

# 投資成功

對短期和長期市場行為的看法



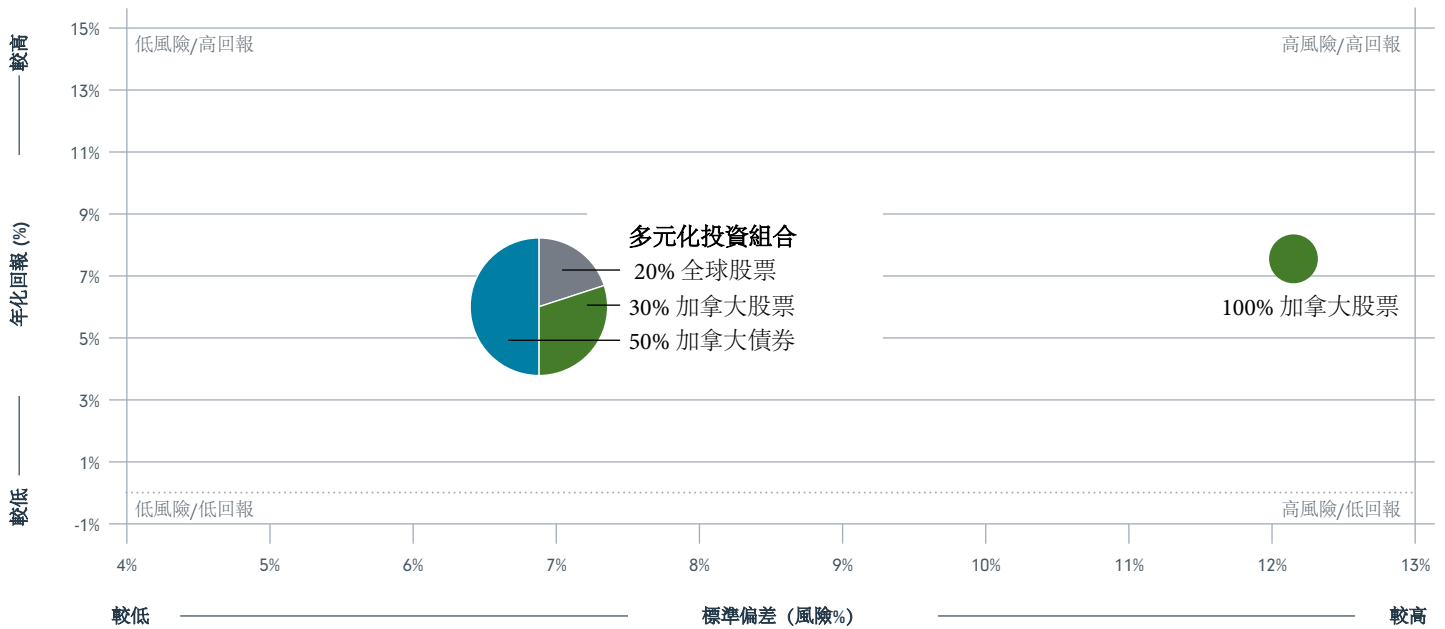
股票和債券哪個風險更高？正確答案是「兩者都是高風險」：如果您只投資其中之一，那無論哪種都是高風險。這就是為何多元化如此重要的原因所在——將您的資金投入不同類型的投資。

股票市場投資（亦稱股權投資）能夠產生較高的平均年化回報。但它們也具有較高的「標準偏差」或風險 - 它們的價值波動可能會很大。

債券的回報較低，但它們的波動性也較低。

如下圖所示，將股票和債券都納入您的投資組合，可降低您的風險，同時可獲得足夠的投資增長，幫助您實現投資目標。

## 截至2022年12月31日為止的十年風險和回報。



資料來源：Refinitiv。截至2022年12月31日的十年。加拿大股票以S&P/TSX綜合指數為代表，年化回報：7.7%；標準偏差：12.1%。多元化投資組合包含20%摩根士丹利世界指數（全球股票）、30% S&P/TSX綜合指數（加拿大股票）及50% FTSE加拿大環球債券指數，年化回報：5.8%；標準偏差：6.9%。所有指數均基於總回報釐定。不可能直接投資指數。所有報酬均以加拿大元計價。

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽[fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。

