



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

## 海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

### Asia Equity Growth Fund

成立於 1998年11月19日 註冊地：愛爾蘭都柏林

基金經理：Giampaolo Guarnieri

投資目標：本基金主要投資目標是長期資本成長，投資於投資經理認為低於平均市值之股票。本基金面向全亞洲，不僅投資於澳大利亞、紐西蘭和日本，亦對規模較小之亞洲其他市場投資。

#### 年度平均總回報\*

	A股	B股	L股
成立日期	11/19/98	11/19/98	11/19/98
過去一年收益	不適用	不適用	不適用
自成立迄今收益	-1.10%	-1.20%	-1.20%

\* 數字基於資產淨值，假設扣除基金一切開支，所有股息及資本利得分配均用於再投資。數字未扣除有關認購費。所有數字反映以往業績，並非未來投資成果之保證。投資回報和本金價值可能上升或下降，贖股價值可能高於或低於購股成本。

#### 基金一般資料

	A股	B股	L股
資產淨值	\$9.89	\$9.88	\$9.88
總淨資產 (美元)	五百三十八萬		

#### 投資國家排名

排名	國家	投資組合百分比
1.	香港	38.21
2.	日本	13.54
3.	新加坡	12.87
4.	澳洲	12.18
5.	泰國	9.51
6.	印度	3.97
7.	韓國	3.95
8.	美國	3.00
9.	菲律賓	1.91
10.	印尼	0.86

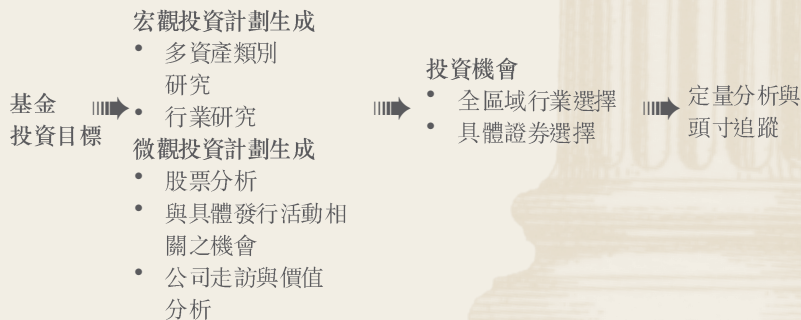
#### 持有最多之十種股票

排名	股票名稱	投資組合百分比
1.	HSBC Holdings PLC	5.99
2.	Shanghai Industrial Investment Treasury Co.	5.63
3.	Guoco Group Ltd.	5.31
4.	Keppell Bank of Singapore Ltd.	4.66
5.	Pohang Iron & Steel Co. Ltd.	3.95
6.	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	3.62
7.	Sino Land Co.	3.58
8.	Swire Pacific Ltd.	3.29
9.	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	3.21
10.	SK Telecom Options	3.10

持有最多之股票並不一定代表本基金當前或未來投資。本基金投資可能隨時變化。

#### 基金經理之投資原則

本基金立足亞洲市場，將基本分析與內容廣泛之定量研究及風險管理分析相結合。基金投資組合劃分為採用具體風險管理方法之策略單位，根據其投資計劃分別管理。



#### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

#### Bloomberg 註釋

A股 = SMBAEAI OS

B股 = SMBAEBI OS

L股 = SMBAELI OS

## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

## Developing Markets Debt Fund

基金經理：Igor Ojereliev

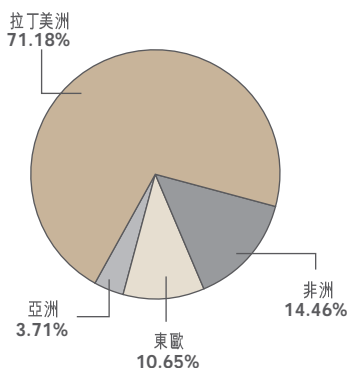
成立於 1996年8月15日 註冊地：開曼群島

**目的：**主要投資於固定配息之債券，以追求穩定高收益；再者追求的投資目標為資本增值。此基金將資產廣泛分配投資於新興市場內的各種債券上。

### 投資國家排名

排名	國家	投資組合百分比
1.	阿根廷	32.54
2.	巴西	14.25
3.	墨西哥	13.46
4.	尼日利亞	7.42
5.	摩洛哥	7.04
6.	保加利亞	5.95
7.	秘魯	5.56
8.	俄國	4.71
9.	菲律賓	3.71
10.	巴拿馬	3.33

