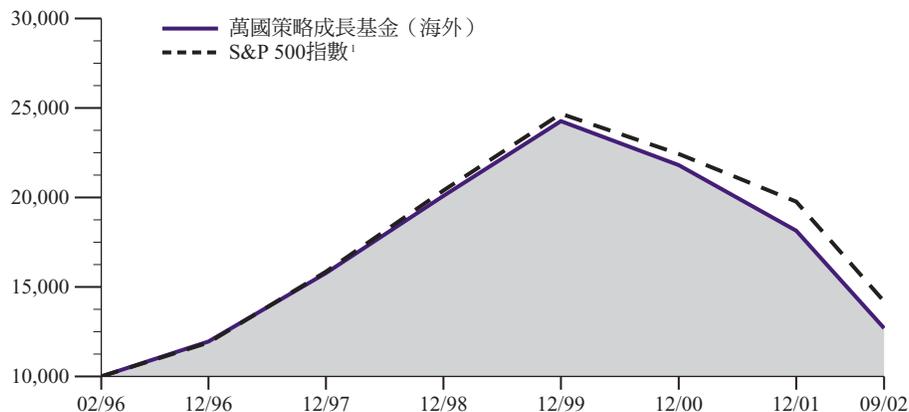


## 假設投資10,000美元之成長率

### A股資產淨值

\$17,902



本圖表僅用於說明假設的情況。

## 總回報表現

	A股 資產淨值	A股 最高發售價格 <sup>2</sup>	B股 或有遞延認購費 <sup>3</sup>
3個月	-16.22%	-20.44%	-19.73%
本年至今	-30.03%	-33.50%	-33.23%
1年	-23.75%	-27.59%	-27.36%
3年	-15.24%	-16.67%	-16.38%
5年	-3.93%	-5.02%	不適用
成立至今年度平均	3.65%	2.77%	-8.36%
成立至今累計	26.95%	19.99%	-30.28%
成立日期	96年2月2日	96年2月2日	98年8月14日

Banc of America Capital Management, LLC 於 2002年1月1日接替Chicago Equity Partners, LLC，擔負本基金股票部分的下級顧問責任。

## 持股量最多的十種證券

持有的證券種類總計：69

1. Microsoft Corporation	4.36%	6. SLM Corporation	2.51%
2. General Electric Company	2.98%	7. Charter One Financial, Inc.	2.35%
3. Johnson & Johnson	2.84%	8. XL Capital Ltd., Class A	2.33%
4. Exxon Mobil Corporation	2.72%	9. Philip Morris Companies Inc.	2.20%
5. Wal-Mart Stores, Inc.	2.59%	10. ChevronTexaco Corporation	2.08%

投資組合特徵和持股狀況不時會有變化，不一定代表目前的特徵和持股狀況。本基金所持有證券的完整清單請參閱年度報告。

### 投資目標

本基金透過投資於藍籌股票尋求長期資本增值。

### 投資策略

本基金採用注重數量的方式，主要投資於S&P 500指數中包括的藍籌普通股的分散組合。

### 投資組合經理

Banc of America Capital Management, LLC  
• Growth Strategies Team

### 淨資產總額

2,360萬美元

以往的表現並不能保證未來的回收。投資的回報和本金價值會有所波動，因此投資者在贖回股份時得到的價值可能超過或低於股份的原先成本。

未經聯邦儲蓄保險公司 (FDIC) 保險	可能會損失資本價值
無銀行擔保	
無政府保險擔保	

美國銀行之附屬機構為萬國海外基金提供投資諮詢及其他服務，並為此等服務收取費用。

「我們精於鑒別好或壞的股票。」

<sup>1</sup> Standard & Poor's 500 Composite Stock Price Index (S&P 500, 即標準普爾500綜合股票價格指數) 是一種市場資本總值加權指數。它衡量400種工業股票、60種交通運輸和公用事業股票、以及40種金融機構發行的證券之市場價值。該指數未加管理, 並且不可用作投資。

<sup>2</sup> 反映6.25%的最高即期認購費。最高發售價格的英文縮寫是MOP。

<sup>3</sup> 購股後第一年的最高或有遞延認購費(CDSC)為4.00%, 至購股後第五年遞減為1.00%, 並在第五年後取消。關於適用的CDSC費率, 請參看招股書。投資者B股起始日為1998年7月15日, 故此日期之前並無表現。此日期之前的表現按資產淨值採用投資者A股之表現計算, 其中反映0.25%的12b-1收費。倘若投資者B股之12b-1收費得到反映, 則總回報會有所降低。

總回報之計算數值包括股價變化以及股息和資本增值之再投資。計算時期若不足一年, 則列出累積回報數值。

## 投資分佈

門類	基金	指數 <sup>1</sup>
金融	23.63%	21.66%
醫療保健	13.62%	14.70%
技術	13.33%	13.28%
主要消費品	10.50%	9.29%
通訊服務	7.17%	7.49%
能源	7.16%	6.17%
資本貨物	7.03%	7.70%
零售	5.72%	7.92%
週期性消費品	4.78%	3.87%
現金	3.35%	0.00%
公用事業	2.33%	2.78%
基本原料	1.38%	3.33%
交通運輸	0.00%	1.81%

## 基金實況

	A級	B級
CUSIP代號:	G97250107	G97250115
Quotron代號:	不適用	不適用
華爾街日報縮寫:	不適用	不適用

## 基金數據

	基金	指數 <sup>1</sup>
市盈率	23.6x	21.4x
平均加權資本總值	821 億美元	798 億美元
Beta	0.98	1.00
R-squared	0.94	1.00

