denison Mines Corp	575	Essex Property Trust Inc	675	GENERAL MOTORS CORP	775	Honeywell International Inc
476	Denso Corp.	576	Estee Lauder Cos Inc/The	676	Genesis HealthCare Corp	776	Hong Kong & China Gas Co
477	Depfa Bank PLC	577	Esterline Technologies Corp	677	Genting Bhd	777	Hong Kong Electric Holdings Limited
478	Derwent London PLC	578	Eurazeo	678	Genting International PLC	778	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd
479	Deutsche Bank AG	579	Eurocastle Investment Ltd	679	Genworth Financial Inc	779	Hongkong Land Holdings Ltd
480	Deutsche Boerse AG	580	Euronext NV	680	Genzyme Corporation	780	Horizon Lines Inc
481	Deutsche Euroshop AG	581	European Aeronautic Defence and Space Co NV	681	George Wimpey PLC	781	Hospira Inc
482	Deutsche Lufthansa AG	582	European Nickel PLC	682	GERDAU SA-PREF	782	Hospitality Properties Trust
483	Deutsche Post AG	583	Evergreen Energy Inc	683	Gildan Activewear Inc	783	Host Hotels & Resorts Inc
484	Deutsche Postbank AG	584	Evergreen Solar Inc	684	Gilead Sciences Inc	784	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE
485	Deutsche Telekom AG	585	Exelon Corp	685	GKN PLC	785	HSBC Holdings PLC
486	Developers Diversified Realty Corp	586	Expeditors International Washington Inc	686	GlaxoSmithKline PLC	786	HUB Group Inc
487	DEVON ENERGY CORPORATION	587	Experian Group Ltd	687	Globalstar Inc	787	HudBay Minerals Inc
488	DeVry Inc	588	Express Scripts Inc	688	GLOBE TRADE CENTRE SA	788	Hudson City Bancorp Inc
489	Dexia	589	EXXON MOBIL CORPORATION	689	Gold Fields	789	Humana Inc
490	DIAGEO PLC	590	F&C Asset Management PLC	690	Goldcorp Inc	790	HURRIYET GAZETECILIK VE MATB
491	Diamond Lease Co Ltd	591	Fabege AB	691	Golden Star Resources Ltd	791	Hutchison Whampoa Limited
492	Dick's Sporting Goods Inc	592	Fadesa Inmobiliaria SA	692	Golden West Financial Corp	792	HYNIX SEMICONDUCTOR INC
493	Digital Realty Trust Inc	593	FamilyMart Co Ltd	693	GOLDMAN SACHS	793	Hypo Real Estate Holding AG
494	Dillard's Inc	594	Fannie Mae	694	Goodrich Corp	794	Hyundai Autonet Co Ltd
495	Distribucion y Servicio D&S SA	595	Fantom Co Ltd	695	Goodyear Tire & Rubber Co/The	795	Hyundai Engineering & Construction Co Ltd
496	DNB NOR ASA	596	Fantom Entertainment Group Co Ltd	696	GOOGLE INC-CL A	796	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES
497	DOGAN YAYIN HOLDING	597	Fanuc Ltd	697	Grainger Plc	797	Hyundai Merchant Marine Co Ltd
498	Dollar General Corp	598	Fast Retailing Co Ltd	698	Greene King Plc	798	HYUNDAI MOBIS
499	Dominion Resources Inc/VA	599	Fastweb	699	Greif Inc	799	HYUNDAI MOTOR CO
500	DOOSAN INFRACORE CO LTD	600	FCStone Group Inc	700	GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	800	Hyundai Securities Co

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
801	Hyundai Steel Co	901	Kajima Corp	1001	LLOYDS TSB GROUP PLC	1101	mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO
802	Iamgold Corp	902	KANEKA CORP	1002	Lockheed Martin Corp	1102	Mitsui & Co Ltd
803	IBERDROLA SA	903	Kangwon Land Inc	1003	Loews Corp	1103	Mitsui Fudosan Co Ltd
804	Ibiden Co Ltd	904	Kansai Electric Power Co Inc/The	1004	LogicaCMG PLC	1104	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd
805	Icade	905	Kao Corp.	1005	Logitech International SA	1105	Mitsui OSK Lines Ltd
806	ICAP PLC	906	KASIKORNBANK PCL	1006	London Stock Exchange Group PLC	1106	Mitsui Sumitomo Insurance Co Ltd
807	ICICI BANK LTD	907	Kawasaki Heavy Industries Ltd	1007	Longcheer Holdings Ltd	1107	Mitsui Trust Holdings Inc
808	Idemitsu Kosan Co Ltd	908	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	1008	Lonmin Plc	1108	Mitsumi Electric Co Ltd
809	IGM Financial Inc	909	Kazakhmys PLC	1009	L'Oreal SA	1109	Mittal Steel Co NV
810	IKB Deutsche Industriebank AG	910	KB Home	1010	Lottomatica SpA	1110	Mixi Inc
811	Illinois Tool Works Inc	911	KBC Groep NV	1011	LOWE'S COS INC	1111	Mizuho Financial Group Inc.
812	Illumina Inc	912	KBR Inc	1012	LSI Logic Corp	1112	Mizuho Trust & Banking Co Ltd
813	Imerys SA	913	KDDI CORP	1013	Ltd Brands Inc	1113	MMC NORILSK NICKEL-\$
814	Immoeast AG	914	Kelda Group Plc	1014	LUKOIL-USS	1114	Molina Healthcare Inc
815	IMMOFINANZ AG	915	Kellogg Co	1015	Lundin Petroleum AB	1115	Molson Coors Brewing Co
816	Impala Platinum Holdings Ltd	916	Kellwood Co	1016	Luxottica Group SpA	1116	Monsanto Co
817	Imperial Chemical Industries PLC	917	Keppel Corp Ltd	1017	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	1117	Monster Worldwide Inc
818	Imperial Holdings Ltd	918	Keppel Land Ltd	1018	M6-Metropole Television	1118	Moody's Corp
819	Imperial Sugar Co	919	Keycorp	1019	Macerich Co/The	1119	MORGAN STANLEY
820	Imperial Tobacco Group PLC	920	KIA MOTORS CORPORATION	1020	Macquarie Airports Management Ltd	1120	Morgan Stanley India Investment Fund Inc
821	InBev NV	921	Kilroy Realty Corp	1021	Macquarie Bank Ltd	1121	Motorola, Inc.



822	Inchcape Plc	922	Kimberley Diamond Co NL	1022	Macquarie CountryWide Trust	1122	Movado Group Inc
823	India Fund Inc	923	Kimberly-Clark Corp	1023	Macquarie Goodman Group	1123	MTR Corp
824	Inditex SA	924	KIMCO REALTY CORP	1024	Macquarie Infrastructure Group	1124	MTU Aero Engines Holding AG
825	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	925	Kinder Morgan Energy Partners LP	1025	Macquarie Office Trust	1125	Muenchener Rueckversicherungs AG
826	Industries Qatar	926	Kinder Morgan Inc	1026	Madame Polla Co Ltd	1126	Murphy Oil Corp
827	Infineon Technologies AG	927	Kindred Healthcare Inc	1027	MAF Bancorp Inc	1127	Mylan Laboratories Inc
828	INFOSYS TECHNOLOGIES LTD	928	Kinetic Concepts Inc	1028	Magellan Health Services Inc	1128	Mytilneos Holdings SA
829	ING Groep	929	King Pharmaceuticals Inc	1029	Major Drilling Group International	1129	MyTravel Group PLC
830	Ingersoll-Rand Co Ltd	930	Kingfisher PLC	1030	MALAYAN BANKING BHD	1130	Nabors Industries Ltd
831	Inmarsat PLC	931	Kinross Gold Corp	1031	MAN AG	1131	Nalco Holding Co
832	Inmet Mining Corp	932	Kirby Corp	1032	Man Group Plc	1132	Namco Bandai Holdings Inc
833	Inmobiliaria Colonial SA	933	Kirin Brewery	1033	MANOR CARE INC	1133	National Australian Bank Ltd.
834	Insurance Australia Group Ltd	934	Kla-Tencor Corp	1034	Marathon Oil Corp	1134	National Bank of Greece SA
835	Intel Corp	935	Kobe Steel Ltd	1035	MARKS AND SPENCER GROUP PLC	1135	National CineMedia Inc
836	Inter Pipeline Fund	936	Koentec Co Ltd	1036	Marriott International Inc	1136	National City Corp
837	Interactive Brokers Group Inc	937	Kohl's Corp	1037	Marsh & McLennan Cos Inc	1137	National Fuel Gas Co
838	Intercontinental Hotels Group PLC	938	Komag Inc	1038	Marston's PLC	1138	NATIONAL GRID PLC
839	Interdigital Communications Corp	939	Komatsu Ltd	1039	Martin Marietta Materials Inc	1139	National Oilwell Varco Inc
840	Intermec Inc	940	KOMERCNI BANKA AS	1040	Marubeni Corp	1140	National Semiconductor Corp
841	Intermediate Capital Group PLC	941	Konami Corp	1041	Marui Co Ltd	1141	Nationwide Health Properties Inc
842	International Business Machines Corp	942	Konica Minolta Holdings Inc	1042	Marvel Entertainment Inc	1142	Nautilus Inc
843	International Game Technology	943	Koninklijke Ahold NV	1043	Masco Corp	1143	NBTY Inc
844	International Paper Co	944	KONINKLIJKE DSM NV	1044	Masraf Al Rayan	1144	NCSoft Corp
845	International Power PLC	945	Koninklijke Philips Electronics NV	1045	Matsushita Electric Industrial Co Ltd	1145	NEC Corp.
846	Intralot SA-Integrated Lottery Systems & Services	946	KOOKMIN BANK	1046	Matsushita Electric Works Ltd	1146	Nektar Therapeutics
847	Intuit Inc	947	KOREA ELECTRIC POWER CORP	1047	Mattel Inc	1147	Neste Oil OYJ
848	Investec PLC	948	KOREA EXCHANGE BANK	1048	Maxim Integrated Products Inc	1148	Nestle SA
849	Investor AB	949	KOREA GAS CORPORATION	1049	MAXIS COMMUNICATIONS BHD	1149	NETIA SA
850	Investors Financial Services Corp	950	Korea Zinc Co Ltd	1050	May Gurney Integrated Services PLC	1150	Network Appliance Inc
851	Invitrogen Corp	951	KOREAN AIR LINES CO LTD	1051	Mazda Motor Corp	1151	Network Healthcare Holdings Ltd
852	IOI Corp Bhd	952	KRAFT FOODS INC-A	1052	MBIA Inc	1152	New Oriental Education & Technology Group
853	Isetan Co Ltd	953	Kroger Co/The	1053	McData Corp	1153	New York Community Bancorp Inc
854	Ishikawajima-Harima Heavy Industries Co Ltd	954	KRUNG THAI BANK PUB CO LTD	1054	McDonald's Corp	1154	New York Times Co
855	Islamic Arab Insurance Co	955	KT CORP	1055	MCG Capital Corp	1155	Newcrest Mining Ltd
856	Isle of Capri Casinos Inc	956	KT&G CORP	1056	McGraw-Hill Cos Inc/The	1156	NEWMONT MINING Corp.
857	iStar Financial Inc	957	Kuala Lumpur Kepong BHD	1057	McKesson Corp	1157	News Corp
858	Isuzu Motors Ltd	958	KUBOTA CORP	1058	Medco Health Solutions Inc	1158	Nexity
859	Italcementi SpA	959	Kuehne & Nagel International AG	1059	MEDIASET SPA	1159	Next PLC
860	ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	960	Kungsleden AB	1060	Medi-Clinic Corp Ltd	1160	Nextgen Inc
861	ITC LTD	961	Kurita Water Industries Ltd	1061	Medifast Inc	1161	NGK Insulators Ltd
862	Ito En Ltd	962	KYOCERA CORP	1062	Medimmune Inc	1162	NH Hoteles SA
863	Itochu Corp	963	L-3 Communications Holdings Inc	1063	MEDIOBANCA SPA	1163	Nike Inc
864	ITT Corp	964	La Polar SA	1064	Mediolanum SpA	1164	Nikko Cordial Corp
865	ITT Educational Services Inc	965	Laboratory Corp of America Holdings	1065	Medtronic Inc	1165	Nikon Inc.
866	ITV PLC	966	Ladbroke PLC	1066	MEGA Brands Inc	1166	Nintendo Co., Ltd.
867	Ivanhoe Mines Ltd/CA	967	LAFARGE SA	1067	Meggitt PLC	1167	NIPPON BUILDING FUND INC
868	IVG Immobilien AG	968	Lagardere SCA	1068	Meinl European Land Ltd	1168	Nippon Denko Co Ltd
869	J Crew Group Inc	969	Lan Airlines SA	1069	Melco PBL Entertainment Macau Ltd	1169	Nippon Light Metal Co Ltd
870	J Sainsbury PLC	970	LAND SECURITIES GROUP	1070	Mellon Financial Corp	1170	Nippon Mining Holdings Inc



			PLC				
871	John Wood Group Plc	971	LARSEN & TOUBRO LIMITED	1071	Melrose PLC	1171	NIPPON OIL CORP
872	Jabil Circuit Inc	972	LAS VEGAS SANDS CORP	1072	Merck & Co. Inc.	1172	Nippon Sheet Glass Co Ltd
873	Jaces Co Ltd	973	Laureate Education Inc	1073	Merck KGaA	1173	Nippon Steel Corp.
874	Jafco Co Ltd	974	Lawson Inc	1074	Meridian Gold Inc	1174	Nippon Yusen KK
875	James Hardie Industries NV	975	Legal & General Group PLC	1075	Merrill Lynch & Co.	1175	Nissan Motor Co. Ltd.
876	Janus Capital Group Inc	976	Legg Mason Inc	1076	Metlife Inc	1176	Nobel Biocare Holding AG
877	Japan Airlines Corp	977	Lehman Brothers Holdings Inc	1077	Metro AG	1177	Noble Corp
878	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	978	Lend Lease Corp Ltd	1078	MetroPCS Communications Inc	1178	Nokia OYJ
879	JAPAN PRIME REALTY INVESTMEN	979	Lennar Corp	1079	METROVACESA SA	1179	Nomura Holding Inc.
880	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	980	Leopalace21 Corp.	1080	Metso Oyj	1180	Nomura Real Estate Holdings Inc
881	JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	981	Lexmark International Inc	1081	MGIC Investment Corp	1181	NOMURA REAL ESTATE OFFICE FU
882	Japan Steel Works Ltd/The	982	LG Card Co Ltd	1082	MGM Mirage	1182	Nordea Bank AB
883	Japan Tobacco Inc	983	LG CORP	1083	Micron Technology Inc	1183	Nordstrom Inc
884	Jardine Matheson Holdings Ltd	984	LG Electronics Inc.	1084	Microsoft Corp.	1184	Norfolk Southern Corp
885	JC Hyun System Inc	985	LG Fashion Corp	1085	Midas Holdings Ltd	1185	Norsk Hydro ASA
886	JC Penney Co Inc	986	LG.PHILIPS LCD CO LTD	1086	MIGROS TURK TAS	1186	NORTEL NETWORKS CORP
887	JDS Uniphase Corp	987	LHS AG	1087	Millennium Pharmaceutical, Inc.	1187	North Fork Bancorporation Inc
888	JFE Holdings Inc	988	Li & Fung Ltd	1088	Millipore Corp	1188	Northern Orion Resources Inc
889	JB Sports PLC	989	Liberty International PLC	1089	Minara Resources Ltd	1189	Northern Rock PLC
890	Johnson & Johnson	990	Liberty Property Trust	1090	Minerva PLC	1190	Northern Trust Corp
891	Johnson Controls Inc	991	LifePoint Hospitals Inc	1091	Mirae Asset Securities Co Ltd	1191	Northgate Minerals Corp
892	Johnson Matthey PLC	992	Lihir Gold Ltd	1092	Mirvac Group	1192	Northrop Grumman Corp
893	Jones Apparel Group Inc	993	LINCARE HOLDINGS INC	1093	MISC BHD	1193	Northumbrian Water Group PLC
894	Jones Soda Co	994	Lincoln National Corp	1094	Mitchells & Butlers PLC	1194	Norwegian Property ASA
895	JP Morgan Chase & Co.	995	Linde AG	1095	mitsubishi corp	1195	Novagold Resources Inc
896	Julius Baer Holding AG	996	LINEAR TECHNOLOGY CORP	1096	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	1196	Novartis AG
897	Juniper Networks Inc	997	Lion Nathan Ltd	1097	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	1197	Novatel Wireless Inc
898	K2 Inc	998	LionOre Mining International Ltd	1098	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	1198	Novelis Inc
899	Kagara Zinc Ltd	999	Liz Claiborne Inc	1099	MITSUBISHI MATERIALS CORP	1199	Novell Inc
900	Kagome Co Ltd	1000	LJ International Inc	1100	Mitsubishi Rayon Co Ltd	1200	Novellus Systems Inc

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
1201	Novolipetsk Steel	1301	PRA International	1401	Saipem SpA	1501	Softbank Corp
1202	Novo-Nordisk A/S	1302	PRAXAIR INC	1402	Sally Beauty Holdings Inc	1502	S-OIL CORPORATION
1203	NTPC LIMITED	1303	Principal Financial Group Inc	1403	Sally Malay Mining Ltd	1503	Sojitz Corp
1204	NTT Corporation	1304	PROCTER & GAMBLE CO	1404	Salzgitter AG	1504	Sol Melia SA
1205	NTT DOCOMO INC	1305	Progress Energy Inc	1405	Sampo Oyj	1505	Solarfun Power Holdings Co Ltd
1206	NTT Urban Development Corp.	1306	Progressive Corp/The	1406	Samsung Corp	1506	Solarworld AG
1207	Nucor Corp.	1307	PROKOM SOFTWARE SA	1407	Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	1507	Solera Holdings Inc
1208	Nuflare Technology Inc	1308	Prologis	1408	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1508	Sompo Japan Insurance Inc
1209	NuStar GP Holdings LLC	1309	Promina Group Ltd	1409	Samsung Heavy Industries Co Ltd	1509	SONAE SGPS SA
1210	NutraCea	1310	Prosperity Minerals Holdings Ltd	1410	SanDisk Corp	1510	Sony Corp
1211	Nuveen Investments Inc	1311	Prudential Financial Inc	1411	Sandvik AB	1511	Sorouh Real Estate Co
1212	Nvidia Corp	1312	Prudential Plc.	1412	SANKYO CO LTD	1512	Sotheby's
1213	Nymex Holdings Inc	1313	Prysmian SpA	1413	Sanofi-Aventis	1513	Southern Co/The
1214	NYSE Group Inc	1314	PTT EXPLOR & PROD PUBLIC CO	1414	SANPAOLO IMI SPA	1514	Southern Copper Corp
1215	Occidental Petroleum Corp	1315	PTT PCL	1415	Santos Ltd	1515	Southern Cross Healthcare Ltd
1216	Office Depot Inc	1316	PUBLIC BANK BHD	1416	SANYO ELECTRIC CO LTD	1516	Southwest Airlines Co
1217	OfficeMax Inc	1317	Public Service Enterprise Group Inc	1417	SAP AG	1517	Sovereign Bancorp Inc
1218	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	1318	PUBLIC STORAGE INC	1418	SAPPORO HOLDINGS LTD	1518	SP Setia Bhd
1219	Oil Search Ltd	1319	Publicis Groupe	1419	Sara Lee Corp	1519	Spazio Investment NV
1220	OJI Paper Co Ltd	1320	Publishing & Broadcasting Ltd	1420	SATYAM COMPUTER	1520	Spectrum Brands Inc



					SERVICES LTD		
1221	Old Mutual PLC	1321	Pulte Homes Inc	1421	SBA Communications Corp	1521	Spirit Aerosystems Holdings Inc
1222	Olympus Corp	1322	Puma AG Rudolf Dassler Sport	1422	SBI Holdings Inc	1522	Sponda OYJ
1223	OMC Card Inc	1323	Punch Taverns PLC	1423	SBM Offshore NV	1523	Sports Direct International PLC
1224	Omnicom Group Inc	1324	Qantas Airways Ltd	1424	Schering-Plough Corp	1524	Sprint Nextel Corp
1225	Omniure Inc	1325	Qatar Gas Transport Co Nakilat	1425	Schlumberger Ltd	1525	Square Enix Co Ltd
1226	OMRON CORP	1326	Qatar International Islamic Bank	1426	Schneider Electric SA	1526	ST Dupont
1227	OMV AG	1327	QBE Insurance Group Ltd	1427	Schroders PLC	1527	St George Bank Ltd
1228	Oneok Inc	1328	Q-Cells AG	1428	Scientific Games Corp	1528	St Joe Co/The
1229	OPAP SA	1329	Qiagen NV	1429	SCOTTISH & NEWCASTLE PLC	1529	St Jude Medical Inc
1230	Oplink Communications Inc	1330	QLogic Corp	1430	Scottish & Southern Energy PLC	1530	ST Modwen Properties Plc
1231	Oracle Corporation	1331	Qualcomm Inc.	1431	Scottish Power PLC	1531	St Paul Travelers Cos Inc/The
1232	Orbital Sciences Corp	1332	QUEST DIAGNOSTICS	1432	Seagate Technology	1532	Standard Chartered plc
1233	Orco Property Group	1333	Questar Corp	1433	SEARS HOLDINGS CORP	1533	Standard Life PLC
1234	Orient Corp	1334	Quiksilver Inc	1434	Seat Pagine Gialle SpA	1534	Staples Inc
1235	Orient-Express Hotels Ltd	1335	Quintain Estates & Development Plc	1435	Seche Environnement	1535	STARBUCKS CORP
1236	Oriflame Cosmetics SA	1336	Qwest Communications International Inc	1436	Secom Co Ltd	1536	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc
1237	Origin Energy Ltd	1337	Rackable Systems Inc	1437	Securitas AB	1537	STATE BANK OF INDIA
1238	ORIX Corp	1338	Randgold Resources Ltd	1438	Security Capital Assurance Ltd	1538	State Street Corp
1239	Orix JREIT Inc.	1339	Rank Group PLC	1439	Sega Sammy Holdings Inc	1539	STATION CASINOS INC
1240	Orkla ASA	1340	Ratos AB	1440	SEI Investments Co	1540	Statoil ASA
1241	Osaka Gas Co Ltd	1341	Raytheon Co	1441	Seiko Epson Corp	1541	Stericycle Inc
1242	Osstem Implant Co Ltd	1342	Realogy Corp	1442	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	1542	Steven Madden Ltd
1243	Outokumpu OYJ	1343	Reckitt Benckiser PLC	1443	Sekisui House Ltd	1543	Stillwater Mining Co
1244	Outotec Oyj	1344	Reed Elsevier NV	1444	SEMAFO Inc	1544	STMicroelectronics N.V.
1245	Oversea-Chinese Banking Corp	1345	Reed Elsevier PLC	1445	SembCorp Industries Ltd	1545	Stockland
1246	Owens-Illinois Inc	1346	Regency Centers Corp	1446	SembCorp Marine Ltd	1546	Stora Enso Oyj
1247	Paccar Inc	1347	Regions Financial Corp	1447	Sempra Energy	1547	Strayer Education Inc
1248	Pacer International Inc	1348	Regis Corp	1448	Seohwa Telecom Co Ltd	1548	Stryker Corp
1249	Pacific Ethanol Inc	1349	Regus Group PLC	1449	SES Global SA	1549	Suez SA
1250	Pacific Metals Co Ltd	1350	RELIANCE INDUSTRIES LIMITED	1450	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	1550	Sumitomo Chemical Co Ltd
1251	Pactiv Corp	1351	Remy Cointreau SA	1451	Severn Trent PLC	1551	Sumitomo Corp
1252	Paddy Power PLC	1352	Renault SA	1452	Shanda Interactive Entertainment Ltd	1552	Sumitomo Electric Industries Ltd
1253	PAN American Silver Corp	1353	Renewable Energy Corp AS	1453	Shanks Group Plc	1553	Sumitomo Light Metal Industries Ltd
1254	Pantry Inc/The	1354	Rentokil Initial PLC	1454	Sharp Co.	1554	Sumitomo Metal Industries Ltd
1255	Pargesa Holding SA	1355	Repsol YPF S.A.	1455	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1555	Sumitomo Metal Mining Co Ltd
1256	Parker Hannifin Corp	1356	Republic Services Inc	1456	Shimano Inc	1556	Sumitomo Mitsui Financial GP
1257	Parlux Fragrances Inc	1357	Resolution Plc	1457	SHIN CORPORATION PUB CO LTD	1557	Sumitomo Realty & Development Co Ltd.
1258	Parsvnath Developers Ltd	1358	Reuters Group PLC	1458	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1558	SUMITOMO TITANIUM CORP
1259	PartyGaming PLC	1359	Rexam PLC	1459	Shinhan Financial Group Co Ltd	1559	Sumitomo Trust & Banking Co Ltd/The
1260	Patterson Cos Inc	1360	Rexel SA	1460	SHINSEGAE CO LTD	1560	Summit Resources Ltd
1261	Paychex Inc	1361	REYNOLDS AMERICAN INC	1461	Shinsei Bank Ltd	1561	Sun Hung Kai Properties Ltd
1262	PCCW Ltd	1362	RF Micro Devices Inc	1462	Shire PLC	1562	Sun Microsystems, Inc
1263	Pearson PLC	1363	Rhoen Klinikum AG	1463	Shiseido Co Ltd	1563	Suncorp-Metway Ltd
1264	Penn National Gaming Inc	1364	Ricoh Corp.	1464	Shizuoka Bank Ltd/The	1564	Sunoco Inc
1265	Pennon Group PLC	1365	Rinker Group Ltd	1465	Shore Gold Inc	1565	Sunpower Corp
1266	Pepsi Bottling Group Inc	1366	RIO Narcea Gold Mines Ltd	1466	Showa Shell Sekiyu KK	1566	Sunrise Senior Living Inc
1267	Pepsico Inc.	1367	RIO TINTO Ltd.	1467	Shuffle Master Inc	1567	SUNTEC REIT
1268	PerkinElmer Inc	1368	RIO TINTO PLC	1468	SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD	1568	SunTrust Banks Inc
1269	Pernod-Ricard SA	1369	Risanamento SpA	1469	SIAM COMMERCIAL BANK PUB CO	1569	Supervalu Inc
1270	Persimmon PLC	1370	Ritchie Bros Auctioneers Inc	1470	Siemens AG	1570	SURGUTNEFTEGAZ-\$US
1271	Peter Hambro Mining Plc	1371	Riverbed Technology Inc	1471	Sierra Health Services Inc	1571	Suzuki Motor Corp
1272	Petra Diamonds Ltd	1372	Robert Half International Inc	1472	Signet Group PLC	1572	Svenska Cellulosa AB



1273	PETROBRAS - PETROLEO BRAS	1373	Roche Holding AG	1473	Silgan Holdings Inc	1573	Svenska Handelsbanken
1274	Petroplus Holdings AG	1374	Rockwell Automation Inc	1474	Silver Standard Resources Inc	1574	Swatch Group AG
1275	Peugeot SA	1375	Rockwell Collins Inc	1475	Silver Wheaton Corp	1575	Swedish Match AB
1276	PFF Bancorp Inc	1376	RODAMCO EUROPE NV	1476	SIME DARBY BHD	1576	Swire Pacific Ltd
1277	Pfizer Inc	1377	Rohm & Haas Co	1477	SIMON PROPERTY GROUP INC	1577	Swiss Life Holding
1278	PG&E Corp	1378	Rolinco NV	1478	SimpleTech Inc	1578	Swiss Reinsurance
1279	Pharmaceutical Product Development Inc	1379	Rolls-Royce Group PLC	1479	Singapore Exchange Ltd	1579	Swisscom AG
1280	Phelps Dodge Corp.	1380	Round One Corp	1480	Singapore Press Holdings Ltd	1580	SXR Uranium One Inc
1281	Phillips-Van Heusen	1381	Rowan Cos Inc	1481	Singapore Technologies Engineering Ltd	1581	Sycamore Networks Inc
1282	Piaggio & C SpA	1382	Royal & Sun Alliance Insurance Group	1482	Singapore Telecommunications Ltd	1582	SYMANTEC CORP
1283	PIK Group	1383	Royal Bank of Scotland Group PLC	1483	Sino Gold Mining Ltd	1583	Synaptics Inc
1284	Pinnacle Entertainment Inc	1384	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1484	SINO LAND CO	1584	Synchronoss Technologies Inc
1285	Pioneer Corp.	1385	Royal Dutch Shell PLC	1485	SK Corp	1585	Syngenta AG
1286	Pirelli & C Real Estate SpA	1386	Royal Gold Inc	1486	SK Networks Co Ltd	1586	Synthes Inc
1287	Pirelli & C SpA	1387	Royal KPN NV	1487	SK Telecom Co. Ltd.	1587	Sysco Corp
1288	PMC - Sierra Inc	1388	Royal Numico NV	1488	Skandinaviska Enskilda Banken AB	1588	T Rowe Price Group Inc
1289	PNC Financial Services Group Inc	1389	RR Donnelley & Sons Co	1489	SKF AB	1589	T&D Holdings Inc
1290	Polaris Industries Inc	1390	RSC Holdings Inc	1490	SL Green Realty Corp	1590	TABCORP Holdings Ltd
1291	Polo Ralph Lauren Corp.	1391	RTI International Metals Inc	1491	SLM Corp	1591	Taiheiyu Cement Corp
1292	POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.	1392	RWE AG	1492	Smith & Nephew PLC	1592	Takara Holdings Inc
1293	Polyus Gold Co	1393	SABMILLER PLC	1493	Smith & Wesson Holding Corp	1593	Takashimaya Co Ltd
1294	Pool Corp	1394	Sabre Holdings Corp	1494	Smiths Group PLC	1594	Takata Corp
1295	PORSCHE AG-PFD	1395	Safeco Corp	1495	Smurfit Kappa Group PLC	1595	Takeda Pharmaceutical Co Ltd
1296	Portugal Telecom SGPS SA	1396	Safeway Inc	1496	Snai SpA	1596	Take-Two Interactive Software Inc
1297	POSCO	1397	Safran SA	1497	SNS Reaal	1597	Tamweel
1298	Powerwave Technologies Inc	1398	Sage Group PLC	1498	Sociedad General de Aguas de Barcelona SA	1598	Target Corp
1299	PPL Corp	1399	SAIC Inc	1499	Societe General	1599	TATA CONSULTANCY SVS LTD
1300	PPR	1400	SAINSBURY (J) PLC	1500	Societe Television Francaise 1	1600	TATA MOTORS LTD

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
1601	TATA STEEL LIMITED	1701	UNICREDITO ITALIANO SPA	1801	WM Morrison Supermarkets PLC	1901	Aromatics Thailand PCL
1602	Tate & Lyle PLC	1702	Uniden Corp	1802	WM Wrigley Jr Co	1902	Arriva Plc
1603	Tattersall's Ltd	1703	UNIFIED ENERGY SYSTEM-SUS	1803	WMS Industries Inc	1903	Arrow Electronics Inc
1604	Taylor Woodrow PLC	1704	Unilever PLC	1804	Wolseley PLC	1904	Arthur J Gallagher & Co
1605	TDK CORP	1705	UNION FENOSA SA	1805	Woodside Petroleum Ltd	1905	ArvinMeritor Inc
1606	Techno Corp	1706	Union Pacific Corp	1806	Woolworths Ltd	1906	Asciano Group
1607	Technip SA	1707	Unionmet Singapore Ltd	1807	Woongjin Coway Co Ltd	1907	Ashtead Group PLC
1608	Tecnicas Reunidas SA	1708	UNIPETROL	1808	Woori Finance Holdings Co Ltd	1908	ASM International NV
1609	Teijin Ltd	1709	Unite Group Plc	1809	Woori Investment & Securities Co Ltd	1909	ASM SpA
1610	TELE NORTE LESTE PART-PREF	1710	United Industrial Corp/New York	1810	WorleyParsons Ltd	1910	Assurant Inc
1611	Tele2 AB	1711	United Overseas Bank Ltd	1811	WPP Group PLC	1911	ASX Ltd
1612	TELECOM ITALIA SPA	1712	United Parcel Service Inc	1812	WW Grainger Inc	1912	Atkins WS PLC
1613	Teledyne Technologies Inc	1713	United Spirits Ltd	1813	Wyeth	1913	Atlantia SpA
1614	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1714	United States Steel Corp.	1814	Wyndham Worldwide Corp	1914	Atmos Energy Corp
1615	Telefonica	1715	United Surgical Partners International Inc	1815	Wynn Resorts Ltd	1915	Atwood Oceanics Inc
1616	Telekom Austria AG	1716	United Technologies Corp	1816	Xceldiam Ltd	1916	Autogrill SpA
1617	TELEKOM MALAYSIA BHD	1717	United Utilities Plc	1817	Xerox Corp	1917	AutoNation Inc
1618	TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	1718	UNITEDHEALTH GROUP INC	1818	Xilinx Inc	1918	Autonomy Corp PLC
1619	Telenor ASA	1719	Universal Health Services Inc	1819	XL Capital Ltd	1919	Avanzit SA





1620	TeliaSonera AB	1720	Universal Technical Institute Inc	1820	Xstrata PLC	1920	Avery Dennison Corp
1621	Tellabs Inc	1721	Univision Communications Inc	1821	XTO Energy Inc	1921	Avis Budget Group Inc
1622	Telstra Corp Ltd	1722	UOL Group Ltd	1822	Yahoo Inc.	1922	Avista Corp
1623	Temple-Inland Inc	1723	UPM-Kymmene Oyj	1823	Yahoo! Japan Corp	1923	Avnet Inc
1624	TENAGA NASIONAL BHD	1724	Uramin Inc	1824	Yamaha Corp	1924	AWD Holding AG
1625	Tenet Healthcare Corp	1725	Uranium Energy Corp	1825	Yamaha Motor Co Ltd	1925	Azimut Holding SpA
1626	Tenke Mining Corp	1726	Uranium Resources Inc	1826	Yamana Gold Inc	1926	Balda AG
1627	TEPPCO Partners LP	1727	UrAsia Energy Ltd	1827	Yamato Holdings Co Ltd	1927	Baldor Electric Co
1628	Teradyne Inc	1728	Urban Corp	1828	YAPI VE KREDI BANKASI	1928	Balfour Beatty PLC
1629	Terumo Corp	1729	US Bancorp	1829	Yell Group PLC	1929	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA
1630	Tesco Plc	1730	US BioEnergy Corp	1830	Yum! Brands Inc	1930	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
1631	Tetra Tech Inc	1731	US Global Investors Inc	1831	Zale Corp	1931	Banco Espanol de Credito SA
1632	Texas Industries Inc	1732	USANA Health Sciences Inc	1832	ZENTIVA NV	1932	Banco Espirito Santo SA
1633	Texas Instruments Inc.	1733	USEC Inc	1833	Zimmer Holdings Inc	1933	Banco Popolare Scarl
1634	Textron Inc	1734	USJ Co Ltd	1834	Zinifex Ltd	1934	Banco Popular Espanol SA
1635	THAI OIL PCL	1735	UST INC	1835	Zions Bancorporation	1935	Bank of East Asia Ltd
1636	THAI PETROCHEMICAL INDUS PCL	1736	UTi Worldwide Inc	1836	Zodiac SA	1936	Bank of Hawaii Corp
1637	Thales SA	1737	Valero Energy Corp	1837	Zumiez Inc	1937	Bank of Kyoto Ltd/The
1638	The9 Ltd	1738	Vallourec	1838	Zurich Financial Services AG	1938	Bank of New York Mellon Corp/The
1639	Theolia SA	1739	Valora Holding AG	1839	99 Cents Only Stores	1939	Bankinter SA
1640	Thermo Fisher Scientific Inc	1740	Varian Inc	1840	Aalberts Industries NV	1940	Banpu PCL
1641	THQ Inc	1741	Vedanta Resources PLC	1841	Aareal Bank AG	1941	Barnes & Noble Inc
1642	ThyssenKrupp AG	1742	Ventana Medical Systems Inc	1842	Abengoa SA	1942	Barnes Group Inc
1643	Tiffany & Co.	1743	Ventas Inc	1843	Abercrombie & Fitch Co	1943	Beckman Coulter Inc
1644	Timberland Co	1744	Venture Corp Ltd	1844	Acciona SA	1944	Becton Dickinson & Co
1645	TIME WARNER INC	1745	Veolia Environnement	1845	ACEA SpA	1945	Belden Inc
1646	Titan Industries Ltd	1746	VeraSun Energy Corp	1846	Acom Co Ltd	1946	Bellway PLC
1647	Titanium Metals Corp	1747	VeriSign Inc	1847	Acuity Brands Inc	1947	Belo Corp
1648	TJX Cos Inc	1748	VERIZON COMMUNICATIONS	1848	Admiral Group PLC	1948	Bemis Co Inc
1649	TNT NV	1749	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1849	Advance Auto Parts Inc	1949	Benchmark Electronics Inc
1650	Toho Titanium Co Ltd	1750	VF Corp	1850	Advanced Medical Optics Inc	1950	Bendigo Bank Ltd
1651	TOHOKU Electric Power Co Inc.	1751	VGX International Inc	1851	Aegis Group Plc	1951	Berkeley Group Holdings PLC
1652	Tokai Carbon Co Ltd	1752	Viacom Inc	1852	AEM SpA	1952	Big Lots Inc
1653	TOKUYAMA CORPORATION	1753	Vinci SA	1853	Aeon Mall Co Ltd	1953	Bilfinger Berger AG
1654	Tokyo Dome Corp	1754	Vivendi	1854	Aeropostale Inc	1954	Bill Barrett Corp
1655	Tokyo Electric Power Co Inc/The	1755	Vodafone Group PLC	1855	Affiliated Computer Services Inc	1955	BinckBank N.V.
1656	TOKYO ELECTRON LTD	1756	Volcano Corp	1856	AGCO Corp	1956	BioMed Realty Trust Inc
1657	Tokyo GAS Co. Ltd.	1757	Volkswagen AG	1857	Aggreko Plc	1957	BJ's Wholesale Club Inc
1658	Tokyo Leasing Co Ltd	1758	Volvo AB	1858	AGL Energy Ltd	1958	Borders Group Inc
1659	Tokyo Tatemono Co Ltd	1759	VORNADO REALTY TRUST	1859	AGL Resources Inc	1959	BorgWarner Inc
1660	Tokyu Corp	1760	Vueling Airlines SA	1860	Aiful Corp	1960	Boskalis Westminster
1661	Tokyu Land Corp	1761	Vulcan Materials Co	1861	Aioi Insurance Co Ltd	1961	Bovis Homes Group PLC
1662	Toll Holdings Ltd	1762	Wachovia Corp	1862	Airgas Inc	1962	Bradken Ltd
1663	Tomkins Plc	1763	Wacker Construction Equipment AG	1863	Airtran Holdings Inc	1963	Brady Corp
1664	Tomra Systems ASA	1764	Wacom Co Ltd/Japan	1864	Aisin Seiki Co Ltd	1964	Brambles Ltd
1665	TomTom NV	1765	Waddell & Reed Financial Inc	1865	Aixtron AG	1965	Briggs & Stratton Corp
1666	Toppan Printing Co Ltd	1766	Walgreen Co	1866	Ajinomoto Co Inc	1966	Brinker International Inc
1667	Topps Co Inc/The	1767	WAL-MART STORES INC	1867	Alaska Air Group Inc	1967	Brink's Co/The
1668	Toray Industries Inc	1768	Walt Disney Co	1868	Albany International Corp	1968	Bristow Group Inc
1669	Toshiba Corp.	1769	Warnaco Group Inc/The	1869	Albemarle Corp	1969	Brit Insurance Holdings Plc
1670	TOTAL S.A.	1770	Warner Chilcott Ltd	1870	Alexandria Real Estate Equities Inc	1970	Brixton PLC
1671	TOTO LTD	1771	Washington Federal Inc	1871	Alfred McAlpine PLC	1971	Broadridge Financial Solutions Inc
1672	Toyo Seikan Kaisha Ltd	1772	Washington Mutual Inc.	1872	Alitalia SpA	1972	Brother Industries Ltd
1673	Toyota Motor Corp	1773	Waste Connections Inc	1873	All Nippon Airways Co Ltd	1973	Brown & Brown Inc



1674	TransCanada Corp	1774	Waste Management Inc	1874	Allco Finance Group Ltd	1974	Burren Energy PLC
1675	Transmontaigne Inc	1775	Waters Corp	1875	Allegheny Energy Inc	1975	Buzzi Unicem SpA
1676	Transocean Inc	1776	Wavin NV	1876	Alliance & Leicester PLC	1976	C&C Group PLC
1677	Travis Perkins PLC	1777	Weatherford International Ltd	1877	Alliance Data Systems Corp	1977	Cabot Corp
1678	Trend Micro Inc	1778	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1878	Alliant Energy Corp	1978	Cabot Oil & Gas Corp
1679	TRIAD HOSPITALS INC	1779	WellCare Health Plans Inc	1879	Allianz SE	1979	CACI International Inc
1680	Tribune Co	1780	WELLPOINT INC	1880	Alpha Bank AE	1980	Caltex Australia Ltd
1681	Trina Solar Ltd	1781	Wells fargo	1881	Alpharma Inc	1981	Cameron International Corp
1682	Trump Entertainment Resorts Inc	1782	Wendy's International Inc	1882	Alps Electric Co Ltd	1982	Carillion PLC
1683	TUI AG	1783	WERELDHAVE NV	1883	Amada Co Ltd	1983	Carmax Inc
1684	Tullow Oil Plc	1784	Wesfarmers Ltd	1884	AMCOL International Corp	1984	Carpenter Technology Corp
1685	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	1785	Western Digital Corp	1885	Amec PLC	1985	Carpetright PLC
1686	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1786	Western Metals Ltd	1886	American Eagle Outfitters Inc	1986	Casino Guichard Perrachon SA
1687	TURKIYE GARANTI BANKASI	1787	Westfield Group	1887	American Financial Group Inc/OH	1987	Casio Computer Co Ltd
1688	TURKIYE IS BANKASI-C	1788	Westpac Banking Corp	1888	American Greetings Corp	1988	Cattles PLC
1689	TVN SA	1789	Weyerhaeuser Co	1889	AmeriCredit Corp	1989	Celesio AG
1690	TXU Corp	1790	Wharf Holdings Ltd.	1890	Ametek Inc	1990	CenturyTel Inc
1691	Tyco International Ltd	1791	Whirlpool Corp	1891	Amlin PLC	1991	CF Industries Holdings Inc
1692	UBISOFT Entertainment	1792	Whitbread PLC	1892	Amphenol Corp	1992	CFS Retail Property Trust
1693	UBS AG	1793	Whole Foods Market Inc	1893	Anixter International Inc	1993	Champion Enterprises Inc
1694	Uex Corp	1794	Willbros Group Inc	1894	AnnTaylor Stores Corp	1994	Charter Plc
1695	UFJ NICOS Co Ltd	1795	William Hill PLC	1895	Apria Healthcare Group Inc	1995	Chemed Corp
1696	Umicore	1796	Williams Cos Inc	1896	Arbitron Inc	1996	Chemtura Corp
1697	Under Armour Inc	1797	Wilmar International Ltd	1897	Arcandor AG	1997	Chico's FAS Inc
1698	UNIBAIL	1798	Wilmington Trust Corp	1898	Arch Coal Inc	1998	Chipotle Mexican Grill Inc
1699	UNIBANCO-UNITS	1799	Windstream Corp	1899	Archer-Daniels-Midland Co	1999	Chittenden Corp
1700	Uni-Charm Corp	1800	WIPRO LTD	1900	Arkema	2000	ChoicePoint Inc

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
2001	Chugoku Electric Power Co Inc/The	2101	Enagas	2201	Hokuriku Electric Power Co	2301	Life Time Fitness Inc
2002	Chuo Mitsui Trust Holdings Inc	2102	Encore Acquisition Co	2202	Home Retail Group PLC	2302	Lindsay Corp
2003	Cia Espanola de Petroleos SA	2103	Energen Corp	2203	Honam Petrochemical Corp	2303	Live Nation Inc
2004	Cie Generale de Geophysique-Veritas	2104	Energy East Corp	2204	Hormel Foods Corp	2304	Longs Drug Stores Corp
2005	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	2105	ENSCO International Inc	2205	Hornbeck Offshore Services Inc	2305	Louisiana-Pacific Corp
2006	Cimarex Energy Co	2106	Entertainment Properties Trust	2206	Hovnanian Enterprises Inc	2306	LS Cable Ltd
2007	Cincinnati Bell Inc	2107	Equifax Inc	2207	HOYA CORP	2307	LS Industrial Systems Co Ltd
2008	Citizen Holdings Co Ltd	2108	Equitable Resources Inc	2208	Hubbell Inc	2308	LSI Corp
2009	Citizens Communications Co	2109	Equity One Inc	2209	Humana Inc	2309	Lubrizol Corp
2010	City National Corp/CA	2110	ERG SpA	2210	Hyosung Corp	2310	Lyondell Chemical Co
2011	Clarion Co Ltd	2111	Ethan Allen Interiors Inc	2211	Hyundai Development Co	2311	M&T Bank Corp
2012	Cleco Corp	2112	EW Scripps Co	2212	Hyundai Mipo Dockyard	2312	Mack-Cali Realty Corp
2013	Close Brothers Group Plc	2113	Expro International Group	2213	laws Group Plc	2313	Macquarie Airports
2014	CME Group Inc	2114	Exterran Holdings Inc	2214	Iberia Lineas Aereas de Espana	2314	Macquarie Group Ltd
2015	CMS Energy Corp	2115	Factset Research Systems Inc	2215	Idacorp Inc	2315	Macy's Inc
2016	CNP Assurances	2116	Fair Isaac Corp	2216	IDEX Corp	2316	Makino Milling Machine Co Ltd
2017	Cochlear Ltd	2117	Fairchild Semiconductor International Inc	2217	IFIL - Investments SpA	2317	Makita Corp
2018	Collective Brands Inc	2118	Fairfax Media Ltd	2218	IG Group Holdings PLC	2318	Manitowoc Co Inc/The
2019	Colonial BancGroup Inc/The	2119	Family Dollar Stores Inc	2219	IHI Corp	2319	Manpower Inc
2020	Colonial Properties Trust	2120	FBD Holdings Plc	2220	lhop Corp	2320	Mapfre SA
2021	Commerce Group Inc	2121	Federal National Mortgage Association	2221	Ilyang Pharmaceutical Co Ltd	2321	Marathon Oil Corp
2022	Commercial Metals Co	2122	Fidelity National Financial Inc	2222	IMI Plc	2322	Marfin Popular Bank Public Co Ltd
2023	CommScope Inc	2123	Fidelity National Information Services Inc	2223	Impregilo SpA	2323	Marshall & Ilsley Corp
2024	Computershare Ltd	2124	First American Corp	2224	IMS Health Inc	2324	Massey Energy Co



2025	COMSYS Holdings Corp	2125	Firstgroup Plc	2225	Incitec Pivot Ltd	2325	McAfee Inc
2026	Conergy AG	2126	Fletcher Building Ltd	2226	Independent News & Media PLC	2326	McCormick & Co Inc/MD
2027	Consolidated Media Holdings Ltd	2127	Flowers Foods Inc	2227	Indra Sistemas SA	2327	MDC Holdings Inc
2028	Consolidated Minerals Ltd	2128	Flowserve Corp	2228	IndyMac Bancorp Inc	2328	MDU Resources Group Inc
2029	Convergys Corp	2129	FMC Corp	2229	Informa PLC	2329	MeadWestvaco Corp
2030	Con-way Inc	2130	FMC Technologies Inc	2230	Ingram Micro Inc	2330	Mediceo Paltac Holdings Co Ltd
2031	Cookson Group PLC	2131	Fomento de Construcciones y Contratas SA	2231	Integrus Energy Group Inc	2331	Medicis Pharmaceutical Corp
2032	Cooper Cos Inc/The	2132	Foot Locker Inc	2232	IntercontinentalExchange Inc	2332	Meiji Dairies Corp
2033	Corio NV	2133	Forest Oil Corp	2233	International Flavors & Fragrances Inc	2333	MEMC Electronic Materials Inc
2034	Corn Products International Inc	2134	Fortescue Metals Group Ltd	2234	International Rectifier Corp	2334	Men's Wearhouse Inc
2035	Corp Financiera Alba	2135	Forth Ports Plc	2235	Interpublic Group of Cos Inc	2335	Mentor Corp
2036	Corporate Express	2136	Foster Electric Co Ltd	2236	Intertek Group PLC	2336	Mercury General Corp
2037	Cosmo Oil Co Ltd	2137	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	2237	Intesa Sanpaolo SpA	2337	Meredith Corp
2038	Cousins Properties Inc	2138	Freenet AG	2238	Inui Steamship Co Ltd	2338	Metcash Ltd
2039	Covidien Ltd	2139	Frontier Oil Corp	2239	Invacare Corp	2339	Michael Page International Plc
2040	CR Bard Inc	2140	Fugro NV	2240	Invensys PLC	2340	Mid-America Apartment Communities Inc
2041	Crane Co	2141	Fuji Heavy Industries Ltd	2241	Investment Technology Group Inc	2341	Millea Holdings Inc
2042	Croda International	2142	FUJIFILM Holdings Corp	2242	ION Geophysical Corp	2342	Millennium & Copthorne Hotels PLC
2043	Crown Ltd	2143	Fukuoka Financial Group Inc	2243	Irish Life & Permanent PLC	2343	Mine Safety Appliances Co
2044	CSK Holdings Corp	2144	G4S PLC	2244	IRPC PCL	2344	Minebea Co Ltd
2045	CSR PLC	2145	Game Group Plc	2245	Istituto Finanziario Industriale SpA	2345	Minoan Lines SA
2046	Cullen/Frost Bankers Inc	2146	GameStop Corp	2246	Italcementi SpA	2346	Misys PLC
2047	Cypress Semiconductor Corp	2147	Gartner Inc	2247	J Front Retailing Co Ltd	2347	Mitsubishi Chemical Holdings Corp
2048	Cytec Industries Inc	2148	GATX Corp	2248	Jack in the Box Inc	2348	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc
2049	Daegu Bank	2149	GEA Group AG	2249	Jacobs Engineering Group Inc	2349	Mitsubishi Logistics Corp
2050	Daelim Industrial Co	2150	Genesco Inc	2250	Japan General Estate Co Ltd/The	2350	Mitsubishi Motors Corp
2051	Daicel Chemical Industries Ltd	2151	Genuine Parts Co	2251	JC Decaux SA	2351	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp
2052	Daido Steel Co Ltd	2152	Geox SpA	2252	Jefferies Group Inc	2352	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd
2053	Daifuku Co Ltd	2153	Gestevisión Telecinco SA	2253	JGC Corp	2353	Mitsui Chemicals Inc
2054	Daiichi Chuo Kisen Kaisha	2154	Getty Images Inc	2254	JM Smucker Co/The	2354	Mitsui Engineering & Shipbuilding Co Ltd
2055	Daily Mail & General Trust	2155	Gildemeister AG	2255	John Wood Group PLC	2355	Mitsui Matsushima Co Ltd
2056	Dainippon Ink and Chemicals Inc	2156	Global Payments Inc	2256	Johnston Press PLC	2356	Mitsui Mining Co Ltd
2057	Dainippon Screen Manufacturing Co Ltd	2157	Glory Ltd	2257	Jones Lang LaSalle Inc	2357	Mitsukoshi Ltd
2058	Dainippon Sumitomo Pharma Co Ltd	2158	Goodman Group	2258	Joyo Bank Ltd/The	2358	MLP AG
2059	Dairy Crest Group PLC	2159	GPT Group	2259	JS Group Corp	2359	Modine Manufacturing Co
2060	Daito Trust Construction Co Ltd	2160	Graco Inc	2260	JSR Corp	2360	Mohawk Industries Inc
2061	Daiwabo Co Ltd	2161	Grafton Group PLC	2261	JTEKT Corp	2361	Mondi PLC
2062	Dana Petroleum Plc	2162	Granite Construction Inc	2262	Jubilee Mines NL	2362	MoneyGram International Inc
2063	Dassault Systemes SA	2163	Grant Prideco Inc	2263	Juki Corp	2363	Mori Seiki Co Ltd
2064	DC Chemical Co Ltd	2164	Great Atlantic & Pacific Tea Co	2264	JUMBO SA	2364	MSC Industrial Direct Co
2065	De La Rue PLC	2165	Great Plains Energy Inc	2265	K+S AG	2365	Murata Manufacturing Co Ltd
2066	Dean Foods Co	2166	Great Portland Estates PLC	2266	Kansas City Southern	2366	Mylan Inc
2067	Debenhams PLC	2167	Grifols SA	2267	Katokichi Co Ltd	2367	Nabtesco Corp
2068	Delphi Financial Group Inc	2168	Groupe Steria SCA	2268	Kaydon Corp	2368	Namhae Chemical
2069	Deluxe Corp	2169	GS Engineering & Construction Corp	2269	Kemet Corp	2369	National Express Group PLC
2070	Denbury Resources Inc	2170	GS Holdings Corp	2270	Kennametal Inc	2370	Natixis
2071	Denki Kagaku Kogyo K K	2171	GS Yuasa Corp	2271	Kerry Group PLC	2371	NCI Building Systems Inc
2072	DiamondRock Hospitality Co	2172	Hagemeyer NV	2272	Kesa Electricals PLC	2372	NCR Corp
2073	Diebold Inc	2173	Hamamatsu Photonics KK	2273	Keyence Corp	2373	Neopost SA
2074	DIRECTV Group Inc/The	2174	Hamburger Hafen und Logistik AG	2274	Kikkoman Corp	2374	Network Equipment Technologies Inc
2075	Discover Financial Services	2175	Hankyu Hanshin Holdings Inc	2275	Kingspan Group Plc	2375	Neuf Cegetel