### 投資地區分配組合



### 年平均總收益\*

	A股	B股	L股
成立日期	96/8/15	96/8/15	96/8/15
過去一年收益	-17.64%	-18.06%	-17.97%
自成立迄今收益	-0.98%	-1.48%	-1.48%

\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### Bloomberg註釋

A股 = SMBDMAI OS  
 B股 = SMBDMBI OS  
 L股 = SMBDMLI OS

### 基金一般資料

(98/12/31為止)\*\*

	A股	B股	L股
配息額	\$0.0557	\$0.0528	\$0.0528
配息率	9.52%	9.03%	9.03%
三十日平均收益	8.92%	8.42%	8.42%
基金淨值	\$7.02	\$7.02	\$7.02
淨資產總額 (美元)	一千五百六十九萬		

\*\* 配息率的計算法為：將以前一個月配息數額化為全年所得，除以當月底基金淨值。殖利率為衡量每股之淨投資收入，是以指定30天之內之淨投資收入，以百分比表示。股息每月支付。

### 標準普爾評級

信用	波動
B-F	S6

## 基金經理投資哲學

#### 第一. 國家選擇

- 經濟走勢
- 資金流動
- 政治發展
- 技術分析

#### 第二. 債券的選擇

- 對美國國庫券和到期差距之比較
- 公債性質 (有抵押的、償債基金等等)
- 流動性

#### 第三. 交易原則

- 時限
- 期望的利潤
- 風險控制和賣出策略

#### 第四. 投資組合重整

- 交易之靈活操作度
- 實際市場反應與期望比較

**SALOMON SMITH BARNEY**

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

## 海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

### Developing Markets Equity Fund

基金經理：Scott Kalb

成立於 1997年3月17日 註冊地：都柏林，愛爾蘭

**目的：**此基金的主要投資目的為長期資本增值。為了達成目標，基金主要將投資集中在設立於新興市場國家的公司股票。

#### 年平均總收益\*†

	A股	B股	L股
成立日期	97/3/17	97/3/17	97/3/17
過去一年收益	-40.99%	-41.29%	-41.31%
自成立迄今收益	-32.59%	-33.03%	-33.03%

\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

† 本基金于1998年9月1日在愛爾蘭的都柏林重新註冊。此後各級股表現為：A級：-32.63%，B級：-32.72%，L級：-32.67%。

#### 投資國家排名

投資國家排名	投資組合百分比
1. 墨西哥	11.76
2. 台灣	10.33
3. 南非	9.78
4. 韓國	9.56
5. 印度	8.75
6. 巴西	8.22
7. 希臘	7.89
8. 香港	4.51
9. 馬來西亞	4.36
10. 以色列	3.89

#### 持有最多之十支股票

持有最多之十支股票	投資組合百分比
1. Korea Electric Power Corp.	3.42
2. Videsh Sanchar Nigam Ltd.	3.41
3. National Bank of Greece S.A.	3.40
4. HSBC Holdings PLC	3.02
5. Copeq Manufacturing Co. Ltd.	2.98
6. Samsung Electronics	2.95
7. Cia. Telecom. de Chile S.A.	2.88
8. Hon Hai Precision Industry	2.85
9. Hellenic Telecommunications Organization S.A.	2.82
10. Mahanagar Tele. Nigam Ltd.	2.77

#### 基金一般資料

	A股	B股	L股
基金淨值	\$5.10	\$4.98	\$4.99
淨資產總額 (美元)	三百四十二萬		

#### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

#### Bloomberg註釋

A股 = SMBAPAI OS  
B股 = SMBAPBI OS  
L股 = SMBAPLI OS

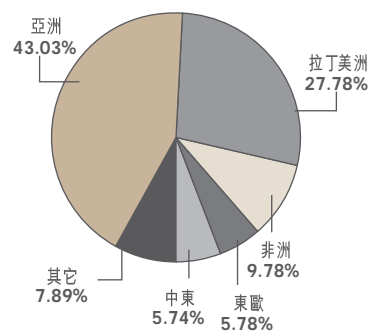
上述前十名持股組合可能並不代表基金現在或將來的投資。基金的投資隨時會改變。上述資料尚未經核計。