市盈率之計算方法是: 用公司目前股票價格除以每股盈利。

Beta根據標準指數的波動幅度衡量共同基金的市場波動幅度。

R-squared根據某一相關的標準指數衡量基金的投資表現。基準指數的Beta和R-squared總是1.00。經營歷史不足三年的基金不報告R-squared。

本基金目前或將來也不會根據1940年美國投資公司法進行註冊, 而本基金的股份也不會根據1933年美國證券法或美國任何州法律進行註冊。本基金的股份不可以直接或間接向美國人士提供、發售、轉讓或提交(定義見1933年美國證券法S條例)。在禁止此等銷售的司法管轄區內, 本基金的股份不具備銷售資格。

此翻譯文本若與英文文本有不一致之處, 以英文文本為準。

本資料只可在現行招股書之後或隨同招股書一起分發。

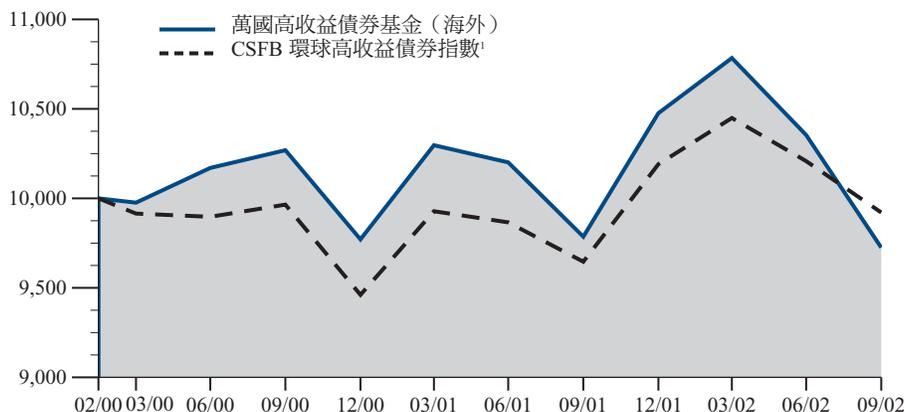
欲瞭解詳情, 請與您的投資專業人士或萬國海外基金聯絡。  
電話: 1.800.615.6468, 或上網址: [www.nationsoffshore.com](http://www.nationsoffshore.com)。

**Nations Offshore Funds**

## 假設投資10,000美元之成長率

### A股資產淨值

\$9,725



本圖表僅用於說明假設的情況。

## 總回報表現

	A股 資產淨值	A股 最高發售價格 <sup>2</sup>	B股 或有遞延認購費 <sup>3</sup>
3個月	-6.07%	-10.73%	-9.94%
本年至今	-7.16%	-11.84%	-11.34%
1年	-0.62%	-5.55%	-5.10%
成立至今年度平均	-1.06%	-2.99%	-2.43%
成立至今累計	-2.75%	-7.64%	-6.24%
成立日期	2000年2月16日	2000年2月16日	2000年2月16日

## 持股量最多的五種證券

持有的證券種類總計：348	票面息率	屆滿期	佔基金百分比
1. Crescent Real Estate Equities LP	9.25%	2009年4月15日	1.17%
2. LSI Logic Corporation	4.00%	2005年2月15日	1.13%
3. The Gap, Inc.	6.90%	2007年9月15日	1.09%
4. Venetian Casino Resort LLC	11.00%	2010年6月15日	1.08%
5. Vintage Petroleum, Inc.	8.25%	2012年5月1日	1.08%

投資組合特徵和持股狀況不時會有變化，不一定代表目前的特徵和持股狀況。本基金所持有證券的完整清單請參閱年度報告。

### 投資目標

本基金投資於分散化的高收益債券投資組合，以尋求最大收益。

### 投資策略

投資策略側重於尋找現金流量增加、具備強有力的資產擔保、管理部門承諾償還債務的信用良好的債券發行者。

### 投資組合經理

MacKay Shields LLC

• High Yield Portfolio Management Team

### 淨資產總額

2,770萬美元

以往的表現並不能保證未來的回收。投資的回報和本金價值會有所波動，因此投資者在贖回股份時得到的價值可能超過或低於股份的原先成本。

未經聯邦儲蓄保險公司 (FDIC) 保險	可能會損失資本價值
無銀行擔保	
無政府保險擔保	

美國銀行之附屬機構為萬國海外基金提供投資諮詢及其他服務，並為此等服務收取費用。

「高收益市場唯誰出錯最少而贏利。我們採用嚴格縝密的方法力求最大限度地減少債務違約、提高收益和總回報。」

<sup>1</sup> Credit Suisse First Boston (CSFB) 環球高收益債券基金指數是一種未管理的、由交易商定價的投資組合，反映高收益債券市場狀況。該指數不供投資。

<sup>2</sup> 反映6.25%的最高即期認購費。最高發售價格的英文縮寫是 MOP。

<sup>3</sup> 購股後第一年的最高或有遞延認購費 (CDSC) 為4.00%，至購股後第六年遞減為1.00%，並在第六年後取消。關於適用的 CDSC費率，請參看招股書。

總回報之計算數值包括股價變化以及股息和資本增值之再投資。計算時期若不足一年，則列出累積回報數值。

## 基金分配

	投資者 A股	投資者 B股
<b>股息 — 按月</b>		
九月	\$0.058	\$0.053
八月	\$0.059	\$0.054
七月	\$0.053	\$0.047

有效期限：3.70 年  
平均加權屆滿期：7.40 年

## 品質細目

評級	基金
A	1.70%
Bbb	16.30%
Bb	16.80%
B	38.90%
Ccc	6.00%
Cc, C 及違約	2.50%
無信用評級	10.70%
現金	7.20%

## 屆滿期細目

屆滿期	基金
0-1 年	13.60%
1-3 年	12.00%
3-5 年	16.70%
5-7 年	21.30%
7-10 年	21.40%
10-15 年	4.20%
> 15 年	10.80%

