

# 貨幣波動與您的投資組合

保護您的投資組合免受不利的貨幣波動影響是投資的重要環節。貨幣中性的解決方案有助於減輕發達市場貨幣與加元之間的匯率波動。

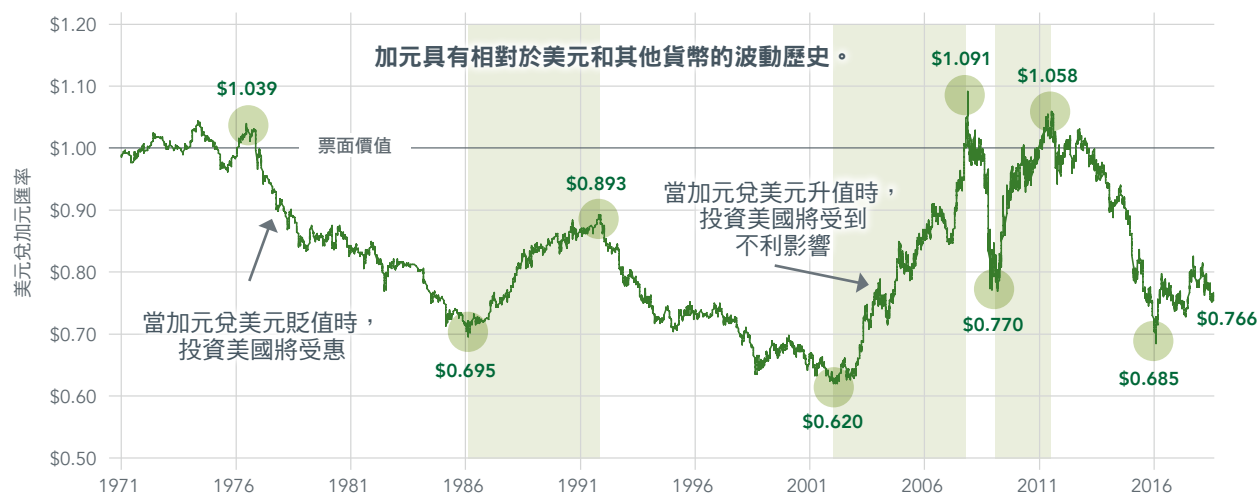
提高多元化、減少資產類別之間的關聯以及提供更多具有吸引力的投資機會只是投資於外國市場的部分潛在好處。

但是，當投資國外股票和債券時，投資者必須考慮潛在的匯率波動及其波動對投資回報可能產生的影響。

當加元相對於外幣升值時，買賣以非加元計價證券的互惠基金可能會虧損。這些貨幣價值波動會增加或減少外國投資相關的回報。這稱為貨幣風險。

## 關鍵提示

- 貨幣中性解決方案可減少與貨幣波動相關的風險。
- 您隨時可替換貨幣中性版本的基金或返回未對沖版本。
- 使用貨幣中性解決方案有助集中焦點於富達的核心能力 – 尋找良好的投資機會，不論貨幣為何。



資料來源：美聯儲，Datastream。截至2018年7月31日。  
該圖僅用於計算加元兌美元的歷史匯率波動性。

## 貨幣波動與您的投資組合

### 外幣波動性可對投資組合回報產生影響。

匯率波動可影響互惠基金的每日價值，尤其是當此基金持有大量外國投資時。這些波動可以產生有利或不利的影響。

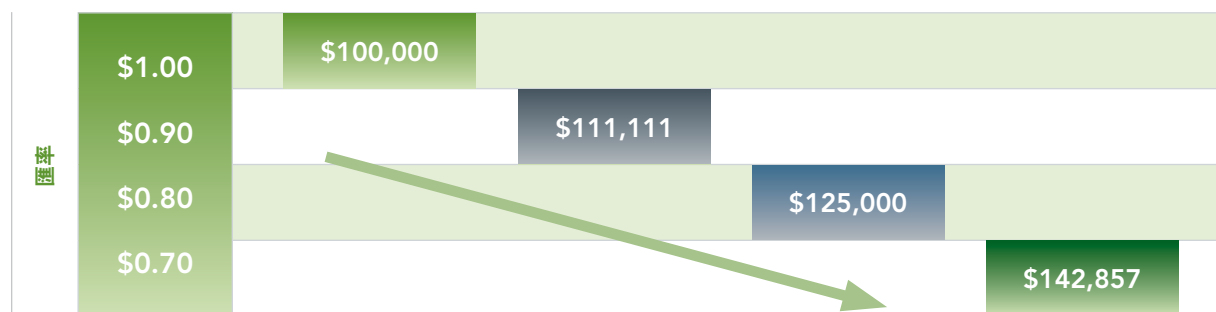
互惠基金可利用衍生品幫助抵銷其他投資由於股票價格、商品價格、利率或貨幣匯率變化所產生的虧損。該過程稱為對沖。投資者可使用貨幣中性基金來減少因匯率變化而可能蒙受的損失。