2076	Donaldson Co Inc	2176	Hannover Rueckversicherung AG	2276	Kirin Holdings Co Ltd	2376	NeuStar Inc
2077	Dongkuk Steel Mill Co Ltd	2177	Hanover Insurance Group Inc/The	2277	Klepierre	2377	New World Development Ltd
2078	Doosan Corp	2178	Hanwha Chem Corp	2278	Kloekner & Co AG	2378	Newell Rubbermaid Inc
2079	Doosan Heavy Industries and Construction Co Ltd	2179	Hanwha Corp	2279	Knight Transportation Inc	2379	Newfield Exploration Co
2080	Dover Corp	2180	Harris Corp	2280	Koninklijke BAM Groep NV	2380	Nexans SA
2081	DOWA HOLDINGS CO LTD	2181	Harsco Corp	2281	Kontron AG	2381	NGK Spark Plug Co Ltd
2082	Downer EDI Ltd	2182	Harvey Norman Holdings Ltd	2282	Korea Investment Holdings Co Ltd	2382	NHK Spring Co Ltd
2083	DPL Inc	2183	Haseko Corp	2283	Korea Kumho Petrochemical	2383	Nichias Corp
2084	Dril-Quip Inc	2184	Havas SA	2284	KT Freetel Co Ltd	2384	Nicor Inc
2085	DS Smith PLC	2185	HB Fuller Co	2285	Kumho Industrial Co Ltd	2385	Nidec Corp
2086	DST Systems Inc	2186	HCC Insurance Holdings Inc	2286	Kuraray Co Ltd	2386	Nippon Chemi-Con Corp
2087	DTE Energy Co	2187	Heidelberger Druckmaschinen AG	2287	Kyowa Hakko Kogyo Co Ltd	2387	Nippon Electric Glass Co Ltd
2088	Dun & Bradstreet Corp	2188	Helix Energy Solutions Group Inc	2288	Kyushu Electric Power Co Inc	2388	Nippon Express Co Ltd
2089	Dycom Industries Inc	2189	Hellenic Exchanges SA Holding Clearing Settlement and Registry	2289	La Seda de Barcelona SA	2389	Nippon Meat Packers Inc
2090	Dynegy Inc	2190	Helmerich & Payne Inc	2290	LandAmerica Financial Group Inc	2390	Nippon Metal Industry Co Ltd
2091	Dyno Nobel Ltd	2191	Hercules Inc	2291	Lanxess AG	2391	Nippon Suisan Kaisha Ltd
2092	Eastman Chemical Co	2192	Highwoods Properties Inc	2292	Lear Corp	2392	Nippon Yakin Kogyo Co Ltd
2093	easyJet PLC	2193	Hikari Tsushin Inc	2293	Leggett & Platt Inc	2393	Nipponkoa Insurance Co Ltd
2094	Eaton Vance Corp	2194	Hino Motors Ltd	2294	Legrand SA	2394	NiSource Inc
2095	Ebara Corp	2195	Hitachi Chemical Co Ltd	2295	Leighton Holdings Ltd	2395	Nissan Chemical Industries Ltd
2096	Edwards Lifesciences Corp	2196	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	2296	Lennox International Inc	2396	Nissha Printing Co Ltd
2097	EFG Eurobank Ergasias SA	2197	Hitachi Metals Ltd	2297	Leoni AG	2397	Nisshin Seifun Group Inc
2098	Eiffage SA	2198	Hitachi Zosen Corp	2298	Leucadia National Corp	2398	Nisshin Steel Co Ltd
2099	Electric Power Development Co Ltd	2199	Hokkaido Electric Power Co Inc	2299	Lexington Realty Trust	2399	Nisshinbo Industries Inc
2100	Electrocomponents PLC	2200	Hokuhoku Financial Group Inc	2300	LG Chem Ltd	2400	Nitto Denko Corp

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
2401	Noble Energy Inc	2501	RPM International Inc	2601	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	2701	Zenith National Insurance Corp
2402	Nomura Research Institute Ltd	2502	Ryanair Holdings plc	2602	Terra Industries Inc	2702	Zeon Corp
2403	Norddeutsche Affinerie AG	2503	Ryder System Inc	2603	Tesoro Corp	2703	3i Infrastructure Ltd
2404	Nordex AG	2504	Ryland Group Inc	2604	Texas Instruments Inc	2704	888 Holdings PLC
2405	Northeast Utilities	2505	Ryohin Keikaku Co Ltd	2605	THK Co Ltd	2705	A P Moller - Maersk A/S
2406	Northern Foods PLC	2506	Sacyr Vallehermoso SA	2606	Thomas & Betts Corp	2706	Aaron Rents Inc
2407	Northgate Plc	2507	Saks Inc	2607	Thomas Cook Group PLC	2707	ABC-Mart Inc
2408	NSK Ltd	2508	Samsung Engineering Co Ltd	2608	Thomson	2708	ABM Industries Inc
2409	NSTAR	2509	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	2609	Thor Industries Inc	2709	Accenture Ltd
2410	NTN Corp	2510	Samsung SDI Co Ltd	2610	Thoresen Thai Agencies Pcl	2710	Access Co Ltd
2411	Nufarm Ltd	2511	Samsung Securities Co Ltd	2611	Tidewater Inc	2711	Axiom Corp
2412	Nutreco Holding NV	2512	Samsung Techwin Co Ltd	2612	Timken Co	2712	AddTech AB
2413	NYSE Euronext	2513	Sankyu Inc	2613	Tiscali SpA	2713	Administaff Inc
2414	Obayashi Corp	2514	Sanyo Shokai Ltd	2614	Tognum AG	2714	Advance America Cash Advance Centers Inc
2415	Obrascon Huarte Lain SA	2515	Saras SpA	2615	Toho Co Ltd/Tokyo	2715	Advisory Board Co/The
2416	OCE NV	2516	Sasebo Heavy Industries Co Ltd	2616	Toho Gas Co Ltd	2716	Aegean Marine Petroleum Network Inc
2417	Oceaneering International Inc	2517	SCANA Corp	2617	Toho Zinc Co Ltd	2717	AerCap Holdings NV
2418	Odakyu Electric Railway Co Ltd	2518	SCOR SE	2618	Tokai Carbon Co Ltd	2718	Aeroflot - Russian International Airlines
2419	OGE Energy Corp	2519	Scotts Miracle-Gro Co/The	2619	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	2719	Aftermarket Technology Corp
2420	OKUMA Corp	2520	SEACOR Holdings Inc	2620	Toll Brothers Inc	2720	Agrana Romania SA Buzau
2421	Old Republic International Corp	2521	Sealed Air Corp	2621	TonenGeneral Sekiyu KK	2721	Ahli United Bank
2422	Olin Corp	2522	Segro PLC	2622	Topcon Corp	2722	Air Water Inc
2423	OM Group Inc	2523	Senior Housing Properties Trust	2623	Torchmark Corp	2723	Airports of Thailand PCL
2424	Omnicare Inc	2524	Serco Group PLC	2624	Toro Co	2724	AK Steel Holding Corp
2425	OneSteel Ltd	2525	Service Corp International/US	2625	Tosoh Corp	2725	Akamai Technologies Inc



2426	Ono Pharmaceutical Co Ltd	2526	SGL Carbon AG	2626	Toyama Chemical Co Ltd	2726	Akcansa Cimento AS
2427	Orica Ltd	2527	Shaw Group Inc/The	2627	Toyo Engineering Corp	2727	Al Abdullatif Industrial Investment Co
2428	OSAKA Titanium Technologies Co	2528	Shikoku Electric Power Co Inc	2628	Toyo Suisan Kaisha Ltd	2728	Al Rajhi Bank
2429	Oshkosh Truck Corp	2529	Shima Seiki Manufacturing Ltd	2629	Toyota Boshoku Corp	2729	AL Tamdeen Investment Co KSCC
2430	Overseas Shipholding Group Inc	2530	Shimamura Co Ltd	2630	Toyota Industries Corp	2730	Albalact SA
2431	Oxiana Ltd	2531	Shimizu Corp	2631	Toyota Tsusho Corp	2731	Alchevskiy Metalurgiyiny Kombinat
2432	Packaging Corp of America	2532	Shinko Electric Industries Co Ltd	2632	Trane Inc	2732	Alcon Inc
2433	PagesJaunes Groupe SA	2533	Shinko Securities Co Ltd	2633	Transurban Group	2733	Aleva AD Novi Knezevac
2434	Paladin Energy Ltd	2534	Shinwa Kaiun Kaisha Ltd	2634	Travelers Cos Inc/The	2734	Alexion Pharmaceuticals Inc
2435	Pall Corp	2535	Shionogi & Co Ltd	2635	Trinity Industries Inc	2735	Alfa Laval AB
2436	Par Pharmaceutical Cos Inc	2536	Showa Denko KK	2636	Trinity Mirror Plc	2736	Almarai Co Ltd
2437	Park24 Co Ltd	2537	Showa Shell Sekiyu KK	2637	Triumph Group Inc	2737	Alro SA
2438	Parker Hannifin Corp	2538	Sierra Pacific Resources	2638	Tullett Prebon PLC	2738	Alujain Corp
2439	Parmalat SpA	2539	SIG Plc	2639	Tupperware Brands Corp	2739	AM Castle & Co
2440	Peabody Energy Corp	2540	Sims Group Ltd	2640	Tween Brands Inc	2740	Amerco Inc
2441	Pediatrix Medical Group Inc	2541	SK Energy Co Ltd	2641	Tyson Foods Inc	2741	American Axle & Manufacturing Holdings Inc
2442	Penn Virginia Corp	2542	SK Holdings Co Ltd	2642	Ube Industries Ltd/Japan	2742	American Science & Engineering Inc
2443	Pentair Inc	2543	SKC Co Ltd	2643	UDR Inc	2743	Amkor Technology Inc
2444	Pepco Holdings Inc	2544	SMC Corp/Japan	2644	Ulvac Inc	2744	AMN Healthcare Services Inc
2445	PepsiAmericas Inc	2545	Smith International Inc	2645	Unione di Banche Italiane SCPA	2745	AMR Corp
2446	Perpetual Ltd	2546	Smithfield Foods Inc	2646	Unipol Gruppo Finanziario SpA	2746	AMS Osiguranje ad Beograd
2447	Pfleiderer AG	2547	Snam Rete Gas SpA	2647	Unit Corp	2747	Amylin Pharmaceuticals Inc
2448	PharMerica Corp	2548	Snap-On Inc	2648	United Business Media PLC	2748	Anadolu Cam Sanayii AS
2449	Pinnacle West Capital Corp	2549	Soco International PLC	2649	United Group Ltd	2749	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS
2450	Pioneer Natural Resources Co	2550	Sodexo Alliance SA	2650	United Internet AG	2750	Analogic Corp
2451	Piper Jaffray Cos	2551	Software AG	2651	United Rentals Inc	2751	Anchor Bancorp Wisconsin Inc
2452	Piraeus Bank SA	2552	Sogetel SA	2652	Universal Corp/Richmond VA	2752	Angelica Corp
2453	Pitney Bowes Inc	2553	SOITEC	2653	Universal Health Services Inc	2753	Ansys Inc
2454	Plains Exploration & Production Co	2554	Solaria Energia y Medio Ambiente SA	2654	Unum Group	2754	Applied Industrial Technologies Inc
2455	Plantronics Inc	2555	Solon AG Fuer Solartechnik	2655	UNY Co Ltd	2755	Arab National Bank
2456	Plum Creek Timber Co Inc	2556	Sonic Healthcare Ltd	2656	URS Corp	2756	Arabian Cement
2457	PMI Group Inc/The	2557	Sonoco Products Co	2657	USG People NV	2757	Arcelik
2458	PNM Resources Inc	2558	Southern Union Co	2658	Ushio Inc	2758	ARDAF - Societatea de Asigurare Reasigurare SA
2459	Potlatch Corp	2559	Southwestern Energy Co	2659	Valad Property Group	2759	Ardepro Co Ltd
2460	PPG Industries Inc	2560	Spectra Energy Corp	2660	Valassis Communications Inc	2760	Ariba Inc
2461	Praktiker Bau- und Heimwerkermaerkte AG	2561	SPX Corp	2661	Valeo SA	2761	Arif Habib Ltd
2462	Precision Castparts Corp	2562	SRA International Inc	2662	Valmont Industries Inc	2762	Armstrong World Industries Inc
2463	Premier Farnell PLC	2563	St Mary Land & Exploration Co	2663	Valspar Corp	2763	Artego SA
2464	Premier Foods PLC	2564	Stada Arzneimittel AG	2664	Varian Medical Systems Inc	2764	Artistic Denim Mills Ltd
2465	Pre-Paid Legal Services Inc	2565	Stagecoach Group PLC	2665	Vedior NV	2765	Arzamas instrument engineering factory
2466	Pride International Inc	2566	StanCorp Financial Group Inc	2666	Venture Production PLC	2766	Asahi Pretec Corp
2467	ProAssurance Corp	2567	Stanley Electric Co Ltd	2667	Vishay Intertechnology Inc	2767	Aseer
2468	Promise Co Ltd	2568	Stanley Works/The	2668	Vossloh AG	2768	Asigurare Reasigurare Astra SA Bucuresti
2469	Promotora de Informaciones SA	2569	Star Micronics Co Ltd	2669	Wabtec Corp	2769	Atelierele Cfr Grivita
2470	ProSiebenSat.1 Media AG	2570	Stone Energy Corp	2670	Wacker Chemie AG	2770	Atmel Corp
2471	Protective Life Corp	2571	STX Engine Co Ltd	2671	Watsco Inc	2771	Atrium Co Ltd
2472	Provident Financial Plc	2572	STX Shipbuilding Co Ltd	2672	Watson Pharmaceuticals Inc	2772	Autokomanda AD Beograd
2473	PT Multimedia Servicios de Telecomunicaciones e Multimedia SGPS SA	2573	Sumco Corp	2673	Watson Wyatt Worldwide Inc	2773	Autoliv Inc
2474	Public Power Corp SA	2574	Sumitomo Heavy Industries Ltd	2674	Watts Water Technologies Inc	2774	Automatica Bucuresti
2475	Puget Energy Inc	2575	Sumitomo Rubber Industries Inc	2675	Webster Financial Corp	2775	Automobile Craiova-Craiova
2476	Pusan Bank	2576	Sundrug Co Ltd	2676	Weir Group Plc (The)	2776	Avala Ada AD



2477	Quanex Corp	2577	Superior Energy Services	2677	Wendel	2777	Avicola SA Bucuresti
2478	Quanta Services Inc	2578	Suruga Bank Ltd	2678	Westar Energy Inc	2778	Avocent Corp
2479	Quicksilver Resources Inc	2579	Suzuken Co Ltd	2679	Western Union Co/The	2779	AVX Corp
2480	Radian Group Inc	2580	Sybase Inc	2680	WGL Holdings Inc	2780	Axfood AB
2481	RadioShack Corp	2581	Symrise AG	2681	W-H Energy Services Inc	2781	Axis Communications AB
2482	Ralcorp Holdings Inc	2582	Synovus Financial Corp	2682	Williams-Sonoma Inc	2782	Aygaz AS
2483	Rallye SA	2583	Systemx Corp	2683	Wincor Nixdorf AG	2783	Azgard Nine Ltd
2484	Randstad Holding NV	2584	Taihan Electric Wire Co Ltd	2684	Winnebago Industries	2784	Azovstal
2485	Raymond James Financial Inc	2585	Taisei Corp	2685	Wisconsin Energy Corp	2785	B&B Tools AB
2486	Rayong Refinery PCL	2586	Taisho Pharmaceutical Co Ltd	2686	Wolters Kluwer NV	2786	Backa fabrika secera AD
2487	Rayonier Inc	2587	Taiyo Nippon Sanso Corp	2687	Worthington Industries Inc	2787	Bakrieland Development Tbk PT
2488	Realty Income Corp	2588	Taiyo Yuden Co Ltd	2688	WR Berkley Corp	2788	Bamtonnelstroy
2489	Red Electrica de Espana	2589	Takefuji Corp	2689	Wright Express Corp	2789	Banat fabrika ulja AD
2490	Redrow PLC	2590	Tanger Factory Outlet Centers	2690	Xcel Energy Inc	2790	Banca CR Firenze
2491	Regal-Beloit Corp	2591	Tatts Group Ltd	2691	Yakult Honsha Co Ltd	2791	Bangkok Dusit Medical Service Pcl
2492	Reliance Steel & Aluminum Co	2592	Taylor Wimpey PLC	2692	Yamada Denki Co Ltd	2792	Bank BPH SA
2493	Rengo Co Ltd	2593	TCF Financial Corp	2693	Yamatake Corp	2793	Bank Zachodni WBK SA
2494	Resmed Inc	2594	TECO Energy Inc	2694	Yamato Kogyo Co Ltd	2794	BankAtlantic Bancorp Inc
2495	Resmed Inc	2595	Tele Atlas NV	2695	Yamazaki Baking Co Ltd	2795	Bankrate Inc
2496	Rheinmetall AG	2596	Telecom Corp of New Zealand Ltd	2696	Yaskawa Electric Corp	2796	Banque Saudi Fransi
2497	Rhodia SA	2597	Teleflex Inc	2697	Yokogawa Electric Corp	2797	Banyan Tree Holdings Ltd
2498	Robbins & Myers Inc	2598	Tenaris SA	2698	Yokohama Rubber Co Ltd/The	2798	Barlinek SA
2499	Rohm Co Ltd	2599	Teradata Corp	2699	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	2799	Barwa Real Estate Co
2500	Roper Industries Inc	2600	Terex Corp	2700	Zeltia SA	2800	Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
2801	BB Minaqua AD	2901	Coldwater Creek Inc	3001	EMCOR Group Inc	3101	Herman Miller Inc
2802	BBG Alum-TL	2902	Coloplast A/S	3002	Emirates Telecom Corp	3102	Hero Honda Motors Ltd
2803	BEA Systems Inc	2903	Colruyt SA	3003	Empresas ICA SAB de CV	3103	Hewitt Associates Inc
2804	Beacon Roofing Supply Inc	2904	Comcereal SA Constanta	3004	EnCana Corp	3104	Hexagon AB
2805	BearingPoint Inc	2905	Compuware Corp	3005	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	3105	Hirose Electric Co Ltd
2806	Bebe Stores Inc	2906	comScore Inc	3006	Energy Conversion Devices Inc	3106	Hitachi Cable Ltd
2807	Belk Inc	2907	Connaught Plc	3007	en-japan Inc	3107	Hitachi High-Technologies Corp
2808	Beloretsk Iron & Steel Works	2908	Consolidated Graphics Inc	3008	Epcos AG	3108	Hitachi Koki Co Ltd
2809	Beneficial Mutual Bancorp Inc	2909	Continental Airlines Inc	3009	Equinix Inc	3109	HLTH Corp
2810	Berkshire Hathaway Inc	2910	Cooper Tire & Rubber Co	3010	Equinox Minerals Ltd	3110	HNI Corp
2811	Big C Supercenter PCL	2911	Copart Inc	3011	Eramet	3111	Hochschild Mining PLC
2812	BIM Birlisik Magazalar AS	2912	Core Laboratories NV	3012	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	3112	Holidaybreak PLC
2813	Bio-Rad Laboratories Inc	2913	Corp GEO SAB de CV	3013	Eros International PLC	3113	Holmen AB
2814	Bioton SA	2914	Corporate Executive Board Co	3014	Esprinet SpA	3114	Hologic Inc
2815	Bio-Treat Technology Ltd	2915	Corrections Corp of America	3015	Ethiad Etisalat Co	3115	Homeserve PLC
2816	BIP AD	2916	Cosan SA Industria e Comercio	3016	Euler Hermes SA	3116	Horiba Ltd
2817	BlackRock Kelso Capital Corp	2917	Cosmote Mobile Telecommunications SA	3017	Euronav NV	3117	Hosiden Corp
2818	Blue Coat Systems Inc	2918	CoStar Group Inc	3018	Euronet Worldwide Inc	3118	Hosken Consolidated Investments Ltd
2819	Blue Nile Inc	2919	CPFL Energia SA	3019	Everest Re Group Ltd	3119	House Foods Corp
2820	Bogoslovskoe Rudoupravlenie	2920	Cramo OYJ	3020	Evolution Group PLC	3120	Housing Development & Infrastructure Ltd
2821	Bosch Corp	2921	Cree Inc	3021	EVS Broadcast Equipment SA	3121	HSBC Infrastructure Co Ltd
2822	Bossa Ticaret Sanayi Isletme	2922	CROCS Inc	3022	Exelixis Inc	3122	Huber & Suhner AG
2823	Bourbon SA	2923	Crucell NV	3023	Expedia Inc	3123	Huhtamaki Oyj
2824	Boyds Collection Ltd	2924	CSM	3024	Exxaro Resources Ltd	3124	Hulamin Ltd
2825	BRD-Groupe Societe Generale	2925	CSR Ltd	3025	F5 Networks Inc	3125	Human Genome Sciences Inc
2826	Brightpoint Inc	2926	Cubic Corp	3026	FARO Technologies Inc	3126	Hunter Douglas NV
2827	Brookline Bancorp Inc	2927	Cymer Inc	3027	Fastenal Co	3127	Huntington Bancshares Inc/OH
2828	Brostrom AB	2928	Cyrela Brazil Realty SA	3028	FEI Co	3128	Huntsman Corp



2829	Bryanskoblغاز OAO	2929	D/S Norden	3029	Fifth Power Generation Co	3129	Huron Consulting Group Inc
2830	BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.S.	2930	D/S Torm A/S	3030	Finning International Inc	3130	Husky Energy Inc
2831	BUCUR SA Bucuresti	2931	Daejan Holdings	3031	FirstRand Ltd	3131	Husqvarna AB
2832	Bucuresti Turism SA Bucuresti	2932	Daewoo Motor Sales	3032	Flextronics International Ltd	3132	Hwange Colliery Co Ltd
2833	Bucyrus International Inc	2933	Daiei Inc/The	3033	Fonciere Des Regions	3133	Hysan Development Co Ltd
2834	Budimex SA	2934	Daihen Corp	3034	Foster Wheeler Ltd	3134	Hyundai Department Store Co Ltd
2835	Bukit Sembawang Estates Ltd	2935	Daimler AG	3035	Franklin Electric Co Inc	3135	IAC/InterActiveCorp
2836	Bure Equity AB	2936	Daktronics Inc	3036	Frontline Ltd	3136	Iconix Brand Group Inc
2837	Burger King Holdings Inc	2937	Danisco A/S	3037	FTI Consulting Inc	3137	IDB Development Corp Ltd
2838	Cablevision Systems Corp	2938	Daum Communications Corp	3038	Fuel Tech Inc	3138	IDB Holding Corp Ltd
2839	Cadence Design Systems Inc	2939	David Jones Ltd	3039	Fuji Television Network Inc	3139	Idearc Inc
2840	Calgon Carbon Corp	2940	Davis Service Group PLC	3040	Futaba Industrial Co Ltd	3140	Idexx Laboratories Inc
2841	Calsonic Kansei Corp	2941	DealerTrack Holdings Inc	3041	G&K Services Inc	3141	IFA Hotels & Resorts
2842	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	2942	Del Monte Foods Co	3042	Gafisa SA	3142	IHS Inc
2843	Canadian National Railway Co	2943	Delek Global Real Estate LTD	3043	Galiform PLC	3143	II-VI Inc
2844	Canadian Natural Resources Ltd	2944	Delek Group Ltd	3044	Galliford Try Plc	3144	IJM Corp BHD
2845	Canadian Pacific Railway Ltd	2945	Delek Real Estate Ltd	3045	Gamuda Bhd	3145	Iliad SA
2846	Canadian Tire Corp Ltd	2946	Delhaize Group	3046	Gardner Denver Inc	3146	Immucor Inc
2847	Canadian Utilities Ltd	2947	Delta Air Lines Inc	3047	Garmin Ltd	3147	Imotrust SA Arad
2848	Canfor Corp	2948	Delta Construction & Rebuilding	3048	Gazit Globe Ltd	3148	Imperial Oil Ltd
2849	Canon Marketing Japan Inc	2949	Demag Cranes AG	3049	Geberit AG	3149	Indesit Co SpA
2850	Capella Education Co	2950	Dena Co Ltd	3050	General Cable Corp	3150	Indiabulls Real Estate Ltd
2851	Carbone Lorraine	2951	Dentsply International Inc	3051	Genmab A/S	3151	Indofood Sukses Makmur Tbk PT
2852	Cardo AB	2952	Dentsu Inc	3052	Genpact Ltd	3152	Industrias Penoles SAB de CV
2853	Cargotec Corp	2953	Derichebourg	3053	Gen-Probe Inc	3153	Infrasors Holdings Ltd
2854	Carlisle Cos Inc	2954	Desarrolladora Homex SAB de CV	3054	Gentex Corp	3154	Infrastructure Development Finance Co Ltd
2855	CarrefourSA Carrefour Sabanci Ticaret Merkezi AS	2955	Detica Group Plc	3055	Geo Group Inc/The	3155	Inpar SA
2856	Carso Global Telecom SAB de CV	2956	Deutz AG	3056	Georg Fischer AG	3156	Inpex Holdings Inc
2857	Cascade Corp	2957	Diagnosticos da America SA	3057	George Weston Ltd	3157	Integra LifeSciences Holdings Corp
2858	Castellum AB	2958	Diamond Offshore Drilling Inc	3058	Gerdau Ameristeel Corp	3158	Integrated Device Technology Inc
2859	CDC Corp	2959	Diana Shipping Inc	3059	Getinge AB	3159	Intelligence Ltd
2860	Celanese Corp	2960	Digital River Inc	3060	Givaudan SA	3160	Inter Cars SA
2861	Celestica Inc	2961	Dignity PLC	3061	Glitmir Banki HF	3161	Interactive Data Corp
2862	Celgene Corp	2962	Dimension Data Holdings PLC	3062	Global Industries Ltd	3162	Interface Inc
2863	Centrais Eletricas Brasileiras SA	2963	Dionex Corp	3063	GMR Infrastructure Ltd	3163	International Financial Advisors
2864	Central European Distribution Corp	2964	Disco Corp	3064	Go-Ahead Group Plc	3164	International Investments Projects
2865	Central European Media Enterprises Ltd	2965	Discount Investment Corp	3065	Gold Reef Resorts Ltd	3165	International Nickel Indonesia Tbk PT
2866	Central Glass Co Ltd	2966	Discovery Holding Co	3066	Golden Agri-Resources Ltd	3166	International Speedway Corp
2867	Central Japan Railway Co	2967	DISH Network Corp	3067	Goodman Fielder Ltd	3167	Interserve PLC
2868	Cenveo Inc	2968	DLF Ltd	3068	GrafTech International Ltd	3168	Intersil Corp
2869	Cephalon Inc	2969	Dolby Laboratories Inc	3069	Great Canadian Gaming Corp	3169	Intuitive Surgical Inc
2870	Cerner Corp	2970	Dollar Thrifty Automotive Group	3070	Great-West Lifeco Inc	3170	Inverness Medical Innovations Inc
2871	CGI Group Inc	2971	Dollar Tree Stores Inc	3071	Group Five Ltd/South Africa	3171	Investment Dar Co
2872	Chart Industries Inc	2972	Dolphin Capital Investors Ltd	3072	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	3172	Invista European Real Estate Trust
2873	Check Point Software Technologies	2973	Domtar Corp	3073	Grupo Modelo SAB de CV	3173	IP Group PLC
2874	Checkpoint Systems Inc	2974	Don Quijote Co Ltd	3074	Grupo Televisa SA	3174	Ipsen
2875	Cheesecake Factory/The	2975	Doosan Construction & Engineering Co Ltd	3075	GSI Commerce Inc	3175	Iress Market Technology Ltd
2876	Chemring Group Plc	2976	Draka Holding	3076	GTC Real Estate NV	3176	Iron Mountain Inc
2877	Cia de Distribucion Integral Logista SA	2977	DreamWorks Animation SKG Inc	3077	Gulf Bank KSC	3177	Israel Chemicals Ltd
2878	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	2978	Dresser-Rand Group Inc	3078	Gymboree Corp	3178	Israel Corp Ltd/The
2879	Cincinnati Financial Corp	2979	Drew Industries Inc	3079	H2O Retailing Corp	3179	IT Holding SpA



2880	Cinema City International NV	2980	DryShips Inc	3080	Hakuhodo DY Holdings Inc	3180	Italian-Thai Development PCL
2881	Cineworld Group PLC	2981	DSV A/S	3081	Halfords Group PLC	3181	ITE Group PLC
2882	Cintas Corp	2982	Dubai Financial Market	3082	Halma PLC	3182	Itochu Techno-Solutions Corp
2883	CIRCOR International Inc	2983	Ducati Motor Holding SpA	3083	Hanarotelecom Inc	3183	Itron Inc
2884	CJ Corp	2984	Dynamic Materials Corp	3084	Hang Lung Group Ltd	3184	Izumi Co Ltd
2885	Clariant AG	2985	DynCorp International Inc	3085	Hanjin Heavy Ind & Const Holdings Co Ltd	3185	j2 Global Communications Inc
2886	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	2986	eAccess Ltd	3086	Hanwa Co Ltd	3186	Jack Henry & Associates Inc
2887	Clipper Windpower PLC	2987	eaga PLC	3087	Harry Winston Diamond Corp	3187	Jackson Hewitt Tax Service Inc
2888	CLS Holdings Plc	2988	Earthlink Inc	3088	Harte-Hanks Inc	3188	Jaiprakash Associates Ltd
2889	CMGI Inc	2989	East Japan Railway Co	3089	Haynes International Inc	3189	Jarden Corp
2890	CNA Financial Corp	2990	Eastern Cement	3090	Headlam Group Plc	3190	JB Hunt Transport Services Inc
2891	CNET Networks Inc	2991	Econet Wireless Holdings	3091	Healthcare Services Group	3191	JBS SA
2892	CNH Global NV	2992	Ecopack SA Ghimbav	3092	Healthspring Inc	3192	JD Group Ltd
2893	Coast Investment Development	2993	Edison SpA	3093	Healthways Inc	3193	Jerusalem Economy Ltd
2894	Cofinimmo	2994	Egypt Kuwait Holding Co	3094	Heartland Payment Systems Inc	3194	JFE Shoji Holdings Inc
2895	Cogent Communications Group Inc	2995	Egyptian Financial Group-Hermes Holding	3095	Heidrick & Struggles International Inc	3195	Jindal Steel & Power Ltd
2896	Cogent Inc	2996	Egyptians Housing Development & Reconstruction	3096	Heineken Holding NV	3196	JM AB
2897	Cognex Corp	2997	Elan Corp PLC	3097	Heliopolis Housing	3197	John Menzies Plc
2898	Cognizant Technology Solutions Corp	2998	Elbit Imaging Ltd	3098	Helphire Plc	3198	Joint Corp
2899	Coherent Inc	2999	ElSwedy Cables Holding Co	3099	Henry Schein Inc	3199	Joy Global Inc
2900	Coinstar Inc	3000	Emaar Economic City	3100	Hercules Offshore Inc	3200	Jupiter Telecommunications Co Ltd

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
3201	Kagisano Group Holdings Ltd	3301	Meiji Seika Kaisha Ltd	3401	Owens & Minor Inc	3501	Samsung Card Co
3202	Kamigumi Co Ltd	3302	Metal Management Inc	3402	Owens Corning Inc	3502	Samsung Fine Chemicals Co Ltd
3203	Kanematsu Corp	3303	Methanex Corp	3403	Panalpina Welttransport Holding AG	3503	Sanden Corp
3204	Kansai Paint Co Ltd	3304	Metro Inc	3404	Panera Bread Co	3504	Sanlam Ltd
3205	Kaupthing Bank Hf	3305	Mettler Toledo International Inc	3405	Parametric Technology Corp	3505	Sanmina-SCI Corp
3206	KBC Ancora	3306	MF Global Ltd	3406	Parexel International Corp	3506	Sanoma-WSOY Oyj
3207	KCC Corp	3307	Microchip Technology Inc	3407	Park Electrochemical Corp	3507	Sanwa Holdings Corp
3208	Keihin Corp	3308	Micros Systems Inc	3408	Parkway Holdings Ltd	3508	Sapient Corp
3209	Keihin Electric Express Railway Co Ltd	3309	Middleby Corp	3409	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	3509	Sappi Ltd
3210	Keio Corp	3310	Millicom International Cellular SA	3410	PDL BioPharma Inc	3510	Saputo Inc
3211	Keisei Electric Railway Co Ltd	3311	Minerals Technologies Inc	3411	Perdigao SA	3511	SAS AB
3212	Keller Group PLC	3312	Mirant Corp	3412	Perini Corp	3512	Saskatchewan Wheat Pool Inc
3213	Kenexa Corp	3313	Mirland Development Corp PLC	3413	Perot Systems Corp	3513	Sasol Ltd
3214	Kesko OYJ	3314	MMX Mineracao e Metalicos SA	3414	Perusahaan Gas Negara PT	3514	Saudi Basic Industries Corp
3215	KGHM Polska Miedz SA	3315	Mobile Mini Inc	3415	Petkim Petrokimya Holding	3515	Saudi Electricity Co
3216	Kier Group PLC	3316	Mobile Telecommunications Co KSC	3416	Petro-Canada	3516	Saudi Industrial Investment Group
3217	Kinden Corp	3317	Mobile Telesystems OJSC	3417	Petrofac Ltd	3517	Saudi International Petrochemical Co
3218	Kingdom Holding Co	3318	Modern Times Group AB	3418	Petroleo Brasileiro SA	3518	Saudi Kayan Petrochemical Co
3219	Kinnevik Investment AB	3319	MOL Hungarian Oil and Gas NyRt	3419	Petroleum Geo-Services ASA	3519	Saudi Telecom Co
3220	Kintetsu Corp	3320	Molex Inc	3420	PetSmart Inc	3520	Sauer-Danfoss Inc
3221	Kitz Corp	3321	Mondi Ltd	3421	PHH Corp	3521	Savills PLC
3222	KK Davinci Advisors	3322	Monex Beans Holdings Inc	3422	Philippine Long Distance Telephone Co	3522	SAVOLA
3223	KKR Financial Holdings LLC	3323	Morgan Sindall PLC	3423	Pick'n Pay Stores Ltd	3523	SBI E*trade Securities Co Ltd
3224	Knoll Inc	3324	Morningstar Inc	3424	Pilgrim's Pride Corp	3524	Scania AB
3225	Koito Manufacturing Co Ltd	3325	Mosaic Co/The	3425	Playtech Ltd	3525	Scansource Inc
3226	Komeri Co Ltd	3326	Mouchel Group PLC	3426	Plaza Centers NV	3526	Schulthess Group
3227	Komori Corp	3327	MPS Group Inc	3427	Plexus Corp	3527	Seaspan Corp
3228	Kone OYJ	3328	Mr Price Group Ltd	3428	Polyram 1999 Ltd	3528	SEB SA





3229	Konecranes Oyj	3329	MRV Engenharia e Participacoes SA	3429	Portucel Empresa Produtora de Pasta e Papel SA	3529	Securities House
3230	Korea Express Co Ltd	3330	Mueller Industries Inc	3430	Positivo Informatica SA	3530	Seek Ltd
3231	Korea Line Corp	3331	Mvelaphanda Group Ltd	3431	Potash Corp of Saskatchewan	3531	Seoul Semiconductor Co Ltd
3232	Korn/Ferry International	3332	Myriad Genetics Inc	3432	Power Corp Of Canada	3532	SGS SA
3233	K's Holdings Corp	3333	Nampak Ltd	3433	Power Financial Corp	3533	Shaw Communications Inc
3234	K-Swiss Inc	3334	Nasdaq OMX Group/The	3434	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	3534	ShawCor Ltd
3235	KTBNetwork	3335	Naspers Ltd	3435	Pretoria Portland Cement Co Ltd	3535	Siemens India Ltd
3236	KUKA AG	3336	National Bank of Canada	3436	priceline.com Inc	3536	Sigma-Aldrich Corp
3237	Kumba Iron Ore Ltd	3337	National Bank of Kuwait	3437	ProSafe SE	3537	Sika AG
3238	Kuwait Cement Co	3338	National Industries Group Holding	3438	Prosegur Cia de Seguridad SA	3538	Silicon Laboratories Inc
3239	Kuwait Finance House	3339	National Instruments Corp	3439	Provident Financial Services Inc	3539	Simpson Manufacturing Co Inc
3240	Kuwait International Bank	3340	National Investments Co/Kuwait	3440	Psychiatric Solutions Inc	3540	Singapore Airlines Ltd
3241	Kuwait Investment Co	3341	National Real Estate Co	3441	PTT Chemical PCL	3541	Sino Techfibre Ltd
3242	Kyowa Exeo Corp	3342	Navigant Consulting Inc	3442	Qatar National Bank	3542	Sino-Forest Corp
3243	L-1 Identity Solutions Inc	3343	NAVTEQ Corp	3443	QinetiQ PLC	3543	Sirius Satellite Radio Inc
3244	Ladish Co Inc	3344	NCC AB	3444	Quest Software Inc	3544	Sistema JSFC
3245	Lafarge Agregate si Betoane SA	3345	NEC Electronics Corp	3445	Raiffeisen Bank Aval	3545	Siyathenga Property Fund Ltd
3246	Laird Group Plc	3346	Nedbank Group Ltd	3446	Raiffeisen International Bank Holding AG	3546	SK Chemicals Co Ltd
3247	Lam Research Corp	3347	Neptune Orient Lines Ltd	3447	RAK Properties	3547	Skanska AB
3248	Lamar Advertising Co	3348	Net 1 UEPS Technologies Inc	3448	Rakuten Inc	3548	Skechers U.S.A. Inc
3249	Land and Houses PCL	3349	NetFlix Inc	3449	Ramirent Oyj	3549	Smurfit-Stone Container Corp
3250	Landstar System Inc	3350	NewAlliance Bancshares Inc	3450	Ramsay Health Care Ltd	3550	SNC-Lavalin Group Inc
3251	Lawson Software Inc	3351	Nexen Inc	3451	Rautaruukki OYJ	3551	Societe Immobiliere de Location pour l'Industrie et le Commerce
3252	Lazard Ltd	3352	NG2 SA	3452	Raven Russia Ltd	3552	Sohu.com Inc
3253	Level 3 Communications Inc	3353	NHN Corp	3453	Raymarine PLC	3553	Solvay SA
3254	Lewis Group Ltd	3354	Nichicon Corp	3454	RBC Bearings Inc	3554	Sonae Industria SGPS SA
3255	LG Dacom Corp	3355	NicOx SA	3455	RealNetworks Inc	3555	So-net Entertainment Corp
3256	LG International Corp	3356	Nifeo Inc/Japan	3456	Red Hat Inc	3556	Sonic Corp
3257	Liberty Global Inc	3357	Nihon Dempa Kogyo Co Ltd	3457	Redecard SA	3557	Sonova Holding AG
3258	Lifecell Corp	3358	Nihon Unisys Ltd	3458	Regal Entertainment Group	3558	Souza Cruz SA
3259	Lifewaves Inc	3359	NII Holdings Inc	3459	Regeneron Pharmaceuticals Inc	3559	Spectris PLC
3260	Lincoln Electric Holdings Inc	3360	Nippon Carbon Co Ltd	3460	Reliance Capital Ltd	3560	Speedway Motorsports Inc
3261	Lindab International AB	3361	Nippon Kayaku Co Ltd	3461	Reliance Communications Ltd	3561	Spirax-Sarco Engineering Plc
3262	Lindt & Spruengli AG	3362	Nippon Paper Group Inc	3462	Reliance Energy Ltd	3562	Ssab Svenskt Stal AB
3263	Lions Gate Entertainment Corp	3363	Nippon Shokubai Co Ltd	3463	Reliant Energy Inc	3563	Stantec Inc
3264	LKQ Corp	3364	Nishat Mills Ltd	3464	Renishaw Plc	3564	Steel Authority Of India Ltd
3265	Loblaw Cos Ltd	3365	Nissin Food Products Co Ltd	3465	Rent-A-Center Inc/TX	3565	Steel Dynamics Inc
3266	Lojas Renner SA	3366	Nissin Kogyo Co Ltd	3466	Research In Motion Ltd	3566	Steelcase Inc
3267	Lonza Group AG	3367	NKBIO Co Ltd	3467	Resona Holdings Inc	3567	Steinhoff International Holdings Ltd
3268	Lotte Shopping Co Ltd	3368	Nobia AB	3468	Resorts World Bhd	3568	Sterlite Industries India Ltd
3269	Low & Bonar Plc	3369	NOK Corp	3469	Resources Connection Inc	3569	Sthree PLC
3270	Lululemon Athletica Inc	3370	Nokian Renkaat OYJ	3470	Respironics Inc	3570	Straumann Holding AG
3271	Lundin Mining Corp	3371	Nordson Corp	3471	Reunert Ltd	3571	STX Pan Ocean Co Ltd
3272	Lupatech SA	3372	Norske Skogindustrier ASA	3472	RH Donnelley Corp	3572	Subsea 7 Inc
3273	Mabane Co SAKC	3373	Northwest Airlines Corp	3473	Richter Gedeon Nyrt	3573	Suedzucker AG
3274	Mabuchi Motor Co Ltd	3374	Nova Chemicals Corp	3474	Rieter Holding AG	3574	Sugi Pharmacy Co Ltd
3275	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	3375	Novozymes A/S	3475	Rightmove PLC	3575	Sulzer AG
3276	Macquarie Infrastructure Co LLC	3376	NRG Energy Inc	3476	RioZim Ltd	3576	Sumitomo Bakelite Co Ltd
3277	Macrovision Corp	3377	NTT Data Corp	3477	Rite Aid Corp	3577	Sumitomo Forestry Co Ltd
3278	Magna International Inc	3378	Nuance Communications Inc	3478	Rock-Tenn Co	3578	Sumitomo Osaka Cement Co Ltd
3279	Makhteshim-Agan Industries Ltd	3379	NutriSystem Inc	3479	Rockwood Holdings Inc	3579	Sumitomo Real Estate Sales Co Ltd
3280	Makkah Construction and Development Co	3380	NVR Inc	3480	Rockwool International AS	3580	Sumitomo Warehouse Co Ltd/The
3281	Manitou BF SA	3381	Obic Co Ltd	3481	Rofin-Sinar Technologies Inc	3581	Sun International Ltd



3282	Manulife Financial Corp	3382	OC Oerlikon Corp AG	3482	Rogers Communications Inc	3582	Sun Life Financial Inc
3283	Mapeley Ltd	3383	Oil States International Inc	3483	Rogers Corp	3583	Suncor Energy Inc
3284	Marfin Investment Group SA	3384	Olam International Ltd	3484	RONA Inc	3584	Sung Kwang Bend Co Ltd
3285	Marfrig Frigorificos e Comercio de Alimentos SA	3385	OMX AB	3485	Ross Stores Inc	3585	Suzlon Energy Ltd
3286	Marine Harvest	3386	ON Semiconductor Corp	3486	Rossi Residencial SA	3586	Synear Food Holdings Ltd
3287	Maroc Telecom	3387	Onex Corp	3487	Roth & Rau AG	3587	Synopsys Inc
3288	Marshalls PLC	3388	Onward Holdings Co Ltd	3488	Rotork Plc	3588	Taewoong Co Ltd
3289	Marvell Technology Group Ltd	3389	Orascom Construction Industries	3489	Royal Bank of Canada	3589	Taibah
3290	Massmart Holdings Ltd	3390	Orascom Hotels & Development	3490	RPC Group PLC	3590	Talisman Energy Inc
3291	Mastercard Inc	3391	Orascom Telecom Holding SAE	3491	RPS Group Plc	3591	Tanfield Group PLC
3292	Matsuda Sangyo Co Ltd	3392	O'Reilly Automotive Inc	3492	SAFCO	3592	Taser International Inc
3293	Matsui Securities Co Ltd	3393	Organo Corp	3493	Safestore Holdings Ltd	3593	Tat Hong Holdings Ltd
3294	MAXIMUS Inc	3394	Oriental Land Co Ltd	3494	Salesforce.com Inc	3594	TAV Havalimanlari Holding AS
3295	McDermott International Inc	3395	Orion Corp	3495	Salhia Real Estate Co KSC	3595	Taylor Nelson Sofres PLC
3296	Mcgrath Rentcorp	3396	Orion Oyj	3496	Shimachu Co Ltd	3596	TD Ameritrade Holding Corp
3297	MDS Inc	3397	Orpea	3497	Shimadzu Corp	3597	Tech Data Corp
3298	Mecom Group PLC	3398	OSG Corp	3498	Ship Finance International Ltd	3598	Teck Cominco Ltd
3299	Medinet Nasr Housing	3399	OTP Bank Nyrt	3499	Shoppers Drug Mart Corp	3599	Teekay Corp
3300	MegaStudy Co Ltd	3400	Otsuka Corp	3500	Showa Corp	3600	Telefonos de Mexico SAB de CV

編號	標的名稱	編號	標的名稱
3601	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	3701	William Demant Holding
3602	Teleperformance	3702	Wincanton Plc
3603	TeleTech Holdings Inc	3703	Wirecard AG
3604	Telkom SA Ltd	3704	Wolverine World Wide Inc
3605	TELUS Corp	3705	Woodward Governor Co
3606	Tempur-Pedic International Inc	3706	Woolworths Holdings Ltd
3607	Tennant Co	3707	WR Grace & Co
3608	Tenneco Inc	3708	Xchanging PLC
3609	Tetra Technologies Inc	3709	XM Satellite Radio Holdings Inc
3610	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	3710	XXI Century Investments Public Ltd
3611	Textiles Fabricato Tejicondor SA	3711	Yamamah Saudi Cement Co
3612	TGS Nopec Geophysical Co ASA	3712	Yanbu National Petrochemicals Co
3613	Thompson Creek Metals Co Inc	3713	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd
3614	TIBCO Software Inc	3714	Yara International ASA
3615	Tiger Brands Ltd	3715	YIT OYJ
3616	Tim Hortons Inc	3716	YRC Worldwide Inc
3617	Tim Participacoes SA	3717	Zardoya Otis SA
3618	Time Warner Cable Inc	3718	Zebra Technologies Corp
3619	Titan International Inc	3719	Zoltek Cos Inc
3620	Tobu Railway Co Ltd	3720	Trane Inc
3621	Toda Corp		
3622	Tokai Rika Co Ltd		
3623	Tokyo Broadcasting System Inc		
3624	Tokyo Seimitsu Co Ltd		
3625	Toronto-Dominion Bank		
3626	Toshiba Machine Co Ltd		
3627	Toshiba TEC Corp		
3628	Total System Services Inc		
3629	Toyobo Co Ltd		
3630	Toyoda Gosei Co Ltd		
3631	Tractebel Energia SA		
3632	Tractor Supply Co		
3633	Tradus PLC		
3634	TransAlta Corp		
3635	Transfield Services Ltd		



3636	Transpacific Industries Group Ltd
3637	Trican Well Service Ltd
3638	Trimble Navigation Ltd
3639	Trizetto Group
3640	Truworhs International Ltd
3641	TRW Automotive Holdings Corp
3642	TS Tech Co Ltd
3643	Tsubakimoto Chain Co
3644	TT electronics PLC
3645	Tubacex SA
3646	Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS
3647	Turkiye Halk Bankasi AS
3648	Turkiye Vakiflar Bankasi Tao
3649	Tyco Electronics Ltd
3650	UAL Corp
3651	UAP Holding Corp
3652	UCB SA
3653	UGI Corp
3654	Ultra Electronics Holdings
3655	UMW Holdings Bhd
3656	UniCredit SpA
3657	Unifirst Corp/MA
3658	Union Properties
3659	UnionBanCal Corp
3660	Unisys Corp
3661	Unitech Ltd
3662	United Online Inc
3663	United Stationers Inc
3664	United Tractors Tbk PT
3665	Universal Forest Products Inc
3666	Uranium Participation Corp
3667	Urban Outfitters Inc
3668	Urbi Desarrollos Urbanos SA de CV
3669	US Airways Group Inc/NEW
3670	US Cellular Corp
3671	USG Corp
3672	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA
3673	USS Co Ltd
3674	Valueclick Inc
3675	Varian Semiconductor Equipment Associates Inc
3676	Verbund - Oesterreichische Elektrizitaetswirtschafts AG
3677	VeriFone Holdings Inc
3678	Vertex Pharmaceuticals Inc
3679	Viad Corp
3680	Virgin Media Inc
3681	VistaPrint Ltd
3682	Voestalpine AG
3683	Volcan Cia Minera SAA
3684	Volcom Inc
3685	WABCO Holdings Inc
3686	Wacoal Holdings Corp
3687	Wal-Mart de Mexico SAB de CV
3688	Warner Music Group Corp
3689	Wartsila Oyj
3690	Washington Post Co/The
3691	WebMD Health Corp



3692	Websense Inc
3693	Weight Watchers International Inc
3694	WESCO International Inc
3695	West Japan Railway Co
3696	Westlake Chemical Corp
3697	Wetherspoon (J.D.) Plc
3698	WH Smith PLC
3699	Wichford PLC
3700	Wienerberger AG

- (三) 主要工業國家貨幣：如美元、歐元、日元、英鎊、加幣、澳幣、紐幣、瑞士法郎、挪威幣、瑞典克朗等幣別。  
(四) 各幣別利率標的，如美國十二個月 Libor 利率等。  
(五) 共同基金及 ETF：

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
1	聯博 - 全球成長趨勢基金 A 股	26	貝萊德美國特別時機基金 A2	51	摩根富林明歐洲策略價值基金- 摩根富林明歐洲策略價值(歐 元)-A 股(分派)	76	德盛德利國際債券基金
2	聯博 - 新興市場成長基金 A 股	27	貝萊德環球股票基金 A2	52	施羅德環球基金系列 - 歐洲小 型公司	77	德盛東方入息基金
3	聯博 - 國際醫療基金 A 股	28	貝萊德世界礦業基金 A2	53	施羅德環球基金系列 - 日本股 票	78	iShares MSCI 日本指數基金
4	聯博 - 國際科技基金 A 股	29	貝萊德環球資產配置基金 A2	54	施羅德環球基金系列 - 美國小 型公司	79	iShares MSCI 台灣指數基金
5	聯博 - 全球保守型基金 A2 股	30	貝萊德新興歐洲基金 A2	55	施羅德環球基金系列 - 新興亞 洲	80	iShares MSCI 亞太指數基金
6	聯博 - 全球價值型基金 A 股	31	貝萊德新能源基金 A2	56	施羅德環球基金系列 - 新興歐 洲	81	iShares MSCI 南韓指數基金
7	聯博 - 全球複合型股票基金 A 股	32	貝萊德拉丁美洲基金 A2	57	施羅德環球基金系列 - 新興市 場	82	iShares MSCI 新興市場指數基 金
8	聯博 - 歐洲價值型基金 A 股	33	貝萊德新興市場基金 A2	58	施羅德環球基金系列 - 拉丁美 洲	83	iShares 史坦普 500 指數基金
9	聯博 - 全球高收益債券基金 A2 股	34	貝萊德環球特別時機基金 A2	59	施羅德環球基金系列 - 新興市 場債券	84	iShares 史坦普歐洲 350 指數基 金
10	聯博 - 美國收益基金 A2 股	35	貝萊德環球政府債券基金 A2 美 元	60	施羅德環球基金系列 - 亞洲債 券	85	iShares 那斯達克生技指數基金
11	聯博 - 全球債券基金 A2 股	36	貝萊德美國政府房貸債券基金 A2	61	施羅德環球基金系列 - 歐元債 券	86	iShares 高盛半導體產業指數基 金
12	百利達全球品牌企業基金	37	貝萊德亞洲老虎債券基金 A2	62	施羅德環球基金系列 - 新興歐 洲債券	87	iShares 高盛卓越公司債券基金
13	百利達拉丁美洲基金	38	JF 印度基金	63	瑞士銀行 (盧森堡) 中歐基金	88	iShares 高盛網通指數基金
14	百利達日本基金	39	JF 南韓基金	64	瑞士銀行 (盧森堡) 保健基金	89	iShares 道瓊美國房地產指數基 金
15	百利達日本小型公司基金	40	JF 日本(日圓)基金	65	瑞士銀行 (盧森堡) 香港基金	90	iShares 道瓊美國金融業指數基 金
16	百利達歐洲中型公司基金	41	JF 日本小型企業(日圓)基金	66	瑞士銀行 (盧森堡) 歐洲中型股 基金	91	iShares 雷曼 20 年美國國庫券利 率指數基金
17	百利達美國小型公司基金	42	JF 東協基金	67	瑞士銀行 (盧森堡) 全球戰略配 置基金(美元)	92	iShares 雷曼 7-10 年國庫券利 率指數基金
18	百利達亞洲可換股債券基金	43	JF 太平洋小型企業基金	68	瑞士銀行 (盧森堡) 新興市場債 券基金	93	iShares 雷曼 TIPS 債券基金
19	百利達全球債券基金	44	摩根富林明拉丁美洲基金-JF 拉丁美洲(美元)-A 股(分派)	69	德盛德利全球高科技基金	94	iShares 羅素 2000 中小型股指 數基金
20	百利達新興市場債券基金	45	摩根富林明東歐基金-JF 東歐 (歐元)-A 股(分派)	70	德盛德利全球資源產業基金	95	邱比- 那斯達克 100 指數基金
21	貝萊德世界黃金基金 A2	46	摩根富林明歐洲小型企業基金 -JF 歐洲小型企業(歐元)-A 股 (分派)	71	德盛德利全球軟體基金	96	蜘蛛-史坦普 500 指數基金
22	貝萊德歐洲價值型基金 A2	47	JF 日本科技基金	72	德盛德利全球生物科技基金	97	鑽石- 道瓊工業指數基金
23	貝萊德歐洲特別時機基金 A2	48	JF 太平洋科技基金	73	德盛德利全球多媒體基金	98	富通全球高股息股票基金/H 美 元
24	貝萊德美國價值型基金 A2	49	JF 澳洲基金	74	德盛德利全球金融服務基金	99	富通拉丁美洲股票基金 C
25	貝萊德美國小型企業價值型基 金 A2	50	摩根富林明歐洲策略成長基金- 摩根富林明歐洲策略成長(歐 元)-A 股(分派)	75	德盛全球生技大壩基金	100	富通歐洲小型股票基金 C