## 基金實況

	A級	B級
CUSIP代號：	G63950185	G63950193
Quotron代號：	不適用	不適用
華爾街日報縮寫：	不適用	不適用

## 投資分佈

門類	基金	指數
能源	10.70%	6.60%
通訊	9.90%	7.10%
醫療保健	8.70%	6.00%
資訊技術	8.60%	3.00%
有線/無線電視	7.30%	5.20%
媒體	7.30%	6.90%
公用事業	6.80%	5.70%
賭博/休閒	6.30%	9.50%
林木產品/集裝箱	4.30%	6.10%
房地產	3.30%	4.20%
化工	3.20%	4.70%
服務	2.70%	4.20%
零售	2.20%	2.90%
航空	2.20%	2.50%
製造業	2.00%	3.90%
金屬/採礦	1.80%	2.80%
交通運輸	1.70%	5.90%
金融	1.60%	3.50%
食品/煙草	1.20%	4.00%
消費產品	1.10%	3.80%
現金	7.20%	0.00%

本基金目前或將來也不會根據1940年美國投資公司法進行註冊，而本基金的股份也不會根據1933年美國證券法或美國任何州法律進行註冊。本基金的股份不可以直接或間接向美國人士提供、發售、轉讓或提交（定義見1933年美國證券法S條例）。在禁止此等銷售的司法管轄區內，本基金的股份不具備銷售資格。

此翻譯文本若與英文文本有不一致之處，以英文文本為準。

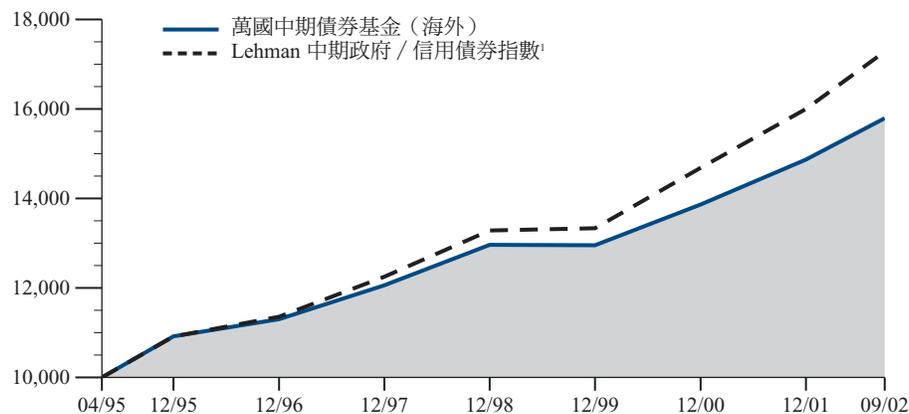
本資料只可在現行招股書之後或隨同招股書一起分發。

欲瞭解詳情，請與您的投資專業人士或萬國海外基金聯絡。  
電話：1.800.615.6468，或上網址：[www.nationsoffshore.com](http://www.nationsoffshore.com)。

**Nations Offshore Funds**

## 假設投資10,000美元之成長率

### A股資產淨值



本圖表僅用於說明假設的情況。

### 投資目標

本基金力求為投資者提供利息收益和資本增值。

### 投資策略

本基金主要投資於投資級中期及長期債券。

### 投資組合經理

Banc of America Capital Management, LLC  
• Fixed Income Management Team

### 淨資產總額

2,870萬美元

## 總回報表現

	A股 資產淨值	A股 最高發售價格 <sup>2</sup>	B股 或有遞延認購費 <sup>3</sup>
3個月	4.07%	-1.15%	-0.10%
本年至今	6.22%	0.95%	1.64%
1年	6.43%	1.10%	1.66%
3年	6.84%	5.03%	5.42%
5年	5.86%	4.66%	不適用
成立至今年度平均	6.35%	5.54%	4.78%
成立至今累計	57.92%	49.26%	21.26%
成立日期	95年4月27日	95年4月27日	98年8月14日

上表所示之表現包括投資顧問費用免收及/或費用報銷之影響，而費用免收及/或費用報銷具有增加總回報之效力。倘若將全部費用及收費考慮在內，則總回報會有所降低。

## 持股量最多的五種證券

持有的證券種類總計：191	票面息率	屆滿期	佔基金百分比
1. FHLMC	7.00%	2005年7月15日	7.23%
2. U.S. Treasury Note	6.25%	2003年2月15日	5.54%
3. U.S. Treasury Note	5.88%	2004年2月15日	5.43%
4. U.S. Treasury Note	3.00%	2004年2月29日	4.06%
5. FHLMC	3.75%	2004年4月15日	3.34%

投資組合特徵和持股狀況不時會有變化，不一定代表目前的特徵和持股狀況。本基金所持有證券的完整清單請參閱年度報告。

以往的表現並不能保證未來的回收。投資的回報和本金價值會有所波動，因此投資者在贖回股份時得到的價值可能超過或低於股份的原先成本。

未經聯邦儲蓄保險公司 (FDIC) 保險	可能會損失資本價值
無銀行擔保	
無政府保險擔保	

美國銀行之附屬機構為萬國海外基金提供投資諮詢及其他服務，並為此等服務收取費用。

「本基金以積極的方法管理中期美國政府和公司債券（海外）以及按揭證券，以資本增值和股息收益為重點，提供高水準的投資總回報。基金經理透過有系統地轉換門類和選擇證券的方法，充分利用市值過低的證券，尋求增值機會。」