榮譽贊助



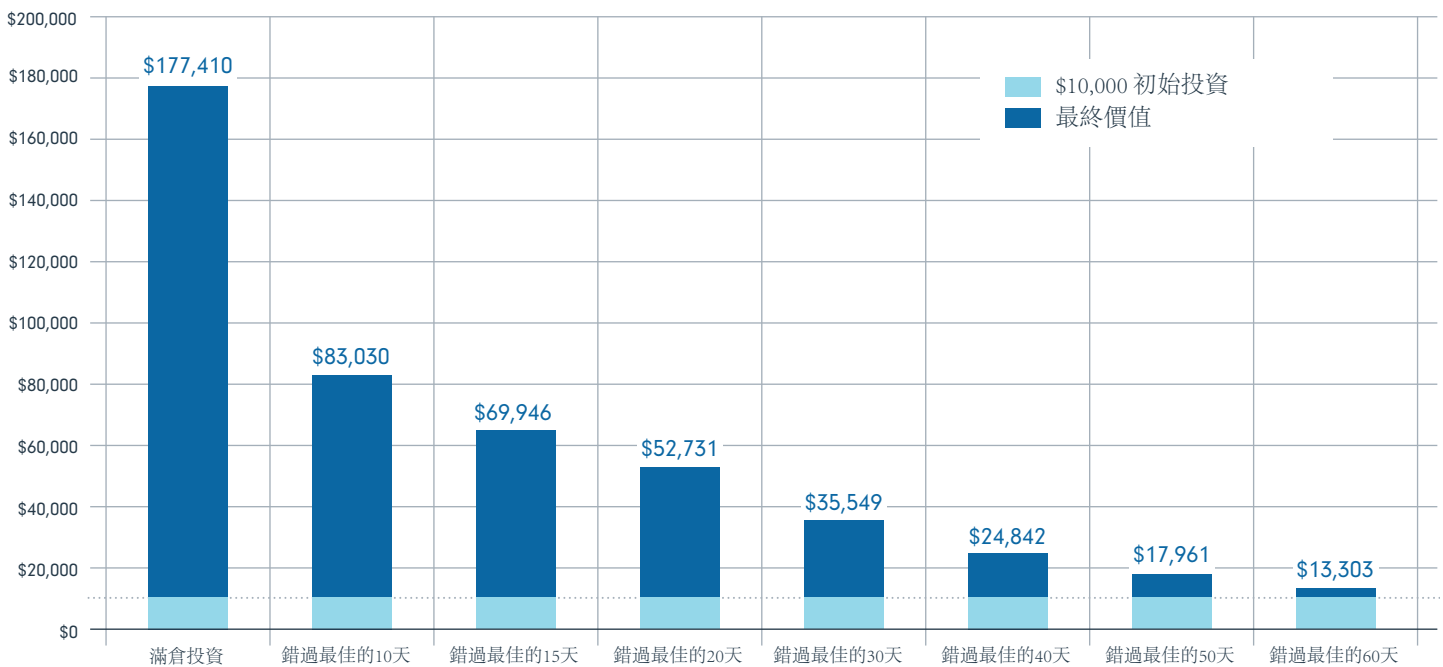
© 2024 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。

FIC-1847050 04/24 138233-v2024429

「低位買入，高位賣出」是最理想的長期投資策略。但除非您可預見未來，否則這是不可能的。且選擇錯誤將面臨高昂的代價。您每次買入和賣出，都會產生額外的成本，更糟糕的是，您可能會錯過市場的最佳時期。一個更好的策略則是保持滿倉投資。