#### 基金經理投資哲學

基金依據的投資策略，為包容廣大地域的異同、細心的選擇個人股票及謹慎地向世界真正具有較高增長潛質的新興市場推進。

- 在同一國家的同一時間內不會投資下多於百分之十五至二十的基金資產。
- 資金將會尋求有增長機會的公司—尤其是那些具有強勁盈利增長比率的公司。

#### 投資地區分配組合



## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

## Developing Markets Short-Term Income Fund

基金經理：Igor Ojerelev

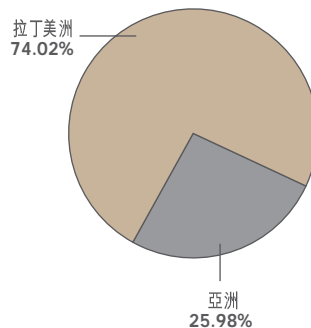
成立於 1998年2月19日 註冊地：都柏林，愛爾蘭

**目的：**本基金之首要投資目的為追求豐厚之眼前收益。為達到此目的，本基金主要投資於固定收益之證券。基金分配投資於各新興市場國家的債券。其公開說明書規定之最长償還期為三年。

### 投資國家排名

排名	國家	投資組合百分比
1.	墨西哥	42.19
2.	厄瓜多爾	31.83
3.	韓國	25.98

### 投資地區分配組合



### 年平均總收益\*

	A股	B股	L股
成立日期	98/2/19	98/2/19	98/2/19
過去一年收益	不適用	不適用	不適用
自成立迄今收益	-22.27%	-22.71%	-23.70%

\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### Bloomberg註釋

A股 = SMBMSAI OS  
 B股 = SMBMSBI OS  
 L股 = SMBMSLI OS

### 基金一般資料

(98/12/31 為止)\*\*

	A股	B股	L股
配息額	\$0.0271	\$0.0242	\$0.0240
配息率	4.65%	4.16%	4.18%
三十日平均收益	8.36%	7.86%	7.86%
基金淨值	\$6.99	\$6.98	\$6.89
淨資產總額 (美元)	三百七十八萬		

\*\* 配息率的計算法為：將以前一個月配息數額化為全年所得，除以當月底基金淨值。殖利率為衡量每股之淨投資收入，是以指定30天內之淨投資收入，以百分比表示。股息每月支付。

### 基金經理投資哲學

#### 第一. 國家選擇

- 經濟走勢
- 資金流動
- 政治發展
- 技術分析

#### 第二. 證券的選擇

- 對美國國庫券和到期差距之比較
- 公債性質 (有抵押的、償債基金等等)
- 流動性

#### 第三. 交易原則

- 時限
- 期望的利潤
- 風險控制和賣出策略

#### 第四. 投資組合重整

- 交易之靈活操作度
- 實際市場反應與期望比較

### 標準普爾評級

信用	波動
B-F	S6

## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

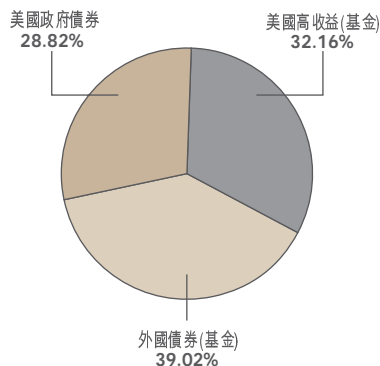
## Diversified Strategic Income Fund

成立於 1995年11月1日 註冊地：都柏林，愛爾蘭

基金經理：Jim Conroy  
John Bianchi

目的：此基金的投資目的主要是透過投資於固定收入之債券而尋求獲取最高收益。其資產主要分配為美國政府債券、可抵押債券、國內和國外公司債券、及外國政府債券。

### 投資組合分配



平均債券到期時間 6.5 年

### Bloomberg 註釋

A股 = SMBDSAI OS  
B股 = SMBDSBI OS  
L股 = SMBDSL I OS

### 美國政府債券的投資分配

抵押債券	100.00%
國庫券	0.00%

### 外國投資分配

	百分比
1. 加拿大	7.84
2. 丹麥	6.52
3. 英國	6.50
4. 德國	4.53
5. 芬蘭	2.77
6. 法國	2.73
7. 瑞典	2.70
8. 意大利	2.70
9. 西班牙	1.39
10. 葡萄牙	1.35

### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### 年平均總收益\*1

	A股	B股	L股
成立日期	95/11/2	95/11/2	95/11/16
過去一年收益	5.17%	4.65%	4.65%
自成立迄今收益	7.08%	6.65%	6.91%