<sup>1</sup> Lehman中期政府/信用債券基金指數包括所有投資級公司及美國政府發行的逾兩億美元的債券，屆滿期為一至十年。該指數未經管理，不供投資。

<sup>2</sup> 反映6.25%的最高即期認購費。最高發售價格的英文縮寫是MOP。

<sup>3</sup> 購股後第一年的最高或有遞延認購費（CDSC）為4.00%，至購股後第四年遞減為1.00%，並在第四年後取消。關於適用的CDSC費率，請參看招股書。投資者B股起始日為1998年7月15日，故此日期之前並無表現。此日期之前的表現按資產淨值採用投資者A股之表現計算，其中反映0.25%的12b-1收費。倘若投資者B股之12b-1收費得到反映，則總回報會有所降低。

總回報之計算數值包括股價變化以及股息和資本增值之再投資。計算時期若不足一年，則列出累積回報數值。

## 基金分配

	投資者 A股	投資者 B股
<b>股息 — 按月</b>		
九月	\$0.021	\$0.015
八月	\$0.021	\$0.015
七月	\$0.024	\$0.017

有效期限： 3.72 年  
平均加權屆滿期： 4.70 年

## 品質細目

評級	基金
Aaa/政府級	65.00%
Aa	9.00%
A	17.80%
Bbb	8.20%

## 屆滿期細目

屆滿期	基金
0-1 年	11.90%
1-3 年	40.90%
3-7 年	26.90%
7-10 年	19.30%
> 10 年	1.00%

## 基金實況

	A級	B級
CUSIP代號：	G97688108	G97688116
Quotron代號：	QAATQ	QAAYQ
華爾街日報縮寫：	不適用	不適用

## 投資分佈

門類	基金
公司期票/債券	36.80%
國庫票據/債券	34.40%
其他政府機構發行的債券	23.50%
資產抵押證券	3.30%
現金	1.70%
按揭傳遞證券	0.30%

本基金目前或將來也不會根據1940年美國投資公司司法進行註冊，而本基金的股份也不會根據1933年美國證券法或美國任何州法律進行註冊。本基金的股份不可以直接或間接向美國人士提供、發售、轉讓或提交（定義見1933年美國證券法S條例）。在禁止此等銷售的司法管轄區內，本基金的股份不具備銷售資格。

此翻譯文本若與英文文本有不一致之處，以英文文本為準。

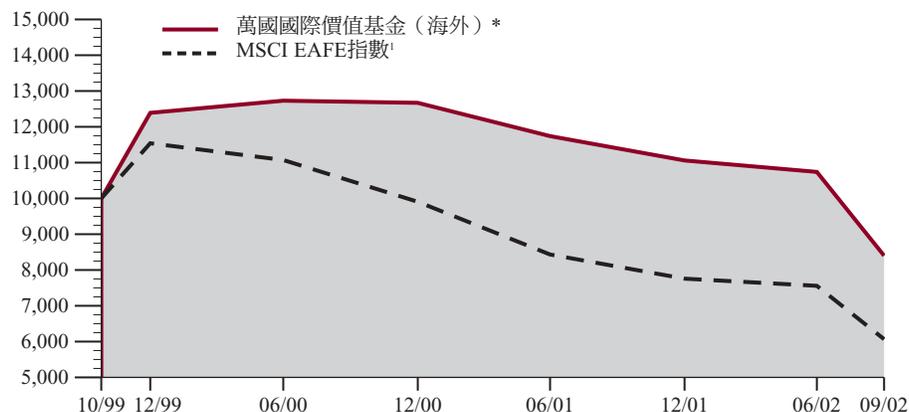
本資料只可在現行招股書之後或隨同招股書一起分發。

欲瞭解詳情，請與您的投資專業人士或萬國海外基金聯絡。  
電話：1.800.615.6468，或上網址：[www.nationsoffshore.com](http://www.nationsoffshore.com)。

## 假設投資10,000美元之成長率

### A股資產淨值

\$8,400



本圖表僅用於說明假設的情況。

## 總回報表現

	A股 資產淨值	A股 最高發售價格 <sup>2</sup>	B股 或有遞延認購費 <sup>3</sup>
3個月	-21.79%	-25.73%	-24.99%
本年至今	-24.05%	-27.84%	-27.42%
1年	-15.66%	-19.85%	-19.60%
成立至今年度平均	-5.76%	-7.41%	-6.37%
成立至今累計	-16.00%	-20.23%	-17.68%
成立日期	99年10月24日	99年10月24日	99年10月17日

\*從2002年6月3日起，除了某些有限的情況之外，Nations International Value Fund (Offshore) (萬國國際價值基金 (海外)) 不再接受新投資或追加投資。詳情請查閱本基金之現行招股書。

國際投資可能涉及特殊風險，包括外國稅務風險、貨幣風險、與財務標準可能存在差異相關之風險、以及其他與未來政治和經濟發展相關的貨幣和政治風險。

上表所示之表現包括投資顧問費用免收及/或費用報銷之影響，而費用免收及/或費用報銷具有增加總回報之效力。倘若將全部費用及收費考慮在內，則總回報會有所降低。

## 持股量最多的十種證券

持有的證券種類總計：77

1. Repsol-YPF SA, ADR	5.15%	6. Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc.	2.51%
2. Tyco International Ltd.	3.49%	7. E.On AG, ADR	2.46%
3. Japan Tobacco, Inc.	2.60%	8. Nippon Mitsubishi Oil Corporation	2.41%
4. Telecom Italia SpA, ADR	2.55%	9. Matsushita Electric Industrial Company Ltd., ADR	2.30%
5. Telefonos de Mexico SA de CV 'L', ADR	2.54%	10. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, ADR	2.24%

投資組合特徵和持股狀況不時會有變化，不一定代表目前的特徵和持股狀況。本基金所持有證券的完整清單請參閱年度報告。

### 投資目標

本基金主要投資於外國發行機構（包括新興市場國家）發行的股票，以尋求長期資本增值。

### 投資策略

本基金嚴格採用Graham & Dodd的價值方式投資。股票的審查猶如要出售的小型企業。本基金尋求以分散的方式購買多個此等企業，價格要大大低於其固有的價值。其後，本基金將對此等股票通常持三至五年，以俟達至其增值潛力。