### S&P/TSX綜合指數的年化回報

從1986年1月1日到2022年12月31日的\$10,000投資。



資料來源：Refinitiv。1986年1月1日至2022年12月31日的S&P/TSX綜合指數總回報。過往表現並非未來業績的保證。不可能直接投資指數。

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。

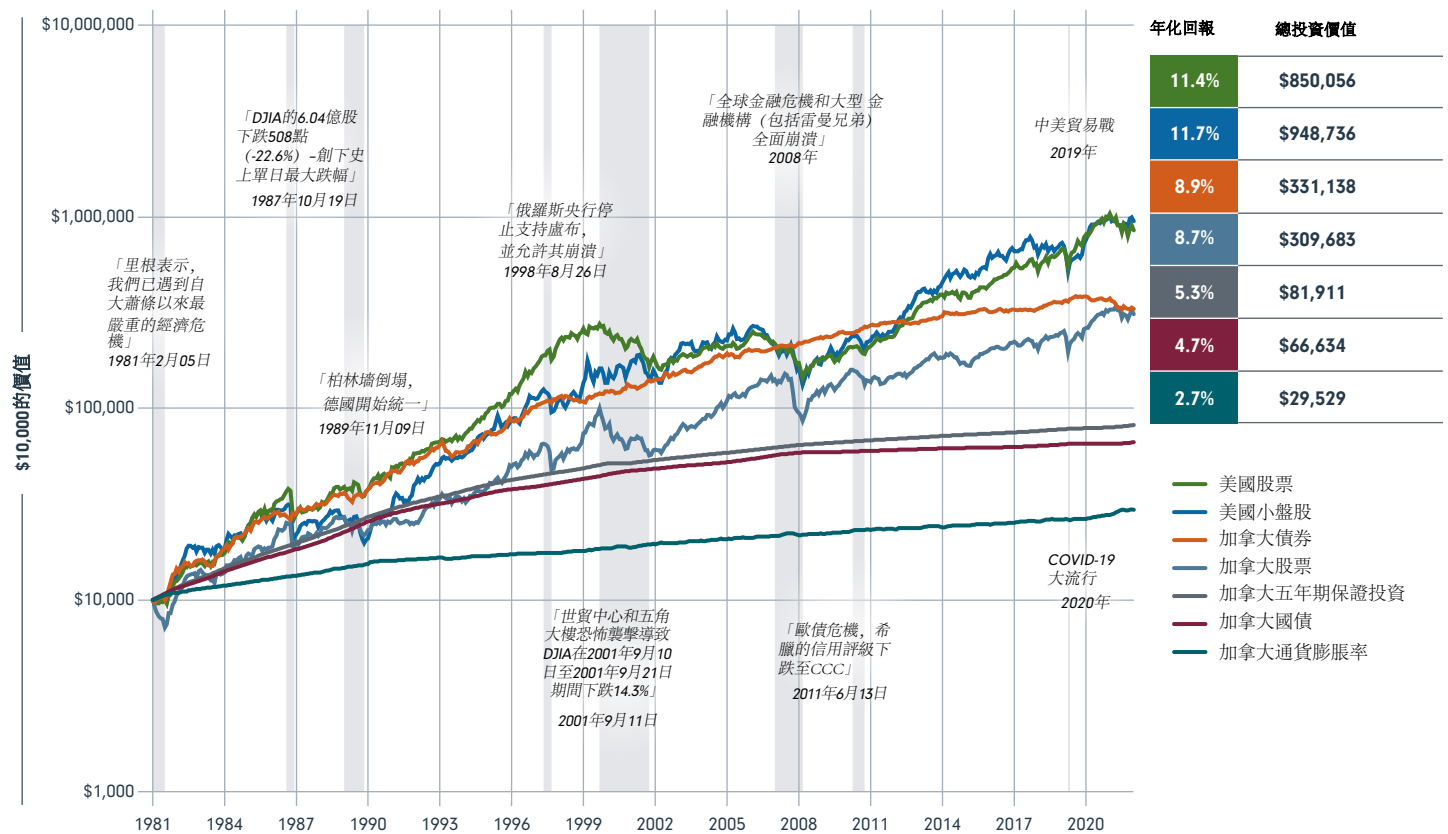


© 2024 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。

FIC-1847050 04/24 138228-v2024429

# 關注整體方向 - 審閱41年回報

過去許多事件曾影響市場，但就長期而言，市場均實現反彈。堅持到底的投資者都增加了他們的財富 - 您可以看到，他們堅持投資的時間越長，回報越豐厚。



1981年12月31日至2022年12月31日(含)。

<sup>1</sup> 1981年2月5日向全國人民說明經濟情勢的致詞。

該圖代表\$10,000對股票、債券及現金(如上所示)的投資，並考量1981年12月31日至2022年12月31日期間的通貨膨脹。所示的複合增長計算用於說明複合增長率的效應，並不反映此基金或任何基金投資回報的未來價值。所示的所有回報均為截至2022年12月31日以加拿大元計價的總回報。不可能直接投資指數。指數不可管理，因此並無管理費和開支。資料來源：Ibbotson Associates、DataStream、TSX集團、加拿大銀行、貨幣及金融分析部以及Fidelity Investments Canada ULC。使用的指數：美國小盤股：Ibbotson美國小盤股指數；美國股票：標普500指數；加拿大股票：S&P/TSX綜合指數；加拿大債券：FTSE加拿大環球債券指數；加拿大五年期保證投資證書：特許銀行管理利率；加拿大國債：FTSE加拿大91天國債指數；通膨：加拿大消費價格指數。

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。

榮譽贊助



© 2024 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。

FIC-1847050 04/24 138232-v2024429

# 高通膨對「安全」投資的影響

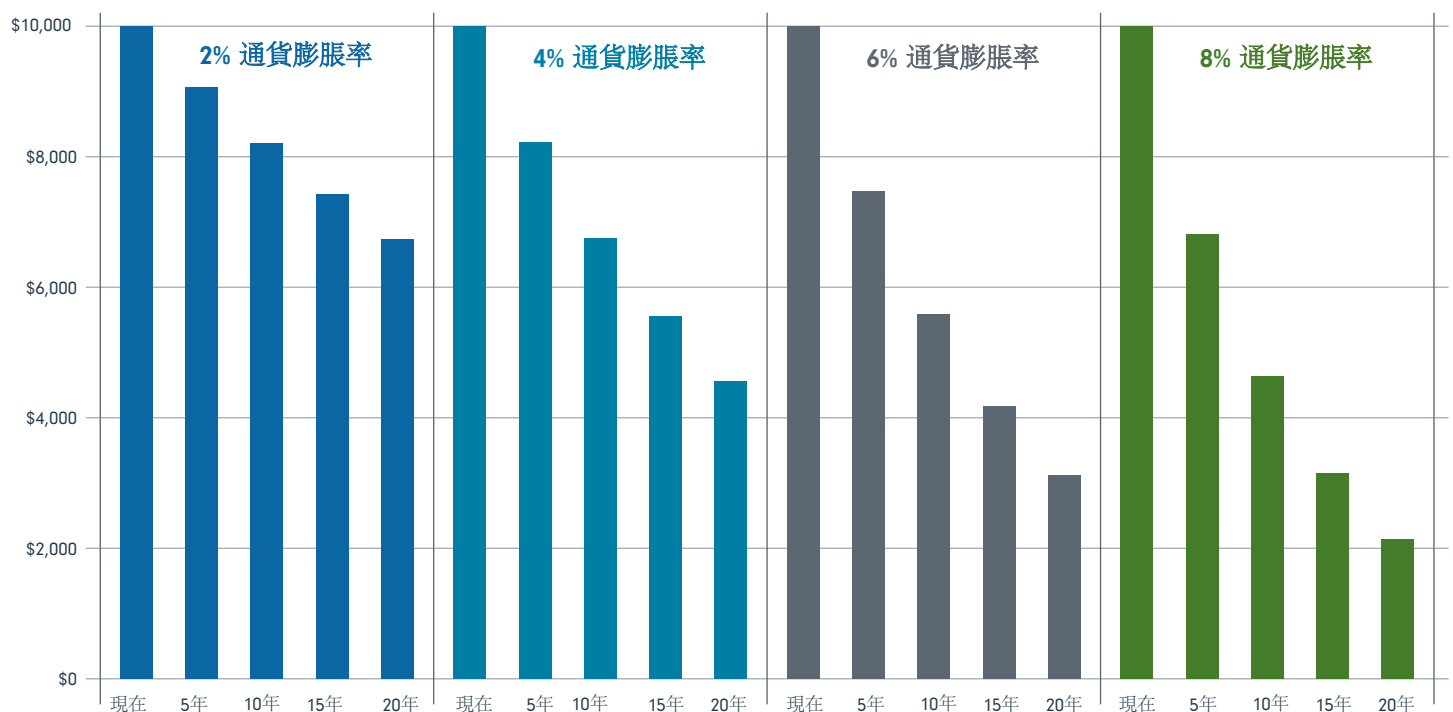
在計算投資目標時，您應該始終將通貨膨脹因素考慮在內。過去一年中通貨膨脹率急劇上升，顯著侵蝕了許多人認為是「安全」投資的儲蓄的價值。