編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱	編號	標的名稱
101	富通美國增長股票基金 C	126	POWERSHARES WATER	151	天達環球能源基金 C 股	176	富達基金-全球聚焦基金



		RESOURCES					
102	富通新興歐洲股票基金 C (美元)	127	ISHARES S&P 500 GROWTH INDEX	152	天達環球黃金基金 C 股	177	富達基金—國際基金
103	富通亞太高股息股票基金 C	128	SHORT DOW30 PROSHARES	153	天達環球動力基金 C 股	178	富達基金—全球健康護理基金
104	富通俄羅斯股票基金 C (美元)	129	SHORT QQQ PROSHARES	154	天達環球策略股票基金 C 股	179	瑞士銀行(盧森堡)加拿大基金
105	富通全球能源股票基金 C (美元)	130	SHORT S&P500 PROSHARES	155	友邦環球基金—友邦日本小型公司股票基金	180	瑞士銀行(盧森堡)歐元債券基金
106	富通全球科技股票基金 C (美元)	131	ISHARES S&P GLBL FINL SECTOR	156	友邦環球基金—友邦日本新遠景基金	181	駿利資產管理基金- 駿利美國各型股增長基金 A
107	富通全球金融股票基金 C (美元)	132	ISHARES DJ US BASIC MATERIAL	157	富達基金—日本基金	182	駿利資產管理基金- 駿利美國 20 基金 A
108	富通全球公用事業股票基金 C (美元)	133	MATERIALS SELECT SECTPR SPDR	158	富達基金—美國多元基金	183	駿利資產管理基金- 駿利環球生命科技基金 A
109	富通全球原物料股票基金 C (美元)	134	TECHNOLOGY SELECT SECT SPDR	159	富達基金—北歐基金	184	百達基金(盧森堡)—生物科技
110	富通亞洲(日本除外)債券基金 C	135	ISHARES S&P GLBL TECH SECTOR	160	富達基金—印尼基金	185	百達基金(盧森堡)—水資源
111	富通全球高收益債券基金 C (歐元)	136	ISHARES RUSSELL 1000 INDEX	161	富達基金—印度聚焦基金	186	首域環球傘型基金—首域印度次大陸基金
112	富通全球新興市場精選債券基金 C (美元)	137	ISHARES DJ US AEROSPACE & DF	162	富達基金—南歐基金	187	首域環球傘型基金—首域星馬增長基金
113	富通歐洲精選可轉換債券基金 C	138	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	163	富達基金—太平洋基金	188	匯豐環球投資基金—印度股票
114	富蘭克林成長基金	139	ISHARES DJ SELECT DIVIDEND	164	富達基金—全球工業基金	189	貝萊德印度基金 A2 美元
115	富蘭克林潛力組合基金	140	ISHARES MSCI MALAYSIA	165	富達基金—拉丁美洲基金	190	貝萊德太平洋股票基金 A2 美元
116	富蘭克林高成長基金	141	ISHARES MSCI MEXICO	166	富達基金—法國基金	191	貝萊德英國基金 A2 英鎊
117	富蘭克林坦伯頓成長基金	142	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	167	富達基金—全球消費行業基金	192	貝萊德歐洲債券基金 A3 歐元
118	富蘭克林坦伯頓法人機構專用基金	143	ISHARES MSCI BRAZIL	168	富達基金—韓國基金	193	聯博印度成長基金 A 股
119	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-拉丁美洲基金	144	ISHARES S&P GLBL TELECOMM SE	169	富達基金—美元高收益基金	194	安本環球—亞太股票基金
120	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-東歐基金	145	CONSUMER STAPLES SPDR	170	富達基金—義大利基金	195	安本環球—新興市場基金
121	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-潛力歐洲基金	146	POWERSHARES DYN PHARMACEUTIC	171	富達基金—新加坡基金	196	安本環球—新興市場債券基金 A
122	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-日本基金	147	ISHARES S&P GLBL HEALTHCARE	172	富達基金—全球電訊基金	197	先機亞太股票基金
123	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-新興國家固定收益基金	148	KBC 全球水資源基金	173	富達基金—星馬泰基金	198	先機環球股票基金
124	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-公司債基金	149	KBC 全球替代性能源基金	174	富達基金—德國基金	199	摩根富林明中東基金—摩根富林明中東(美元)—A 股 (分派)
125	富蘭克林坦伯頓全球投資系列-美國政府基金	150	KBC 全球資產管理基金	175	富達基金—澳洲基金	200	摩根富林明拉丁美洲基金—JF 拉丁美洲(美元)—A 股 (分派)
編號	標的名稱						
201	JF 泰國基金						
202	JF 馬來西亞基金						
203	JF 菲律賓基金						
204	百利達法國基金						
205	百利達美元債券基金						
206	百利達歐元債券基金						
207	百利達新興市場基金						
208	邁倫英國股票基金 A						
209	邁倫全球股票基金 A						
210	新加坡大華投資基金						
211	新加坡大華成長基金						
212	新加坡大華國際成長基金						
213	新加坡大華全球保健基金						
214	景順消閒基金 A						
215	德盛德利德國基金						
216	霸菱澳洲基金						
217	霸菱東歐基金						
218	富蘭克林坦伯頓全球投資系列—全球債券基金						
219	PowerShares 德銀農產品指數基金						



三、結構型債券，其結構型債券到期保證價值的保證最低收益率計算方式為下列公式之一：

(一) 第一種公式：

$$\text{結構型債券到期保證價值} = \text{投資保險費運用起始日投資標的為結構型債券之帳戶價值} \times [1 + \text{MAX}(\text{投資組合成長率} \times \text{參與率}, \text{保證最低收益率})]$$

其中：

1. 「參與率」及「保證最低收益率」隨結構型債券之不同而不同，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。
2. 投資組合成長率計算公式如下：

$$\sum_{i=1}^{4 \times H} \frac{\text{Basket}_{(i)} - 100}{100}$$

$$\text{其中 } \text{Basket}_{(i)} = \left[ \sum_{n=1}^N \left( \frac{\text{Underlying}_n^{\text{period } i \text{ end}}}{\text{Underlying}_n^{\text{period } i \text{ start}}} \right) \times W_n \right] \times 100$$

$H$ ：結構型債券之期間（年數）。

$N$ ：連結之 Underlying 個數。

$W_n$ ：第  $n$  個 Underlying 所佔之權重。

第  $i$  期：係指自結構型債券起始日起以每三個月為一期之週期，例如 2002/1/15 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2002/1/15 至 2002/4/15，第二期之期間為 2002/4/15 至 2002/7/15，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有 Underlying 其所屬報價市場共同之營業日。

$\text{Underlying}_n^{\text{period } i \text{ start}}$ ：第  $n$  個 Underlying 在第  $i$  期期初之收盤價格。

$\text{Underlying}_n^{\text{period } i \text{ end}}$ ：第  $n$  個 Underlying 在第  $i$  期期末之收盤價格。

註：

- 一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。
- 三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。
- 四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

1. 結構型債券到期保證價值計算實例

（本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期保證價值之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。

假設 1997 年 3 月 3 日為投入 6 年期 ( $H = 6$ ) 結構型債券之起始日，其連結之 Underlying 有 2 個 ( $N = 2$ )，權重各為 50% ( $W_1 = W_2 = 50\%$ )；起始日加權 Underlying ( $\text{Basket}_{(0)}$ ) 為 100，而起始日帳戶價值為 100 美元；參與率為 40%；6 年到期保證最低收益率為 13%（以複利方式計算相當於每年最低收益率約為 2.05%）；連結 Underlying 之各期期初及期末收盤價格如下：

期初/期末日期	Dow Jones 指數	NASDAQ Composite 指數	$\text{Basket}_{(i)}$
---------	--------------	---------------------	-----------------------



1997/3/3	6918.90	1311.18	100.00
1997/6/2	7289.40	1404.79	106.25
1997/9/2	7879.80	1618.09	111.64
1997/12/1	8013.10	1630.72	101.24
1998/3/2	8550.50	1758.54	107.27
1998/6/1	8922.40	1746.82	101.84
1998/9/1	7827.40	1575.09	88.95
1998/12/1	9133.50	2003.75	121.95
1999/3/1	9324.80	2295.18	108.32
1999/6/1	10596.30	2412.03	109.36
1999/9/1	10937.90	2750.80	108.63
1999/12/1	10998.40	3353.71	111.24
2000/3/1	10137.90	4784.08	117.41
2000/6/1	10652.20	3582.50	89.98
2000/9/1	11238.80	4234.33	111.85
2000/12/1	10373.50	2645.29	77.39
2001/3/1	10450.10	2183.37	91.64
2001/6/1	10990.40	2149.44	101.81
2001/9/4	9997.50	1770.78	86.67
2001/12/3	9764.00	1904.90	102.62
2002/3/1	10368.90	1802.74	100.42
2002/6/3	9709.80	1562.56	90.16
2002/9/3	8308.05	1263.84	83.22
2002/12/2	8862.57	1484.78	112.08
2003/3/3	7837.86	1320.29	88.68

說明與結構型債券到期保證價值計算結果：

$$Basket_{(1)} = \left( \frac{7289.4}{6918.4} \times 50\% + \frac{1404.79}{1311.18} \times 50\% \right) \times 100 = 106.25$$

$$Basket_{(2)} = \left( \frac{7879.8}{7289.4} \times 50\% + \frac{1618.09}{1404.79} \times 50\% \right) \times 100 = 111.64$$

.

.

$$Basket_{(24)} = \left( \frac{7837.86}{8862.57} \times 50\% + \frac{1320.29}{1484.78} \times 50\% \right) \times 100 = 88.68$$

投資組合成長率為：

$$\frac{106.25 - 100}{100} + \frac{111.64 - 100}{100} + \dots + \frac{88.68 - 100}{100} = 30.62\%$$

結構型債券到期日（2002/3/28）之贖回金額（結構型債券到期保證價值）

$$= 100 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max}(30.62\% \times 40\%, 13\%)]$$

$$= 100 \text{ 美元} \times 113\% = 113 \text{ 美元}$$

## （二）第二種公式：

結構型債券到期保證價值 = 投資保險費運用起始日投資標的為結構型債券之帳戶價值 × [1 + MAX (投資組合成長率 × 參與率, 保證最低收益率)]



其中：

1. 「參與率」及「保證最低收益率」隨結構型債券之不同而不同，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。
2. 投資組合成長率計算公式如下：

$$\sum_{n=1}^N W_n \times \left( \frac{\text{Underlying}_{n, average} - \text{Underlying}_n^0}{\text{Underlying}_n^0} \right)$$

$$\text{其中 } \text{Underlying}_{n, average} = \frac{\sum_{i=1}^{4 \times H} \text{Underlying}_n^{\text{period } i \text{ end}}}{4 \times H}$$

$H$ ：結構型債券之期間（年數）。

$N$ ：連結之 Underlying 個數。

$W_n$ ：第  $n$  個 Underlying 所佔之權重。

第  $i$  期：係指自結構型債券起始日起以每三個月為一期之週期，例如 2002/1/15 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2002/1/15 至 2002/4/15，第二期之期間為 2002/4/15 至 2002/7/15，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有 Underlying 其所屬報價市場共同之營業日。

$\text{Underlying}_n^0$ ：第  $n$  個 Underlying 在結構型債券起始日之收盤價格。

$\text{Underlying}_n^{\text{period } i \text{ end}}$ ：第  $n$  個 Underlying 在第  $i$  期期末之收盤價格。

註：

- 一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。
- 三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。
- 四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

### 3. 結構型債券到期保證價值計算實例

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

假設 1997 年 3 月 3 日為投入 6 年期 ( $H = 6$ ) 結構型債券之起始日；其連結之 Underlying 有 3 個 ( $N = 3$ )；權重各為  $1/3$  ( $W_1 = W_2 = W_3 = 1/3$ )；起始日帳戶價值為 100 歐元；參與率為 50%；6 年到期保證最低收益率為 13%（以複利方式計算相當於每年最低收益率約為 2.05%）；連結 Underlying 之各期期初及期末收盤價格如下：

期初/期末日期	Dow Jones	NASDAQ Composite	Nikki225
1997/3/3	6918.90	1311.18	18429.00
1997/6/2	7289.40	1404.79	20452.00
1997/9/2	7879.80	1618.09	18233.00
1997/12/1	8013.10	1630.72	17008.00
1998/3/2	8550.50	1758.54	17264.00
1998/6/1	8922.40	1746.82	15321.03





1998/9/1	7827.40	1575.09	14369.63
1998/12/1	9133.50	2003.75	14835.41
1999/3/1	9324.80	2295.18	14221.75
1999/6/1	10596.30	2412.03	16408.50
1999/9/1	10937.90	2750.80	17802.48
1999/12/1	10998.40	3353.71	18495.95
2000/3/1	10137.90	4784.08	20081.67
2000/6/1	10652.20	3582.50	16694.30
2000/9/1	11238.80	4234.33	16739.78
2000/12/1	10373.50	2645.29	14835.33
2001/3/1	10450.10	2183.37	12681.66
2001/6/1	10990.40	2149.44	13261.84
2001/9/4	9997.50	1770.78	10772.59
2001/12/3	9764.00	1904.90	10370.62
2002/3/1	10368.90	1802.74	10812.00
2002/6/3	9709.80	1562.56	11901.39
2002/9/3	8308.05	1263.84	9217.04
2002/12/2	8862.57	1484.78	9174.47
2003/3/3	7837.86	1320.29	8490.40
<i>Underlying<sub>n, average</sub></i>	<b>9506.88</b>	<b>2218.27</b>	<b>14560.20</b>

說明與結構型債券到期保證價值計算結果：

$$Underlying_{1, average} = \frac{7289.4 + 7879.8 + \dots + 7837.86}{4 \times 6} = 9506.88$$

$$Underlying_{2, average} = \frac{1404.79 + 1618.09 + \dots + 1320.29}{4 \times 6} = 2218.27$$

$$Underlying_{3, average} = \frac{20452.00 + 18233.00 + \dots + 8490.40}{4 \times 6} = 14560.20$$

投資組合成長率為：

$$\frac{1}{3} \times \left( \frac{9506.88 - 6918.90}{6918.90} \right) + \frac{1}{3} \times \left( \frac{2218.27 - 1311.18}{1311.18} \right) + \frac{1}{3} \times \left( \frac{14560.20 - 18429.00}{18429.00} \right) = 28.53\%$$

$$\begin{aligned} & \text{結構型債券到期日 (2003/3/1) 之贖回金額 (結構型債券到期保證價值)} \\ & = 100 \text{ 歐元} \times [1 + \text{Max}(28.53\% \times 50\%, 13\%)] \\ & = 100 \text{ 歐元} \times 114.27\% = 114.27 \text{ 歐元} \end{aligned}$$

### (三) 第三種公式：

$$\text{結構型債券到期保證價值} = \text{投資保險費運用起始日投資標的為結構型債券之帳戶價值} \times [1 + \text{MAX}(\text{投資組合成長率} \times \text{參與率}, \text{保證最低收益率})]$$

其中：

1. 「參與率」及「保證最低收益率」隨結構型債券之不同而不同，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。
2. 投資組合成長率計算公式如下：  
投資標的資產組合從所有 Underlying 中選出 N 個 Underlying。並由此 N 個 Underlying



於結構型債券約定方式挑出  $m$  個 Underlying。假設  $m$  個 Underlying 分別為  $n_1, n_2, \dots, n_m$  個 Underlying。

計算該  $m$  個 Underlying 之平均績效：

$$Portfolio = \frac{1}{m} \sum_{i=1}^m \frac{Underlying_{n_i}^{end}}{Underlying_{n_i}^{start}}$$

投資組合成長率 =  $Portfolio - 1$

其中

$Underlying_{n_i}^{start}$ ：第  $n_i$  個 Underlying 於結構型債券起始日之收盤價格

$Underlying_{n_i}^{end}$ ：第  $n_i$  個 Underlying 於結構型債券到期日之收盤價格

註：

一、保證最低收益率不得為零。

二、本契約結構型債券 Underlying 檢選之約定方式隨本契約約定方式而不同，茲提供兩種方式：

a. 於到期日時，挑出績效表現第 1 名至第 5 名之 Underlying，此績效定義為到期日價格除以起始日價格。

b. 於最末三年內，每年挑出表現最差之 1 個 Underlying 予以刪除，留下剩餘  $N-1$  個 Underlying，此績效定義為當年度價格除以前一年價格。到期日在  $N-3$  個 Underlying 中挑出績效表現最差第 1 名至第 3 名之 Underlying，計算其平均績效，此績效定義為到期日價格除以起始日價格。

三、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。

四、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。

五、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

六、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

### 3. 結構型債券到期保證價值計算實例

（本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期保證價值之計算方式，其引用數據僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。

假設 1996 年 12 月 2 日為投入 6 年期結構型債券之起始日；其連結之 Underlying 有 10 個 ( $N = 10$ )；起始日帳戶價值為 100 美元；每年配息（收益分配）2%；6 年到期保證最低收益率為 0%；10 個 Underlying 之價格變化如下：

	起始日	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年（到期日）	績效	排名
	1996/12/2	1997/12/1	1998/12/1	1999/12/1	2000/12/1	2001/12/3	2002/12/2		
Motorola	56.25	66.37	63.06	116.94	18.56	16.9.	11.70	21%	8
Cisco	68.62	90.44	79.75	91.44	48.50	19.86	15.06	22%	7
Dell	104.87	90.06	64.81	43.13	18.44	27.66	28.93	28%	6
FEDEX	44.13	20.29	19.90	26.06	24.72	23.72	20.40	46%	3
IBM	163.00	112.56	169.88	103.42	95.62	114.13	87.30	54%	2
Intel	127.12	81.50	115.00	76.31	34.13	32.04	21.05	17%	9
Microsoft	157.75	143.81	129.50	93.19	56.63	64.77	57.69	37%	5



t									
AOL	39.88	77.00	89.87	76.12	41.51	33.58	16.57	42%	4
Nike	57.50	49.81	39.56	47.00	43.69	52.89	46.55	81%	1
ENI	27.88	29.94	23.56	22.56	17.75	13.56	4.32	15%	10

第一種範例：(依 Underlying 檢選之約定方式 a.) 假設參與率為 50%，則於結構型債券到期日時，挑出績效表現第 1 名至第 5 名之 Underlying。  
績效定義如下：

$$Motorola_{\text{績效}} = \frac{11.70}{56.25} = 21\%$$

$$Cisco_{\text{績效}} = \frac{15.06}{68.62} = 22\%$$

.....

$$ENI_{\text{績效}} = \frac{4.32}{27.88} = 15\%$$

依績效表現，挑出第 1 名至第 5 名之 Underlying，分別為 Nike、IBM、FEDEX、Aol、Microsoft 五個 Underlying。

$$Portfolio = \frac{1}{5} \times (81\% + 54\% + 46\% + 42\% + 37\%) = 52\%$$

投資組合成長率 = 52% - 1 = -48%

結構型債券到期日 (2002/2/20) 之贖回金額 (到期保證價值)

$$= 100 \text{ 美元} \times [1 + \text{MAX}(-48\% \times 50\%, 0)] = 100 \text{ 美元}$$

六年現金分配總額 = 100 美元 x 2% x 6 = 12 美元

上述現金分配總額尚未加計利息，本公司將依保單條款第十五條之約定加計利息給付。

第二種範例：(依 Underlying 檢選之約定方式 b.) 假設參與率為 50%，則於最末三年內，每年挑出表現最差之 1 個 Underlying 予以刪除，留下剩餘 N-1 個 Underlying。到期日在 N-3 個 Underlying 中挑出績效表現最差第 1 名至第 3 名之 Underlying，計算其平均績效。

	起始日	第一年	第二年	第三年	第四年		第五年		第六年(到期日)		到期日	
					2000/12/1	績效 <sub>1</sub>	2001/12/3	績效 <sub>2</sub>	2002/12/2	績效 <sub>3</sub>	績效	排名
Motorola	56.25	66.37	63.06	116.94	<del>18.56</del>	16%						
Cisco	68.62	90.44	79.75	91.44	48.50	53%	<del>19.86</del>	41%				
Dell	104.87	90.06	64.81	43.13	18.44	43%	27.66	150%	28.93	105%	28%	6
FEDEX	44.13	20.29	19.90	26.06	24.72	95%	23.72	96%	20.40	86%	46%	3
IBM	163.00	112.56	169.88	103.42	95.62	92%	114.13	119%	87.30	76%	54%	2
Intel	127.12	81.50	115.00	76.31	34.13	45%	32.04	94%	21.05	66%	17%	7
Microsoft	157.75	143.81	129.50	93.19	56.63	61%	64.77	114%	57.69	89%	37%	5
AOL	39.88	77.00	89.87	76.12	41.51	55%	33.58	81%	16.57	49%	42%	4
Nike	57.50	49.81	39.56	47.00	43.69	93%	52.89	121%	46.55	88%	81%	1
ENI	27.88	29.94	23.56	22.56	17.75	79%	13.56	76%	<del>4.32</del>	32%		

績效定義如下：



$$(1) \text{ Motorola 績效}_1 = \frac{18.56}{116.94} = 16\%$$

.....

$$\text{ENI 績效}_1 = \frac{17.75}{22.56} = 79\%$$

由績效<sub>1</sub>的數值，刪除表現最差的 Motorola。

$$(2) \text{ Cisco 績效}_2 = \frac{19.86}{48.50} = 41\%$$

.....

$$\text{ENI 績效}_2 = \frac{13.56}{17.75} = 76\%$$

由績效<sub>2</sub>的數值，刪除表現最差的 Cisco。

$$(3) \text{ Dell 績效}_3 = \frac{28.93}{27.66} = 105\%$$

.....

$$\text{ENI 績效}_3 = \frac{4.32}{13.56} = 32\%$$

由績效<sub>3</sub>的數值，刪除表現最差的 ENI。

(4) 在到期日時，剩餘七個 Underlying 中挑出三個表現較差之 Underlying，Dell、Intel、Microsoft 三個 Underlying。

$$\text{Dell 績效} = \frac{28.93}{104.87} = 28\%$$

.....

$$\text{Nike 績效} = \frac{46.55}{57.50} = 81\%$$

$$\text{Portfolio} = \frac{1}{3} \times (28\% + 17\% + 37\%) = 27\%$$

$$\text{投資組合成長率} = 27\% - 1 = -73\%$$

結構型債券到期日 (2002/2/20) 之贖回金額 (到期保證價值)

$$= 100 \text{ 美元} \times [1 + \text{MAX}(-73\% \times 50\%, 0)] = 100 \text{ 美元}$$

$$\text{六年現金分配總額} = 100 \text{ 美元} \times 2\% \times 6 = 12 \text{ 美元}$$

上述現金分配總額尚未加計利息，本公司將依保單條款第十五條之約定加計利息給付。

#### (四) 第四種公式：

$$\text{結構型債券到期保證價值} = \text{投資保險費運用起始日投資標的為結構型債券之帳戶價值} \times [1 + \text{MAX}(\text{投資組合成長率} \times \text{參與率}, \text{保證最低收益率})]$$

其中：

1. 「參與率」及「保證最低收益率」隨結構型債券之不同而不同，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。

2. 投資組合成長率計算公式如下：

投資標的為 Underlying 及債券的資產組合，以動態避險模式 (與 Constant Proportion Portfolio Insurance, 「固定比例投資組合保險策略」類似之方式) 操作，用單位淨值計價 (NAV)。



$$Portfolio = \frac{NAV_t^{end}}{NAV_1^{start}}$$

投資組合成長率 =  $Portfolio - 1$

其中

$NAV_1^{start}$  : 結構型債券起始日之單位淨值

$NAV_t^{end}$  : 結構型債券到期日之單位淨值

$t$  : 結構型債券到期年期

註：

一、保證最低收益率不得低於零。

二、本型結構型債券提供現金分配機制：

$$D_i = K \times \text{MAX} \{NAV_i^{end} - \text{水位}, 0\} \times \text{Unit} \quad i, \text{年度} \leq \text{到期年度}$$

$$\text{水位} : \text{MAX}(NAV_0^{end}, NAV_1^{end}, \dots, NAV_{i-1}^{end})$$

Where,  $D_i$  : 第  $i$  年度現金分配

$K$  : 現金分配比例,  $0 \leq K \leq 1$

$NAV_i^{start} = NAV_{i-1}^{end} - D_{i-1}$  : 第  $i$  年初單位淨值

$NAV_0^{end} = NAV_1^{start}$

$NAV_i^{end}$  : 第  $i$  年末單位淨值

三、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。

四、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。

五、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

六、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

#### 4. 結構型債券到期保證價值計算實例

（本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期保證價值之計算方式，其引用數據僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。

假設 1995 年 7 月 3 日為投入 6 年期結構型債券之起始日，其參與率為 100%，到期時依投資幣別，保證可領回投資金額（保本，即保證最低收益率為零）；其連結之為十大工業國之貨幣及債券；起始日帳戶價值為 100 美元；如單位淨值超過前一年時，依漲幅 20% 配息；6 年到期保證最低收益率為 0%，單位淨值變化如下：

單位淨值 ( $NAV_i^{start/end}$ )		水位 $\text{MAX}(NAV_0^{end}, NAV_1^{end}, \dots, NAV_{i-1}^{end})$	年初 $NAV_i^{start}$	年末 $NAV_i^{end}$	現金分配 $K \times \text{MAX} \{NAV_i^{end} - \text{水位}, 0\} \times \text{Unit}$
起始日 (第一年)	1995/7/3	100	100	120	4
第二年	1996/7/3	120	116	146	5.2
第三年	1997/7/3	146	140.8	162	3.2
第四年	1998/7/	162	158.8	157	0



	3				
第五年	1999/7/5	162	157	162	0
第六年	2000/7/3	162	162	177	
(到期日)	2001/7/3		177		

說明：第  $i$  年度現金分配  $D_i = K \times \text{MAX}\{NAV_i^{end} - \text{水位}, 0\} \times \text{Unit}$

水位： $\text{MAX}(NAV_0^{end}, NAV_1^{end}, \dots, NAV_{i-1}^{end})$

$NAV_0^{end} = NAV_1^{start}$

$NAV_i^{start} = NAV_{i-1}^{end} - D_{i-1}$ ：第  $i$  年度初單位淨值

$NAV_i^{end}$ ：第  $i$  年度末單位淨值

$K=20\%$  現金分配後，單位淨值隨之下降，計算公式如下

● 第一年： $i=1$

$NAV_1^{start} = 100$  (第一年度初之單位淨值)

$NAV_1^{end} = 120$  (第一年度末之單位淨值)

$NAV_0^{end} = NAV_1^{start} = 100$

水位： $\text{MAX}(NAV_0^{end}) = \text{MAX}(100) = 100$

第一年現金分配  $D_1 = K \times \text{MAX}\{NAV_1^{end} - \text{水位}, 0\} \times \text{Unit}$   
 $= 20\% \times \text{MAX}(120 - 100, 0) \times 1 = 4$

● 第二年： $i=2$

$NAV_2^{start} = NAV_1^{end} - D_1 = 120 - 4 = 116$  (第二年度初之單位淨值)

$NAV_2^{end} = 146$  (第二年度末之單位淨值)

水位： $\text{MAX}(NAV_0^{end}, NAV_1^{end}) = \text{MAX}(100, 120) = 120$

第二年現金分配  $D_2 = K \times \text{MAX}\{NAV_2^{end} - \text{水位}, 0\} \times \text{Unit}$   
 $= 20\% \times \text{MAX}(146 - 120, 0) \times 1 = 5.2$

● 第三年： $i=3$

$NAV_3^{start} = NAV_2^{end} - D_2 = 146 - 5.2 = 140.8$  (第三年度初之單位淨值)

$NAV_3^{end} = 162$  (第三年度末之單位淨值)

水位： $\text{MAX}(NAV_0^{end}, NAV_1^{end}, NAV_2^{end}) = \text{MAX}(100, 120, 146) = 146$

第三年現金分配  $D_3 = K \times \text{MAX}\{NAV_3^{end} - \text{水位}, 0\} \times \text{Unit}$   
 $= 20\% \times \text{MAX}(162 - 146, 0) \times 1 = 3.2$

● 第四年： $i=4$

$NAV_4^{start} = NAV_3^{end} - D_3 = 162 - 3.2 = 158.8$  (第四年度初之單位淨值)

$NAV_4^{end} = 157$  (第四年度末之單位淨值)

水位： $\text{MAX}(NAV_0^{end}, NAV_1^{end}, NAV_2^{end}, NAV_3^{end}) = \text{MAX}(100, 120, 146, 162) = 162$

第四年現金分配  $D_4 = K \times \text{MAX}\{NAV_4^{end} - \text{水位}, 0\} \times \text{Unit}$   
 $= 20\% \times \text{MAX}(157 - 162, 0) \times 1 = 0$

● 第五年： $i=5$

$NAV_5^{start} = NAV_4^{end} - D_4 = 157 - 0 = 157$  (第五年度初之單位淨值)

$NAV_5^{end} = 162$  (第五年度末之單位淨值)



水位： $MAX(NAV_0^{end}, NAV_1^{end}, \dots, NAV_4^{end}) = MAX(100, 120, 146, 162, 157) = 162$

第五年現金分配  $D_5 = K \times MAX\{NAV_5^{end} - \text{水位}, 0\} \times Unit$   
 $= 20\% \times MAX(162 - 162, 0) \times 1 = 0$

- 第六年： $i=6$   
 $NAV_6^{start} = NAV_5^{end} - D_5 = 162 - 0 = 162$ （第六年度初之單位淨值）  
 $NAV_6^{end} = 177$ （第六年度末之單位淨值）到期

$$Portfolio = \frac{NAV_t^{end}}{NAV_1^{start}} = \frac{177}{100} = 177\%$$

投資組合成長率 =  $177\% - 1 = 77\%$

結構型債券到期日（2001/7/3）之贖回金額（到期保證價值）

$$= 100 \text{ 美元} \times [1 + MAX(77\%, 0)] = 100\% \times \text{結構型債券到期 } 100 \text{ 美元} \times 177\%$$

$$= 177 \text{ 美元}$$

六年內現金分配總額 = 美元(4+5.2+3.2+0+0) = 12.4 美元

上述現金分配總額尚未加計利息，本公司將依保單條款第十五條之約定加計利息給付。

#### (五) 第五種公式：

結構型債券到期保證價值 = 投資保險費運用起始日投資標的為結構型債券之帳戶價值  $\times [1 + MAX(\text{投資組合成長率} \times \text{參與率}, \text{保證最低收益率})]$

其中：

1. 「參與率」及「保證最低收益率」隨結構型債券之不同而不同，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。
2. 投資組合成長率計算公式如下：

$$\sum_{i=1}^{4 \times H} \frac{1}{4 \times H} \sum_{j=1}^k W_j \times \frac{Basket_{i,j} - 100}{100}$$

其中

$$Basket_{i,j} = Max\{0, \frac{Underlying_{g,1}}{Underlying_{g,1}}, \frac{Underlying_{g,2}}{Underlying_{g,2}}, \dots, \frac{Underlying_{g,N}}{Underlying_{g,N}}\} - \{Basket_{i,1}, Basket_{i,2}, \dots, Basket_{i,j-1}\} \times 100$$

$H$ ：結構型債券之期間（年數）。

$N$ ：連結之 Underlying 個數。

$W_j$ ：選取第  $j$  個最高 Underlying 所佔之權重。其中  $\sum_{j=1}^k W_j = 1$ 。

$k$ ：每期選取  $k$  個表現最佳之 Underlying。

第  $i$  期：係指自結構型債券起始日起以每三個月為一期之週期，例如 2002/1/15 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2002/1/15 至 2002/4/15，第二期之期間為 2002/4/15 至 2002/7/15，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有 Underlying 其所屬報價市場共同之營業日。

$Underlying_{0,n}$ ：第  $n$  個 Underlying 在結構型債券起始日之收盤價格。

$Underlying_{i,n}$ ：第  $n$  個 Underlying 在第  $i$  期期末之收盤價格。



註：

- 一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。
- 三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。
- 四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

## 2. 結構型債券到期保證價值計算實例

（本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期保證價值之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。

假設 1997 年 3 月 31 日為投入 6 年期(H = 6)結構型債券之起始日，其連結之 Underlying 有 3 個(N = 3)；每期選取表現最佳的二個 Underlying(即 k=2)，表現最好的 Underlying 加權 80%，表現次佳者加權 20%。起始日帳戶價值為 100 美元；起始日加權 Underlying ( $Basket_{0,j}$ ) 為 100，參與率為 60%；6 年到期保證最低收益率為 0%；連結 Underlying 之各期期初及期末收盤價格如下：

期初/期末 日期	S&P 500 指數	Dow Jones EURO STOXX 50 Price 指數	Citigroup US Government Bond 指數	$Basket_{i,1}$	$Basket_{i,2}$	$\sum_{j=1}^k W_j \times \frac{Basket_{i,j} - 100}{100}$
1997/3/31	757.12	302.5951	2137.28	100.00	100.00	
1997/6/30	885.14	312.9138	2398.41	116.91	112.22	15.97
1997/9/30	947.28	323.4925	2581.36	125.12	120.78	24.25
1997/12/31	970.43	334.4197	2531.99	128.17	118.47	26.23
1998/3/31	1101.75	339.5016	3153.32	147.54	145.52	47.14
1998/6/30	1133.84	348.4819	3406.82	159.40	149.76	57.47
1998/9/30	1017.01	368.4095	2670.97	134.33	124.97	32.46
1998/12/31	1229.23	367.8765	3342.32	162.36	156.38	61.16
1999/3/31	1286.37	362.1994	3559.86	169.90	166.56	69.23
1999/6/30	1372.71	358.8799	3788.66	181.31	177.27	80.50
1999/9/30	1282.71	361.4390	3669.71	171.70	169.42	71.24
1999/12/31	1469.25	358.8676	4904.46	229.47	194.06	122.39
2000/3/31	1498.58	372.3492	5249.55	245.62	197.93	136.08
2000/6/30	1454.60	378.0756	5145.35	240.74	192.12	131.02
2000/9/30	1436.51	387.8425	4915.18	229.97	189.73	121.92
2000/12/31	1320.28	407.2527	4772.39	223.29	174.38	113.51
2001/3/31	1160.33	416.7911	4185.00	195.81	153.26	87.30
2001/6/30	1224.42	415.1941	4243.91	198.57	161.72	91.20
2001/9/30	1040.94	437.9062	3296.66	154.25	144.72	52.34
2001/12/31	1148.08	434.6658	3806.13	178.08	151.64	72.79
2002/3/31	1147.39	430.8068	3784.05	177.05	151.55	71.95
2002/6/30	989.82	450.1662	3133.39	148.77	146.61	48.34
2002/9/30	815.28	483.1682	2204.39	159.67	107.68	49.27





2002/12/31	879.82	485.2583	2386.41	160.37	116.21	51.54
2003/3/31	848.18	489.9896	2036.86	161.93	112.03	51.95

說明與結構型債券到期保證價值計算結果：

$$\text{第一期： } Basket_{1,1} = \text{Max}\left(0, \frac{885.14}{757.12}, \frac{312.9138}{302.5951}, \frac{2398.41}{2137.28}\right) \times 100 = 116.91$$

$$Basket_{1,2} = \text{Max}\left(0, \frac{312.9138}{302.5951}, \frac{2398.41}{2137.28}\right) \times 100 = 112.22$$

$$\sum_{j=1}^2 W_j \times \frac{Basket_{1,j} - 100}{100} = 80\% \times 16.91 + 20\% \times 12.22 = 15.97$$

$$\text{第二期： } Basket_{2,1} = \text{Max}\left(0, \frac{947.28}{757.12}, \frac{323.4925}{302.5951}, \frac{2581.36}{2137.28}\right) \times 100 = 125.12$$

$$Basket_{2,2} = \text{Max}\left(0, \frac{323.4925}{302.5951}, \frac{2581.36}{2137.28}\right) \times 100 = 120.78$$

$$\sum_{j=1}^2 W_j \times \frac{Basket_{2,j} - 100}{100} = 80\% \times 25.12 + 20\% \times 20.78 = 24.25$$

·  
·

$$\text{第二十四期： } Basket_{24,1} = \text{Max}\left(0, \frac{947.28}{757.12}, \frac{323.4925}{302.5951}, \frac{2581.36}{2137.28}\right) \times 100 = 161.93$$

$$Basket_{24,2} = \text{Max}\left(0, \frac{947.28}{757.12}, \frac{2581.36}{2137.28}\right) \times 100 = 112.03$$

$$\sum_{j=1}^2 W_j \times \frac{Basket_{24,j} - 100}{100} = 80\% \times 61.93 + 20\% \times 120.03 = 51.95$$

$$\text{投資組合成長率為： } \frac{1}{4 \times 6} (15.97 + 24.25 + \dots + 51.95) = 70.30\%$$

$$\begin{aligned} &\text{結構型債券到期日 (2002/3/31) 之贖回金額 (結構型債券到期保證價值)} \\ &= 100 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max}(60\% \times 70.30\%, 0\%)] \\ &= 100 \text{ 美元} \times 142.18\% = 142.18 \text{ 美元} \end{aligned}$$

## (六) 第六種公式

結構型債券到期保證價值 = 投資保險費運用起始日投資標的為結構型債券之帳戶價值 × [1 + MAX (投資組合成長率 × 參與率, 保證最低收益率)]

其中：

1. 「參與率」及「保證最低收益率」隨結構型債券之不同而不同，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。
2. 投資組合成長率計算公式如下：  
投資標的資產組合可從連結 Underlying 中選出 N 個 Underlying。並由本結構型債券約定方式挑出 m 個 Underlying。假設為 m 個 Underlying，分別為  $n_1$ 、 $n_2$ 、 $\dots$ 、 $n_m$ ，計算該 m 個 Underlying 之平均績效：

$$Portfolio = 1 + \sum_{i=1}^H C_i$$

$$\text{投資組合成長率} = Portfolio - 1$$

其中

H：結構型債券之總期數（期間間隔可為年、半年、季、月）。

第一期配息： $C_1 = \text{MIN}\{f + \text{MAX}[m_1, \text{Cap}(f_1 + k \times \text{Model}_1)], F_x\}$



第二期配息： $C_2 = \text{MIN}\{\text{MAX}[m_2, \text{Cap}(f_2 + k \times \text{Model}_2)], F_x - C_1\}$

第三期以後： $(3 \leq t \leq H \text{ 第 } t \text{ 期})$ ：第  $t$  期之配息。

$$C_t = \text{MIN}\{\text{MAX}[m_t, \text{Cap}(f_t + k \times \text{Model}_t)], F_x - \sum_{i=1}^{t-1} C_i\}$$

如果  $\sum_{i=1}^h C_i = F_x$ ，則客戶可選擇提前領回目標收益或依保證機構提供利率計息

至債券到期日。

$f, f_t, m_t, k$ ：為計算配息之因子。

$F_x$ ：約定之目標收益。

$\text{Cap}$ ：指限定於一區間。

$$\text{Model}_t = \sum_{i=1}^m W_{n_i} \times \text{Method}(\text{Underlying}_{n_i})$$

$W_{n_i}$ ：第  $n_i$  個 Underlying 所佔的權重。

$\text{Method}(\text{Underlying}_{n_i})$ ：選定第  $n_i$  個 underlying 並依檢選方式計算。

3. 假設第  $t$  期為投資標的資產組合表現首次達到目標收益之期數，則該期除給付當期配息  $C_t$  外，另外加發額外配息  $B_t$ ，依據到達目標收益之期別給付方式如下表所示：

到達目標收益之期別	第1期	第2期	...	第 $t$ 期
額外配息之配息率	B1	B2	...	B $t$

B1, B2, ..., B $t$  為第 1 期至第  $t$  期額外配息之配息率，不得小於 0，而當其值為 0 時表示該期不給付額外配息，此額外配息表為銷售時所決定之固定值。

註：

- 一、保證最低收益率不得為零。
- 二、本契約結構型債券 Underlying 檢選之約定方式隨本契約約定方式而不同，茲提供兩種計算方式：
  - 每年挑出績效表現最差之 Underlying，此績效定義為每期末價格除以起始日價格。
  - 每年挑出績效絕對值波幅最小 Underlying，此績效定義為每期末價格除以前期期末價格。
- 三、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 四、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。
- 五、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。
- 六、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

### 3. 結構型債券到期保證價值計算實例

（本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期保證價值之計算方式，其引用數據僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。

假設 1996 年 12 月 2 日為投入 6 年期結構型債券之起始日，計息期間以年為單位，其參與率為 100%，到期時依投資幣別，保證可領回原始外幣投資金額（在未有部分提領、中途解約及保單維持費用或投資相關費用的產生下：保本，即保證最低收益率為零）；其連結之 Underlying 有 10 支（ $N=10$ ）；起始日帳戶價值為 100 美元。



第一種範例：(依第一種 Underlying 檢選約定方式) 挑出各年績效表現最差之 Underlying。

10 個 Underlying 之價格變化如下：

		Motorola	Cisco	BellSouth	Bristol	Dow	Verizon	SBC	AOL	Merck	ENI
起始日	1996/12/2	56.25	68.62	40.75	109.61	84	62	49.47	39.88	77.52	27.88
1	1997/12/1	66.37	90.44	53.38	92.96	98.81	89.12	71.46	77	91.56	29.94
		17.99%	31.80%	30.99%	-15.19%	17.63%	43.74%	44.45%	93.08%	18.11%	7.39%
2	1998/12/1	63.06	79.75	88.12	122.81	94.87	55.25	47.3	89.87	153.34	23.56
		12.11%	16.22%	116.25%	12.04%	12.94%	-10.89%	-4.39%	125.35%	97.81%	-15.49%
3	1999/12/1	116.94	91.44	45.44	71.83	119.06	64.44	52.12	76.12	76.03	22.56
		107.89%	33.26%	11.51%	-34.47%	41.74%	3.94%	5.36%	90.87%	-1.92%	-19.08%
4	2000/12/1	18.56	48.5	40.56	67.75	32.69	56.06	52.19	41.51	90.62	17.75
		-67.00%	-29.32%	-0.47%	-38.19%	-61.08%	-9.58%	5.50%	4.09%	16.90%	-36.33%
5	2001/12/3	16.9	19.86	38.79	53.97	36.97	47.47	64.77	33.58	68.5	13.56
		-69.96%	-71.06%	-4.81%	-50.76%	-55.99%	-23.44%	30.93%	-15.80%	-11.64%	-51.36%
6	2002/12/2	11.7	15.06	27.62	26.43	30.48	41.35	57.69	16.57	59.95	4.32
		-79.20%	-78.05%	-32.22%	-75.89%	-63.71%	-33.31%	16.62%	-58.45%	-22.67%	-84.51%

$$\text{第一年現金配息 } C_1 = \text{MIN} \{12\% + \text{MAX} (0\%, f_1 + k \times \text{MIN} [\frac{\text{Underlying}_{n_i}^1 - \text{Underlying}_{n_i}^0}{\text{Underlying}_{n_i}^0}], 30\%)\};$$

$$\text{第二年現金配息為：} C_2 = \text{MIN} \{ \text{MAX} (0\%, f_2 + k \times \text{MIN} [\frac{\text{Underlying}_{n_i}^2 - \text{Underlying}_{n_i}^0}{\text{Underlying}_{n_i}^0}], 30\% - C_1) \},$$

$$\text{第三年以後為：} C_3 = \text{MIN} \{ \text{MAX} (C_{i-1}, f_i + k \times \text{MIN} [\frac{\text{Underlying}_{n_i}^i - \text{Underlying}_{n_i}^0}{\text{Underlying}_{n_i}^0}], 30\% - \sum_{i=1}^{i-1} C_i) \}; \text{ 其中}$$

$f_1 = \dots = f_i = 13\%$ ， $k = 30\%$ ，但如年配息合計已達目標收益 30% ( $F_x = 30\%$ ) 時，可提前領回或選擇以後年度以保證機構提供 12 個月美元 Libor 利率每年配息至債券到期日。另外還提供「額外配息」機制，如累積收益達目標收益時，除給付當年度配息外，另依達成年度別按下表加給付「額外配息」，但以一次為限。

額外配息表

達成年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
額外配息率	0%	0%	0%	0%	5%	7%

第一年 (績效定義如下)：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{66.37 - 56.25}{56.25} = 17.99\%$$

$$\text{Cisco}_{\text{績效}} = \frac{90.44 - 68.62}{68.62} = 31.80\%$$

.....