### 投資組合經理

Brandes Investment Partners, L.P.  
• Large Cap Investment Committee

### 淨資產總額

4,230萬美元

以往的表現並不能保證未來的回收。投資的回報和本金價值會有所波動，因此投資者在贖回股份時得到的價值可能超過或低於股份的原先成本。

未經聯邦儲蓄保險公司 (FDIC) 保險	可能會損失資本價值
無銀行擔保	
無政府保險擔保	

美國銀行之附屬機構為萬國海外基金提供投資諮詢及其他服務，並為此等服務收取費用。

「我們的基本觀點是：我們是企業購買者。我們的投資方式就是像有頭腦的私人企業家準備購買一家公司時所採取的方式一樣。」

<sup>1</sup>Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe, Australia, Far East (EAFE) Index (摩根士丹利資本國際公司 (MSCI) 歐洲、澳洲和遠東 (EAFE) 指數) 是一種未管理的資本總值加權指數，用於追蹤在歐洲、澳洲和遠東二十一個國家中交易的股票之表現。該指數不可用作投資。

<sup>2</sup>反映6.25%的最高即期認購費。最高發售價格的英文縮寫是MOP。

<sup>3</sup>購股後第一年的最高或有遞延認購費 (CDSC) 為4.00%，至購股後第四年遞減為1.00%，並在第四年後取消。關於適用的CDSC費率，請參看招股書。

總回報之計算數值包括股價變化以及股息和資本增值之再投資。計算時期若不足一年，則列出累積回報數值。

## 投資分佈

地區分佈	基金	指數 <sup>1</sup>
日本	23.20%	23.92%
英國	16.80%	27.30%
西班牙	9.60%	2.90%
亞太其他地區	8.40%	0.88%
歐洲其他地區	7.70%	10.81%
德國	6.30%	5.62%
墨西哥	4.70%	0.00%
北美 (不含美國)	4.30%	0.00%
瑞士	4.00%	8.22%
法國	3.90%	8.64%
巴西	2.60%	0.00%
現金	2.20%	0.00%
南非	1.70%	0.00%
中國和香港	1.40%	1.70%
澳洲和紐西蘭	1.20%	4.92%
荷蘭	1.10%	5.09%
拉丁美洲	0.90%	0.00%

## 基金實況

	A級	B級
CUSIP代號：	G63950169	G63950177
Quotron代號：	QASWQ	QASXQ
華爾街日報縮寫：	不適用	不適用

## 基金數據

	基金	指數 <sup>1</sup>
市盈率	15.3x	24.3x
平均加權資本總值	179 億美元	349 億美元
Beta	1.13	1.00
R-squared	0.85	1.00

市盈率之計算方法是：用公司目前股票價格除以每股盈利。

Beta根據標準指數的波動幅度衡量共同基金的市場波動幅度。

R-squared根據某一相關的標準指數衡量基金的投資表現。基準指數的Beta和R-squared總是1.00。經營歷史不足三年的基金不報告R-squared。

本基金目前或將來也不會根據1940年美國投資公司法進行註冊，而本基金的股份也不會根據1933年美國證券法或美國任何州法律進行註冊。本基金的股份不可以直接或間接向美國人士提供、發售、轉讓或提交（定義見1933年美國證券法S條例）。在禁止此等銷售的司法管轄區內，本基金的股份不具備銷售資格。

此翻譯文本若與英文文本有不一致之處，以英文文本為準。

本資料只可在現行招股書之後或隨同招股書一起分發。

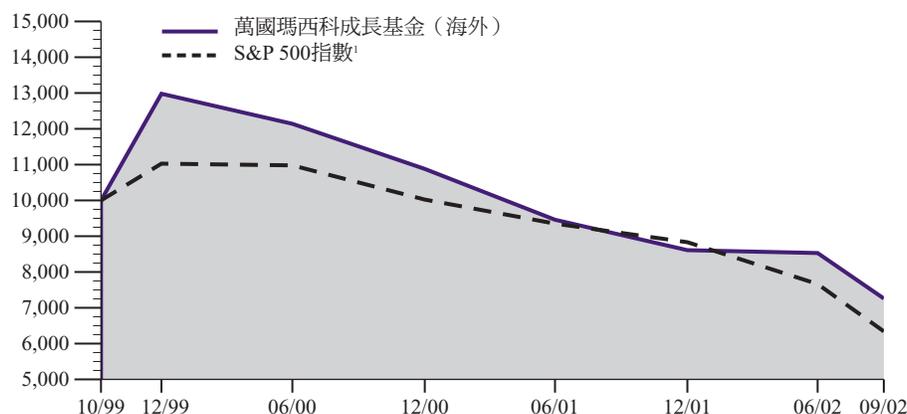
欲瞭解詳情，請與您的投資專業人士或萬國海外基金聯絡。  
電話：1.800.615.6468，或上網址：[www.nationsoffshore.com](http://www.nationsoffshore.com)。

**Nations Offshore Funds**

## 假設投資10,000美元之成長率

### A股資產淨值

\$7,260



本圖表僅用於說明假設的情況。

## 總回報表現

	A股 資產淨值	A股 最高發售價格 <sup>2</sup>	B股 或有遞延認購費 <sup>3</sup>
3個月	-14.89%	-19.15%	-18.41%
本年至今	-15.68%	-19.87%	-19.47%
1年	-6.92%	-11.57%	-11.04%
成立至今年度平均	-10.18%	-11.72%	-11.53%
成立至今累計	-27.40%	-31.05%	-30.62%
成立日期	99年10月7日	99年10月7日	99年10月7日

