

供即時發佈

聯絡人：

美盛環球資產管理

Tatyana Klauzner
+852 3652 3038
tjklauzner@leggmason.com

Teneo Strategy

Jenny Lai
+852 3655 0522
jenny.lai@teneostrategy.com

收益型資產報酬未符期望，加上閒置資金充裕，促使台灣投資人尋求另類投資

- 台灣投資人表示收益型資產的報酬低於他們的預期
- 將閒置資金重新配置到收益型資產有助收窄資金缺口
- 環球市場存在可加強收益，同時又符合個人風險與報酬水準的機遇

台北，2017年9月25日 – 台灣投資人表示，從收益型資產獲取的報酬低於預期，他們的實際收益比期望獲得的收益低 3.3 個百分點。由此可見，若台灣投資人希望提升報酬，便需要重新審視其資產配置。這個結論源自美盛環球資產管理公司進行的 2017 年環球投資調查，美盛環球資產管理是一家領先的資產管理公司，管理資產總值 7,524 億美元¹。

收益型資產報酬率未符期望

持有收益型資產的台灣投資人期望每年獲得 8.9%的報酬率，但實際上平均只獲得 5.6%的報酬率。考慮到複利計算的效應，上述 3.3 個百分點的差距可以造成一個頗為顯著的資金缺口。

¹ 數據截至 2017 年 8 月 31 日。

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

若以長遠儲蓄目標為例，例如退休或儲蓄買房，便可清晰反映有關影響。只有 24% 台灣投資人認為在離開職場後，仍有足夠儲蓄來維持退休前的生活水準。假設一名 30 歲人士為準備 65 歲退休而投資 10,000 美元，上述 3.3 個百分點的差距可對投資最終價值造成超過 130,000 美元的缺口。

這或許是令人難以接受的情況，但事實上台灣投資人可透過調整資產配置來提升投資報酬。

美盛證券投資顧問股份有限公司台北區總經理王心如指出：「導致臺灣以至亞洲投資人報酬不及預期的主要因素之一，是投資人持有過多閒置資金，佔台灣受訪者自稱擁有資產總額的 31%，接近亞洲（日本除外）令人憂慮的平均水平 33%。因此，台灣投資人的總儲蓄有很大部份存放在銀行帳戶，可說是毫無報酬，甚至會基於通膨等因素而導致投資人蒙受損失。」

與現金比較，收益型資產的優點顯而易見，但同時亦有潛力提供其他沒那麼明顯但同樣重要的益處。其中一項便是在通膨環境升值的能力，不少人士相信短期內通膨將會升溫，因為美國聯準會繼續執行貨幣政策與資產負債規模正常化。另一項是收益型資產普遍在市場錯位時展現防衛特性，因此提供一定程度的潛力，能抵禦市場波動度。

美盛 QS MV 歐洲收益股票基金(基金之配息來源可能為本金)正是為締造資本增值和收益機會，同時管理波動度而設的投資組合。基金旨在投資於波動度較低的股票，以期降低下檔風險。

考慮廣泛資產類別中的收益型投資

王心如列舉投資人在重新配置現金儲蓄至收益為先的投資組合時應考慮的因素。除了美盛 QS MV 歐洲收益股票基金(基金之配息來源可能為本金)所代表的降低波動度策略外，王心如認為放眼傳統收益工具以外的投資也提供報酬潛力。

以美盛旗下的西方資產管理為例，這家公司聚焦於亞洲的利率、外匯和固定收益。在最近新興市場經濟成長加速的情況下，估價具吸引力、成長基本面改善和循環與長期通膨減緩的動能強大都為上述證券提供支持。這為投資人帶來提升報酬的機會，同時預期實現較低波動度和收益流潛力。

。

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

投資人可能不大願意投資於不熟悉的資產類別，以及增加所涉及的潛在風險。不過，王心如表示「台灣有 55%受訪者使用專業投資顧問的服務，以助他們駕馭未明市場發展。」

事實上，這與亞洲區的情況一致，有 56%的亞洲（日本除外）受訪者表示使用專業投資顧問的服務，對比環球平均的 46%。

考慮市場內各式各樣的收益型產品

鑑於環球已開發經濟體，以至亞洲人口老化和儲蓄不足的情況日益明顯，不少資產管理公司相繼推出各類收益型投資產品以應對上述情況。

王心如解釋：「面對日益增加的需求，美盛推出配合各類投資人需要的收益型投資產品。以西方資產管理的美盛西方資產亞洲機會基金(基金之配息來源可能為本金)為例，基金投資於多元化組合，包含亞洲發行人所發行的債務證券和亞洲利率和外匯的衍生性投資工具，旨在締造收益和資本增值的潛力。」