依績效表現，挑出最差之 Underlying，為 Bristol。



$$C_1 = \text{MIN} \{ \text{MAX} (12\%, f_1 + k \times \text{MIN} [ \frac{\text{Underlying}_{n_i}^1 - \text{Underlying}_{n_i}^0}{\text{Underlying}_{n_i}^0} ]), 30\% \}$$

$$= \text{MIN} \{ \text{MAX} (12\%, 13\% + 30\% \times [-15.19\%]), 30\% \}$$

$$= 12\%$$

現金配息為 12% < 30% (目標配息)。

第二年：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{63.06 - 56.25}{56.25} = 12.11\%$$

$$\text{Cisco}_{\text{績效}} = \frac{79.75 - 68.62}{68.62} = 16.22\%$$

.....

$$\text{ENI}_{\text{績效}} = \frac{23.56 - 27.88}{27.88} = -15.49\%$$

依績效表現，挑出最差之 Underlying，為 ENI。

$$C_2 = \text{MIN} \{ \text{MAX} (0\%, f_2 + k \times \text{min} [ \frac{\text{Underlying}_{n_i}^2 - \text{Underlying}_{n_i}^0}{\text{Underlying}_{n_i}^0} ]), 30\% - C_1 \}$$

$$= \text{MIN} \{ \text{MAX} (0\%, 13\% + 30\% \times [-15.49\%]), 18\% \} = 8.353\%$$

$$C_1 + C_2 = 12\% + 8.353\% = 20.353\% < 30\%$$

第三年：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{116.94 - 56.25}{56.25} = 107.89\%$$

$$\text{Cisco}_{\text{績效}} = \frac{91.44 - 68.62}{68.62} = 33.26\%$$

.....

$$\text{ENI}_{\text{績效}} = \frac{22.56 - 27.88}{27.88} = -19.08\%$$

依績效表現，挑出最差之 Underlying，為 Bristol。

$$C_3 = \text{MIN} \{ \text{MAX} (C_2, f_3 + k \times \text{min} [ \frac{\text{Underlying}_{n_i}^3 - \text{Underlying}_{n_i}^0}{\text{Underlying}_{n_i}^0} ]), 30\% - \sum_{i=1}^{t-1} C_i \}$$

$$= \text{MIN} \{ \text{MAX} (8.353\%, 13\% + 30\% \times [-34.47\%]), 9.647\% \}$$

$$= 8.353\%$$

$$C_1 + C_2 + C_3 = 12\% + 8.353\% + 8.353\% = 28.706\% < 30\%$$

第四年：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{18.56 - 56.25}{56.25} = -67.00\%$$

$$\text{Cisco}_{\text{績效}} = \frac{48.5 - 68.62}{68.62} = -29.32\%$$

.....



$$ENI_{\text{績效}} = \frac{17.75 - 27.88}{27.88} = -36.33\%$$

依績效表現，挑出最差之 Underlying，為 Motorola。

$$C_4 = \text{MIN}\{\text{MAX}(C_3, f_4 + k \times \min[\frac{\text{Underlying}_{n_i}^4 - \text{Underlying}_{n_i}^0}{\text{Underlying}_{n_i}^0}], 30\% - \sum_{i=1}^{t-1} C_i)\}$$

$$= \text{MIN}\{\text{MAX}(8.353\%, 13\% + 30\% \times [-67.00\%]), 1.294\%\}$$

$$= 1.294\%$$

$$C_1 + C_2 + C_3 + C_4 = 12\% + 8.353\% + 8.353\% + 1.294\% = 30\% = F_x$$

已達目標收益 (30%)，客戶可選擇提前領回或往後年度以 12 個月美元 Libor 配息至到期日。但因累積收益達目標收益年度於第四年度，故額外配息為零。

(一) 客戶選擇提前領回，則三年投資組合成長率 = 30%，客戶領回

$$\text{現金總額} = 100 \text{ 美元} \times (1 + 30\%) = 130 \text{ 美元}$$

(二) 客戶選擇往後年度以 12 個月美元 Libor 配息至到期日，

12 個月美元 Libor 如下：

	12 個月美元 Libor 利率
2000 年 (2000/12/1)	6.56%
2001 年 (2001/12/2)	2.39%
到期日 (2002/12/3)	

$$\text{則投資組合成長率} = 30\% + 6.56\% + 2.39\% = 38.95\%$$

結構型債券到期日 (2002/2/2) 之贖回金額 (到期保證價值)

$$= 100 \text{ 美元} \times [1 + \text{MAX}(38.95\% \times 100\%, 0)]$$

$$= 100 \text{ 美元} \times 138.95\% = 138.95 \text{ 美元}$$

上述現金分配總額尚未加計利息，本公司將依保單條款第十五條之約定加計利息給付。

第二種範例：(依第二種 Underlying 檢選約定方式) 挑出績效絕對值波幅最小 Underlying。  
10 個 Underlying 之價格變化如下：

		Motorola	Cisco	BellSouth	Bristol	Dow	Verizon	SBC	AOL	Merck	ENI
起始日	1996/12/2	56.25	68.62	40.75	109.61	84	62	49.47	39.88	77.52	27.88
1	1997/12/1	66.37	90.44	53.38	92.96	98.81	89.12	71.46	77	91.56	29.94
		17.99%	31.80%	30.99%	-15.19%	17.63%	43.74%	44.45%	93.08%	18.11%	7.39%
2	1998/12/1	63.06	79.75	88.12	122.81	94.87	55.25	47.3	89.87	153.34	23.56
		-4.99%	-11.82%	65.08%	32.11%	-3.99%	-38.00%	-33.81%	16.71%	67.47%	-21.31%
3	1999/12/1	116.94	91.44	45.44	71.83	119.06	64.44	52.12	76.12	76.03	22.56
		85.44%	14.66%	-48.43%	-41.51%	25.50%	16.63%	10.19%	-15.30%	-50.42%	-4.24%
4	2000/12/1	18.56	48.5	40.56	67.75	32.69	56.06	52.19	41.51	90.62	17.75
		-84.13%	-46.96%	-10.74%	-5.68%	-72.54%	-13.00%	0.13%	-45.47%	19.19%	-21.32%
5	2001/12/3	16.9	19.86	38.79	53.97	36.97	47.47	64.77	33.58	68.5	13.56
		-8.94%	-59.05%	-4.36%	-20.34%	13.09%	-15.32%	24.10%	-19.10%	-24.41%	-23.61%



6	2002/12/2	11.7	15.06	27.62	26.43	30.48	41.35	57.69	16.57	59.95	4.32
		-30.77 %	-24.17 %	-28.80 %	-51.03 %	-17.55 %	-12.89 %	-10.93 %	-50.66 %	-12.48 %	-68.14 %

第一年現金配息  $C_1 = 10\%$ ;

第二年以後的現金配息為：

$$C_i = \text{MIN}[\text{MAX}(2\%, f_i + k \times \min[\text{Abs}(\frac{\text{Underlying}_{n_i}^t - \text{Underlying}_{n_i}^{t-1}}{\text{Underlying}_{n_i}^{t-1}})]), 30\% - \sum_{i=1}^{t-1} C_i],$$

；其中  $f_1 = \dots = f_t = 0\%$ ， $k=1$ ，但如年配息合計已達目標收益 30% ( $F_x = 30\%$ ) 時，可提前領回或選擇以後年度以保證機構提供 12 個月美元 Libor 利率每年配息至債券到期日。另外還提供「額外配息」機制，如累積收益達目標收益時，除給付當年度配息外，另依達成年度別按下表加給付「額外配息」，但以一次為限。

額外配息表

達成年度	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
額外配息率	0%	0%	0%	0%	5%	7%

第一年（績效絕對值定義如下）：

$$C_1 = 10\% \leq 30\% \text{（目標配息）}。$$

第二年：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{63.06 - 66.37}{66.37} = -4.99\%$$

$$\text{Cisco}_{\text{績效}} = \frac{79.75 - 90.44}{90.44} = -11.82\%$$

.....

$$\text{ENI}_{\text{績效}} = \frac{23.56 - 29.94}{29.94} = -21.31\%$$

依績效表現，挑出絕對值最小之 Underlying，為 Dow。

$$C_2 = \text{MIN}\left\{\text{MAX}\left\langle 2\%, \min\left[\text{Abs}\left(\frac{\text{Underlying}_{n_i}^2 - \text{Underlying}_{n_i}^1}{\text{Underlying}_{n_i}^1}\right)\right]\right\rangle, 30\% - C_1\right\}$$

$$= \text{MIN}\left\{\text{MAX}\left\langle 2\%, \text{MIN}\left[\text{Abs}(-3.99\%)\right]\right\rangle, 20\%\right\} = 3.99\%$$

$$C_1 + C_2 = 10\% + 3.99\% = 13.99\% < 30\%$$

第三年：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{116.94 - 63.06}{63.06} = 85.44\%$$

$$\text{Cisco}_{\text{績效}} = \frac{91.44 - 79.75}{79.75} = 14.66\%$$

.....

$$\text{ENI}_{\text{績效}} = \frac{22.56 - 23.56}{23.56} = -4.24\%$$

依績效表現，挑出絕對值最小之 Underlying，為 ENI。



$$C_3 = \text{MIN} \left\{ \text{MAX} \left\langle 2\%, \min \left[ \text{Abs} \left( \frac{\text{Underlying}_{n_i}^3 - \text{Underlying}_{n_i}^2}{\text{Underlying}_{n_i}^2} \right) \right] \right\rangle, 30\% - \sum_{i=1}^2 C_i \right\}$$

$$= \text{MIN} \left\{ \text{MAX} \left\langle 2\%, \text{MIN} [\text{Abs}(-4.24\%)] \right\rangle, 16.01\% \right\}$$

$$= 4.24\%$$

$$C_1 + C_2 + C_3 = 10\% + 3.99\% + 4.24\% = 18.23\% < 30\%$$

第四年：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{18.56 - 116.94}{116.94} = -84.13\%$$

$$\text{Cisco}_{\text{績效}} = \frac{48.5 - 91.44}{91.44} = -46.96\%$$

.....

$$\text{ENI}_{\text{績效}} = \frac{17.75 - 22.56}{22.56} = -21.32\%$$

依績效表現，挑出絕對值最小之 Underlying，為 SBC。

$$C_4 = \text{MIN} \left\{ \text{MAX} \left\langle 2\%, \min \left[ \text{Abs} \left( \frac{\text{Underlying}_{n_i}^4 - \text{Underlying}_{n_i}^3}{\text{Underlying}_{n_i}^3} \right) \right] \right\rangle, 30\% - \sum_{i=1}^3 C_i \right\}$$

$$= \text{MIN} \left\{ \text{MAX} \left\langle 2\%, \text{MIN} [\text{Abs}(-0.13\%)] \right\rangle, 11.77\% \right\}$$

$$= 2\%$$

$$C_1 + C_2 + C_3 + C_4 = 10\% + 3.99\% + 4.24\% + 2\%$$

$$= 20.23\% \leq 30\% = F_x$$

第五年：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{16.9 - 18.56}{18.56} = -8.94\%$$

$$\text{Cisco}_{\text{績效}} = \frac{19.86 - 48.5}{48.5} = -59.05\%$$

.....

$$\text{ENI}_{\text{績效}} = \frac{13.56 - 17.75}{17.75} = -23.61\%$$

依績效表現，挑出絕對值最小之 Underlying，為 BellSouth。

$$C_5 = \text{MIN} \left\{ \text{MAX} \left\langle 2\%, \min \left[ \text{Abs} \left( \frac{\text{Underlying}_{n_i}^5 - \text{Underlying}_{n_i}^4}{\text{Underlying}_{n_i}^4} \right) \right] \right\rangle, 30\% - \sum_{i=1}^4 C_i \right\}$$

$$= \text{MIN} \left\{ \text{MAX} \left\langle 2\%, \text{MIN} [\text{Abs}(-4.36\%)] \right\rangle, 9.77\% \right\}$$

$$= 4.36\%$$

$$C_1 + C_2 + C_3 + C_4 + C_5 = 10\% + 3.99\% + 4.24\% + 2\% + 4.36\%$$

$$= 24.59\% \leq 30\% = F_x$$

第六年：

$$\text{Motorola}_{\text{績效}} = \frac{11.7 - 16.9}{16.9} = -30.77\%$$



$$Cisco_{\text{績效}} = \frac{15.06 - 19.86}{19.86} = -24.17\%$$

.....

$$ENI_{\text{績效}} = \frac{4.32 - 13.56}{13.56} = -68.14\%$$

依績效表現，挑出絕對值最小之 Underlying，為 SBC。

$$C_6 = \text{MIN} \left\{ \text{MAX} \left[ 2\%, \min \left[ \text{Abs} \left( \frac{\text{Underlying}_{n_i}^6 - \text{Underlying}_{n_i}^5}{\text{Underlying}_{n_i}^5} \right) \right] \right] \right\} \cdot 30\% - \sum_{i=1}^5 C_i$$

$$= \text{MIN} \left\{ \text{MAX} \left[ 2\%, \text{MIN} \left[ \text{Abs}(-10.93\%) \right] \right] \right\} \cdot 5.41\% = 5.41\%$$

$$C_1 + C_2 + C_3 + C_4 + C_5 + C_6 = 10\% + 3.99\% + 4.24\% + 2\% + 4.36\% + 5.41\% \\ = 30\% = F_x$$

第六年達目標收益（30%）。因累積收益達目標收益年度發生於第六年度，故額外配息為 7%。

（一）則六年投資組合成長率 = 30% + 7% = 37%

結構型債券到期日（2002/2/2）之贖回金額（到期保證價值）

$$= 100 \text{ 美元} \times (1 + 37\%) = 100 \text{ 美元} \times 137\% = 137 \text{ 美元}$$

上述現金分配總額尚未加計利息，本公司將依保單條款第十五條之約定加計利息給付。

### （七）第七種公式

結構型債券到期保證價值 = 投資保險費運用起始日投資標的為結構型債券之帳戶價值  $\times [1 + \text{MAX}(\text{投資組合成長率} \times \text{參與率}, \text{保證最低收益率})]$

其中：

1. 「參與率」及「保證最低收益率」隨結構型債券之不同而不同，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。

2. 投資組合成長率計算公式如下：

$$\sum_{n=1}^N W_n \times KI_{n,average}$$

$$\text{其中 } KI_{n,average} = \frac{1}{4 \times H} \times \sum_{i=1}^{4 \times H} \frac{(\text{Underlying}_n^{\text{periodhigh}} - \text{Underlying}_n^0)}{\text{Underlying}_n^0}$$

$H$ ：結構型債券之期間（年數）。

$N$ ：連結之 Underlying 個數。

$W_n$ ：第  $n$  個 Underlying 所佔之權重。

第  $i$  期：係指自結構型債券起始日起以每三個月為一期之週期，例如 2002/1/15 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2002/1/15 至 2002/4/15，第二期之期間為 2002/4/15 至 2002/7/15，以此類推。但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。而結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有 Underlying 其所屬報價市場共同之營業日。

$\text{Underlying}_n^0$ ：第  $n$  個 Underlying 在結構型債券起始日之收盤價格。

$\text{Underlying}_n^{\text{periodhigh}}$ ：第  $n$  個 Underlying 在第  $i$  期各收盤價格最高者。

註：

- 一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。





三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

3. 結構型債券到期保證價值計算實例

(本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期保證價值之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。

假設 1997 年 1 月 2 日為投入 6 年期(H = 6)結構型債券之起始日；其連結之 Underlying 僅有 1 個 (N=1)；權重則為 100% (W1=100)；起始日帳戶價值為 100 美元；參與率為 40%；6 年到期保證最低收益率為 16% (以複利方式計算相當於每年最低收益率約為 2.5%)；連結 Underlying 之期初及各期最高收盤價格如下：

期初/季末日期	S&P500 Highest	$\frac{\text{Underlying}_{g_1}^{\text{periodhigh}} - \text{Underlying}_n^0}{\text{Underlying}_n^0}$
1997/1/2	740.74	
1997/3/31	817.68	10.39%
1997/6/30	902.09	21.78%
1997/9/30	964.17	30.16%
1997/12/31	986.25	33.14%
1998/3/31	1113.13	50.27%
1998/6/30	1145.15	54.60%
1998/9/30	1190.58	60.73%
1998/12/31	1244.95	68.07%
1999/3/31	1323.82	78.72%
1999/6/30	1375.98	85.76%
1999/9/30	1420.33	91.74%
1999/12/31	1473.13	98.87%
2000/3/31	1553.11	109.67%
2000/6/30	1527.11	106.16%
2000/9/30	1530.01	106.55%
2000/12/31	1454.82	96.40%
2001/3/31	1383.37	86.76%
2001/6/30	1315.89	77.65%
2001/9/30	1239.78	67.37%
2001/12/31	1173.37	58.41%
2002/3/31	1176.97	58.89%
2002/6/30	1147.75	54.95%
2002/9/30	994.45	34.25%
2002/12/31	954.40	28.84%
$KI_{n,average}$		65.42%

說明與結構型債券到期保證價值計算結果：

$$KI_{1,average} = \frac{10.39\% + 21.78\% \dots + 28.84\%}{4 \times 6} = 65.42\%$$

投資組合成長率為：



$$\begin{aligned}
 &100\% \times 65.42\% = 65.42\% \\
 &\text{結構型債券到期日 (2003/1/2) 之贖回金額 (結構型債券到期保證價值)} \\
 &= 100 \text{ 美元} \times [1 + \text{Max}(65.42\% \times 40\%, 16\%)] \\
 &= 100 \text{ 美元} \times 126.17\% = 126.17 \text{ 美元}
 \end{aligned}$$

### (八) 第八種公式

結構型債券到期保證價值 = 投資保險費運用起始日投資標的為結構型債券之帳戶價值 × [1 + MAX (投資組合成長率 × 參與率, 保證最低收益率)]

其中：

1. 「參與率」及「保證最低收益率」隨結構型債券之不同而不同，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。
2. 投資組合成長率計算公式如下：

$$Portfolio = 1 + \sum_{i=1}^{H \times k_m} C_i$$

$$\text{投資組合成長率} = Portfolio - 1$$

其中

$H$ ：結構型債券之年數（期間間隔可為年、半年、季、月）。

$$\text{第一年配息：} \sum_{i=1}^{\text{int}(\frac{12}{k_m})} C_i = f$$

第二年及以後： $(\text{int}(\frac{12}{k_m}) + 1 \leq t \leq H \times k_m$  第  $t$  期)：第  $t$  期之配息。

$$C_t = \text{MIN} \left\{ (k_m \text{Libor}_t + f_t) \times \frac{d_t}{D_t}, F_x - \sum_{i=1}^{t-1} C_i \right\} \quad \text{if } a_t \leq \text{Interest}_t \leq b_t$$

如果  $\sum_{i=1}^h C_i = F_x$ ，則客戶可選擇提前領回目標收益或依保證機構提供利率計息至債券到期日。

$f, f_t, a_t, b_t$ ：為計算配息之因子。

$F_x$ ：約定之目標收益。

$k_m$ ：每一期中之月份數。（以年為一期者  $k_m = 12$ ，以半年為一期者  $k_m = 6$ ，以季為一期者  $k_m = 3$ ，以月為一期者  $k_m = 1$ ）

$k_m \text{Libor}_t$ ：指倫敦同業拆款利率報價市場，於第  $t$  期期初前二個營業日報價之第  $k_m$  個月期之該債券幣別之 Libor 利率。

$$D_t = 360$$

$d_t$ ：第  $t$  期期間中，符合  $a_t \leq \text{Interest}_t \leq b_t$  所佔的總日數。

$\text{Interest}_t$ ：為具有市場公開交易、流動性佳、且具有歷史可供查詢之連動利率標的。

註：

- 一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。



三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

### 3. 結構型債券到期保證價值計算實例

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

假設 1996 年 5 月 21 日為投入 6 年期 ( $H = 6$ ) 美元結構型債券之起始日，每半年為一計算配息率區間 ( $k_m = 6$ )，以每年 5 月 21 日及 11 月 21 日為各個配息率計算期的首日，第一次配息率計算期間為 1996 年 5 月 21 日至 1996 年 11 月 21 日，「配息率」及計息之「利率區間」如下表所示：

年期	配息率(以年利率表示)	利率區間
第一年	固定 5%	無
第二年	6 Month USD LIBOR+1.5%	0% < 指標利率 ≤ 6.0%
第三年	6 Month USD LIBOR+1.75%	0% < 指標利率 ≤ 6.0%
第四年	6 Month USD LIBOR+2%	0% < 指標利率 ≤ 7.0%
第五年	6 Month USD LIBOR+2.25%	0% < 指標利率 ≤ 7.0%
第六年	6 Month USD LIBOR+2.5%	0% < 指標利率 ≤ 8.0%

上表中，「指標利率」(= $Interest_t$ ) 為每期每觀察日之 6 Month USD LIBOR(英國倫敦同業拆款利率)，以倫敦營業日倫敦上午 11:00 Telerate Page 3750 螢幕顯示之 6 個月期美元 LIBOR 報價為準。

依據 1996 年 5 月 21 日至 2002 年 5 月 21 日指標利率(即 6 Month USD LIBOR)表現，計算

各期配息率過程如下表所示：

期別	(6 Month USD LIBOR+加碼配息)	計算配息率實際值 (I)	指標利率落於利率區間天數(D)	各期配息率 (I x D / 360)
第一年	固定 5%	-	-	5.0000%
第三期	6 Month USD LIBOR+1.5%	5.97%+1.5%=7.47%	108	2.2410%
第四期	6 Month USD LIBOR+1.5%	5.91%+1.5%=7.41%	113	2.3259%
第五期	6 Month USD LIBOR+1.75%	5.75%+1.75%=7.5%	172	3.5833%
第六期	6 Month USD LIBOR+1.75%	5.12%+1.75%=6.87%	180	3.4350%
第七期	6 Month USD LIBOR+2%	5.18%+2.0%=7.18%	175	3.4903%
第八期	6 Month USD LIBOR+2%	6.03%+2.0%=8.03%	163	3.6358%
第九期	6 Month USD LIBOR+2.25%	7.04%+2.25%=9.29%	95	2.4515%
第十期	6 Month USD LIBOR+2.25%	6.70%+2.25%=8.95%	102	2.5358%
第十一期	6 Month USD LIBOR+2.5%	4.09%+2.5%=6.59%	180	3.2950%
第十二期	6 Month USD LIBOR+2.5%	2.18%+2.5%=4.68%	180	2.3400%

說明與結構型債券到期保證價值計算結果：(此範例並無約定之目標配息，故  $F_x = \infty$ )

$$\text{第一年配息：} \sum_{i=1}^{\text{int}(\frac{12}{k_m})} C_i = f = 5\%$$



$$\text{第三期配息： } C_3 = (6m\text{Libor}_3 + f_3) \times \frac{d_3}{360} = (5.97\% + 1.5\%) \times \frac{108}{360} = 2.2410\%$$

...  
...

$$\text{第十二期配息： } C_{12} = (6m\text{Libor}_{12} + f_{12}) \times \frac{d_{12}}{360} = (2.18\% + 2.5\%) \times \frac{180}{360} = 2.3400\%$$

投資組合成長率為：

$$\sum_{i=1}^{H \times k_m} C_i = 5\% + 2.2410\% + \dots + 2.34\% = 34.33\%$$

$$\begin{aligned} & \text{結構型債券到期日 (2003/1/2) 之贖回金額 (結構型債券到期保證價值)} \\ & = 100 \text{ 美元} \times [1 + 34.33\%] \\ & = 100 \text{ 美元} \times 134.33\% = 134.33 \text{ 美元} \end{aligned}$$

上述現金分配總額尚未加計利息，本公司將依保單條款第十五條之約定加計利息給付。

### (九) 第九種計算公式

滿期保證價值 = 起始日之投資標的價值；但每一期期末將依配息公式分配收益

配息公式：

第  $h$  期之收益分配 = 起始日之投資標的價值  $\times$  第  $h$  期之收益分配率

其中

第  $h$  期之收益分配率 ( $R_h$ ) 之計算公式如下：

1.  $h=1$  時 (即第一期)：  $R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ (A_h \% + PR_h \% \times \text{Portfolio}_h) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h \% \right], \text{Cap}_h \% \right\}$

2.  $h=2, 3, \dots, T$  時 (即第二期及以後)：

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

$$\text{則 } R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ (A_h \% + PR_h \% \times \text{Portfolio}_h) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h \% \right], \text{Cap}_h \%, R_{target} - \sum_{i=1}^{h-1} R_i \right\}$$

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

$$\text{則 } R_h = \frac{tm\text{Libor}_h^{\text{Start}}}{m}$$

3. 加碼配息率： 假設第  $K$  期為累積收益分配率首次達到目標報酬率  $R_{target}$  之期數，則該期除收益分配率  $R_K$  外，另加發加碼配息率  $AD_K\%$ 。

其中

$T$  結構型債券期間總期數；  $T=H \times m$ 。

$H$  結構型債券之期間 (年數)。

$m$  每一年度中之期數，  $m = 12/t_m$ 。

$t_m$  每一期期間之月數 (於銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)。

第  $h$  期 係指自結構型債券起始日起以每  $t_m$  個月為一期之週期；例如，假設每 6 個月為一期 ( $t_m=6$ )，而 2003/7/3 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2003/7/3 至 2004/1/3，第二期之期間為



	2004/1/3 至 2004/7/3，第三期之期間為 2004/7/3 至 2005/1/3，以此類推；但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日 <sup>註一</sup> ，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。
第 $h$ 觀察期	第一觀察期 ( $h=1$ ) 係指自結構型債券起始日至第一期期末之期間；第二觀察期 ( $h=2$ ) 係指自第一期期末至第二期期末之期間；第三觀察期 ( $h=3$ ) 係指自第二期期末起至第三期期末之期間；以此類推。
$A_h\%$ , $PR_h\%$ , $Floor_h\%$ , $Cap_h\%$	該四組參數皆為結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。
$J$	參考指標之個數 <sup>註二</sup>
$D_h$	第 $h$ 觀察期期間內之營業日數。
$d_h$	第 $h$ 觀察期期間內，各參考指標之計算值同時落在其對應規定區間 ( $Barrier_h^j$ ) 內之營業日數
$Barrier_h^j$	第 $j$ 個參考指標於第 $h$ 觀察期對應之規定區間，該區間於每次銷售結構型債券時決定；本公司屆時將於網站公佈。
$R_{target}$	預期目標報酬率，為一於結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。
$ADK\%$	加碼配息率，為於結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。
$tmLibor_h^{Start}$	指倫敦同業拆款利率報價市場，於第 $h$ 期之 $t_m$ 個月期結構型債券幣別之 $Libor$ (倫敦同業拆款利率)；例如，假設結構型債券幣別為美元時， $3mLibor_h^{Start}$ 指第 $h$ 期之 3 個月美元倫敦同業拆款利率， $6mLibor_h^{Start}$ 指第 $h$ 期之 6 個月美元倫敦同業拆款利率， $12mLibor_h^{Start}$ 指第 $h$ 期之 12 個月美元倫敦同業拆款利率。

而第  $h$  期之投資績效 ( $Portfolio_h$ ) 計算公式：

$$Portfolio_h = \sum_{n=1}^N W_n^h \times \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{Underlying_n^h - Underlying_n^0}{Underlying_n^0}, UC_h\% \right), UF_h\% \right]$$

其中

$N$	連結之標的個數 <sup>註二</sup> 。
$W_n^h$	第 $n$ 個標的於第 $h$ 期所佔之權重， $\sum_{n=1}^N W_n^h = 1$ 。
$Underlying_n^h$	第 $n$ 個標的在第 $h$ 期評價日之收盤值。
$Underlying_n^0$	第 $n$ 個標的在結構型債券起始日之收盤值。
$UC_h\%$	第 $h$ 期時各連結標的之收盤值成長率上限。
$UF_h\%$	第 $h$ 期時各連結標的之收盤值成長率下限。

- 註：一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。
- 三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。



四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

**【範例說明】**

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保證價值及收益分配之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。

假設 1997 年 8 月 8 日為投入 6 年期 ( $H=6$ ) 結構型債券之起始日，起始日投資標的價值為 10,000 美元，其連結之標的有 5 支股票 ( $N=5$ )，每期之投資績效為 5 支股票之績效平均 (即  $W_1^h = W_2^h = \dots = W_5^h = 1/5$ )，股票評價日為每期期末前五個營業日。而結構型債券以 6 個月為一期 (即  $t_m=6$ ，每年期數  $m=12/6=2$ ，債券期間總期數  $T=6 \times 12/6=12$ ，Libor 評價日為其每期期初前二個營業日)，其第  $h$  期收益分配率  $R_h$  及加碼配息率之計算公式如下：

1. 第 1 期之收益分配率  $R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, 0\% \right], 10\% \right\}$

2. 第 2 期及以後之收益分配率，即  $h = 2, 3, 4, \dots, 12$  時

(1) 若累積至前一期之收益分配率小於目標報酬率 30%，

$$R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, 0\% \right], 10\%, 30\% - \sum_{i=1}^{h-1} R_i \right\}$$

(2) 若累積至前一期之收益分配率已大於或等於目標報酬率， $R_h = \frac{6m\text{Libor}_h^{\text{Start}}}{2}$

(即  $A_h\%=3\%$ ， $PR_h\%=150\%$ ， $Floor_h\%=0\%$ ， $Cap_h\%=10\%$ ，而  $R_{\text{target}}=30\%$ ，該些參數銷售時已決定，與計算無關)

3. 加碼配息率如下表：

累積配息率首次達到目標報酬率 30% 之期數	1~3	4~5	6	7	8	9	10	11	12
加碼配息率 (AD%)	0%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%

而每一期各股票之收盤值成長率上限為 50%，下限為 -20% (即  $UC_h\%=50\%$ ， $UF_h\%=-20\%$ )。

此外，假設指標利率為 6 個月期之美元 Libor 利率 ( $6m\text{Libor}$ )，且每一觀察期之利率規定區間  $\text{Barrier}_h$  如下：

期數 $h$	利率規定區間 $\text{Barrier}_h$
1	0%~5.75%
2	0%~5.75%
3	0%~5.75%
4	0%~5.75%
5	0%~6.25%
6	0%~6.25%
7	0%~6.25%
8	0%~6.25%
9	0%~6.5%
10	0%~6.5%
11	0%~6.5%
12	0%~6.5%

則滿期保證價值 = 10000 美元，而每期之收益分配及加碼配息金額計算如下：

1. 於第一期期間 (1997/8/8~1998/2/9)， $h = 1$

(1). 假設該 5 個 Underlying 之價格變化如下表：

	T US	DOW US	MRK US	VZ US	BLS US
結構型債券起始日 1997/8/8 之收盤值	42.93	31.04	46.76	36.59	23.00
第 1 期結構型債券評價日 1998/2/2 之收盤值	66.68	31.50	55.72	46.44	31.13

則第 1 期投資績效  $\text{Portfolio} =$



$$\frac{1}{5} \times \left\{ \begin{aligned} & \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{66.68}{42.93} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{31.50}{31.04} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{55.72}{46.76} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \\ & + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{46.44}{36.59} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{31.13}{23.00} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \end{aligned} \right\}$$

$$= \frac{1}{5} \times [50.00\% + 1.48\% + 19.16\% + 26.92\% + 35.35\%] = 26.58\%$$

(2). 假設第一觀察期 (1997/8/8~1998/2/2) 之 6mLibor 每日變化如下表：

	1		2		3		4		5	
	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor
1	1997/8/8	5.84%	1997/9/16	5.84%	1997/10/22	5.91%	1997/11/27	5.91%	1998/1/7	5.72%
2	1997/8/11	5.88%	1997/9/17	5.81%	1997/10/23	5.88%	1997/11/28	5.91%	1998/1/8	5.72%
3	1997/8/12	5.88%	1997/9/18	5.81%	1997/10/24	5.88%	1997/12/1	5.94%	1998/1/9	5.66%
4	1997/8/13	5.88%	1997/9/19	5.81%	1997/10/27	5.84%	1997/12/2	5.94%	1998/1/12	5.56%
5	1997/8/14	5.85%	1997/9/22	5.81%	1997/10/28	5.78%	1997/12/3	5.94%	1998/1/13	5.59%
6	1997/8/15	5.84%	1997/9/23	5.81%	1997/10/29	5.84%	1997/12/4	5.94%	1998/1/14	5.63%
7	1997/8/18	5.81%	1997/9/24	5.81%	1997/10/30	5.78%	1997/12/5	5.91%	1998/1/15	5.60%
8	1997/8/19	5.81%	1997/9/25	5.81%	1997/10/31	5.79%	1997/12/8	5.97%	1998/1/16	5.63%
9	1997/8/20	5.81%	1997/9/26	5.84%	1997/11/3	5.81%	1997/12/9	6.00%	1998/1/19	5.66%
10	1997/8/21	5.83%	1997/9/29	5.84%	1997/11/4	5.81%	1997/12/10	5.97%	1998/1/20	5.63%
11	1997/8/22	5.84%	1997/9/30	5.84%	1997/11/5	5.84%	1997/12/11	5.94%	1998/1/21	5.63%
12	1997/8/26	5.84%	1997/10/1	5.84%	1997/11/6	5.83%	1997/12/12	5.91%	1998/1/22	5.63%
13	1997/8/27	5.84%	1997/10/2	5.82%	1997/11/7	5.81%	1997/12/15	5.91%	1998/1/23	5.63%
14	1997/8/28	5.84%	1997/10/3	5.81%	1997/11/10	5.84%	1997/12/16	5.91%	1998/1/26	5.63%
15	1997/8/29	5.84%	1997/10/6	5.78%	1997/11/11	5.88%	1997/12/17	5.91%	1998/1/27	5.63%
16	1997/9/1	5.84%	1997/10/7	5.78%	1997/11/12	5.94%	1997/12/18	5.91%	1998/1/28	5.66%
17	1997/9/2	5.84%	1997/10/8	5.78%	1997/11/13	5.91%	1997/12/19	5.91%	1998/1/29	5.66%
18	1997/9/3	5.84%	1997/10/9	5.81%	1997/11/14	5.91%	1997/12/22	5.91%	1998/1/30	5.63%
19	1997/9/4	5.84%	1997/10/10	5.82%	1997/11/17	5.91%	1997/12/23	5.91%	1998/2/2	5.63%
20	1997/9/5	5.84%	1997/10/13	5.85%	1997/11/18	5.91%	1997/12/24	5.91%		
21	1997/9/8	5.84%	1997/10/14	5.85%	1997/11/19	5.91%	1997/12/29	5.91%		
22	1997/9/9	5.84%	1997/10/15	5.84%	1997/11/20	5.91%	1997/12/30	5.84%		
23	1997/9/10	5.84%	1997/10/16	5.88%	1997/11/21	5.91%	1997/12/31	5.84%		
24	1997/9/11	5.86%	1997/10/17	5.88%	1997/11/24	5.89%	1998/1/2	5.84%		
25	1997/9/12	5.87%	1997/10/20	5.91%	1997/11/25	5.91%	1998/1/5	5.81%		
26	1997/9/15	5.84%	1997/10/21	5.91%	1997/11/26	5.91%	1998/1/6	5.75%		

則

$D$  = 第 1 觀察期期間內，所有倫敦同業拆款利率報價市場之營業日數 (即上表所列日數) = 123 (日)  
 $d$  = 第 1 觀察期期間內，Libor 落在利率規定區間 0%~5.75% 內之日數合計 (即上表所列陰影區域之日數) = 20 (日)

(3). 綜合(1)、(2)第 1 期之收益分配率

$$R_1 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times \text{Portfolio}_1 \right) \times \frac{d_1}{D_1}, 0\% \right], 10\% \right\} = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times 26.58\% \right) \times \frac{20}{123}, 0\% \right], 10\% \right\}$$

$$= \text{Min} \left\{ \text{Max} [6.97\%, 0\%], 10\% \right\} = 6.97\%$$

收益分配 = 10000 美元 × 6.97% = 697 美元

2. 於第二期期間 (1998/2/9~1998/8/10),  $h = 2$

(1). 假設該 5 個 Underlying 之價格變化如下表：

	T US	DOW US	MRK US	VZ US	BLS US
結構型債券起始日 1997/8/8 之收盤值	42.93	31.04	46.76	36.59	23.00
第 2 期結構型債券評價日 1998/8/3 之收盤值	63.16	30.23	57.50	46.63	34.72



則第 2 期投資績效  $Portfolio_2 =$

$$\frac{1}{5} \times \left\{ \begin{aligned} & \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{63.16}{42.93} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{30.23}{31.04} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{57.50}{46.76} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \\ & + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{46.63}{36.59} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{34.72}{23.00} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \end{aligned} \right\}$$

$$= \frac{1}{5} \times [47.12\% + (-2.61\%) + 22.97\% + 27.44\% + 50.00\%] = 28.98\%$$

(2). 假設第二觀察期 (1998/2/3~1998/8/3) 之 6mLibor 每日變化如下表：

	1		2		3		4		5	
	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor
1	1998/2/3	5.63%	1998/3/11	5.72%	1998/4/20	5.72%	1998/5/28	5.75%	1998/7/3	5.75%
2	1998/2/4	5.63%	1998/3/12	5.71%	1998/4/21	5.75%	1998/5/29	5.75%	1998/7/6	5.75%
3	1998/2/5	5.63%	1998/3/13	5.69%	1998/4/22	5.75%	1998/6/1	5.74%	1998/7/7	5.75%
4	1998/2/6	5.63%	1998/3/16	5.69%	1998/4/23	5.75%	1998/6/2	5.74%	1998/7/8	5.75%
5	1998/2/9	5.63%	1998/3/17	5.69%	1998/4/24	5.78%	1998/6/3	5.75%	1998/7/9	5.75%
6	1998/2/10	5.65%	1998/3/18	5.69%	1998/4/27	5.78%	1998/6/4	5.75%	1998/7/10	5.75%
7	1998/2/11	5.66%	1998/3/19	5.69%	1998/4/28	5.81%	1998/6/5	5.75%	1998/7/13	5.75%
8	1998/2/12	5.66%	1998/3/20	5.71%	1998/4/29	5.81%	1998/6/8	5.75%	1998/7/14	5.75%
9	1998/2/13	5.63%	1998/3/23	5.71%	1998/4/30	5.81%	1998/6/9	5.75%	1998/7/15	5.75%
10	1998/2/16	5.63%	1998/3/24	5.71%	1998/5/1	5.78%	1998/6/10	5.75%	1998/7/16	5.75%
11	1998/2/17	5.63%	1998/3/25	5.72%	1998/5/5	5.78%	1998/6/11	5.75%	1998/7/17	5.75%
12	1998/2/18	5.63%	1998/3/26	5.74%	1998/5/6	5.78%	1998/6/12	5.72%	1998/7/20	5.75%
13	1998/2/19	5.63%	1998/3/27	5.75%	1998/5/7	5.75%	1998/6/15	5.72%	1998/7/21	5.75%
14	1998/2/20	5.63%	1998/3/30	5.75%	1998/5/8	5.75%	1998/6/16	5.72%	1998/7/22	5.75%
15	1998/2/23	5.63%	1998/3/31	5.75%	1998/5/11	5.75%	1998/6/17	5.72%	1998/7/23	5.75%
16	1998/2/24	5.66%	1998/4/1	5.75%	1998/5/12	5.78%	1998/6/18	5.75%	1998/7/24	5.75%
17	1998/2/25	5.69%	1998/4/2	5.75%	1998/5/13	5.76%	1998/6/19	5.75%	1998/7/27	5.75%
18	1998/2/26	5.70%	1998/4/3	5.72%	1998/5/14	5.75%	1998/6/22	5.74%	1998/7/28	5.75%
19	1998/2/27	5.70%	1998/4/6	5.69%	1998/5/15	5.77%	1998/6/23	5.75%	1998/7/29	5.75%
20	1998/3/2	5.69%	1998/4/7	5.69%	1998/5/18	5.78%	1998/6/24	5.75%	1998/7/30	5.75%
21	1998/3/3	5.72%	1998/4/8	5.69%	1998/5/19	5.78%	1998/6/25	5.75%	1998/7/31	5.75%
22	1998/3/4	5.72%	1998/4/9	5.69%	1998/5/20	5.77%	1998/6/26	5.75%	1998/8/3	5.75%
23	1998/3/5	5.71%	1998/4/14	5.72%	1998/5/21	5.75%	1998/6/29	5.78%		
24	1998/3/6	5.72%	1998/4/15	5.72%	1998/5/22	5.78%	1998/6/30	5.78%		
25	1998/3/9	5.72%	1998/4/16	5.72%	1998/5/26	5.78%	1998/7/1	5.78%		
26	1998/3/10	5.72%	1998/4/17	5.72%	1998/5/27	5.75%	1998/7/2	5.75%		

則

$D_2 =$  第 2 觀察期期間內，所有倫敦同業拆款利率報價市場之營業日數(即上表所列日數)=126(日)  
 $d_2 =$  第 2 觀察期期間內，Libor 落在利率規定區間 0%~5.75%內之日數合計(即上表所列陰影區域之日數)=107(日)

(3). 綜合(1)、(2)第 2 期之收益分配率

因累積至前一期之報酬率  $R_1 = 6.97\%$ ，未超過目標報酬率 30%，  
故收益分配率為

$$R_2 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times Portfolio_2 \right) \times \frac{d_2}{D_2}, 0\% \right], 10\%, 30\% - 6.97\% \right\}$$

$$= \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times 28.98\% \right) \times \frac{107}{126}, 0\% \right], 10\%, 23.03\% \right\}$$

$$= \text{Min} \left\{ \text{Max} [39.46\%, 0\%], 10\%, 23.03\% \right\} = 10\%$$

收益分配 = 10000 美元 × 10% = 1000 美元





3. 於第三期期間 (1998/8/10~1999/2/8),  $h = 3$

(1). 假設該 5 個 Underlying 之價格變化如下表：

	T US	DOW US	MRK US	VZ US	BLS US
結構型債券起始日 1997/8/8 之收盤值	42.93	31.04	46.76	36.59	23.00
第 3 期結構型債券評價日 1999/2/1 之收盤值	99.32	30.27	69.54	59.50	45.13

則第 3 期投資績效  $Portfolio_3 =$

$$\frac{1}{5} \times \left\{ \begin{aligned} &Max \left[ Min \left( \frac{99.32}{42.93} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{30.27}{31.04} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{69.54}{46.76} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \right. \\ &+ Max \left[ Min \left( \frac{59.50}{36.59} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{45.13}{23.00} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \left. \right\} \\ &= \frac{1}{5} \times [50.00\% + (-2.48\%) + 48.72\% + 50.00\% + 50.00\%] = 39.25\% \end{aligned}$$

(2). 假設第三觀察期 (1998/8/4~1999/2/1) 之 6mLibor 每日變化如下表：

	1		2		3		4		5	
	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor
1	1998/8/4	5.75%	1998/9/10	5.50%	1998/10/16	4.94%	1998/11/23	5.12%	1998/12/31	5.07%
2	1998/8/5	5.75%	1998/9/11	5.41%	1998/10/19	4.94%	1998/11/24	5.13%	1999/1/4	5.06%
3	1998/8/6	5.75%	1998/9/14	5.41%	1998/10/20	4.94%	1998/11/25	5.13%	1999/1/5	5.06%
4	1998/8/7	5.75%	1998/9/15	5.41%	1998/10/21	4.95%	1998/11/26	5.13%	1999/1/6	5.06%
5	1998/8/10	5.72%	1998/9/16	5.41%	1998/10/22	4.96%	1998/11/27	5.15%	1999/1/7	5.06%
6	1998/8/11	5.72%	1998/9/17	5.41%	1998/10/23	4.97%	1998/11/30	5.15%	1999/1/8	5.06%
7	1998/8/12	5.72%	1998/9/18	5.41%	1998/10/26	4.97%	1998/12/1	5.15%	1999/1/11	5.08%
8	1998/8/13	5.72%	1998/9/21	5.41%	1998/10/27	4.99%	1998/12/2	5.13%	1999/1/12	5.09%
9	1998/8/14	5.72%	1998/9/22	5.41%	1998/10/28	4.97%	1998/12/3	5.10%	1999/1/13	5.03%
10	1998/8/17	5.72%	1998/9/23	5.41%	1998/10/29	4.97%	1998/12/4	5.08%	1999/1/14	5.01%
11	1998/8/18	5.72%	1998/9/24	5.34%	1998/10/30	4.98%	1998/12/7	5.10%	1999/1/15	4.97%
12	1998/8/19	5.72%	1998/9/25	5.25%	1998/11/2	5.06%	1998/12/8	5.12%	1999/1/18	4.99%
13	1998/8/20	5.72%	1998/9/28	5.25%	1998/11/3	5.11%	1998/12/9	5.09%	1999/1/19	4.97%
14	1998/8/21	5.72%	1998/9/29	5.25%	1998/11/4	5.13%	1998/12/10	5.07%	1999/1/20	5.00%
15	1998/8/24	5.69%	1998/9/30	5.25%	1998/11/5	5.19%	1998/12/11	5.04%	1999/1/21	5.00%
16	1998/8/25	5.69%	1998/10/1	5.21%	1998/11/6	5.19%	1998/12/14	5.06%	1999/1/22	4.97%
17	1998/8/26	5.69%	1998/10/2	5.13%	1998/11/9	5.23%	1998/12/15	5.06%	1999/1/25	4.97%
18	1998/8/27	5.69%	1998/10/5	5.13%	1998/11/10	5.19%	1998/12/16	5.06%	1999/1/26	4.97%
19	1998/8/28	5.59%	1998/10/6	5.14%	1998/11/11	5.19%	1998/12/17	5.06%	1999/1/27	4.97%
20	1998/9/1	5.56%	1998/10/7	5.19%	1998/11/12	5.20%	1998/12/18	5.06%	1999/1/28	4.97%
21	1998/9/2	5.56%	1998/10/8	5.16%	1998/11/13	5.19%	1998/12/21	5.06%	1999/1/29	4.97%
22	1998/9/3	5.56%	1998/10/9	5.15%	1998/11/16	5.21%	1998/12/22	5.11%	1999/2/1	4.98%
23	1998/9/4	5.56%	1998/10/12	5.16%	1998/11/17	5.19%	1998/12/23	5.12%		
24	1998/9/7	5.54%	1998/10/13	5.16%	1998/11/18	5.06%	1998/12/24	5.16%		
25	1998/9/8	5.53%	1998/10/14	5.16%	1998/11/19	5.09%	1998/12/29	5.16%		
26	1998/9/9	5.50%	1998/10/15	5.16%	1998/11/20	5.12%	1998/12/30	5.08%		

則

$D_3 =$  第 3 觀察期期間內, 所有倫敦同業拆款利率報價市場之營業日數 (即上表所列日數) = 126 (日)

$d_3 =$  第 3 觀察期期間內, Libor 落在利率規定區間 0%~5.75% 內之日數合計 (即上表所列陰影區域之日數) = 126 (日)

(3). 綜合(1)、(2)第 3 期之收益分配率

因累積至前一期之報酬率 =  $R_1 + R_2 = 16.97\%$ , 未超過目標報酬率 30%,  
故收益分配率為



$$R_3 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times \text{Portfolio}_3 \right) \times \frac{d_3}{D_3}, 0\% \right], 10\%, 30\% - 16.97\% \right\}$$

$$= \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times 39.25\% \right) \times \frac{126}{126}, 0\% \right], 10\%, 13.03\% \right\}$$

$$= \text{Min} \{ \text{Max} [61.88\%, 0\%], 10\%, 13.03\% \} = 10\%$$

收益分配 = 10000 美元 × 10% = 1000 美元

4. 於第四期期間 (1999/2/8~1999/8/9),  $h = 4$

(1). 假設該 5 個 Underlying 之價格變化如下表：

	T US	DOW US	MRK US	VZ US	BLS US
結構型債券起始日 1997/8/8 之收盤值	42.93	31.04	46.76	36.59	23.00
第 4 期結構型債券評價日 1999/8/2 之收盤值	82.00	42.10	63.77	65.00	49.63

則第 4 期投資績效  $\text{Portfolio}_4 =$

$$\frac{1}{5} \times \left\{ \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{82.00}{42.93} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{42.10}{31.04} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{63.77}{46.76} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \right.$$

$$\left. + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{65.00}{36.59} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{49.63}{23.00} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \right\}$$

$$= \frac{1}{5} \times [50.00\% + 35.63\% + 36.38\% + 50.00\% + 50.00\%] = 44.40\%$$

(2). 假設第四觀察期 (1999/2/2~1999/8/2) 之 6m Libor 每日變化如下表：

	1		2		3		4		5	
	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor
1	1999/2/2	5.00%	1999/3/10	5.06%	1999/4/19	5.06%	1999/5/26	5.18%	1999/7/2	5.59%
2	1999/2/3	5.00%	1999/3/11	5.06%	1999/4/20	5.05%	1999/5/27	5.19%	1999/7/5	5.59%
3	1999/2/4	5.00%	1999/3/12	5.06%	1999/4/21	5.05%	1999/5/28	5.25%	1999/7/6	5.59%
4	1999/2/5	5.03%	1999/3/15	5.06%	1999/4/22	5.05%	1999/6/1	5.25%	1999/7/7	5.60%
5	1999/2/8	5.04%	1999/3/16	5.06%	1999/4/23	5.06%	1999/6/2	5.29%	1999/7/8	5.60%
6	1999/2/9	5.04%	1999/3/17	5.06%	1999/4/26	5.06%	1999/6/3	5.28%	1999/7/9	5.60%
7	1999/2/10	5.03%	1999/3/18	5.06%	1999/4/27	5.06%	1999/6/4	5.29%	1999/7/12	5.60%
8	1999/2/11	5.03%	1999/3/19	5.06%	1999/4/28	5.06%	1999/6/7	5.29%	1999/7/13	5.60%
9	1999/2/12	5.04%	1999/3/22	5.06%	1999/4/29	5.06%	1999/6/8	5.29%	1999/7/14	5.60%
10	1999/2/15	5.08%	1999/3/23	5.06%	1999/4/30	5.04%	1999/6/9	5.30%	1999/7/15	5.60%
11	1999/2/16	5.06%	1999/3/24	5.06%	1999/5/4	5.07%	1999/6/10	5.33%	1999/7/16	5.60%
12	1999/2/17	5.06%	1999/3/25	5.06%	1999/5/5	5.07%	1999/6/11	5.35%	1999/7/19	5.60%
13	1999/2/18	5.06%	1999/3/26	5.06%	1999/5/6	5.07%	1999/6/14	5.37%	1999/7/20	5.60%
14	1999/2/19	5.06%	1999/3/29	5.05%	1999/5/7	5.09%	1999/6/15	5.37%	1999/7/21	5.58%
15	1999/2/22	5.06%	1999/3/30	5.06%	1999/5/10	5.08%	1999/6/16	5.38%	1999/7/22	5.58%
16	1999/2/23	5.06%	1999/3/31	5.06%	1999/5/11	5.08%	1999/6/17	5.36%	1999/7/23	5.63%
17	1999/2/24	5.09%	1999/4/1	5.06%	1999/5/12	5.08%	1999/6/18	5.34%	1999/7/26	5.64%
18	1999/2/25	5.12%	1999/4/6	5.06%	1999/5/13	5.08%	1999/6/21	5.35%	1999/7/27	5.64%
19	1999/2/26	5.13%	1999/4/7	5.06%	1999/5/14	5.07%	1999/6/22	5.37%	1999/7/28	5.64%
20	1999/3/1	5.12%	1999/4/8	5.06%	1999/5/17	5.13%	1999/6/23	5.40%	1999/7/29	5.65%
21	1999/3/2	5.15%	1999/4/9	5.04%	1999/5/18	5.14%	1999/6/24	5.43%	1999/7/30	5.71%
22	1999/3/3	5.13%	1999/4/12	5.03%	1999/5/19	5.18%	1999/6/25	5.45%	1999/8/2	5.74%
23	1999/3/4	5.13%	1999/4/13	5.04%	1999/5/20	5.18%	1999/6/28	5.46%		
24	1999/3/5	5.13%	1999/4/14	5.04%	1999/5/21	5.18%	1999/6/29	5.62%		
25	1999/3/8	5.09%	1999/4/15	5.04%	1999/5/24	5.18%	1999/6/30	5.65%		
26	1999/3/9	5.09%	1999/4/16	5.04%	1999/5/25	5.18%	1999/7/1	5.58%		

則

$D_4 =$  第 4 觀察期期間內, 所有倫敦同業拆款利率報價市場之營業日數(即上表所列日數)=126 (日)

$d_4 =$  第 4 觀察期期間內, Libor 落在利率規定區間 0%~5.75% 內之日數合計(即上表所列陰影區域)



之日數)=126 (日)

(3). 綜合(1)、(2)第4期之收益分配率

因累積至前一期之報酬率 =  $R_1 + R_2 + R_3 = 26.97\%$ ，未超過目標報酬率 30%，故收益分配率為

$$R_4 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times \text{Portfolio}_4 \right) \times \frac{d_4}{D_4}, 0\% \right], 10\%, 30\% - 26.97\% \right\}$$

$$= \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times 44.40\% \right) \times \frac{126}{126}, 0\% \right], 10\%, 3.03\% \right\}$$

$$= \text{Min} \{ \text{Max} [69.6\%, 0\%], 10\%, 3.03\% \} = 3.03\%$$

收益分配 = 10000 美元 × 3.03% = 303 美元

5. 因累積至前4期之報酬率 =  $\sum_{i=1}^4 R_i = 30\%$ ，已達目標報酬率 30%，

故第5期及以後每期之收益分配率皆以6個月之 Libor 利率計算，

$$\text{即 } R_h = \frac{6m\text{Libor}_h^{\text{Start}}}{2}, h = 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12$$

假設第5期至第12期 6mLibor 評價日之 6mLibor 每日變化如下表：

第 $h$ 期	Libor 評價日	Libor
5	1999/8/5	5.77%
6	2000/2/4	6.31%
7	2000/8/4	6.87%
8	2001/2/6	5.27%
9	2001/8/6	3.66%
10	2002/2/6	2.02%
11	2002/8/6	1.73%
12	2003/2/6	1.35%

則

$$\text{第5期收益分配率 } (h=5) R_5 = 6m\text{Libor}_5^{\text{Start}} \div 2 = 5.77\% \div 2 = 2.89\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 2.89\% = 289 \text{ 美元}$$

$$\text{第6期收益分配率 } R_6 = 6m\text{Libor}_6^{\text{Start}} \div 2 = 6.31\% \div 2 = 3.16\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 3.16\% = 316 \text{ 美元}$$

$$\text{第7期收益分配率 } R_7 = 6m\text{Libor}_7^{\text{Start}} \div 2 = 6.87\% \div 2 = 3.44\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 3.44\% = 344 \text{ 美元}$$

$$\text{第8期收益分配率 } R_8 = 6m\text{Libor}_8^{\text{Start}} \div 2 = 5.27\% \div 2 = 2.64\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 2.64\% = 264 \text{ 美元}$$

$$\text{第9期收益分配率 } R_9 = 6m\text{Libor}_9^{\text{Start}} \div 2 = 3.66\% \div 2 = 1.83\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 1.83\% = 183 \text{ 美元}$$

$$\text{第10期收益分配率 } R_{10} = 6m\text{Libor}_{10}^{\text{Start}} \div 2 = 2.02\% \div 2 = 1.01\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 1.01\% = 101 \text{ 美元}$$

$$\text{第11期收益分配率 } R_{11} = 6m\text{Libor}_{11}^{\text{Start}} \div 2 = 1.73\% \div 2 = 0.87\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 0.87\% = 87 \text{ 美元}$$

$$\text{第12期收益分配率 } R_{12} = 6m\text{Libor}_{12}^{\text{Start}} \div 2 = 1.35\% \div 2 = 0.68\%$$

$$\text{收益分配} = 10000 \text{ 美元} \times 0.68\% = 68 \text{ 美元}$$

6. 另因第4期為累積收益分配率首次達到目標報酬率 30%之期數 ( $K=4$ )，則第4期除收益分配 303



美元，另加發加碼配息率 2%，即加發加碼配息金額=10,000 美元×2%=200 美元。其餘各期無加發金額。

註：上述之收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

### (十) 第十種計算公式

滿期保證價值 = 起始日之投資標的價值；但每一期期末將依配息公式分配收益

配息公式：

第  $h$  期之收益分配 = 起始日之投資標的價值 × 第  $h$  期之收益分配率

其中，第  $h$  期之收益分配率 ( $R_h$ ) 之計算公式如下：

1. 第 1 期收益分配率  $R_1 = \text{Max}(C\%, PR\% \times \text{Portfolio}_1)$

2. 第 2 期及以後之收益分配率： $h=2, 3, 4, \dots, T$

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

$$\text{則 } R_h = \text{Min} \left[ \text{Max}(D_h\%, E_h\% + F_h\% \times \text{Portfolio}_h), R_{target} - \sum_{i=1}^{h-1} R_i \right]$$

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

$$\text{則 } R_h = \frac{tm\text{Libor}_h^{\text{Start}}}{m}$$

3. 加碼配息率：假設第  $K$  期為累積收益分配率首次達到目標報酬率  $R_{target}$  之期數，則該期除收益分配率  $R_K$  外，另加發加碼配息率  $AD_K\%$ 。

其中： $C\%, PR\%, R_{target}$ ：該三個參數皆為不小於 0 之固定值，但隨結構型債券之不同而不同；本公司屆時將於網站公佈。

$D_h\%, E_h\%, F_h\%$ ：該三組參數皆為固定值，但隨結構型債券之不同而不同；本公司屆時將於網站公佈。

$T$ ：結構型債券期間總期數； $T=H \times m$ 。

$H$ ：結構型債券之期間（年數）。

$m$ ：每一年度中之期數， $m = 12/t_m$ 。

$t_m$ ：每一期期間之月數（於銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月）。

$AD_K\%$ ：加碼配息率，於結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。

$\text{Portfolio}_h$ ：第  $h$  期之投資績效。

第  $h$  期：係指自結構型債券起始日起以每  $t_m$  個月為一期之週期；例如，假設每 12 個月為一期 ( $t_m=12$ )，而 2003/7/3 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2003/7/3 至 2004/7/3，第二期之期間為 2004/7/3 至 2005/7/3，以此類推；但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日<sup>(註一)</sup>，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。

$tm\text{Libor}_h^{\text{Start}}$ ：指倫敦同業拆款利率報價市場，於第  $h$  期價之  $t_m$  個月結構型債券幣別之 Libor（倫敦同業拆款利率）；例如，假設結構型債券幣別為美元時， $3m\text{Libor}_h^{\text{Start}}$  指第  $h$  期之 3 個月美元倫敦同業拆款利率， $6m\text{Libor}_h^{\text{Start}}$  指第  $h$  期之 6 個月美元倫敦同業拆款利率， $12m\text{Libor}_h^{\text{Start}}$  指第  $h$  期之 12 個月美元倫敦同業拆款利率。

而第  $h$  期之投資績效 ( $\text{Portfolio}_h$ ) 計算公式如下：



$$Portfolio_h = \text{Min} \left\{ \text{abs} \left( \frac{Underlying_1^h}{Underlying_1^{h-1}} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{Underlying_2^h}{Underlying_2^{h-1}} - 1 \right), \dots, \text{abs} \left( \frac{Underlying_N^h}{Underlying_N^{h-1}} - 1 \right) \right\}$$

其中  $N$ ：連結之標的個數<sup>(註二)</sup>。

$\text{abs}(x)$ ：指  $x$  之絕對值。

$Underlying_n^h$ ：第  $n$  個標的在第  $h$  期結構型債券評價日之收盤值；但  $Underlying_n^0$  指第  $n$  個標的在結構型債券起始日之收盤值。

- 註：一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。
- 三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。
- 四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

### 【範例說明】

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保證價值及收益分配之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。

假設 1996 年 7 月 31 日為投入 6 年期 ( $H = 6$ ) 結構型債券之起始日，起始日投資標的價值為 10,000 美元，其連結之標的為 5 支股票 ( $N = 5$ )，股票評價日為每期期末前五個營業日。而結構型債券以 12 個月為一期（即  $t_m=12$ ，每年期數  $m=12/12=1$ ，債券期間總期數  $T=6 \times 12/12=6$ ，Libor 評價日為每期期初前二個營業日），其第  $h$  期收益分配率及加碼配息率之公式為：

- 第 1 期收益分配率  $R_1 = \text{Max}(5\%, 10\% \times Portfolio_1)$  (即  $C\%=5\%$ ， $PR\%=10\%$ )
- 第 2 期及以後之收益分配率： $h = 2, 3, \dots, H$

(1) 若累積至上一期之收益分配率小於目標報酬率 21%：

$$\text{則 } R_h = \text{Min} \left[ \text{Max}(5\%, 4\% + 5\% \times Portfolio_h), 21\% - \sum_{i=1}^{h-1} R_i \right]$$

(即  $D_h\%=5\%$ ， $E_h\%=4\%$ ， $F_h\%=5\%$ ， $R_{\text{target}}=21\%$ )

(2) 若累積至上一期之收益分配率已大於或等於目標報酬率 21%：則  $R_h = 12mLibor_h^{\text{Start}}$

3. 加碼配息率如下表：

累積配息率首次達到目標報酬率 21% 之期數	1	2	3	4	5	6
加碼配息率 (AD%)	0%	2%	3%	4%	5%	6%

1. 該 5 支股票之股價變化及 12mLibor 如下表，每期之投資績效經計算如下：

期數 $h$	期末日期	股票評價日日期	AXP US	DOW US	GE US	JNJ US	KO US	12mLibor 評價日日期	$12mLibor_h^{\text{Start}}$	投資績效 $Portfolio_h$
結構型債券起始日收盤價格										
0	1996/7/31		14.58	24.75	13.71	23.88	46.88			
每一期評價日收盤價格										
1	1997/7/31	1997/7/24	26.54	30.10	23.96	30.94	70.19	1996/7/29	--	21.62%
2	1998/7/31	1998/7/24	35.69	31.06	30.56	38.28	83.44	1997/7/29	5.97%	3.19%
3	1999/8/1	1999/7/26	45.50	40.33	38.00	48.63	63.06	1998/7/29	5.81%	24.35%
4	2000/7/31	2000/7/24	57.06	29.53	54.00	47.23	59.25	1999/7/29	5.82%	2.88%
5	2001/7/31	2001/7/24	37.80	33.88	44.00	52.71	44.20	2000/7/27	7.05%	11.60%
6	2002/7/31	2002/7/24	30.43	27.45	26.53	47.70	46.85	2001/7/27	3.89%	6.00%

計算說明：

第 1 期， $h=1$ ，第 1 期投資績效



$$\begin{aligned} Portfolio_1 &= \text{Min} \left\{ \text{abs} \left( \frac{26.54}{14.58} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{30.10}{24.75} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{23.96}{13.71} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{30.94}{23.88} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{70.19}{46.88} - 1 \right) \right\} \\ &= \text{Min} \{ \text{abs}(82.03\%), \text{abs}(21.62\%), \text{abs}(74.76\%), \text{abs}(29.56\%), \text{abs}(49.72\%) \} \\ &= \text{Min} \{ 82.03\%, 21.62\%, 74.76\%, 29.56\%, 49.72\% \} = 21.62\% \end{aligned}$$

第 2 期， $h=2$ ；第 2 期投資績效

$$\begin{aligned} Portfolio_2 &= \text{Min} \left\{ \text{abs} \left( \frac{35.69}{26.54} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{31.06}{30.10} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{30.56}{23.96} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{38.28}{30.94} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{83.44}{70.19} - 1 \right) \right\} \\ &= \text{Min} \{ \text{abs}(34.48\%), \text{abs}(3.19\%), \text{abs}(27.55\%), \text{abs}(23.72\%), \text{abs}(18.88\%) \} \\ &= \text{Min} \{ 34.48\%, 3.19\%, 27.55\%, 23.72\%, 18.88\% \} = 3.19\% \end{aligned}$$

...

