

**標準人壽投資環球 SICAV 基金公司**  
**可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)**

業經查核之 2008 年 12 月 31 日年報

不受理以財報為基礎之申購。申購僅以本公開說明書，及業經查核最近期年度報告及(若之後公布)半年度報告為基礎，方為有效。



**標準人壽投資環球 SICAV 基金公司**  
**可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)**

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 登記之事務所

Atrium Business Park

31, Z.A. Bourmicht

L-8070 Bertrange

## 董事會

### 董事長

Mr Neil J. McPherson

貨幣市場基金與全球金融機構首長

標準人壽投資有限公司

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

(2008年12月12日辭職)

### Mr William Littleboy

標準人壽投資有限公司

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

(2008年12月12日派任)

### 董事

### Mr James B. Aird

投資主任，策略發展

標準人壽投資有限公司

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

(2008年12月12日辭職)

### Mr Desmond Doran

標準人壽投資有限公司

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

(2008年12月12日派任)

### Mr Christian Kremer

律師

Kremer Associés & Clifford Chance

4, place de Paris

L-1011 盧森堡

盧森堡大公國

### Mr Michael Reed

執行長

標準人壽投資(亞洲)有限公司

40th Floor, Tower 1, Times Square

1 Matheson Street, Causeway Bay

香港

### Ms Jennifer Richards

愛爾蘭標準人壽投資有限公司首長

90 St Stephens Green

Dublin 2

愛爾蘭

## 行政和顧問

登記與過戶、公司、收付、行政代理機構

保管機構與託存代理機構

Citibank International plc (盧森堡分行)

Atrium BUSiness Park

31, Z.A. Bourmicht,

L-8070 Bertrange

盧森堡大公國

## 投資經理人

標準人壽投資有限公司

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

## 獨立查核會計師

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Reviseur d'entreprises

400, route d'Esch

L-1471 盧森堡

盧森堡大公國

## 法律顧問

Kremer Associés & Clifford Chance

4, place de Paris

L-1011 盧森堡

盧森堡大公國

## 次投資經理人

標準人壽投資公司

1001, Blvd de Maisonneuve West, Suite 700

Montreal, Quebec H3A 3C8

加拿大

標準人壽投資(亞洲)有限公司

登記之事務所:

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

## 總營業處:

40th Floor, Tower 1, Times Square

1 Matheson Street, Causeway Bay

香港

## 總承銷商

標準人壽投資有限公司

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

## 日常業務經理

Mr Desmond G. Doran

投資主任 - 技術服務

標準人壽投資有限公司

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

Mr Michael Everett

遵循部經理

標準人壽投資有限公司

1, George Street

Edinburgh EH2 2LL

蘇格蘭

## 關於基金在德國之承銷

公司章程、公開說明書與簡式公開說明書、年報與半年報以及年報年度期間投資組合之變化，可以在德國代表與支付機構之登記事務所免費索取，其地址如下：

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Taunusanlage 12

60325 Frankfurt am Main

德意志聯邦共和國

# 目錄

董事會之報告.....	1
投資組合變動表.....	2
一般資訊.....	2
獨立會計師查核報告.....	3
投資市場之綜觀.....	4
淨資產報表.....	6
營運和淨資產變動報表.....	10
股數變動報表.....	14
統計數值.....	16
<b>環球股票基金.....</b>	<b>18</b>
基金之投資目標及政策.....	18
績效檢討及展望.....	18
地區分類.....	18
十大持股.....	18
投資表.....	19
<b>日本股票基金.....</b>	<b>22</b>
基金之投資目標及政策.....	22
績效檢討及展望.....	22
產業分類.....	22
十大持股.....	22
投資表.....	23
<b>歐洲股票基金.....</b>	<b>26</b>
基金之投資目標及政策.....	26
績效檢討及展望.....	26
地區分類.....	26
十大持股.....	26
投資表.....	27
<b>美國股票基金.....</b>	<b>29</b>
基金之投資目標及政策.....	29
績效檢討及展望.....	29
產業分類.....	29
十大持股.....	26
投資表.....	30
<b>歐洲高收益債券基金.....</b>	<b>33</b>
基金之投資目標及政策.....	33
績效檢討及展望.....	33
地區分類.....	33
十大持股.....	33
投資表.....	34
<b>財務報表之附註.....</b>	<b>36</b>

## 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

### 董事會之報告

於年度結束時，標準人壽投資環球 SICAV 基金公司(本公司)旗下各子基金之淨資產總額為 USD 5,316,894,483。

本公司仍稟持宗旨，繼續提供專業管理之各種子基金，供投資人選擇。所提供之子基金分別投資於各種可轉讓證券，以期獲得最好的資本報酬，同時以分散投資之方式減少投資風險。

董事會

2009 年 4 月 16 日於盧森堡

## 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

### 投資組合變動表

2008 年 12 月 31 日結束之年度，其投資組合變動報表可以在本公司之登記之事務所，免費索取。

### 一般資訊

本公司之公司章程得隨時由股東會議修訂之，但須有盧森堡法律規定之法定出席人數及多數決。任何修訂均應刊登於公報(Mémorial)、一家盧森堡日報，及必要時於公司股票出售所在國家之官方刊物。該修訂股東大會核准後，即對全體股東均有法律上的約束力。

影響任何類級股票持有人相對於任何其他類級股票持有人之權利之任何修訂還需要有每一相關類級股票所適用之法定出席人數及多數決。

本公司是單一的法律實體。但，每種子基金確是彼此分開，各自負責各自義務，除非與其債權人之間另有其他特別約定。

首次股東年度大會於 2002 年 5 月的第一個星期四在本公司登記之事務所舉行，之後都將於每年的同一天之日中舉行(但若該日適逢銀行法定假日，則順延至次一個盧森堡營業日)。

股東大會通知須於會議前至少八天，郵寄方式按記名股東之登記地址，寄至全體記名股東。該通知書將註明會議時間與地點及其參加條件。通知書中將包括會議之議程並將註明盧森堡法律有關會議法定人數與多數決之要求。若盧森堡法律有要求，則還將在公報(Mémorial)及一家盧森堡日報上公告會議通知。

業經查核之年報及未查核半年報均按股東登記之地址寄給股東並置放本公司登記之事務所供其索取。本公司會計年度於每年的 12 月 31 日結束。

每股資產淨值及發行與贖回價格等資料可向本公司登記之事務所索取。

## 獨立會計師查核報告

標準人壽投資環球 SICAV 基金公司  
股東鈞鑒

本所業已查核所附之標準人壽投資環球 SICAV 基金公司及其旗下每檔子基金之財務報表，包括於 2008 年 12 月 31 日之淨資產與投資表與該年度之營運和淨資產變動表，以及財務報表之重要會計政策摘要及其附註。

### SICAV 董事會對財務報表應負之責任

SICAV 董事會應依據盧森堡有關財務報表編製之法規，負責編製及以公平之方式呈現各該財務報表。該項責任包括：規劃、執行與維持有關財務報表之編製與公平呈現之內部控管，以免於重大不實之陳述(不論係因詐欺或錯誤)；選擇及採用適正之會計政策；以及做合理之會計估計。

### 查核會計師之責任

本所之責任是根據查核結果對各該財務報表表示意見。本所係根據“Institut des Réviseurs d'Entreprises”所採用之國際審計準則(International Standards on Auditing)實施查核，該標準要求本所遵循專業倫理要求，並規劃及實施查核工作，以取得關於各該財務報表有無重大不實陳述之合理確信。

查核工作涉及執行取得財務報表所列金額與所揭露事項之查核證據之程序，所選之程序係依查核會計師之判斷，包括評估財務報表中存在重大不實陳述之風險(不論係因詐欺或錯誤)。在進行風險評估時，查核會計師考量該被查核實體攸關財務報表編製與公平呈現之內部控管，俾規劃合適之查核程序，而非就該被查核實體之內部控管成效表達意見。

查核工作亦包括評估 SICAV 董事會所採用會計政策之適正性及其所做之會計估計之合理性，以及評估財務報表整體之編制。

本所相信，本所取得之查核證據，係足夠且適切做為本所提供查核意見之基礎。

### 意見

依本所之意見，各該財務報表係依盧森堡有關財務報表編製之法規，真實及公平表達聖保羅國際基金及其旗下各子基金於 2008 年 12 月 31 日之財務狀況，暨該年度終了之營運結果與淨資產變化。

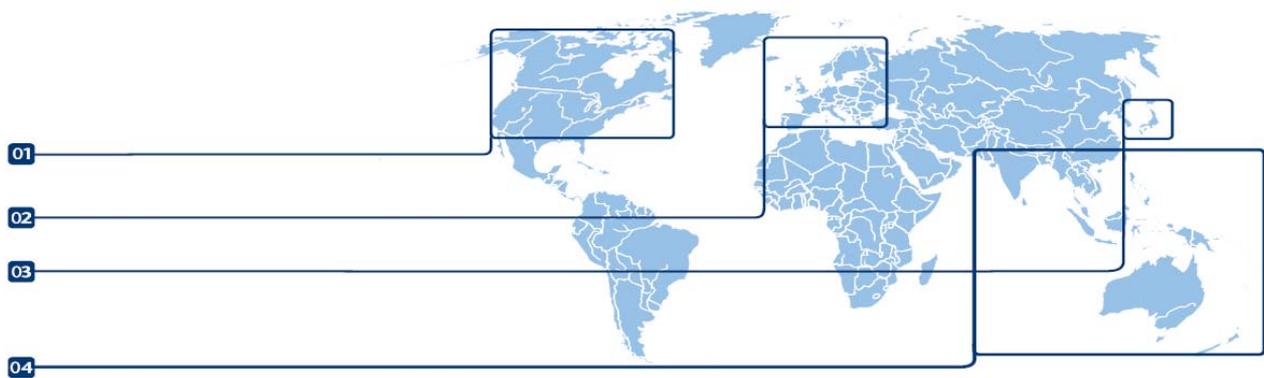
### 其他事項

涵括於年報之補充資料已於本所受任之範圍內審閱之，惟並未依據上述標準執行特定查核程序。本所因而對於此等資訊不表示意見。然就財務報表整體而言，關於此等資訊本所並無評論。

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
Réviseur d'entreprises  
代表人

盧森堡，2009 年 4 月 16 日

Valérie Arnold  
R.C.S. 盧森堡 B65477 - TVA LU17564447



## 投資市場之綜觀

### 綜觀

- 全球股市劇烈震盪
- 金融危機加深，重大金融災難連連
- 經濟數據惡化，很多國家深陷衰退泥淖

2008 年的全球股市，在金融危機與世界經濟衰的雙重打擊下，股價震盪劇烈，投資報酬偏低。全球金融類股屋漏偏逢連夜雨，股價表現大受打擊。包括巨額的債務塗銷、多家著名金融機構破產與紓困等等前所未有的事件，使金融類股一蹶不振。將近 2008 年年底時，有證據顯示金融業的問題已波及實質經濟，股價再受打擊。因為投資人對全球衰退前景做自我調整，因此將注意力轉向某些經濟體的通縮風險。與石油有關之股票，因全球需求減少導致商品價格下跌，其股價也隨之下挫。與消費有關之股票也因為借貸之削減以及看壞經濟前景使零售商經營條件愈形困難，其股票同受波及。但因為各國中央銀行的積極作為，對股市注入及時雨，因此，年底時，終於露出些許希望的曙光。

### 北美

美國股市經歷震盪劇烈的一年。股市上半年就有走跌的趨勢，到下半年，隨著全球金融危機的深化，其跌勢更是一發不可收拾。這段期間的新聞主要是聯準會推出各種措施，力挽狂瀾；而在金融部份，不斷增加之受傷名單，包括貝爾斯登(Bear Stearns)、雷曼兄弟(Lehman Brothers)、美國國際集團(AIG)與華盛頓互惠銀行(Washington Mutual)。2008年最後一季，因為投資人對於衰退前景愈來愈緊張，美國股市繼續呈現劇烈波動走勢；於十月份，更因為問題銀行Wachovia被Wells Fargo接管，而全面潰退。所幸到12月份，因為聯準會準備8000億美元挹注市場以及為汽車業紓困燃起希望，股市得以小幅反彈。

### 歐洲

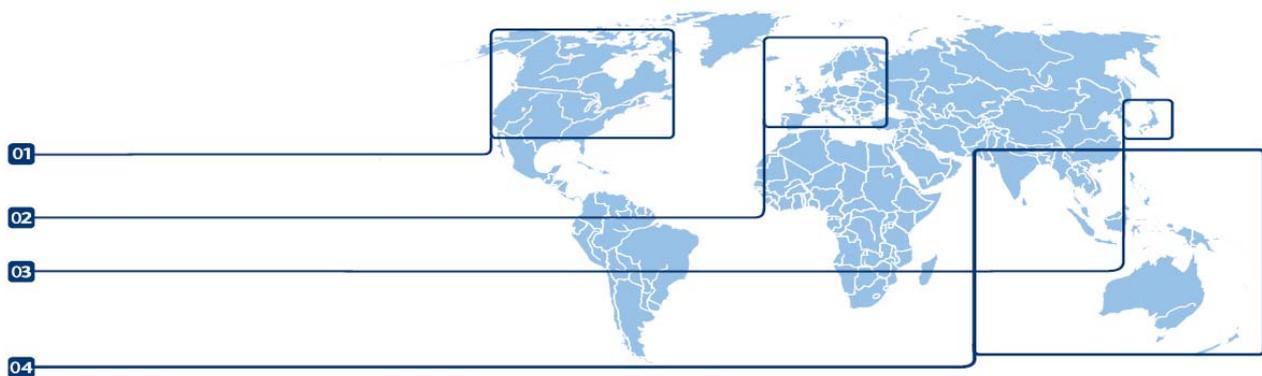
在 12 個月期限，歐洲股市也無法幸免於難，與世界其他市場一樣，飽受波動之苦。在年度期間，因為全區的經濟活動普遍不佳，因此問題的核心顯然是經濟。但歐洲中央銀行卻堅持要看緊通貨膨脹，而非成長衰退，因此在上半年一直維持較高利率。九月時，歐洲市場終因全球金融危機波及歐洲大陸而幾近崩盤。Fortis 與 Dexia 均由政府紓困，而愛爾蘭當局則出面保證存款人在國內六家銀行之存款安全。歐洲市場在年度最後一季的波動特別異常，更在普遍看壞經濟前景的氛圍下，屢次探底。

### 日本

全球信用市場受挫以及擔心美國深陷衰退泥淖，讓日本股市欲振乏力。再加上外在風險的顯著，日本也面臨內需不振、通膨隱憂及勞動市場需求衰退之窘境。儘管有市場反彈期間，但波動的陰影以及投資人的避險意識，也是如影隨形。雖然之前因為在西方金融市場的曝險相當有限，因此也降低所受風暴波及之程度，但日本市場也無法在這波衰退中，幸免於難。由於日本非常依賴出口，因此美國經濟景氣低迷，也連帶重創日本經濟。投資人也愈來愈擔心金融風暴終將波及新興的經濟體。在年度接近尾聲時，股市震盪劇烈，經濟狀況出現急劇及前所未有之衰退。

### 亞太

這一年的太平洋盆地市場，也部是循著全球市場之軌跡，亦步亦趨。很多地區之股票市場震盪劇烈，年度時均以大跌作收。太平洋盆地地區之股票，在這段期間，因為投資人預期出口依賴型經濟體可能因美國與歐洲經濟體之需求減弱而受到重創，導致賣壓沉重。儘管有之前的實力，中國股票也因為投資人擔心國內收緊銀根措施可能衝擊經濟而轉弱。此一措施終於顯現效果，中國的製造業產量開始下降。澳洲股市也因為資源物料價格下跌，再加上其受全球金融危機波及的程度較亞洲其他經濟體更大而開始吞食苦果。



## 投資市場之綜觀(續)

### 英國

迄 2008 年 12 月底的 12 個月期間，受全球金融危機之波及，銀行業曝險最高的經濟體尤其嚴重，英國股市一直處於盤跌局面。金融機構的災難以及英國可能陷入衰退都成為投資人全年多數時候的關注焦點。美國銀行業風與飄搖，如 Bear Stearns 的破產，都加深投資人的憂慮，而匯豐銀行股票的崩跌也迫使其與 Lloyds TSB 做成一項拯救方案。隨著銀行危機之浮現，FTSE 100 指數跌破 4,000 點關卡，也是 2003 年以來首次跌破此一價位。英國政府為避免信心崩潰，宣佈一項數十億英鎊的救市計畫，將投入資金持有英國幾家銀行之股權。

### 全球債券

2008 年開始，在美國經濟數據不佳、股市積弱以及美國堅定的央行政策，使得公司債乏人問津之背景下，全球政府債券市場呈現一片榮景。三月中，美國聯邦準備銀行對投資銀行 Bear Stearns 紓困，引發一波公司債市場榮景，持續至四月與五月。高收益型債券於四月份獲得五年來最好的月報酬率。但自七月份開始，由於全球經濟環境進一步惡化以及金融業負面消息不斷，侵蝕公司債券的價值，而政府債券又被認為比較安全，因此重新獲得青睞。在最後一季，各國央行紛紛採取寬鬆的積極政策，因應黯淡的經濟前景，更進一步穩固政府債券市場的表現。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 淨資產報表

2008年12月31日

	環球 股票 基金 (USD)	亞洲 股票 基金 (USD)	中國 股票 基金 (USD)	日本 股票 基金 (JPY)	歐洲 股票 基金 (EUR)
<b>資產</b>					
市值計價之證券投資(附註 2b)	70,088,317	8,656,615	29,943,395	3,642,742,305	6,406,512
取得成本:	103,551,027	12,840,820	41,057,253	6,804,179,150	11,224,400
存放銀行現金	1,450,132	260,223	899,226	101,294,704	357,102
應收利息與股息，淨額	56,997	2,690	6	3,995,882	2,732
互換契約應計利息	-	-	-	-	-
應收期貨保證金	-	-	-	-	-
售出證券應收款	-	-	-	-	-
申購應收款	4,480	9,240	35,251	51,470,553	920
應計之免收管理費(附註 3)	1,479	-	-	148,478	-
其他應收款	16,235	-	-	-	1,724
互換契約未實現增值淨額(附註 2g, 7)	-	-	-	-	-
遠期外匯契約未實現增值淨額(附註 2f, 6)	-	-	-	-	-
期貨契約(附註 2h, 8)	-	-	-	-	-
<b>資產總計</b>	<b>71,617,640</b>	<b>8,928,768</b>	<b>30,877,878</b>	<b>3,799,651,922</b>	<b>6,768,990</b>
<b>負債</b>	-	-	-	-	-
互換契約應付利息	-	-	-	-	-
賣入證券之應付款	-	3,731	49,641	-	-
贖回之應付款	2,839	4,783	8,608	234,697	2,511
應付規費(附註 3, 5)	-	-	-	-	-
互換契約未實現貶值淨額(附註 2g, 7)	-	-	-	-	-
遠期外匯契約未實現貶值淨額(附註 2f, 6)	-	-	1	-	-
其他應付款	-	-	-	-	-
負債總計	2,839	8,514	58,250	234,697	2,511
<b>淨資產總計</b>	<b>71,614,801</b>	<b>8,920,254</b>	<b>30,819,628</b>	<b>3,799,417,225</b>	<b>6,766,479</b>
A 股在外流通股數	41,200	58,602	290,888	23,083	24,996
A 股每股資產淨值	11.78	13.83	19.64	766.00	4.99
D 股在外流通股數	45	547,000	500	1,000	1,240,000
C 股每股資產淨值	13.11	14.83	20.67	826.00	5.36
Z 股在外流通股數	12,083,734	-	1,185,021	5,080,782	-
Z 股每股資產淨值	5.89	-	21.18	744.00	-

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 淨資產報表(續)