轉換至貨幣中性方案能讓您減輕貨幣風險的影響，同時繼續透過投資外國市場獲利。

讓我們考慮兩種情形：

#### 本幣貶值：當匯率下降時，表現走強。

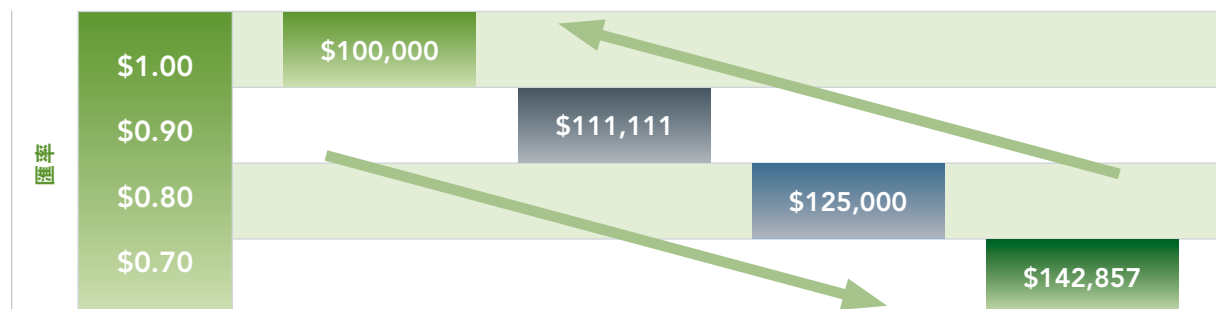
您投資於以加元計價的美國股票基金。隨著加元兌美元貶值，您的投資價值上升，投資組合的表現走強。



資料來源：Fidelity Investments Canada ULC；美元投資的價值以加元表示。

#### 本幣升值：當匯率上升時，表現下降。

當加元兌美元開始升值時，您的投資表現將會下降，而您會開始失去先前獲得的貨幣收益。



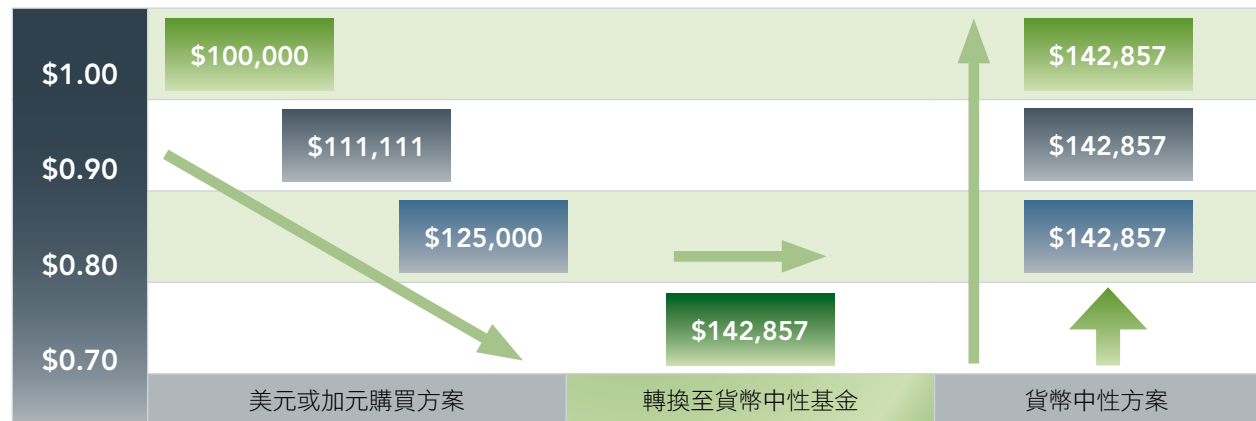
資料來源：Fidelity Investments Canada ULC；美元投資的價值以加元表示。