第 6 期， $h=6$ ；第 6 期投資績效

$$\begin{aligned} Portfolio_6 &= \text{Min} \left\{ \text{abs} \left( \frac{30.43}{37.80} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{27.45}{33.88} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{26.53}{44.00} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{47.70}{52.71} - 1 \right), \text{abs} \left( \frac{46.85}{44.20} - 1 \right) \right\} \\ &= \text{Min} \{ \text{abs}(-19.50\%), \text{abs}(-18.98\%), \text{abs}(-39.70\%), \text{abs}(-9.50\%), \text{abs}(6.00\%) \} \\ &= \text{Min} \{ 19.50\%, 18.98\%, 39.70\%, 9.50\%, 6.00\% \} = 6.00\% \end{aligned}$$

2. 每期之收益分配率經計算如下：

期數 $h$	投資績效 $Portfolio_h$	$12mLibor_h^{Start}$	累積至 前一期之 報酬率 $\sum_{i=1}^{h-1} R_i$	累積至前一期 之報酬率是否 大於或等於 目標報酬率 $\sum_{i=1}^{h-1} R_i \geq R_{target}$	$h=1$ $Max(C\%, PR\% \times Portfolio_1)$ $h>2$ $Max(Dns\%, E_h\% + F_h\% \times Portfolio_h)$	$R_{target} - \sum_{i=1}^{h-1} R_i$	收益 分配率 $R_h$
1	21.62%	--	--	--	2.16%	--	5.00%
2	3.19%	5.97%	5.00%	N	5.00%	16.00%	5.00%
3	24.35%	5.81%	10.00%	N	5.22%	11.00%	5.22%
4	2.88%	5.82%	15.22%	N	5.00%	5.78%	5.00%
5	11.60%	7.05%	20.22%	N	5.00%	0.78%	0.78%
6	6.00%	3.89%	21.00%	Y	--	--	3.89%

計算說明：

滿期保證價值 = 10000 美元，而每期之收益分配及加碼配息金額計算如下：

(1) 第 1 期， $h=1$ ，

故第 1 期收益分配率  $R_1 = \text{Max}(5\%, 10\% \times Portfolio_1) = \text{Max}(5\%, 2.16\%) = 5\%$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  5% = 500 美元

(2) 第 2 期， $h=2$ ；

因累積至前一期之報酬率 =  $R_1 = 5\%$ ，未超過目標報酬率 21%，

故第 2 期收益分配率

$R_2 = \text{Min}[\text{Max}(5\%, 4\% + 5\% \times Portfolio_2), 21\% - 5\%] = \text{Min}[\text{Max}(5\%, 4.16\%), 16\%] = 5\%$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  5% = 500 美元

(3) 第 3 期， $h=3$ ；

因累積至前一期之報酬率 =  $R_1 + R_2 = 5\% + 5\% = 10\%$ ，未超過目標報酬率 21%

故第 3 期收益分配率

$R_3 = \text{Min}[\text{Max}(5\%, 4\% + 5\% \times Portfolio_3), 21\% - 10\%] = \text{Min}[\text{Max}(5\%, 5.22\%), 11\%] = 5.22\%$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  5.22% = 522 美元

(4) 第 4 期， $h=4$ ；

因累積至前一期之報酬率 =  $R_1 + R_2 + R_3 = 5\% + 5\% + 5.22\% = 15.22\%$ ，未超過目標報酬率 21%

故第 4 期收益分配率

$R_4 = \text{Min}[\text{Max}(5\%, 4\% + 5\% \times Portfolio_4), 21\% - 15.22\%] = \text{Min}[\text{Max}(5\%, 4.14\%), 6.22\%] = 5\%$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  5% = 500 美元



(5) 第 5 期， $h=5$ ；

因累積至前一期之報酬率  $= R_1 + R_2 + R_3 + R_4 = 5\% + 5\% + 5.22\% + 5\% = 20.22\%$ ，未超過目標報酬率 21%  
故第 5 期收益分配率

$$R_5 = \text{Min}[\text{Max}(5\%, 4\% + 5\% \times \text{Portfolio}_5), 21\% - 20.22\%] = \text{Min}[\text{Max}(5\%, 4.58\%), 0.78\%] = 0.78\%$$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  0.78% = 78 美元

(6) 第 6 期， $h=6$ ；

因累積至前一期之報酬率  $= R_1 + R_2 + R_3 + R_4 + R_5 = 5\% + 5\% + 5.22\% + 5\% + 0.78\% = 21.00\%$ ，  
已達到目標報酬率 21%，

$$\text{故第 6 期收益分配率 } R_6 = 12m\text{Libor}_6^{\text{Start}} = 3.89\%$$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  3.89% = 389 美元

另因第 5 期為累積收益分配率首次達到目標報酬率 21% 之期數 ( $K=5$ )，則第 5 期除收益分配 78 美元，另加發加碼配息率 5%，即加發加碼配息金額 = 10,000 美元  $\times$  5% = 500 美元。其餘各期無加發金額。

註：上述每期之收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

### (十一) 第十一種計算公式

滿期保證價值 = 起始日之投資標的價值；但每一期期末將依配息公式分配收益

配息公式：

第  $h$  期之收益分配 = 起始日之投資標的價值  $\times$  第  $h$  期之收益分配率

其中，第  $h$  期之收益分配率 ( $R_h$ ) 之計算公式如下：

1.  $h=1$  時 (即第一期)： $R_h = \text{Min}\left\{\text{Max}\left[\left(A_h\% + PR_h\% \times \text{Portfolio}_h\right) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h\%\right], \text{Cap}_h\%\right\}$

2.  $h=2, 3, \dots, T$  時 (即第二期及以後)：

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

$$\text{則 } R_h = \text{Min}\left\{\text{Max}\left[\left(A_h\% + PR_h\% \times \text{Portfolio}_h\right) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h\%\right], \text{Cap}_h\%, R_{\text{target}} - \sum_{i=1}^{h-1} R_i\right\}$$

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

$$R_h = \frac{tm\text{Libor}_h^{\text{Start}}}{m}$$

而第  $h$  期之投資績效 ( $\text{Portfolio}_h$ ) 計算公式如下：

$$\text{Portfolio}_h = [X]\text{CMS}_h - [Y]\text{CMS}_h$$

其中

$T$ ：結構型債券期間總期數； $T=H \times m$ 。

$H$ ：結構型債券之期間 (年數)。

$m$ ：每一年度中之期數， $m = 12/t_m$ 。

$t_m$ ：每一期期間之月數 (於銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)。

第  $h$  期：係指自結構型債券起始日起以每  $t_m$  個月為一期之週期；例如，假設每 6 個月為一期 ( $t_m=6$ )，而 2003/7/3 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2003/7/3 至 2004/1/3，第二期之期間為 2004/1/3 至 2004/7/3，第三期之期間為 2004/7/3 至 2005/1/3，以此類推；但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日<sup>註一</sup>，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。

第  $h$  觀察期：第一觀察期 ( $h=1$ ) 係指自結構型債券起始日至第一期期末之期間；第二觀察期 ( $h=2$ ) 係指自第一期期末至第二期期末之期間；第三觀察期 ( $h=3$ ) 係指自第二期期末至第三期期末之期間；以此類推。

$A\%$ ,  $PR\%$ ,  $\text{Floor}\%$ ：該四組參數皆為結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。



$Cap_n\%$

$R_{target}$  : 預期目標報酬率，為一於結構型債券銷售時決定之固定值；本公司屆時將於網站公佈。

$D_h$  : 第  $h$  觀察期期間內，所有結構型債券營業日之日數。

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

$Spread_h^d$  :  $[X]CMS_h^d$  與  $[Y]CMS_h^d$  之差，即  $Spread_h^d = [X]CMS_h^d - [Y]CMS_h^d$

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

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

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

$[X]CMS_h$  : 指交換利率報價市場，於第  $h$  期評價日之結構型債券幣別之  $X$  年期交換利率。

$[Y]CMS_h$  : 指交換利率報價市場，於第  $h$  期期評價日之結構型債券幣別之  $Y$  年期交換利率。

$tmLibor_h^{Start}$  : 指倫敦同業拆款利率報價市場，於第  $h$  期之  $t_m$  個月期結構型債券幣別之 Libor (倫敦同業拆款利率)；例如，假設結構型債券幣別為美元時， $3mLibor_h^{Start}$  指第  $h$  期之 3 個月美元倫敦同業拆款利率， $6mLibor_h^{Start}$  指第  $h$  期之 6 個月美元倫敦同業拆款利率， $12mLibor_h^{Start}$  指第  $h$  期之 12 個月美元倫敦同業拆款利率。

註：一、結構型債券營業日係指交換利率報價市場之營業日。

二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用於本附件（結構型債券說明）第二項所提之各幣別利率標的。

三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

### 【範例說明】

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保證價值及收益分配之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。

假設 1997 年 8 月 1 日為投入 7 年期 ( $H=7$ ) 結構型債券之起始日，起始日投資標的價值為 10,000 美元。而結構型債券之交換利率評價日為每期期末前五個營業日、以 12 個月為一期 (即  $t_m=12$ ，每年期數  $m=12/12=1$ ，債券期間總期數  $T=7 \times 12/12=7$ ，Libor 評價日為每期期初前二個營業日)，其第  $h$  期收益分配率  $R_h$  之計算公式如下：

$$1. \text{ 第 1 期之收益分配率 } R_1 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

2. 第 2 期及以後之收益分配率，即  $h = 2, 3, 4, 5, 6, 7$  時

(1) 若累積至前一期之收益分配率小於目標報酬率 20%，

$$R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, 1\% \right], 10\%, 20\% - \sum_{i=1}^{h-1} R_i \right\}$$

(2) 若累積至前一期之收益分配率已大於或等於目標報酬率， $R_h = 12mLibor_h^{Start}$

(即  $A_h\%=7\%$ ， $PR_h\%=100\%$ ， $Floor_h\%=1\%$ ， $Cap_h\%=10\%$ ，而  $R_{target}=20\%$ ，該些參數銷售時已決定，





與計算無關)

另每一期之投資績效為該期評價日之美元 10 年期交換利率([10]CMS<sub>*h*</sub>)與 2 年期交換利率([2]CMS<sub>*h*</sub>)之差值(即  $F=10$ ,  $F=2$ )。

1. 假設每一觀察期之[10]CMS<sub>*h*</sub>、[2]CMS<sub>*h*</sub>、利率規定區間 Barrier<sub>*h*</sub>之資料如下表, 則各期投資績效經計算如下:

期數 <i>h</i>	期末日期	第 <i>h</i> 觀察期期末日	利率規定區間 Barrier <sub><i>h</i></sub>	[10]CMS <sub><i>h</i></sub>	[2]CMS <sub><i>h</i></sub>	投資績效 Portfolio <sub><i>h</i></sub>
1	1998/8/3	1998/7/27	0%~0.50%	6.03%	5.85%	0.18%
2	1999/8/2	1999/7/26	0%~0.75%	6.84%	6.16%	0.68%
3	2000/8/1	2000/7/25	0%~1.00%	7.23%	7.07%	0.16%
4	2001/8/1	2001/7/25	0%~1.50%	5.99%	4.51%	1.48%
5	2002/8/1	2002/7/25	0%~2.00%	5.01%	2.68%	2.33%
6	2003/8/1	2003/7/25	0%~2.00%	4.60%	1.71%	2.89%
7	2004/8/2	2004/7/26	0%~2.00%	4.98%	3.16%	1.82%

計算說明:

第一期之投資績效  $Portfolio_1 = [10]CMS_1 - [2]CMS_1 = 6.03\% - 5.85\% = 0.18\%$   
第二期之投資績效  $Portfolio_2 = [10]CMS_2 - [2]CMS_2 = 6.84\% - 6.16\% = 0.68\%$   
第三期之投資績效  $Portfolio_3 = [10]CMS_3 - [2]CMS_3 = 7.23\% - 7.07\% = 0.16\%$

...

以下類推。

2. 則滿期保證價值 = 10000 美元, 而每期之收益分配計算如下:

(1). 於第一期期間 (1997/8/1~1998/8/3),  $h = 1$

假設第一觀察期 (1997/8/1~1998/7/27) 之 [10]CMS、[2]CMS 及兩者差異 Spread 每日變化如下表:

	1				2				3				4			
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
1	1997/8/1	6.59%	6.17%	0.42%	1997/11/3	6.42%	6.07%	0.35%	1998/2/3	6.02%	5.67%	0.35%	1998/5/6	6.16%	5.93%	0.23%
2	1997/8/4	6.62%	6.20%	0.42%	1997/11/4	6.46%	6.08%	0.38%	1998/2/4	6.01%	5.66%	0.35%	1998/5/7	6.18%	5.95%	0.23%
3	1997/8/5	6.64%	6.21%	0.43%	1997/11/5	6.41%	6.05%	0.36%	1998/2/5	6.10%	5.70%	0.40%	1998/5/8	6.20%	5.98%	0.22%
4	1997/8/6	6.62%	6.20%	0.42%	1997/11/6	6.38%	6.07%	0.31%	1998/2/6	6.08%	5.70%	0.38%	1998/5/11	6.25%	6.02%	0.23%
5	1997/8/7	6.66%	6.24%	0.42%	1997/11/7	6.42%	6.09%	0.33%	1998/2/9	6.11%	5.72%	0.39%	1998/5/12	6.20%	5.98%	0.22%
6	1997/8/8	6.79%	6.31%	0.48%	1997/11/10	6.41%	6.10%	0.31%	1998/2/10	6.08%	5.74%	0.34%	1998/5/13	6.15%	5.98%	0.17%
7	1997/8/11	6.78%	6.30%	0.48%	1997/11/11	6.41%	6.10%	0.31%	1998/2/11	6.03%	5.71%	0.32%	1998/5/14	6.20%	6.00%	0.20%
8	1997/8/12	6.83%	6.34%	0.49%	1997/11/12	6.36%	6.09%	0.27%	1998/2/12	6.01%	5.70%	0.31%	1998/5/15	6.21%	6.00%	0.21%
9	1997/8/13	6.77%	6.24%	0.53%	1997/11/13	6.36%	6.09%	0.27%	1998/2/13	5.99%	5.68%	0.31%	1998/5/18	6.18%	5.97%	0.21%
10	1997/8/14	6.69%	6.20%	0.49%	1997/11/14	6.37%	6.10%	0.27%	1998/2/16	5.99%	5.68%	0.31%	1998/5/19	6.18%	5.96%	0.22%
11	1997/8/15	6.67%	6.15%	0.52%	1997/11/17	6.32%	6.09%	0.23%	1998/2/17	5.95%	5.67%	0.28%	1998/5/20	6.13%	5.94%	0.19%
12	1997/8/18	6.66%	6.14%	0.52%	1997/11/18	6.34%	6.08%	0.26%	1998/2/18	5.98%	5.69%	0.29%	1998/5/21	6.17%	5.99%	0.18%
13	1997/8/19	6.65%	6.15%	0.50%	1997/11/19	6.30%	6.07%	0.23%	1998/2/19	6.00%	5.71%	0.29%	1998/5/22	6.17%	5.99%	0.18%
14	1997/8/20	6.68%	6.19%	0.49%	1997/11/20	6.33%	6.10%	0.23%	1998/2/20	6.03%	5.71%	0.32%	1998/5/25	6.17%	5.99%	0.18%
15	1997/8/21	6.76%	6.24%	0.52%	1997/11/21	6.29%	6.04%	0.25%	1998/2/23	6.06%	5.74%	0.32%	1998/5/26	6.10%	5.93%	0.17%
16	1997/8/22	6.79%	6.25%	0.54%	1997/11/24	6.32%	6.06%	0.26%	1998/2/24	6.13%	5.86%	0.27%	1998/5/27	6.12%	5.93%	0.19%
17	1997/8/25	6.82%	6.27%	0.55%	1997/11/25	6.30%	6.07%	0.23%	1998/2/25	6.09%	5.82%	0.27%	1998/5/28	6.11%	5.94%	0.17%
18	1997/8/26	6.77%	6.25%	0.52%	1997/11/26	6.31%	6.09%	0.22%	1998/2/26	6.13%	5.88%	0.25%	1998/5/29	6.09%	5.92%	0.17%
19	1997/8/27	6.79%	6.27%	0.52%	1997/11/27	6.31%	6.09%	0.22%	1998/2/27	6.11%	5.86%	0.25%	1998/6/1	6.07%	5.87%	0.20%
20	1997/8/28	6.73%	6.22%	0.51%	1997/11/28	6.33%	6.11%	0.22%	1998/3/2	6.18%	5.88%	0.30%	1998/6/2	6.08%	5.89%	0.19%
21	1997/8/29	6.77%	6.26%	0.51%	1997/12/1	6.31%	6.14%	0.17%	1998/3/3	6.26%	5.94%	0.32%	1998/6/3	6.08%	5.90%	0.18%
22	1997/9/1	6.77%	6.26%	0.51%	1997/12/2	6.31%	6.11%	0.20%	1998/3/4	6.21%	5.90%	0.31%	1998/6/4	6.13%	5.93%	0.20%
23	1997/9/2	6.71%	6.21%	0.50%	1997/12/3	6.28%	6.06%	0.22%	1998/3/5	6.26%	5.93%	0.33%	1998/6/5	6.11%	5.94%	0.17%
24	1997/9/3	6.75%	6.26%	0.49%	1997/12/4	6.29%	6.05%	0.24%	1998/3/6	6.19%	5.88%	0.31%	1998/6/8	6.10%	5.94%	0.16%
25	1997/9/4	6.76%	6.26%	0.50%	1997/12/5	6.36%	6.16%	0.20%	1998/3/9	6.14%	5.87%	0.27%	1998/6/9	6.12%	5.95%	0.17%
26	1997/9/5	6.77%	6.26%	0.51%	1997/12/8	6.41%	6.20%	0.21%	1998/3/10	6.14%	5.86%	0.28%	1998/6/10	6.05%	5.91%	0.14%
27	1997/9/8	6.74%	6.26%	0.48%	1997/12/9	6.38%	6.16%	0.22%	1998/3/11	6.13%	5.87%	0.26%	1998/6/11	5.99%	5.82%	0.17%
28	1997/9/9	6.75%	6.26%	0.49%	1997/12/10	6.34%	6.11%	0.23%	1998/3/12	6.07%	5.82%	0.25%	1998/6/12	5.98%	5.80%	0.16%
29	1997/9/10	6.78%	6.29%	0.49%	1997/12/11	6.27%	6.05%	0.22%	1998/3/13	6.09%	5.84%	0.25%	1998/6/15	5.93%	5.77%	0.16%
30	1997/9/11	6.81%	6.31%	0.50%	1997/12/12	6.20%	5.99%	0.21%	1998/3/16	6.05%	5.82%	0.23%	1998/6/16	6.00%	5.86%	0.14%
31	1997/9/12	6.70%	6.22%	0.48%	1997/12/15	6.26%	6.04%	0.22%	1998/3/17	6.08%	5.86%	0.22%	1998/6/17	6.08%	5.90%	0.18%
32	1997/9/15	6.71%	6.22%	0.49%	1997/12/16	6.24%	6.04%	0.20%	1998/3/18	6.07%	5.84%	0.23%	1998/6/18	6.06%	5.88%	0.18%
33	1997/9/16	6.52%	6.11%	0.41%	1997/12/17	6.27%	6.08%	0.19%	1998/3/19	6.08%	5.85%	0.23%	1998/6/19	6.02%	5.86%	0.16%
34	1997/9/17	6.53%	6.10%	0.43%	1997/12/18	6.21%	6.04%	0.17%	1998/3/20	6.06%	5.86%	0.20%	1998/6/22	6.02%	5.88%	0.14%
35	1997/9/18	6.56%	6.14%	0.42%	1997/12/19	6.20%	6.02%	0.18%	1998/3/23	6.07%	5.87%	0.20%	1998/6/23	6.01%	5.87%	0.14%
36	1997/9/19	6.53%	6.12%	0.41%	1997/12/22	6.19%	6.03%	0.16%	1998/3/24	6.08%	5.87%	0.21%	1998/6/24	6.02%	5.87%	0.15%









即  $R_h = 12mLibor_h^{Start}$  ,  $h = 4, 5, 6, 7$

假設第 4 期至第 7 期之  $12mLibor$  每日變化如下表：

第 $h$ 期	12mLibor 評價日	Libor
4	2000/7/28	7.04%
5	2001/7/30	3.84%
6	2002/7/30	2.07%
7	2003/7/30	1.28%

則

第 4 期收益分配率 ( $h=4$ )  $R_4 = 12mLibor_4^{Start} = 7.04\%$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  7.04% = 704 美元

第 5 期收益分配率 ( $h=5$ )  $R_5 = 12mLibor_5^{Start} = 3.84\%$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  3.84% = 384 美元

第 6 期收益分配率 ( $h=6$ )  $R_6 = 12mLibor_6^{Start} = 2.07\%$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  2.07% = 207 美元

第 7 期收益分配率 ( $h=7$ )  $R_7 = 12mLibor_7^{Start} = 1.28\%$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  1.28% = 128 美元

註：上述之收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

## (十二) 第十二種計算公式

本計算方法，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。

### 一、滿期保證價值之計算公式

（投資起始日之投資帳戶價值係按投資標的計價貨幣單位計算而得之價值）

◎滿期保證價值 = 投資起始日之投資帳戶價值

◎每期期末依配息公式分配收益 - 按條款第十五條之約定方式分配

配息公式：

第  $h$  期之收益分配 = 投資起始日之帳戶價值  $\times$  第  $h$  期之收益分配率

其中

第  $h$  期之收益分配率 ( $R_h$ ) 之計算公式如下：

1.  $h=1$  (第一期) :  $R_h = C\%$

2.  $h=2, 3, \dots, T$  (第二期以後) :

(1) 若  $Portfolio_h < R_{Target}$

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

(b)  $Portfolio_h < F_h\%$  ,  $R_h = E_h\%$

(2) 若  $Portfolio_h \geq R_{Target}$

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

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

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

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

$H$  : 係指結構型債券之期間(年數)

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



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

$tmLibor_h^{Start}$ ：係指倫敦同業拆款利率報價市場，於第  $h$  期評價日報價之  $t_{mi}$  個月期結構型債券幣別之 Libor(倫敦同業拆款利率)。

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

$N$ ：係指連結之標的總數。

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

$Underlying_n^0$ ：係指第  $n$  個連結標的在結構型債券起始日之收盤價。

$Underlying_n^h$ ：係指第  $n$  個連結標的在第  $h$  期期末結構型債券之收盤價。

註：

- 一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件(結構型債券說明)第二項所列之項目。
- 三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。
- 四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

二、滿期保證價值計算實例

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

【假設】

1. 1997 年 12 月 30 日為投入 6 年期 ( $H=6$ ) 結構型債券之起始日；
2. 連結之指數有 3 個 *DJ EuroStoxx50*、*S&P500*、*Nikkei225* ( $N=3$ )；加權比重相等
3. 起始日帳戶價值為 10000 美元；
4. 每半年配息 1 次 ( $t_{mi}=6$ )；Libor 評價日為每期期初前二個營業日
5. 假設  $C\%=6\%$ ，且當  $h \geq 2$  時， $F_h=100\%$ ， $D_h=4.35\%$ ， $E_h=0.1\%$ ， $R_{Target}=120\%$ 。
6. 連結指數之投資起始日及各期期末收盤指數如下：

期數 h	指數部分				利率部分	
	期末日期	DJ EUROSTOXX50 指數	S&P500 指數	Nikkei225	期初前二個利率 市場營業日	$6mLibor_h^{Start}$
投資起始日						
0	1997/12/30	2528.77	970.84	15259.00		
每期最後一天的收盤指數						
1	1998/06/30	3406.82	1133.84	15830.27	-	-
2	1998/12/30	3342.32	1231.93	13842.17	1998/06/26	2.88%
3	1999/06/30	3788.66	1372.71	17529.74	1998/12/24	2.58%
4	1999/12/30	4904.46	1464.47	18934.34	1999/06/28	2.73%
5	2000/06/30	5145.35	1454.60	17411.05	1999/12/24	3.09%
6	2001/01/04	4752.71	1333.34	13691.49	2000/06/28	3.47%
7	2001/07/02	4304.44	1236.72	12751.18	2000/12/28	3.10%
8	2002/01/04	3820.42	1172.51	10871.49	2001/06/28	1.92%



9	2002/07/01	3131.39	968.65	10595.44	2001/12/27	1.01%
10	2002/12/30	2386.41	879.39	8578.95	2002/06/27	0.98%
11	2003/06/30	2419.51	974.50	9083.11	2002/12/24	0.70%
12	2003/12/30	2750.09	1109.64	10676.64	2003/06/26	0.55%

**【說明】**

各期收益分配及滿期保證價值計算步驟如下：

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

其中  $Portfolio_h$  的計算舉例說明如下：

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

$$Portfolio_1 = \frac{1}{3} \times \left( \frac{3406.82}{2528.77} + \frac{1133.84}{970.84} + \frac{15830.27}{15259.00} \right) = \frac{1}{3} \times (135\% + 117\% + 104\%) = 118\%$$

$$Portfolio_2 = \frac{1}{3} \times \left( \frac{3342.32}{2528.77} + \frac{1231.93}{970.84} + \frac{13842.17}{15259.00} \right) = \frac{1}{3} \times (132\% + 127\% + 91\%) = 117\%$$

·  
·  
·

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

各期投資收益分配率之計算

●第 0.5 年，(h=1)

$R_1 = C\% = 6\%$  (銷售時已決定，與計算無關)

收益分配=10000 美元 x6%=600 美元

●第 1 年，(h=2)

因為  $Portfolio_2 = 117\% < R_{Target} = 120\%$  而且  $Portfolio_2 = 117\% \geq F_2\% = 100\%$

所以  $R_2 = D_2\% = 4.35\%$

收益分配=10000 美元 x4.35%=435 美元

●第 1.5 年，(h=3)

因為  $Portfolio_3 = 135\% \geq R_{Target} = 120\%$

所以  $R_3 = D_3\% = 4.35\%$

收益分配=10000 美元 x4.35%=435 美元

●第 2 年，(h=4)

因為在第 3 期  $Portfolio_3 = 135\%$  已經超過  $R_{Target} = 120\%$



所以  $R_4 = 6mLibor_4^{Start} = 2.73\%$

收益分配=10000 美元 x2.73%=273 美元

● 第 6 年，(h=12)

因為在第 3 期 Portfolio<sub>3</sub>=135%已經超過 R<sub>target</sub>=120%

所以  $R_{12} = 6mLibor_{12}^{Start} = 0.55\%$

收益分配=10000 美元 x0.55%=55 美元

滿期保證價值之計算

結構型債券到期日 (2003/12/30) 之贖回價格 (滿期保證價值)

=投資起始日之投資帳戶價值=10000 美元

**(十三) 第十三種計算公式**

滿期保證價值 = 起始日之投資標的價值；但每一期期末將依配息公式分配收益

配息公式：第  $h$  期之收益分配 = 起始日之投資標的價值 × 第  $h$  期之收益分配率

其中，第  $h$  期之收益分配率 ( $R_h$ ) 之計算公式如下：

1.  $h=1$  時 (即第一期)：
$$R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ (A_h \% + PR_h \% \times \text{Portfolio}_h) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h \% \right], \text{Cap}_h \% \right\}$$

2.  $h= 2, 3, \dots, T$  時 (即第二期及以後)：

(1) 若  $\text{Max}(BP_1, BP_2, \dots, BP_{h-1}) < BP_0$  時 (即第一觀察期至前一觀察期期間，本債券每觀察期期末之價格皆低於起始價格)：則 
$$R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ (A_h \% + PR_h \% \times \text{Portfolio}_h) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h \% \right], \text{Cap}_h \% \right\}$$

(2) 若  $\text{Max}(BP_1, BP_2, \dots, BP_{h-1}) \geq BP_0$  時 (即第一觀察期至前一觀察期期間，本債券每觀察期期末價格之最高者不低於起始價格)：則 
$$R_h = \frac{tmLibor_h^{Start}}{m}$$

3. 加碼配息率：假設第  $K$  期為第一個觀察期期末價格不低於起始價格之期數，則該期除收益分配率  $R_h$  外，另加發加碼配息率  $AD_h\%$ 。

其中

$T$ ：結構型債券期間總期數； $T=H \times m$ 。

$H$ ：結構型債券之期間 (年數)。

$m$ ：每一年度中之期數， $m = 12 / t_m$ 。

$t_m$ ：每一期期間之月數 (於銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)。

第  $h$  期：係指自結構型債券起始日起以每  $t_m$  個月為一期之週期；例如，假設每 6 個月為一期 ( $t_m=6$ )，而 2003/7/3 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2003/7/3 至 2004/1/3，第二期之期間為 2004/1/3 至 2004/7/3，第三期之期間為 2004/7/3 至 2005/1/3，以此類推；但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日<sup>註一</sup>，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。

第  $h$  觀察期：係指第  $h$  期內計算當期投資績效之特定期間，該期間於結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。

$BP_h$ ：本結構型債券於第  $h$  觀察期期末評價之價格，而  $BP_0$  為本結構型債券之起始價格；本公司屆時將於網站公佈。

$A_h\%, PR_h\%, \text{Floor}_h\%, \text{Cap}_h\%$ ：該四組參數皆為結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。

$J$ ：參考指標之個數<sup>註二</sup>

$D_h$ ：第  $h$  觀察期期間內計算績效日數總計。

$d_h$ ：第  $h$  觀察期期間內，各參考指標之計算值同時落在其對應規定區間 ( $\text{Barrier}_h^j$ ) 內之日數合計

$\text{Barrier}_h^j$ ：第  $j$  個參考指標於第  $h$  觀察期對應之規定區間，該區間於每次銷售結構型債券時決定；本公司屆時將於網站公佈。

$AD_h\%$ ：加碼配息率，為於結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。

$tmLibor_h^{Start}$ ：指倫敦同業拆款利率報價市場，於第  $h$  期之  $t_m$  個月期結構型債券幣別之 Libor (倫敦同業拆款利率)；例如，假設結構型債券幣別為美元時， $3mLibor_h^{Start}$  指第  $h$  期之 3 個月美元倫敦同業拆款利率， $6mLibor_h^{Start}$  指第  $h$  期之 6 個





月美元倫敦同業拆款利率， $12mLibor_h^{Start}$  指第  $h$  期之 12 個月美元倫敦同業拆款利率。

而第  $h$  期之投資績效 ( $Portfolio_h$ ) 計算公式：
$$Portfolio_h = \sum_{n=1}^N W_n^h \times \text{Max} \left[ \text{Min} \left( \frac{Underlying_n^h - Underlying_n^0}{Underlying_n^0}, UC_h\% \right), UF_h\% \right]$$

其中

$N$  : 連結之標的個數<sup>註一</sup>。

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

$Underlying_n^h$  : 第  $n$  個標的在第  $h$  期評價日之收盤值。

$Underlying_n^0$  : 第  $n$  個標的在結構型債券起始日之收盤值。

$UC_h\%$  : 第  $h$  期時各連結標的之收盤值成長率上限。

$UF_h\%$  : 第  $h$  期時各連結標的之收盤值成長率下限。

- 註：一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。  
二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。  
三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。  
四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。



**【範例說明】**

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保證價值及收益分配之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。

假設 1997 年 8 月 8 日為投入 6 年期 ( $H=6$ ) 結構型債券之起始日，起始日投資標的價值為 10,000 美元，其連結之標的有 5 支股票 ( $N=5$ )，每期之投資績效為 5 支股票之績效平均 (即  $W_1^h = W_2^h = \dots = W_5^h = 1/5$ )。而結構型債券以 6 個月為一期 (即  $t=6$ ，每年期數  $m=12/6=2$ ，債券期間總期數  $T=6 \times 12/6=12$ )，其第  $h$  期收益分配率  $R_h$  及加碼配息率之計算公式如下：

$$1. \text{ 第 1 期之收益分配率 } R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, 0\% \right], 10\% \right\}$$

2. 第 2 期及以後之收益分配率，即  $h = 2, 3, 4, \dots, 12$  時

(1) 若第一觀察期至前一觀察期期間，本債券每觀察期期末之價格皆低於起始價格 1.00，

$$R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 3\% + 150\% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, 0\% \right], 10\% \right\}$$

(2) 若第一觀察期至前一觀察期期間，本債券每觀察期期末價格之最高者不低於起始價格 1.00， $R_h = \frac{6m \text{Libor}_h^{\text{Start}}}{2}$

(即  $BP\%=1.00$ ， $A\%=3\%$ ， $PR\%=150\%$ ， $Floor\%=0\%$ ， $Cap\%=10\%$ ，該些參數銷售時已決定，與計算無關)

3. 加碼配息率如下表：

第一個觀察期期末價格不低於起始價格之期數	1~3	4~5	6	7	8	9	10	11	12
加碼配息率 (AD%)	0%	2%	3%	4%	5%	6%	7%	8%	9%

而每一期各股票之收盤值成長率上限為 50%，下限為 -20% (即  $UC_h\%=50\%$ ， $UF_h\%=-20\%$ )。

此外，假設指標利率為 6 個月期之美元 Libor 利率，且每一觀察期之利率規定區間  $Barrier_h$  與本債券觀察期期末評價之價格  $BP_h$  如下：

觀察期期數 $h$	利率規定區間 $Barrier_h$	本債券觀察期期末評價之價格 $BP_h$
1	0%~5.75%	0.93
2	0%~5.75%	0.95
3	0%~5.75%	0.98
4	0%~5.75%	1.01
5	0%~6.25%	0.99
6	0%~6.25%	1.01
7	0%~6.25%	1.00
8	0%~6.25%	0.99
9	0%~6.5%	1.00
10	0%~6.5%	1.01
11	0%~6.5%	1.00
12	0%~6.5%	1.00

則滿期保證價值 = 10000 美元，而每期之收益分配及加碼配息金額計算如下：



1. 於第一期期間 (1997/8/8~1998/2/9),  $h = 1$

(1). 假設該 5 支股票之股價變化如下表:

	T US	DOW US	MRK US	VZ US	BLS US
結構型債券起始日 1997/8/8 之收盤值	42.93	31.04	46.76	36.59	23.00
第 1 期結構型債券評價日 1998/2/2 之收盤值	66.68	31.50	55.72	46.44	31.13

則第 1 期投資績效  $Portfolio_1 =$

$$\frac{1}{5} \times \left\{ \begin{aligned} &Max \left[ Min \left( \frac{66.68}{42.93} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{31.50}{31.04} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{55.72}{46.76} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \\ &+ Max \left[ Min \left( \frac{46.44}{36.59} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{31.13}{23.00} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \end{aligned} \right\}$$

$$= \frac{1}{5} \times [50.00\% + 1.48\% + 19.16\% + 26.92\% + 35.35\%] = 26.58\%$$

(2). 假設第一觀察期 (1997/8/8~1998/2/2) 之 6mLibor 每日變化如下表:

	1		2		3		4		5	
	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市 場之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor
1	1997/8/8	5.84%	1997/9/16	5.84%	1997/10/22	5.91%	1997/11/27	5.91%	1998/1/7	5.72%
2	1997/8/11	5.88%	1997/9/17	5.81%	1997/10/23	5.88%	1997/11/28	5.91%	1998/1/8	5.72%
3	1997/8/12	5.88%	1997/9/18	5.81%	1997/10/24	5.88%	1997/12/1	5.94%	1998/1/9	5.66%
4	1997/8/13	5.88%	1997/9/19	5.81%	1997/10/27	5.84%	1997/12/2	5.94%	1998/1/12	5.56%
5	1997/8/14	5.85%	1997/9/22	5.81%	1997/10/28	5.78%	1997/12/3	5.94%	1998/1/13	5.59%
6	1997/8/15	5.84%	1997/9/23	5.81%	1997/10/29	5.84%	1997/12/4	5.94%	1998/1/14	5.63%
7	1997/8/18	5.81%	1997/9/24	5.81%	1997/10/30	5.78%	1997/12/5	5.91%	1998/1/15	5.60%
8	1997/8/19	5.81%	1997/9/25	5.81%	1997/10/31	5.79%	1997/12/8	5.97%	1998/1/16	5.63%
9	1997/8/20	5.81%	1997/9/26	5.84%	1997/11/3	5.81%	1997/12/9	6.00%	1998/1/19	5.66%
10	1997/8/21	5.83%	1997/9/29	5.84%	1997/11/4	5.81%	1997/12/10	5.97%	1998/1/20	5.63%
11	1997/8/22	5.84%	1997/9/30	5.84%	1997/11/5	5.84%	1997/12/11	5.94%	1998/1/21	5.63%
12	1997/8/26	5.84%	1997/10/1	5.84%	1997/11/6	5.83%	1997/12/12	5.91%	1998/1/22	5.63%
13	1997/8/27	5.84%	1997/10/2	5.82%	1997/11/7	5.81%	1997/12/15	5.91%	1998/1/23	5.63%
14	1997/8/28	5.84%	1997/10/3	5.81%	1997/11/10	5.84%	1997/12/16	5.91%	1998/1/26	5.63%
15	1997/8/29	5.84%	1997/10/6	5.78%	1997/11/11	5.88%	1997/12/17	5.91%	1998/1/27	5.63%
16	1997/9/1	5.84%	1997/10/7	5.78%	1997/11/12	5.94%	1997/12/18	5.91%	1998/1/28	5.66%
17	1997/9/2	5.84%	1997/10/8	5.78%	1997/11/13	5.91%	1997/12/19	5.91%	1998/1/29	5.66%
18	1997/9/3	5.84%	1997/10/9	5.81%	1997/11/14	5.91%	1997/12/22	5.91%	1998/1/30	5.63%
19	1997/9/4	5.84%	1997/10/10	5.82%	1997/11/17	5.91%	1997/12/23	5.91%	1998/2/2	5.63%
20	1997/9/5	5.84%	1997/10/13	5.85%	1997/11/18	5.91%	1997/12/24	5.91%		
21	1997/9/8	5.84%	1997/10/14	5.85%	1997/11/19	5.91%	1997/12/29	5.91%		
22	1997/9/9	5.84%	1997/10/15	5.84%	1997/11/20	5.91%	1997/12/30	5.84%		
23	1997/9/10	5.84%	1997/10/16	5.88%	1997/11/21	5.91%	1997/12/31	5.84%		
24	1997/9/11	5.86%	1997/10/17	5.88%	1997/11/24	5.89%	1998/1/2	5.84%		
25	1997/9/12	5.87%	1997/10/20	5.91%	1997/11/25	5.91%	1998/1/5	5.81%		
26	1997/9/15	5.84%	1997/10/21	5.91%	1997/11/26	5.91%	1998/1/6	5.75%		

則

$D_1 =$  第 1 觀察期期間內, 所有倫敦同業拆款利率報價市場之營業日數 (即上表所列日數) = 123 (日)

$d_1 =$  第 1 觀察期期間內, Libor 落在利率規定區間 0%~5.75% 內之日數合計 (即上表所列陰影區域之日數) = 20 (日)

(3). 綜合(1)、(2)第 1 期之收益分配率

$$R_1 = Min \left\{ Max \left[ \left( 3\% + 150\% \times Portfolio_1 \right) \times \frac{d_1}{D_1}, 0\% \right], 10\% \right\} = Min \left\{ Max \left[ \left( 3\% + 150\% \times 26.58\% \right) \times \frac{20}{123}, 0\% \right], 10\% \right\}$$

$$= Min \left\{ Max \left[ 6.97\%, 0\% \right], 10\% \right\} = 6.97\%$$

收益分配 = 10000 美元 × 6.97% = 697 美元



2. 於第二期期間 (1998/2/9~1998/8/10),  $h = 2$

(1). 假設該 5 支股票之股價變化如下表:

	T US	DOW US	MRK US	VZ US	BLS US
結構型債券起始日 1997/8/8 之收盤值	42.93	31.04	46.76	36.59	23.00
第 2 期結構型債券評價日 1998/8/3 之收盤值	63.16	30.23	57.50	46.63	34.72

則第 2 期投資績效  $Portfolio_2 =$

$$\frac{1}{5} \times \left\{ \begin{aligned} &Max \left[ Min \left( \frac{63.16}{42.93} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{30.23}{31.04} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{57.50}{46.76} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \\ &+ Max \left[ Min \left( \frac{46.63}{36.59} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{34.72}{23.00} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \end{aligned} \right\}$$

$$= \frac{1}{5} \times [47.12\% + (-2.61\%) + 22.97\% + 27.44\% + 50.00\%] = 28.98\%$$

(2). 假設第二觀察期 (1998/2/3~1998/8/3) 之 6mLibor 每日變化如下表:

	1		2		3		4		5	
	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor
1	1998/2/3	5.63%	1998/3/11	5.72%	1998/4/20	5.72%	1998/5/28	5.75%	1998/7/3	5.75%
2	1998/2/4	5.63%	1998/3/12	5.71%	1998/4/21	5.75%	1998/5/29	5.75%	1998/7/6	5.75%
3	1998/2/5	5.63%	1998/3/13	5.69%	1998/4/22	5.75%	1998/6/1	5.74%	1998/7/7	5.75%
4	1998/2/6	5.63%	1998/3/16	5.69%	1998/4/23	5.75%	1998/6/2	5.74%	1998/7/8	5.75%
5	1998/2/9	5.63%	1998/3/17	5.69%	1998/4/24	5.78%	1998/6/3	5.75%	1998/7/9	5.75%
6	1998/2/10	5.65%	1998/3/18	5.69%	1998/4/27	5.78%	1998/6/4	5.75%	1998/7/10	5.75%
7	1998/2/11	5.66%	1998/3/19	5.69%	1998/4/28	5.81%	1998/6/5	5.75%	1998/7/13	5.75%
8	1998/2/12	5.66%	1998/3/20	5.71%	1998/4/29	5.81%	1998/6/8	5.75%	1998/7/14	5.75%
9	1998/2/13	5.63%	1998/3/23	5.71%	1998/4/30	5.81%	1998/6/9	5.75%	1998/7/15	5.75%
10	1998/2/16	5.63%	1998/3/24	5.71%	1998/5/1	5.78%	1998/6/10	5.75%	1998/7/16	5.75%
11	1998/2/17	5.63%	1998/3/25	5.72%	1998/5/5	5.78%	1998/6/11	5.75%	1998/7/17	5.75%
12	1998/2/18	5.63%	1998/3/26	5.74%	1998/5/6	5.78%	1998/6/12	5.72%	1998/7/20	5.75%
13	1998/2/19	5.63%	1998/3/27	5.75%	1998/5/7	5.75%	1998/6/15	5.72%	1998/7/21	5.75%
14	1998/2/20	5.63%	1998/3/30	5.75%	1998/5/8	5.75%	1998/6/16	5.72%	1998/7/22	5.75%
15	1998/2/23	5.63%	1998/3/31	5.75%	1998/5/11	5.75%	1998/6/17	5.72%	1998/7/23	5.75%
16	1998/2/24	5.66%	1998/4/1	5.75%	1998/5/12	5.78%	1998/6/18	5.75%	1998/7/24	5.75%
17	1998/2/25	5.69%	1998/4/2	5.75%	1998/5/13	5.76%	1998/6/19	5.75%	1998/7/27	5.75%
18	1998/2/26	5.70%	1998/4/3	5.72%	1998/5/14	5.75%	1998/6/22	5.74%	1998/7/28	5.75%
19	1998/2/27	5.70%	1998/4/6	5.69%	1998/5/15	5.77%	1998/6/23	5.75%	1998/7/29	5.75%
20	1998/3/2	5.69%	1998/4/7	5.69%	1998/5/18	5.78%	1998/6/24	5.75%	1998/7/30	5.75%
21	1998/3/3	5.72%	1998/4/8	5.69%	1998/5/19	5.78%	1998/6/25	5.75%	1998/7/31	5.75%
22	1998/3/4	5.72%	1998/4/9	5.69%	1998/5/20	5.77%	1998/6/26	5.75%	1998/8/3	5.75%
23	1998/3/5	5.71%	1998/4/14	5.72%	1998/5/21	5.75%	1998/6/29	5.78%		
24	1998/3/6	5.72%	1998/4/15	5.72%	1998/5/22	5.78%	1998/6/30	5.78%		
25	1998/3/9	5.72%	1998/4/16	5.72%	1998/5/26	5.78%	1998/7/1	5.78%		
26	1998/3/10	5.72%	1998/4/17	5.72%	1998/5/27	5.75%	1998/7/2	5.75%		

則

$D_2 =$  第 2 觀察期期間內, 所有倫敦同業拆款利率報價市場之營業日數 (即上表所列日數) = 126 (日)

$d_2 =$  第 2 觀察期期間內, Libor 落在利率規定區間 0%~5.75% 內之日數合計 (即上表所列陰影區域之日數) = 107 (日)

(3). 綜合(1)、(2)第 2 期之收益分配率

因第 1 觀察期期末本債券價格  $BP=0.93$  小於起始價格 1.00 ,

故收益分配率為

$$R_2 = Min \left\{ Max \left[ \left( 3\% + 150\% \times Portfolio_2 \right) \times \frac{d_2}{D_2}, 0\% \right], 10\% \right\} = Min \left\{ Max \left[ \left( 3\% + 150\% \times 28.98\% \right) \times \frac{107}{126}, 0\% \right], 10\% \right\} =$$

$$Min \left\{ Max \left[ 39.46\%, 0\% \right], 10\% \right\} = 10\%$$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  10% = 1000 美元



3. 於第三期期間 (1998/8/10~1999/2/8),  $h = 3$

(1). 假設該 5 支股票之股價變化如下表:

	T US	DOW US	MRK US	VZ US	BLS US
結構型債券起始日 1997/8/8 之收盤值	42.93	31.04	46.76	36.59	23.00
第 3 期結構型債券評價日 1999/2/1 之收盤值	99.32	30.27	69.54	59.50	45.13

則第 3 期投資績效  $Portfolio_3 =$

$$\frac{1}{5} \times \left\{ \begin{aligned} &Max \left[ Min \left( \frac{99.32}{42.93} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{30.27}{31.04} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{69.54}{46.76} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \right. \\ &+ Max \left[ Min \left( \frac{59.50}{36.59} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{45.13}{23.00} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \left. \right\} \\ &= \frac{1}{5} \times [50.00\% + (-2.48\%) + 48.72\% + 50.00\% + 50.00\%] = 39.25\% \end{aligned}$$

(2). 假設第三觀察期 (1998/8/4~1999/2/1) 之 6mLibor 每日變化如下表:

	1		2		3		4		5	
	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor
1	1998/8/4	5.75%	1998/9/10	5.50%	1998/10/16	4.94%	1998/11/23	5.12%	1998/12/31	5.07%
2	1998/8/5	5.75%	1998/9/11	5.41%	1998/10/19	4.94%	1998/11/24	5.13%	1999/1/4	5.06%
3	1998/8/6	5.75%	1998/9/14	5.41%	1998/10/20	4.94%	1998/11/25	5.13%	1999/1/5	5.06%
4	1998/8/7	5.75%	1998/9/15	5.41%	1998/10/21	4.95%	1998/11/26	5.13%	1999/1/6	5.06%
5	1998/8/10	5.72%	1998/9/16	5.41%	1998/10/22	4.96%	1998/11/27	5.15%	1999/1/7	5.06%
6	1998/8/11	5.72%	1998/9/17	5.41%	1998/10/23	4.97%	1998/11/30	5.15%	1999/1/8	5.06%
7	1998/8/12	5.72%	1998/9/18	5.41%	1998/10/26	4.97%	1998/12/1	5.15%	1999/1/11	5.08%
8	1998/8/13	5.72%	1998/9/21	5.41%	1998/10/27	4.99%	1998/12/2	5.13%	1999/1/12	5.09%
9	1998/8/14	5.72%	1998/9/22	5.41%	1998/10/28	4.97%	1998/12/3	5.10%	1999/1/13	5.03%
10	1998/8/17	5.72%	1998/9/23	5.41%	1998/10/29	4.97%	1998/12/4	5.08%	1999/1/14	5.01%
11	1998/8/18	5.72%	1998/9/24	5.34%	1998/10/30	4.98%	1998/12/7	5.10%	1999/1/15	4.97%
12	1998/8/19	5.72%	1998/9/25	5.25%	1998/11/2	5.06%	1998/12/8	5.12%	1999/1/18	4.99%
13	1998/8/20	5.72%	1998/9/28	5.25%	1998/11/3	5.11%	1998/12/9	5.09%	1999/1/19	4.97%
14	1998/8/21	5.72%	1998/9/29	5.25%	1998/11/4	5.13%	1998/12/10	5.07%	1999/1/20	5.00%
15	1998/8/24	5.69%	1998/9/30	5.25%	1998/11/5	5.19%	1998/12/11	5.04%	1999/1/21	5.00%
16	1998/8/25	5.69%	1998/10/1	5.21%	1998/11/6	5.19%	1998/12/14	5.06%	1999/1/22	4.97%
17	1998/8/26	5.69%	1998/10/2	5.13%	1998/11/9	5.23%	1998/12/15	5.06%	1999/1/25	4.97%
18	1998/8/27	5.69%	1998/10/5	5.13%	1998/11/10	5.19%	1998/12/16	5.06%	1999/1/26	4.97%
19	1998/8/28	5.59%	1998/10/6	5.14%	1998/11/11	5.19%	1998/12/17	5.06%	1999/1/27	4.97%
20	1998/9/1	5.56%	1998/10/7	5.19%	1998/11/12	5.20%	1998/12/18	5.06%	1999/1/28	4.97%
21	1998/9/2	5.56%	1998/10/8	5.16%	1998/11/13	5.19%	1998/12/21	5.06%	1999/1/29	4.97%
22	1998/9/3	5.56%	1998/10/9	5.15%	1998/11/16	5.21%	1998/12/22	5.11%	1999/2/1	4.98%
23	1998/9/4	5.56%	1998/10/12	5.16%	1998/11/17	5.19%	1998/12/23	5.12%		
24	1998/9/7	5.54%	1998/10/13	5.16%	1998/11/18	5.06%	1998/12/24	5.16%		
25	1998/9/8	5.53%	1998/10/14	5.16%	1998/11/19	5.09%	1998/12/29	5.16%		
26	1998/9/9	5.50%	1998/10/15	5.16%	1998/11/20	5.12%	1998/12/30	5.08%		