2008年12月31日

	歐元區 股票 基金 (EUR)	美國 股票 基金 (USD)	全球 REIT 焦點基金 (EUR)	歐洲 小型公司 基金 (EUR)	印度 股票 基金 (USD)
<b>資產</b>					
市值計價之證券投資(附註 2b)	7,272,869	8,248,360	39,673,506	23,875,299	7,304,058
取得成本:	9,596,372	10,518,942	64,252,794	31,543,732	12,430,685
存放銀行現金	339,091	228,401	6,337,738	874,587	610,266
應收利息與股息，淨額	9,302	9,827	227,952	43	-
互換契約應計利息	-	-	-	-	-
應收期貨保證金	-	-	-	-	-
售出證券應收款	-	-	-	-	-
申購應收款	330	1,120	-	-	-
應計之免收管理費(附註 3)	1,103	-	-	1,215	-
其他應收款	4,278	-	-	8,772	-
互換契約未實現增值淨額(附註 2g, 7)	-	-	-	-	-
遠期外匯契約未實現增值淨額(附註 2f, 6)	-	-	-	-	-
期貨契約(附註 2h, 8)	-	-	-	-	-
<b>資產總計</b>	<b>7,626,973</b>	<b>8,487,708</b>	<b>46,239,196</b>	<b>24,759,91</b>	<b>7,914,324</b>
<b>負債</b>					
互換契約應付利息	-	-	-	-	-
賣入證券之應付款	-	53,310	-	-	-
贖回之應付款	-	-	218,320	-	-
應付規費(附註 3, 5)	555	2,733	7,631	1,218	86,875
互換契約未實現貶值淨額(附註 2g, 7)	-	-	-	-	-
遠期外匯契約未實現貶值淨額(附註 2f, 6)	-	-	283,327	-	-
其他應付款	-	-	-	-	-
負債總計	555	56,043	509,278	1,218	86,875
<b>淨資產總計</b>	<b>7,626,418</b>	<b>8,431,665</b>	<b>45,729,918</b>	<b>24,758,698</b>	<b>7,827,449</b>
A 股在外流通股數	2,627	19,256	685,535	100	26,677
A 股每股資產淨值	8.40	7.25	3.65	5.37	4.23
D 股在外流通股數	500	1,065,000	1,199,652	100	100
C 股每股資產淨值	8.70	7.79	3.70	5.43	4.26
Z 股在外流通股數	855,668	-	10,237,807	4,479,689	1,773,130
Z 股每股資產淨值	8.88	-	3.79	5.53	4.35

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 淨資產報表(續)

2008年12月31日

	全球 股票 未強制 基金* (USD)	歐洲 股票 未強制 基金* (EUR)	全球 債券 基金 (USD)	全球 通脹連動 債券基金 (USD)	歐元 政府 債券基金 (EUR)
<b>資產</b>					
市值計價之證券投資(附註 2b)	12,721,634	33,527,147	273,155,434	32,591,293	34,905,367
取得成本:	20,488,224	44,533,296	248,510,801	34,287,160	34,353,805
存放銀行現金	115,904	475,134	2,364,192	119,459	43,518
應收利息與股息, 淨額	8,422	46,977	3,337,036	251,330	786,766
互換契約應計利息	-	-	-	-	-
應收期貨保證金	-	-	-	-	-
售出證券應收款	-	79,717	-	-	-
申購應收款	-	-	19,230	3,450	-
應計之免收管理費(附註 3)	1,643	1,260	-	-	1,193
其他應收款	6,274	13,039	-	-	-
互換契約未實現增值淨額(附註 2g, 7)	-	-	331,139	-	-
遠期外匯契約未實現增值淨額(附註 2f, 6)	-	-	-	797,218	-
期貨契約(附註 2h, 8)	-	-	1,004,839	-	-
<b>資產總計</b>	<b>12,853,877</b>	<b>34,143,274</b>	<b>280,211,870</b>	<b>33,762,750</b>	<b>35,736,844</b>
<b>負債</b>					
互換契約應付利息	-	-	25,018	-	-
賣入證券之應付款	-	-	-	-	-
贖回之應付款	-	-	-	7,557	-
應付規費(附註 3, 5)	954	1,577	128,856	14,975	1,572
互換契約未實現貶值淨額(附註 2g, 7)	-	-	-	5,499	-
遠期外匯契約未實現貶值淨額(附註 2f, 6)	-	-	823,163	-	-
其他應付款	-	-	-	163	-
<b>負債總計</b>	<b>954</b>	<b>1,577</b>	<b>1,313,002</b>	<b>28,194</b>	<b>1,572</b>
<b>淨資產總計</b>	<b>12,852,923</b>	<b>34,141,697</b>	<b>278,898,868</b>	<b>33,734,556</b>	<b>35,735,272</b>
A 股在外流通股數	100	100	188,022	80,204	19,128
A 股每股資產淨值	5.04	6.74	16.79	11.03	11.08
D 股在外流通股數	100	100	15,717,229	2,918,562	500
C 股每股資產淨值	5.08	6.78	17.54	11.25	11.33
Z 股在外流通股數	2,514,913	5,000,000	-	1,000	3,077,126
Z 股每股資產淨值	5.11	6.83	-	11.45	11.54

\* 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司董事會決議通過, 核准推出兩檔新增子基金: 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司環球股票非強制基金於 2008 年 4 月 9 日推出; 及標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲股票非強制基金於 2008 年 4 月 11 日推出。

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 淨資產報表(續)

2008年12月31日

	歐洲 高收益型 債券基金 (EUR)	歐洲 公司債券 基金 (EUR)	歐元 通脹連動 債券基金 (EUR)	歐元 政府 全股基金 (EUR)	歐元 延期 基金 (EUR)	合併 (USD)
<b>資產</b>						
市值計價之證券投資(附註 2b)	82,478,110	119,319,574	19,075,494	2,906,245,976	29,003,035	5,064,399,860
取得成本:	125,164,141	129,848,092	18,686,132	2,846,152,967	28,248,715	5,198,242,102
存放銀行現金	1,809,409	213,917	55,221	89,536,028	2,604,043	149,595,189
應收利息與股息, 淨額	2,464,874	3,485,750	166,812	57,772,421	675,979	94,791,830
互換契約應計利息	-	-	-	-	205,903	285,711
應收期貨保證金	-	1,985	1,986	-	63,708	93,912
售出證券應收款	-	-	-	-	-	110,615
申購應收款	-	396,571	-	101,020	-	1,332,100
應計之免收管理費(附註 3)	882	-	1,163	22,343	-	45,219
其他應收款	-	-	-	-	-	61,102
互換契約未實現增值淨額(附註 2g, 7)	-	65,265	-	-	1,702,754	2,784,441
遠期外匯契約未實現增值淨額(附註 2f, 6)	-	-	-	11,819,232	14	17,197,599
期貨契約(附註 2h, 8)	-	8,335	8,335	5,130,172	39,306	8,201,136
<b>資產總計</b>	<b>86,753,275</b>	<b>123,491,397</b>	<b>19,309,011</b>	<b>3,070,627,192</b>	<b>34,294,742</b>	<b>5,338,898,714</b>
<b>負債</b>						
互換契約應付利息	-	8,485	-	-	-	36,792
賣入證券之應付款	-	377,615	-	-	-	577,288
贖回之應付款	-	-	-	-	-	363,870
應付規費(附註 3, 5)	3,063	5,957	980	109,490	3,247	444,422
互換契約未實現貶值淨額(附註 2g, 7)	-	-	-	-	-	5,499
遠期外匯契約未實現貶值淨額(附註 2f, 6)	1,216,308	-	-	-	-	-
其他應付款	-	-	-	-	-	163
<b>負債總計</b>	<b>3,063</b>	<b>392,057</b>	<b>980</b>	<b>12,265,076</b>	<b>1,557,613</b>	<b>22,004,231</b>
<b>淨資產總計</b>	<b>86,750,212</b>	<b>123,099,340</b>	<b>19,308,031</b>	<b>3,058,362,116</b>	<b>32,737,129</b>	<b>5,316,894,483</b>
A 股在外流通股數	1,072	1,215	9,733	100	15,010	
A 股每股資產淨值	7.75	10.49	10.75	11.09	118.07	
D 股在外流通股數	297,736	839,724	500	100	10	
C 股每股資產淨值	7.96	10.97	11.00	11.39	122.23	
Z 股在外流通股數	10,423,325	10,069,931	1,713,898	265,860,532	250,214	
Z 股每股資產淨值	8.09	11.31	11.20	11.50	123.75	

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 營運和資產變動報表

2008 年 12 月 31 日結束年度

	環球 股票 基金 (USD)	亞洲 股票 基金 (USD)	中國 股票 基金 (USD)	日本 股票 基金 (JPY)	歐洲 股票 基金 (EUR)
<b>期初淨資產</b>	82,378,838	19,115,033	67,564,707	8,556,610,053	12,624,564
<b>收入</b>					
股息收入，淨額(附註 2d)	2,498,283	399,220	982,373	123,396,553	339,132
利息收入，淨額(附註 2d)	63,481	3,261	15,391	-	11,055
互換契約之利息收入(附註 2g)	-	-	-	-	-
其他收入	183,152	-	82,882	19,932,103	-
收入總計	2,744,916	402,481	1,080,646	143,328,656	350,187
<b>費用</b>					
全包規費(附註 3)	15,634	82,349	169,822	5,250,837	50,969
保管費	16,144	11,940	16,522	1,137,814	4,032
專業費	6,676	5,996	6,233	664,692	4,076
印刷與出版費	68	9	30	-	6
交易費	28,379	17,188	10,363	1,037,230	2,788
資本稅(附註 5)	10,152	1,774	7,447	640,847	986
銀行利息，淨額	29,440	1,770	10,085	349,016	355
互換契約利息費用(附註 2g)	-	-	-	-	-
雜支費用	14,704	5,051	8,749	1,037,562	3,240
費用總計	121,197	126,077	229,251	10,117,998	66,452
<b>淨額投資收入/(虧損)</b>	2,623,719	276,404	851,395	133,210,658	283,735
出售投資實現之淨利得/(虧損)	(19,777,423)	(3,657,815)	(7,539,645)	(1,799,136,922)	(1,297,009)
遠期外匯契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2f)	(17,795)	186	(394)	-	(1,663)
外匯契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2c)	(97,837)	(35,483)	(893)	94	(16,029)
互換契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2g)	-	-	-	-	-
期貨契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2h)	-	-	-	-	-
<b>本期實現之淨利得/(虧損)</b>	(19,893,055)	(3,693,112)	(7,540,932)	(1,799,136,828)	(1,314,701)
未實現增值/(貶值)淨額之變化：					
投資	(38,715,460)	(6,658,666)	(26,579,310)	(1,869,546,686)	(4,823,847)
遠期外匯契約(附註 2f)	738	-	(1)	-	-
互換契約(附註 2g)	-	-	-	-	-
期貨契約(附註 2h)	-	-	-	-	-
<b>本期未實現增值/(貶值)淨額之變化</b>	(38,714,722)	(6,658,666)	(26,579,311)	(1,869,546,686)	(4,823,847)
<b>營運結果之淨資產增加/(減少)</b>	(55,984,058)	(10,075,374)	(33,268,848)	(3,535,472,856)	(5,854,813)
股份資本之變動					
申購	51,325,432	272,676	8,595,094	2,512,384,706	25,859
贖回	(6,105,411)	(392,081)	(12,071,325)	(3,734,104,678)	(29,131)
<b>股份資本之變動結果之淨資產增加/(減少)</b>	45,220,021	(119,405)	(3,476,231)	(1,221,719,972)	(3,272)
<b>期末淨資產</b>	<b>71,614,801</b>	<b>8,920,254</b>	<b>30,819,628</b>	<b>3,799,417,225</b>	<b>6,766,479</b>

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 營運和資產變動報表(續)

2008年12月31日結束年度

	歐元區 股票 基金 (EUR)	美國 股票 基金 (USD)	全球 REIT 焦點基金 (EUR)	歐洲 小型公司 基金 (EUR)	印度 股票 基金 (USD)
<b>期初淨資產</b>	10,907,321	14,121,895	111,842,464	41,221,184	10,625,743
<b>收入</b>					
股息收入，淨額(附註 2d)	288,478	127,536	2,382,856	665,758	94,873
利息收入，淨額(附註 2d)	20,156	3,680	202,581	73,859	2,077
互換契約之利息收入(附註 2g)	-	-	-	-	-
其他收入	5,679	-	291,225	45,155	51,514
<b>收入總計</b>	314,313	131,216	2,876,662	784,772	148,464
<b>費用</b>					
全包規費(附註 3)	435	60,011	98,837	63	4,925
保管費	4,006	4,939	16,153	7,222	45,675
專業費	4,071	5,978	4,621	4,254	41,444
印刷與出版費	6	7	53	22	5
交易費	7,332	7,861	20,544	6,131	-
資本稅(附註 5)	880	1,148	8,652	3,201	1,314
銀行利息，淨額	130	94	28,539	5,912	11,995
互換契約利息費用(附註 2g)	-	-	-	-	-
雜支費用	3,554	4,715	13,068	5,977	48,527
<b>費用總計</b>	20,414	84,753	190,467	32,782	153,885
<b>淨額投資收入/(虧損)</b>	293,899	46,463	2,686,195	751,990	(5,421)
出售投資實現之淨利得/(虧損)	(1,956,825)	(1,792,306)	(52,916,221)	(11,777,297)	(752,807)
遠期外匯契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2f)	-	-	(786,582)	376	-
外匯契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2c)	(411)	(579)	(945,473)	15,826	(1,044)
互換契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2g)	-	-	-	-	-
期貨契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2h)	-	-	-	-	-
<b>本期實現之淨利得/(虧損)</b>	(1,957,236)	(1,792,885)	(54,648,276)	(11,761,095)	(753,851)
未實現增值/(貶值)淨額之變化：					
投資	(3,363,916)	(3,943,926)	(5,566,520)	(4,957,461)	(6,139,215)
遠期外匯契約(附註 2f)	-	-	(2,386,096)	(5)	-
互換契約(附註 2g)	-	-	-	-	-
期貨契約(附註 2h)	-	-	-	-	-
<b>本期未實現增值/(貶值)淨額之變化</b>	(3,363,916)	(3,943,926)	(7,952,616)	(4,957,466)	(6,139,215)
<b>營運結果之淨資產增加/(減少)</b>	(5,027,253)	(5,690,348)	(59,914,697)	(15,966,571)	(6,898,487)
股份資本之變動					
申購	1,747,045	33,379	22,659,666	1,827,085	7,294,625
贖回	(695)	(33,261)	(28,857,515)	(2,323,000)	(3,194,432)
<b>股份資本之變動結果之淨資產增加/(減少)</b>	1,746,350	118	(6,197,849)	(495,915)	4,100,193
<b>期末淨資產</b>	<b>7,626,418</b>	<b>8,431,665</b>	<b>45,729,918</b>	<b>24,758,698</b>	<b>7,827,449</b>

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 營運和資產變動報表(續)

2008年12月31日結束年度

	全球 股票 未強制 基金* (USD)	歐洲 股票 未強制 基金* (EUR)	全球 債券 基金 (USD)	全球 通脹連動 債券基金 (USD)	歐元 政府 債券基金 (EUR)
<b>期初淨資產</b>	-	-	247,336,538	32,594,950	34,213,373
<b>收入</b>					
股息收入，淨額(附註 2d)	476,645	991,081	-	-	-
利息收入，淨額(附註 2d)	10,416	25,789	8,824,832	721,463	1,652,413
互換契約之利息收入(附註 2g)	-	-	1,058,538	-	-
其他收入	5,595	-	-	-	2,199
<b>收入總計</b>	<b>492,656</b>	<b>1,016,870</b>	<b>9,883,370</b>	<b>721,463</b>	<b>1,654,612</b>
<b>費用</b>					
全包規費(附註 3)	37	57	1,307,073	172,451	510
保管費	4,518	7,417	22,349	6,054	5,689
專業費	4,350	3,086	7,849	6,146	4,272
印刷與出版費	11	20	169	22	23
交易費	7,620	3,295	1,138	2,491	505
資本稅(附註 5)	1,495	3,057	27,289	3,614	3,599
銀行利息，淨額	5,206	2,519	12,575	4,434	1,093
互換契約利息費用(附註 2g)	-	-	1,999,814	-	-
雜支費用	7,754	6,904	29,550	7,551	6,215
<b>費用總計</b>	<b>30,991</b>	<b>26,355</b>	<b>3,407,806</b>	<b>202,763</b>	<b>21,906</b>
<b>淨額投資收入/(虧損)</b>	<b>461,665</b>	<b>990,515</b>	<b>6,475,564</b>	<b>518,700</b>	<b>1,632,706</b>
出售投資實現之淨利得/(虧損)	(6,978,223)	(5,855,163)	4,653,548	570,096	(117,172)
遠期外匯契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2f)	6,293	-	1,040,381	1,145,372	-
外匯契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2c)	(251,974)	10,494	(103,652)	(26,646)	1
互換契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2g)	-	-	605,925	59,181	-
期貨契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2h)	-	-	2,550,306	-	-
<b>本期實現之淨利得/(虧損)</b>	<b>(7,223,904)</b>	<b>(5,844,669)</b>	<b>8,746,508</b>	<b>1,748,003</b>	<b>(117,171)</b>
未實現增值/(貶值)淨額之變化：					
投資	(7,766,590)	(11,006,149)	12,282,471	(3,100,146)	1,843,351
遠期外匯契約(附註 2f)	-	-	(892,942)	1,143,887	-
互換契約(附註 2g)	-	-	528,495	(5,499)	-
期貨契約(附註 2h)	-	-	1,257,748	-	-
<b>本期未實現增值/(貶值)淨額之變化</b>	<b>(7,766,590)</b>	<b>(11,006,149)</b>	<b>13,175,772</b>	<b>(1,961,758)</b>	<b>1,843,351</b>
<b>營運結果之淨資產增加/(減少)</b>	<b>(14,528,829)</b>	<b>(15,860,303)</b>	<b>28,397,844</b>	<b>304,945</b>	<b>3,358,886</b>
股份資本之變動					
申購	29,533,490	50,002,000	3,877,298	2,547,782	2,372,659
贖回	(2,151,738)	-	(712,812)	(1,713,121)	(4,209,646)
<b>股份資本之變動結果之淨資產增加/(減少)</b>	<b>27,381,752</b>	<b>50,002,000</b>	<b>3,164,486</b>	<b>834,661</b>	<b>(1,836,987)</b>
<b>期末淨資產</b>	<b>12,852,923</b>	<b>34,141,697</b>	<b>278,898,868</b>	<b>33,734,556</b>	<b>35,735,272</b>

\*標準人壽投資環球 SICAV 基金公司董事會決議通過，核准推出兩檔新增子基金：標準人壽投資環球 SICAV 基金公司環球股票非強制基金於 2008 年 4 月 9 日推出；及標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲股票非強制基金於 2008 年 4 月 11 日推出。

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 營運和資產變動報表(續)

