

供即時發佈

愛德曼公關顧問股份有限公司台灣分公司:

陳怡潔

+886 2 8758 2973

alice.chen@edelman.com

## 西方資產管理預期非機構債券價格將緩步上揚

台灣，2009年12月1日 — 由美盛集團百分百擁有的全球領先固定收益資產管理公司 — 西方資產管理表示，聯準會何時會將金融仲介的責任交還給民間部門，又會以何種形式交還，對房貸的產生都會造成影響。機構轉付債券在2008年11月帶動固定收益市場上揚，且從那之後就一直受惠於聯準會購買計劃帶來的支撐。

雖然目前債券違約風險不高，但西方資產管理不認為轉付債券的收益率足以彌補聯準會購買計劃未來的不確定性。反之，非機構債券則剛開始起漲。隨著短期資產擔保證券貸款機制（TALF）的實施，流動性改善，預期相關債券價格將持續緩步上揚。

西方資產管理國際業務總監席洛夫（Mike Zelouf）指出，由於投資等級公司債價格目前顯示的違約率仍遠高於本世紀的歷史紀錄，足以彌補投資人承受的風險，因此將維持對投資等級公司債的加碼。儘管利差已縮小，重要問題也未得到解答，但認為未來的價格漲幅將會遠高於過去兩季。

席洛夫表示：「其中以金融債券的價格最具吸引力，我們持續留意高收益債券的投資機會，主要著重於電信通訊及公用事業等防禦性高的產業。」

受到持有部位的基本及避險需求影響，西方資產管理將持續持有美元多頭部位及歐元空頭部位。席洛夫總結：「自從去年底雷曼兄弟倒閉之後，美元走勢與高風險資產價格呈現高度負相關。我們認為未來美元走勢將和去年一樣，若有意外下跌發生，之後必會走強。」

--完--

附註

### 西方資產管理簡介

西方資產管理（西方資產），作為全球領先的固定收益投資經理之一，於2009年9月30日，所管理的資產總值超過5,064億美元。辦事處遍及美國、倫敦、東京、新加坡、香港、墨爾本及聖保羅，西方資產為客戶提供全面的境外固定收益投資產品。

西方資產專注固定收益投資領域，致力為客戶提供最優質的服務。這種專注的運作模式，成功為各種不同風險程度的產品帶來正面的回報。憑藉卓越往績及全球業務據點，西方資產得以持續在固定收益投資管理及客戶服務範疇上表現卓越。

### 美盛簡介

美盛集團（簡稱「美盛」）專注於全球資產管理業務，總部設於美國巴爾的摩，截至2009年9月30日，所管理資產總值達7,027億美元。美盛為全球第十大資產管理公司<sup>1</sup>，服務遍佈於180個國家之客戶。美

盛收購多家投資管理公司，並讓其保持獨立營運，沿用本身的投資方式，在全球各主要市場管理股票及固定收益資產，提供多元化的投資風格供客戶選擇。

<sup>1</sup> 資料來源：Pensions & Investments，2009年5月排名。根據截至2008年12月31日全球所管理資產的金額。

美盛台灣網站：[www.leggmason.com.tw](http://www.leggmason.com.tw)

#### 重要資訊

本報告包含來自各種可信任的資料來源但不保證其時效性及正確性，且並非為所有可得資料的完整摘要或敘述，本資料僅提供與我們的投資人並且僅為資料參考之目的。沒有獲得我們的書面同意不可公開揭露或散佈。

本投資觀點為西方資產管理於本文日期之市場評論，市場評論將隨市場或其他情況而隨時改變而西方資產管理得隨時更新其觀點。本報告不得視為投資的建議，西方資產管理的投資人需根據許多事實依據而為投資決定之考量，本報告不得視為投資交易指示之依據。本報告所提供之資訊不得視為西方管理或其所屬企業對於證券買賣之建議。

#### 重要資料

此份報告由美盛證券投資顧問股份有限公司提供（營業執照字號：(98)金管投顧新字第001號；地址：台北市110信義路五段7號台北101大樓55樓E室；電話：(886) 2-8722-1666）。

資料來源為美盛集團。本文件提及的所有意見與預測為美盛報告刊載日期的判斷，並可作修改而不會預先通知。雖然資料來源的美盛認為相關資訊是可信賴的，但不保證其正確性與資訊可能不完整或壓縮的。投資本身就具有風險，包含損失本金的可能性。以往的績效不保證基金之最低投資收益。

本文件僅供參考，並非對台灣公眾為基金申購之邀約或為促銷特定基金之目的。美盛、其高級職員或員工不負責任何因使用本文件或其內容而引起的損失。本文件不可以在沒有取得美盛書面同意而複印、分送或發行。

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理