則

$D_3 =$  第 3 觀察期期間內, 所有倫敦同業拆款利率報價市場之營業日數 (即上表所列日數) = 126 (日)

$d_3 =$  第 3 觀察期期間內, Libor 落在利率規定區間 0%~5.75% 內之日數合計 (即上表所列陰影區域之日數) = 126 (日)

(3). 綜合(1)、(2)第 3 期之收益分配率

因第 1、2 觀察期期末本債券價格  $BP_1=0.93$ 、 $BP_2=0.95$  皆小於起始價格 1.00,

故收益分配率為

$$\begin{aligned} R_3 &= Min \left\{ Max \left[ \left( 3\% + 150\% \times Portfolio_3 \right) \times \frac{d_3}{D_3}, 0\% \right], 10\% \right\} \\ &= Min \left\{ Max \left[ \left( 3\% + 150\% \times 39.25\% \right) \times \frac{126}{126}, 0\% \right], 10\% \right\} = Min \left\{ Max [61.88\%, 0\%], 10\% \right\} = 10\% \end{aligned}$$

收益分配 = 10000 美元  $\times$  10% = 1000 美元



4. 於第四期期間 (1999/2/8~1999/8/9),  $h = 4$

(1). 假設該 5 支股票之股價變化如下表：

	T US	DOW US	MRK US	VZ US	BLS US
結構型債券起始日 1997/8/8 之收盤值	42.93	31.04	46.76	36.59	23.00
第 4 期結構型債券評價日 1999/8/2 之收盤值	82.00	42.10	63.77	65.00	49.63

則第 4 期投資績效  $Portfolio_4 =$

$$\frac{1}{5} \times \left\{ \begin{aligned} &Max \left[ Min \left( \frac{82.00}{42.93} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{42.10}{31.04} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{63.77}{46.76} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \\ &+ Max \left[ Min \left( \frac{65.00}{36.59} - 1, 50\% \right), -20\% \right] + Max \left[ Min \left( \frac{49.63}{23.00} - 1, 50\% \right), -20\% \right] \end{aligned} \right\}$$

$$= \frac{1}{5} \times [50.00\% + 35.63\% + 36.38\% + 50.00\% + 50.00\%] = 44.40\%$$

(2). 假設第四觀察期 (1999/2/2~1999/8/2) 之 6mLibor 每日變化如下表：

	1		2		3		4		5	
	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor	Libor 報價市場 之營業日	Libor
1	1999/2/2	5.00%	1999/3/10	5.06%	1999/4/19	5.06%	1999/5/26	5.18%	1999/7/2	5.59%
2	1999/2/3	5.00%	1999/3/11	5.06%	1999/4/20	5.05%	1999/5/27	5.19%	1999/7/5	5.59%
3	1999/2/4	5.00%	1999/3/12	5.06%	1999/4/21	5.05%	1999/5/28	5.25%	1999/7/6	5.59%
4	1999/2/5	5.03%	1999/3/15	5.06%	1999/4/22	5.05%	1999/6/1	5.25%	1999/7/7	5.60%
5	1999/2/8	5.04%	1999/3/16	5.06%	1999/4/23	5.06%	1999/6/2	5.29%	1999/7/8	5.60%
6	1999/2/9	5.04%	1999/3/17	5.06%	1999/4/26	5.06%	1999/6/3	5.28%	1999/7/9	5.60%
7	1999/2/10	5.03%	1999/3/18	5.06%	1999/4/27	5.06%	1999/6/4	5.29%	1999/7/12	5.60%
8	1999/2/11	5.03%	1999/3/19	5.06%	1999/4/28	5.06%	1999/6/7	5.29%	1999/7/13	5.60%
9	1999/2/12	5.04%	1999/3/22	5.06%	1999/4/29	5.06%	1999/6/8	5.29%	1999/7/14	5.60%
10	1999/2/15	5.08%	1999/3/23	5.06%	1999/4/30	5.04%	1999/6/9	5.30%	1999/7/15	5.60%
11	1999/2/16	5.06%	1999/3/24	5.06%	1999/5/4	5.07%	1999/6/10	5.33%	1999/7/16	5.60%
12	1999/2/17	5.06%	1999/3/25	5.06%	1999/5/5	5.07%	1999/6/11	5.35%	1999/7/19	5.60%
13	1999/2/18	5.06%	1999/3/26	5.06%	1999/5/6	5.07%	1999/6/14	5.37%	1999/7/20	5.60%
14	1999/2/19	5.06%	1999/3/29	5.05%	1999/5/7	5.09%	1999/6/15	5.37%	1999/7/21	5.58%
15	1999/2/22	5.06%	1999/3/30	5.06%	1999/5/10	5.08%	1999/6/16	5.38%	1999/7/22	5.58%
16	1999/2/23	5.06%	1999/3/31	5.06%	1999/5/11	5.08%	1999/6/17	5.36%	1999/7/23	5.63%
17	1999/2/24	5.09%	1999/4/1	5.06%	1999/5/12	5.08%	1999/6/18	5.34%	1999/7/26	5.64%
18	1999/2/25	5.12%	1999/4/6	5.06%	1999/5/13	5.08%	1999/6/21	5.35%	1999/7/27	5.64%
19	1999/2/26	5.13%	1999/4/7	5.06%	1999/5/14	5.07%	1999/6/22	5.37%	1999/7/28	5.64%
20	1999/3/1	5.12%	1999/4/8	5.06%	1999/5/17	5.13%	1999/6/23	5.40%	1999/7/29	5.65%
21	1999/3/2	5.15%	1999/4/9	5.04%	1999/5/18	5.14%	1999/6/24	5.43%	1999/7/30	5.71%
22	1999/3/3	5.13%	1999/4/12	5.03%	1999/5/19	5.18%	1999/6/25	5.45%	1999/8/2	5.74%
23	1999/3/4	5.13%	1999/4/13	5.04%	1999/5/20	5.18%	1999/6/28	5.46%		
24	1999/3/5	5.13%	1999/4/14	5.04%	1999/5/21	5.18%	1999/6/29	5.62%		
25	1999/3/8	5.09%	1999/4/15	5.04%	1999/5/24	5.18%	1999/6/30	5.65%		
26	1999/3/9	5.09%	1999/4/16	5.04%	1999/5/25	5.18%	1999/7/1	5.58%		

則

$D_4 =$  第 4 觀察期期間內, 所有倫敦同業拆款利率報價市場之營業日數 (即上表所列日數) = 126 (日)

$d_4 =$  第 4 觀察期期間內, Libor 落在利率規定區間 0%~5.75% 內之日數合計 (即上表所列陰影區域之日數) = 126 (日)

(3). 綜合(1)、(2)第 4 期之收益分配率

因第 1、2、3 觀察期期末本債券價格  $B_1=0.93$ 、 $B_2=0.95$ 、 $B_3=0.98$  皆小於起始價格 1.00, 故收益分配率為

$$R_4 = Min \left\{ Max \left[ \left( 3\% + 150\% \times Portfolio_4 \right) \times \frac{d_4}{D_4}, 0\% \right], 10\% \right\}$$

$$= Min \left\{ Max \left[ \left( 3\% + 150\% \times 44.40\% \right) \times \frac{126}{126}, 0\% \right], 10\% \right\} = Min \left\{ Max \left[ 69.6\%, 0\% \right], 10\% \right\} = 10\%$$



收益分配=10000 美元 ×10% =1000 美元

5. 因第 4 觀察期期末本債券價格  $BP_4=1.01$  已超過起始價格 1.00，故第 5 期及以後每期之收益分配率皆以 6 個月之 Libor 利率計算，

$$\text{即 } R_h = \frac{6m\text{Libor}_h^{\text{Start}}}{2}, h = 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12$$

假設第 5 期至第 12 期評價日之  $6m\text{Libor}$  每日變化如下表：

第 $h$ 期	期初前二個營業日	Libor
5	1999/8/5	5.77%
6	2000/2/4	6.31%
7	2000/8/4	6.87%
8	2001/2/6	5.27%
9	2001/8/6	3.66%
10	2002/2/6	2.02%
11	2002/8/6	1.73%
12	2003/2/6	1.35%

則

第 5 期收益分配率 ( $h=5$ )  $R_5 = 6m\text{Libor}_5^{\text{Start}} \div 2 = 5.77\% \div 2 = 2.89\%$

收益分配=10000 美元 × 2.89%=289 美元

第 6 期收益分配率  $R_6 = 6m\text{Libor}_6^{\text{Start}} \div 2 = 6.31\% \div 2 = 3.16\%$

收益分配=10000 美元 × 3.16%=316 美元

第 7 期收益分配率  $R_7 = 6m\text{Libor}_7^{\text{Start}} \div 2 = 6.87\% \div 2 = 3.44\%$

收益分配=10000 美元 × 3.44%=344 美元

第 8 期收益分配率  $R_8 = 6m\text{Libor}_8^{\text{Start}} \div 2 = 5.27\% \div 2 = 2.64\%$

收益分配=10000 美元 × 2.64%=264 美元

第 9 期收益分配率  $R_9 = 6m\text{Libor}_9^{\text{Start}} \div 2 = 3.66\% \div 2 = 1.83\%$

收益分配=10000 美元 × 1.83%=183 美元

第 10 期收益分配率  $R_{10} = 6m\text{Libor}_{10}^{\text{Start}} \div 2 = 2.02\% \div 2 = 1.01\%$

收益分配=10000 美元 × 1.01%=101 美元

第 11 期收益分配率  $R_{11} = 6m\text{Libor}_{11}^{\text{Start}} \div 2 = 1.73\% \div 2 = 0.87\%$

收益分配=10000 美元 × 0.87%=87 美元

第 12 期收益分配率  $R_{12} = 6m\text{Libor}_{12}^{\text{Start}} \div 2 = 1.35\% \div 2 = 0.68\%$

收益分配=10000 美元×0.68%=68 美元

6. 另因第 4 期為第一個觀察期期末價格不低於起始價格之期數 ( $K=4$ )，則第 4 期除收益分配 1000 美元，另加發加碼配息率 2%，即加發加碼配息金額=10,000 美元×2%=200 美元。其餘各期無加發金額。

註：上述之收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。



**(十四) 第十四種計算公式**

滿期保證價值 = 起始日之投資標的價值；但每一期期末將依配息公式分配收益

配息公式：第  $h$  期之收益分配 = 起始日之投資標的價值  $\times$  第  $h$  期之收益分配率

其中，第  $h$  期之收益分配率 ( $R_h$ ) 之計算公式如下：

1.  $h=1$  時 (即第一期)：
$$R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( A_h \% + PR_h \% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h \% \right], \text{Cap}_h \% \right\}$$

2.  $h=2, 3, \dots, T$  時 (即第二期及以後)：

(1) 若  $\text{Max}(BP_1, BP_2, \dots, BP_{h-1}) < BP_0$  時 (即第一觀察期至前一觀察期期間，本債券每觀察期期末之價格皆低於起始價格)：則 
$$R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( A_h \% + PR_h \% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, \text{Floor}_h \% \right], \text{Cap}_h \% \right\}$$

(2) 若  $\text{Max}(BP_1, BP_2, \dots, BP_{h-1}) \geq BP_0$  時 (即第一觀察期至前一觀察期期間，本債券每觀察期期末價格之最高者不低於起始價格)：則  $R_h = \text{tmLibor}_h^{\text{Start}} / m$  配息公式：

而第  $h$  期之投資績效 ( $\text{Portfolio}_h$ ) 計算公式如下：
$$\text{Portfolio}_h = [X] \text{CMS}_h - [Y] \text{CMS}_h$$

其中

$T$ ：結構型債券期間總期數； $T=H \times m$ 。

$H$ ：結構型債券之期間 (年數)。

$m$ ：每一年度中之期數， $m = 12 / t_m$ 。

$t_m$ ：每一期期間之月數 (於銷售結構型債券時決定，可能為 1 個月、3 個月、6 個月或 12 個月)。

第  $h$  期：係指自結構型債券起始日起以每  $t_m$  個月為一期之週期；例如，假設每 6 個月為一期 ( $t_m=6$ )，而 2003/7/3 為結構型債券起始日，則第一期之期間為 2003/7/3 至 2004/1/3，第二期之期間為 2004/1/3 至 2004/7/3，第三期之期間為 2004/7/3 至 2005/1/3，以此類推；但每一期之期初及期末需為結構型債券營業日<sup>註</sup>，若非結構型債券營業日時則需遞延至次一結構型債券營業日。

第  $h$  觀察期：係指第  $h$  期內計算當期投資績效之特定期間，該期間於結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。

$BP_h$ ：本結構型債券於第  $h$  觀察期期末評價之價格，而  $BP_0$  為本結構型債券之起始價格；本公司屆時將於網站公佈。

$A_h\%, PR_h\%, \text{Floor}_h\%, \text{Cap}_h\%$ ：該四組參數皆為結構型債券銷售時決定；本公司屆時將於網站公佈。

$D_h$ ：第  $h$  觀察期期間內，所有結構型債券營業日之日數。

$d_h$ ：第  $h$  觀察期期間內， $\text{Spread}_h^d$  落在利率規定區間  $\text{Barrier}_h$  內之日數合計。

$\text{Spread}_h^d$ ： $[X] \text{CMS}_h^d$  與  $[Y] \text{CMS}_h^d$  之差，即  $\text{Spread}_h^d = [X] \text{CMS}_h^d - [Y] \text{CMS}_h^d$

$[X] \text{CMS}_h^d$ ：指交換利率報價市場，於第  $h$  觀察期第  $d$  個營業日報價之結構型債券幣別之  $X$  年期交換利率。

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

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

$[X] \text{CMS}_h$ ：指交換利率報價市場，於第  $h$  期評價日 (即第  $h$  觀察期期末) 報價之結構型債券幣別之  $X$  年期交換利率。

$[Y] \text{CMS}_h$ ：指交換利率報價市場，於第  $h$  期評價日 (即第  $h$  觀察期期末) 報價之結構型債券幣別之  $Y$  年期交換利率。

$\text{tmLibor}_h^{\text{Start}}$ ：指倫敦同業拆款利率報價市場，於第  $h$  期之  $t_m$  個月期結構型債券幣別之 Libor (倫敦同業拆款利率)；例如，假設結構型債券幣別為美元時， $3m \text{Libor}_h^{\text{Start}}$  指第  $h$  期之 3 個月美元倫敦同業拆款利率， $6m \text{Libor}_h^{\text{Start}}$  指第  $h$  期之 6 個月美元倫敦同業拆款利率， $12m \text{Libor}_h^{\text{Start}}$  指第  $h$  期之 12 個月美元倫敦同業拆款利率。

註：一、結構型債券營業日係指該結構型債券所連結之所有標的其所屬報價市場共同之營業日。

二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件 (結構型債券說明) 第二項所列之項目。

三、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

四、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。





**【範例說明】**

本範例說明僅為使要保人更加了解滿期保證價值及收益分配之計算方式，其引用數字僅做參考，不代表未來實際情況。  
假設 1997 年 8 月 1 日為投入 7 年期 ( $H=7$ ) 結構型債券之起始日，起始日投資標的價值為 10,000 美元。而結構型債券以 12 個月為一期 (即  $t_n=12$ ，每年期數  $m=12/12=1$ ，債券期間總期數  $T=7 \times 12/12=7$ )，其第  $h$  期收益分配率  $R_h$  之計算公式如下：

$$1. \text{ 第 1 期之收益分配率 } R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

2. 第 2 期及以後之收益分配率，即  $h = 2, 3, 4, 5, 6, 7$  時

(1) 若第一觀察期至前一觀察期期間，本債券每觀察期期末之價格皆低於起始價格 1.00，

$$R_h = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_h \right) \times \frac{d_h}{D_h}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

(2) 若第一觀察期至前一觀察期期間，本債券每觀察期期末價格之最高者不低於起始價格 1.00， $R_h = 12m\text{Libor}_h^{\text{Start}}$

(即  $A_h\%=7\%$ ， $PR_h\%=100\%$ ， $Floor_h\%=1\%$ ， $Cap_h\%=10\%$ ，而  $BP_h=1.00$ ，該些參數銷售時已決定，與計算無關)

另每一期之投資績效為該觀察期期末之美元 10 年期交換利率 ( $[10]CMS_h$ ) 與 2 年期交換利率 ( $[2]CMS_h$ ) 之差值 (即  $X=10$ ， $Y=2$ )。

1. 假設每一觀察期之  $[10]CMS_h$ 、 $[2]CMS_h$ 、利率規定區間  $Barrier_h$  與本債券觀察期期末評價之價格  $BP_h$  之資料如下表，則各期投資績效經計算如下：

期數 $h$	期末日期	第 $h$ 觀察期期末日	利率規定區間 $Barrier_h$	本債券觀察期期末評價之價格 $BP_h$	$[10]CMS_h$	$[2]CMS_h$	投資績效 $Portfolio_h$
1	1998/8/3	1998/7/27	0%~0.50%	0.98	6.03%	5.85%	0.18%
2	1999/8/2	1999/7/26	0%~0.75%	0.99	6.84%	6.16%	0.68%
3	2000/8/1	2000/7/25	0%~1.00%	1.01	7.23%	7.07%	0.16%
4	2001/8/1	2001/7/25	0%~1.50%	1.01	5.99%	4.51%	1.48%
5	2002/8/1	2002/7/25	0%~2.00%	0.99	5.01%	2.68%	2.33%
6	2003/8/1	2003/7/25	0%~2.00%	1.01	4.60%	1.71%	2.89%
7	2004/8/2	2004/7/26	0%~2.00%	1.02	4.98%	3.16%	1.82%

計算說明：

$$\text{第一期之投資績效 } Portfolio_1 = [10]CMS_1 - [2]CMS_1 = 6.03\% - 5.85\% = 0.18\%$$

$$\text{第二期之投資績效 } Portfolio_2 = [10]CMS_2 - [2]CMS_2 = 6.84\% - 6.16\% = 0.68\%$$

$$\text{第三期之投資績效 } Portfolio_3 = [10]CMS_3 - [2]CMS_3 = 7.23\% - 7.07\% = 0.16\%$$

...

以下類推。



2. 則滿期保證價值 = 10000 美元，而每期之收益分配計算如下：

(1). 於第一期期間 (1997/8/1-1998/8/3),  $h = 1$

假設第一觀察期間 (1997/8/1-1998/7/27) 之 [10]CMS、[2]CMS 及兩者差異 Spread 每日變化如下表：

	1				2				3				4			
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
1	1997/8/1	6.59%	6.17%	0.42%	1997/11/3	6.42%	6.07%	0.35%	1998/2/3	6.02%	5.67%	0.35%	1998/5/6	6.16%	5.93%	0.23%
2	1997/8/4	6.62%	6.20%	0.42%	1997/11/4	6.46%	6.08%	0.38%	1998/2/4	6.01%	5.66%	0.35%	1998/5/7	6.18%	5.95%	0.23%
3	1997/8/5	6.64%	6.21%	0.43%	1997/11/5	6.41%	6.05%	0.36%	1998/2/5	6.10%	5.70%	0.40%	1998/5/8	6.20%	5.98%	0.22%
4	1997/8/6	6.62%	6.20%	0.42%	1997/11/6	6.38%	6.07%	0.31%	1998/2/6	6.08%	5.70%	0.38%	1998/5/11	6.25%	6.02%	0.23%
5	1997/8/7	6.66%	6.24%	0.42%	1997/11/7	6.42%	6.09%	0.33%	1998/2/9	6.11%	5.72%	0.39%	1998/5/12	6.20%	5.98%	0.22%
6	1997/8/8	6.79%	6.31%	0.48%	1997/11/10	6.41%	6.10%	0.31%	1998/2/10	6.08%	5.74%	0.34%	1998/5/13	6.15%	5.98%	0.17%
7	1997/8/11	6.78%	6.30%	0.48%	1997/11/11	6.41%	6.10%	0.31%	1998/2/11	6.03%	5.71%	0.32%	1998/5/14	6.20%	6.00%	0.20%
8	1997/8/12	6.83%	6.34%	0.49%	1997/11/12	6.36%	6.09%	0.27%	1998/2/12	6.01%	5.70%	0.31%	1998/5/15	6.21%	6.00%	0.21%
9	1997/8/13	6.77%	6.24%	0.53%	1997/11/13	6.36%	6.09%	0.27%	1998/2/13	5.99%	5.68%	0.31%	1998/5/18	6.18%	5.97%	0.21%
10	1997/8/14	6.69%	6.20%	0.49%	1997/11/14	6.37%	6.10%	0.27%	1998/2/16	5.99%	5.68%	0.31%	1998/5/19	6.13%	5.96%	0.22%
11	1997/8/15	6.67%	6.15%	0.52%	1997/11/17	6.32%	6.09%	0.23%	1998/2/17	5.95%	5.67%	0.28%	1998/5/20	6.13%	5.94%	0.19%
12	1997/8/18	6.66%	6.14%	0.52%	1997/11/18	6.34%	6.08%	0.26%	1998/2/18	5.98%	5.69%	0.29%	1998/5/21	6.17%	5.99%	0.18%
13	1997/8/19	6.65%	6.15%	0.50%	1997/11/19	6.30%	6.07%	0.23%	1998/2/19	6.00%	5.71%	0.29%	1998/5/22	6.17%	5.99%	0.18%
14	1997/8/20	6.68%	6.19%	0.49%	1997/11/20	6.33%	6.10%	0.23%	1998/2/20	6.03%	5.71%	0.32%	1998/5/25	6.17%	5.99%	0.18%
15	1997/8/21	6.76%	6.24%	0.52%	1997/11/21	6.29%	6.04%	0.25%	1998/2/23	6.06%	5.74%	0.32%	1998/5/26	6.10%	5.93%	0.17%
16	1997/8/22	6.79%	6.25%	0.54%	1997/11/24	6.32%	6.06%	0.26%	1998/2/24	6.13%	5.86%	0.27%	1998/5/27	6.12%	5.93%	0.19%
17	1997/8/25	6.82%	6.27%	0.55%	1997/11/25	6.30%	6.07%	0.23%	1998/2/25	6.09%	5.82%	0.27%	1998/5/28	6.11%	5.94%	0.17%
18	1997/8/26	6.77%	6.25%	0.52%	1997/11/26	6.31%	6.09%	0.22%	1998/2/26	6.13%	5.88%	0.25%	1998/5/29	6.09%	5.92%	0.17%
19	1997/8/27	6.79%	6.27%	0.52%	1997/11/27	6.31%	6.09%	0.22%	1998/2/27	6.11%	5.86%	0.25%	1998/6/1	6.07%	5.87%	0.20%
20	1997/8/28	6.73%	6.22%	0.51%	1997/11/28	6.33%	6.11%	0.22%	1998/3/2	6.18%	5.88%	0.30%	1998/6/2	6.08%	5.89%	0.19%
21	1997/8/29	6.77%	6.26%	0.51%	1997/12/1	6.31%	6.14%	0.17%	1998/3/3	6.26%	5.94%	0.32%	1998/6/3	6.08%	5.90%	0.18%
22	1997/9/1	6.77%	6.26%	0.51%	1997/12/2	6.31%	6.11%	0.20%	1998/3/4	6.21%	5.90%	0.31%	1998/6/4	6.13%	5.93%	0.20%
23	1997/9/2	6.71%	6.21%	0.50%	1997/12/3	6.28%	6.06%	0.22%	1998/3/5	6.26%	5.93%	0.33%	1998/6/5	6.11%	5.94%	0.17%
24	1997/9/3	6.75%	6.26%	0.49%	1997/12/4	6.29%	6.05%	0.24%	1998/3/6	6.19%	5.88%	0.31%	1998/6/8	6.10%	5.94%	0.16%
25	1997/9/4	6.76%	6.26%	0.50%	1997/12/5	6.36%	6.16%	0.20%	1998/3/9	6.14%	5.87%	0.27%	1998/6/9	6.12%	5.95%	0.17%
26	1997/9/5	6.77%	6.26%	0.51%	1997/12/8	6.41%	6.20%	0.21%	1998/3/10	6.14%	5.86%	0.28%	1998/6/10	6.05%	5.91%	0.14%
27	1997/9/8	6.74%	6.26%	0.48%	1997/12/9	6.38%	6.16%	0.22%	1998/3/11	6.13%	5.87%	0.26%	1998/6/11	5.99%	5.82%	0.17%
28	1997/9/9	6.75%	6.26%	0.49%	1997/12/10	6.34%	6.11%	0.23%	1998/3/12	6.07%	5.82%	0.25%	1998/6/12	5.98%	5.82%	0.16%
29	1997/9/10	6.78%	6.29%	0.49%	1997/12/11	6.27%	6.05%	0.22%	1998/3/13	6.09%	5.84%	0.25%	1998/6/15	5.93%	5.77%	0.16%
30	1997/9/11	6.81%	6.31%	0.50%	1997/12/12	6.20%	5.99%	0.21%	1998/3/16	6.05%	5.82%	0.23%	1998/6/16	6.00%	5.86%	0.14%
31	1997/9/12	6.70%	6.22%	0.48%	1997/12/15	6.26%	6.04%	0.22%	1998/3/17	6.08%	5.86%	0.22%	1998/6/17	6.08%	5.90%	0.18%
32	1997/9/15	6.71%	6.22%	0.49%	1997/12/16	6.24%	6.04%	0.20%	1998/3/18	6.07%	5.84%	0.23%	1998/6/18	6.06%	5.88%	0.18%
33	1997/9/16	6.52%	6.11%	0.41%	1997/12/17	6.27%	6.08%	0.19%	1998/3/19	6.08%	5.85%	0.23%	1998/6/19	6.02%	5.86%	0.16%
34	1997/9/17	6.53%	6.10%	0.43%	1997/12/18	6.21%	6.04%	0.17%	1998/3/20	6.06%	5.86%	0.20%	1998/6/22	6.02%	5.88%	0.14%
35	1997/9/18	6.56%	6.14%	0.42%	1997/12/19	6.20%	6.02%	0.18%	1998/3/23	6.07%	5.87%	0.20%	1998/6/23	6.01%	5.87%	0.14%
36	1997/9/19	6.53%	6.12%	0.41%	1997/12/22	6.19%	6.03%	0.16%	1998/3/24	6.08%	5.87%	0.21%	1998/6/24	6.02%	5.87%	0.15%
37	1997/9/22	6.50%	6.11%	0.39%	1997/12/23	6.19%	6.01%	0.18%	1998/3/25	6.15%	5.93%	0.22%	1998/6/25	6.02%	5.88%	0.14%
38	1997/9/23	6.52%	6.14%	0.38%	1997/12/24	6.23%	6.05%	0.18%	1998/3/26	6.19%	5.98%	0.21%	1998/6/26	6.01%	5.87%	0.14%
39	1997/9/24	6.48%	6.10%	0.38%	1997/12/25	6.23%	6.04%	0.19%	1998/3/27	6.20%	6.00%	0.20%	1998/6/29	6.02%	5.88%	0.14%
40	1997/9/25	6.56%	6.18%	0.38%	1997/12/26	6.23%	6.04%	0.19%	1998/3/30	6.22%	5.99%	0.23%	1998/6/30	6.00%	5.84%	0.16%
41	1997/9/26	6.54%	6.15%	0.39%	1997/12/29	6.25%	6.05%	0.20%	1998/3/31	6.17%	5.95%	0.22%	1998/7/1	5.99%	5.85%	0.14%
42	1997/9/29	6.54%	6.15%	0.39%	1997/12/30	6.27%	6.04%	0.23%	1998/4/1	6.10%	5.94%	0.16%	1998/7/2	5.97%	5.82%	0.15%
43	1997/9/30	6.55%	6.15%	0.40%	1997/12/31	6.22%	6.01%	0.21%	1998/4/2	6.08%	5.90%	0.18%	1998/7/3	5.97%	5.82%	0.15%
44	1997/10/1	6.49%	6.12%	0.37%	1998/1/1	6.22%	6.00%	0.22%	1998/4/3	6.01%	5.82%	0.19%	1998/7/6	5.96%	5.81%	0.15%
45	1997/10/2	6.46%	6.09%	0.37%	1998/1/2	6.12%	5.93%	0.19%	1998/4/6	6.04%	5.83%	0.21%	1998/7/7	5.99%	5.82%	0.17%
46	1997/10/3	6.44%	6.04%	0.40%	1998/1/5	6.01%	5.92%	0.09%	1998/4/7	6.06%	5.84%	0.22%	1998/7/8	5.99%	5.83%	0.16%
47	1997/10/6	6.42%	6.01%	0.41%	1998/1/6	5.96%	5.75%	0.21%	1998/4/8	6.11%	5.86%	0.25%	1998/7/9	5.96%	5.80%	0.16%
48	1997/10/7	6.38%	5.98%	0.40%	1998/1/7	6.01%	5.79%	0.22%	1998/4/9	6.10%	5.87%	0.23%	1998/7/10	5.97%	5.79%	0.18%
49	1997/10/8	6.55%	6.10%	0.45%	1998/1/8	5.98%	5.68%	0.30%	1998/4/10	6.10%	5.87%	0.23%	1998/7/13	6.04%	5.84%	0.20%
50	1997/10/9	6.54%	6.10%	0.44%	1998/1/9	5.94%	5.57%	0.37%	1998/4/13	6.17%	5.94%	0.23%	1998/7/14	6.05%	5.84%	0.21%
51	1997/10/10	6.60%	6.18%	0.42%	1998/1/12	5.90%	5.56%	0.34%	1998/4/14	6.12%	5.93%	0.19%	1998/7/15	6.05%	5.83%	0.22%
52	1997/10/13	6.61%	6.18%	0.43%	1998/1/13	5.95%	5.65%	0.30%	1998/4/15	6.10%	5.92%	0.18%	1998/7/16	6.06%	5.84%	0.22%
53	1997/10/14	6.54%	6.14%	0.40%	1998/1/14	5.96%	5.65%	0.31%	1998/4/16	6.09%	5.89%	0.20%	1998/7/17	6.07%	5.84%	0.23%
54	1997/10/15	6.58%	6.16%	0.42%	1998/1/15	5.97%	5.63%	0.34%	1998/4/17	6.10%	5.90%	0.20%	1998/7/20	6.03%	5.84%	0.19%
55	1997/10/16	6.57%	6.18%	0.39%	1998/1/16	6.03%	5.72%	0.31%	1998/4/20	6.16%	5.95%	0.21%	1998/7/21	6.00%	5.83%	0.17%
56	1997/10/17	6.64%	6.26%	0.38%	1998/1/19	6.03%	5.71%	0.32%	1998/4/21	6.17%	5.97%	0.20%	1998/7/22	6.02%	5.84%	0.18%
57	1997/10/20	6.62%	6.24%	0.38%	1998/1/20	6.07%	5.73%	0.34%	1998/4/22	6.17%	5.97%	0.20%	1998/7/23	6.00%	5.84%	0.16%
58	1997/10/21	6.61%	6.24%	0.37%	1998/1/21	6.03%	5.69%	0.34%	1998/4/23	6.19%	5.99%	0.20%	1998/7/24	6.02%	5.86%	0.16%
59	1997/10/22	6.60%	6.25%	0.35%	1998/1/22	6.06%	5.68%	0.38%	1998/4/24	6.15%	5.98%	0.17%	1998/7/27	6.03%	5.85%	0.18%
60	1997/10/23	6.49%	6.15%	0.34%	1998/1/23	6.18%	5.75%	0.43%	1998/4/27	6.26%	6.06%	0.20%				
61	1997/10/24	6.47%	6.10%	0.37%	1998/1/26	6.11%	5.72%	0.39%	1998/4/28	6.30%	6.09%	0.21%				
62	1997/10/27	6.50%	6.16%	0.34%	1998/1/27	6.16%	5.79%	0.37%	1998/4/29	6.30%	6.10%	0.20%				
63	1997/10/28	6.50%	6.10%	0.40%	1998/1/28	6.16%	5.79%	0.37%	1998/4/30	6.17%	5.97%	0.20%				
64	1997/10/29	6.40%	6.00%	0.40%	1998/1/29	6.04%	5.70%	0.34%	1998/5/1	6.16%	5.97%	0.19%				
65	1997/10/30	6.35%	6.00%	0.35%	1998/1/30	5.99%	5.66%	0.33%	1998/5/4	6.16%	5.97%	0.19%				
66	1997/10/31	6.37%	6.02%	0.35%	1998/2/2	6.05%	5.71%	0.34%	1998/5/5	6.21%	6.01%	0.20%				

則  $D_1$  = 第 1 觀察期間內，所有結構型債券營業日之日數 (即上表所列日數) = 257 (日)



$d$  =第 1 觀察期期間內，Spread 落在利率規定區間 0%-0.50%內之日數合計（即上表所列陰影區域之日數）= 245(日)

$$\text{第 1 期之收益分配率 } R_1 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_1 \right) \times \frac{d_1}{D_1}, 1\% \right], 10\% \right\} = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times 0.18\% \right) \times \frac{245}{257}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

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

收益分配=10,000 美元  $\times$  6.84% = 684 美元

(2). 於第二期期間 (1998/8/3~1999/8/2),  $h = 2$

假設第二觀察期 (1998/7/28~1999/7/26) 之 [10]CMS、[2]CMS 及兩者差異 Spread 每日變化如下表：

	1				2				3				4			
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
1	1998/7/28	6.05%	5.85%	0.20%	1998/10/28	5.38%	4.60%	0.78%	1999/1/28	5.44%	5.11%	0.33%	1999/4/30	6.06%	5.51%	0.55%
2	1998/7/29	6.08%	5.90%	0.18%	1998/10/29	5.32%	4.59%	0.73%	1999/1/29	5.40%	5.13%	0.27%	1999/5/3	6.06%	5.52%	0.54%
3	1998/7/30	6.06%	5.89%	0.17%	1998/10/30	5.37%	4.70%	0.67%	1999/2/1	5.46%	5.15%	0.31%	1999/5/4	6.10%	5.54%	0.56%
4	1998/7/31	6.05%	5.88%	0.17%	1998/11/2	5.57%	4.84%	0.73%	1999/2/2	5.53%	5.21%	0.32%	1999/5/5	6.08%	5.54%	0.54%
5	1998/8/3	6.01%	5.85%	0.16%	1998/11/3	5.52%	4.80%	0.72%	1999/2/3	5.59%	5.22%	0.37%	1999/5/6	6.17%	5.60%	0.57%
6	1998/8/4	5.98%	5.80%	0.18%	1998/11/4	5.63%	4.96%	0.67%	1999/2/4	5.62%	5.26%	0.36%	1999/5/7	6.20%	5.59%	0.61%
7	1998/8/5	6.01%	5.83%	0.18%	1998/11/5	5.64%	5.03%	0.61%	1999/2/5	5.68%	5.31%	0.37%	1999/5/10	6.18%	5.55%	0.63%
8	1998/8/6	6.03%	5.82%	0.21%	1998/11/6	5.68%	5.12%	0.56%	1999/2/8	5.68%	5.30%	0.38%	1999/5/11	6.21%	5.58%	0.63%
9	1998/8/7	6.00%	5.78%	0.22%	1998/11/9	5.58%	5.09%	0.49%	1999/2/9	5.65%	5.26%	0.39%	1999/5/12	6.21%	5.57%	0.64%
10	1998/8/10	6.00%	5.78%	0.22%	1998/11/10	5.54%	5.03%	0.51%	1999/2/10	5.69%	5.25%	0.44%	1999/5/13	6.12%	5.51%	0.61%
11	1998/8/11	6.01%	5.76%	0.25%	1998/11/11	5.54%	5.03%	0.51%	1999/2/11	5.70%	5.32%	0.38%	1999/5/14	6.34%	5.68%	0.66%
12	1998/8/12	6.00%	5.75%	0.25%	1998/11/12	5.51%	5.02%	0.49%	1999/2/12	5.81%	5.34%	0.47%	1999/5/17	6.35%	5.69%	0.66%
13	1998/8/13	6.05%	5.80%	0.25%	1998/11/13	5.55%	5.05%	0.50%	1999/2/15	5.83%	5.39%	0.44%	1999/5/18	6.37%	5.75%	0.62%
14	1998/8/14	6.01%	5.74%	0.27%	1998/11/16	5.63%	5.10%	0.53%	1999/2/16	5.78%	5.37%	0.41%	1999/5/19	6.33%	5.76%	0.57%
15	1998/8/17	6.03%	5.75%	0.28%	1998/11/17	5.61%	5.07%	0.54%	1999/2/17	5.74%	5.36%	0.38%	1999/5/20	6.36%	5.76%	0.60%
16	1998/8/18	6.05%	5.76%	0.29%	1998/11/18	5.59%	5.04%	0.55%	1999/2/18	5.80%	5.37%	0.43%	1999/5/21	6.31%	5.72%	0.59%
17	1998/8/19	6.05%	5.77%	0.28%	1998/11/19	5.58%	5.11%	0.47%	1999/2/19	5.82%	5.41%	0.41%	1999/5/24	6.29%	5.73%	0.56%
18	1998/8/20	6.05%	5.76%	0.29%	1998/11/20	5.55%	5.12%	0.43%	1999/2/22	5.77%	5.42%	0.35%	1999/5/25	6.28%	5.72%	0.56%
19	1998/8/21	6.04%	5.68%	0.36%	1998/11/23	5.61%	5.19%	0.42%	1999/2/23	5.84%	5.47%	0.37%	1999/5/26	6.35%	5.80%	0.55%
20	1998/8/24	6.09%	5.69%	0.40%	1998/11/24	5.58%	5.20%	0.38%	1999/2/24	5.91%	5.55%	0.36%	1999/5/27	6.40%	5.86%	0.54%
21	1998/8/25	6.06%	5.66%	0.40%	1998/11/25	5.60%	5.21%	0.39%	1999/2/25	6.07%	5.66%	0.41%	1999/5/28	6.41%	5.86%	0.55%
22	1998/8/26	6.00%	5.62%	0.38%	1998/11/26	5.59%	5.20%	0.39%	1999/2/26	6.03%	5.64%	0.39%	1999/5/31	6.42%	5.86%	0.56%
23	1998/8/27	5.91%	5.52%	0.39%	1998/11/27	5.58%	5.17%	0.41%	1999/3/1	6.13%	5.68%	0.45%	1999/6/1	6.55%	5.99%	0.56%
24	1998/8/28	5.89%	5.48%	0.41%	1998/11/30	5.53%	5.07%	0.46%	1999/3/2	6.09%	5.68%	0.41%	1999/6/2	6.56%	5.99%	0.57%
25	1998/8/31	5.81%	5.36%	0.45%	1998/12/1	5.49%	5.05%	0.44%	1999/3/3	6.14%	5.66%	0.48%	1999/6/3	6.60%	5.99%	0.61%
26	1998/9/1	5.89%	5.46%	0.43%	1998/12/2	5.46%	5.00%	0.46%	1999/3/4	6.18%	5.69%	0.49%	1999/6/4	6.59%	6.00%	0.59%
27	1998/9/2	5.85%	5.47%	0.38%	1998/12/3	5.40%	4.91%	0.49%	1999/3/5	6.07%	5.59%	0.48%	1999/6/7	6.59%	6.01%	0.58%
28	1998/9/3	5.80%	5.45%	0.35%	1998/12/4	5.48%	5.04%	0.44%	1999/3/8	6.05%	5.60%	0.45%	1999/6/8	6.61%	6.01%	0.60%
29	1998/9/4	5.78%	5.43%	0.35%	1998/12/7	5.50%	5.10%	0.40%	1999/3/9	5.97%	5.49%	0.48%	1999/6/9	6.67%	6.06%	0.61%
30	1998/9/7	5.78%	5.43%	0.35%	1998/12/8	5.43%	5.03%	0.40%	1999/3/10	6.00%	5.54%	0.46%	1999/6/10	6.71%	6.09%	0.62%
31	1998/9/8	5.78%	5.41%	0.37%	1998/12/9	5.42%	5.02%	0.40%	1999/3/11	6.00%	5.53%	0.47%	1999/6/11	6.84%	6.15%	0.69%
32	1998/9/9	5.66%	5.26%	0.40%	1998/12/10	5.33%	4.97%	0.36%	1999/3/12	5.96%	5.49%	0.47%	1999/6/14	6.81%	6.11%	0.70%
33	1998/9/10	5.57%	5.15%	0.42%	1998/12/11	5.46%	5.03%	0.43%	1999/3/15	5.95%	5.47%	0.48%	1999/6/15	6.81%	6.12%	0.69%
34	1998/9/11	5.65%	5.19%	0.46%	1998/12/14	5.42%	4.98%	0.44%	1999/3/16	5.89%	5.44%	0.45%	1999/6/16	6.76%	6.04%	0.72%
35	1998/9/14	5.66%	5.22%	0.44%	1998/12/15	5.46%	5.02%	0.44%	1999/3/17	5.91%	5.45%	0.46%	1999/6/17	6.61%	5.93%	0.68%
36	1998/9/15	5.68%	5.24%	0.44%	1998/12/16	5.40%	4.92%	0.48%	1999/3/18	5.90%	5.44%	0.46%	1999/6/18	6.63%	5.98%	0.65%
37	1998/9/16	5.66%	5.24%	0.42%	1998/12/17	5.43%	5.01%	0.42%	1999/3/19	5.96%	5.49%	0.47%	1999/6/21	6.68%	6.02%	0.66%
38	1998/9/17	5.61%	5.18%	0.43%	1998/12/18	5.42%	5.01%	0.41%	1999/3/22	5.98%	5.51%	0.47%	1999/6/22	6.73%	6.05%	0.68%
39	1998/9/18	5.54%	5.17%	0.37%	1998/12/21	5.49%	5.08%	0.41%	1999/3/23	5.94%	5.45%	0.49%	1999/6/23	6.85%	6.14%	0.71%
40	1998/9/21	5.54%	5.16%	0.38%	1998/12/22	5.54%	5.11%	0.43%	1999/3/24	5.96%	5.46%	0.50%	1999/6/24	6.87%	6.14%	0.73%
41	1998/9/22	5.56%	5.16%	0.40%	1998/12/23	5.62%	5.24%	0.38%	1999/3/25	6.00%	5.49%	0.51%	1999/6/25	6.86%	6.16%	0.70%
42	1998/9/23	5.51%	5.05%	0.46%	1998/12/24	5.63%	5.26%	0.37%	1999/3/26	6.00%	5.47%	0.53%	1999/6/28	6.79%	6.10%	0.69%
43	1998/9/24	5.43%	4.95%	0.48%	1998/12/25	5.64%	5.27%	0.37%	1999/3/29	6.05%	5.47%	0.58%	1999/6/29	6.78%	6.14%	0.64%
44	1998/9/25	5.39%	4.93%	0.46%	1998/12/28	5.56%	5.21%	0.35%	1999/3/30	5.98%	5.42%	0.56%	1999/6/30	6.62%	5.99%	0.63%
45	1998/9/28	5.40%	4.95%	0.45%	1998/12/29	5.50%	5.16%	0.34%	1999/3/31	6.01%	5.43%	0.58%	1999/7/1	6.69%	6.04%	0.65%
46	1998/9/29	5.37%	4.95%	0.42%	1998/12/30	5.46%	5.12%	0.34%	1999/4/1	6.04%	5.46%	0.58%	1999/7/2	6.67%	6.05%	0.62%
47	1998/9/30	5.22%	4.79%	0.43%	1998/12/31	5.45%	5.11%	0.34%	1999/4/2	5.99%	5.43%	0.56%	1999/7/5	6.66%	6.04%	0.62%
48	1998/10/1	5.17%	4.73%	0.44%	1999/1/1	5.45%	5.13%	0.32%	1999/4/5	5.98%	5.42%	0.56%	1999/7/6	6.70%	6.07%	0.63%
49	1998/10/2	5.17%	4.75%	0.42%	1999/1/4	5.43%	5.10%	0.33%	1999/4/6	5.90%	5.37%	0.53%	1999/7/7	6.74%	6.08%	0.66%
50	1998/10/5	5.10%	4.64%	0.46%	1999/1/5	5.45%	5.16%	0.29%	1999/4/7	5.89%	5.38%	0.51%	1999/7/8	6.67%	6.04%	0.63%
51	1998/10/6	5.13%	4.68%	0.45%	1999/1/6	5.47%	5.10%	0.37%	1999/4/8	5.82%	5.35%	0.47%	1999/7/9	6.67%	6.07%	0.60%
52	1998/10/7	5.29%	4.77%	0.52%	1999/1/7	5.53%	5.16%	0.37%	1999/4/9	5.83%	5.35%	0.48%	1999/7/12	6.60%	6.01%	0.59%
53	1998/10/8	5.48%	4.82%	0.66%	1999/1/8	5.64%	5.25%	0.39%	1999/4/12	5.82%	5.37%	0.45%	1999/7/13	6.59%	6.01%	0.58%
54	1998/10/9	5.70%	4.92%	0.78%	1999/1/11	5.70%	5.31%	0.39%	1999/4/13	5.87%	5.38%	0.49%	1999/7/14	6.62%	6.05%	0.57%
55	1998/10/12	5.70%	4.91%	0.79%	1999/1/12	5.62%	5.21%	0.41%	1999/4/14	5.89%	5.40%	0.49%	1999/7/15	6.63%	6.07%	0.56%
56	1998/10/13	5.66%	4.82%	0.84%	1999/1/13	5.54%	5.13%	0.41%	1999/4/15	5.93%	5.42%	0.51%	1999/7/16	6.56%	6.00%	0.56%
57	1998/10/14	5.55%	4.82%	0.73%	1999/1/14	5.45%	5.05%	0.40%	1999/4/16	5.97%	5.47%	0.50%	1999/7/19	6.56%	5.99%	0.57%
58	1998/10/15	5.43%	4.71%	0.72%	1999/1/15	5.52%	5.10%	0.42%	1999/4/19	5.90%	5.41%	0.49%	1999/7/20	6.53%	5.94%	0.59%
59	1998/10/16	5.34%	4.56%	0.78%	1999/1/18	5.50%	5.10%	0.40%	1999/4/20	5.90%	5.42%	0.48%	1999/7/21	6.55%	5.93%	0.62%
60	1998/10/19	5.33%	4.55%	0.78%	1999/1/19	5.50%	5.05%	0.45%	1999/4/21	5.93%	5.44%	0.49%	1999/7/22	6.67%	6.04%	0.63%
61	1998/10/20	5.41%	4.61%	0.80%	1999/1/20	5.52%	5.16%	0.36%	1999/4/22	5.99%	5.49%	0.50%	1999/7/23	6.73%	6.12%	0.61%



	1			2			3			4						
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
62	1998/10/21	5.41%	4.65%	0.76%	1999/1/21	5.46%	5.10%	0.36%	1999/4/23	5.99%	5.48%	0.51%	1999/7/26	6.84%	6.16%	0.68%
63	1998/10/22	5.45%	4.67%	0.78%	1999/1/22	5.42%	5.06%	0.36%	1999/4/26	5.94%	5.46%	0.48%				
64	1998/10/23	5.55%	4.70%	0.85%	1999/1/25	5.42%	5.09%	0.33%	1999/4/27	5.95%	5.44%	0.51%				
65	1998/10/26	5.49%	4.67%	0.82%	1999/1/26	5.48%	5.11%	0.37%	1999/4/28	5.98%	5.47%	0.51%				
66	1998/10/27	5.42%	4.62%	0.80%	1999/1/27	5.48%	5.09%	0.39%	1999/4/29	5.93%	5.41%	0.52%				

則  $D_2$  = 第 2 觀察期期間內，所有結構型債券營業日之日數 (即上表所列日數) = 260 (日)

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

因第 1 觀察期末本債券價格  $BP=0.98$  小於起始價格 1.00，

$$R_2 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_2 \right) \times \frac{d_2}{D_2}, 1\% \right], 10\% \right\} = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times 0.68\% \right) \times \frac{248}{260}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