通膨風險正是保證投資證書等所謂的「安全投資」並不是那麼安全的原因之一。這些投資的回報通常較低。因此，考慮到生活成本的增加，單靠這些投資產生的回報可能不足以實現您的目標。

不妨考慮進行多元化投資，將具有更高增長潛力的股票投資納入您的投資組合，以抵銷通貨膨脹的影響。

## 購買力下降

下圖說明了通貨膨脹對\$10,000的影響。即使按照相對較低的2%通膨率計算，\$10,000的購買力在20年後將縮減到相當於\$6,729。



資料來源：Fidelity Investments Canada ULC.

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



**互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。**投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。



© 2024 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。

FIC-1847050 04/24 138230-v2024429

就投資而言，大部分人都集中在本土市場。但是，由於加拿大僅佔全球市場約3%，只投資加拿大市場會限制投資機會和多元化。

海外投資會帶來額外的風險：貨幣價值變化、政治和經濟動盪或缺乏監管的市場。但它也能帶來益處：快速增長的經濟體和知名的公司。

如圖所示，加拿大和其他國際股票市場往往朝著不同的方向變化。因此，在全球不同地區進行投資可為您的投資組合帶來平衡和更大的增長。

### 加拿大與國際市場表現：2010-2022

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	指數
加拿大小盤股：35.2%	加拿大債券：9.7%	新興市場：16.0%	美國小盤股：48.1%	美國股票：23.9%	美國股票：21.6%	加拿大小盤股：31.9%	新興市場：28.7%	美國股票：4.2%	美國股票：24.8%	美國小盤股：17.9%	美國股票：27.6%	加拿大股票：-5.8%	↑
美國小盤股：20.2%	美國股票：4.6%	外國股票：15.3%	美國股票：41.3%	全球股票：15.0%	全球股票：19.5%	加拿大股票：21.1%	外國股票：17.4%	加拿大債券：1.4%	加拿大股票：22.9%	新興市場：16.6%	加拿大股票：25.1%	外國股票：-7.8%	↑
加拿大股票：17.6%	美國小盤股：-1.8%	全球股票：14.0%	全球股票：35.9%	美國小盤股：14.3%	外國股票：19.5%	美國小盤股：17.1%	全球股票：15.0%	全球股票：0.1%	全球股票：21.9%	美國股票：16.3%	加拿大小盤股：22.9%	加拿大小盤股：-11.4%	↑
新興市場：13.0%	全球股票：-2.7%	美國小盤股：13.8%	外國股票：31.6%	加拿大股票：10.6%	美國小盤股：14.6%	美國股票：8.1%	美國股票：13.8%	美國小盤股：-3.0%	美國小盤股：19.2%	全球股票：14.5%	全球股票：21.3%	加拿大債券：-11.7%	↑
美國股票：9.1%	加拿大股票：-8.7%	美國股票：13.4%	加拿大股票：13.0%	加拿大債券：8.8%	加拿大債券：3.5%	新興市場：7.7%	加拿大股票：9.1%	外國股票：-5.6%	外國股票：16.5%	加拿大小盤股：11.7%	美國小盤股：13.8%	全球股票：-11.8%	↑
加拿大債券：6.7%	外國股票：-9.5%	加拿大股票：7.2%	新興市場：4.3%	新興市場：7.0%	新興市場：2.4%	全球股票：4.4%	美國小盤股：7.1%	新興市場：-6.5%	加拿大小盤股：16.1%	加拿大債券：8.7%	外國股票：10.8%	美國股票：-12.2%	↑
全球股票：6.5%	加拿大小盤股：-14.2%	加拿大債券：3.6%	加拿大小盤股：4.3%	外國股票：4.1%	加拿大股票：-8.3%	加拿大債券：1.7%	加拿大小盤股：4.0%	加拿大股票：-8.9%	新興市場：12.9%	外國股票：6.4%	加拿大債券：-2.5%	新興市場：-13.9%	↑
外國股票：2.6%	新興市場：-16.2%	加拿大小盤股：-0.5%	加拿大債券：-1.2%	加拿大小盤股：-2.8%	加拿大小盤股：-16.3%	外國股票：-2.0%	加拿大債券：2.5%	加拿大小盤股：-20.3%	加拿大債券：6.9%	加拿大股票：5.6%	新興市場：-3.1%	美國小盤股：-14.7%	↓