## 持股量最多的五種證券

持有的證券種類總計：50

1. UnitedHealth Group Inc.	6.41%
2. Tenet Healthcare Corporation	6.04%
3. SLM Corporation	5.91%
4. Lockheed Martin Corporation	5.10%
5. Wal-Mart Stores, Inc.	4.07%

投資組合特徵和持股狀況不時會有變化，不一定代表目前的特徵和持股狀況。本基金所持有證券的完整清單請參閱年度報告。

### 投資目標

本基金之投資目標是尋求長期資本成長。

### 投資策略

本基金一般投資於三十五至五十間投資顧問認為具有最佳長期成長潛力的高市值公司。

### 投資組合經理

Marsico Capital Management, LLC  
• Tom Marsico

### 淨資產總額

780萬美元

以往的表現並不能保證未來的回收。投資的回報和本金價值會有所波動，因此投資者在贖回股份時得到的價值可能超過或低於股份的原先成本。

未經聯邦儲蓄保險公司 (FDIC) 保險	可能會損失資本價值
無銀行擔保	
無政府保險擔保	

美國銀行之附屬機構為萬國海外基金提供投資諮詢及其他服務，並為此等服務收取費用。

「我們注重擁有強大專營機構，不斷改善盈利的公司，它們或經由全球擴展，或新產品，或者應用資本通過購併擴展業務，展示出良好成長機會。」

<sup>1</sup>Standard & Poor's 500 Composite Stock Price Index (S&P 500，即標準普爾500綜合股票價格指數)是一種市場資本總值加權指數。它衡量400種工業股票、60種交通運輸和公用事業股票、以及40種金融機構發行的證券之市場價值。該指數未加管理，並且不可用作投資。

<sup>2</sup>反映6.25%的最高即期認購費。最高發售價格的英文縮寫是MOP。

<sup>3</sup>購股後第一年的最高或有遞延認購費(CDSC)為4.00%，至購股後第四年遞減為1.00%，並在第四年後取消。關於適用的CDSC費率，請參看招股書。

總回報之計算數值包括股價變化以及股息和資本增值之再投資。計算時期若不足一年，則列出累積回報數值。

## 投資分佈

門類	基金	指數 <sup>1</sup>
金融	19.14%	21.66%
醫療保健	16.18%	14.70%
零售	13.01%	7.92%
資本物資	9.37%	7.70%
主要消費品	8.83%	9.29%
週期性消費品	7.35%	3.87%
現金	6.80%	0.00%
技術	5.94%	13.28%
雜類	5.51%	0.00%
通訊服務	4.64%	7.49%
交通運輸	3.00%	1.81%
基本原料	0.22%	3.33%
能源	0.00%	6.17%
公用事業	0.00%	2.78%

## 基金實況

	A級	B級
CUSIP代號：	G63950128	G63950136
Quotron代號：	QVMHQ	QVMIQ
華爾街日報縮寫：	不適用	不適用

## 基金數據

	基金	指數 <sup>1</sup>
市盈率	23.5x	21.4x
平均加權資本總值	444 億美元	798 億美元
Beta	1.03	1.00
R-squared	0.50	1.00

市盈率之計算方法是：用公司目前股票價格除以每股盈利。

Beta根據標準指數的波動幅度衡量共同基金的市場波動幅度。

R-squared根據某一相關的標準指數衡量基金的投資表現。基準指數的Beta和R-squared總是1.00。經營歷史不足三年的基金不報告R-squared。

本基金目前或將來也不會根據1940年美國投資公司法進行註冊，而本基金的股份也不會根據1933年美國證券法或美國任何州法律進行註冊。本基金的股份不可以直接或間接向美國人士提供、發售、轉讓或提交（定義見1933年美國證券法S條例）。在禁止此等銷售的司法管轄區內，本基金的股份不具備銷售資格。

此翻譯文本若與英文文本有不一致之處，以英文文本為準。

本資料只可在現行招股書之後或隨同招股書一起分發。

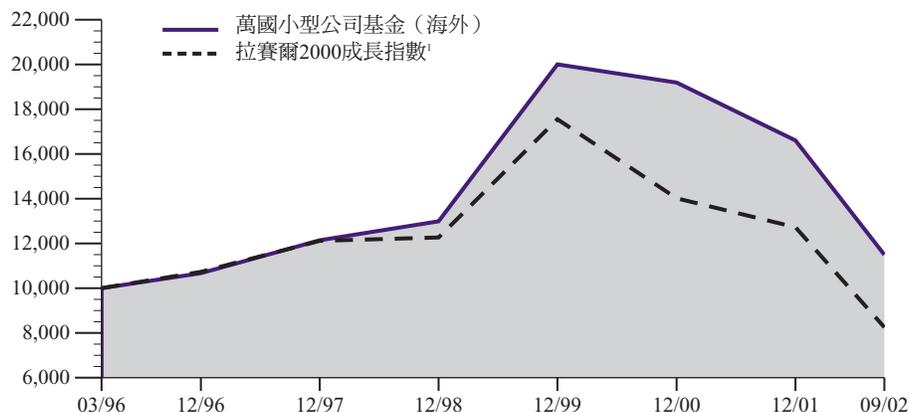
欲瞭解詳情，請與您的投資專業人士或萬國海外基金聯絡。  
電話：1.800.615.6468，或上網址：[www.nationsoffshore.com](http://www.nationsoffshore.com)。