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

收益分配 = 10,000 美元 × 7.33% = 733 美元

(3). 於第三期期間 (1999/8/2~2000/8/1)， $h = 3$

假設第三觀察期 (1999/7/27~2000/7/25) 之 [10]CMS、[2]CMS 及兩者差異 Spread 每日變化如下表：

	1			2			3			4						
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
1	1999/7/27	6.80%	6.13%	0.67%	1999/10/27	7.08%	6.55%	0.53%	2000/1/27	7.42%	7.01%	0.41%	2000/4/28	7.40%	7.32%	0.08%
2	1999/7/28	6.77%	6.12%	0.65%	1999/10/28	6.99%	6.48%	0.51%	2000/1/28	7.45%	7.09%	0.36%	2000/5/1	7.46%	7.36%	0.10%
3	1999/7/29	6.86%	6.22%	0.64%	1999/10/29	6.86%	6.36%	0.50%	2000/1/31	7.51%	7.15%	0.36%	2000/5/2	7.50%	7.34%	0.16%
4	1999/7/30	6.90%	6.27%	0.63%	1999/11/1	6.92%	6.38%	0.54%	2000/2/1	7.44%	7.13%	0.31%	2000/5/3	7.65%	7.43%	0.22%
5	1999/8/2	6.94%	6.33%	0.61%	1999/11/2	6.89%	6.37%	0.52%	2000/2/2	7.46%	7.16%	0.30%	2000/5/4	7.71%	7.48%	0.23%
6	1999/8/3	6.99%	6.34%	0.65%	1999/11/3	6.86%	6.34%	0.52%	2000/2/3	7.38%	7.16%	0.22%	2000/5/5	7.81%	7.58%	0.23%
7	1999/8/4	6.98%	6.27%	0.71%	1999/11/4	6.81%	6.29%	0.52%	2000/2/4	7.46%	7.22%	0.24%	2000/5/8	7.85%	7.61%	0.24%
8	1999/8/5	6.89%	6.23%	0.66%	1999/11/5	6.75%	6.24%	0.51%	2000/2/7	7.51%	7.23%	0.28%	2000/5/9	7.81%	7.58%	0.23%
9	1999/8/6	7.09%	6.41%	0.68%	1999/11/8	6.76%	6.23%	0.53%	2000/2/8	7.45%	7.21%	0.24%	2000/5/10	7.76%	7.52%	0.24%
10	1999/8/9	7.20%	6.49%	0.71%	1999/11/9	6.78%	6.25%	0.53%	2000/2/9	7.51%	7.19%	0.32%	2000/5/11	7.72%	7.52%	0.20%
11	1999/8/10	7.22%	6.52%	0.70%	1999/11/10	6.82%	6.33%	0.49%	2000/2/10	7.61%	7.19%	0.42%	2000/5/12	7.85%	7.64%	0.21%
12	1999/8/11	7.16%	6.47%	0.69%	1999/11/11	6.72%	6.32%	0.40%	2000/2/11	7.53%	7.14%	0.39%	2000/5/15	7.82%	7.61%	0.21%
13	1999/8/12	7.15%	6.43%	0.72%	1999/11/12	6.71%	6.28%	0.43%	2000/2/14	7.51%	7.15%	0.36%	2000/5/16	7.74%	7.62%	0.12%
14	1999/8/13	7.03%	6.37%	0.66%	1999/11/15	6.73%	6.28%	0.45%	2000/2/15	7.53%	7.16%	0.37%	2000/5/17	7.82%	7.67%	0.15%
15	1999/8/16	6.96%	6.34%	0.62%	1999/11/16	6.74%	6.34%	0.40%	2000/2/16	7.55%	7.17%	0.38%	2000/5/18	7.87%	7.66%	0.21%
16	1999/8/17	6.85%	6.27%	0.58%	1999/11/17	6.81%	6.38%	0.43%	2000/2/17	7.56%	7.23%	0.33%	2000/5/19	7.82%	7.61%	0.21%
17	1999/8/18	6.85%	6.22%	0.63%	1999/11/18	6.83%	6.40%	0.43%	2000/2/18	7.51%	7.22%	0.29%	2000/5/22	7.77%	7.58%	0.19%
18	1999/8/19	6.85%	6.24%	0.61%	1999/11/19	6.86%	6.39%	0.47%	2000/2/21	7.51%	7.22%	0.29%	2000/5/23	7.77%	7.60%	0.17%
19	1999/8/20	6.92%	6.23%	0.69%	1999/11/22	6.81%	6.37%	0.44%	2000/2/22	7.40%	7.13%	0.27%	2000/5/24	7.76%	7.60%	0.16%
20	1999/8/23	6.94%	6.24%	0.70%	1999/11/23	6.80%	6.35%	0.45%	2000/2/23	7.45%	7.16%	0.29%	2000/5/25	7.70%	7.56%	0.14%
21	1999/8/24	6.84%	6.20%	0.64%	1999/11/24	6.89%	6.48%	0.41%	2000/2/24	7.40%	7.10%	0.30%	2000/5/26	7.64%	7.52%	0.12%
22	1999/8/25	6.74%	6.13%	0.61%	1999/11/25	6.89%	6.48%	0.41%	2000/2/25	7.38%	6.97%	0.41%	2000/5/29	7.64%	7.53%	0.11%
23	1999/8/26	6.76%	6.18%	0.58%	1999/11/26	6.93%	6.51%	0.42%	2000/2/28	7.45%	7.07%	0.38%	2000/5/30	7.71%	7.61%	0.10%
24	1999/8/27	6.88%	6.26%	0.62%	1999/11/29	7.02%	6.50%	0.52%	2000/2/29	7.42%	7.07%	0.35%	2000/5/31	7.63%	7.54%	0.09%
25	1999/8/30	6.97%	6.33%	0.64%	1999/11/30	6.99%	6.47%	0.52%	2000/3/1	7.40%	7.06%	0.34%	2000/6/1	7.49%	7.46%	0.03%
26	1999/8/31	6.99%	6.37%	0.62%	1999/12/1	6.90%	6.55%	0.35%	2000/3/2	7.39%	7.05%	0.34%	2000/6/2	7.41%	7.35%	0.06%
27	1999/9/1	7.02%	6.36%	0.66%	1999/12/2	7.04%	6.60%	0.44%	2000/3/3	7.37%	7.04%	0.33%	2000/6/5	7.31%	7.28%	0.03%
28	1999/9/2	7.09%	6.38%	0.71%	1999/12/3	6.87%	6.54%	0.33%	2000/3/6	7.37%	7.06%	0.31%	2000/6/6	7.33%	7.28%	0.05%
29	1999/9/3	6.96%	6.27%	0.69%	1999/12/6	6.93%	6.44%	0.49%	2000/3/7	7.39%	7.05%	0.34%	2000/6/7	7.40%	7.35%	0.05%
30	1999/9/6	6.97%	6.28%	0.69%	1999/12/7	6.90%	6.51%	0.39%	2000/3/8	7.40%	7.06%	0.34%	2000/6/8	7.41%	7.37%	0.04%
31	1999/9/7	7.03%	6.34%	0.69%	1999/12/8	6.94%	6.53%	0.41%	2000/3/9	7.38%	7.06%	0.32%	2000/6/9	7.40%	7.36%	0.04%
32	1999/9/8	6.97%	6.30%	0.67%	1999/12/9	6.93%	6.51%	0.42%	2000/3/10	7.43%	7.11%	0.32%	2000/6/12	7.33%	7.30%	0.03%
33	1999/9/9	6.99%	6.32%	0.67%	1999/12/10	6.88%	6.48%	0.40%	2000/3/13	7.44%	7.10%	0.34%	2000/6/13	7.34%	7.27%	0.07%
34	1999/9/10	6.89%	6.26%	0.63%	1999/12/13	6.93%	6.52%	0.41%	2000/3/14	7.40%	7.08%	0.32%	2000/6/14	7.28%	7.18%	0.10%
35	1999/9/13	6.90%	6.22%	0.68%	1999/12/14	7.04%	6.62%	0.42%	2000/3/15	7.41%	7.10%	0.31%	2000/6/15	7.25%	7.24%	0.01%
36	1999/9/14	6.92%	6.28%	0.64%	1999/12/15	7.07%	6.64%	0.43%	2000/3/16	7.35%	7.10%	0.25%	2000/6/16	7.17%	7.14%	0.03%
37	1999/9/15	6.81%	6.13%	0.68%	1999/12/16	7.14%	6.72%	0.42%	2000/3/17	7.28%	7.08%	0.20%	2000/6/19	7.19%	7.18%	0.01%
38	1999/9/16	6.81%	6.19%	0.62%	1999/12/17	7.14%	6.73%	0.41%	2000/3/20	7.30%	7.09%	0.21%	2000/6/20	7.26%	7.25%	0.01%
39	1999/9/17	6.80%	6.17%	0.63%	1999/12/20	7.19%	6.78%	0.41%	2000/3/21	7.27%	7.08%	0.19%	2000/6/21	7.35%	7.29%	0.06%
40	1999/9/20	6.85%	6.23%	0.62%	1999/12/21	7.21%	6.80%	0.41%	2000/3/22	7.31%	7.08%	0.23%	2000/6/22	7.36%	7.27%	0.09%
41	1999/9/21	6.87%	6.22%	0.65%	1999/12/22	7.19%	6.78%	0.41%	2000/3/23	7.25%	7.10%	0.15%	2000/6/23	7.40%	7.30%	0.10%
42	1999/9/22	6.85%	6.20%	0.65%	1999/12/23	7.22%	6.80%	0.42%	2000/3/24	7.35%	7.23%	0.12%	2000/6/26	7.33%	7.27%	0.06%
43	1999/9/23	6.73%	6.13%	0.60%	1999/12/24	7.22%	6.80%	0.42%	2000/3/27	7.36%	7.25%	0.11%	2000/6/27	7.31%	7.25%	0.06%
44	1999/9/24	6.72%	6.11%	0.61%	1999/12/27	7.20%	6.77%	0.43%	2000/3/28	7.38%	7.23%	0.15%	2000/6/28	7.33%	7.23%	0.10%
45	1999/9/27	6.75%	6.14%	0.61%	1999/12/28	7.21%	6.79%	0.42%	2000/3/29	7.41%	7.23%	0.18%	2000/6/29	7.27%	7.19%	0.08%
46	1999/9/28	6.84%	6.19%	0.65%	1999/12/29	7.18%	6.76%	0.42%	2000/3/30	7.36%	7.16%	0.20%	2000/6/30	7.26%	7.21%	0.05%
47	1999/9/29	6.93%	6.22%	0.71%	1999/12/30	7.17%	6.75%	0.42%	2000/3/31	7.27%	7.16%	0.11%	2000/7/3	7.21%	7.15%	0.06%
48	1999/9/30	6.85%	6.20%	0.65%	1999/12/31	7.17%	6.77%	0.40%	2000/4/3	7.23%	7.11%	0.12%	2000/7/4	7.21%	7.11%	0.10%
49	1999/10/1	6.92%	6.31%	0.61%	2000/1/3	7.36%	6.92%	0.44%	2000/4/4	7.17%	6.99%	0.18%	2000/7/5	7.15%	7.09%	0.06%
50	1999/10/4	6.87%	6.29%	0.58%	2000/1/4	7.29%	6.86%	0.43%	2000/4/5	7.17%	7.00%	0.17%	2000/7/6	7.22%	7.15%	0.07%
51	1999/10/5	6.97%	6.36%	0.61%	2000/1/5	7.37%	6.91%	0.46%	2000/4/6	7.20%	7.06%	0.14%	2000/7/7	7.17%	7.05%	0.12%
52	1999/10/6	6.95%	6.43%	0.52%	2000/1/6	7.32%	6.86%	0.46%	2000/4/7	7.14%	7.03%	0.11%	2000/7/10	7.20%	7.10%	0.10%



	1			2			3			4						
	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread	營業日	[10]CMS	[2]CMS	Spread
53	1999/10/7	6.95%	6.43%	0.52%	2000/1/7	7.27%	6.85%	0.42%	2000/4/10	7.15%	6.98%	0.17%	2000/7/11	7.23%	7.09%	0.14%
54	1999/10/8	6.94%	6.41%	0.53%	2000/1/10	7.31%	6.89%	0.42%	2000/4/11	7.21%	7.02%	0.19%	2000/7/12	7.25%	7.13%	0.12%
55	1999/10/11	6.94%	6.41%	0.53%	2000/1/11	7.43%	6.96%	0.47%	2000/4/12	7.24%	7.04%	0.20%	2000/7/13	7.17%	7.07%	0.10%
56	1999/10/12	6.83%	6.39%	0.44%	2000/1/12	7.46%	6.99%	0.47%	2000/4/13	7.20%	7.02%	0.18%	2000/7/14	7.28%	7.19%	0.09%
57	1999/10/13	6.98%	6.44%	0.54%	2000/1/13	7.40%	6.93%	0.47%	2000/4/14	7.19%	7.04%	0.15%	2000/7/17	7.35%	7.22%	0.13%
58	1999/10/14	7.04%	6.54%	0.50%	2000/1/14	7.43%	6.95%	0.48%	2000/4/17	7.25%	7.03%	0.22%	2000/7/18	7.35%	7.20%	0.15%
59	1999/10/15	6.98%	6.39%	0.59%	2000/1/17	7.43%	6.95%	0.48%	2000/4/18	7.23%	6.99%	0.24%	2000/7/19	7.39%	7.25%	0.14%
60	1999/10/18	7.06%	6.53%	0.53%	2000/1/18	7.50%	6.99%	0.51%	2000/4/19	7.19%	7.03%	0.16%	2000/7/20	7.20%	7.09%	0.11%
61	1999/10/19	7.07%	6.47%	0.60%	2000/1/19	7.49%	6.98%	0.51%	2000/4/20	7.20%	7.02%	0.18%	2000/7/21	7.20%	7.07%	0.13%
62	1999/10/20	7.06%	6.46%	0.60%	2000/1/20	7.52%	7.00%	0.52%	2000/4/21	7.21%	7.03%	0.18%	2000/7/24	7.24%	7.10%	0.14%
63	1999/10/21	7.00%	6.54%	0.46%	2000/1/21	7.48%	6.95%	0.53%	2000/4/24	7.24%	7.06%	0.18%	2000/7/25	7.23%	7.07%	0.16%
64	1999/10/22	7.07%	6.51%	0.56%	2000/1/24	7.40%	6.91%	0.49%	2000/4/25	7.32%	7.14%	0.18%				
65	1999/10/25	7.10%	6.54%	0.56%	2000/1/25	7.39%	6.93%	0.46%	2000/4/26	7.33%	7.14%	0.19%				
66	1999/10/26	7.10%	6.49%	0.61%	2000/1/26	7.37%	6.94%	0.43%	2000/4/27	7.42%	7.26%	0.16%				

則  $D_3$  = 第3觀察期期間內，所有結構型債券營業日之日數（即上表所列日數）=261(日)

$d_3$  = 第3觀察期期間內，Spread 落在利率規定區間 0%~1.00 %內之日數合計（即上表所列陰影區域之日數）= 261(日)

因第1、2觀察期期末本債券價格  $BP_1=0.98$ 、 $BP_2=0.99$  皆小於起始價格 1.00，

$$R_3 = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times \text{Portfolio}_3 \right) \times \frac{d_3}{D_3}, 1\% \right], 10\% \right\} = \text{Min} \left\{ \text{Max} \left[ \left( 7\% + 100\% \times 0.16\% \right) \times \frac{261}{261}, 1\% \right], 10\% \right\}$$

$$= \text{Min} \{ \text{Max} ( 7.16\%, 1\% ), 10\% \} = 7.16\%$$

收益分配=10,000 美元 × 7.16% = 716 美元

- (4). 因第3觀察期期末本債券價格  $BP_3=1.01$  已超過起始價格 1.00，故第4期及以後每期之收益分配率皆以12個月之Libor利率計算，

即  $R_h = 12m\text{Libor}_h^{\text{Start}}$ ， $h = 4, 5, 6, 7$

假設第4期至第7期之12mLibor 評價日每日變化如下表：

第h期	各期之12mLibor 評價日	Libor
4	2000/7/28	7.04%
5	2001/7/30	3.84%
6	2002/7/30	2.07%
7	2003/7/30	1.28%

則

第4期收益分配率 ( $h=4$ )  $R_4 = 12m\text{Libor}_4^{\text{Start}} = 7.04\%$

收益分配=10000 美元 × 7.04%=704 美元

第5期收益分配率 ( $h=5$ )  $R_5 = 12m\text{Libor}_5^{\text{Start}} = 3.84\%$

收益分配=10000 美元 × 3.84%=384 美元

第6期收益分配率 ( $h=6$ )  $R_6 = 12m\text{Libor}_6^{\text{Start}} = 2.07\%$

收益分配=10000 美元 × 2.07%=207 美元

第7期收益分配率 ( $h=7$ )  $R_7 = 12m\text{Libor}_7^{\text{Start}} = 1.28\%$

收益分配=10000 美元 × 1.28%=128 美元

註：上述之收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

### (十五) 第十五種計算公式

本計算方法適用下列通則：

- 1、評價頻率：可為到期一次評價、每年評價一次、每半年評價一次、每季評價一次、每月評價一次、每日評價一次或評價間隔非固定區間(例如第一年每季評價一次，第二年起為每年評價一次)，評價頻率及日期將於結構型債券銷售前決定。
- 2、連結標的評價日的定價：可為評價日當日之收盤價、依成交量計算之價格或D日收盤價平均，定價方式將於結構型債券銷售前決定。
- 3、配息頻率：可到期一次配息、可分每年配息、每半年配息、每季配息、每月配息、每日配息或配息間隔非固定區間(例如第一年每季配息一次，第二年起為每年配息一次)，配息頻率將於結構型債券銷售前決定。



4、連結標的：可連結至「二、Underlying 之簡介」中所列之標的，連結標的將於結構型債券銷售前決定。

配息公式與範例：

1、結構型債券到期保本率= P% (P >= 80)

2、配息率計算公式(共連結 n 個投資標的)：

(1) 到期一次配息率公式如下：

$$\text{Min}\left\{X\%, \text{Max}\left\{Y\%, PR_f \times \sum_j \left[ W_j \times \text{Max } j \text{ of } \left( \frac{S_{i,f} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right) \right] \right\} \right\}$$

參數定義：

- ◆ X%：為到期配息率上限， $0 \leq X < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ Y%：為到期配息率下限， $0 \leq Y < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $PR_f$ ：參與率，可為固定值或根據到期之  $\sum_j \left[ W_j \times \text{Max } j \text{ of } \left( \frac{S_{i,f} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right) \right]$  水準訂定不同值，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $W_j$ ：為第 j 個連結標的之權重， $0\% \leq W_j \leq 100\%$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ j：依照  $\frac{S_{i,f} - S_{i,0}}{S_{i,0}}$  之計算結果選出最大 j 個， $1 \leq j \leq n$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $S_{i,f}$ ：為期末評價日連結標的之定價， $S_{i,0}$ ：為期初評價日連結標的之定價；可定義為當日收盤價、當日盤中成交量均價或 D 日收盤價平均，定價之定義方式將於結構型債券銷售前決定；i 為所有連結標的中 i 個連結標的；f 為期末評價日。

(2) 每期配息率公式如下：

$$C_t = \text{Min}\left\{X\%, \text{Max}\left\{Y\%, PR_t \times \sum_j \left[ W_j \times \text{Max } j \text{ of } \left( \frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}} \right) \right] \right\} \right\}$$

參數定義：

- ◆ X%：為每期配息率上限， $0 \leq X < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ Y%：為每期配息率下限， $0 \leq Y < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $PR_t$ ：參與率，可為固定值、每期不同值或根據每期之  $\sum_j \left[ W_j \times \text{Max } j \text{ of } \left( \frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}} \right) \right]$  水準訂定不同值，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ j：依照  $\frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}}$  之計算結果選出最大 j 個， $1 \leq j \leq n$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $W_j$ ：為第 j 個連結標的之權重， $0\% \leq W_j \leq 100\%$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $S_{i,t}$ ：為第 t 期評價日連結標的之定價， $S_{i,t-1}$  為第 t-1 期評價日連結標的之定價，可定義為當日收盤價、當日盤中成交量均價或 D 日收盤價平均，定價之定義將於結構型債券銷售前決定；i 為所有連結標的中 i 個連結標的；t 為第 t 期評價日，t 之頻率可為年、半年、季、月。



註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

3、結構型債券到期計算實例(以下範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期時之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。)

範例一：

假設六年期結構型債券(每年為一期)連結三個指數，到期選取績效表現最好之指數，其中績效定義為(期末評價日股價 - 期初評價日股價) / (期初評價日股價)，參與率為 50%，到期配息率上限為 60%，保證配息率為 30%：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：到期一次評價
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：到期一次配息
- ◆ 連結標的：標準普爾 500 指數、日經 225 指數、香港恆生指數
- ◆ 到期配息率： $Min\left\{60\%, Max\left\{30\%, 50\% \times Max\left(\frac{S_{i,f} - S_{i,0}}{S_{i,0}}\right)\right\}\right\}$ ， $j = 1$
- ◆ 以 1999/12/29 為期初價日至 2005/12/30 為期末評價日為例，計算到期配息率如下：

日期	標準普爾 500 指數	日經 225 指數	香港恆生指數
1999/12/31	1469.25	18934.34	16962.10
2000/12/29	1320.28	13785.69	15095.53
2001/12/31	1148.08	10542.62	11397.21
2002/12/31	879.82	8578.95	9321.29
2003/12/31	1111.92	10676.64	12575.94
2004/12/31	1211.92	11488.76	14230.14
2005/12/30	1248.29	16111.43	14876.43
$\left(\frac{S_{i,f} - S_{i,0}}{S_{i,0}}\right)$	-15.04%	-14.91%	-12.30%

將連結指數帶入公式可得到期配息率，

$$\begin{aligned}
 &= Min\left\{60\%, Max\left\{30\%, 50\% \times Max\left(\frac{1248.29 - 1469.25}{1469.25}, \frac{16111.43 - 18934.34}{18934.34}, \frac{14876.43 - 16962.10}{16962.10}\right)\right\}\right\} \\
 &= Min\{60\%, Max\{30\%, 50\% \times (-12.30\%)\}\} \\
 &= Min\{60\%, Max\{30\%, (-6.15\%)\}\} \\
 &= 30\%
 \end{aligned}$$

結構型債券到期之贖回價格

$$\begin{aligned}
 &= 本金 100 美元 \times 保本率(100\%) + 到期配息 ( 本金 100 美元 \times 30\% ) \\
 &= 130 美元
 \end{aligned}$$



範例二：

假設六年期結構型債券(每年為一期)連結三個指數，每期選擇績效表現最好之指數，其中績效定義為(第 t 期評價日股價 - 第 t-1 期評價日股價) / (第 t-1 期評價日股價)，參與率為 50%，每期配息率上限為 10%，保證配息率為 0%：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：標準普爾 500 指數、日經 225 指數、香港恆生指數
- ◆ 每期配息率： $Min\left\{10\%, Max\left\{0\%, 50\% \times Max\left(\frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}}\right)\right\}\right\}$ ， $j = 1$
- ◆ 以 1999/12/31 為期初評價日至 2002/12/30 為期末評價日為例，計算每期配息率如下：

日期	標準普爾 500 指數	日經 225 指數	香港恆生指數	$Max\left(\frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}}\right)$	每期配息率
1999/12/31	1469.25	18934.34	16962.10	-	-
2000/12/29	1320.28	13785.69	15095.53	-10.14%	0%
2001/12/31	1148.08	10542.62	11397.21	-13.04%	0%
2002/12/31	879.82	8578.95	9321.29	-18.21%	0%
2003/12/31	1111.92	10676.64	12575.94	34.92%	10%
2004/12/31	1211.92	11488.76	14230.14	13.15%	6.58%
2005/12/30	1248.29	16111.43	14876.43	40.24%	10%

每期選取績效最佳者帶入公式可得，

$$C_1 = Min\left\{10\%, Max\left\{0\%, 50\% \times Max\left(\frac{1320.28 - 1469.25}{1469.25}, \frac{13785.69 - 18934.34}{18934.34}, \frac{15095.53 - 16962.10}{16962.10}\right)\right\}\right\}$$

$$= Min\{10\%, Max\{0\%, 50\% \times (-10.14\%)\}\}$$

$$= Min\{10\%, Max\{0\%, (-5.07\%)\}\} = 0\%$$

當期可得配息 = 本金 100 美元 × 0% = 0 美元

$$C_2 = Min\left\{10\%, Max\left\{0\%, 50\% \times Max\left(\frac{1148.08 - 1320.28}{1320.28}, \frac{10542.62 - 13785.69}{13785.69}, \frac{11397.21 - 15095.53}{15095.53}\right)\right\}\right\}$$

$$= Min\{10\%, Max\{0\%, 50\% \times (-13.04\%)\}\}$$

$$= Min\{10\%, Max\{0\%, (-6.52\%)\}\} = 0\%$$

當期可得配息 = 本金 100 美元 × 0% = 0 美元

.....

$$C_6 = Min\left\{10\%, Max\left\{0\%, 50\% \times Max\left(\frac{1248.29 - 1211.92}{1211.92}, \frac{16111.43 - 11488.76}{11488.76}, \frac{14876.43 - 14230.14}{14230.14}\right)\right\}\right\}$$

$$= Min\{10\%, Max\{0\%, 50\% \times 40.24\% \}\}$$

$$= Min\{10\%, Max\{0\%, 20.12\% \}\} = 10\%$$

結構型債券到期之贖回價格 = 本金 100 美元 + 當期配息(100 美元 × 10%) = 110 美元





(十六) 第十六種計算公式

本計算方法適用下列通則：

- 1、評價頻率：可為到期一次評價、每年評價一次、每半年評價一次、每季評價一次、每月評價一次、每日評價一次或評價間隔非固定區間(例如第一年每季評價一次，第二年起為每年評價一次)，評價頻率及日期將於結構型債券銷售前決定。
- 2、連結標的評價日的定價：可為評價日當日之收盤價、依成交量計算之價格或  $D$  日收盤價平均，定價方式將於結構型債券銷售前決定。
- 3、配息頻率：可到期一次配息、可分每年配息、每半年配息、每季配息、每月配息、每日配息或配息間隔非固定區間(例如第一年每季配息一次，第二年起為每年配息一次)，配息頻率將於結構型債券銷售前決定。
- 4、連結標的：可連結至「二、Underlying 之簡介」中所列之標的，連結標的將於結構型債券銷售前決定。

配息公式與範例：

1、結構型債券到期保本率 =  $P\%$  ( $P \geq 80$ )

2、配息率計算公式(共連結  $n$  個投資標的)：

到期一次配息率公式如下：

$$\text{Min}\left\{X\%, \text{Max}\left\{Y\%, PR_f \times \sum_t W_t \times \sum_j \left[ W_j \times \text{Max } j \text{ of } \left( \frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right) \right] \right\} \right\}$$

參數定義：

- ◆  $X\%$ ：為到期配息率上限， $0 \leq X < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $Y\%$ ：為到期配息率下限， $0 \leq Y < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $PR_f$ ：參與率，可為固定值或根據到期之  $\sum_t W_t \times \sum_j \left[ W_j \times \text{Max } j \text{ of } \left( \frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right) \right]$  水準訂定不同值，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $W_j$ ：為第  $j$  連結標的之權重， $0\% \leq W_j \leq 100\%$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $W_t$ ：為第  $t$  期之權重， $0\% \leq W_t \leq 100\%$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $j$ ：依照  $\frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}}$  之計算結果選出最大  $j$  個， $1 \leq j \leq n$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $S_{i,t}$ ：為第  $t$  期評價日連結標的之定價， $S_{i,0}$ ：為期初評價日連結標的之定價；可定義為當日收盤價、當日盤中成交量均價、第  $t-1$  期到第  $t$  期間最每日收盤價高點或  $D$  日收盤價平均，定價之定義將於結構型債券銷售前決定； $i$  為所有連結標的中  $i$  個連結標的； $t$  為第  $t$  期評價日， $t$  之頻率可為年、半年、季、月。

註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

3、結構型債券到期計算實例(以下範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期時之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。)

範例一：



假設六年期結構型債券(每年為一期)連結三個指數中表現最好的績效，每期選擇績效表現最好之指數加總平均，其中績效定義為(各期評價日股價 - 期初評價日股價) / (期初評價日股價)，參與率為 80%，到期配息率上限為 90%，保證配息率為 20%：

- ◆ 到期保本率：80%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：到期一次配息
- ◆ 連結標的：標準普爾 500 指數、日經 225 指數、香港恆生指數
- ◆ 到期配息率：

$$\text{Min}\{90\%, \text{Max}\{20\%, 80\% \times \sum_t \frac{1}{6} \times \left[ \text{Max}\left(\frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}}\right)\right]\}\}, j = 1$$

- ◆ 連結標的：標準普爾 500 指數、日經 225 指數、香港恆生指數
- ◆ 以 1999/12/31 為期初價日至 2005/12/30 為期末評價日為例，計算到期配息率如下：

日期	標準普爾 500 指數	日經 225 指數	香港恆生指數	$\text{Max}\left(\frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}}\right)$
1999/12/31	1469.25	18934.34	16962.10	-
2000/12/29	1320.28	13785.69	15095.53	-10.14%
2001/12/31	1148.08	10542.62	11397.21	-21.86%
2002/12/31	879.82	8578.95	9321.29	-40.12%
2003/12/31	1111.92	10676.64	12575.94	-24.32%
2004/12/31	1211.92	11488.76	14230.14	-16.11%
2005/12/30	1248.29	16111.43	14876.43	-12.30%
			到期配息率	20%

將各期表現最佳績效帶入公式可得，

$$t = 1, \text{Max}\left(\frac{1320.28 - 1469.25}{1469.25}, \frac{13785.69 - 18934.34}{18934.34}, \frac{15095.53 - 16962.10}{16962.10}\right) = -10.14\%$$

$$t = 2, \text{Max}\left(\frac{1148.08 - 1469.25}{1469.25}, \frac{10542.62 - 18934.34}{18934.34}, \frac{11397.21 - 16962.10}{16962.10}\right) = -21.86\%$$

.....

$$t = 6, \text{Max}\left(\frac{1248.29 - 1469.25}{1469.25}, \frac{16111.43 - 18934.34}{18934.34}, \frac{14876.43 - 16962.10}{16962.10}\right) = -12.30\%$$

$$\text{到期配息率為 } \text{Min}\left\{90\%, \text{Max}\left\{20\%, 80\% \times \frac{1}{6} \times ((-10.14\%) + (-21.86\%) + \dots + (-12.30\%))\right\}\right\}$$

=20%

結構型債券到期之贖回價格

= 本金 100 美元 × 保本率 (80%) + 到期配息(100 美元 × 20%)

= 116 美元

### (十七) 第十七種計算公式

本計算方法適用下列通則：

1、評價頻率：可為到期一次評價、每年評價一次、每半年評價一次、每季評價一次、每月評



價一次、每日評價一次或評價間隔非固定區間(例如第一年每季評價一次，第二年為每年評價一次)，評價頻率及日期將於結構型債券銷售前決定。

- 2、連結標的的評價日的定價：可為評價日當日之收盤價、依成交量計算之價格或  $D$  日收盤價平均，定價方式將於結構型債券銷售前決定。
- 3、配息頻率：可到期一次配息、可分每年配息、每半年配息、每季配息、每月配息、每日配息或配息間隔非固定區間(例如第一年每季配息一次，第二年為每年配息一次)，配息頻率將於結構型債券銷售前決定。
- 4、連結標的的：可連結至「二、Underlying 之簡介」中所列之標的，連結標的的將於結構型債券銷售前決定。

配息公式與範例：

1、結構型債券到期保本率 =  $P\%$  ( $P \geq 80$ )

2、配息率計算公式(共連結  $n$  個投資標的)：

每期配息率公式如下：

$$C_t = X_t\% + \text{Max}\{Y_t\%, Z_t\% + PR_t \times \text{Performance}\}$$

本公式可設或不設提前出場機制，依當時結構型債券條件定之；若設提前出場機制，客戶可選擇提前出場後是否進入 LIBOR (港幣為 HIBOR) 配息。

本公式亦設加碼配息機制，當各期累積配息率達  $\sum C_t \geq T\%$ ，可依加碼配息率表配息。

參數定義：

- ◆  $C_t$ ：每期配息率
- ◆  $X_t\%$ ：第  $t$  期之固定配息率， $0 \leq X_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $Y_t\%$ ：第  $t$  期之保障配息率， $0 \leq Y_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $Z_t\%$ ：第  $t$  期之 *Performance* 保障率， $-\infty < Z_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $PR_t$ ：參與率，可為固定值、每期不同值或根據每期之 *Performance* 之水準訂定不同值，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $T\%$ ：提前出場之累積目標配息率，
  - (1) 可為累積配息率之上限或非上限
  - (2) 到期可保證累積配息率  $T\%$  或不保證累積配息率  $T\%$
 此參數以及上述(1)與(2)將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ *Performance*：為連結標的之績效表現，此處績效之定義分成二種，將於結構型債券銷售前決定：

$$(1) \sum_j \left[ W_j \times \text{Min } j \text{ of } \left( \frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right) \right] : \text{與基期比較之股價報酬率}$$

$$(2) \sum_j \left[ W_j \times \text{Min } j \text{ of } \left( \frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}} \right) \right] : \text{與前期比較之股價報酬率}$$

- ◆  $W_j$ ：為第  $j$  連結標的之權重， $0\% \leq W_j \leq 100\%$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $j$ ：依照(1)  $\frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}}$  或(2)  $\frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}}$  之計算結果選出最小  $j$  個， $1 \leq j \leq n$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $S_{i,t}$ ：為第  $t$  期評價日連結標的之定價， $S_{i,t-1}$  為第  $t-1$  期評價日連結標的之定價， $S_{i,0}$  為期初評價日連結標的之定價，可定義為當日盤中成交量均價、當日收盤價或  $D$  日收盤



價平均； $i$ 為所有連結標的中 $i$ 個連結標的，定價之定義將於結構型債券銷售前決定； $t$ 為第 $t$ 期評價日， $t$ 之頻率可為年、半年、季、月。

- ◆ 加碼配息率表(本表將於結構型債券銷售前決定)：

期別	1	2	.....	t - 1	t
加碼配息率	$B_1\%$	$B_2\%$	.....	$B_{t-1}\%$	$B_t\%$

註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

3、結構型債券到期計算實例(以下範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期時之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。)

範例一：

假設六年期結構型債券條件如下(每年為一期)：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：花旗、嬌生、高特利、戴爾及道氏等五檔股票
- ◆ 參與率：25%
- ◆ 設提前出場機制
- ◆ 提前出場之累積目標配息率：25%
  - (1) 25%為累積配息率之上限
  - (2) 到期保證累積配息率達 25%
- ◆ 無加碼配息：

第一年配息公式：10%

第二年配息公式：Max{ 0% , 5% + 25% x 選擇連結的五檔股票中表現最差的績效 }

第二年到第六年配息公式：Max{ 前期浮動配息率 , 5% + 25% x 選擇連結的五檔股票中表現最差的績效 }

其中績效定義為 (各期評價日股價 - 前期評價日股價) / (前期評價日股價) =  $\frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}}$

將各期股價帶入，可得各年配息率如下表：

日期	花旗	嬌生	高特利	戴爾	道氏	$Min\left(\frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}}\right)$	每年配息率
1999/12/31	38.76	46.56	23.19	51.00	44.54	-	-
2000/12/29	47.49	52.53	44.00	17.44	36.63	-65.80%	10.00%
2001/12/31	46.95	59.10	45.85	27.18	33.78	-7.78%	3.05%
2002/12/31	35.19	53.71	40.53	26.74	29.70	-25.05%	3.05%
2003/12/31	48.54	51.66	54.42	33.96	41.57	-3.82%	4.05%



2004/12/31	48.18	63.42	61.10	42.14	49.51	-0.74%	4.81%
2005/12/30	48.53	60.10	74.72	29.99	43.82	-28.83%	0.04%

$$C_1 = 10\%$$

$$C_2 = \text{Max} \left\{ 0\%, 5\% + 25\% \times \text{Min} \left( \frac{46.95 - 47.49}{47.49}, \frac{59.10 - 52.53}{52.53}, \dots, \frac{33.78 - 36.63}{36.63} \right) \right\} = 3.05\%$$

.....

$$C_6 = \text{Max} \left\{ 4.81\%, 5\% + 25\% \times \text{Min} \left( \frac{48.53 - 48.18}{48.18}, \frac{60.10 - 63.42}{63.42}, \dots, \frac{43.82 - 49.51}{49.51} \right) \right\} = 4.81\%$$

但因  $C_1 + C_2 + C_3 + C_4 + C_5 + 4.81\% = 29.77\% > 25\%$ ，故  $C_6 = 0.04\%$ 。

第一年固定配息率 10%；

當期可得配息 = 本金 100 美元 × 10% = 10 美元，累積配息率 = 10%

第二年比價，表現最差者為道氏，下跌 7.78%，帶入公式後，當期配息率為 3.05%；

當期可得配息 = 本金 100 美元 × 3.05% = 3.05 美元，累積配息率 = 10% + 3.05% = 13.05%

第三年比價，表現最差者為花旗，下跌 25.05%，帶入公式後，當期配息率為 3.05%；

當期可得配息 = 本金 100 美元 × 3.05% = 3.05 美元，累積配息率 = 13.05% + 3.05% = 16.10%

第四年比價，表現最差者為嬌生，下跌 3.82%，帶入公式後，當期配息率為 4.05%；

當期可得配息 = 本金 100 美元 × 4.05% = 4.05 美元，累積配息率 = 16.10% + 4.05% = 20.15%

第五年比價，表現最差者為花旗，下跌 0.74%，帶入公式後，當期配息率為 4.81%；

當期可得配息 = 本金 100 美元 × 4.81% = 4.81 美元，累積配息率 = 20.15% + 4.81% = 24.96%

第六年比價，表現最差者為戴爾，下跌 28.83%，帶入公式後，當期配息率原應為 4.81%。然因累積配息率 (24.96% + 4.81% = 29.77%) 超過累積配息率上限 (25%)，故第六年當期配息率為 0.04% (25% - 24.96% = 0.04%)

結構型債券到期之贖回價格

$$= \text{本金 } 100 \text{ 美元} \times \text{保本率 } (100\%) + \text{當期配息 } (100 \text{ 美元} \times 0.04\%)$$

$$= 100.04 \text{ 美元}$$

範例二：

假設六年期結構型債券條件如下(每年為一期)：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：花旗、嬌生、高特利、戴爾及道氏等五檔股票
- ◆ 參與率：100%
- ◆ 設提前出場機制
- ◆ 提前出場之累積目標配息率：10.5%
  - (1) 10.5% 為累積配息率之上限
  - (2) 到期不保證累積配息率可達 10.5%



◆ 達提前出場之累積目標配息率之加碼配息率：

期別	1	2	3	4	5	6
加碼配息率	2%	4%	6%	8%	10%	12%

各期配息公式如下：

第一年配息公式： $10\%$  (固定配息率)+ $\text{Max}\{0\%, 5\%+\text{選擇連結的五檔股票中表現最差的績效}\}$ (浮動配息率)

第二年到第六年配息公式： $\text{Max}\{ \text{前期浮動配息率}, 5\%+\text{選擇連結的五檔股票中表現最差的績效}\}$

其中績效定義為  $(\text{各期評價日股價} - \text{期初評價日股價}) / (\text{期初評價日股價}) = \frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}}$

下表為連結標的之股價表現：

日期	花旗	嬌生	高特利	戴爾	道氏	$\text{Min}\left(\frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}}\right)$
1999/12/31	38.76	46.56	23.19	51.00	44.54	-
2000/12/29	47.49	52.53	44.00	17.44	36.63	-65.80%
2001/12/31	46.95	59.10	45.85	27.18	33.78	-46.71%
2002/12/31	35.19	53.71	40.53	26.74	29.70	-47.57%
2003/12/31	48.54	51.66	54.42	33.96	41.57	-33.41%
2004/12/31	48.18	63.42	61.10	42.14	49.51	-17.37%
2005/12/30	48.53	60.10	74.72	29.99	43.82	-41.20%

$$C_1 = 10\% + \text{Max}\left\{0\%, 5\% + 100\% \times \text{Min}\left(\frac{47.49 - 38.76}{38.76}, \frac{52.53 - 46.56}{46.56}, \dots, \frac{36.63 - 44.54}{44.54}\right)\right\} = 10\%$$

$$C_2 = \text{Max}\left\{0\%, 5\% + 100\% \times \text{Min}\left(\frac{46.95 - 38.76}{38.76}, \frac{59.10 - 46.56}{46.56}, \dots, \frac{33.78 - 44.54}{44.54}\right)\right\} = 0\%$$

.....

$$C_6 = \text{Max}\left\{0\%, 5\% + 100\% \times \text{Min}\left(\frac{48.53 - 38.76}{38.76}, \frac{60.10 - 46.56}{46.56}, \dots, \frac{41.57 - 44.54}{44.54}\right)\right\} = 0\%$$

第一年比價，表現最差者為戴爾，下跌 65.8%，帶入公式後，僅得固定配息率 10%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 10%=10 美元，累積配息率=10%

第二年比價，表現最差者為戴爾，下跌 46.71%，帶入公式後，當期配息率為 0%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 0%=0 美元，累積配息率=10%+0%=10%

第三年比價，表現最差者為戴爾，下跌 47.57%，帶入公式後，當期配息率為 0%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 0%=0 美元，累積配息率=10%+0%=10%

第四年比價，表現最差者為戴爾，下跌 33.41%，帶入公式後，當期配息率為 0%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 0%=0 美元，累積配息率=10%+0%=10%

第五年比價，表現最差者為戴爾，下跌 17.37%，帶入公式後，當期配息率為 0%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 0%=0 美元，累積配息率=10%+0%=10%



第六年比價，表現最差者為戴爾，下跌 41.2%，帶入公式後，當期配息率為 0%；

結構型債券之贖回價格

$$= \text{本金 } 100 \text{ 美元} \times \text{保本率 } (100\%) + \text{當期配息}(100 \text{ 美元} \times 0\%) \\ = 100 \text{ 美元}$$

#### (十八) 第十八種計算公式

本計算方法適用下列通則：

- 1、評價頻率：可為到期一次評價、每年評價一次、每半年評價一次、每季評價一次、每月評價一次、每日評價一次或評價間隔非固定區間(例如第一年每季評價一次，第二年起為每年評價一次)，評價頻率及日期將於結構型債券銷售前決定。
- 2、連結標的評價日的定價：可為評價日當日之收盤價、依成交量計算之價格或  $D$  日收盤價平均，定價方式將於結構型債券銷售前決定。
- 3、配息頻率：可到期一次配息、可分每年配息、每半年配息、每季配息、每月配息、每日配息或配息間隔非固定區間(例如第一年每季配息一次，第二年起為每年配息一次)，配息頻率將於結構型債券銷售前決定。
- 4、連結標的：可連結至「二、Underlying 之簡介」中所列之標的，連結標的將於結構型債券銷售前決定。

配息公式與範例：

- 1、結構型債券到期保本率 =  $P\%$  ( $P \geq 80$ )

- 2、配息率計算公式(共連結  $n$  個投資標的)：

每期配息率公式如下：

$$C_t = X_t\% + \text{Max}\{Y_t\%, Z_t\% + PR_t \times \text{Performance}\}$$

本公式可設或不設提前出場機制，依當時結構型債券條件定之；若設提前出場機制，客戶可選擇提前出場後是否進入 LIBOR (港幣為 HIBOR) 配息。

本公式亦設加碼配息機制，當各期累積配息率達  $\sum C_t \geq T\%$ ，可依加碼配息率表配息。

參數定義：

- ◆  $C_t$ ：每期配息率
- ◆  $X_t\%$ ：第  $t$  期之固定配息率， $0 \leq X_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $Y_t\%$ ：第  $t$  期之保障配息率， $0 \leq Y_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $Z_t\%$ ：第  $t$  期之 *Performance* 保障率， $-\infty < Z_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $PR_t$ ：每期配息率之參與率，可為固定值、每期不同值或根據每期之 *Performance* 之水準訂定不同值，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $T\%$ ：提前出場之累積目標配息率，
  - (1) 可為累積配息率之上限或非上限
  - (2) 到期可保證累積配息率  $T\%$  或不保證累積配息率  $T\%$
 此參數以及上述(1)與(2)將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ *Performance*：為連結標的之績效表現，此處績效之定義分成二種，將於結構型債券銷售前決定：



$$(1) \sum_j \left[ W_j \times \text{Min } j \text{ of } \left| \frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right| \right] : \text{與基期比較之股價報酬率絕對值}$$

$$(2) \sum_j \left[ W_j \times \text{Min } j \text{ of } \left| \frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}} \right| \right] : \text{與前期比較之股價報酬率絕對值}$$

- ◆  $W_j$  : 為第  $j$  連結標的之權重,  $0\% \leq W_j \leq 100\%$ , 此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $j$  : 依照(1)  $\left| \frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right|$  或(2)  $\left| \frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}} \right|$  之計算結果選出最小  $j$  個,  $1 \leq j \leq n$ , 此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $S_{i,t}$  : 為第  $t$  期評價日連結標的之定價,  $S_{i,t-1}$  為第  $t-1$  期評價日連結標的之定價,  $S_{i,0}$  為期初評價日連結標的之定價, 可定義為當日盤中成交量均價、當日收盤價或  $D$  日收盤價平均, 定價之定義將於結構型債券銷售前決定。;  $i$  為所有連結標的中之  $i$  個連結標的;  $t$  為第  $t$  期評價日,  $t$  之頻率可為年、半年、季、月。
- ◆ 加碼配息率表(本表將於結構型債券銷售前決定):

期別	1	2	.....	$t-1$	$t$
加碼配息率	$B_1\%$	$B_2\%$	.....	$B_{t-1}\%$	$B_t\%$

註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時, 則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

3、結構型債券到期計算實例(以下範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期時之計算方式, 其引用過去之歷史資料僅做參考, 不代表結構型債券未來之實際收益。)

範例一：

假設六年期結構型債券條件如下(每年為一期)：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：花旗、嬌生、高特利、戴爾及道氏等五檔股票
- ◆ 參與率：50%
- ◆ 無提前出場機制

第一年到第六年配息公式： $\text{Max}\{0\%, 50\% \times \text{選擇連結的五檔股票中績效絕對值最小者}\}$   
其中績效絕對值定義為：

$$\{ (\text{當期評價日股價} - \text{期初評價日股價}) / (\text{期初評價日股價}) \} \text{之絕對值} = \left| \frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right|$$

下表為連結標的之股價：

日期	花旗	嬌生	高特利	戴爾	道氏	$\text{Min} \left  \frac{S_{i,t} - S_{i,0}}{S_{i,0}} \right $	每年配息率
1999/12/31	38.76	46.56	23.19	51.00	44.54		
2000/12/29	47.49	52.53	44.00	17.44	36.63	12.82%	6.41%





2001/12/31	46.95	59.10	45.85	27.18	33.78	21.13%	10.57%
2002/12/31	35.19	53.71	40.53	26.74	29.70	9.21%	4.61%
2003/12/31	48.54	51.66	54.42	33.96	41.57	6.67%	3.33%
2004/12/31	48.18	63.42	61.10	42.14	49.51	11.16%	5.58%
2005/12/30	48.53	60.10	74.72	29.99	43.82	1.62%	0.81%

$$C_1 = \text{Max} \left\{ 0\%, 50\% \times \text{Min} \left( \left| \frac{47.49 - 38.76}{38.76} \right|, \left| \frac{52.53 - 46.56}{46.56} \right|, \dots, \left| \frac{36.63 - 44.54}{44.54} \right| \right) \right\} = 6.41\%$$

$$C_2 = \text{Max} \left\{ 0\%, 50\% \times \text{Min} \left( \left| \frac{46.95 - 38.76}{38.76} \right|, \left| \frac{59.10 - 46.56}{46.56} \right|, \dots, \left| \frac{33.78 - 44.54}{44.54} \right| \right) \right\} = 10.57\%$$

.....

$$C_6 = \text{Max} \left\{ 0\%, 50\% \times \text{Min} \left( \left| \frac{48.53 - 38.76}{38.76} \right|, \left| \frac{60.10 - 46.56}{46.56} \right|, \dots, \left| \frac{43.82 - 44.54}{44.54} \right| \right) \right\} = 0.81\%$$

第一年比價，績效絕對值表現最差者為嬌生(12.82%)，帶入公式後，當期配息率為 6.41%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 6.41%=6.41 美元

第二年比價，績效絕對值表現最差者為花旗(21.13%)，帶入公式後，當期配息率為 10.57%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 10.57%=10.57 美元

第三年比價，績效絕對值表現最差者為花旗(9.21%)，帶入公式後，當期配息率為 4.61%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 4.61%=4.61 美元

第四年比價，績效絕對值表現最差者為道氏 (6.67%)，帶入公式後，當期配息率為 3.33%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 3.33%=3.33 美元

第五年比價，績效絕對值表現最差者為道氏(11.16%)，帶入公式後，當期配息率為 5.58%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 5.58%=5.58 美元

第六年比價，績效絕對值表現最差者為道氏 (1.62%)，帶入公式後，當期配息率為 0.81%；

結構型債券到期之贖回價格

= 本金 100 美元 × 保本率 (100%) + 當期配息(100 美元× 0.81%)

= 100.81 美元

範例二：

假設六年期結構型債券條件如下(每年為一期)：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：花旗、嬌生、高特利、戴爾及道氏等五檔股票
- ◆ 參與率：150%
- ◆ 設有提前出場機制
- ◆ 提前出場之累積目標配息率：20%
  - (1) 20%非累積配息率之上限



(2) 到期不保證累積配息率達 20%

◆ 達提前出場之累積目標配息率之加碼配息率：

期別	1	2	3	4	5	6
加碼配息率	2%	4%	6%	8%	10%	12%

第一年配息公式： $\text{Max}\{0\%, 150\% \times \text{選擇連結的五檔股票中績效最小者}\}$

第二年到第六年配息公式： $\text{Max}\{\text{前期配息率}, 150\% \times \text{選擇連結的五檔股票中績效最小者}\}$

其中績效絕對值定義為：

$$\left\{ \left( \text{當期評價日股價} - \text{前期評價日股價} \right) / \left( \text{前期評價日股價} \right) \right\} \text{之絕對值} = \left| \frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}} \right|$$

下表為連結標的之股價：

日期	花旗	嬌生	高特利	戴爾	道氏	$\text{Min} \left  \frac{S_{i,t} - S_{i,t-1}}{S_{i,t-1}} \right $	每年配息率
1999/12/31	38.76	46.56	23.19	51.00	44.54	-	-
2000/12/29	47.49	52.53	44.00	17.44	36.63	12.82%	19.23%
2001/12/31	46.95	59.10	45.85	27.18	33.78	1.14%	19.23%

$$C_1 = \text{Max} \left\{ 0\%, 150\% \times \text{Min} \left( \left| \frac{47.49 - 38.76}{38.76} \right|, \left| \frac{52.53 - 46.56}{46.56} \right|, \dots, \left| \frac{36.63 - 44.54}{44.54} \right| \right) \right\} = 19.23\%$$

$$C_2 = \text{Max} \left\{ 19.23\%, 150\% \times \text{Min} \left( \left| \frac{46.95 - 47.49}{47.49} \right|, \left| \frac{59.10 - 52.53}{52.53} \right|, \dots, \left| \frac{33.78 - 36.63}{36.63} \right| \right) \right\} = 19.23\%$$

第一年比價，績效絕對值表現最差者為嬌生(12.82%)，帶入公式後，當期配息率為 19.23%；

當期可得配息=本金 100 美元 × 19.23%=19.23 美元

第二年比價，績效絕對值表現最差者為花旗(1.14%)，帶入公式後，當期配息率為 19.23%；

因此時已達累積目標配息率 20% (19.23%+19.23%=38.46%>20%)，可得到加碼配息率 4%，本期總計可得 23.23% (19.23%+4%=23.23%)。

(1) 若於此時贖回，

結構型債券之贖回價格 = 本金 100 美元 + 當期配息(100 美元× 23.23%) = 123.23 美元

(2) 若持有至結構型債券到期，將於各評價日依 12M USD LIBOR 配息

12M USD LIBOR	2002/12/31	2003/12/31	2004/12/31	2005/12/30
	1.4494%	1.4569%	3.1000%	4.8388%

第二年可得配息=本金 100 美元 × 23.23% = 23.23 美元

第三年可得配息=本金 100 美元 × 1.4494% = 1.4494 美元

第四年可得配息=本金 100 美元 × 1.4569% = 1.4569 美元

第五年可得配息=本金 100 美元 × 3.1% = 3.1 美元

第六年結構型債券到期之贖回價格

= 本金 100 美元 × 保本率 (100%) + 當期配息(100 美元× 4.8388%)

= 104.8388 美元

### (十九) 第十九種計算公式

本計算方法適用下列通則：



- 1、評價頻率：可為到期一次評價、每年評價一次、每半年評價一次、每季評價一次、每月評價一次、每日評價一次或評價間隔非固定區間(例如第一年每季評價一次，第二年起為每年評價一次)，評價頻率及日期將於結構型債券銷售前決定。
- 2、連結標的評價日的定價：可為評價日當日之收盤價、依成交量計算之價格或  $D$  日收盤價平均，定價方式將於結構型債券銷售前決定。
- 3、配息頻率：可到期一次配息、可分每年配息、每半年配息、每季配息、每月配息、每日配息或配息間隔非固定區間(例如第一年每季配息一次，第二年起為每年配息一次)，配息頻率將於結構型債券銷售前決定。
- 4、連結標的：可連結至「二、Underlying 之簡介」中所列之標的，連結標的將於結構型債券銷售前決定。

配息公式與範例：

1、結構型債券到期保本率 =  $P\%$  ( $P \geq 80$ )

2、配息率計算公式(共連結  $n$  個投資標的)：

每期配息率公式如下：

$$C_t = X_t\% + P_{i,t}^j \quad (P_{i,t}^j \text{ 為條件配息率})$$

本公式可設或不設提前出場機制，依當時結構型債券條件定之；若設提前出場機制，客戶可選擇提前出場後是否進入 LIBOR (港幣為 HIBOR) 配息。

本公式亦設加碼配息機制，當各期累積配息率達  $\sum C_t \geq T\%$ ，可依加碼配息率表配息。

參數定義：

- ◆  $C_t$ ：每期配息率
- ◆  $X_t\%$ ：第  $t$  期之固定配息率， $0 \leq X_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $P_{i,t}^j$ ：條件配息率；在第  $t$  期第  $j$  個標的符合第  $i$  個條件配息式時之配息率，即當  $A_{i,t}^j \leq S_{j,t} \leq B_{i,t}^j$  成立，配息率為  $P_{i,t}^j$ ；共有  $i$  個條件配息式，不同條件配息式之  $P_{i,t}^j$  可相同或  $P_{i,t}^j$  間彼此不同，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $A_{i,t}^j$ ：第  $j$  個標的在第  $t$  期之第  $i$  個條件配息式下界， $0 \leq A_{i,t}^j < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $B_{i,t}^j$ ：第  $j$  個標的在第  $t$  期之第  $i$  個條件配息式上界， $0 \leq B_{i,t}^j < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $S_{j,t}$ ：為第  $t$  期評價日連結標的之定價，可定義為當日盤中成交量均價、當日收盤價或  $D$  日收盤價平均，定價之定義將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ 加碼配息率表(本表將於結構型債券銷售前決定)：

期別	1	2	.....	$t-1$	$t$
加碼配息率	$B_1\%$	$B_2\%$	.....	$B_{t-1}\%$	$B_t\%$

註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

3、結構型債券到期計算實例(以下範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期時之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。)



範例一：

假設六年期結構型債券條件如下(每年為一期)

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：標準普爾 500 指數
- ◆ 無提前出場機制

第一年固定配息率 5%

第一年到第六年條件配息公式：

條件配息式(1)：當標準普爾 500 指數小於 679.3，配息率 0%

條件配息式(2)：當標準普爾 500 指數落在 (679.3 ~ 873.39) 之間，配息率 4%

條件配息式(3)：當標準普爾 500 指數落在 (873.39 ~ 1067.47) 之間，配息率為 8%

條件配息式(4)：當標準普爾 500 指數落在 (1067.47 ~ 1261.56) 之間，配息率為 4%

條件配息式(5)：當標準普爾 500 指數大於 1261.56，配息率為 0%

將各期股價帶入，可得各年配息率如下表：

日期	標準普爾 500 指數	指數區間	條件配息式	固定配息率	條件配息率	當期配息率
1999/12/31	1469.25	-	-	-	-	-
2000/12/29	1320.28	大於 1261.56	(5)	5%	0%	5%
2001/12/31	1148.08	1067.47 ~ 1261.56	(4)	0%	4%	4%
2002/12/31	879.82	873.39 ~ 1067.47	(3)	0%	8%	8%
2003/12/31	1111.92	1067.47 ~ 1261.56	(4)	0%	4%	4%
2004/12/31	1211.92	1067.47 ~ 1261.56	(4)	0%	4%	4%
2005/12/30	1248.29	1067.47 ~ 1261.56	(4)	0%	4%	4%

第一年固定配息率為 5%，指數符合條件配息式(5)，條件配息率 0%，當期配息率=5%+0%=5%  
當期可得配息=本金 100 美元 × 5%=5 美元

第二年，指數符合條件配息式(4)，條件配息率 4%，當期配息率=4%  
當期可得配息=本金 100 美元 × 4%=4 美元

第三年，指數符合條件配息式(3)，條件配息率 8%，當期配息率=8%  
當期可得配息=本金 100 美元 × 8%=8 美元

第四年，指數符合條件配息式(4)，條件配息率 4%，當期配息率=4%  
當期可得配息=本金 100 美元 × 4%=4 美元

第五年，指數符合條件配息式(4)，條件配息率 4%，當期配息率=4%  
當期可得配息=本金 100 美元 × 4%=4 美元

第六年，指數符合條件配息式(4)，條件配息率 4%，當期配息率=4%

結構型債券第六年到期之贖回價格

= 本金 100 美元 × 保本率 (100%) + 當期配息(100 美元× 4%)  
= 104 美元



(二十) 第二十種計算公式

本計算方法適用下列通則：

- 1、評價頻率：可為到期一次評價、每年評價一次、每半年評價一次、每季評價一次、每月評價一次、每日評價一次或評價間隔非固定區間(例如第一年每季評價一次，第二年起為每年評價一次)，評價頻率及日期將於結構型債券銷售前決定。
- 2、連結標的評價日的定價：可為評價日當日之收盤價、依成交量計算之價格或  $D$  日收盤價平均，定價方式將於結構型債券銷售前決定。
- 3、配息頻率：可到期一次配息、可分每年配息、每半年配息、每季配息、每月配息、每日配息或配息間隔非固定區間(例如第一年每季配息一次，第二年起為每年配息一次)，配息頻率將於結構型債券銷售前決定。