\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

† 本基金于1998年8月1日在愛爾蘭的都柏林重新註冊。此後各級股表現為：A級：-0.62%，B級：-0.75%，L級：-0.65%。

### 基金一般資料

(98/12/31 為止)\*\*

	A股	B股	L股
配息額	\$0.0488	\$0.0448	\$0.0448
配息率	5.90%	5.40%	5.39%
三十日平均收益	5.93%	5.43%	5.43%
基金淨值	\$9.93	\$9.96	\$9.97

淨資產總額(美元) 五千一百零五萬

\*\* 配息率的計算法為：將以前一個月配息數額化為全年所得，除以當月底基金淨值。殖利率為衡量每股之淨投資收入，是以指定30天之淨投資收入，以百分比表示。股息每月支付。

### 標準普爾評級

信用	波動
BB - F	S3

## 基金經理投資哲學

此基金運用靈活的分配投資策略，利用全球不同投資機會在三大投資項目中獲利：美國政府證券、外國政府公債和高收入的公司債券。其靈活度容許基金經理得以在主要固定收入債券市場上投資，以獲得最高收益；同時，由於採取分散投資策略，而減少因利息和匯率波動所產生的風險。

**SALOMON SMITH BARNEY**

A member of citigroup





# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

## 海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

## Europe Equity Growth Fund

成立於 1998年10月6日 註冊地：愛爾蘭都柏林

基金經理：Rein Van Der Does

**投資目標：**本基金主要投資目標是長期資本成長。本基金投資於投資經理認為具有強勁成長潛力之小型、中型和大型歐洲公司之精選股票。

### 年度平均總回報\*

	A股	B股	L股
成立日期	10/6/98	10/6/98	10/6/98
過去一年收益	不適用	不適用	不適用
自成立迄今收益	23.79%	23.72%	23.59%

\* 數字基於資產淨值，假設扣除基金一切開支，所有股息及資本利得分配均用於再投資。數字未扣除有關認購費。所有數字反映以往業績，並非未來投資成果之保證。投資回報和本金價值可能上升或下降，贖股價值可能高於或低於購股成本。

### 基金一般資料

	A股	B股	L股
資產淨值	\$9.21	\$9.18	\$9.17
總淨資產 (美元)	八百六十三萬		

### 投資國家排名

	投資組合百分比
1. 法國	18.29
2. 德國	16.71
3. 荷蘭	15.47
4. 英國	11.72
5. 芬蘭	9.54
6. 意大利	7.70
7. 西班牙	6.84
8. 愛爾蘭	4.78
9. 瑞士	4.73
10. 挪威	4.21

### 持有最多之十支股票

	投資組合百分比
1. Nokia Corp.	5.61
2. CBT Group PLC	4.78
3. Novartis Registered	4.73
4. ING Group	4.70
5. Daimler Chrysler	4.46
6. Mannesmann AG	4.39
7. Cap Gemini	4.38
8. Tomra Systems Asa	4.21
9. Telecom Italia SPA	4.14
10. Rhone-Poulenc	4.13

### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### Bloomberg註釋

A股 = SMBEEAI OS  
B股 = SMBEEBI OS

持有最多之股票並不一定代表本基金當前或未來投資。本基金投資可能隨時變化。

### 基金經理之投資原則

本基金投資方法是採用「自下而上」方法挑選90%股票。我們尋找基礎穩固、具有強勁成長潛力之公司。我們認為優秀公司應當能夠長期興旺發達。但於此前提下，我們亦密切關注歐洲市場中某些與美國市場平行之趨勢。在許多方面，歐洲企業比美國企業落後兩年，我們利用該時間差距挑選在歐洲出現與美國相似企業格局時極可能受益之公司。

## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

## Investment Grade Total Return Bond Fund

基金經理：Joe Deane

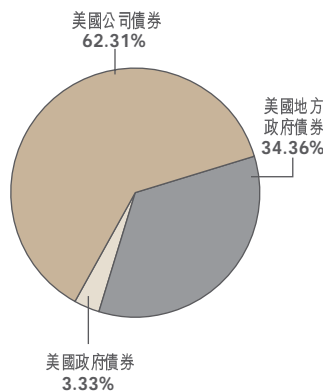
成立於 1998年8月20日 註冊地：都柏林，愛爾蘭

**目的：**此基金的投資目的主要是透過投資於固定收入之債券而尋求獲取資本增值和眼前收益。債券的信用評級為BBB或更佳。

### 持有最多之十支股票

	投資組合百分比
1. Monrovia Calif Tax Alloc.	5.01
2. General Motors	4.97
3. Ford Motor Co.	4.70
4. Unum Corp.	4.24
5. Philip Morris Co.	4.17
6. York Co.	4.08
7. Northern Illinois Gas	3.91
8. Phoenix Arizona Dev. Auth.	3.84
9. Northeastern Mass Univ.	3.81
10. Tyson Foods	3.78