**Nations Offshore Funds**

## 假設投資10,000美元之成長率

### A股資產淨值

\$11,496



本圖表僅用於說明假設的情況。

## 總回報表現

	A股 資產淨值	A股 最高發售價格 <sup>1</sup>	B股 或有遞延認購費 <sup>2</sup>
3個月	-20.18%	-24.16%	-23.50%
本年至今	-30.76%	-34.21%	-33.94%
1年	-18.14%	-22.25%	-21.99%
3年	-6.37%	-7.96%	-7.72%
5年	-3.00%	-4.09%	不適用
成立至今年度平均	2.14%	1.27%	-2.15%
成立至今累計	14.97%	8.67%	-8.57%
成立日期	96年3月4日	96年3月4日	98年8月13日

與大型公司相比，小型公司往往市場範圍較小，財務資源有限，並且股票交易不夠活躍，因此股價波動幅度較大。

上表所示之表現包括投資顧問費用免收及/或費用報銷之影響，而費用免收及/或費用報銷具有增加總回報之效力。倘若將全部費用及收費考慮在內，則總回報會有所降低。

## 持股量最多的十種證券

持有的證券種類總計：107

1. City National Corporation	2.99%	6. Career Education Corporation	2.31%
2. Affiliated Managers Group	2.59%	7. Shuffle Master Inc.	2.25%
3. Cato Corporation	2.54%	8. Cooper Companies Inc.	2.05%
4. Triad Hospitals Inc.	2.39%	9. Endocare Inc.	1.92%
5. Province Healthcare Company	2.35%	10. Martek Biosciences Corporation	1.71%

投資組合特徵和持股狀況不時會有變化，不一定代表目前的特徵和持股狀況。本基金所持有證券的完整清單請參閱年度報告。

## 投資目標

本基金主要投資於股票以尋求長期資本成長。

## 投資策略

本基金主要投資於市場資本總值為二十億美元或以下的公司之股票證券，其中包括普通股、優先股和可換股證券。

## 投資組合經理

Banc of America Capital Management, LLC  
• SmallCap Strategies Team

## 淨資產總額

2,810萬美元

以往的表現並不能保證未來的回收。投資的回報和本金價值會有所波動，因此投資者在贖回股份時得到的價值可能超過或低於股份的原先成本。

未經聯邦儲蓄保險公司 (FDIC) 保險	可能會損失資本價值
無銀行擔保	
無政府保險擔保	

美國銀行之附屬機構為萬國海外基金提供投資諮詢及其他服務，並為此等服務收取費用。

「萬國小型公司基金（海外）主要投資於成長潛質優越並且股票交易價格合理的小型資本公司。本基金之目的在於其他投資者尚未發現之前，成功地鑒別這些尚處於經濟周期初期的小型公司。」

<sup>1</sup>Russell 2000 Growth Index（拉賽爾2000成長指數）衡量Russell 2000指數中市價與帳面資產淨值比率較高而且預測成長率較高的股票的表現。這些股票也是Russell 1000 Growth Index（拉賽爾1000成長指數）的成員股。該指數未加管理，並不可用作投資。

<sup>2</sup>反映6.25%的最高即期認購費。最高發售價格的英文縮寫是MOP。

<sup>3</sup>購股後第一年的最高或有遞延認購費（CDSC）為4.00%，至購股後第五年遞減為1.00%，並在第五年後取消。關於適用的CDSC費率，請參看招股書。

總回報之計算數值包括股價變化以及股息和資本增值之再投資。計算時期若不足一年，則列出累積回報數值。

## 投資分佈

門類	基金	指數 <sup>1</sup>
醫療保健	26.45%	19.84%
技術	15.18%	18.09%
金融	14.29%	17.62%
週期性消費品	11.56%	10.70%
零售	7.03%	5.33%
資本物資	5.93%	11.34%
能源	5.79%	5.04%
通訊服務	4.12%	4.42%
交通運輸	2.91%	1.13%
現金	2.36%	0.00%
主要消費品	1.69%	3.03%
基本原料	1.60%	2.43%
公用事業	1.09%	0.92%
雜類	0.00%	0.09%

## 基金實況

	A級	B級
CUSIP代號：	G9768R106	G9768R114
Quotron代號：	QAAVQ	QABAQ
華爾街日報縮寫：	不適用	不適用

## 基金數據

	基金	指數 <sup>1</sup>
市盈率	19.6x	18.2x
平均加權資本總值	11 億美元	6.35 億美元
Beta	1.01	1.00
R-squared	0.90	1.00

市盈率之計算方法是：用公司目前股票價格除以每股盈利。

Beta根據標準指數的波動幅度衡量共同基金的市場波動幅度。

R-squared根據某一相關的標準指數衡量基金的投資表現。基準指數的Beta和R-squared總是1.00。經營歷史不足三年的基金不報告R-squared。

本基金目前或將來也不會根據1940年美國投資公司法進行註冊，而本基金的股份也不會根據1933年美國證券法或美國任何州法律進行註冊。本基金的股份不可以直接或間接向美國人士提供、發售、轉讓或提交（定義見1933年美國證券法S條例）。在禁止此等銷售的司法管轄區內，本基金的股份不具備銷售資格。

此翻譯文本若與英文文本有不一致之處，以英文文本為準。

本資料只可在現行招股書之後或隨同招股書一起分發。

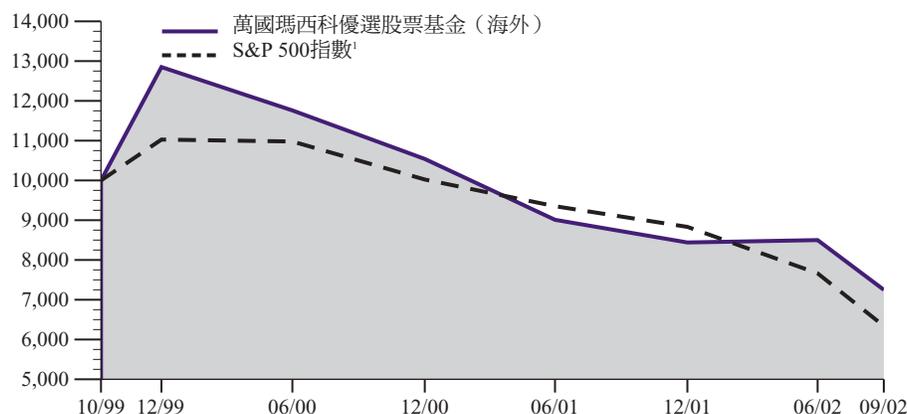
欲瞭解詳情，請與您的投資專業人士或萬國海外基金聯絡。  
電話：1.800.615.6468，或上網址：[www.nationsoffshore.com](http://www.nationsoffshore.com)。