配息公式與範例：

- 1、結構型債券到期保本率 =  $P\%$  ( $P \geq 80$ )
- 2、配息率計算公式(共連結  $n$  個投資標的，可為各不同幣別、不同天期之 LIBOR、Constant Maturity Swap Rate (CMS) 及公債利率)：

每期配息率公式如下：

$$C_t = X_t\% + P_{i,t}^j \quad (P_{i,t}^j \text{ 為條件配息率})$$

本公式可設或不設提前出場機制，依當時結構型債券條件定之；若設提前出場機制，客戶可選擇提前出場後是否進入 LIBOR (港幣為 HIBOR) 配息。

本公式設加碼配息機制，當各期累積配息率達  $\sum C_t \geq T\%$ ，可依加碼配息率表配息。

參數定義：

- ◆  $C_t$ ：每期配息率
- ◆  $X_t\%$ ：第  $t$  期之固定配息率， $0 \leq X_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $P_{i,t}^j$ ：每期之條件配息率； $P_{i,t}^j = \frac{d_t}{D_t} \times R_{i,t}^j \times \text{DayCount}$
- ◆  $R_{i,t}^j$ ：在第  $t$  期間第  $j$  個標的組合符合第  $i$  個條件配息式時之基準配息率，即當  $A_{i,t}^j \leq S_{j,t} \leq B_{i,t}^j$  成立，基準配息率為  $R_{i,t}^j$ ；共有  $i$  個條件配息式，不同條件配息式之基準配息率  $R_{i,t}^j$  可相同或彼此不同，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $S_{j,t}$ ：為第  $t$  期間評價日第  $j$  個標的組合之定價
- ◆  $d_t$ ： $S_{j,t}$  符合條件配息式之天數，依據  $\text{DayCount}$  計算
- ◆  $D_t$ ：指定區間之總天數，依據  $\text{DayCount}$  計算之
- ◆  $\text{DayCount}$ ：方式舉例如下， $\text{DayCount}$  方式將於結構型債券銷售前決定。
  1. act/360：每日評價，以  $S_{j,t}$  實際符合第  $i$  個條件配息式之天數除以 360 所得之比例；假設每半年為一期，該期每日評價後有 108 天  $S_{j,t}$  實際符合條件配息式，則
$$d_t/D_t = 108/360 = 0.3$$
  2. 30/360：評價時  $S_{j,t}$  符合第  $i$  個條件配息式，則視評價頻率，若每  $m$  個月比價一次，則
$$d_t/D_t = m \times 30/360$$
  3. act/365：每日評價，以  $S_{j,t}$  實際符合第  $i$  個條件配息式之天數除以 365 所得之比例；假設每半年為一期，該期每日評價後有 108 天  $S_{j,t}$  實際符合條件配息式，則
$$d_t/D_t = 108/365 = 0.2959$$



- ◆  $j$ ：為所有連結標的依發行當時之不同線性組合方式區分為  $j$  個標的組合
- ◆  $R_{j,t}$ ：第  $j$  個標的組合在第  $t$  期評價日之定價
- ◆  $A_{i,t}^j$ ：第  $j$  個標的在第  $t$  期之第  $i$  個條件配息式下界， $-\infty < A_{i,t}^j < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $B_{i,t}^j$ ：第  $j$  個標的在第  $t$  期之第  $i$  個條件配息式上界， $-\infty < B_{i,t}^j < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ 加碼配息率表(本表將於結構型債券銷售前決定)：

期別	1	2	.....	$t-1$	$t$
加碼配息率	$B_1\%$	$B_2\%$	.....	$B_{t-1}\%$	$B_t\%$

註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

- 3、結構型債券到期計算實例(以下範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期時之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。)

範例一：

假設六年期結構型債券條件如下(每半年為一期)：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每日評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：6 Month USD LIBOR(英國倫敦同業拆款利率)，以倫敦營業日倫敦上午 11:00 Telerate Page 3750 螢幕顯示之 6 個月期美元 LIBOR 報價為準。
- ◆ Day Count 方式為 ACT/360
- ◆ 無提前出場機制

第一期配息公式：固定配息率 0%

第二期配息公式：固定配息率 5%

第三期到第十二期各條件配息式及基準配息率如下表：

期別	條件配息式(1)	基準配息率 $R_{i,t}^j$	條件配息式(2)	基準配息率 $R_{i,t}^j$
一	-	-	-	-
二	-	-	-	-
三	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 6\%$	6 M USD LIBOR+1.5%	$6\text{ M USD LIBOR} > 6\%$	0%
四	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 6\%$	6 M USD LIBOR+1.5%	$6\text{ M USD LIBOR} > 6\%$	0%
五	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 6\%$	6 M USD LIBOR+1.75%	$6\text{ M USD LIBOR} > 6\%$	0%
六	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 6\%$	6 M USD LIBOR+1.75%	$6\text{ M USD LIBOR} > 6\%$	0%
七	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 7\%$	6 M USD LIBOR+2%	$6\text{ M USD LIBOR} > 7\%$	0%
八	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 7\%$	6 M USD LIBOR+2%	$6\text{ M USD LIBOR} > 7\%$	0%
九	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 7\%$	6 M USD LIBOR+2.25%	$6\text{ M USD LIBOR} > 7\%$	0%
十	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 7\%$	6 M USD LIBOR+2.25%	$6\text{ M USD LIBOR} > 7\%$	0%
十一	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 8\%$	6 M USD LIBOR+2.5%	$6\text{ M USD LIBOR} > 8\%$	0%
十二	$0\% < 6\text{ M USD LIBOR} \leq 8\%$	6 M USD LIBOR+2.5%	$6\text{ M USD LIBOR} > 8\%$	0%

第三期到第十二期配息公式： $C_t = \text{當期基準配息率} \times \frac{d_t}{D_t}$



各期配息結果如下：

期別	固定配息率	6 MUSD LIBOR $S_{j,t}$	基準配息率 $R_{i,t}^j$	$d_t/D_t$	$C_t$
一	0%	7.00%	-	-	0.0000%
二	5%	6.20%	-	-	5.0000%
三	0%	3.91%	5.41%	178/360=0.4944	2.6747%
四	0%	1.98%	3.48%	180/360=0.5000	1.7400%
五	0%	1.96%	3.71%	180/360=0.5000	1.8550%
六	0%	1.38%	3.13%	180/360=0.5000	1.5650%
七	0%	1.12%	3.12%	180/360=0.5000	1.5600%
八	0%	1.22%	3.22%	180/360=0.5000	1.6100%
九	0%	1.94%	4.19%	180/360=0.5000	2.0950%
十	0%	2.78%	5.03%	180/360=0.5000	2.5150%
十一	0%	3.71%	6.21%	180/360=0.5000	3.1050%
十二	0%	4.70%	7.20%	180/360=0.5000	3.6000%

第一期無固定配息率亦無條件配息率，當期可得配息=本金 100 美元 × 0% = 0 美元

第二期固定配息率 5%，無條件配息率，當期可得配息=本金 100 美元 × 5% = 5 美元

第三期：符合條件配息式(2)之天數為 178 天，基準配息率 5.41%，  
當期配息率=(178/360) × 5.41%=2.6747%  
當期可得配息=本金 100 美元 × 2.67470%=2.6747 美元

第四期：符合條件配息式(2)之天數為 180 天，基準配息率 3.48%，  
當期配息率=(180/360) × 3.48%=1.7400%  
當期可得配息=本金 100 美元 × 1.7400%=1.74 美元

.....  
第十二期：符合條件配息式(2)之天數為 180 天，基準配息率 7.20%，  
當期配息率=(180/360) × 7.20 % = 3.6000%

結構型債券第六年到期之贖回價格  
= 本金 100 美元 × 保本率 (100%) + 當期配息(100 美元 × 3.6000%)  
= 103.60 美元

範例二：

假設六年期結構型債券條件如下(每年為一期)：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：30 yr CMS 及 2 yr CMS，其線性組合方式為  $S_{j,t} = 30 \text{ yr CMS} - 2 \text{ yr CMS}$   
 $j = 1$
- ◆ Day Count 方式為 30/360
- ◆ 無提前出場機制

第一年配息公式：固定配息率 10%

第二年到第六年配息公式： $C_t = \text{基準配息率} \times \frac{d_t}{D_t}$



條件配息式(1)：當 30 yr CMS – 2 yr CMS 小於 0，基準配息率  $R_{i,t}^j=0\%$

條件配息式(2)：當 30 yr CMS – 2 yr CMS 大於 0，基準配息率  $R_{i,t}^j=7\%$

期別	日期	30yr CMS	2yr CMS	$S_{j,t}$	$d_t/D_t$	條件配息式	基準配息率 $R_{i,t}^j$	$C_t$
第一期	2000/12/29	6.31%	5.87%	0.44%	$12*30/360=1$	-	- (固定配息率 10%)	10%
第二期	2001/12/31	6.19%	3.54%	2.65%	$12*30/360=1$	(2)	7%	7%
第三期	2002/12/31	5.14%	1.91%	3.23%	$12*30/360=1$	(2)	7%	7%
第四期	2003/12/31	5.39%	2.15%	3.24%	$12*30/360=1$	(2)	7%	7%
第五期	2004/12/31	5.22%	3.44%	1.78%	$12*30/360=1$	(2)	7%	7%
第六期	2005/12/30	5.08%	4.85%	0.23%	$12*30/360=1$	(2)	7%	7%
累積配息率								45%

第一期：固定配息率 10%無條件配息率，當期可得配息=本金 100 美元 × 10%=10 美元

第二期：符合條件配息式(2)，依 DayCount 計算方式可得：

$$\text{當期配息率}=(12 \times 30 / 360) \times 7\%=7\%$$

$$\text{當期可得配息}=\text{本金 } 100 \text{ 美元} \times 7\%=7 \text{ 美元}$$

.....

第六期：符合條件配息式(2)，依 DayCount 計算方式可得：

$$\text{當期配息率}=(12 \times 30 / 360) \times 7\%=7\%$$

結構型債券第六年到期之贖回價格

$$= \text{本金 } 100 \text{ 美元} \times \text{保本率 } (100\%) + \text{當期配息}(100 \text{ 美元} \times 7\%)$$

$$= 107 \text{ 美元}$$

### (二十一) 第二十一種計算公式

本計算方法適用下列通則：

- 1、評價頻率：可為到期一次評價、每年評價一次、每半年評價一次、每季評價一次、每月評價一次、每日評價一次或評價間隔非固定區間(例如第一年每季評價一次，第二年起為每年評價一次)，評價頻率及日期將於結構型債券銷售前決定。
- 2、連結標的評價日的定價：可為評價日當日之收盤價、依成交量計算之價格或 D 日收盤價平均，定價方式將於結構型債券銷售前決定。
- 3、配息頻率：可到期一次配息、可分每年配息、每半年配息、每季配息、每月配息、每日配息或配息間隔非固定區間(例如第一年每季配息一次，第二年起為每年配息一次)，配息頻率將於結構型債券銷售前決定。
- 4、連結標的：可連結至「二、Underlying 之簡介」中所列之標的，連結標的將於結構型債券銷售前決定。

配息公式與範例：

$$1、\text{結構型債券到期保本率} = P\% (P \geq 80)$$

2、配息率計算公式(共連結 n 個投資標的)：

每期配息率公式如下：

$$C_t = X_t \% + \text{Max}\{Y_t \%, Z_t \% + PR_t \times \text{Performance}\}$$

本公式可設或不設提前出場機制，依當時結構型債券條件定之；若設提前出場機制，客戶





可選擇提前出場後是否進入 LIBOR (港幣為 HIBOR) 配息。

本公式亦設加碼配息機制，當各期累積配息率達  $\sum C_t \geq T\%$ ，可依加碼配息率表配息。

參數定義：

- ◆  $C_t$ ：每期配息率
- ◆  $X_t\%$ ：第  $t$  期之固定配息率， $0 \leq X_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $Y_t\%$ ：第  $t$  期之保障配息率， $0 \leq Y_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $Z_t\%$ ：第  $t$  期之 *Performance* 保障率， $-\infty < Z_t\% < \infty$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $PR_t$ ：每期配息率之參與率，可為固定值、每期不同值或根據每期之 *Performance* 之水準訂定不同值，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $T\%$ ：提前出場之累積目標配息率，
  - (1) 可為累積配息率之上限或非上限
  - (2) 到期可保證累積配息率  $T\%$  或不保證累積配息率  $T\%$
 此參數以及上述(1)與(2)將於結構型債券銷售前決定。
- ◆ *Performance*：為連結標的之績效表現，此處績效之定義分成二種，將於結構型債券銷售前決定：

$$(1) \sum_j \left[ W_j \times \text{Min } j \text{ of } \text{Pair}_t^k \right], \text{Pair}_t^k = \text{Max} \left( \frac{S_{k,t}^i - S_{k,0}^i}{S_{k,0}^i} \right) - \text{Min} \left( \frac{S_{k,t}^i - S_{k,0}^i}{S_{k,0}^i} \right), \text{ 為選取最好}$$

績效與最差績效之差， $i$  為所有連結標的中  $i$  個連結標的；或

$$\text{Pair}_t^k = \left( \frac{S_{k,t}^a - S_{k,0}^a}{S_{k,0}^a} \right) - \left( \frac{S_{k,t}^b - S_{k,0}^b}{S_{k,0}^b} \right) \text{ 為選取特定二個標的績效之差：績效計算基礎為與基}$$

期比較之股價報酬率

$$(2) \sum_j \left[ W_j \times \text{Min } j \text{ of } \text{Pair}_t^k \right], \text{Pair}_t^k = \text{Max} \left( \frac{S_{k,t}^i - S_{k,t-1}^i}{S_{k,t-1}^i} \right) - \text{Min} \left( \frac{S_{k,t}^i - S_{k,t-1}^i}{S_{k,t-1}^i} \right), \text{ 為選取最}$$

好績效與最差績效之差， $i$  為所有連結標的中  $i$  個連結標的；或

$$\text{Pair}_t^k = \left( \frac{S_{k,t}^a - S_{k,t-1}^a}{S_{k,t-1}^a} \right) - \left( \frac{S_{k,t}^b - S_{k,t-1}^b}{S_{k,t-1}^b} \right) \text{ 為選取特定二個標的績效之差：績效計算基礎為與}$$

前期比較之股價報酬率

- ◆  $\text{Pair}_t^k$ ：將所有連結標的分成  $k$  組後，在第  $t$  期依前述兩種績效定義計算而得之結果
- ◆  $j$ ：依照  $\text{Pair}_t^k$  之計算結果選出最小  $j$  個， $1 \leq j \leq n$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $W_j$ ：為第  $j$  個  $\text{Pair}_t^k$  之權重， $0\% \leq W_j \leq 100\%$ ，此參數將於結構型債券銷售前決定。
- ◆  $S_{i,t}$ ：為第  $t$  期評價日連結標的之定價， $S_{i,t-1}$  為第  $t-1$  期評價日連結標的之定價， $S_{i,0}$  為期初評價日連結標的之定價，可定義為當日盤中成交量均價、當日收盤價或  $D$  日收盤價平均，定價之定義將於結構型債券銷售前決定； $i$  為所有連結標的中  $i$  個連結標的； $t$  為第  $t$  期評價日， $t$  之頻率可為年、半年、季、月。
- ◆ 加碼配息率表(本表將於結構型債券銷售前決定)：

期別	1	2	.....	t-1	t
加碼配息率	$B_1\%$	$B_2\%$	.....	$B_{t-1}\%$	$B_t\%$

註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每

月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

3、結構型債券到期計算實例(以下範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券到期時之計算方式，其引用過去之歷史資料僅做參考，不代表結構型債券未來之實際收益。)

範例一：

假設六年期結構型債券條件如下(每年為一期)：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：花旗、嬌生、高特利及道氏等四檔股票
- ◆ 參與率：25%
- ◆ 無提前出場機制

$Pair_t^1$  為花旗與嬌生兩檔股票每期績效最佳減去績效最差之值

$Pair_t^2$  為高特利與道氏兩檔股票每期績效最佳減去績效最差之值

其中績效定義為 (各期評價日股價 - 期初評價日股價) / (期初評價日股價) =  $\frac{S_{k,t}^i - S_{k,0}^i}{S_{k,0}^i}$

第一年到第六年配息公式： $\text{Max} \{ 3\%, 25\% \times \text{Min} (Pair_t^1, Pair_t^2) \}$

將各期股價帶入，可得各年配息率如下表：

日期	花旗	嬌生	$Pair_t^1$	高特利	戴爾	$Pair_t^2$	每年配息率
1999/12/31	38.76	46.56	-	23.19	44.54	-	-
2000/12/29	47.49	52.53	9.70%	44.00	36.63	27.46%	3.00%
2001/12/31	46.95	59.10	5.80%	45.85	33.78	29.96%	3.00%
2002/12/31	35.19	53.71	24.57%	40.53	29.70	57.89%	6.14%
2003/12/31	48.54	51.66	14.28%	54.42	41.57	20.95%	3.57%
2004/12/31	48.18	63.42	11.91%	61.10	49.51	0.75%	3.00%
2005/12/30	48.53	60.10	3.87%	74.72	43.82	5.49%	3.00%

$$Pair_1^1 = \text{Max} \left( \frac{47.49 - 38.76}{38.76}, \frac{52.53 - 46.56}{46.56} \right) - \text{Min} \left( \frac{47.49 - 38.76}{38.76}, \frac{52.53 - 46.56}{46.56} \right) = 9.7\%$$

$$Pair_1^2 = \text{Max} \left( \frac{44.00 - 23.19}{23.19}, \frac{36.63 - 44.54}{44.54} \right) - \text{Min} \left( \frac{44.00 - 23.19}{23.19}, \frac{36.63 - 44.54}{44.54} \right) = 27.46\%$$

$$C_1 = \text{Max} \{ 3\%, 25\% \times \text{Min}(9.7\%, 27.46\%) \} = 3\%$$

$$Pair_2^1 = \text{Max} \left( \frac{46.95 - 38.76}{38.76}, \frac{59.10 - 46.56}{46.56} \right) - \text{Min} \left( \frac{46.95 - 38.76}{38.76}, \frac{59.10 - 46.56}{46.56} \right) = 5.80\%$$

$$Pair_2^2 = \text{Max} \left( \frac{45.85 - 23.19}{23.19}, \frac{33.78 - 44.54}{44.54} \right) - \text{Min} \left( \frac{45.85 - 23.19}{23.19}, \frac{33.78 - 44.54}{44.54} \right) = 29.96\%$$

$$C_2 = \text{Max} \{ 3\%, 25\% \times \text{Min}(5.8\%, 29.96\%) \} = 3\%$$

.....



$$Pair_6^1 = \text{Max}\left(\frac{48.53 - 38.76}{38.76}, \frac{60.10 - 46.56}{46.56}\right) - \text{Min}\left(\frac{48.53 - 38.76}{38.76}, \frac{60.10 - 46.56}{46.56}\right) = 3.87\%$$

$$Pair_6^2 = \text{Max}\left(\frac{74.72 - 23.19}{23.19}, \frac{43.82 - 44.54}{44.54}\right) - \text{Min}\left(\frac{74.72 - 23.19}{23.19}, \frac{43.82 - 44.54}{44.54}\right) = 5.49\%$$

$$C_6 = \text{Max}\{3\%, 25\% \times \text{Min}(3.87\%, 5.46\%)\} = 3\%$$

第一年， $Pair_1^1 = 9.7\%$ ， $Pair_2^1 = 27.46\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 3%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 3% = 3 美元

第二年， $Pair_1^2 = 5.80\%$ ， $Pair_2^2 = 29.96\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 3%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 3% = 3 美元

第三年， $Pair_1^3 = 24.57\%$ ， $Pair_2^3 = 57.89\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 6.14%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 6.14% = 6.14 美元

第四年， $Pair_1^4 = 14.28\%$ ， $Pair_2^4 = 20.95\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 3.57%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 3.57% = 3.57 美元

第五年， $Pair_1^5 = 11.91\%$ ， $Pair_2^5 = 0.75\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 3%；  
當期可得配息=本金 100 美元 × 3% = 3 美元

第六年， $Pair_1^6 = 3.87\%$ ， $Pair_2^6 = 5.79\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 3%；  
結構型債券到期之贖回價格

$$= \text{本金 } 100 \text{ 美元} \times \text{保本率 } (100\%) + \text{當期配息}(100 \text{ 美元} \times 3\%) \\ = 103 \text{ 美元}$$

#### 範例二：

假設六年期結構型債券條件如下(每年為一期)：

- ◆ 到期保本率：100%
- ◆ 評價頻率：每期評價一次
- ◆ 連結標的評價日的定價：評價日當日之收盤價
- ◆ 配息頻率：每期配息一次
- ◆ 連結標的：花旗、嬌生、高特利及道氏等四檔股票
- ◆ 參與率：25%
- ◆ 設提前出場機制
- ◆ 提前出場之累積目標配息率：20%
  - (1) 20%為累積配息率之上限
  - (2) 到期保證累積配息率達 20%
- ◆ 達提前出場之累積目標配息率之加碼配息率：

期別	1	2	3	4	5	6
加碼配息率	2%	4%	6%	8%	10%	12%

$Pair_1^1$  為花旗與嬌生兩檔股票每期績效最佳減去績效最差之值

$Pair_2^2$  為高特利與道氏兩檔股票每期績效最佳減去績效最差之值



其中績效定義為（各期評價日股價 - 前期評價日股價） / （前期評價日股價） =  $\frac{S_{k,t}^i - S_{k,t-1}^i}{S_{k,t-1}^i}$

第一年到第六年配息公式：

$$\text{Max} \{ 0\%, 25\% \times [W_1 \times (\text{Pair}_t^1, \text{Pair}_t^2) \text{ 最小者} + W_2 \times (\text{Pair}_t^1, \text{Pair}_t^2) \text{ 次小者}] \}$$

其中， $W_1 = 80\%$ ， $W_2 = 20\%$

將各期股價帶入，可得各年配息率如下表：

下表為連結標的之股價表現：

日期	花旗	嬌生	$\text{Pair}_t^1$	高特利	道氏	$\text{Pair}_t^2$	每年配息率
1999/12/31	38.76	46.56	-	23.19	44.54	-	-
2000/12/29	47.49	52.53	9.70%	44.00	36.63	27.46%	3.31%
2001/12/31	46.95	59.10	13.64%	45.85	33.78	21.42%	3.80%
2002/12/31	35.19	53.71	15.93%	40.53	29.70	28.01%	4.59%
2003/12/31	48.54	51.66	41.75%	54.42	41.57	1.79%	2.45%
2004/12/31	48.18	63.42	23.51%	61.10	49.51	4.41%	2.06%
2005/12/30	48.53	60.10	5.96%	74.72	43.82	17.45%	2.06%

$$\text{Pair}_1^1 = \text{Max} \left( \frac{47.49 - 38.76}{38.76}, \frac{52.53 - 46.56}{46.56} \right) - \text{Min} \left( \frac{47.49 - 38.76}{38.76}, \frac{52.53 - 46.56}{46.56} \right) = 9.7\%$$

$$\text{Pair}_1^2 = \text{Max} \left( \frac{44.00 - 23.19}{23.19}, \frac{36.63 - 44.54}{44.54} \right) - \text{Min} \left( \frac{44.00 - 23.19}{23.19}, \frac{36.63 - 44.54}{44.54} \right) = 27.46\%$$

$$C_1 = \text{Max} \{ 0\%, 25\% \times [80\% \times 9.7\% + 20\% \times 27.46\%] \} = 3.31\%$$

$$\text{Pair}_2^1 = \text{Max} \left( \frac{46.95 - 47.49}{47.49}, \frac{59.10 - 52.53}{52.53} \right) - \text{Min} \left( \frac{46.95 - 47.49}{47.49}, \frac{59.10 - 52.53}{52.53} \right) = 13.64\%$$

$$\text{Pair}_2^2 = \text{Max} \left( \frac{45.85 - 44.00}{44.00}, \frac{33.78 - 36.63}{36.63} \right) - \text{Min} \left( \frac{45.85 - 44.00}{44.00}, \frac{33.78 - 36.63}{36.63} \right) = 21.42\%$$

$$C_2 = \text{Max} \{ 0\%, 25\% \times [80\% \times 13.64\% + 20\% \times 21.42\%] \} = 3.8\%$$

.....

$$\text{Pair}_6^1 = \text{Max} \left( \frac{48.53 - 48.18}{48.18}, \frac{60.10 - 63.42}{63.42} \right) - \text{Min} \left( \frac{48.53 - 48.18}{48.18}, \frac{60.10 - 63.42}{63.42} \right) = 5.96\%$$

$$\text{Pair}_6^2 = \text{Max} \left( \frac{74.72 - 61.10}{61.10}, \frac{43.82 - 49.51}{49.51} \right) - \text{Min} \left( \frac{74.72 - 61.10}{61.10}, \frac{43.82 - 49.51}{49.51} \right) = 17.45\%$$

$$C_6 = \text{Max} \{ 0\%, 25\% \times [80\% \times 5.96\% + 20\% \times 17.45\%] \} = 2.06\%$$

第一年， $\text{Pair}_1^1 = 9.7\%$ ， $\text{Pair}_1^2 = 27.46\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 3.31%；  
當期可得配息 = 本金 100 美元  $\times 3.31\% = 3.31$  美元，累積配息率 = 3.31%

第二年， $\text{Pair}_2^1 = 13.64\%$ ， $\text{Pair}_2^2 = 21.42\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 3.80%；  
當期可得配息 = 本金 100 美元  $\times 3.80\% = 3.80$  美元，累積配息率 = 3.31% + 3.80% = 7.11%

第三年， $\text{Pair}_3^1 = 15.93\%$ ， $\text{Pair}_3^2 = 28.01\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 4.59%；  
當期可得配息 = 本金 100 美元  $\times 4.59\% = 4.59$  美元，累積配息率 = 7.11% + 4.59% = 11.70%



第四年， $Pair_1^4 = 41.75\%$ ， $Pair_2^4 = 1.79\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 2.45%；  
當期可得配息=本金 100 美元  $\times 2.45\% = 2.45$  美元，累積配息率=11.70%+2.45%=14.14%

第五年， $Pair_1^5 = 23.51\%$ ， $Pair_2^5 = 4.41\%$ ，帶入公式後，當期配息率為 2.06%；  
當期可得配息=本金 100 美元  $\times 2.06\% = 2.06$  美元，累積配息率=14.14%+2.06%=16.20%

第六年， $Pair_1^6 = 5.96\%$ ， $Pair_2^6 = 17.45\%$ ，帶入公式後，當期配息率原應為 2.06%；惟累積配息率將為 18.26%(16.20%+2.06%=18.26%)，未達保證累積配息率上限(20%)，故第六年配息率為 3.80%(20% -16.20%=3.80%)。

#### 結構型債券之贖回價格

= 本金 100 美元  $\times$  保本率 (100%) + 當期配息(100 美元 $\times 3.8\%$ )  
= 103.80 美元

#### (二十二) 第二十二種計算公式

根據單一或一籃子標的物(即本附件「結構型債券說明」第二項所列之項目)而決定投資組合的績效。

滿期保證價值由以下三項數額之最大值所決定，即

- 購買結構型債券之本金  $\times (1 + \text{滿期最低保證投資報酬率 } X\%)$
- 購買結構型債券之本金  $\times$  結構型債券滿期淨值  $NAV_{end} \div$  結構型債券期初淨值  $NAV_0$
- 購買結構型債券之本金  $\times$  結構型債券滿期前之最高淨值  $\sup NAV_t \div$  結構型債券期初淨值  $NAV_0 \times$  結構債淨值最高漲幅參與率  $R\%$

每期可得配息收益 1 次，第  $i$  期配息收益價值為結構型債券投資日購買結構型債券之本金的  $C_i\%$ 。透過 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance；固定比例投資組合保險) 之操作模式，將購買結構型債券之本金配置於兩種類別之資產組合，一是風險性資產組合 (即前述標的物之組合)，另一是無風險性資產組合 (以債券市場或貨幣市場之相關資產為主)。

若遇風險性資產組合的價格下跌，則將原配置於風險性資產組合之比例調降，並增加無風險性資產組合的配置；反之若風險性資產組合價格上漲，則加重比例配置於風險性資產組合；整個計量化調整配置與交易操作，非由人為決定資產之配置比例，而利用期初建置 CPPI 參數計量模型定期自動計算風險暴露程度，依此調整風險性與無風險性資產組合之配置比例，兼顧獲利與保本以達成最佳獲利之目的。

假設期初風險暴露程度預計為  $k_0\%$ ，該值最高不超過  $\bar{k}\%$ ，風險暴露程度若超過 100% 時，將由結構型債券發行機構自行進行槓桿操作融資來達成。發行機構須定期計算風險性資產組合之風險暴露程度  $k_t\% = (1 - \text{參考水準} \div NAV_t) \times \text{槓桿倍數}$ ，並依上述配置比例調整機制，其中參考水準表示無風險性資產價格。

註：

$C_i\%$ ：第  $i$  期之配息收益率為結構型債券投資日購買結構型債券之本金的  $C_i\%$ ， $C_i\%$  的計算如下：

$$C_i\% = P_i\% \times \text{MAX} \left( \frac{NAV_t}{NAV_0} - Y_t\%, \text{ floor} \right)$$

$NAV_{end}$ ：本結構型債券滿期日之淨值

$NAV_t$ ：本結構型債券淨值，於結構型債券投資日始公告並通知保戶知悉。

$\sup NAV_t$ ：自結構型債券生效日始至滿期止所有淨值中之最大值

$P_i\%$ ：每期配息參與比率

$X\%$ ：滿期最低保證投資報酬率

$R\%$ ：結構債淨值最高漲幅之參與率，即結構型債券滿期前最高  $NAV$  漲幅 (與期初  $NAV$  比較) 之參與比率

$Y_t\%$ ：每期配息門檻報酬率



$\bar{k}\%$ ：最大風險暴露程度

$k_0\%$ ：期初風險暴露程度

$k_t\%$ ：風險暴露程度

$k_t\% = (1 - \text{參考水準} \div \text{NAV}_t) \times \text{槓桿倍數}$ ，且  $k_t\%$  不得超過  $\bar{k}\%$ ，若超過則以  $\bar{k}\%$  為其風險暴露程度，其中參考水準為無風險性資產價格。

Floor：每期標的物報酬率之下限，為不小於零之固定值

「每期配息收益率」(C%)、「滿期最低保證投資報酬率」(X%)、「結構債淨值最高漲幅參與率」(R%)、「每期配息參與比率」(P%)、「每期配息門檻報酬率」(Y%)、「最大風險暴露程度」( $\bar{k}\%$ )、「無風險性資產組合」以及「風險性資產組合」隨結構型債券之不同而不同，於結構型債券投資日公告並通知保戶知悉。

註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

#### 【範例說明】

假設 1998 年 6 月 30 日為投入 6 年期結構型債券投資日，其連結之風險型資產標的為 HFRX Global Hedge Fund Index，無風險型資產為美國政府零息公債，起始日保單價值為 100 美元，每年結構型債券投資報酬率大於 110% (Y%) 將給付配息，配息參與比率 (P%) 為 50%，滿期最低保證投資報酬率 (X%) 為 10%，結構債淨值最高漲幅參與率 (R%) 為 80%，每年期末結構型債券淨值 (NAV<sub>i</sub>) 如下：

	結構型債券淨值 NAV <sub>i</sub>
1998/06/30	100
1999/06/30	109.30
2000/06/30	126.52
2001/06/29	131.15
2002/06/29	130.3
2003/06/30	132.8
2004/06/29	135

第一年配息收益率為：50% × MAX (109.30 ÷ 100 - 110%, 0) = 0

第二年配息收益率為：50% × MAX (126.52 ÷ 100 - 110%, 0) = 8.26%

第三年配息收益率為：50% × MAX (131.15 ÷ 100 - 110%, 0) = 10.58% (10.575% 四捨五入至小數點以下兩位)

第四年配息收益率為：50% × MAX (130.3 ÷ 100 - 110%, 0) = 10.15%

第五年配息收益率為：50% × MAX (132.8 ÷ 100 - 110%, 0) = 11.4%

第六年配息收益率為：50% × MAX (135 ÷ 100 - 110%, 0) = 12.5%

從 1998/06/30 至 2004/06/29 之此結構型債券模擬淨值資料來看，此六年之結構型債券淨值最高為 2001/09/25 之 140.2 美元，而此結構型債券滿期日 2004/06/29 淨值為 135 美金，故此結構型債券滿期保證價值 = MAX (100 × (1+10%), 100 × 135 ÷ 100, 100 × 140.2 ÷ 100 × 80%) = 135 美元。

### (二十三) 第二十三種計算公式

投資標的淨資產為風險資產 (Active Asset) 及非風險資產 (Cash Asset) 之加總，以 CPPI (Constant Proportion Portfolio Insurance) 為基礎，並採用滿足大多數保戶對保本需求之 TIPP (Time Invariant Portfolio Protection) 操作模式，運用合宜之動態調整資產配置達到設定之投資目標，俾能兼顧獲利及停損。其中風險資產為基金之組合，以獲取較高投資報酬為目的；而非風險資產為低風險、高流動性之資產，主要以保本為目的。

所謂 CPPI 之操作模式係指：當風險資產價格下跌時，即調高非風險資產的配置比重；當風險資產價格上漲時，則調高風險資產的配置比重，以此動態調整風險資產及非風險資產投資比例之機制即稱為 CPPI 之操作模式。此外結合了更能精確提供隨時保本及持續鎖利機制的 TIPP 操作模式，以提供保戶最適的投資標的選擇。

投資標的淨值：由投資標的發行公司計算出評價日之該投資標的淨資產總價值，除以已發行在外之單位總數計算所得之數值，且不低於最低保證淨值。前述淨資產總價值等於該投資標的之總資產扣除總負債。而所稱總負債包



含應付取得或處分該投資標的資產之直接成本及必要費用、稅捐與由投資標的發行公司於計算投資標的淨值時已先扣除之管理費用或其他必要費用。

註：一、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。

二、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。

三、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。

**【範例說明一】**

最低保證淨值  $t = \text{Max} \{ 80\% \times \text{投資標的淨值 } t, \text{最低保證淨值 } t-1 \}$ ，其中  $t$  為評價日，且  $t \geq 0$ ；假設起始淨值為 **1.000**，則起始之最低保證淨值為 **0.800**。最低保證淨值之計算舉例說明如下：

第 $t$ 個評價日	0	1	2	3	4	5
投資標的淨值 $t$	1.000	1.050	1.200	1.150	1.100	0.960
$80\% \times$ 投資標的淨值 $t(B)$	0.800	0.840	0.960	0.920	0.880	0.768
最低保證淨值 $t-1(C)$	0	0.800	0.840	0.960	0.960	0.960
最低保證淨值 $t = \text{Max} \{ B, C \}$	0.800	0.840	0.960	0.960	0.960	0.960

**【範例說明二】**

購買時之投資標的淨值為 **1.300** 且前一評價日之最低保證淨值為 **1.100** 時，其最低保證淨值之計算舉例說明如下：

第 $t$ 個評價日	S	S+1	S+2	S+3	S+4	S+5
投資標的淨值 $t$	1.300	1.400	1.330	1.360	1.420	1.390
$80\% \times$ 投資標的淨值 $t(B)$	1.040	1.120	1.064	1.088	1.136	1.112
最低保證淨值 $t-1(C)$	1.100	1.100	1.120	1.120	1.120	1.136
最低保證淨值 $t = \text{Max} \{ B, C \}$	1.100	1.120	1.120	1.120	1.136	1.136

● 本投資標的為一結構型債券，非為百分之百保本設計，其投資標的淨值將依投資標的相關市場變動而變動，可能會低於原始之投資本金。所稱之最低保證淨值係指不論風險資產當時之市場價值如何，投資標的發行公司就投資標的所保證之最低淨值。

● 投資標的淨值與最低保證淨值隨投資標的之不同及市場狀況變化而異，以投資標的發行公司公告之數值為準。

投資標的價值計算說明：投資標的價值將因投資標的之投資績效變化而產生變動，投資標的發行公司將於每一評價日公告其投資標的淨值，保戶可將該投資標的之單位數乘上投資標的淨值即是該投資標的價值。

**(二十四) 第二十四種計算公式**

滿期保證單位淨值 = 自結構型債券起始日起，至第  $H-G$  年度底之期間內，單位淨值最高者

1. 自第  $G$  年度後，結構型債券贖回價格<sup>(註一)</sup>依下列方式計算：

$$\text{第 } t \text{ 年第 } d \text{ 日贖回價格} = \text{Max} \{ UP_{(t,d)}, UP_{\text{Max}\{0, \dots, (t-G, d)\}} \} ; G < t \leq H$$

2. 本結構型債券之投資內容於銷售時由發行機構自本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目中選定，且發行機構可每日調整投資內容之資產配置。有關投資內容之選定、資產配置之調整原則請參閱本結構型債券之商品說明書或銷售文件。

3. 要保人可於本公司網站或發行機構網站查詢結構型債券每日之單位淨值。

其中  $(t, d)$ ：結構型債券期間第  $t$  年第  $d$  日。

$H$ ：結構型債券之期間（年數）。

$G$ ：保證等待期間，該期間由發行機構於銷售時決定。

$UP_{(t,d)}$ ：結構型債券於  $(t, d)$  日計算之單位淨值。

$UP_{\text{Max}\{0, \dots, (t-G, d)\}}$ ：自結構型債券起始日起算，至第  $t-G$  年第  $d$  日之期間內，每日單位淨值之最高值。



- 註：一、結構型債券贖回價格適用於第十四條投資標的轉換、第二十五條契約的終止、第二十八條部分提領。
- 二、使用本公式之結構型債券，其連結之標的適用本附件（結構型債券說明）第二項所列之項目。
- 三、本結構型債券自結構型債券起始日起算  $P$  年內可定期開放保戶投資，其投資開放日至少每月開放一次。（ $P$  年及投資開放日於結構型債券決定）。
- 四、收益分配應按條款第十五條之約定方式分配。
- 五、如因第二十八條約定部分提領、第十四條約定投資標的轉換及第十條扣除每月扣除額而使本結構型債券帳戶之投資標的價值減少時，則本帳戶起始日之投資標的價值應等比例減少。





### 【範例說明】

本範例說明僅為使要保人更加了解結構型債券之運作方式，其引用日期及數字僅做參考，不代表未來實際情況。  
假設結構型債券之內容如下：

- 起始日：2006年3月16日
- 計價幣別：美元。
- 投資期間：自結構型債券起始日起算9年 ( $H=9$ )。
- 繳費期間：自結構型債券起始日起算2年 ( $P=2$ )。
- 自結構型債券起始日起算滿7年後，贖回價格開始保證 ( $G=7$ )。
- 起始日每單位淨值：100美元。

則

1. 假設要保人於結構型債券起始日投入本結構型債券之投資金額為10000美元（已扣除申購手續費），則起始日可購買單位數 $=10000 \div 100 = 100$ 單位
2. 假設2007年3月16日結構型債券單位淨值為105美元，要保人當日續繳投入10000美元（已扣除申購手續費），則  
單位數增加為 $=100$ 單位 $+10000 \div 105 = 195.24$ 單位
3. 假設2012年4月18日結構型債券單位淨值為103美元，若當日要保人申請提領30單位，由於提領時間未超過起始日7年，並未保證贖回價格，則  
提領給付金額 $=103$ 美元 $\times 30 = 3090$ 美元  
提領後剩餘單位數為 $=195.24$ 單位 $-30$ 單位 $=165.24$ 單位
4. 假設2013年8月15日結構型債券單位淨值為107美元，若當日要保人申請提領50單位，由於提領時間已超過7年，則贖回保證價格 $=2006$ 年3月16日至2006年8月15日期間單位淨值最高者。
  - (1) 假設2006年3月16日至2006年8月15日期間結構型債券單位淨值最高為110美元，則  
提領給付金額 $=\text{Max}(107$ 美元， $110$ 美元) $\times 50 = 5500$ 美元
  - (2) 假設2006年3月16日至2006年8月15日期間結構型債券單位淨值最高為103美元，則  
提領給付金額 $=\text{Max}(107$ 美元， $103$ 美元) $\times 50 = 5350$ 美元提領後剩餘單位數為 $=165.24$ 單位 $-50$ 單位 $=115.24$ 單位
5. 假設於結構型債券期滿日2015年3月16日時，結構型債券單位淨值為110美元，而滿期保證單位淨值 $=2006$ 年3月16日至2008年3月16日期間單位淨值最高者。
  - (1) 假設2006年3月16日至2008年3月16日期間結構型債券單位淨值最高為115美元，則  
結構型債券滿期價值 $=\text{Max}(110$ 美元， $115$ 美元) $\times 115.24 = 13252.6$ 美元
  - (2) 假設2006年3月16日至2008年3月16日期間結構型債券單位淨值最高為108美元，則  
結構型債券滿期價值 $=\text{Max}(110$ 美元， $108$ 美元) $\times 115.24 = 12676.4$ 美元



#### (二十五) 到期結構型債券價值保證最低收益率及參與率

於本商品銷售期間，本公司將依當時與保單帳戶價值運用期間相同年期之投資標的貨幣利率指標（如六年期美元利率指標 6-year swap rate）水準公告結構型債券之到期價值保證最低收益率及「參與率」參考數值，但實際之保證最低收益率（或稱報酬率）及「參與率」，以投資標的發行公司於保單帳戶價值運用起始日公告之數值為準。

保戶可透過本公司網頁（<http://www.cardif.com.tw>）及免付費保戶服務電話（0800-012-899）查詢相關資訊。

#### (二十六) 結構型債券之保單帳戶價值

結構型債券保單帳戶價值依結構型債券單位數乘以發行公司於各個評價日所提供之單位淨值（即為每百元市場價格）。

結構型債券單位數之計算係指投資保險費除以投資保險費運用起始日之單位淨值，並定義投資保險費運用起始日之單位淨值為一百。如該單位數為變更時，以變更後之單位數為準。

保戶可透過公司網頁（<http://www.cardif.com.tw>）及免付費保戶服務電話（0800-012-899）查詢相關資訊。

註：結構型債券之市場價格係指所連結之零息債券市場價格加上選擇權之市場價格。

#### (二十七) 投資保險費運用期間之保單帳戶價值計算說明

自保險費投資日開始，保單帳戶價值將因投資標的之投資績效變化而產生變動，發行公司將於每評價日公告其單位淨值，保戶可將單位數乘上單位淨值即是當時之保單帳戶價值。

#### (二十八) 注意事項

1. 要保人於到期日前，辦理契約的終止、部分終止或投資標的轉換，提前提領（含轉出）結構型債券項下保單帳戶價值，或於到期日前給付身故/完全殘廢保險金時，則不再提供原保證項目。
2. 投資保險費運用期間內及到期時之保單帳戶價值均以投資標的貨幣計價，要保人或受益人須自行承擔任何辦理契約的終止、部分終止或投資標的轉換，提前提領（含轉出）結構型債券項下保單帳戶價值、保險金給付等所產生投資標的貨幣兌換新台幣之匯兌風險。
3. 保戶的保單帳戶價值係置於分離帳戶。投資標的保證公司於到期時應保證履行交付投資本金及收益之義務。因此投資人必須承擔投資標的保證公司（或發行公司）之信用風險。



## 債券說明

### 一、債券的種類及其發行保證單位：

- (一) 政府公債
- (二) 零息政府公債
- (三) 經標準普爾公司(S&P)評定為 A-級、惠譽公司(Fitch)評定為 A-級、慕迪公司(Moody's)評定為 A3 級或相當等級以上之發行保證金融機構發行之公司債
- (四) 經標準普爾公司(S&P)評定為 A-級、惠譽公司(Fitch)評定為 A-級、慕迪公司(Moody's)評定為 A3 級或相當等級以上之發行保證金融機構發行之零息公司債等為限
- (五) 上述 (三) 或 (四) 之發行保證金融機構為下列之一

(1)	法國巴黎銀行(BNP Paribas)		
	台北市民生東路 4 段 52 號 5 樓	02-27198558	型態：分行
(2)	荷商安智銀行(ING Bank N.V.)		
	台北市復興南路 1 段 2 號 6 樓	02-27347600	型態：分行
(3)	法國興業銀行(Societe Generale)		
	台北市民生東路 3 段 109 號 7 樓	02-27155050	型態：分行
(4)	摩根大通銀行 (JPMorgan Chase Bank, N.A.)		
	台北市敦化南路 1 段 2 號 3 樓	02-27779857	型態：分行
(5)	荷商荷蘭銀行(ABN Amro Bank N.V)		
	台北市松仁路 7 號 18 樓	02-87225000	型態：分行
(6)	德意志銀行(Deutsche Bank AG )		
	台北市仁愛路 4 段 296 號 6 樓	02-37078338	型態：分行
(7)	法國東方匯理銀行(CALYON)		
	台北市松仁路 89 號 2 樓之 1	02-27347600	型態：分行
(8)	瑞士銀行(UBS AG)		
	台北市松仁路 7 號 5 樓	02-87227200	型態：分行
(9)	匯豐銀行(HSBC)		
	台北市基隆路 1 段 333 號 14 樓	02-27230088	型態：分行
(10)	瑞士信貸(Credit Suisse)		
	台北市民生東路 3 段 109 號 8 樓	02-25445268	型態：分行
(11)	新加坡星展銀行(DBS Bank Ltd)		
	台北市復興北路 99 號 15 樓	02-27129133	型態：分行
(12)	澳商澳洲紐西蘭銀行(Australia and New Zealand Banking Group Limited)		
	台北市中山北路 2 段 44 號 8 樓	02-25683353	型態：分行
(13)	比利時聯合銀行(KBC Bank N.V.)		
	台北市民生東路 3 段 131 號 5 樓	02-27196331	型態：分行



(14)	英國巴克萊銀行(Barclays Bank PLC)		
	台北市信義區信義路 5 段 108 號 5 樓	02-87221800	型態：分行
(15)	花旗銀行股份有限公司(Citibank N.A.)		
	台北市仁愛路四段 169 號 12F	02-27777802	型態：分行
(16)	比利時富通銀行(Fortis Bank SA/NV)		
	台北市民生東路三段 131 號 5F	02-27196331	型態：分行

註：每次發行時，發行保證機構長期債券評等均須符合發行當時之法令規範。上述發行保證機構之資料如有更動，以本公司定期公佈之資料為準

二、債券到期保證金額之計算公式及其範例說明—本契約所提供之債券，其到期保證金額計算方式為下列公式之一：

(一) 第一種公式：(零息債券)

$$\text{債券到期保證金額} = \text{投資保險費運用起始日投資標的為債券之帳戶價值} \div \text{投資保險費運用起始日債券之淨值(以百分比表示)}$$

其中：

1. 「債券之淨值」，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。
2. 到期保證金額計算實例

(本範例說明僅為使要保人更加了解債券到期保證金額之計算方式，不代表債券未來之實際收益。)

假設 2002 年 3 月 18 日為之債券起始日，購買 6 年期零息美元金融債，其淨值為 85.5%：

說明債券到期保證金額計算結果：

$$\begin{aligned} & \text{債券到期日 (2008/3/18) 之贖回價格 (債券到期保證金額)} \\ & = \text{本金 85.5 美元} \div 85.5\% \\ & = 100 \text{ 美元} \end{aligned}$$

(二) 第二種公式：(固定利率付息債券)

$$\text{債券到期保證金額} = \text{投資保險費運用起始日投資標的為債券之帳戶價值} \div \text{投資保險費運用起始日債券之淨值(以百分比表示)}$$

$$\text{票面利息收入} = \text{債券票面利率} \times \text{投資保險費運用起始日投資標的為債券之帳戶價值}$$

其中：

1. 「債券之淨值」及「票面利率」，本公司屆時將於網站公佈 (<http://www.cardif.com.tw>)。
2. 債券到期保證金額計算實例

(本範例說明僅為使要保人更加了解債券到期保證金額之計算方式，不代表債券未來之實際收益。)

假設 2002 年 3 月 18 日為之債券起始日，購買 6 年期美元金融債，其淨值為 100%，



固定票面利率為百分之二，每半年付息一次：

說明債券到期保證金額與票面利息收入計算結果：

債券到期日（2008/3/18）之贖回價格（債券到期保證金額）

= 本金 100 美元 ÷ 100%

= 100 美元

票面利息收入（每半年現金分配總額）= 100 美元 × 2% / 2 = 1 美元

六年合計現金分配總額 = 1 美元 × 2 × 6 = 12 美元

上述現金分配總額尚未加計利息，本公司將依保單條款第十五條「投資標的之收益分配」之約定加計利息給付。

（三）第三種公式：（浮動利率付息債券）

債券到期保證金額 = 投資保險費運用起始日投資標的為債券之帳戶價值

÷ 投資保險費運用起始日債券之淨值（以百分比表示）

票面利息收入 = 債券票面利率 × 投資保險費運用起始日投資標的為債券之帳戶價值

其中：

1. 「債券之淨值」及「票面利率」，本公司屆時將於網站公佈

（<http://www.cardif.com.tw>）。

2. 債券到期保證金額計算實例

（本範例說明僅為使要保人更加了解債券到期保證金額之計算方式，不代表債券未來之實際收益。）

假設 2002 年 3 月 18 日為之債券起始日，購買 6 年期歐元金融債，其淨值為 100%，每年付息一次，假設票面利率如下：

	2003/3	2004/3	2005/3	2006/3	2007/3	2008/3
宣告票面利率	2.1%	3.3%	2.6%	4%	3.2%	3.1%

說明債券到期保證金額與票面利息收入計算結果：

債券到期日（2008/3/18）之贖回價格（債券到期保證金額）

= 本金 100 歐元 ÷ 100%

= 100 歐元

票面利息收入（每年現金分配總額）

2003/3 = 100 歐元 × 2.1% = 歐元 2.1

2004/3 = 100 歐元 × 3.3% = 歐元 3.3

2005/3 = 100 歐元 × 2.6% = 歐元 2.6

2006/3 = 100 歐元 × 4% = 歐元 4

2007/3 = 100 歐元 × 3.2% = 歐元 3.2

2008/3 = 100 歐元 × 3.1% = 歐元 3.1

六年合計現金分配總額 = 2.1 歐元 + 3.3 歐元 + 2.6 歐元 + 4 歐元 + 3.2 歐元 + 3.1 歐元 = 18.3 歐元

上述現金分配總額尚未加計利息，本公司將依保單條款第十五條「投資標的之收益分配」之約定加計利息給付。



(四) 到期保證金額、債券之淨值，及票面利率

於本商品銷售期間，本公司將依當時公告債券之到期保證金額、債券之淨值，及票面利率參考數值，但實際之到期保證金額、債券之淨值，及票面利率，以投資標的發行保證單位於保單帳戶價值運用起始日公告之數值為準。

保戶可透過本公司網頁 (<http://www.cardif.com.tw>) 及免付費保戶服務電話 (0800-012-899) 查詢相關資訊。

(五) 債券之保單帳戶價值

債券保單帳戶價值依債券單位數乘以發行保證單位於各個評價日所提供之單位淨值。債券單位數之計算係指投資保險費除以投資保險費運用起始日之單位淨值。如該單位數為變更時，以變更後之單位數為準。

保戶可透過公司網頁 (<http://www.cardif.com.tw>) 及免付費保戶服務電話 (0800-012-899) 查詢相關資訊。

(六) 投資保險費運用期間之保單帳戶價值計算說明

自保險費投資日開始，保單帳戶價值將因投資標的之投資績效變化而產生變動，發行保證單位將於每評價日公告其單位淨值，保戶可將單位數乘上單位淨值即是當時之保單帳戶價值。

(七) 注意事項

1. 要保人於到期日前，辦理契約的終止、部分終止或投資標的轉換，提前提領 (含轉出) 債券項下保單帳戶價值，或於到期日前給付身故/完全殘廢保險金時，則不再提供原債券到期保證金額之保證。
2. 投資保險費運用期間內及到期時之保單帳戶價值均以投資標的貨幣計價，若要保人約定外幣非為投資標的之計價貨幣，要保人或受益人須自行承擔任何辦理契約的終止、部分終止或投資標的轉換，提前提領 (含轉出) 債券項下保單帳戶價值、保險金給付等所產生投資標的貨幣兌換約定外幣之匯兌風險。
3. 保戶的保單帳戶價值係置於分離帳戶。投資標的發行保證單位於到期時應保證履行交付投資本金及收益之義務。因此投資人必須承擔投資標的發行保證單位之信用風險。