

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">特定期間的投資回報。	<ul style="list-style-type: none">特定投資或投資組合經理的表現。比較兩種不同的投資。	<ul style="list-style-type: none">投資在特定時段表現如何？投資組合經理表現如何？
貨幣加權 (個人回報率)	<ul style="list-style-type: none">帳戶回報，包括：<ol style="list-style-type: none">帳戶價值的變動以及出資及提款的金額和時間的影響	<ul style="list-style-type: none">考慮了出資及提款影響的個人回報。	<ul style="list-style-type: none">在特定時段內，考慮出資/提款的影響後，我的個人回報是多少？

案例研究：相同的投資，三種不同的貨幣加權回報

我們來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）的單位。

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
初始投資	\$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。

欲了解更多詳情，請聯絡您的財務顧問或瀏覽 [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



投資互惠基金及 ETF 會產生佣金、尾隨佣金、管理費、經紀人手續費及相關費用。投資前請仔細閱讀互惠基金或 ETF 的招股章程，其中載有詳細的投資資訊。互惠基金及 ETF 概無任何保證。其價值變化頻繁，投資者可能會獲得收益或遭受損失。過往表現可能無法重現。