**Nations Offshore Funds**

## 假設投資10,000美元之成長率

### A股資產淨值

\$7,250



本圖表僅用於說明假設的情況。

## 總回報表現

	A股 資產淨值	A股 最高發售價格 <sup>2</sup>	B股 或有遞延認購費 <sup>3</sup>
3個月	-14.71%	-18.99%	-18.24%
本年至今	-14.10%	-18.36%	-18.05%
1年	-5.23%	-9.94%	-9.51%
成立至今年度平均	-10.22%	-11.76%	-11.61%
成立至今累計	-27.50%	-31.15%	-30.81%
成立日期	99年10月7日	99年10月7日	99年10月7日

本基金通常投資於二十至三十種普通股票，形成核心組合。由於投資的股票種類比較集中，本基金的風險可能大於投資較為分散的基金。

## 持股量最多的五種證券

持有的證券種類總計：36

1. Tenet Healthcare Corporation	9.02%
2. UnitedHealth Group Inc.	7.47%
3. Lockheed Martin Corporation	7.44%
4. SLM Corporation	5.57%
5. Quest Diagnostics Inc.	5.19%

投資組合特徵和持股狀況不時會有變化，不一定代表目前的特徵和持股狀況。本基金所持有證券的完整清單請參閱年度報告。

## 投資目標

本基金之投資目標是尋求長期資本成長。

## 投資策略

本基金採取集中化投資方法。通常擁有一個由二十至三十間投資顧問認為可提供最佳長期成長潛力的、高市值公司組成的核心投資組合。

## 投資組合經理

Marsico Capital Management, LLC

• Tom Marsico

## 淨資產總額

1,550萬美元

以往的表現並不能保證未來的回收。投資的回報和本金價值會有所波動，因此投資者在贖回股份時得到的價值可能超過或低於股份的原先成本。

未經聯邦儲蓄保險公司 (FDIC) 保險	可能會損失資本價值
無銀行擔保	
無政府保險擔保	

美國銀行之附屬機構為萬國海外基金提供投資諮詢及其他服務，並為此等服務收取費用。

「我們注重擁有強大專營機構，不斷改善贏利的公司，它們或經由全球擴展，或新產品，或者應用資本通過購併擴展業務，展示出良好成長機會。」

<sup>1</sup>Standard & Poor's 500 Composite Stock Price Index (S&P 500，即標準普爾500綜合股票價格指數)是一種市場資本總值加權指數。它衡量400種工業股票、60種交通運輸和公用事業股票、以及40種金融機構發行的證券之市場價值。該指數未加管理，並且不可用作投資。

<sup>2</sup>反映6.25%的最高即期認購費。最高發售價格的英文縮寫是MOP。

<sup>3</sup>購股後第一年的最高或有遞延認購費(CDSC)為4.00%，至購股後第四年遞減為1.00%，並在第四年後取消。關於適用的CDSC費率，請參看招股書。

總回報之計算數值包括股價變化以及股息和資本增值之再投資。計算時期若不足一年，則列出累積回報數值。

## 投資分佈

門類	基金	指數 <sup>1</sup>
醫療保健	19.50%	14.70%
金融	19.39%	21.66%
零售	14.68%	7.92%
資本物資	12.49%	7.70%
主要消費品	7.20%	9.29%
雜類	7.10%	0.00%
技術	5.96%	13.28%
通訊服務	4.67%	7.49%
現金	4.50%	0.00%
週期性消費品	3.79%	3.87%
交通運輸	0.73%	1.81%
基本原料	0.00%	3.33%
能源	0.00%	6.17%
公用事業	0.00%	2.78%

## 基金實況

	A級	B級
CUSIP代號：	G63950144	G63950151
Quotron代號：	QVMFQ	QVMGQ
華爾街日報縮寫：	不適用	不適用

## 基金數據

	基金	指數 <sup>1</sup>
市盈率	24.2x	21.4x
平均加權資本總值	444 億美元	798 億美元
Beta	1.03	1.00
R-squared	0.48	1.00

市盈率之計算方法是：用公司目前股票價格除以每股盈利。

Beta根據標準指數的波動幅度衡量共同基金的市場波動幅度。

R-squared根據某一相關的標準指數衡量基金的投資表現。基準指數的Beta和R-squared總是1.00。經營歷史不足三年的基金不報告R-squared。

本基金目前或將來也不會根據1940年美國投資公司法進行註冊，而本基金的股份也不會根據1933年美國證券法或美國任何州法律進行註冊。本基金的股份不可以直接或間接向美國人士提供、發售、轉讓或提交（定義見1933年美國證券法S條例）。在禁止此等銷售的司法管轄區內，本基金的股份不具備銷售資格。

此翻譯文本若與英文文本有不一致之處，以英文文本為準。

本資料只可在現行招股書之後或隨同招股書一起分發。

欲瞭解詳情，請與您的投資專業人士或萬國海外基金聯絡。  
電話：1.800.615.6468，或上網址：[www.nationsoffshore.com](http://www.nationsoffshore.com)。

**Nations Offshore Funds**