資料來源：Fidelity Management & Research Company、Refinitiv、DataStream。總回報以加拿大元計價。附註：不可能直接投資指數。資產類別表現以下為代表：外國股票：摩根士丹利EAFE指數；全球股票：摩根士丹利世界指數；新興市場股票：摩根士丹利新興市場可投資市場指數；美國股票：標普500指數；美國小盤股：羅素2000指數；加拿大股票：S&P/TSX綜合指數；加拿大小盤股：BMO 小盤股混合型加權指數（價格報酬）；加拿大債券：FTSE加拿大環球債券指數。截至2022年12月31日。

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



**互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。**投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。

榮譽贊助



© 2024 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。

FIC-1847050 04/24 138231-v2024429

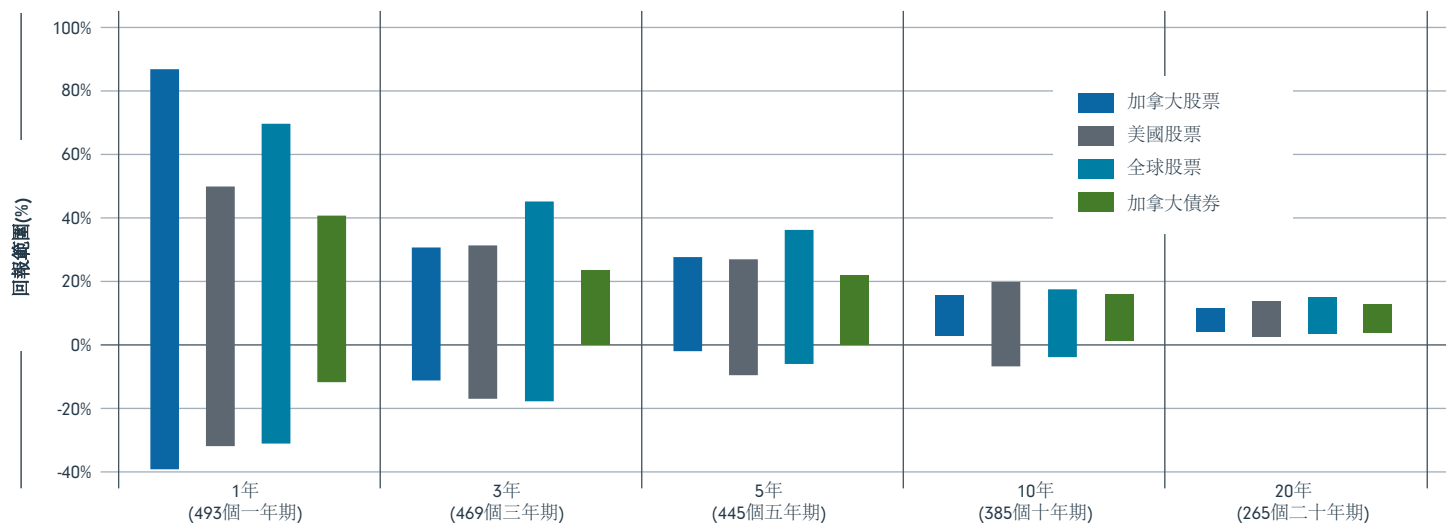
許多投資者由於擔憂波動性而遠離股票投資。雖然股票回報在短期內可能會大幅波動，但從長期歷史看來，持有股票的時間越長，其波動性越低，並且能夠持續提供增長潛力。

投資雖然必須關注風險，但是過於保守也是有風險的。僅靠生息投資產生的增長可能不足以構建您的退休儲蓄，尤其是在考慮到通脹的情況下。

至少將部分資金投資於股票，也許能讓您有更大的機會實現理財目標。您投資的時間越長，越不需顧慮其相關波動性。

## 時間可降低回報的波動性

1980年12月至2022年12月期間，不同投資時間範圍的最高和最低回報比較\*



\*例如，基於493個一年期樣本釐定的一年期投資的結果：1980年12月至1981年12月...2021年12月至2022年12月。

資料來源：Refinitiv。使用的指數：加拿大股票：S&P/TSX綜合指數；美國股票：標普500指數；全球股票：摩根士丹利世界指數；加拿大債券：FTSE加拿大環球債券指數。基於月度總回報（加拿大元），標普500指數除外。過往表現並非未來業績的保證。所呈列的指數回報為自1980年12月至2022年12月期間算得的月度總回報（以加拿大元計價，包括再投資股息）。3年、5年、10年及20年期反映年化回報。不可能直接投資指數。回報以加拿大元計價，包括再投資股息。截至2022年12月31日。