2008年12月31日結束年度

	歐洲 高收益型 債券基金 (EUR)	歐洲 公司債券 基金 (EUR)	歐元 通脹連動 債券基金 (EUR)	歐元 政府 全股基金 (EUR)	歐元 延期 基金 (EUR)	合併 (USD)
<b>期初淨資產</b>	117,062,283	96,038,970	24,580,997	2,904,863,662	26,965,917	5,258,551,876
<b>收入</b>						
股息收入，淨額(附註 2d)	-	-	-	-	-	12,414,947
利息收入，淨額(附註 2d)	9,919,467	5,667,952	488,722	125,641,893	1,192,475	210,702,732
互換契約之利息收入(附註 2g)	14,444	28,196	-	18,985,576	2,042,936	30,296,860
其他收入	-	86,536	1,936	280,050	11,558	1,547,859
<b>收入總計</b>	9,933,911	5,782,684	490,658	144,907,519	3,246,969	254,962,398
<b>費用</b>						
全包規費(附註 3)	14,663	7,217	2,011	3,923	6,202	2,126,708
保管費	11,041	11,403	4,595	222,222	4,818	555,013
專業費	4,796	4,825	4,176	26,646	4,219	187,799
印刷與出版費	68	71	15	1,952	19	3,450
交易費	475	4,500	320	935	516	152,159
資本稅(附註 5)	10,225	11,278	2,299	299,101	3,113	541,946
銀行利息，淨額	8,560	5,021	2,089	269,327	9,734	541,902
互換契約利息費用(附註 2g)	298,568	36,671	-	19,871,276	2,015,704	32,835,356
雜支費用	13,242	13,599	4,883	302,764	5,128	663,343
<b>費用總計</b>	361,638	94,585	20,388	20,998,146	2,049,453	37,607,676
<b>淨額投資收入/(虧損)</b>	9,572,273	5,688,099	470,270	123,909,373	1,197,516	217,354,722
出售投資實現之淨利得/(虧損)	(7,447,112)	(792,541)	13,127	(1,840,131)	97,010	(171,503,493)
遠期外匯契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2f)	-	-	-	5,521,058	(119,190)	8,576,426
外匯契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2c)	(5)	(17)	2,196	1,518,358	66,086	385,257
互換契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2g)	1,027,074	-	12,713	5,810,319	(441,724)	9,557,374
期貨契約實現之淨利得/(虧損)(附註 2h)	-	40,843	138,951	25,749,823	408,375	39,096,893
<b>本期實現之淨利得/(虧損)</b>	(6,420,043)	(751,715)	166,987	36,759,427	10,557	(113,887,543)
未實現增值/(貶值)淨額之變化：						
投資	(33,635,381)	(6,902,722)	423,766	115,037,834	1,177,568	(34,301,676)
遠期外匯契約(附註 2f)	-	-	-	6,738,130	(9,745)	6,277,033
互換契約(附註 2g)	170,505	65,265	-	2,426,114	4,021,426	9,796,754
期貨契約(附註 2h)	-	8,335	21,175	7,051,846	43,611	11,144,349
<b>本期未實現增值/(貶值)淨額之變化</b>	(33,464,876)	(6,829,122)	444,941	131,253,924	5,232,860	(7,083,540)
<b>營運結果之淨資產增加/(減少)</b>	(30,312,646)	(1,892,738)	1,082,198	291,922,724	6,440,933	96,383,639
股份資本之變動						
申購	575	33,836,860	815,457	365,304,419	1,641,780	797,534,609
贖回	-	(4,883,752)	(7,170,621)	(503,728,689)	(2,311,501)	(835,575,641)
股份資本之變動結果之淨資產增加/(減少)	575	28,953,108	(6,355,164)	(138,424,270)	(669,721)	(38,041,032)
<b>期末淨資產</b>	86,750,212	123,099,340	19,308,031	3,058,362,116	32,737,129	5,316,894,483

\*\*期初之合併餘額是以 2008 年 12 月 31 日之匯率為準。以 2007 年 12 月 31 日之匯率為準計算之合併淨資產，其反映之數據為 USD 5,528,592,175。

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 股數變動報表

2008 年 12 月 31 日

	環球 股票 基金	亞洲 股票 基金	中國 股票 基金	日本 股票 基金	歐洲 股票 基金
期初已發行之 A 股股數	37,298	62,901	363,837	388,744	26,336
申購之 A 股股數	7,832	12,800	72,904	2,500	3,749
贖回之 A 股股數	(3,930)	(17,099)	(145,853)	(368,161)	(5,089)
期末已發行之 A 股股數	41,200	58,602	290,888	23,083	24,996
期初已發行之 D 股股數	155,579	547,000	25,562	127,761	1,240,000
申購之 D 股股數	-	-	-	-	-
贖回之 D 股股數	(155,534)	-	(25,062)	(126,761)	-
期末已發行之 D 股股數	45	547,000	500	1,000	1,240,000
期初已發行之 Z 股股數	6,932,159	-	1,178,244	5,708,467	-
申購之 Z 股股數	5,456,538	-	277,233	2,285,554	-
贖回之 Z 股股數	(304,963)	-	(270,456)	(2,913,239)	-
期末已發行之 Z 股	12,083,734	-	1,185,021	5,080,782	-
<b>本期發行總計之股數</b>	<b>12,124,979</b>	<b>605,602</b>	<b>1,476,409</b>	<b>5,104,865</b>	<b>1,264,996</b>
	歐元區 股票 基金	美國 股票 基金	全球 REIT 焦點基金	歐洲 小型公司 基金	印度 股票 基金
期初已發行之 A 股股數	2,435	18,994	23,442	100	84,476
申購之 A 股股數	245	3,337	762,607	-	4,237
贖回之 A 股股數	(53)	(3,075)	(100,514)	-	(62,036)
期末已發行之 A 股股數	2,627	19,256	685,535	100	26,677
期初已發行之 D 股股數	500	1,065,000	1,202,290	100	100
申購之 D 股股數	-	-	-	-	-
贖回之 D 股股數	-	-	(2,638)	-	-
期末已發行之 D 股股數	500	1,065,000	1,199,652	100	100
期初已發行之 Z 股股數	686,351	-	11,940,778	4,522,660	833,605
申購之 Z 股股數	169,317	-	2,288,056	270,524	1,326,157
贖回之 Z 股股數	-	-	(3,991,027)	(313,495)	(386,632)
期末已發行之 Z 股	855,668	-	10,237,807	4,479,689	1,773,130
<b>本期發行總計之股數</b>	<b>858,795</b>	<b>1,084,256</b>	<b>12,122,994</b>	<b>4,479,889</b>	<b>1,799,907</b>

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 股數變動報表(續)

2008 年 12 月 31 日

	全球 股票 未強制 基金*	歐洲 股票 未強制 基金*	全球 債券 基金	全球 通脹連動 債券基金	歐元 政府 債券基金
期初已發行之 A 股股數	-	-	81,360	3,653	539
申購之 A 股股數	100	100	152,756	101,168	21,359
贖回之 A 股股數	-	-	(46,094)	(24,617)	(2,770)
期末已發行之 A 股股數	100	100	188,022	80,204	19,128
期初已發行之 D 股股數	-	-	15,626,549	2,918,562	500
申購之 D 股股數	100	100	90,680	124,038	-
贖回之 D 股股數	-	-	-	(124,038)	-
期末已發行之 D 股股數	100	100	15,717,229	2,918,562	500
期初已發行之 Z 股股數	-	-	-	1,000	3,255,076
申購之 Z 股股數	2,953,149	5,000,000	-	-	202,385
贖回之 Z 股股數	(438,236)	-	-	-	(380,335)
期末已發行之 Z 股	2,514,913	5,000,000	-	1,000	3,077,126
<b>本期發行總計之股數</b>	<b>2,515,113</b>	<b>5,000,200</b>	<b>15,905,251</b>	<b>2,999,766</b>	<b>3,096,754</b>
	歐洲 高收益型 債券基金	歐洲 公司債券 基金	歐元 通脹連動 債券基金	歐元 政府 全股基金	歐元 延期 基金
期初已發行之 A 股股數	1,000	10,782	656	100	10
申購之 A 股股數	72	688	29,839	-	15,000
贖回之 A 股股數	-	(10,255)	(20,762)	-	-
期末已發行之 A 股股數	1,072	1,215	9,733	100	15,010
期初已發行之 D 股股數	297,736	10,000	500	100	10
申購之 D 股股數	-	839,724	45,704	-	-
贖回之 D 股股數	-	(10,000)	(45,704)	-	-
期末已發行之 D 股股數	297,736	839,724	500	100	10
期初已發行之 Z 股股數	10,423,325	8,352,917	2,305,191	278,908,939	270,914
申購之 Z 股股數	-	2,142,878	-	33,893,335	-
贖回之 Z 股股數	-	(425,864)	(591,293)	(46,941,742)	(20,700)
期末已發行之 Z 股	10,423,325	10,069,931	1,713,898	265,860,532	250,214
<b>本期發行總計之股數</b>	<b>10,722,133</b>	<b>10,910,870</b>	<b>1,724,131</b>	<b>265,860,732</b>	<b>265,234</b>

\*標準人壽投資環球 SICAV 基金公司董事會決議通過，核准推出兩檔新增子基金：標準人壽投資環球 SICAV 基金公司環球股票非強制基金於 2008 年 4 月 9 日推出；及標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲股票非強制基金於 2008 年 4 月 11 日推出。

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 統計數值

	環球 股票 基金 (USD)	亞洲 股票 基金 (USD)	中國 股票 基金 (USD)	日本 股票 基金 (JPY)	歐洲 股票 基金 (EUR)
<b>淨資產總計：</b>					
2008年12月31日	71,614,801	8,920,254	30,819,628	3,799,417,225	6,766,479
2007年12月31日	82,378,838	19,115,033	67,564,707	8,556,610,053	12,624,564
2006年12月31日	67,914,333	12,802,963	29,004,164	11,527,401,013	12,845,037
<b>A 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	11.78	13.83	19.64	766.00	4.99
2007年12月31日	22.78	29.67	41.33	1,431.00	9.39
2006年12月31日	20.41	20.87	23.80	1,718.00	9.67
<b>C 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	13.11	14.83	20.67	826.00	5.36
2007年12月31日	24.71	31.53	42.95	1,529.00	9.98
2006年12月31日	21.82	22.00	24.39	1,820.00	10.19
<b>Z 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	5.89	-	21.18	744.00	-
2007年12月31日	11.21	-	43.65	1,367.00	-
2006年12月31日	-	-	24.66	1,618.00	-
	歐元區 股票 基金 (EUR)	美國 股票 基金 (USD)	全球 REIT 焦點基金 (EUR)	歐洲 小型公司 基金 (EUR)	印度 股票 基金 (USD)
<b>淨資產總計：</b>					
2008年12月31日	7,626,418	8,431,665	45,729,918	24,758,698	7,827,449
2007年12月31日	10,907,321	14,121,895	111,842,464	41,221,184	10,625,743
2006年12月31日	13,304,333	13,048,960	-	-	-
<b>A 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	8.40	7.25	3.65	5.37	4.23
2007年12月31日	15.19	12.26	8.33	9.02	11.52
2006年12月31日	14.78	11.40	-	-	-
<b>C 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	8.70	7.79	3.70	5.43	4.26
2007年12月31日	15.59	13.04	8.40	9.04	11.52
2006年12月31日	15.02	12.01	-	-	-
<b>Z 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	8.88	-	3.79	5.53	4.35
2007年12月31日	15.83	-	8.50	9.11	11.58
2006年12月31日	15.16	-	-	-	-

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 統計數值(續)

	全球 股票 未強制 基金* (USD)	歐洲 股票 未強制 基金* (EUR)	全球 債券 基金 (USD)	全球 通脹連動 債券基金 (USD)	歐元 政府 債券基金 (EUR)
<b>淨資產總計：</b>					
2008年12月31日	12,852,923	34,141,697	278,898,868	33,734,556	35,735,272
2007年12月31日	-	-	247,336,538	32,594,950	34,213,373
2006年12月31日	-	-	223,612,991	10,467,050	23,309,012
<b>A 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	5.04	6.74	16.79	11.03	11.08
2007年12月31日	-	-	15.16	10.99	10.20
2006年12月31日	-	-	13.75	10.29	10.27
<b>C 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	5.08	6.78	17.54	11.25	11.33
2007年12月31日	-	-	15.75	11.15	10.36
2006年12月31日	-	-	14.21	10.39	10.38
<b>Z 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	5.11	6.83	-	11.45	11.54
2007年12月31日	-	-	-	11.29	10.51
2006年12月31日	-	-	-	10.47	10.48
	歐洲 高收益型 債券基金 (EUR)	歐洲 公司債券 基金 (EUR)	歐元 通脹連動 債券基金 (EUR)	歐元 政府 全股基金 (EUR)	歐元 延期 基金 (EUR)
<b>淨資產總計：</b>					
2008年12月31日	86,750,212	123,099,340	19,308,031	3,058,362,116	32,737,129
2007年12月31日	117,062,283	96,038,970	24,580,997	2,904,863,662	26,965,917
2006年12月31日	58,410,157	20,855,928	23,526,664	3,313,444,429	23,270,576
<b>A 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日					
2007年12月31日	7.75	10.49	10.75	11.09	118.07
2006年12月31日	10.60	10.79	10.34	10.19	96.67
	10.85	11.01	10.23	10.15	105.45
<b>C 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日					
2007年12月31日					
2006年12月31日	7.96	10.97	11.00	11.39	122.23
	10.80	11.20	10.52	10.36	98.80
<b>Z 股每股資產淨值</b>					
2008年12月31日	10.96	11.33	10.34	10.21	106.31
2007年12月31日					
2006年12月31日					
<b>淨資產總計：</b>					
2008年12月31日	8.09	11.31	11.20	11.50	123.75
2007年12月31日	10.92	11.47	10.66	10.42	99.53
2006年12月31日	11.03	11.52	10.43	10.24	106.61

\*標準人壽投資環球 SICAV 基金公司董事會決議通過，核准推出兩檔新增子基金：標準人壽投資環球 SICAV 基金公司環球股票非強制基金於2008年4月9日推出；及標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲股票非強制基金於2008年4月11日推出。

# 標準人壽投資環球 SICAV 環球股票基金 (Standard Life Investments Global SICAV Global Equities Fund)

## 基金之投資目標

子基金之目標是藉由標的股票組合之資產增值，提供股價的長期成長。

## 投資政策

現行政策是投資於在認可股票交易所註冊之公司之股票及股票相關證券。

## 績效檢討

因為很多國家都需要政府支援以恢復金融系統之信心，基金績效也因為年度期間本公司持有之銀行類股表現不佳，而受其拖累。例如，愛爾蘭聯合銀行(Allied Irish Banks)就是影響績效的主要禍首，而英國的蘇格蘭皇家銀行(Royal Bank of Scotland)與巴克萊銀行(Barclays)也是導致基金負報酬的重災區。Alpha Bank、希臘國民銀行與BNP Paribas也是積弱不振。

另外，英國材料技術公司 Cookson Group 也下修其盈餘指標，特別是在最近的併購案導致負債額激增之後，特別明顯。挪威保險公司 Storebrand 的績效也因為擔心保險公司可能需要籌集資本因應市場動盪，而受到影響。

在獲利方面，中國的醫藥用品公司 Shandong Weigao 全年獲利強勁。在美國，則因為在石油與天然氣類股持有的兩支股票 Exxon Mobil 與 CNX Gas，大放異彩，獲利頗豐。除此之外，工程與營造公司 URS Corp 也因為可能受益於大型的刺激經濟方案，包括增加基礎建設支出，其股價受到激勵而上揚。

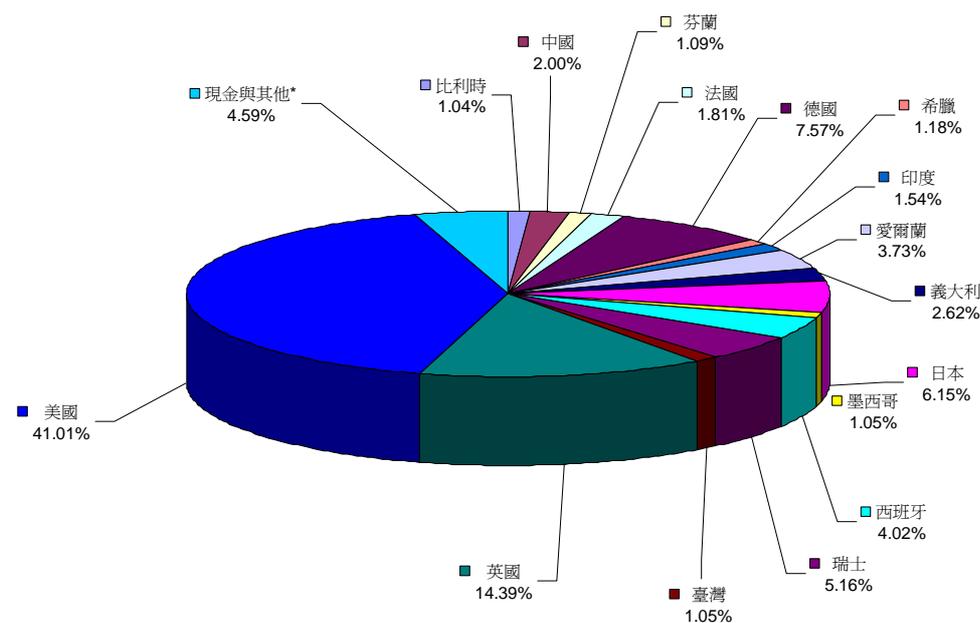
## 展望

投資人展望未來，其主要問題在於經濟逆流與對策成效之後的拔河。同時，景氣循環類股之股價可說是慘不忍睹。但看準高質量公司投資，我們還有機會。我們的選股策略仍然是專注個股表現與前景之由下而上的投資策略，將持股的最大部位放在被廣大市場忽略，但我們認為很有潛力之個股。

## 投資表 - 地區分類

2008年12月31日

(以淨資產總額之百分比表示)



現金與其他\* 是低於 1% 之各類股之合計。

## 十大持股

於 2008 年 12 月 31 日

(以淨資產總額之百分比表示)

Exxon Mobil Corp.	3.48
IShares MSCI Japan Fund	2.14
Abbott Laboratories	1.58
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1.54
Banco Santander Central Hispano SA	1.52
Siemens AG - Reg.	1.50
Hewlett-Packard Company	1.46
Google Inc. - A	1.45
Vodafone Group PLC	1.40
CVS/ Caremark Corp.	1.36

標準人壽投資環球 SICAV 環球股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV Global Equities Fund)

投資表(以美元計價)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具					
比利時	32,380	EUR	Anheuser-Busch InBev NV	744,947	1.04
			<b>比利時總計</b>	<b>744,947</b>	<b>1.04</b>
關曼群島	9,598	USD	Transocean Inc.	450,434	0.63
			<b>關曼群島總計</b>	<b>450,434</b>	<b>0.63</b>
中國	30,300	USD	Mindray Medical International Limited - ADR	560,550	0.78
	576,000	HKD	Shandong Weigao Group Medical Polymer Company Limited - H	874,025	1.22
			<b>中國總計</b>	<b>1,434,575</b>	<b>2.00</b>
芬蘭	26,878	EUR	Wartsila OYJ - B	783,587	1.09
			<b>芬蘭總計</b>	<b>783,587</b>	<b>1.09</b>
法國	12,548	EUR	BNP Paribas	526,701	0.74
	12,892	EUR	Groupe Danone	772,444	1.07
			<b>法國總計</b>	<b>1,299,145</b>	<b>1.81</b>
德國	12,862	EUR	Bayer AG	741,556	1.04
	45,859	EUR	Deutsche Telekom AG	684,065	0.96
	13,135	EUR	Fresenius AG	660,333	0.92
	8,599	EUR	Linde AG	714,129	1.00
	4,655	EUR	Merck KGaA	416,688	0.58
	7,303	EUR	Salzgitter AG	557,350	0.78
	14,796	EUR	Siemens AG - Reg.	1,081,569	1.50
	45,457	EUR	Tognum	567,685	0.79
			<b>德國總計</b>	<b>5,423,375</b>	<b>7.57</b>
希臘	45,368	EUR	Alpha Bank	414,228	0.58
	22,962	EUR	National Bank of Greece SA	432,687	0.60
			<b>希臘總計</b>	<b>846,915</b>	<b>1.18</b>
印度	20,900	USD	Infosys Technologies Limited - ADR	511,005	0.71
	72,500	USD	Wipro Limited - ADR	593,050	0.83
			<b>印度總計</b>	<b>1,104,055</b>	<b>1.54</b>
愛爾蘭	150,321	EUR	Allied Irish Banks PLC	361,061	0.50
	31,456	EUR	CRH PLC	779,123	1.09
			<b>愛爾蘭總計</b>	<b>1,140,184</b>	<b>1.59</b>
義大利	23,419	EUR	Danieli & Company SpA	244,859	0.34
	38,312	EUR	Danieli & Company SpA RSP	231,785	0.32
	57,587	EUR	Finmeccanica SpA	870,195	1.22
	32,122	EUR	Saipem SpA	526,847	0.74
			<b>義大利總計</b>	<b>1,873,686</b>	<b>2.62</b>
日本	32,000	JPY	Chugoku Marine Paints Limited	229,189	0.32
	7,500	JPY	Fanuc Limited	519,806	0.73
	19,100	JPY	Ibiden Company Limited	382,610	0.53
	34,100	JPY	IT Holdings Corp.	520,396	0.73
	183,200	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	1,108,224	1.54
	111,000	JPY	Mitsui OSK Lines Limited	662,906	0.93
	180,000	JPY	Sumitomo Metal Industries Limited	430,390	0.60
	13,300	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	551,022	0.77
			<b>日本總計</b>	<b>4,404,543</b>	<b>6.15</b>
墨西哥	25,000	USD	Fomento Economico Mexicano SA de CV - ADR	748,500	1.05
			<b>墨西哥總計</b>	<b>748,500</b>	<b>1.05</b>
荷蘭	24,102	EUR	ASML Holding NV	426,410	0.60
			<b>荷蘭總計</b>	<b>426,410</b>	<b>0.60</b>
挪威	150,458	NOK	Storebrand ASA	359,182	0.50
			<b>挪威總計</b>	<b>359,182</b>	<b>0.50</b>

