

供即時發佈

美盛投資：

Tatyana Klauzner
+852 3652 3038
tjklauzner@leggmason.com

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

銳思投資：美國小型股第二季普遍優於大盤，展現良好反彈潛力

台灣，2009年8月31日 – 美盛集團聯屬企業銳思投資認為，美國微型及小型企業表現已顯著改善，2009年第二季在仍有大量產能閒置的情況下也已達到損益平衡，極有可能率先走出經濟衰退。

代表美國小型股的羅素 2000 指數在第二季創下自 2003 年第二季以來的最大季漲幅。銳思投資預期，雖然接下來的上漲動力可能會減弱，但市場週期下一階段的高點與低點仍有機會再墊高。

銳思（較）小型公司基金的投資組合經理人惠特尼喬治（Whitney George）說明：「最近幾個月，許多小型企業在產能利用率不到一半的情況下依然能夠成長，證明小型企業具備良好的恢復力與回升潛力。我們認為小型股不應該繼續被視為非核心資產，而應被納入可有效提升投資組合報酬的資產之一。」

惠特尼喬治同時也表示：「儘管歷史經驗顯示，在市場下跌期間，小型成長股會落後小型價值股。但我們並不意外小型成長股在最近的下跌期間甚至之後的反彈期間，表現較為突出。」

「這次的熊市讓選股過程變得更有意思，尤其是在微型股方面。隨著微型股及小型股的數量愈來愈多，我們所面臨的挑戰是選出我們看好的股票，並避免過度投資，而非猜測市場走勢。」

就產業面而言，惠特尼喬治一直特別青睞與硬資產相關的股票。因為預期全球能源需求仍會隨著世界經濟發展及人口成長而持續增加。

市場具備自我調整的能力。當能源價格下跌，尋找新能源的活動就會減緩，於是庫存逐步下降，並於幾年後造成能源短缺問題。喬治指出，基金持有比重偏高的天然氣就是一個有趣的例子。天然氣不但儲量豐富，而且價格合理、較具吸引力，愈來愈多人會基於經濟效益選擇使用天然氣。幾年後，需求將會迅速增加而推升價格上揚。上述情況，跟最近基金投資組合新增的肥料產業類似。因為農作物在生長過程中會不斷吸收營養及礦物質，因此若今年施用的肥料越少，將來的需求就會越大；同時隨著全球人口成長，糧食需求亦與日俱增。他認為對上述硬資產而言，目前狀況不佳，反而可視為未來良好表現的基礎。

儘管美國經濟疲弱，市場情緒低迷，銳思投資認為目前的評價極具吸引力，小型股未來三到五年內可望產生可觀的報酬。

惠特尼喬治現職為銳思（較）小型公司基金的投資組合經理。本基金致力於發掘價格低估的美國小型股。年初至今，銳思（較）小型公司基金漲幅為 21.93%¹，而羅素 2000 指數上漲幅度為 12.51%¹（截至 2009 年 7 月 31 日）。

¹ 績效表現

	年初至今	一個月	三個月	六個月	一年	二年	三年	自發行日起
美盛銳思(較) 小型公司基金	21.93%	9.38%	15.59%	29.41%	-19.11%	-21.27%	-5.03%	30.95%
羅素 2000 指數	12.51%	9.63%	14.60%	26.61%	-20.72%	-26.04%	-17.08%	0.43%

資料來源：Lipper，以美元計算至 2009 年 7 月 31 日止。美盛銳思(較)小型公司基金績效以 A 類股美元配息型(A)計算，基金發行日期為 2004 年 3 月 1 日。

--完--

附註

銳思投資簡介

銳思投資（銳思）為美盛集團百分百擁有子公司，專精於美國小型股投資領域。銳思投資成立於 1972 年，其創辦人 Charles M. Royce 提倡小型股投資組合。

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 6 月 30 日，所管理資產總值達 6,569 億美元。美盛為全球第十大資產管理公司¹，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。

¹ 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

重要資訊

本文件僅供參考，並非為投資人提供投資建議。所有圖表、數據、意見、預測與其他資料為刊載日期的判斷，並可作修改而不會預先通知。本文件的提供並非為基金申購之邀約或為促銷特定境外基金之目的，投資人若打算投資於境外基金的任何單位或股份，請詳閱境外基金的最新公開說明書及投資人須

知。本文件提及的境外基金，經行政院金融監督管理委員會核准（或同意生效）在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司與／或投資經理人（視基金型態而定）以往之經理績效不保證基金之最低投資收益。投資本身就具有風險。基金經理公司與／或投資經理人（視基金型態而定）除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證基金之績效或最低之收益，投資人申購前應詳閱並瞭解基金的公開說明書及投資人須知。有關基金應負擔之費用（含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。除台灣以外，某些地區可能限制本文件的分派。任何擁有本文件的人，請自行詢問及遵守有關的限制（如有）。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

美盛證券投資顧問股份有限公司
地址：台北市110信義路五段7號台北101大樓55樓之一
電話：02-8722 1666
營業執照字號：(98)金管投顧新字第001號

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理