「若投資人要物色能提供收益流潛力和符合個別需要與風險偏好的投資，這檔基金可以是其中一個選擇。」

完

美盛環球資產管理簡介

美盛是一家全球性的資產管理公司，截至 2017 年 8 月 31 日為止，總管理資產達到 7,524 億美元。公司在全球許多主要投資中心提供主動式資產管理服務。美盛的總部位於馬里蘭州的巴爾的摩市，其普通股於紐約證券交易所上市 (交易代碼: LM).

www.leggmason.com

美盛環球投資調查簡介

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

美盛環球資產管理已連續五年對全球投資人進行調查。

美盛的目標是更好地了解投資者的期望和顧慮，他們的財務理想與現實狀況，從全球金融危機到日新月異的科技等種種因素對他們投資行為的影響。

今年，美盛環球投資調查發現：全球投資人雖仍未完全走出全球金融危機的長期陰影，但投資情緒已更為樂觀。投資人開始更多地使用科技來管理財產、做出投資決策，但依然希望機器人背後的決策是人類意志的體現。投資人們尚不清楚如何才能退休之後高枕無憂，但普遍感覺距離達成人生目標仍有距離。

該次美盛環球投資調查報告對 17 個國家/市場（包括歐洲、亞太地區、拉丁美洲和美國）的 15,300 名投資人進行了調查，依據各國人口基數來確定取樣數量。受訪對象是年齡範圍在 18 至 74 歲、擁有固定收入、能夠對家庭投資進行獨立或共同決策的在職或退休人員。該項調查在 2017 年 1 月 12 日至 2017 年 2 月 10 日期間通過網上研究方式進行。本次調查樣本中，3,442 名受訪人為高淨值人士——調查所界定的美國高淨值人士為擁有 225,000 美金的可投資資產，在其他各國/市場也有相應界定。此次調查對三個年齡段的受訪者進行了均勻取樣：5,116 名青年投資人（18 至 35 歲）、4,898 名中年投資人（36 至 52 歲）以及 4,925 名老年投資人（53 至 71 歲）。

| 市場 | 樣本容量 | |
|--------------------------------|---------|---------|
| | 總量 | 高淨值 |
| 美國 | N=900 | N=275 |
| 歐洲（英國、法國、西班牙、義大利、德國、瑞士、比利時、瑞典） | N=7,200 | N=1,371 |
| 亞洲（香港、新加坡、日本、台灣、中國） | N=4,500 | N=1,230 |
| 拉丁美洲（巴西，墨西哥） | N=1,800 | N=260 |
| 澳洲 | N=900 | N=306 |

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

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。

本投資觀點為美盛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美盛得隨時更新其觀點。本報告不得視為投資的建議，美盛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或其所屬企業對於證券買賣之建議。

一般配息類股: 對每一股票型基金之配息型股份類別(不含增益配息型類股)，其股利宣佈時，若有投資淨利，將宣布為股利。

增益配息型類股: 股票型基金之配息來源為基金投資標的所配發之股票股利，因投資標的股利發放頻率及日期不一，造成基金每月收到之股票股利收入將不平均。若當期收到投資標的之股利收入大於預計配息率，則基金僅由股利收入發放配息。若當期收到投資標的之股利收入低於預計配息率，則投資經理人得利用前期保留之股利收入，於必要時，亦得自本金配息，使配息率穩定。投資經理人將定期審視投資標的的股利率水準及基金績效而調整配息率，使基金配息率貼近股利率，避免配息過度侵蝕本金之情形。基金配息組成項目表已揭露於本公司網站，投資人可至 www.leggmason.tw 查詢

增益配息類股的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。增益配息(e)類股進行配息前未先扣除應負擔之相關費用，配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目表已揭露於本公司網站，投資人可至 www.leggmason.tw 查詢

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

投資新興市場證券可能涉及之風險來自於市場及匯率浮動，未來反向的政治或經濟發展，可能施行資金匯回管制或其他政府法規或限制，發行機構公開訊息的可獲得性較低。証券交易可能終止或實質上限縮，而且証券價格在緊急或突發狀況下，可能無法立即獲得。

美盛西方資產亞洲機會基金(基金之配息來源可能為本金)持有衍生性商品之總部位，依愛爾蘭中央銀行規定之方法計算，可達基金淨資產之 100%，可能造成基金淨值高度波動及衍生其他風險。

本報告由美盛證券投資顧問股份有限公司提供。此報告僅供參考，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。本境外基金經金管會核准(或同意生效)在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司或基金以往之績效不保證基金之最低投資收益。投資本身就具有風險，境外基金亦涉及匯率波動風險。基金經理公司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。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。本文件為專有資料，在未取得美盛投顧的書面同意前不得以任何方式重製、散布或發行。任何擁有本文件的人，請自行詢問及遵守有關的限制。

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。

媒體若須再編製新聞稿時、應以本公司所公開資料為主、不得為誇大不實之報導。

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

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。

美盛證券投資顧問股份有限公司獨立經營管理

本文件僅供媒體記者使用，不可以分派給一般投資大眾。請參閱末頁的重要資訊。