### 投資組合分配



### Bloomberg 註釋

A股 = SMBIGAI OS  
 B股 = SMBIGBI OS  
 L股 = SMBIGLI OS

### 年平均總收益\*

	A股	B股	L股
成立日期	98/8/20	98/8/20	98/8/20
過去一年收益	不適用	不適用	不適用
自成立迄今收益	2.90%	2.72%	2.72%

\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

### 基金一般資料 (98/12/31為止)\*\*

	A股	B股	L股
配息額	\$0.0428	\$0.0386	\$0.0386
配息率	5.08%	4.58%	4.58%
三十日平均收益	不適用	不適用	不適用
基金淨值	\$10.12	\$10.12	\$10.12

淨資產總額(美元) 九百一十七萬

\*\* 配息率的計算法為：將以前一個月配息數額化為全年所得，除以當月底基金淨值。殖利率為衡量每股之淨投資收入，是以指定30天之內之淨投資收入，以百分比表示。股息每月支付。

### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### 基金經理投資哲學

#### 第一. 反應關鍵的市場因素

- 通貨膨脹
- 聯邦儲備(銀行)政策
- 美元的相對實力

#### 第二. 預測未來的利率

- 作為構架基金平均償還期的基礎

#### 第三. 在以下的資產分類中選擇增值可能性高或貶值可能性較低的債券：

- 高等級的公司債券
- 與抵押有關的債券
- 應納稅的地方(政府)債券
- 美國政府債券

## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

## 海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

### Japan Equity Growth Fund

基金經理：Hiroshi Torri

成立於 1998年2月19日 註冊地：都柏林，愛爾蘭

**目的：**本基金主要投資於日本公司的普通股票，以追求資本長期增值。本基金欲將百分之五十的資產投資於日本第一類公司（即高資本額公司），百分之二十投資於第二類公司（即中等資本額公司），百分之三十投資於直接交易市場。

#### 年平均總收益\*

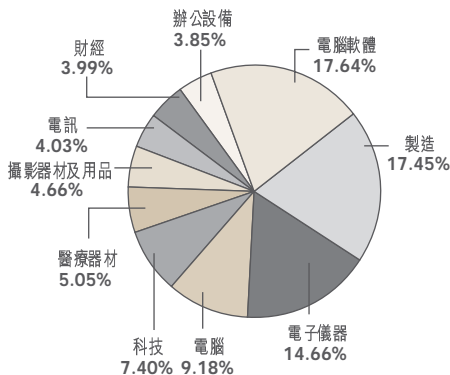
	A股	B股	L股
成立日期	98/2/19	98/2/19	98/2/19
過去一年收益	不適用	不適用	不適用
自成立迄今收益	-0.60%	-1.00%	-1.00%

\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

#### 基金一般資料

	A股	B股	L股
基金淨值	\$9.94	\$9.90	\$9.90
淨資產總額（美元）	五百萬		

#### 產業投資分配



#### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

#### Bloomberg註釋

A股 = SMBJEA1 OS  
 B股 = SMBJEB1 OS  
 L股 = SMBJEL1 OS

#### 持有最多之十支股票

股票名稱	投資組合百分比
1. Himiko Co., Ltd.	6.27
2. NTT Data Corp.	6.23
3. Fujitsu Ltd.	5.57
4. Advantest Corp.	5.30
5. Komori Corp.	5.28
6. Kuraya Corp.	5.05
7. Trans Cosmos, Inc.	4.70
8. Fuji Photo Film Co.	4.66
9. Denso Corp.	4.64
10. Nippon Telephone & Telegraph Corp.	4.03

上述前十名持股組合可能並不代表基金現在或將來的投資。基金的投資隨時會改變。上述資料尚未經核計。

### 基金經理投資哲學

本基金經理主要使用下列研究方法：

- 每月走訪二十多家公司
- 為基本數據主持分組分析
- 找出符合下列標準的公司：
  - 市場佔有率增加或盈利持續增長的公司
  - 預計利潤額增長率大於百分之二十
  - 目前股價便宜
- 今後三至五年預計營業額增長率大於百分之十

## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup





# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

## 海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

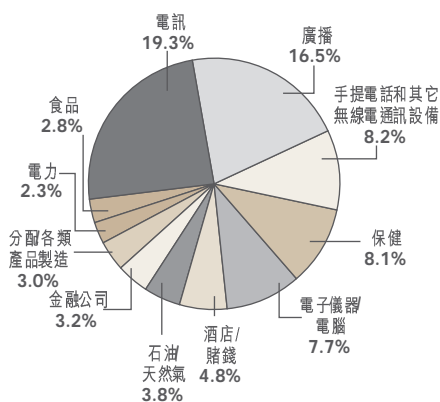
### The USA High Yield Fund N.V.

成立於 1995年1月1日 註冊地：荷屬安地列斯群島

基金經理：John Bianchi

**目的：**此基金的主要投資目的為在不冒不必要的風險下得到最高收入。其投資於高收益公司債券、債券及以美元和外幣作單位的票據。

#### 投資組合分配



#### 信用等級分類

BBB	1.3%
BB	32%
B	60%
CCC	3%
NR (無評級)	5%

平均証券到期時間 9.2 年  
 平均信用等級 B

#### Bloomberg註冊

A股 = SMBUSAI OS  
 B股 = SMBUSBI OS  
 L股 = SMBUSLI OS

#### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### 基金經理投資哲學

我們著重於中級和高級信用等級改善中之債券（根據 Moody's 和 Standard & Poor's 的分類，債券通常的信用等級在B/B到BB/Ba之間）。

我們最終的目的是投資在財務成績將要改進、信用等級將提升的公司。

我們綜合對每間公司的流動現金、損益表及資產負債表的由下往上的基本分析，和由上往下的產業分析。

我們的長遠目的為投資於財務狀況逐漸增強，而又能成功在業內競爭出頭，終致達成提高信用等級的公司。

#### 年平均總收益\*

	A股	B股	L股
成立日期	96/2/8	96/1/3	96/1/3
過去一年收益	-1.43%	-2.03%	-1.93%
自成立迄今收益	7.10%	7.22%	7.25%

\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

#### 基金一般資料 (98/12/31為止)\*\*

	A股	B股	L股
配息額	\$0.0687	\$0.0647	\$0.0647
配息率	8.77%	8.28%	8.27%
三十日平均收益	8.19%	7.69%	7.69%
基金淨值	\$9.40	\$9.38	\$9.39
淨資產總額(美元)	九千一百二十九萬		

\*\* 配息率的計算法為：將以前一個月配息數額化為全年所得，除以當月底基金淨值。殖利率為衡量每股之淨投資收入，是以指定30天之淨投資收入，以百分比表示。股息每月支付。

## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

## 海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

# U.S. Disciplined Small Cap Fund

成立於 1997年12月18日 註冊地：都柏林，愛爾蘭

基金經理：Sandip Bhagat

**目的：**本基金主要透過投資於（最少佔其總資產的百分之六十五）在投資時市場資本較少的美國公司的普通股票，尋求長期的資本增長。為了這些目的，市場資本較少的公司的定義為：其股票在美國公開上市，市場資本價值超過一億美元，但其市場資金在同類公司中佔最低百分之二十者。

### 年平均總收益\*

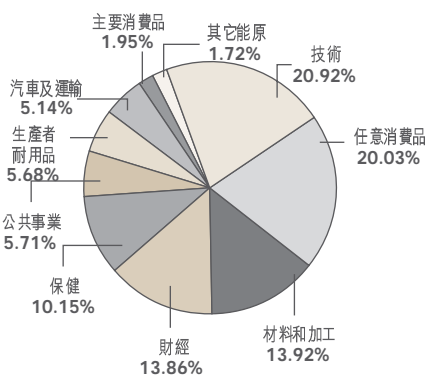
	A股	B股	L股
成立日期	97/12/18	97/12/18	97/12/18
過去一年收益	不適用	不適用	不適用
自成立迄今收益	2.40%	1.80%	0.49%

\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

### 基金一般資料

	A股	B股	L股
基金淨值	\$10.24	\$10.18	\$10.18
淨資產總額（美元）	五百二十七萬		

### 產業投資分配



### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### Bloomberg註釋

A股 = SMBUDAI OS

B股 = SMBUDBI OS

### 持有最多之十支股票

股票	投資組合百分比
1. Legato Systems, Inc.	1.31
2. Network Appliance, Inc.	1.10
3. International Network Svcs.	1.09
4. Converse Technology, Inc.	1.02
5. Dycom Industries, Inc.	0.98
6. Semtech Corp.	0.92
7. Visx, Inc.	0.92
8. CMG Information Services, Inc.	0.91
9. Briggs & Stratton Corp.	0.85
10. US T-Bill	0.81