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



**互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。**投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。

榮譽贊助



© 2024 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。

FIC-1847050 04/24 138300-v2024429

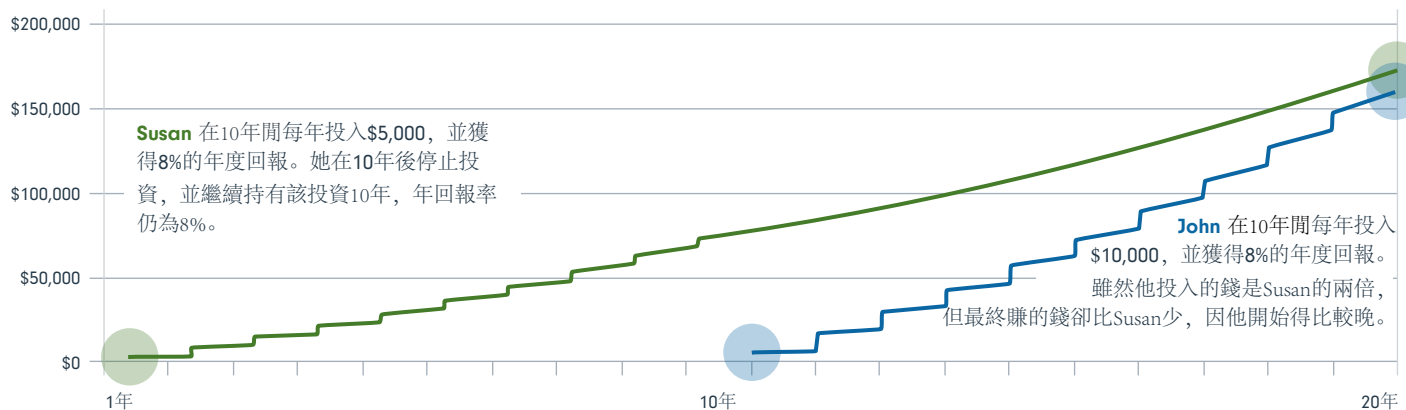
人們很容易就會推遲投資。普遍的看法是如果現在沒有足夠的錢投資，那就等將來投資時注入更多資金。但實際上，積累財富的最佳方式之一是及早開始 - 即使只是少量投資。

Susan每年投入\$5,000，堅持了10年，並獲得8%的年度回報。她在10年後停止投資，並繼續持有該投資10年，年回報率為8%。

John每年投入\$10,000美元，堅持了10年，並獲得8%的年度回報。雖然他投入的錢是Susan的兩倍，但最終她賺的錢比Susan少，因他開始得比較晚。

因此，您越早開始投資，您的資金增值及受惠於複合效應的時間就越多。

## 複合效應



	Susan	John
注資時間 (年)	10	10
投資時間 (年)	20	10
投資總額	\$50,000	\$100,000
期末總金額	<b>\$168,887</b>	<b>\$156,455</b>

該範例假設在投資期間年回報率為8%。所示的回報率用於說明複合增長率的影響，並無意反映任何基金的未來價值或投資回報。

資料來源：Fidelity Investments Canada ULC。

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽[fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



**互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。**投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。



計算回報率有兩種方法：**時間加權回報**和**貨幣加權回報**。

兩種方法均有效，但有不同的應用。時間加權回報率有助於評估基金的表現或投資組合經理的表現。

貨幣加權回報率有助於評估您的個人帳戶在考慮出資和提款等活動後的整體表現。

作為基金投資經理，當報告我們管理的基金回報時，富達會採用時間加權法。

### 比較：時間加權回報vs.貨幣加權回報

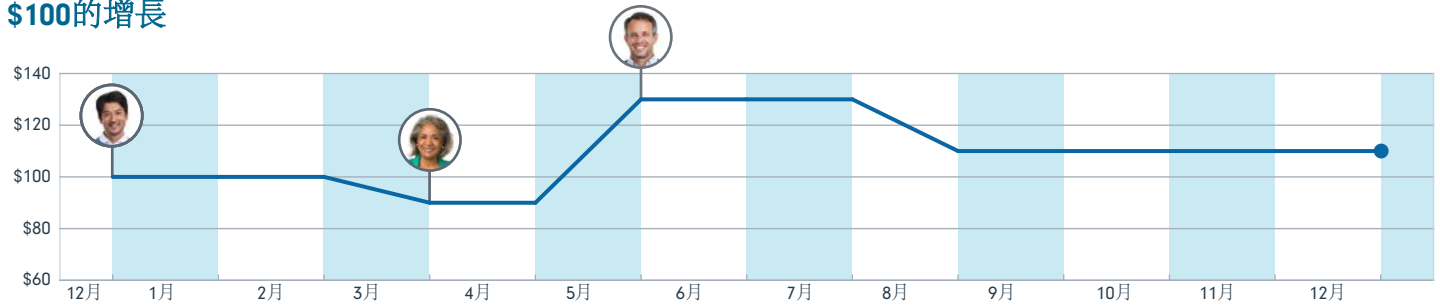
回報類型	衡量什麼	最適合評估	回答下列問題
時間加權 (投資回報率)	<ul style="list-style-type: none"><li>• 特定期間的投資回報。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 特定投資或投資組合經理的表現。</li><li>• 比較兩種不同的投資。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 投資在特定時段表現如何？</li><li>• 投資組合經理表現如何？</li></ul>
貨幣加權 (個人回報率)	<ul style="list-style-type: none"><li>• 帳戶回報，包括：<ol style="list-style-type: none"><li>1. 帳戶價值的變動以及</li><li>2. 出資及提款的金額和時間的影響</li></ol></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 考慮了出資及提款影響的個人回報。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 在特定時段內，考慮出資/提款的影響後，<b>我的個人回報</b>是多少？</li></ul>