標準人壽投資環球 SICAV 環球股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV Global Equities Fund)

投資表(以美元計價)(續)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
<b>西班牙</b>					
	72,194	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	867,528	1.21
	115,703	EUR	Banco Santander Central Hispano SA	1,083,709	1.52
	42,147	EUR	Telefonica SA	926,958	1.29
			<b>西班牙總計</b>	<b>2,878,195</b>	<b>4.02</b>
<b>瑞典</b>					
	32,232	SEK	Svenska Handelsbanken - A	519,866	0.73
			<b>瑞典總計</b>	<b>519,866</b>	<b>0.73</b>
<b>瑞士</b>					
	16,100	USD	ACE Limited	841,869	1.18
	20,210	EUR	Aryzta AG	644,998	0.90
	1,257	CHF	Barry Callebaut AG	807,753	1.13
	609	CHF	Givaudan - Reg.	471,717	0.66
	4,380	CHF	Zurich Financial Services AG	927,309	1.29
			<b>瑞士總計</b>	<b>3,693,646</b>	<b>5.16</b>
<b>台灣</b>					
	555,000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	750,866	1.05
			<b>台灣總計</b>	<b>750,866</b>	<b>1.05</b>
<b>英國</b>					
	74,982	GBP	Arriva PLC	657,019	0.92
	76,019	GBP	Babcock International Group	525,188	0.73
	146,343	GBP	BAE Systems PLC	803,175	1.12
	166,848	GBP	Balfour Beatty PLC	800,261	1.12
	48,509	GBP	BG Group PLC	676,269	0.94
	196,170	GBP	Cattles PLC	51,439	0.07
	172,419	GBP	Compass Group PLC	864,030	1.21
	98,209	GBP	Cookson Group PLC	181,336	0.25
	106,241	GBP	Croda International PLC	804,012	1.12
	131,649	GBP	Dairy Crest Group PLC	408,491	0.57
	112,683	GBP	EasyJet PLC	460,033	0.64
	121,231	GBP	Firstgroup PLC	766,458	1.07
	112,788	GBP	GKN PLC	159,375	0.22
	47,423	GBP	Intermediate Capital Group PLC	441,443	0.62
	310,253	GBP	Kesa Electricals PLC	398,856	0.56
	271,765	GBP	Thomas Cook Group PLC	701,128	0.98
	179,612	GBP	TUI Travel plc	610,952	0.85
	490,181	GBP	Vodafone Group PLC	992,559	1.40
			<b>英國總計</b>	<b>10,302,024</b>	<b>14.39</b>
<b>美國</b>					
	21,316	USD	Abbott Laboratories	1,133,159	1.58
	23,430	USD	Aetna Inc.	687,905	0.96
	9,662	USD	Alliant Techsystems Inc.	810,255	1.13
	7,004	USD	Apple Inc.	604,375	0.84
	32,710	USD	Archer-Daniels-Midland Company	939,431	1.31
	28,410	USD	Avon Products Inc.	665,646	0.93
	16,367	USD	Baxter International Inc.	863,032	1.21
	6,311	USD	Becton Dickinson & Company	427,318	0.60
	21,286	USD	BorgWarner Inc.	451,050	0.63
	31,349	USD	Burger King Holdings Inc.	715,384	1.00
	24,602	USD	Cisco Systems Inc.	399,290	0.56
	92,300	USD	Citigroup Inc.	627,640	0.88
	8,798	USD	Clorox Company	485,210	0.68
	23,439	USD	CNX Gas Corp.	640,588	0.89
	46,194	USD	Comcast Corp. - A	760,353	1.06
	59,539	USD	Corning Inc.	536,446	0.75
	21,392	USD	CSX Corp.	674,704	0.94
	34,487	USD	CVS/ Caremark Corp.	977,017	1.36
	10,052	USD	EOG Resources Inc.	661,623	0.92
	16,771	USD	Exelon Corp.	913,181	1.28
	31,521	USD	Exxon Mobil Corp.	2,477,236	3.48
	25,511	USD	Foster Wheeler Limited	606,652	0.85
	8,118	USD	Genentech Inc.	667,949	0.93
	3,587	USD	Goldman Sachs Group Inc.	294,349	0.41
	3,431	USD	Google Inc. - A	1,039,970	1.45
	12,239	USD	Hess Corp.	658,091	0.92

標準人壽投資環球 SICAV 環球股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV Global Equities Fund)

投資表(以美元計價)(續)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
<b>美國(續)</b>					
	28,835	USD	Hewlett-Packard Company	1,043,539	1.46
	42,907	USD	International Paper Company	499,437	0.70
	14,492	USD	Itron Inc.	903,866	1.26
	33,132	USD	Kraft Foods Inc.	881,311	1.23
	10,293	USD	Lockheed Martin Corp.	867,597	1.21
	66,331	USD	Merrill Lynch & Company Inc.	747,550	1.04
	23,735	USD	Morgan Stanley	360,535	0.50
	25,561	USD	National Oilwell Varco Inc	623,433	0.87
	26,255	USD	Qualcomm Inc.	917,350	1.28
	12,553	USD	Range Resources Corp.	425,170	0.59
	16,909	USD	Time Warner Cable - A	367,940	0.51
	14,225	USD	Union Pacific Corp.	665,872	0.93
	19,231	USD	URS Corp.	725,393	1.01
	12,237	USD	Visa Inc. - A	623,965	0.87
			<b>美國總計</b>	<b>29,370,812</b>	<b>41.01</b>
<b>在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具總計</b>				<b>68,554,947</b>	<b>95.73</b>
從事可轉讓證券之集體投資企業					
<b>愛爾蘭</b>	162,747	EUR	IShares MSCI Japan Fund		
			<b>愛爾蘭總計</b>	<b>1,533,370</b>	<b>2.14</b>
				<b>1,533,370</b>	<b>2.14</b>
<b>從事可轉讓證券之集體投資企業總計</b>				<b>1,533,370</b>	<b>2.14</b>
投資總計				70,088,317	97.87
存放銀行現金				1,450,132	2.02
其他淨資產				76,352	0.11
<b>淨資產總計</b>				<b>71,614,801</b>	<b>100.00</b>

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 日本股票基金 (Standard Life Investments Global SICAV Japanese Equities Fund)

## 基金之投資目標

子基金之目標是藉由標的股票組合之資產增值，提供股價的長期成長。

## 投資政策

現行政策是投資於設籍在日本之公司或其大部份之營收或利潤來自日本之營運或有很大一部分資產是在日本之公司之股票及股票相關證券。

## 績效檢討

在12個月期間，本公司因為有比較多的防衛性持股，包括電信服務提供商NTT DoCoMo 與NEC Mobiling，而受益不少。其他傳統的防衛型公司，如Chugai Pharmaceutical，以及公用事業如Kansai Electric Power與Tokyo Gas也都報酬率方面，做出貢獻。接近年底時，日本公司客戶融資條件改善之利多消息，讓我們的金融持股也連帶獲得支撐，例如Chiba Bank。

接近年底時，一家小型的J-REIT破產，震驚整個類股。結果，由於投資人擔心其流動性，使得我們在日本商業投資與日本住宅投資之持股，受到影響。但，我們相信這兩家些司的投資組合可以穩定的現金流量，有助於按合理利率獲得資金。我們在零售業者Seven & I Holdings，以及出口公司Isuzu Motors、Asahi Glass與汽車零件供應商Denso之持股部位，則由於消費者需求薄弱，因此無濟於事。除了這些問題外，該年度期間，日元幾乎對所有主要貨幣都是升值，也降低了日本主要出口商在海外市場的競爭力。

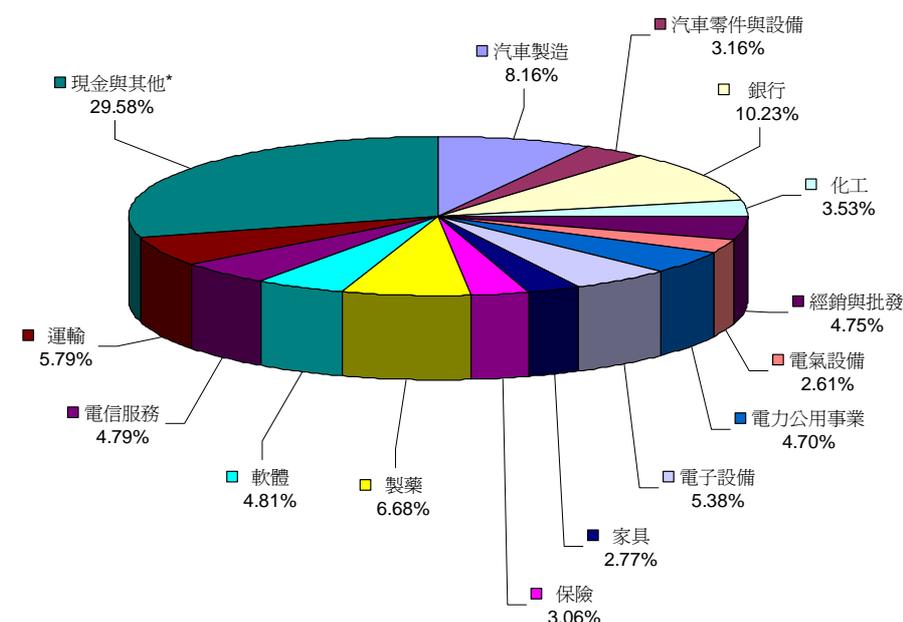
## 展望

從經濟前景展望，2009年很可能會是日本所面臨過的最困難年度之一，主要是受到出口需求薄弱的影響，又因為國內消費不振，而雪上加霜。但，日本市場早已衰退過頭。信用緊縮需要時間，慢慢寬鬆；而公司與消費者也需要時間修補其資產負債表。這一個階段調整是洗牌過程的必要步驟，最後的贏家與輸家終能底定。在接近年中時，我們預期政府的支援措施將會開始發揮效果，並且要注意消費者需求之領先指標，追蹤其成效。

## 投資表 - 產業分類

於2008年12月31日

(以淨資產總額之百分比表示)



其他\*是低於2.5%之各類股之合計

## 十大持股

於2008年12月31日

(以淨資產總額之百分比表示)

Toyota Motor Corp.	5.49
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	3.85
Takeda Pharmaceutical Company Limited	3.63
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	2.61
NTT DoCoMo Inc.	2.57
Tokyo Electric Power Company Inc. (The)	2.27
East Japan Railway Company	2.10
NEC Mobiling Limited	1.95
Honda Motor Company Limited	1.92
Mizuho Financial Group Inc.	1.86

標準人壽投資環球 SICAV 日本股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV Japanese Equities Fund)

投資表(以日元計價)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具					
<b>汽車製造商</b>					
	38,300	JPY	Honda Motor Company Limited	72,999,800	1.92
	105,000	JPY	Isuzu Motors Limited	11,865,000	0.31
	52,500	JPY	Nissan Motor Company Limited	16,800,000	0.44
	71,700	JPY	Toyota Motor Corp.	208,288,500	5.49
			<b>汽車製造商總計</b>	<b>309,953,300</b>	<b>8.16</b>
<b>汽車零件與設備</b>					
	13,500	JPY	Bridgestone Corp.	17,914,500	0.47
	33,300	JPY	Denso Corp.	48,951,000	1.29
	78,200	JPY	Sumitomo Electric Industries Limited	53,332,400	1.40
			<b>汽車零件與設備總計</b>	<b>120,197,900</b>	<b>3.16</b>
<b>銀行</b>					
	55,000	JPY	Bank of Yokohama Limited (The)	28,655,000	0.75
	80,000	JPY	Chiba Bank Limited (The)	44,000,000	1.16
	265,800	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	145,924,200	3.85
	274,000	JPY	Mizuho Financial Group Inc.	70,609,800	1.86
	26,400	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	99,264,000	2.61
			<b>銀行總計</b>	<b>388,453,000</b>	<b>10.23</b>
<b>飲料</b>					
	16,000	JPY	Kirin Brewery Company Limited	18,816,000	0.50
			<b>飲料總計</b>	<b>18,816,000</b>	<b>0.50</b>
<b>建築材料</b>					
	96,000	JPY	Asahi Glass Company Limited	48,384,000	1.27
			<b>建築材料總計</b>	<b>48,384,000</b>	<b>1.27</b>
<b>商業與辦公設備</b>					
	23,450	JPY	Canon Inc.	64,956,500	1.71
			<b>商業與辦公設備總計</b>	<b>64,956,500</b>	<b>1.71</b>
<b>化工</b>					
	121,000	JPY	Asahi Kasei Corp.	47,190,000	1.24
	36,800	JPY	Hitachi Chemical Company Limited	33,929,600	0.89
	5,700	JPY	Shin-Etsu Chemical Company Limited	23,199,000	0.61
	99,000	JPY	Sumitomo Chemical Company Limited	29,898,000	0.79
			<b>化工總計</b>	<b>134,216,600</b>	<b>3.53</b>
<b>化妝品與個人護理</b>					
	24,000	JPY	Kao Corp.	65,040,000	1.71
			<b>化妝品與個人護理總計</b>	<b>65,040,000</b>	<b>1.71</b>
<b>經銷與批發</b>					
	32,000	JPY	Itochu Corp.	14,176,000	0.37
	73,000	JPY	Marubeni Corp.	24,528,000	0.65
	38,700	JPY	Mitsubishi Corp.	47,910,600	1.26
	43,000	JPY	Mitsui & Company Limited	38,743,000	1.02
	33,000	JPY	Sumitomo Corp.	25,740,000	0.68
	31,100	JPY	Toyota Tsusho Corp.	29,389,500	0.77
			<b>經銷與批發總計</b>	<b>180,487,100</b>	<b>4.75</b>
<b>電氣設備</b>					
	7,400	JPY	Fanuc Limited	46,546,000	1.23
	77,000	JPY	Hitachi Limited	26,565,000	0.70
	47,000	JPY	Mitsubishi Electric Corp.	25,944,000	0.68
			<b>電氣設備總計</b>	<b>99,055,000</b>	<b>2.61</b>
<b>電氣公用事業</b>					
	15,400	JPY	Chubu Electric Power Company Inc.	42,119,000	1.11
	19,300	JPY	Kansai Electric Power Company Inc. (The)	50,180,000	1.32
	28,700	JPY	Tokyo Electric Power Company Inc. (The)	86,100,000	2.27
			<b>電氣公用事業總計</b>	<b>178,399,000</b>	<b>4.70</b>

標準人壽投資環球 SICAV 日本股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV Japanese Equities Fund)

投資表(以日元計價)(續)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
<b>電子設備</b>					
	23,500	JPY	Hoya Corp.	36,213,500	0.95
	32,100	JPY	Ibiden Company Limited	58,357,800	1.54
	47,000	JPY	NGK Insulators Limited	46,671,000	1.23
	172,000	JPY	Toshiba Corp.	62,952,000	1.66
			<b>電子設備總計</b>	<b>204,194,300</b>	<b>5.38</b>
<b>金融服務</b>					
	60,000	JPY	Daiwa Securities Group Inc. - ADR	31,560,000	0.83
	55,400	JPY	Nomura Holdings Inc.	40,386,600	1.06
	2,270	JPY	Orix Corp.	11,327,300	0.30
			<b>金融服務總計</b>	<b>83,273,900</b>	<b>2.19</b>
<b>住宅建設</b>					
	26,000	JPY	Daiwa House Industry Company Limited	22,490,000	0.59
			<b>住宅建設總計</b>	<b>22,490,000</b>	<b>0.59</b>
<b>家具</b>					
	40,000	JPY	Panasonic Corp.	44,520,000	1.17
	25,000	JPY	Sharp Corp.	15,900,000	0.42
	23,300	JPY	Sony Corp.	44,782,600	1.18
			<b>家具總計</b>	<b>105,202,600</b>	<b>2.77</b>
<b>保險</b>					
	14,000	JPY	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc.	38,990,000	1.02
	54,000	JPY	Sompo Japan Insurance Inc.	34,830,000	0.92
	5,500	JPY	T&D Holdings Inc.	20,350,000	0.54
	8,600	JPY	Tokio Marine Holdings Inc.	22,188,000	0.58
			<b>保險總計</b>	<b>116,358,000</b>	<b>3.06</b>
<b>鋼鐵</b>					
	11,200	JPY	JFE Holdings Inc.	26,152,000	0.69
	282,000	JPY	Sumitomo Metal Industries Limited	61,194,000	1.61
			<b>鋼鐵總計</b>	<b>87,346,000</b>	<b>2.30</b>
<b>機械</b>					
	333,000	JPY	IHI Corp.	37,629,000	0.99
	18,100	JPY	Komatsu Limited	20,235,800	0.53
	32,300	JPY	THK Company Limited	30,039,000	0.79
			<b>機械總計</b>	<b>87,903,800</b>	<b>2.31</b>
<b>礦業(非貴金屬)</b>					
	132,000	JPY	Dowa Holding Company Limited	42,900,000	1.12
	24,000	JPY	Sumitomo Metal Mining Company Limited	22,608,000	0.60
			<b>礦業(非貴金屬)總計</b>	<b>65,508,000</b>	<b>1.72</b>
<b>雜項機械</b>					
	20,000	JPY	Olympus Corp.	35,020,000	0.92
			<b>雜項機械總計</b>	<b>35,020,000</b>	<b>0.92</b>
<b>石油與天然氣生產</b>					
	43	JPY	Inpex Holdings Inc.	30,014,000	0.79
	78,000	JPY	Nippon Oil Corp.	34,866,000	0.92
			<b>石油與天然氣生產總計</b>	<b>64,880,000</b>	<b>1.71</b>
<b>石油與天然氣服務</b>					
	109,000	JPY	Tokyo Gas Company Limited	49,595,000	1.31
			<b>石油與天然氣服務總計</b>	<b>49,595,000</b>	<b>1.31</b>
<b>製藥</b>					
	10,200	JPY	Astellas Pharma Inc.	37,026,000	0.97
	24,600	JPY	Chugai Pharmaceutical Company Limited	42,385,800	1.12
	17,400	JPY	Daiichi Sankyo Company Limited	36,540,000	0.96
	29,700	JPY	Takeda Pharmaceutical Company Limited	137,808,000	3.63
			<b>製藥總計</b>	<b>253,759,800</b>	<b>6.68</b>
<b>不動產</b>					
	27,000	JPY	Mitsubishi Estate Company Limited	39,069,000	1.03
	18,000	JPY	Mitsui Fudosan Company Limited	26,298,000	0.69
			<b>不動產總計</b>	<b>65,367,000</b>	<b>1.72</b>
<b>投資信託</b>					
	280	JPY	Nippon Commercial Investment Corp.	26,460,000	0.69
	132	JPY	Nippon Residential Investment Corp.	10,956,000	0.29
			<b>投資信託總計</b>	<b>37,416,000</b>	<b>0.98</b>

標準人壽投資環球 SICAV 日本股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV Japanese Equities Fund)