## 貨幣中性方案有助於減輕外幣波動性。

藉助貨幣中性方案，匯率波動將予以對沖以減輕對表現的影響。投資者能夠在對沖及非對沖方案之間轉換。但是，請記住，以非註冊賬戶在這兩個選項間轉換可能會產生稅務影響。

### 貨幣中性方案的運作原理

下圖顯示當加元兌美元貶值時，您的美國投資組合將從加元的角度改善。當加元再次開始升值時，您可轉換至貨幣中性方案。該方案使用貨幣對沖減輕貨幣風險，從而幫助您避免失去先前獲得的貨幣收益。



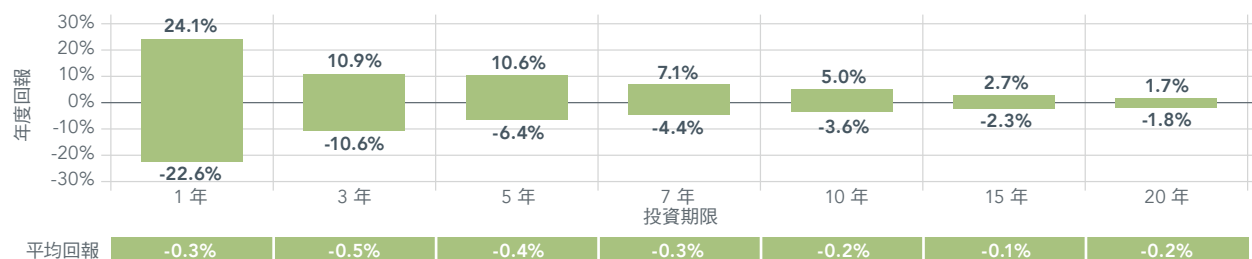
資料來源：Fidelity Investments Canada ULC；美元投資的價值以加元表示。貨幣中性基金利用衍生品減少基金的貨幣敞口。該基金使用的投資方法雖然有助於減少匯率風險，但無法完全消除貨幣波動的影響。基金的回報將與其相關投資的本地貨幣回報不同。

## 美元購買方案

某些基金可以美元購買。這非常適合持有美元的投資者。這並不會改變基金的投資表現；不論您是以加元還是美元購買，最重要的還是相關投資的表現。如果您是加拿大投資者，而您的目標是減輕貨幣風險，您應考慮貨幣中性基金。

### 請記住，較長的時段可顯示宏觀狀況

貨幣可能會在短期出現重大波動，但是，隨著時間過去，它對投資的影響會減弱。下圖顯示加拿大元兌美元匯率在1971年至2018年7月期間的不同滾動投資時段出現的最大升值情況及最大貶值情況之比較。



例如，基於559個一年期樣例釐定的一年投資時間的結果：1971年1月至1972年1月...2016年7月至2018年7月。  
資料來源：彭博。所用貨幣：加元/美元。基於月度回報。過往業績並非未來業績的保證。所呈列的貨幣回報為自1971年1月至2018年7月期間算得的月度總回報（以加元計價）。3年、5年、7年、10年、15年及20年期反映年化回報。回報以加元計價。截至2018年7月31日。

若要瞭解關於富達的貨幣中性解決方案的更多資訊，請諮詢您的財務顧問或訪問 [fidelity.ca](http://fidelity.ca)

在投資前，請細閱基金招股章程並與您的顧問磋商。互惠基金概不作保證；其價值變動頻繁，亦可能無法復現過往表現。投資者將支付管理費用及開支，或需支付佣金或尾隨佣金，並可能獲得收益或承受損失。

基金的波動性以名為「標準偏差」的統計測量釐定。標準偏差衡量在過去發生的相對於平均回報的回報可變性。基金的標準偏差越高，在過去產生的回報範圍越大。存在其他類型的可衡量及不可衡量的風險。此外，正如歷史業績並不表示未來回報，基金的歷史波動性亦不表示其未來波動性。

貨幣中性基金使用衍生品減少基金對發達市場貨幣（或美元）與加元之間的匯率波動的敞口。基金（或組合）使用的投資方法雖然有助於減少匯率風險，但無法完全消除貨幣波動的影響。基金（或組合）的回報將有別於其相關基金的本地貨幣回報。

© 2019 Fidelity Investments Canada ULC版權所有。保留所有權利。第三方商標為其各自擁有人的財產。所有其他商標均為Fidelity Investments Canada ULC的財產。

99265-v20181122 FIC-54362 02/19 61.111405C