上述前十名持股組合可能並不代表基金現在或將來的投資。基金的投資隨時會改變。上述資料尚未經核計。

## 基金經理投資哲學

本基金將其投資策略與Russell 2000股票指數掛鉤，因此以多元化的方式，認購在美國公開上市，市場資本價值超過一億美元，但其市場資金在同類公司中佔最低百分之二十五的股票。

個別股票以電腦化投資模型作選擇，以確認能獲取高利益及比業內其它於Russell 2000指數下表現更出色的股票。能顯示有增加盈利趨勢及同時在衡量基本價值更有吸引力的股票，將會於組合內受盡歡迎。

# SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

## U.S. Dollar Reserve Fund

成立於 1990年8月10日 註冊地：愛爾蘭都柏林

基金經理：Phyllis Zahorodny

投資目標：美元準備基金之投資目標是在保持流動性和資本不受損失之基礎上獲取最高當期收益。

### 投資組合分類

佔總資產淨值%

1. Commercial Paper Discount	35.65
2. Commercial Paper Discount (Foreign)	33.39
3. Yankee CD	12.57
4. Agency Note—Discounted	6.07
5. Agency Note—Discounted	5.48
6. Time Deposits	4.35
6. Certificates of Deposit (Foreign)	1.63
8. Repurchase Agreement	0.51
9. Certificates of Deposit	0.27

### 30天收益

	A股	B股	L股
十月	4.77%	4.77%	4.77%
十一月	4.63%	4.63%	4.63%
十二月	4.56%	4.56%	4.56%

### Bloomberg註釋

A股 = SMBDRAI OS  
 B股 = SMBDRBI OS  
 L股 = SMBDRLI OS

### 年度平均總回報\*

	A股	B股	L股
成立日期	90/8/10	90/8/10	90/8/10
一年	4.98%	4.99%	4.98%
三年	4.92%	4.92%	5.07%
五年	4.78%	4.78%	4.86%

\* 數字基於資產淨值，假設扣除基金一切開支，所有股息及資本利得分配均用於再投資。數字未扣除有關認購費。所有數字反映以往業績，並非未來投資成果之保證。投資回報和本金價值可能上升或下降，贖股價值可能高於或低於購股成本。

### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### 基金一般資料

(98/12/31為止)\*\*

	A股	B股	L股
分配數額	—	—	—
基金淨值	\$1.00	\$1.00	\$1.00
總淨資產 (美元)	18.3 億		

\*\* 分配率之計算方法是：計算出以往每月分配之年度平均值，然後除以月份結束時之資產淨值。收益率是特定30天內每股淨投資收入，用百分比表示。股息按月支付。

### 基金經理之投資原則

投資於償還期通常不足一年、以美元計值之優質貨幣市場產品，努力達成基金投資目標。該類產品包括：

- 政府與跨國機構證券
- 可變利率與浮動利率證券
- 非政府債券 (被穆迪評為A-1)
- 無抵押本票 (被穆迪評為A-1)
- 零息票證券

為了最大限度地避免市價波動，本基金不會購買剩餘償還期超出13個月之證券，亦不會保持加權平均償還期超出90天之美元投資組合。

## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

## U.S. Select Value Fund

成立於 1996年11月13日 註冊地：都柏林，愛爾蘭

基金經理：John Goode

**目的：**此基金的主要投資目的為長期資本增長。主要投資於美國公司發行上市的股票。基金經理選擇投資策略為市價尚未全部反映公司實質價格之股票。

### 年平均總收益\*

	A股	B股	L股
成立日期	96/11/13	96/11/13	96/11/13
過去一年收益	1.17%	0.64%	0.64%
自成立迄今收益	13.37%	12.78%	12.78%

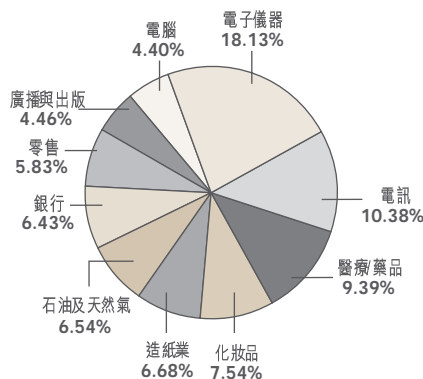
\* 數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