投資表(以日元計價)(續)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
零售	8,730	JPY	Yamada Denki Company Limited	53,951,400	1.42
			<b>零售總計</b>	<b>53,951,400</b>	<b>1.42</b>
軟體	45,873	JPY	IT Holdings Corp.	63,534,105	1.67
	51,900	JPY	NEC Mobiling Limited	73,905,600	1.95
	26,700	JPY	Nomura Research Institute Limited	45,096,300	1.19
			<b>軟體總計</b>	<b>182,536,005</b>	<b>4.81</b>
電信服務	11,700	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	54,756,000	1.44
	554	JPY	NTT DoCoMo Inc.	97,725,600	2.57
	18,500	JPY	Softbank Corp.	29,655,500	0.78
			<b>電信服務總計</b>	<b>182,137,100</b>	<b>4.79</b>
煙草	217	JPY	Japan Tobacco Inc.	64,015,000	1.68
			<b>煙草總計</b>	<b>64,015,000</b>	<b>1.68</b>
玩具與遊戲	1,600	JPY	Nintendo Company Limited	54,000,000	1.42
			<b>玩具與遊戲總計</b>	<b>54,000,000</b>	<b>1.42</b>
運輸	32	JPY	Central Japan Railway Company	24,864,000	0.65
	11,500	JPY	East Japan Railway Company	79,235,000	2.10
	12,000	JPY	Kintetsu World Express Inc.	21,060,000	0.55
	106,000	JPY	Mitsui OSK Lines Limited	57,452,000	1.51
	91	JPY	West Japan Railway Company	37,219,000	0.98
			<b>運輸總計</b>	<b>219,830,000</b>	<b>5.79</b>
<b>在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具總計</b>				<b>3,642,742,305</b>	<b>95.88</b>
在其他規範市場交易之可轉讓證券與貨幣市場工具與最近發行之可轉讓證券					
礦業(非貴金屬)	70,000	JPY	Dowa Mining - Right	0	0.00
			<b>礦業(非貴金屬)總計</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>在其他規範市場交易之可轉讓證券與貨幣市場工具與最近發行之可轉讓證券總計</b>				<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>投資總計</b>				<b>3,642,742,305</b>	<b>95.88</b>
存放銀行現金				101,294,704	2.67
其他淨資產				55,380,216	1.45
<b>淨資產總計</b>				<b>3,799,417,225</b>	<b>100.00</b>

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 歐洲股票基金 (Standard Life Investments Global SICAV European Equities Fund)

## 基金之投資目標

子基金之目標是藉由標的股票組合之資產增值，提供股價的長期成長。

## 投資政策

現行政策是投資於設籍在歐洲國家(包括歐洲新興市場)之公司或其大部份之營收或利潤來自歐洲之營運或有很大一部分資產是在歐洲之公司之股票及股票相關證券。

## 績效檢討

由於看好瑞士製藥廠 Roche，使得基金績效獲益不少，因為投資人普遍認為值此市場亂局，醫療類股應該是一個可靠的盈餘來源。類似的想法也推升電信類股，而本公司在法國電信、德國電信、荷蘭行動業者 KPN 與西班牙之 Telefónica 均有持股，貢獻良多。本公司在德國郵政(Deutsche Post)之持股也有貢獻，因為市場對該公司宣佈對虧損連連之美國業務實施成本節約措施，反應良好。

在不利方面，由於本公司之加碼法國銀行 BNP Paribas 與希臘的 Alpha 銀行股票，損及基金的報酬率。由於獲利減少以及擔心其資本實力，導致兩家銀行之股價下跌。雖然接近年底時，股價反彈，但持有之挪威保險公司 Storebrand 股票，全年估算仍然虧損。由於擔心市場波動會增加該公司對資本之需求，因此，儘管有良好之營運前景，其股價仍然下挫。另外，在蘇格蘭皇家銀行被迫接受英國政府的紓困後，於該銀行之投資報酬也大幅縮水。

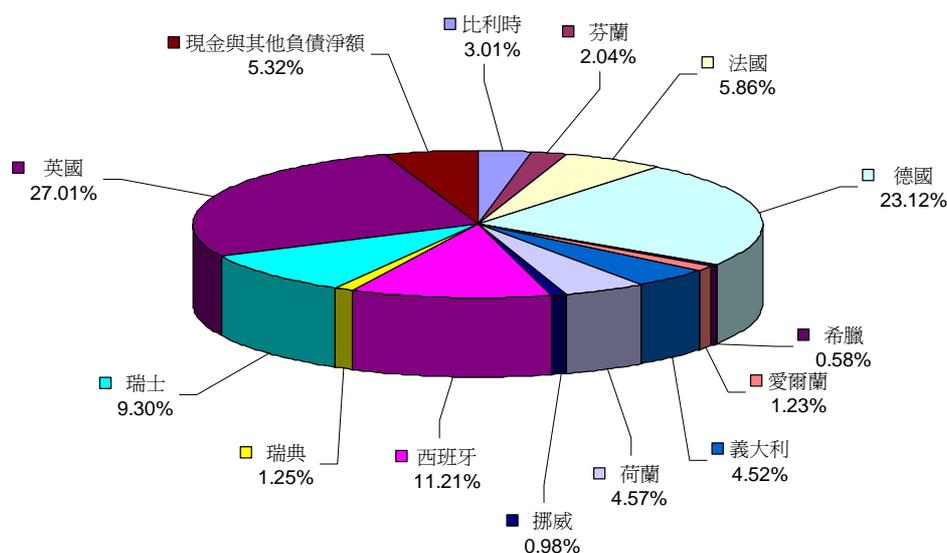
## 展望

許多證據均指出泛歐洲的經濟環境正在急速惡化，投資人擔心衰退加深與通縮的雙重風險。在這種背景下，歐洲各國股市繼續震盪，似乎勢所難免。信用緊縮已波及各行業，因此，雖然併購機會可能給股價帶來一些支撐，但我們預期在短期內，公司獲利還會減少。我們預期英國公司的盈餘會進一步減少，但市場有些類股因為跌幅已深，反而提供進場投資的機會。

## 投資表 - 地區分類

於 2008 年 12 月 31 日

(以淨資產總額之百分比表示)



## 十大持股

於 2008 年 12 月 31 日

(以淨資產總額之百分比表示)

BP PLC	4.44
Roche Holding AG	4.31
Telefonica SA	3.54
Anheuser-BUSch InBev NV	3.01
Deutsche Telekom AG	2.86
France Telecom SA	2.80
Siemens AG - Reg.	2.67
Muenchener Rueckversicherungs AG	2.51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.50
Deutsche Post AG - Reg.	2.38

標準人壽投資環球 SICAV 歐洲股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV European Equities Fund)

投資表(以歐元計價)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具					
比利時	12,301	EUR	Anheuser-Busch InBev NV	203,951	3.01
	6,224	EUR	Anheuser-Busch InBev NV ST	25	0.00
			<b>比利時總計</b>	<b>203,976</b>	<b>3.01</b>
芬蘭	10,438	EUR	Sampo OYJ - A	138,199	2.04
			<b>芬蘭總計</b>	<b>138,199</b>	<b>2.04</b>
法國	3,855	EUR	BNP Paribas	116,614	1.72
	2,190	EUR	Electricite de France	90,885	1.34
	9,463	EUR	France Telecom SA	188,881	2.80
			<b>法國總計</b>	<b>396,380</b>	<b>5.86</b>
德國	1,993	EUR	Allianz SE - Reg.	149,475	2.21
	3,514	EUR	Bayer AG	146,007	2.16
	13,515	EUR	Deutsche Post AG - Reg.	160,964	2.38
	18,031	EUR	Deutsche Telekom AG	193,833	2.86
	2,956	EUR	Fresenius AG - Pfd	122,940	1.82
	2,136	EUR	Merck KGaA	137,793	2.04
	1,533	EUR	Muenchener Rueckversicherungs AG	170,163	2.51
	628	EUR	Repower Systems AG	69,708	1.03
	5,831	EUR	SAP AG	147,174	2.18
	3,428	EUR	Siemens AG - Reg.	180,587	2.67
	2,534	EUR	Wincor Nixdorf AG	85,421	1.26
			<b>德國總計</b>	<b>1,564,065</b>	<b>23.12</b>
希臘	5,914	EUR	Alpha Bank	38,914	0.58
			<b>希臘總計</b>	<b>38,914</b>	<b>0.58</b>
愛爾蘭	16,399	EUR	Allied Irish Banks PLC	28,387	0.42
	12,120	GBP	Experian Group Limited	54,968	0.81
			<b>愛爾蘭總計</b>	<b>83,355</b>	<b>1.23</b>
義大利	8,993	EUR	ENI SpA	150,543	2.22
	18,089	EUR	Geox SpA	78,958	1.17
	6,447	EUR	Saipem SpA	76,204	1.13
			<b>義大利總計</b>	<b>305,705</b>	<b>4.52</b>
荷蘭	1,683	EUR	Arcelor Mittal	28,796	0.43
	7,676	EUR	ASML Holding NV	97,869	1.45
	15,070	EUR	Royal KPN NV	156,427	2.30
	5,014	EUR	TomTom	26,073	0.39
			<b>荷蘭總計</b>	<b>309,165</b>	<b>4.57</b>
挪威	38,676	NOK	Storebrand ASA	66,539	0.98
			<b>挪威總計</b>	<b>66,539</b>	<b>0.98</b>
西班牙	19,536	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	169,182	2.50
	9,639	EUR	Grifols SA	118,656	1.75
	33,083	EUR	Iberdrola Renovables	100,903	1.49
	6,003	EUR	Repsol YPF SA	90,645	1.34
	2,153	EUR	Tecnicas Reunidas SA	39,637	0.59
	15,118	EUR	Telefonica SA	239,620	3.54
			<b>西班牙總計</b>	<b>758,643</b>	<b>11.21</b>

標準人壽投資環球 SICAV 歐洲股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV European Equities Fund)

投資表(以歐元計價)(續)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
瑞典	7,254	SEK	Svenska Handelsbanken - A	84,317	1.25
			<b>瑞典總計</b>	<b>84,317</b>	<b>1.25</b>
瑞士	3,876	EUR	Aryzta AG	89,148	1.32
	6,415	CHF	Credit Suisse Group	122,886	1.82
	2,676	CHF	Roche Holding AG	292,280	4.31
	809	CHF	Swatch Group AG - B	79,280	1.17
	6,830	GBP	Xstrata PLC	45,890	0.68
			<b>瑞士總計</b>	<b>629,484</b>	<b>9.30</b>
英國	125,584	GBP	Ashtead Group PLC	56,363	0.83
	4,676	GBP	AstraZeneca PLC	137,796	2.04
	26,708	GBP	Aviva PLC	109,352	1.62
	25,774	GBP	BAE Systems PLC	101,943	1.51
	1,872	GBP	BHP Billiton PLC	25,431	0.38
	25,678	GBP	Bodycote International	33,158	0.49
	54,719	GBP	BP PLC	302,165	4.44
	33,058	GBP	Carillion PLC	86,069	1.27
	41,365	GBP	Cattles PLC	7,817	0.12
	20,474	GBP	Compass Group PLC	73,940	1.09
	18,092	GBP	Cookson Group PLC	24,074	0.36
	22,269	GBP	EasyJet PLC	65,519	0.97
	22,527	GBP	Firstgroup PLC	102,639	1.52
	53,924	GBP	Galiform PLC	8,633	0.13
	37,338	GBP	GKN PLC	38,023	0.56
	13,329	GBP	Informa PLC	34,458	0.51
	6,040	GBP	Intermediate Capital Group PLC	40,519	0.60
	42,710	GBP	Invensys PLC	77,795	1.15
	5,558	GBP	Kier Group PLC	52,661	0.78
	16,019	GBP	Laird Group PLC	23,376	0.35
	41,444	GBP	Paragon Group Companies	24,583	0.36
	117,253	GBP	Regus Group PLC	60,933	0.90
	88,249	GBP	Royal Bank of Scotland Group PLC	45,768	0.68
	79,747	GBP	RSA Insurance Group	115,619	1.71
	47,811	GBP	Thomas Cook Group PLC	88,893	1.31
	13,034	GBP	Tullow Oil PLC	90,243	1.33
			<b>英國總計</b>	<b>1,827,770</b>	<b>27.01</b>
<b>在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具總計</b>				<b>6,406,512</b>	<b>94.68</b>
投資總計				6,406,512	94.68
存放銀行現金				357,102	5.28
其他淨資產				2,865	0.04
<b>淨資產總計</b>				<b>6,766,479</b>	<b>100.00</b>

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 美國股票基金 (Standard Life Investments Global SICAV US Equities Fund)

## 基金之投資目標

子基金之目標是藉由標的股票組合之資產增值，提供股價的長期成長。

## 投資政策

現行政策是投資於設籍在美國之公司或其大部份之營收或利潤來自美國之營運或有很大一部分資產是在美國之公司之股票及股票相關證券。

## 績效檢討

過去一整年，因為堅定選股策略奏效，基金績效因此獲得提升。例如，加碼工程與營建公司 URS 之持股，就有很大收穫，因為市場愈來愈看多大型政府基礎建設支出之前景。又如看好生物製藥公司 Gilead Sciences，也因為該公司發佈其 HIV 產品實力之正面利多消息，而使基金報酬更上層樓。看好 ACE Limited 股票也獲得進一步的正面影響，因為投資人都認為資本體質好的公司是能夠從四面楚歌的 AIG 搶下市場佔有率之首選公司。

表現令人失望的則包括 National Oilwell Varco。由於投資人擔心油價下跌會減少鑽探機具與設備之需求，導致該公司之股價下跌。經濟景氣下滑也引起市場不安，擔心電信支出，拖累我們在網路公司 Ciena 之持股表現。另外，還有一些特定股票的原因，例如，默克公司 (Merck & Co.) 在其研發之新藥被質疑療效有問題之後，股價應聲下挫。

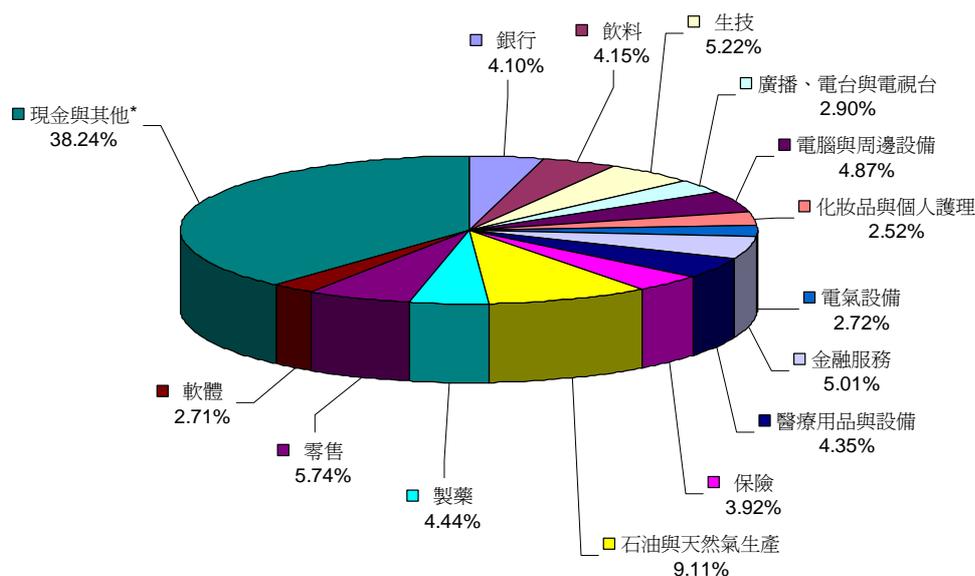
## 展望

一時難解的金融危機，其引起之不安，影響到經濟的很多層面：例如消費者信心下滑、不動產貶值、艱困的貿易條件以及低迷不振的美國汽車業。雖然美國經濟仍很脆弱，但房價跌勢趨緩以及商品成本降低，也為復甦帶來一點曙光。而且銀行放款也將隨著工業活動與出口需求的穩定而恢復到比較正常的水平。很多股票都已跌得很深，正是選股好時機，可以提供正面的長期收益。

## 投資表 - 產業分類

於 2008 年 12 月 31 日

(以淨資產總額之百分比表示)



現金&其他\*是低於 2.5%之各類股之合計

於 2008 年 12 月 31 日

(以淨資產總額之百分比表示)

Exxon Mobil Corp.	5.57
JPMorgan Chase & Company	2.51
AT&T Inc.	2.43
Hewlett-Packard Company	2.42
Abbott Laboratories	2.23
PepsiCo Inc.	2.23
Johnson & Johnson	2.11
Gilead Sciences Inc.	2.04
Monsanto Company	1.99
Google Inc. - A	1.96

標準人壽投資環球 SICAV 美國股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV US Equities Fund)

投資表(以美元計價)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具					
<b>航太與國防</b>					
	1,416	USD	Alliant Techsystems Inc.	118,746	1.41
	4,100	USD	Orbital Sciences Corp.	78,146	0.93
			<b>航太與國防總計</b>	<b>196,892</b>	<b>2.34</b>
<b>農業</b>					
	2,446	USD	Archer-Daniels-Midland Company	70,249	0.84
	968	USD	Bunge Limited	48,477	0.57
			<b>農業總計</b>	<b>118,726</b>	<b>1.41</b>
<b>成衣</b>					
	4,765	USD	Hanesbrands Inc.	57,847	0.69
			<b>成衣總計</b>	<b>57,847</b>	<b>0.69</b>
<b>銀行</b>					
	1,194	USD	Bank of America Corp.	15,809	0.19
	2,474	USD	Fifth Third Bancorp	19,718	0.23
	1,520	USD	State Street Corp.	57,091	0.68
	4,200	USD	Synovus Financial Corp.	34,440	0.41
	3,313	USD	US Bancorp	79,876	0.95
	2,068	USD	Wachovia Corp.	11,850	0.14
	3,430	USD	Wells Fargo & Company	98,784	1.17
	1,224	USD	Zions Bancorporation	28,017	0.33
			<b>銀行總計</b>	<b>345,585</b>	<b>4.10</b>
<b>飲料</b>					
	3,300	USD	Fomento Economico Mexicano SA de CV - ADR	98,802	1.17
	1,314	USD	Molson Coors Brewing Company - B	63,177	0.75
	3,433	USD	PepsiCo Inc.	188,403	2.23
			<b>飲料總計</b>	<b>350,382</b>	<b>4.15</b>
<b>生技</b>					
	2,389	USD	AMAG Pharmaceuticals Inc	85,837	1.02
	1,279	USD	Celgene Corp.	69,859	0.83
	1,367	USD	Genentech Inc.	112,477	1.33
	3,349	USD	Gilead Sciences Inc.	171,904	2.04
			<b>生技總計</b>	<b>440,077</b>	<b>5.22</b>
<b>廣播、電台與電視台</b>					
	5,884	USD	Comcast Corp. - A	96,851	1.15
	11,509	USD	News Corp. Inc. - A	97,942	1.16
	2,303	USD	Time Warner Cable - A	50,113	0.59
			<b>廣播、電台與電視台總計</b>	<b>244,906</b>	<b>2.90</b>
<b>化工</b>					
	2,411	USD	Monsanto Company	167,613	1.99
			<b>化工總計</b>	<b>167,613</b>	<b>1.99</b>
<b>商業服務</b>					
	241	USD	Mastercard Inc.	33,521	0.40
	3,108	USD	Moody's Corp.	62,378	0.73
	2,800	USD	Riskmetrics Group Inc.	40,068	0.48
	790	USD	Visa Inc. - A	40,282	0.48
			<b>商業服務總計</b>	<b>176,249</b>	<b>2.09</b>
<b>電腦與周邊設備</b>					
	1,895	USD	Apple Inc.	163,520	1.94
	15,799	USD	Brocade Communications Systems Inc.	43,289	0.51
	5,624	USD	Hewlett-Packard Company	203,533	2.42
			<b>電腦與周邊設備總計</b>	<b>410,342</b>	<b>4.87</b>
<b>化妝品與個人護理</b>					
	3,842	USD	Avon Products Inc.	90,018	1.07
	2,001	USD	Procter & Gamble Company	122,301	1.45
			<b>化妝品與個人護理總計</b>	<b>212,319</b>	<b>2.52</b>

標準人壽投資環球 SICAV 美國股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV US Equities Fund)

