

计算投资收益率有两种方法：**时间加权收益率**和**资金加权收益率**。

这两种方法均有效，但适用的情境不同。时间加权收益率有助于评估基金的表现或投资组合经理的绩效。

资金加权收益率有助于评估个人帐户在考虑资金流入和流出等操作后的整体表现。

作为投资基金管理公司，富达在报告所管理基金的回报时，通常采用时间加权法。

### 比较：时间加权收益率 vs. 资金加权收益率

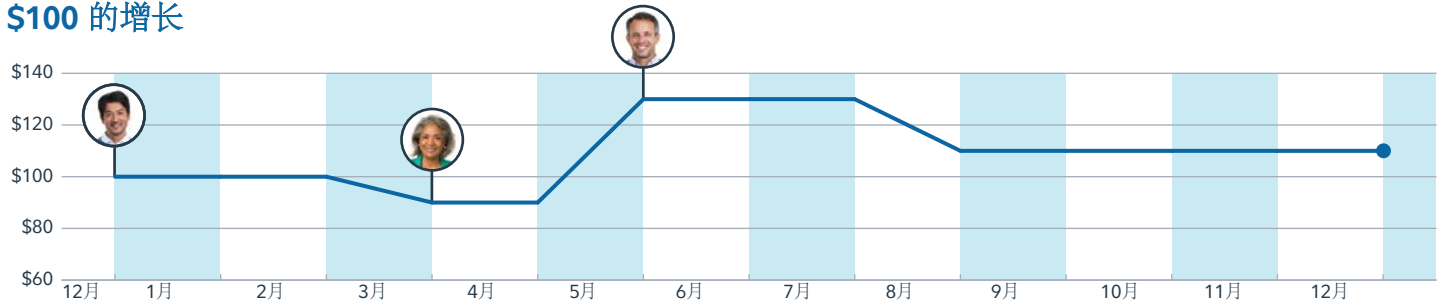
计算方法	衡量内容	适合评估	回答的问题
时间加权 (投资收益)	<ul style="list-style-type: none"> <li>特定期间的投资收益。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>特定投资或投资组合经理的表现。</li> <li>比较两项不同的投资。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>投资在特定期间的表现如何？</li> <li>投资组合经理的表现如何？</li> </ul>
资金加权 (个人收益)	<ul style="list-style-type: none"> <li>帐户收益，包括：                             <ol style="list-style-type: none"> <li>帐户价值变动</li> <li>流入和流出的金额和时间的 影响</li> </ol> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>考虑资金流入和流出影响的个人收益。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>在特定期间内，考虑资金流入和流出的影响后，我的个人收益是多少？</li> </ul>

## 案例研究：相同的投资，三种不同的资金加权收益率

我们来分析以下三个假设的投资者示例。Tom、Jill 和 Adam 都购买了同一支互惠基金（A 基金）。

A 基金年初的价格为每单位 \$10。随后，该基金价格有涨有跌，年末的收盘价为每单位 \$11。该基金当年的投资回报为 10%。

### \$100 的增长



如下表所示，三位投资者的时间加权收益率相同。但是，因为各自投入与提取的金额及时间不同，每位投资者的资金加权收益率各不相同。

	TOM	JILL	ADAM
初始投资	\$100	\$50	\$20
年内追加投资	\$0	\$50 (3月31日)	\$80 (5月31日)
投资总额	\$100	\$100	\$100
时间加权 (投资收益率)	10%	10%	10%
资金加权 (个人收益率)	10%	19%	-15%
期末账户价值 (投资收益 +/- 现金流)	\$110	\$116	\$90

时间加权收益率和资金加权收益率是衡量投资收益的两种不同方法。如果您想了解在考虑了现金流的时间和规模后，您的帐户实际获得的收益，应使用资金加权收益率。如果您要评估投资本身或投资经理的表现，而不考虑个人操作的影响，时间加权收益率则更为适宜。

欲了解更多详情，请咨询您的理财顾问或浏览 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



投资互惠基金及 ETF 会产生佣金、尾随佣金、管理费、经纪人手续费及相关费用。投资前请仔细阅读互惠基金或 ETF 的招股章程，其中载有详细的投资资讯。互惠基金及 ETF 概无任何保证。其价值变化频繁，投资者可能会获得收益或遭受损失。过往绩效可能无法重现。