† 本基金於1998年9月1日在愛爾蘭的都柏林重新註冊。此後各級股表現為：A級：-11.52%，B級：-11.61%，L級 11.61%。

### 基金一般資料

	A股	B股	L股
基金淨值	\$11.41	\$11.28	\$11.28
淨資產總額（美元）	一千六百一十六萬		

### 產業投資分配



### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### Bloomberg註冊

A股 = SMBSVAI OS

B股 = SMBSVBI OS

L股 = SMBSVLI OS

### 持有最多之十支股票

股票名稱	投資組合百分比
1. Telecommunications Network, Inc.	5.90
2. Analog Devices, Inc.	5.41
3. Texas Instruments, Inc.	4.83
4. Bard, Inc.	4.66
5. Adobe Systems, Inc.	4.40
6. Avon Products, Inc.	4.16
7. Belden Inc.	3.99
8. Hitachi Ltd.	3.89
9. Aluminum Co. of America	3.74
10. Scientific-Atlanta, Inc.	3.58

上述前十名持股組合可能並不代表基金現在或將來的投資。基金的投資隨時會改變。上述資料尚未經核計。

## 基金經理投資哲學

此基金根據下列四類分析原則來選購股票：

- 基本分析
- 技術分析
- 量計分析
- 國內與國際公司的經營主旨分析

**SALOMON SMITH BARNEY**

A member of citigroup



# GLOBAL HORIZONS INVESTMENT SERIES

## 海外基金季度報告

一九九八年十二月三十一日

## Worldwide Securities Limited

成立於 1964年 註冊地：百慕達群島

基金經理：Mark Edersheim  
Jeff Russell

**目的：**此基金的主要投資目的為追求資本增長。其投資主要在股票上，經由積極操作、面向全球股票市場。投資經理的經驗極為豐富，精心選擇的股票在風險調整後，其收益仍然超越於固定收入和現金投資選擇。

### 年平均總收益\*

	A股	B股	L股
成立日期	95/8/17	95/8/5	95/8/31
過去一年收益	16.72%	15.88%	17.17%
自成立迄今收益	12.93%	11.32%	14.48%

\*數字已扣除基金所有投資開銷、所有股息再投資，和若有任何以淨資產計算的所有本金增長分派。數字不反映扣除適用的銷售費用。所有的數字代表過往的成績，並不保證將來有同樣的收益。投資收益與本金價值均會波動，贖回價值可能多於或少於原始購入成本。

### 基金一般資料

	A股	B股	L股
基金淨值	\$18.57	\$18.10	\$18.11
淨資產總額 (美元)	五千七百七十五萬		

### 投資國家排名

	投資組合百分比
1. 美國	43.40
2. 荷蘭	9.43
3. 日本	8.31
4. 英國	7.89
5. 芬蘭	4.85
6. 愛爾蘭	4.09
7. 法國	3.76
8. 加拿大	2.70
9. 瑞典	2.15
10. 香港	2.01

### 持有最多之十支股票

	投資組合百分比
1. Nokia Corp.	4.30
2. EMC Corp.	4.25
3. Microsoft Corp.	2.97
4. Fairfax Financial Holdings Ltd.	2.70
5. Staples, Inc.	2.34
6. Misy PLC	2.30
7. AEGON N.V.	2.21
8. General Electric Co.	2.19
9. Rentokill Initial	2.15
10. Bank of Ireland	2.14

### 外間列項服務

Reuters home page SBGY & SBGY1

### Bloomberg 註釋

A股 = SMBWSCI OS

B股 = SMBWSBI OS

上述前十名持股組合可能並不代表基金現在或將來的投資。基金的投資隨時會改變。上述資料尚未經核計。

## 基金經理投資哲學

被投資經理團選中的股票，一般都有下列特性：

- 與其本國經濟成長相比有卓越的增長前景
- 所佔市場比例高，多為享有知名度之產品及有專利經營權
- 投資資本回收高
- 財務健全穩定
- 公司多餘現金

## SALOMON SMITH BARNEY

A member of citigroup

©1999 Salomon Smith Barney Inc. Member SIPC.  
OF7036C 99/1 2511



SALOMON SMITH BARNEY



*Global Horizons / Investment Series*

海外基金季度報告  
1998年12月31日