## 案例研究：相同的投資，三種不同的貨幣加權回報體驗

讓我們分析以下三個假設的投資者示例。Tom、Jill和Adam都購買了互惠基金（A基金）的股份。

A基金在年初的價格為每單位\$10。隨後，該基金價格有升有跌，在年末的價格為每單位\$11。該基金在此年度的投資回報為10%。

### \$100的增長



如下表所示，時間加權回報對全部三位投資者都相同。但是，每一位投資者的貨幣加權回報率隨他們出資及提款的金額和時間而異。

	TOM	JILL	ADAM
年初投資	\$100	\$50	\$20
年內的追加投資	\$0	\$50 (3月31日)	\$80 (5月31日)
投資總額	\$100	\$100	\$100
時間加權 (投資回報率)	10%	10%	10%
貨幣加權 (個人回報率)	10%	19%	-15%
期末帳戶價值 (投資回報 +/- 現金流)	\$110	\$116	\$90

時間加權回報和貨幣加權回報是衡量投資回報體驗的兩種不同方法。如果您想瞭解考慮了現金流的時間和規模後您的帳戶實現了多少回報，您應使用的計算方法是貨幣加權回報。如果您想要評估您的投資或投資經理的表現（不考慮您自己現金流的活動），時間加權回報則更為適宜。

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。

榮譽贊助



© 2024 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。

FIC-1847050 04/24 140400-v2024429

# 瞭解互惠基金銷售費用

當您購買互惠基金時，您可能需要向將該基金售予您的投資專業人士支付費用（或佣金）。該佣金亦稱為銷售費用或申購佣金。

- 初始銷售費用（ISC）由您在投資互惠基金時支付。

## ISC在購買時支付。

- 您與您的投資顧問議定您支付的金額。
- 該費用一般介於您初始投資金額的0%至5%之間。
- 先付費用會減少您的初始投資金額。基金公司會從您投入的金額中扣除其銷售費用並作為佣金支付給您的交易商（交易商會向顧問付款）。

其運作方式如下：

初始客戶投資  
**\$10,000**

基於**1% ISC**，顧問  
賺取**\$100**費用

初始金額中，**\$9,900**  
投資於基金

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



**互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。**投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。所示回報率為包括單位價值波動及所有分派再投資在內的A系列單位（2000年10月10日前發行的唯一系列）歷史年度複合總回報，不計可能減少回報的任何證券持有者銷售、贖回、分派、選擇性收費或應付所得稅。2005年1月10日，我們停止發售帶初始銷售費用（「ISC」）選項的A系列，創建B系列（該系列僅提供ISC選項），並將已有的A系列ISC單位轉換至新系列。B系列的管理費比A系列低0.15%。B系列的表現數據包括基金單位作為A系列ISC單位時的實際表現。

© 2024 Fidelity Investments Canada ULC. 保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。

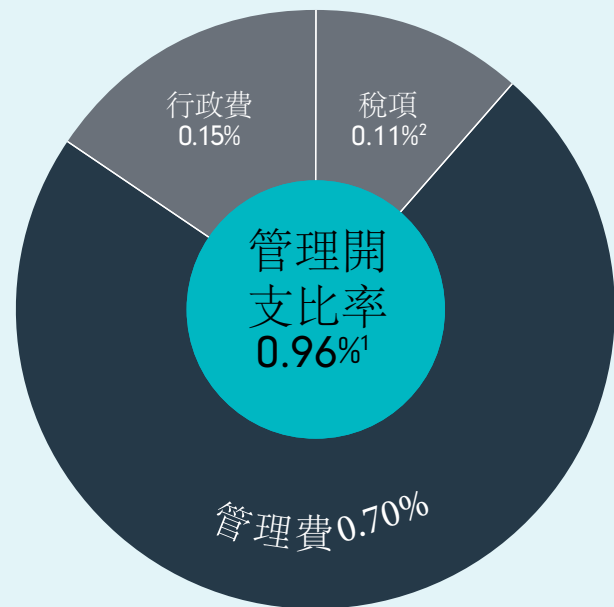
當您投資要收取管理費的互惠基金時，您與其他投資者共同支付管理該基金所需的專業知識和行政管理的費用。該費用稱為管理開支比率(MER)。由於MER是在基金層面收取，這意味著它將在計算回報前從基金的資產中扣減。以下為MER涵蓋的部分服務及開支的示例。

## 您的互惠基金公司

- 持續的專業投資組合管理
- 研究及分析支持
- 行政管理成本
- 分銷成本
- 法律、核數、託管費
- 在省證券管理委員會備案
- 監管成本：財務報告、簡明招股章程、基金概況
- 定價及簿記
- 僱員薪資
- 營銷成本