投資表(以美元計價)(續)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
<b>電力公用事業</b>					
	16,843	USD	Dynegy Inc. - A	32,170	0.38
	697	USD	Exelon Corp.	37,952	0.45
	4,800	USD	NV Energy Inc.	46,320	0.55
	935	USD	Ormat Technologies Inc.	27,676	0.33
			<b>電力公用事業總計</b>	<b>144,118</b>	<b>1.71</b>
<b>電子設備</b>					
	3,600	USD	Flir Systems Inc.	107,244	1.27
	1,955	USD	Itron Inc.	121,933	1.45
			<b>電子設備總計</b>	<b>229,177</b>	<b>2.72</b>
<b>能源 - 替代來源</b>					
	4,758	USD	Covanta Hldg Corp.	108,149	1.28
			<b>能源 - 替代來源總計</b>	<b>108,149</b>	<b>1.28</b>
<b>工程與營建</b>					
	1,074	USD	Foster Wheeler Limited	25,540	0.30
	2,700	USD	Shaw Group Inc. (The)	53,379	0.63
	1,832	USD	URS Corp.	69,103	0.83
			<b>工程與營建總計</b>	<b>148,022</b>	<b>1.76</b>
<b>金融服務</b>					
	4,100	USD	Blackstone Group LP (The)	25,666	0.30
	1,089	USD	Goldman Sachs Group Inc.	89,363	1.06
	6,811	USD	JPMorgan Chase & Company	211,209	2.51
	6,901	USD	Merrill Lynch & Company Inc.	77,774	0.92
	1,196	USD	Morgan Stanley	18,167	0.22
			<b>金融服務總計</b>	<b>422,179</b>	<b>5.01</b>
<b>食品服務</b>					
	1,316	USD	Campbell Soup Company	38,822	0.46
	1,909	USD	Kraft Foods Inc.	50,779	0.60
			<b>食品服務總計</b>	<b>89,601</b>	<b>1.06</b>
<b>醫療服務</b>					
	1,999	USD	Aetna Inc.	58,691	0.70
	1,564	USD	McKesson Corp.	60,245	0.71
			<b>醫療服務總計</b>	<b>118,936</b>	<b>1.41</b>
<b>醫療用品與設備</b>					
	2,486	USD	Baxter International Inc.	131,087	1.55
	862	USD	Becton Dickinson & Company	58,366	0.69
	3,000	USD	Johnson & Johnson	177,510	2.11
			<b>醫療用品與設備總計</b>	<b>366,963</b>	<b>4.35</b>
<b>住宅建設</b>					
	3,564	USD	KB Home	47,900	0.57
			<b>住宅建設總計</b>	<b>47,900</b>	<b>0.57</b>
<b>家用產品</b>					
	1,214	USD	Clorox Company	66,952	0.79
	5,087	USD	Tupperware Corp.	111,304	1.32
			<b>家用產品總計</b>	<b>178,256</b>	<b>2.11</b>
<b>保險</b>					
	2,400	USD	ACE Limited	125,496	1.49
	1,000	USD	Arch Capital Group Limited	69,990	0.83
	728	USD	Metlife Inc.	25,203	0.30
	2,597	USD	Reinsurance Group of America	109,671	1.30
			<b>保險總計</b>	<b>330,360</b>	<b>3.92</b>
<b>網際網路軟體與服務</b>					
	76	USD	Digital River Inc.	1,806	0.02
	545	USD	Google Inc. - A	165,195	1.96
			<b>網際網路軟體與服務總計</b>	<b>167,001</b>	<b>1.98</b>
<b>金屬製造</b>					
	1,291	USD	Precision Castparts Corp.	75,059	0.89
			<b>金屬製造總計</b>	<b>75,059</b>	<b>0.89</b>
<b>礦業(非貴金屬)</b>					
	2,679	USD	Consol Energy Inc.	75,494	0.90
			<b>礦業(非貴金屬)總計</b>	<b>75,494</b>	<b>0.90</b>
<b>雜項機械</b>					
	7,680	USD	General Electric Company	121,498	1.44
	1,212	USD	ITT Industries Inc.	54,661	0.65
			<b>雜項機械總計</b>	<b>176,159</b>	<b>2.09</b>

標準人壽投資環球 SICAV 美國股票基金  
(Standard Life Investments Global SICAV US Equities Fund)

投資表(以美元計價)(續)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
<b>石油與天然氣生產</b>					
	1,057	USD	EOG Resources Inc.	69,572	0.83
	5,993	USD	Exxon Mobil Corp.	470,990	5.57
	2,207	USD	Hess Corp.	118,670	1.41
	3,228	USD	Range Resources Corp.	109,332	1.30
			<b>石油與天然氣生產總計</b>	<b>768,564</b>	<b>9.11</b>
<b>石油與天然氣服務</b>					
	3,015	USD	National Oilwell Varco Inc	73,536	0.87
	1,975	USD	Schlumberger Limited	83,187	0.99
	3,633	USD	Weatherford International Limited	38,873	0.46
			<b>石油與天然氣服務</b>	<b>195,596</b>	<b>2.32</b>
<b>製藥</b>					
	3,529	USD	Abbott Laboratories	187,602	2.23
	6,428	USD	Schering-Plough Corp.	109,533	1.30
	2,075	USD	Wyeth	76,962	0.91
			<b>製藥總計</b>	<b>374,097</b>	<b>4.44</b>
<b>零售</b>					
	1,322	USD	Advance Auto Parts	43,639	0.52
	4,935	USD	Burger King Holdings Inc.	112,617	1.34
	4,118	USD	CVS/ Caremark Corp.	116,663	1.38
	1,350	USD	Darden Restaurants Inc.	37,827	0.45
	3,380	USD	Nordstrom Inc.	41,540	0.49
	2,398	USD	Wal-Mart Stores Inc.	132,010	1.56
			<b>零售總計</b>	<b>484,296</b>	<b>5.74</b>
<b>半導體</b>					
	6,322	USD	Intel Corp.	92,870	1.10
	1,804	USD	Kla-Tencor Corp.	39,526	0.47
	3,452	USD	National Semiconductor Corp.	34,278	0.41
			<b>半導體總計</b>	<b>166,674</b>	<b>1.98</b>
<b>軟體</b>					
	2,116	USD	Citrix Systems Inc.	49,641	0.59
	5,314	USD	Computer Associates International Inc.	97,140	1.15
	4,231	USD	Microsoft Corp.	81,828	0.97
			<b>軟體總計</b>	<b>228,609</b>	<b>2.71</b>
<b>電信設備</b>					
	3,396	USD	Ciena Corp.	21,463	0.25
	3,911	USD	Qualcomm Inc.	136,650	1.62
			<b>電信設備總計</b>	<b>158,113</b>	<b>1.87</b>
<b>電信服務</b>					
	7,257	USD	AT&T Inc.	204,864	2.43
			<b>電信服務總計</b>	<b>204,864</b>	<b>2.43</b>
<b>運輸</b>					
	1,581	USD	CSX Corp.	49,865	0.59
	2,723	USD	Union Pacific Corp.	127,464	1.51
			<b>運輸總計</b>	<b>177,329</b>	<b>2.10</b>
<b>在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具總計</b>				<b>8,156,454</b>	<b>96.74</b>
<b>其他集體投資企業</b>					
<b>開放型基金</b>	1,033	USD	SPDR Trust Series 1	91,906	1.09
			<b>開放型基金總計</b>	<b>91,906</b>	<b>1.09</b>
<b>其他集體投資企業總計</b>				<b>91,906</b>	<b>1.09</b>
<b>投資總計</b>				<b>8,248,360</b>	<b>97.83</b>
<b>存放銀行現金</b>				<b>228,401</b>	<b>2.71</b>
<b>其他淨額負債</b>				<b>(45,096)</b>	<b>(0.54)</b>
<b>淨資產總計</b>				<b>8,431,665</b>	<b>100.00</b>

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 歐洲高收益債券基金 (Standard Life Investments Global SICAV European High Yield Bond Fund)

## 基金之投資目標

子基金之目標是提供子基金股價的長期成長。

## 投資政策

現行政策主要是投資於歐元高收益型債務證券，但也投資於世界任何地方發行公司債券、政府債券與其他華息證券。子基金得投資於投資級及次投資級法人機構。子基金之收益主要是透過收入再投資與資本利得。

## 績效檢討

由於投資人仍然擔憂有風險的資產，因此高收益型債券也追隨 2008 年的弱勢股市。導致高收益型債券的表現不如投資級債券，產生負的報酬率。雖然高收益型債券在三月份稍見漲勢，但之後因為流動性問題一再浮現，基金收益也隨市場沉淪。但由於減息議題再現，我們持有之長期政府債券卻有不錯的表現。

整個年度期間，我們在表現欠佳的類股，如化工、紙張與包裝、汽車與零售，其曝險部位不大，因此基金的相對表現得以持正。這段期間，我們反而加碼電纜與電信類股。我們在政府債券的穩固部位也繼續發揮避險作用。

於十二月份期間，基金績效再度因為我們減碼化工類股的部位而受益，在化學公司 LyondellBasell 可能破產的傳言中，逃過一劫。這家公司隨後真的申請破產保護。由於我們在資產擔保證券與 pubs 方面並無曝險部位，更是有利於基金績效。而在不利的方面，則是在高收益型債券方面持有過多部位。當高收益型債券之表現不如投資級債券與政府債券時，基金收益也被折損。

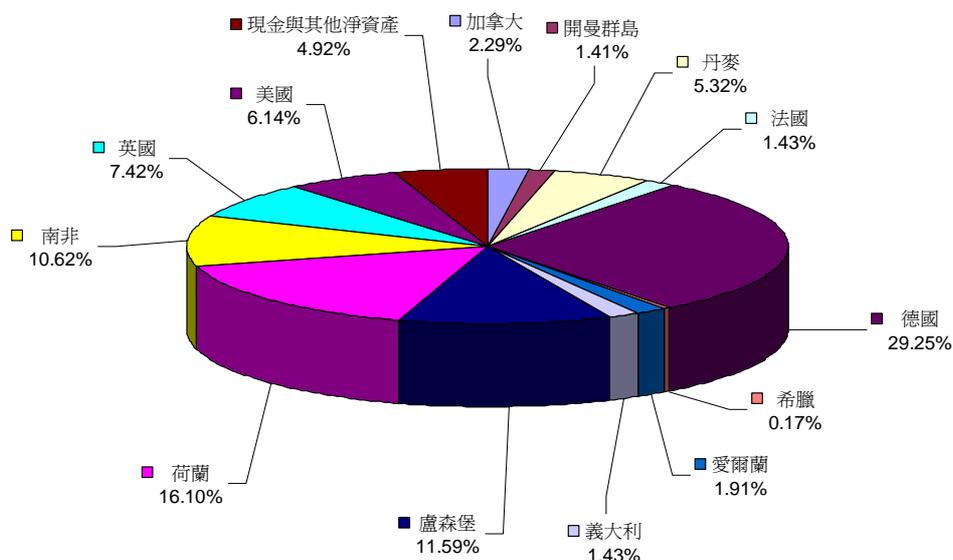
## 展望

我們預期來年的違約事件會增加，而震盪局勢也將繼續下去。但我們已經讓基金加碼防衛型類股，如電信與電纜，因為我們預期經濟衰退將衝擊公司盈餘表現。從長期面來看，我們認為市場的確提供一些很好的機會，而基金正居於極為有利之地位，可以善用這些機會。整體來說，我們的持有組合中，仍將繼續以政府債券及現金為主。此一策略已在 2008 年顯現正效果；在 2009 年更將有助於我們的靈活運用。

## 投資表 - 地區分類

於 2008 年 12 月 31 日

(以淨資產總額之百分比表示)



## 十大持股

於 2008 年 12 月 31 日

(以淨資產總額之百分比表示)

Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 4.000%	2009 年 9 月 11 日	5.86
Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 4.500%	2009 年 6 月 12 日	5.84
Wind Acquisition Fin.	9.750% 2015 年 12 月 1 日	4.23
Germany (Govt of) Bundesobligation 3.250%	2010 年 4 月 9 日	3.52
Nordic Telephone Company Hldgs 8.250%	2016 年 5 月 1 日	3.35
Unitymedia Hessen FRN	2013 年 4 月 15 日	3.25
Kabel Deutschland 10.750%	2014 年 7 月 1 日	3.16
Freseniuse Fin.	5.000% 2013 年 1 月 31 日	3.01
Cell C Pty Limited 8.625%	2012 年 7 月 1 日	2.85
Impress Hldgs FRN	2013 年 9 月 15 日	2.85

標準人壽投資環球 SICAV 歐洲高收益債券基金  
(Standard Life Investments Global SICAV European High Yield Bond Fund)

投資表(以歐元計價)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具					
<b>加拿大</b>					
	1,650,000	EUR	Bombardier 7.250% 2016年11月15日	1,051,174	1.22
	1,350,000	EUR	Bombardier FRN 2013年11月15日	931,500	1.07
			<b>加拿大總計</b>	<b>1,982,674</b>	<b>2.29</b>
<b>開曼群島</b>					
	2,500,000	EUR	BCM Ireland Fin. Limited FRN 2016年8月15日	1,225,000	1.41
			<b>開曼群島總計</b>	<b>1,225,000</b>	<b>1.41</b>
<b>丹麥</b>					
	3,000,000	EUR	ISS Hldgs 8.875% 2016年5月15日	1,710,000	1.97
	4,400,000	EUR	Nordic Telephone Company Hldgs 8.250% 2016年5月1日	2,904,000	3.35
			<b>丹麥總計</b>	<b>4,614,000</b>	<b>5.32</b>
<b>法國</b>					
	1,550,000	EUR	Europcar Groupe 8.125% 2014年5月15日	310,000	0.36
	1,500,000	EUR	Europcar Groupe FRN 2013年5月15日	330,000	0.38
	1,300,000	EUR	Tereos Europe 6.345% 2014年4月15日	598,000	0.69
			<b>法國總計</b>	<b>1,238,000</b>	<b>1.43</b>
<b>德國</b>					
	1,100,000	EUR	Cognis 9.500% 2014年5月15日	616,000	0.71
	3,000,000	EUR	Germany (Govt of) Bundesobligation 3.250% 2010年4月9日	3,056,384	3.52
	5,000,000	EUR	Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 4.000% 2009年9月11日	5,079,807	5.86
	5,000,000	EUR	Germany (Govt of) Bundesschatzanweisungen 4.500% 2009年6月12日	5,064,782	5.84
	2,370,000	EUR	Gerresheimer Hldgs 7.875% 2015年3月1日	2,109,300	2.43
	1,600,000	EUR	Heckler & Koch 9.250% 2011年7月15日	1,280,000	1.48
	3,000,000	EUR	Kabel Deutschland 10.750% 2014年7月1日	2,745,000	3.16
	2,750,000	EUR	Treofan Germany & Company KG 11.000% 2013年8月1日	687,500	0.79
	1,000,000	EUR	Unity Media 10.125% 2015年2月15日	835,000	0.96
	3,500,000	EUR	Unitymedia Hessen FRN 2013年4月15日	2,817,500	3.25
			<b>德國總計</b>	<b>24,291,273</b>	<b>28.00</b>
<b>希臘</b>					
	1,000,000	EUR	Yioula Glassworks 9.000% 2015年12月1日	150,000	0.17
			<b>希臘總計</b>	<b>150,000</b>	<b>0.17</b>
<b>愛爾蘭</b>					
	1,700,000	EUR	Ardagh Glass Fin. 7.125% 2017年6月15日	1,122,000	1.29
			<b>愛爾蘭總計</b>	<b>1,122,000</b>	<b>1.29</b>
<b>義大利</b>					
	2,000,000	EUR	Lottomatica 8.250% 2066年3月31日	1,239,950	1.43
			<b>義大利總計</b>	<b>1,239,950</b>	<b>1.43</b>
<b>盧森堡</b>					
	750,000	EUR	Cirsa Cap. Luxembourg 7.875% 2012年7月15日	390,000	0.45
	1,250,000	EUR	Cirsa Fin. Luxembourg 8.750% 2014年5月15日	587,500	0.68
	3,200,000	EUR	Codere Fin. / Luxembourg 8.250% 2015年6月15日	1,632,000	1.88
	3,500,000	EUR	Hellas Telecommunications Luxembourg V FRN 2012年10月15日	2,065,000	2.38
	3,600,000	EUR	Lighthouse Intl Company 8.000% 2014年4月30日	1,710,000	1.97
	4,500,000	EUR	Wind Acquisition Fin. 9.750% 2015年12月1日	3,667,500	4.23
			<b>盧森堡總計</b>	<b>10,052,000</b>	<b>11.59</b>
<b>荷蘭</b>					
	1,000,000	EUR	Ardagh Glass Fin. 8.875% 2013年7月1日	800,000	0.92
	2,650,000	EUR	Fresenius Fin. 5.000% 2013年1月31日	2,609,826	3.01
	650,000	EUR	Fresenius Fin. 5.500% 2016年1月31日	598,000	0.69
	3,250,000	EUR	Impress Hldgs FRN 2013年9月15日	2,470,000	2.85
	3,000,000	EUR	Intergen 8.500% 2017年6月30日	2,310,000	2.66
	3,300,000	EUR	Magyar Telecom 10.750% 2012年8月15日	1,848,000	2.13
	700,000	EUR	UPC Hldg 7.750% 2014年1月15日	525,000	0.61
	2,150,000	EUR	UPC Hldg 8.000% 2016年11月1日	1,494,250	1.72
	1,700,000	EUR	UPC Hldg 8.625% 2014年1月15日	1,308,915	1.51
			<b>荷蘭總計</b>	<b>13,963,991</b>	<b>16.10</b>

標準人壽投資環球 SICAV 歐洲高收益債券基金  
(Standard Life Investments Global SICAV European High Yield Bond Fund)

投資表(以歐元計價)(續)  
2008年12月31日

數量	面值	面額貨幣	證券名稱	市值	淨資產之%
<b>南非</b>					
	3,200,000	EUR	Cell C Pty Limited 8.625% 2012年7月1日	2,480,000	2.85
	2,600,000	EUR	Consol Speciality Glass Limited 7.625% 2014年4月15日	1,534,000	1.77
	600,000	EUR	Edcon Hldgs Proprietary Limited FRN 2015年6月15日	165,000	0.19
	2,200,000	EUR	Edcon Proprietary Limited FRN 2014年6月15日	880,000	1.01
	2,100,000	EUR	Foodcorp Limited 8.875% 2012年6月15日	1,092,000	1.26
	1,530,395	EUR	New Reclamation Grp Limited (The) 8.125% 2013年2月1日	550,942	0.64
	2,500,000	EUR	Peermont Global Limited 7.750% 2014年4月30日	1,275,000	1.47
	2,000,000	EUR	Savcio Hldgs Limited 8.000% 2013年2月15日	1,240,000	1.43
			<b>南非總計</b>	<b>9,216,942</b>	<b>10.62</b>
<b>英國</b>					
	1,200,000	EUR	CEVA Group 1 8.500% 2014年12月1日	444,000	0.51
	900,000	EUR	CEVA Group 10.000% 2016年12月1日	261,000	0.30
	3,000,000	EUR	Eco-Bat Fin. 10.125% 2013年1月31日	2,400,000	2.77
	2,000,000	EUR	Rexam 6.750% 2067年6月29日	1,148,780	1.32
	3,200,000	EUR	Virgin Media Fin. 8.750% 2014年4月15日	2,184,000	2.52
			<b>英國總計</b>	<b>6,437,780</b>	<b>7.42</b>
<b>美國</b>					
	1,500,000	EUR	Chesapeake Energy Corp. 6.250% 2017年1月15日	900,000	1.04
	3,500,000	EUR	Iron Mountain 6.750% 2018年10月15日	2,345,000	2.70
	2,850,000	EUR	Johnsondiversey 9.625% 2012年5月15日	2,080,500	2.40
			<b>美國總計</b>	<b>5,325,500</b>	<b>6.14</b>
<b>在正式交易所上市之可轉讓證券與貨幣市場工具總計</b>				<b>80,859,110</b>	<b>93.21</b>
在其他規範市場交易之可轉讓證券與貨幣市場工具與最近發行之可轉讓證券					
<b>德國</b>					
	2,850,000	EUR	VAC Finanzierung 9.250% 2016年4月15日	1,083,000	1.25
			<b>德國總計</b>	<b>1,083,000</b>	<b>1.25</b>
<b>在其他規範市場交易之可轉讓證券與貨幣市場工具與最近發行之可轉讓證券總計</b>				<b>1,083,000</b>	<b>1.25</b>
其他可轉讓證券與貨幣市場工具					
<b>愛爾蘭</b>					
	800,000	EUR	Smurfit Kappa Fdg 7.750% 2015年4月1日	536,000	0.62
			<b>愛爾蘭總計</b>	<b>536,000</b>	<b>0.62</b>
<b>其他可轉讓證券與貨幣市場工具總計</b>				<b>536,000</b>	<b>0.62</b>
<b>投資總計</b>				<b>82,478,110</b>	<b>95.08</b>
存放銀行現金				1,809,409	2.08
其他淨資產				2,462,693	2.84
<b>淨資產總計</b>				<b>86,750,212</b>	<b>100.00</b>