您的財務顧問可為您提供符合您的財務目標的各種服務及專業指引。

### 典型的平衡基金



您通常可在基金公司的網站、基金概況文件以及基金表現管理報告中找到MER。

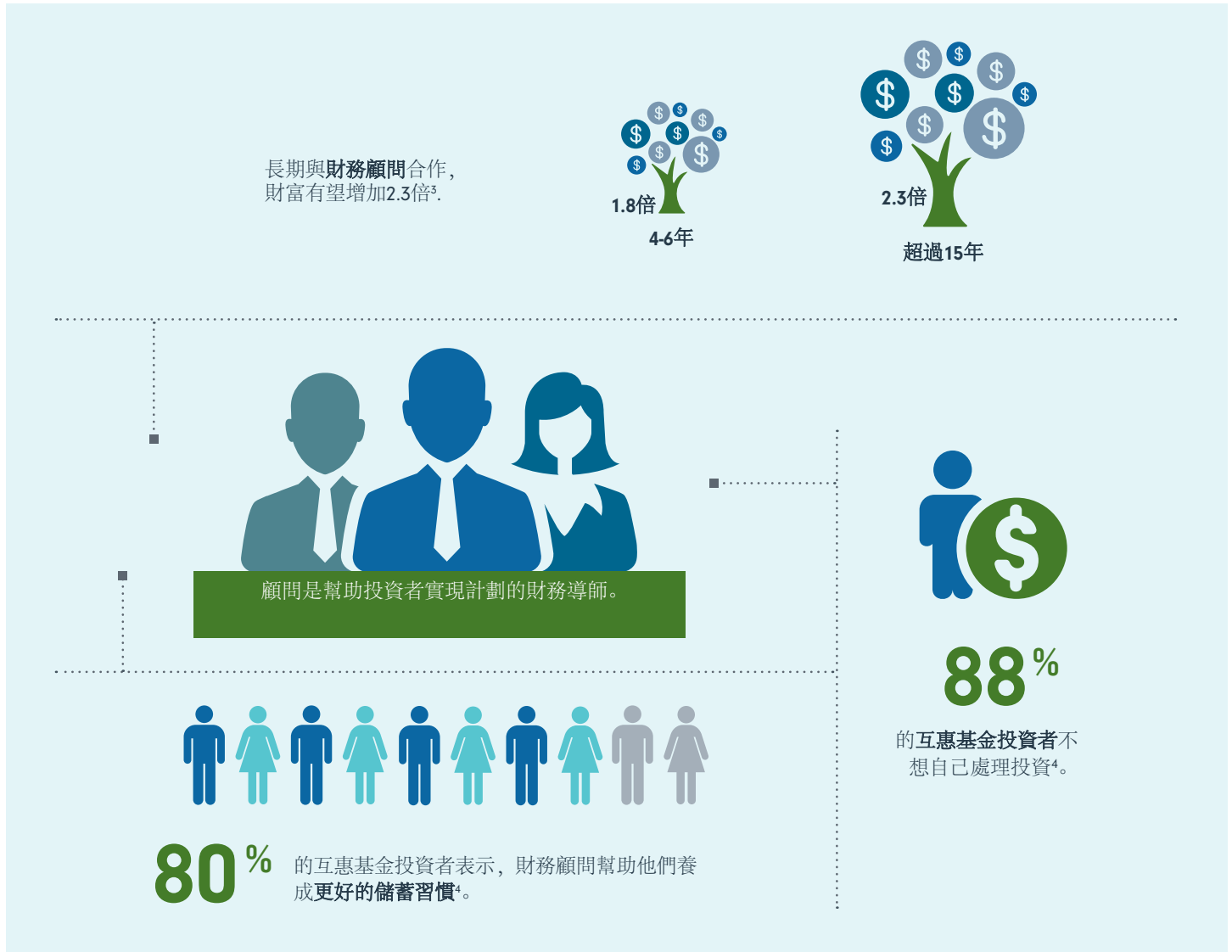
<sup>1</sup> MER已經年化，是基金的管理費、固定行政費（若適用）以及其他營運開支及HST的總和。

<sup>2</sup> 包含其他營運開支及稅費（GST/HST）

費用按每個系列基金淨資產的百分比計算，按日累計，按月支付。管理及顧問費需繳納 HST 及其他適用稅費。在某些情況下，MER 是投資者在打算購買互惠基金時應考慮的一個方面。請注意確定投資是否適合您的目標和風險承受能力，以及基金是否能滿足您的長期財務目標。

## 尋求專業建議

研究發現，與財務顧問合作會對您的財富產生重大的積極影響。無論是為退休做好準備，還是制定成功的存款計劃，與財務顧問保持良好的關係都會對您實現財務目標的能力產生重要影響。



<sup>3</sup> 〈詳細瞭解財務顧問的價值〉 (More on the Value of Financial Advisors)，作者 Claude Montmarquette 和 Alexandre Prud'Homme，CIRANO 2020年出版。與財務顧問合作超過15年的普通家庭的資產價值是沒有財務顧問的普通「可比」家庭的 2.3 倍。

<sup>4</sup> Pollara Research，2019年，加拿大互惠基金和交易所交易基金投資者調查。

更多詳情，請聯絡您的顧問或瀏覽[fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



**互惠基金及ETF投資可能會產生相關的佣金、尾隨佣金、管理費、經紀費及相關費用。**投資前請仔細閱讀互惠基金或ETF的招股章程，該文件載有詳細投資資訊。對互惠基金及ETF概不做任何保證。其價值頻繁變化，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往業績可能無法再現。

© 2024 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的註冊商標。第三方商標為其各自擁有人的財產。經許可後使用。