所附之附註屬財務報表之一部份。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註

### 1. 組織

標準人壽投資環球 SICAV 基金公司(本公司)是依據盧森堡法律於 2000 年 11 月 16 日登記設立成為一家「可變資本投資公司」(société d'investissement à capital variable, 簡寫為 SICAV), 旗下有多檔子基金, 並為不限定存續期之公司。本公司已依據 2002 年 12 月 20 日有關從事可轉讓證券之集體投資企業法(以下稱 UCITS 法)第一篇以及歐洲理事會 1985 年 12 月 20 日第 85/611 號指令之規定, 經盧森堡主管機關核准註冊。

與本公司股票之發行與出售有關, 須依據盧森堡法律提出之法定通告("notice légale") 已遞交盧森堡地方法院之公司註冊處(以下稱註冊處)。本公司之公司章程亦已遞交註冊處備案並已於 2000 年 12 月 19 日於 Recueil des Sociétés et Associations (the "Mémorial") 上公告。本公司已在盧森堡商業登記簿註冊在案, 登記號碼為 B 78797。

於 2008 年 12 月 31 日, 本公司已發行之股票, 計有以下 20 檔子基金:

子基金名稱	股票類級		
	A 類	D 類	Z 類
<b>股票型子基金</b>			
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司環球股票基金	USD	USD	USD
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司亞洲股票基金	USD	USD	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司中國股票基金	USD	USD	USD
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司日本股票基金	JPY	JPY	JPY
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲股票基金	EUR	EUR	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元區股票基金	EUR	EUR	EUR
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司美國股票基金	USD	USD	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球 REIT 焦點基金	EUR	EUR	EUR
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲小型公司基金	EUR	EUR	EUR
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司印度股票基金	USD	USD	USD
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球未強制股票基金*	USD	USD	USD
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲未強制股票基金*	EUR	EUR	EUR
<b>債券子基金</b>			
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球債券基金	USD	USD	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球通脹連動債券基金	USD	USD	USD
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元政府債券基金	EUR	EUR	EUR
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲高收益型債券基金	EUR	EUR	EUR
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲公司債券基金	EUR	EUR	EUR
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元通脹連動債券基金	EUR	EUR	EUR
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元政府全股基金	EUR	EUR	EUR
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元延期基金	EUR	EUR	EUR

於 2008 年 12 月 31 日, 有 3 類股票提供投資人申購: A 類股票、D 類股票與 Z 類股票, 其適用之費用結構各不相同。D 類股票保留給機構投資人申購。

於 2008 年 12 月 31 日, Z 類股票只在環球股票基金、中國股票基金、日本股票基金、歐元區股票基金、全球 REIT 焦點基金、歐洲小型公司基金、印度股票基金、全球未強制股票基金、歐洲未強制股票基金、全球通脹連動債券基金、歐元政府債券基金、歐洲高收益型債券基金、歐洲公司債券基金、歐元通脹連動債券基金、歐元政府全股基金與歐元延期基金登基金中發行。Z 類股票保留給標準人壽公司集團之成員以及與投資經理人與相關之子次投資經理人(依適用)另有報酬及其他成本支付安排之任何其他機構投資人。

基金已於 2006 年 1 月 1 日獲授權, 得依據 2002 年 12 月 20 日法律, 做為一家自我管理之 SICAV。

\*參閱附註 11

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 2. 重要的會計政策

#### a) 總則

財務報表均依據盧森堡有關集體投資基金企業法規編製。

#### b) 投資之鑑價

在鑑定本公司資產價值時，凡在股票交易所掛牌報價之證券，均依據該證券主要市場所在之股票交易所之最新價格鑑價；若是在店頭市場交易之證券，則依據最可能接近所報價之證券之方式鑑價。

未在股票交易所或店頭市場掛牌報價或交易，或雖在股票交易所或店頭市場掛牌報價或交易但無報價可據或其報價不能代表證券之公平市價之證券，則依據董事會合理預期售價鑑價。

原滿期天數少於 90 天之短期債券投資按攤提成本鑑價，其鑑價近於市價。任何折價或溢價均以直線法攤提至滿期日。若市場狀況有重大變化，則投資之鑑價基礎即依據新的市場收益率調整。

開放型投資基金之股票或單位按該事實體或其代理人所報或提供之最新價格或淨資產總計鍵價。

#### c) 外幣項目之兌換

每一種子基金之帳簿記錄均以該子基金之基礎貨幣計價。其他貨幣計價之金額均依以下基礎換算為基礎貨幣：

(i) 最初以其他貨幣計價之投資鑑價及其他資產與負債均於每個營業日，按該日匯率換算為基礎貨幣；

(ii) 國外投資、收入與費用之購買與出售均按各該交易日之匯率換算為基礎貨幣。

外匯之實現利得與虧損之淨額代表：

(i) 外幣賣出與持有所獲外匯利得與虧損；

(ii) 證券交易之交易日期與交割日期之間的利得與虧損；

(iii) 在基金貨幣兌換時，入帳之股息與利息金額與實收金額之間的差額所產生之利得與虧損。

交易產生之獲利與虧損均包括在營運和資產變動報表內。

於 2008 年 12 月 31 日，使用之主要匯率如下：

1 USD =	1.452433	AUD	1 USD =	1259.445844	KRW
1 USD =	3.235887	BRL	1 USD =	3.460004	MYR
1 USD =	1.219950	CAD	1 USD =	7.016411	NOK
1 USD =	1.072200	CHF	1 USD =	1.734756	NZD
1 USD =	5.369964	DKK	1 USD =	47.551117	PHP
1 USD =	0.720669	EUR	1 USD =	2.995447	PLN
1 USD =	0.686460	GBP	1 USD =	7.812073	SEK
1 USD =	7.750076	HKD	1 USD =	1.441399	SGD
1 USD =	109.003706	IDR	1 USD =	34.689701	THB
1 USD =	3.813752	ILS	1 USD =	32.818089	TWD
1 USD =	90.754972	JPY			

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 2. 重要的會計政策(續)

#### d) 證券交易與投資收益

證券交易均採交易日入帳制。股息收入於除息日應計。實現之獲利與損失則依據所售證券之平均成本鑑定。利息收入則每日應計。

#### e) 籌備費用

本公司與每檔子基金之籌備費用由標準人壽公司集團負擔。

#### f) 遠期外匯契約

遠期外匯契約以 2008 年 12 月 31 日之遠期匯率鑑價，其因此產生之未實現增值或貶值之淨變化包括在營運和資產變動報表之「遠期外匯契約之未實現增值/(貶值)淨額變化」一項。遠期外匯契約之實現利得/(虧損)載於營運和資產變動報表。

#### g) 互換契約

利率互換契約按其現時市場利率之公平值鑑價。其因此產生之未實現增值或貶值淨額之淨變化包括在營運和資產變動報表之「互換契約之未實現增值/(貶值)淨額變化」一項。未實現增值/(貶值)淨額登錄於淨資產報表之「互換契約之未實現增值/(貶值)淨額變化」一項。互換契約之利息收入/(費用)以及互換契約之實現利得/(虧損)分別載於營運和資產變動報表之「互換契約之利息收入/(費用)」與「互換契約之實現利得/(虧損)淨額」。

通脹連動互換契約之結果載於淨資產報表之「互換契約未實現貶值淨額」項目以及營運和資產變動報表之「互換契約之實現利得/(虧損)淨額」項目。

#### h) 期貨契約

期貨契約以 2008 年 12 月 31 日之期貨交易值鑑價。其因此產生之未實現增值或貶值淨額之淨變化包括在營運和資產變動報表之「期貨契約之未實現增值/(貶值)淨額變化」一項。期貨契約之實現利得/(虧損)載於營運和資產變動報表。

#### i) 合併

本公司在 2007 年 6 月 11 日於模里西斯註冊一家子公司，標準人壽投資 GS(模里西斯控股)(代印度股票子基金)。模里西斯子公司是本公司百分之百持有之子公司，依據本公司之投資政策進行投資。本公司透過模里西斯子公司進行投資，以降低在印度投資之租稅成本。印度股票基金之合併報表包括子公司之各別帳目。

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 3. 全包費用

子基金之名稱	全包費用		
	A 類	D 類	Z 類
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司環球股票基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司亞洲股票基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司中國股票基金	1.75% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司日本股票基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲股票基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元區股票基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司美國股票基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球 REIT 焦點基金	1.60% p.a.	0.85% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲小型公司基金	1.60% p.a.	0.90% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司印度股票基金	1.60% p.a.	0.90% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球未強制股票基金*	1.80% p.a.	0.90% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲未強制股票基金*	1.80% p.a.	0.90% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球債券基金	1.00% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球通脹連動債券基金	1.00% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元政府債券基金	1.00% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲高收益型債券基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲公司債券基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元通脹連動債券基金	1.00% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元政府全股基金	1.35% p.a.	0.50% p.a.	-
標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元延期基金	1.75% p.a.	0.50% p.a.	-

這項全包費用是用於支付中央行政機構、投資經理人、次投資經理人、承銷商或任何指定之次承銷商以及本公司註冊所在地之基金任何永久代表。

全包費用有含蓋本公司與子基金發生之所有成本，但以下各項除外，仍由本公司負擔：就本公司資產與收入課徵之所有稅負(特別是，但不限於，資本稅與應付之任何印花稅)、查核服務費、印刷服務、任何預定上市之成本及其維持成本、保管機構及其代理人依慣例收取之交易費與費用(包括自由收付與任何合理之代墊費用、亦即：印花稅、註冊成本、證書費、特別交通費，等等)、銀行及其經紀人依慣例就證券交易與類似交易收取之經紀費與手續費、為股東之利益辦理之特別措施之成本(特別是，但不限於，安排專家意見以及法律訴訟)、董事之所有合理墊支費用、註冊費與應付相關政府之其他費用、保險成本(但不得超過標準人壽公司集團所買之總括保險單(若有)中應由本公司攤付之部份)與利息。

\*參閱附註 11

2008 年 12 月 31 日結束之年度期間支付之費用如下：

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 3. 全包費用(續)

#### 全包費用明細

	全球 股票 基金 (USD)	亞洲 股票 基金 (USD)	中國 股票 基金 (USD)	日本 股票 基金 (JPY)	歐洲 股票 基金 (EUR)	歐元區 股票 基金 (EUR)
基金會計費用	(28,539)	(24,887)	(32,649)	(2,493,019)	(14,803)	(14,564)
法務費用	(136)	(18)	(59)	(1,414)	(13)	(12)
董事費用	-	-	-	-	-	-
服務費用	(1,069)	(177)	(601)	(75,944)	(122)	(110)
管理費用/(免收之管理費用)	14,110	(57,267)	(136,513)	(2,680,460)	(36,031)	14,251
總計	(15,634)	(82,349)	(169,822)	(5,250,837)	(50,969)	(435)

	美國 股票 基金 (USD)	全球 REIT 焦點 基金 (EUR)	歐洲 小型 公司 基金 (EUR)	印度 股票 基金 (USD)	全球 股票 未強制 基金 (USD)	歐洲 股票 未強制 基金 (EUR)
基金會計費用	(22,224)	(22,886)	(14,518)	(22,986)	(11,254)	(7,889)
法務費用	(15)	(107)	(44)	(10)	(22)	(40)
董事費用	-	-	-	-	-	-
服務費用	(139)	(1,064)	(382)	(141)	(132)	(254)
管理費用/(免收之管理費用)	(37,633)	(74,780)	14,881	18,212	11,371	8,126
總計	(60,011)	(98,837)	(63)	(4,925)	(37)	(57)

	全球 債券 基金 (USD)	全球 通脹連動 債券 基金 (USD)	歐元 政府 債券 基金 (EUR)	歐洲 高收益型 債券 基金 (EUR)	歐洲 公司 債券 基金 (EUR)	歐元 通脹連動 債券 基金 (EUR)
基金會計費用	(60,567)	(24,677)	(15,101)	(25,047)	(25,864)	(15,687)
法務費用	(338)	(44)	(47)	(137)	(142)	(30)
董事費用	-	-	-	-	-	-
服務費用	(2,745)	(366)	(392)	(1,235)	(1,169)	(268)
管理費用/(免收之管理費用)	(1,243,423)	(147,364)	15,030	11,756	19,958	13,974
總計	(1,307,073)	(172,451)	(510)	(14,663)	(7,217)	(2,011)

	歐元 政府 全股 基金 (EUR)	歐元 延期 基金 (EUR)
基金會計費用	(149,019)	(14,436)
法務費用	(3,904)	(37)
董事費用	-	-
服務費用	(32,950)	(311)
管理費用/(免收之管理費用)	181,950	8,582
總計	(3,923)	(6,202)

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 4. 股息

期中與最後配息期結束時可供分配之所有淨收益都用於再投資。

### 5. 稅務

#### a) 資本稅

依據現行法律與慣例，本公司不用繳任何盧森堡所得稅，而本公司所付之股息也沒有任何盧森堡扣繳稅。本公司資產之實現或未實現資本增值，也不用繳納盧森堡稅。除按年計算以及季繳之以下稅率之年稅(「資本稅」)外，本公司都不用繳任何盧森堡稅：

股票子基金 A 類	該類淨資產總計之 0.05%
股票子基金 D 類	該類淨資產總計之 0.01%
股票子基金 Z 類	該類淨資產總計之 0.01%
債券子基金 A 類	該類淨資產總計之 0.05%
債券子基金 D 類	該類淨資產總計之 0.01%
債券子基金 Z 類	該類淨資產總計之 0.01%

#### b) 提存國外稅負

自其他國家收到之證券資本利得、股息與利息可能需要繳納該國家課徵之扣繳稅或資本利得稅。本公司之政策是要為可能的國外資本利得稅與所得稅提存繳稅準備金。

### 6. 遠期外匯契約

於 2008 年 12 月 31 日，本公司持有以下在外流通之遠期外匯契約：

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司中國股票基金

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) USD 金額
HKD	183,040	USD	23,623	2009 年 1 月 21 日	(1)
					(1)

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球 REIT 焦點基金

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) EUR 金額
AUD	1,594,154	EUR	782,568	2009 年 3 月 02 日	5,193
AUD	1,002,680	EUR	508,235	2009 年 2 月 13 日	(12,259)
AUD	762,462	EUR	379,327	2009 年 1 月 30 日	(1,860)
EUR	2,418,544	AUD	4,917,173	2009 年 2 月 13 日	(13,776)
EUR	1,350,754	AUD	2,672,062	2009 年 3 月 02 日	30,462
EUR	1,203,681	AUD	2,130,092	2009 年 1 月 30 日	149,485
EUR	1,009,956	AUD	2,073,133	2009 年 2 月 13 日	(15,567)
EUR	339,252	AUD	696,103	2009 年 3 月 02 日	(4,751)
EUR	1,000,000	CAD	1,747,813	2009 年 3 月 02 日	(34,345)
EUR	838,306	CAD	1,331,286	2009 年 2 月 13 日	50,776
EUR	656,645	CAD	1,066,483	2009 年 1 月 30 日	26,073
EUR	636,324	CAD	1,019,701	2009 年 2 月 13 日	33,122
EUR	365,918	CAD	579,268	2009 年 3 月 02 日	23,047
EUR	225,920	CAD	371,532	2009 年 1 月 30 日	6,250
EUR	177,766	CAD	286,888	2009 年 1 月 30 日	8,140
EUR	99,505	CAD	160,405	2009 年 1 月 30 日	4,663
EUR	88,843	CAD	147,080	2009 年 3 月 02 日	1,793

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 6. 遠期外匯契約(續)

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球 REIT 焦點基金(續)

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) EUR 金額
EUR	3,020,517	GBP	2,579,587	2009 年 2 月 13 日	310,303
EUR	2,906,165	GBP	2,322,464	2009 年 2 月 13 日	465,965
EUR	672,977	GBP	636,746	2009 年 3 月 02 日	3,958
EUR	460,827	GBP	366,271	2009 年 1 月 30 日	76,026
EUR	443,119	GBP	386,798	2009 年 1 月 30 日	36,779
EUR	437,757	GBP	390,623	2009 年 1 月 30 日	27,405
EUR	332,003	GBP	294,727	2009 年 1 月 30 日	22,390
EUR	296,762	GBP	266,484	2009 年 1 月 30 日	16,819
EUR	292,796	GBP	274,265	2009 年 1 月 30 日	4,687
EUR	140,610	GBP	128,364	2009 年 1 月 30 日	5,765
EUR	114,697	GBP	102,781	2009 年 1 月 30 日	6,725
EUR	51,212	GBP	41,234	2009 年 1 月 30 日	7,893
EUR	20,074	GBP	18,863	2009 年 1 月 30 日	259
EUR	6,247,924	HKD	60,487,445	2009 年 2 月 13 日	610,720
EUR	3,913,627	HKD	44,557,959	2009 年 1 月 30 日	(235,902)
EUR	2,317,970	HKD	22,635,718	2009 年 3 月 02 日	207,225
EUR	1,800,000	HKD	19,980,873	2009 年 3 月 02 日	(62,560)
EUR	431,914	HKD	4,689,802	2009 年 3 月 02 日	(5,279)
EUR	20,448	HKD	221,118	2009 年 3 月 02 日	(165)
EUR	4,275,434	JPY	655,662,619	2009 年 1 月 30 日	(939,219)
EUR	4,095,668	JPY	480,458,256	2009 年 2 月 13 日	270,097
EUR	3,865,794	JPY	451,963,484	2009 年 3 月 02 日	264,185
EUR	700,000	JPY	90,183,591	2009 年 3 月 02 日	(18,422)
EUR	1,693,986	SGD	3,318,502	2009 年 2 月 13 日	33,882
EUR	622,886	SGD	1,201,960	2009 年 3 月 02 日	21,476
EUR	9,516,358	USD	13,967,083	2009 年 1 月 30 日	(562,313)
EUR	8,400,000	USD	12,063,074	2009 年 3 月 02 日	(291,827)
EUR	4,329,937	USD	5,460,951	2009 年 3 月 02 日	385,223
EUR	2,735,224	USD	3,454,027	2009 年 3 月 02 日	240,217
EUR	1,211,997	USD	1,629,277	2009 年 1 月 30 日	36,169
EUR	520,561	USD	688,169	2009 年 1 月 30 日	23,906
EUR	440,888	USD	601,102	2009 年 1 月 30 日	7,089
EUR	344,550	USD	435,942	2009 年 3 月 02 日	29,650
EUR	243,843	USD	304,949	2009 年 1 月 30 日	23,742
EUR	78,463	USD	109,509	2009 年 3 月 02 日	(623)
GBP	599,116	EUR	758,325	2009 年 1 月 30 日	(128,974)
GBP	446,064	EUR	519,336	2009 年 2 月 13 日	(50,721)
GBP	306,063	EUR	377,305	2009 年 1 月 30 日	(55,797)
GBP	293,473	EUR	300,000	2009 年 3 月 02 日	8,346
GBP	114,226	EUR	143,932	2009 年 1 月 30 日	(23,942)
HKD	20,714,273	EUR	2,055,455	2009 年 2 月 13 日	(125,383)
HKD	17,155,204	EUR	1,763,499	2009 年 1 月 30 日	(165,751)
HKD	15,936,568	EUR	1,557,962	2009 年 3 月 02 日	(72,273)

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 6. 遠期外匯契約(續)

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球 REIT 焦點基金(續)

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) EUR 金額
HKD	11,113,435	EUR	1,124,772	2009 年 1 月 30 日	(89,724)
HKD	9,820,482	EUR	989,590	2009 年 2 月 13 日	(74,557)
HKD	6,403,279	EUR	644,849	2009 年 1 月 30 日	(48,481)
HKD	4,867,385	EUR	493,192	2009 年 1 月 30 日	(39,869)
HKD	4,236,650	EUR	430,302	2009 年 1 月 30 日	(35,722)
HKD	3,984,708	EUR	401,265	2009 年 1 月 30 日	(30,149)
HKD	1,960,332	EUR	200,756	2009 年 2 月 13 日	(18,101)
HKD	137,505	EUR	14,200	2009 年 1 月 30 日	(1,394)
HKD	119,040	EUR	10,927	2009 年 1 月 21 日	155
JPY	591,241,937	EUR	4,744,968	2009 年 1 月 30 日	(41,053)
JPY	400,000,000	EUR	3,214,320	2009 年 2 月 13 日	(29,956)
JPY	74,075,560	EUR	624,671	2009 年 2 月 13 日	(34,962)
JPY	6,980,807	EUR	55,119	2009 年 1 月 30 日	420
JPY	5,231,567	EUR	42,295	2009 年 1 月 30 日	(673)
JPY	2,706,309	EUR	22,048	2009 年 2 月 13 日	(503)
JPY	1,732,478	EUR	14,123	2009 年 1 月 30 日	(339)
JPY	1,628,826	EUR	12,941	2009 年 1 月 30 日	18
JPY	1,523,134	EUR	12,956	2009 年 1 月 30 日	(838)
JPY	1,478,512	EUR	12,352	2009 年 1 月 30 日	(589)
SGD	481,916	EUR	232,375	2009 年 1 月 30 日	8,669
SGD	239,827	EUR	126,674	2009 年 1 月 30 日	(6,718)
SGD	231,255	EUR	120,132	2009 年 2 月 13 日	(4,447)
SGD	204,134	EUR	102,315	2009 年 1 月 30 日	(212)
USD	3,691,406	EUR	2,823,292	2009 年 1 月 30 日	(159,364)
USD	2,748,237	EUR	2,126,845	2009 年 2 月 13 日	(142,887)
USD	3,071,024	EUR	2,109,872	2009 年 3 月 02 日	108,020
USD	2,079,791	EUR	1,623,278	2009 年 1 月 30 日	(122,382)
USD	1,624,549	EUR	1,265,355	2009 年 2 月 13 日	(92,589)
USD	1,359,602	EUR	988,444	2009 年 1 月 30 日	(7,277)
USD	772,515	EUR	613,864	2009 年 3 月 02 日	(55,955)
USD	564,125	EUR	401,782	2009 年 3 月 02 日	5,629
USD	243,023	EUR	189,397	2009 年 1 月 30 日	(14,018)
USD	176,535	EUR	126,144	2009 年 3 月 02 日	1,349
USD	112,643	EUR	88,551	2009 年 1 月 30 日	(7,261)
USD	107,312	EUR	76,205	2009 年 3 月 02 日	1,295
USD	86,130	EUR	66,566	2009 年 2 月 13 日	(4,389)
USD	42,271	EUR	32,806	2009 年 1 月 30 日	(2,301)
USD	34,431	EUR	27,119	2009 年 1 月 30 日	(2,272)
USD	23,692	EUR	17,817	2009 年 3 月 02 日	(706)
USD	21,403	EUR	16,991	2009 年 1 月 30 日	(1,545)
USD	14,811	EUR	11,729	2009 年 2 月 13 日	(1,037)
USD	14,657	EUR	11,389	2009 年 2 月 13 日	(808)
					<u>(283,327)</u>

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 6. 遠期外匯契約(續)

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球債券基金

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) USD 金額
AUD	982,906	USD	651,509	2009 年 2 月 12 日	22,037
AUD	762,451	JPY	46,922,292	2009 年 2 月 12 日	5,039
CAD	13,955,033	USD	11,669,063	2009 年 2 月 12 日	(234,812)
CHF	1,734,255	JPY	139,804,712	2009 年 2 月 12 日	76,393
EUR	1,560,941	JPY	193,765,382	2009 年 2 月 12 日	25,550
EUR	1,172,421	USD	1,635,000	2009 年 2 月 12 日	(10,889)
GBP	1,414,000	JPY	206,803,015	2009 年 2 月 12 日	(222,559)
GBP	923,335	EUR	1,068,325	2009 年 2 月 12 日	(136,421)
GBP	620,084	DKK	5,355,504	2009 年 2 月 12 日	(92,039)
GBP	295,484	USD	436,000	2009 年 2 月 12 日	(5,985)
JPY	521,266,785	USD	5,350,261	2009 年 2 月 12 日	397,993
JPY	118,457,470	EUR	1,004,736	2009 年 2 月 12 日	(85,680)
JPY	94,963,142	USD	1,009,722	2009 年 2 月 12 日	37,481
NZD	3,783,000	JPY	196,963,787	2009 年 2 月 12 日	(4,486)
PLN	5,347,200	USD	1,776,553	2009 年 2 月 12 日	33
SEK	10,832,438	USD	1,380,803	2009 年 2 月 12 日	4,925
SGD	1,239,266	USD	822,954	2009 年 2 月 12 日	35,823
USD	7,496,927	CAD	8,830,000	2009 年 2 月 12 日	262,052
USD	7,562,676	DKK	44,176,614	2009 年 2 月 12 日	(639,901)
USD	1,497,100	NOK	10,289,745	2009 年 2 月 12 日	35,032
USD	1,149,609	GBP	740,157	2009 年 2 月 12 日	72,540
USD	2,084,106	NZD	3,612,000	2009 年 2 月 12 日	14,648
USD	638,406	EUR	501,858	2009 年 2 月 12 日	(56,895)
USD	2,570,289	EUR	2,026,940	2009 年 2 月 12 日	(237,954)
USD	7,222,526	CAD	8,830,000	2009 年 2 月 12 日	(12,464)
USD	441,501	CAD	538,000	2009 年 2 月 12 日	683
USD	435,046	AUD	670,000	2009 年 2 月 12 日	(24,192)
USD	1,091,503	JPY	103,437,825	2009 年 2 月 12 日	(49,115)
					<u>(823,163)</u>

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球通脹連動債券基金

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) USD 金額
CAD	34,172	USD	30,068	2009 年 1 月 14 日	(2,063)
CAD	27,961	USD	22,251	2009 年 1 月 14 日	663
CAD	35,439	USD	28,884	2009 年 1 月 14 日	159
EUR	1,289,262	USD	1,754,228	2009 年 1 月 14 日	33,654
EUR	200,459	USD	275,672	2009 年 1 月 14 日	2,314

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 6. 遠期外匯契約(續)

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球通脹連動債券基金(續)

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) USD 金額
EUR	109,578	USD	140,017	2009 年 1 月 14 日	11,940
EUR	119,745	USD	167,400	2009 年 1 月 14 日	(1,344)
GBP	214,170	USD	375,918	2009 年 1 月 14 日	(64,034)
GBP	143,742	USD	234,757	2009 年 1 月 14 日	(25,433)
GBP	70,463	USD	112,857	2009 年 1 月 14 日	(10,246)
JPY	8,191,151	USD	80,543	2009 年 1 月 14 日	9,735
JPY	8,909,484	USD	89,209	2009 年 1 月 14 日	8,985
JPY	8,183,982	USD	84,691	2009 年 1 月 14 日	5,507
JPY	19,703,437	USD	213,639	2009 年 1 月 14 日	3,519
SEK	3,702,907	USD	515,107	2009 年 1 月 14 日	(41,238)
USD	9,597,685	EUR	7,029,046	2009 年 1 月 14 日	(149,923)
USD	817,720	CAD	905,793	2009 年 1 月 14 日	75,426
USD	954,954	SEK	6,806,211	2009 年 1 月 14 日	83,972
USD	5,941,749	GBP	3,406,525	2009 年 1 月 14 日	981,342
USD	2,428,328	JPY	238,936,826	2009 年 1 月 14 日	(205,026)
USD	92,329	GBP	52,619	2009 年 1 月 14 日	15,708
USD	19,191	SEK	144,472	2009 年 1 月 14 日	703
USD	1,060,770	EUR	791,520	2009 年 1 月 14 日	(36,892)
USD	599,660	GBP	344,129	2009 年 1 月 14 日	98,557
USD	195,038	GBP	125,580	2009 年 1 月 14 日	12,168
USD	113,149	JPY	10,399,446	2009 年 1 月 14 日	(1,467)
USD	16,564	CAD	20,922	2009 年 1 月 14 日	(582)
USD	195,813	SEK	1,599,232	2009 年 1 月 14 日	(8,846)
USD	478,407	JPY	45,630,943	2009 年 1 月 14 日	(24,502)
USD	192,436	CAD	241,823	2009 年 1 月 14 日	(5,743)
USD	342,012	EUR	254,017	2009 年 1 月 14 日	(10,251)
USD	16,674	CAD	20,576	2009 年 1 月 14 日	(189)
USD	61,002	JPY	5,537,069	2009 年 1 月 14 日	(24)
USD	670,417	CAD	809,958	2009 年 1 月 14 日	6,646
USD	598,927	EUR	410,948	2009 年 1 月 14 日	29,064
USD	177,492	EUR	127,446	2009 年 1 月 14 日	757
USD	59,089	CAD	72,751	2009 年 1 月 14 日	(532)
USD	159,910	GBP	107,205	2009 年 1 月 14 日	3,794
USD	123,724	JPY	11,140,544	2009 年 1 月 14 日	940
					797,218

標準人壽投資環球 SICAV 基金公司  
可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

6. 遠期外匯契約(續)

標準人壽投資環球 SICAV 基金公司 歐元政府全股基金

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) EUR 金額
EUR	76,408,030	DKK	570,179,639	2009 年 2 月 12 日	1,538
EUR	117,533,481	SEK	1,171,510,861	2009 年 2 月 12 日	9,338,940
EUR	31,340,439	USD	39,975,200	2009 年 2 月 12 日	2,478,754
					11,819,232

標準人壽投資環球 SICAV 基金公司 歐元 延期基金

貨幣	買進金額	貨幣	賣出金額	滿期日期	未實現(貶值) EUR 金額
EUR	688,894	DKK	5,140,733	2009 年 2 月 12 日	14
					14

7. 互換契約

於 2008 年 12 月 31 日，本公司在外流通之互換契約如下：

標準人壽投資環球 SICAV 基金公司 全球債券基金

終止日期	契約	對方	貨幣	名目金額	未實現 升值/(貶值) USD 金額
2010 年 11 月 18 日	基金收取固定 5.61% 及支付浮動 NZD 3m	倫敦 蘇格蘭皇家銀行	NZD	61,000,000	783,355
2018 年 11 月 19 日	基金收取固定 6.265% 及支付浮動 NZD 3m	倫敦 蘇格蘭皇家銀行	NZD	7,675,000	(452,216)
					331,139

標準人壽投資環球 SICAV 基金公司 全球通脹連動債券基金

終止日期	契約	對方	貨幣	名目金額	未實現 升值/(貶值) USD 金額
2028 年 6 月 30 日	基金收取固定 5.5925% 及支付浮動 HICP*	UBS AG	EUR	940,000	113,748
2028 年 6 月 30 日	基金收取浮動 USDCPI 及支付固定 2.87%	UBS AG	USD	630,000	(102,612)
2028 年 6 月 30 日	基金收取浮動 USDCPI 及支付固定 2.7925%	Barclays Bank Plc 倫敦	USD	757,000	(111,587)
2018 年 12 月 17 日	基金收取浮動 UKRPI 及支付固定 2.2%	BNP Paribas Paris	GBP	310,000	(175)
2028 年 12 月 18 日	基金收取固定 4.2% 及支付浮動 UKRPI	BNP Paribas Paris	GBP	180,000	96,527
2018 年 12 月 24 日	基金收取固定 4.31% 及支付浮動利率 Euribor 6m	UBS 倫敦	EUR	1,100,000	(1,400)
					(5,499)

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 7. 互換契約(續)

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲公司債券基金

終止日期	契約	對方	貨幣	名目金額	未實現 升值/(貶值) EUR 金額
2010 年 10 月 22 日	基金收取固定 4.055% 及支付浮動利率 Euribor 6m	JP Morgan 倫敦	EUR	2,000,000	35,824
2010 年 10 月 29 日	基金收取固定 3.86% 及支付浮動利率 Euribor 6m	摩根大通銀行 倫敦	EUR	2,000,000	29,441
					<u>65,265</u>

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元延期基金

終止日期	契約	對方	貨幣	名目金額	未實現 升值/(貶值) EUR 金額
2036 年 6 月 02 日	基金收取固定 4.509% 及支付浮動利率 Euribor 6m	JP Morgan	EUR	7,481,000	1,124,381
2036 年 6 月 02 日	基金收取浮動 HICP* 及支付固定 2.365%	JP Morgan	EUR	10,034,000	(684,803)
2036 年 9 月 5 日	基金收取浮動 HICP* 及支付固定 2.395%	Barclays Bank	EUR	33,580,000	(3,022,418)
2036 年 9 月 5 日	基金收取固定 4.262% 及支付浮動利率 Euribor 6m	Barclays Bank Plc 倫敦	EUR	25,530,000	2,797,848
2037 年 2 月 23 日	基金收取固定 4.3875% 及支付浮動利率 Euribor 6m	UBS 倫敦	EUR	1,228,000	165,618
2037 年 6 月 29 日	基金收取固定 4.9325% 及支付浮動利率 Euribor 6m	Barclays Bank PLC	EUR	1,973,000	464,493
2037 年 6 月 29 日	基金收取浮動 HICP* 及支付固定 2.4425%	Barclays Ban Plc	EUR	4,130,000	(392,521)
2037 年 9 月 21 日	基金收取固定 4.777% 及支付浮動利率 Euribor 6m	摩根大通銀行倫敦	EUR	2,303,600	474,061
2037 年 9 月 21 日	基金收取浮動 HICP* 及支付固定 2.41%	JP Morgan	EUR	1,502,800	(115,756)
2037 年 9 月 25 日	基金收取固定 4.886% 及支付浮動利率 Euribor 6m	Barclays Bank PLC	EUR	428,000	96,091
2038 年 2 月 15 日	基金收取固定 4.643% 及支付浮動利率 Euribor 6m	蘇格蘭皇家銀行	EUR	2,222,000	416,654
2038 年 11 月 15 日	基金收取浮動利率 Euribor 6m 及支付固定 4.125%	UBS AG	EUR	5,310,000	526,097
2038 年 11 月 15 日	基金收取浮動利率 EUR CPI 及支付固定 2.00%	UBS AG	EUR	1,940,000	(32,487)
2038 年 12 月 09 日	基金收取固定 3.1425% 及支付浮動利率 Euribor 6m	蘇格蘭皇家銀行 倫敦	EUR	1,541,000	(114,504)
					<u>1,702,754</u>

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 8. 期貨契約

於 2008 年 12 月 31 日，本公司持有以下期貨契約：

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球債券基金

項目	滿期日期	貨幣金額	契約數 P/(S)	名目金額 (期貨之貨幣)	未實現 升值/(貶值) USD
美國 10 年期債券 6% (CBT)	2009 年 3 月 20 日	USD	38	4,828,375	(16,435)
美國 2 年期債券 6% (CBT)	2009 年 3 月 31 日	USD	(65)	(14,176,094)	(49,278)
美國 20 年債券 6% (CBT)	2009 年 3 月 20 日	USD	75	10,579,688	614,565
30 年歐元-債券 4% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	24	2,465,280	(43,627)
5 年歐元-Bobl 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	(10)	(1,162,100)	(32,964)
10 年歐元-債券 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	(38)	(4,743,920)	(15,260)
2 年歐元-Schatz 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	(32)	(3,439,040)	(38,215)
10 年英國藍籌 6% (LIF)	2009 年 3 月 27 日	GBP	53	6,543,380	586,053
					<u>1,004,839</u>

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲公司債券基金

項目	滿期日期	貨幣金額	契約數 P/(S)	名目金額 (期貨之貨幣)	未實現 升值/(貶值) USD
10 年歐元-債券 6%(EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	6	749,040	8,335
					<u>8,335</u>

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元通脹連動債券基金

項目	滿期日期	貨幣金額	契約數 P/(S)	名目金額 (期貨之貨幣)	未實現 升值/(貶值) USD
10 年歐元-債券 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	6	749,040	8,335
					<u>8,335</u>

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元政府全股基金

項目	滿期日期	貨幣金額	契約數 P/(S)	名目金額 (期貨之貨幣)	未實現 升值/(貶值) USD
美國 5 年期債券 6% (CBT)	2009 年 3 月 31 日	USD	362	43,290,109	928,822
30 年歐元-債券 4% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	(139)	(14,278,080)	663,177
5 年歐元-Bobl 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	1013	117,720,730	424,982
10 年歐元-債券 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	2064	257,669,760	2,697,021
2 年歐元-Schatz 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	462	49,651,140	416,170
					<u>5,130,172</u>

#### 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐元延期基金

項目	滿期日期	貨幣金額	契約數 P/(S)	名目金額 (期貨之貨幣)	未實現 升值/(貶值) USD
美國 5 年期債券 6% (CBT)	2009 年 3 月 31 日	USD	3	358,758	7,697
30 年歐元-債券 4% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	12	1,232,640	(9,756)
5 年歐元-Bobl 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	25	2,905,250	26,000
10 年歐元-債券 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	16	1,997,440	22,226
2 年歐元-Schatz 6% (EUX)	2009 年 3 月 06 日	EUR	(8)	(859,760)	(6,861)
					<u>39,306</u>

# 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司

可變資本投資公司(Société d'investissement à Capital Variable)

## 2008 年 12 月 31 日財務報表附註(續)

### 9. 非金錢之佣金

投資經理人並無計劃就本公司簽訂任何非金錢之佣金安排。投資經理人及其任何關係人都沒有、亦無權因為代子基金向經紀人或交易商指示交易而得從任何經紀人或交易商獲得任何現金回扣。所收之任何該現金回扣都是代相關子基金持有。

### 10. 關係人交易

除投資經理人外別無其他關係人。

### 11. 重要事件

- 已於 2008 年 4 月發行一份新的公開說明書。
- 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司董事會通過決議核准推出 2 檔新的子基金：
  - 2008 年 4 月 9 日推出標準人壽投資環球 SICAV 基金公司全球未強制股票基金，
  - 2008 年 4 月 11 日推出標準人壽投資環球 SICAV 基金公司歐洲未強制股票基金。
- 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司董事會通過決議，委任 Mr. William Littleboy 為董事兼董事長及委任 Mr. Desmond Doran 為董事，並於 2008 年 12 月 12 日生效。
- 標準人壽投資環球 SICAV 基金公司董事會接受 Mr. Neil McPherson 董事兼董事長與 Mr. James Aird 董事辭職，並於 2008 年 12 月 12 日生效。

### 12. 鑑價應注意事項

用於證券組合鑑價之股票市價為 2008 年 12 月 31 日之市價，但美國股票基金是以 2008 年 12 月 30 日之價格為依據。

供參考：若本公司計算之資產負債表淨值只供報告之用，則整個證券組合是參考 2008 年 12 月 31 日的收盤價格進行鑑價。但，資產負債表淨值與年報的金額都未出現明顯出入，但以下之子基金，可能導致資產負債表淨值增加：

- 美國股票基金：1.54%

標準人壽投資環球 SICAV 基金公司("SICAV")是在盧森堡註冊之可變資本傘形投資公司(no. B78797)，其登記之事務所設於 Atrium BUSIness Park, 31 Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange，盧森堡大公國。

INVRT548