Fidelity INVESTMENTS

投資成功

對市場短期與長期行爲的看法

成功藍圖

1 開始投資

3 顧問的價值

5 多元化=低風險

6 全球視野

2 市場解讀

7 不可錯過

8 高通膨對投資的影響

9 時間就是金錢

3 長期投資策略

10 總覽全局 – 審視過去 43 年的回報

11 時間會治愈一切

4 瞭解您的投資

12 管理費率解釋

14 瞭解互惠基金銷售費用

15 瞭解您的投資回報

顧問的價值

根據研究，與理財顧問合作會對您的財富產生顯著的正面影響。無論是為退休做好更充分的準備、制定購買首套房的財務計劃，還是培養成功的儲蓄習慣，與理財顧問合作都有助於您實現目標，並感到自己準備得更充分。

退休

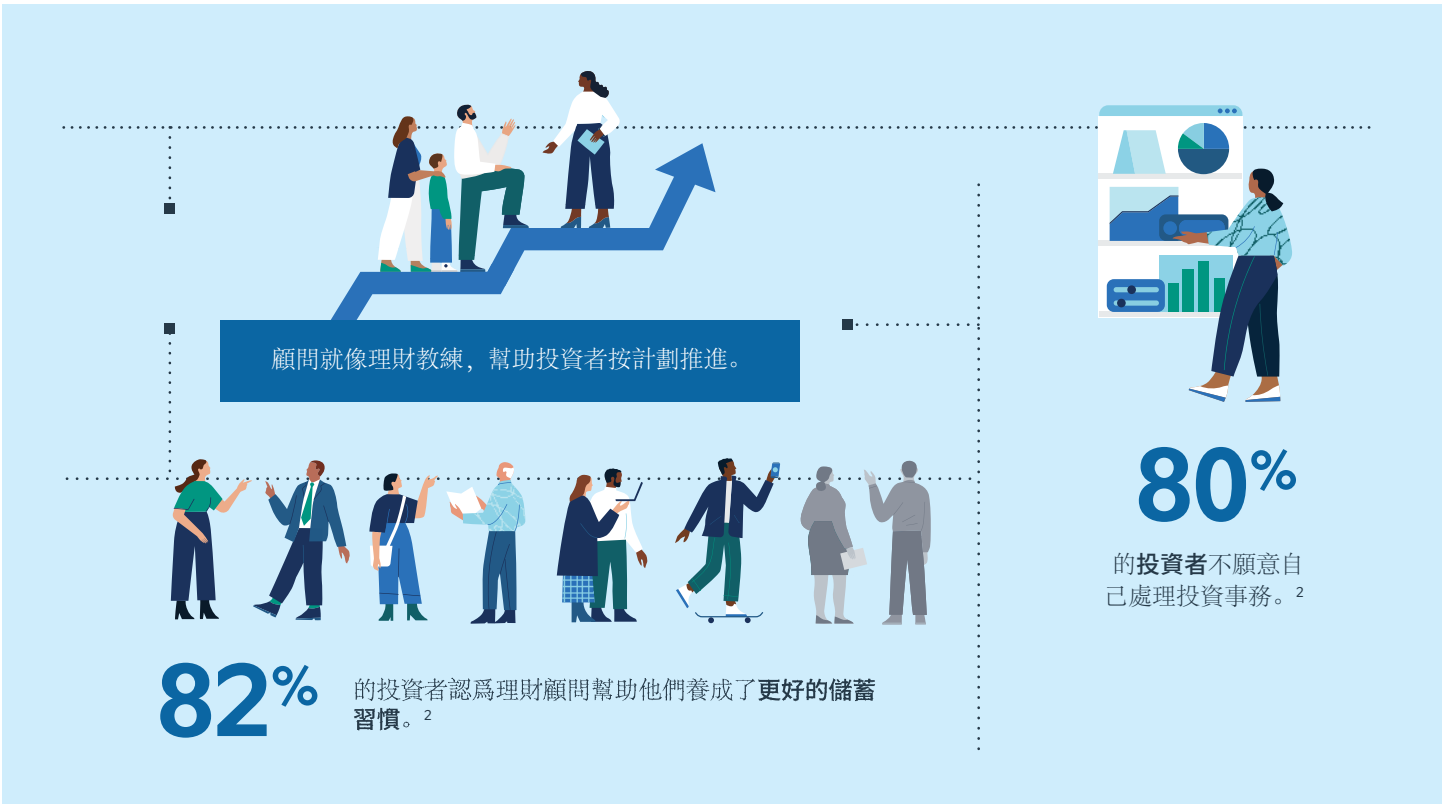
年復一年，我們持續觀察到，有書面財務計畫的人在財務、心理、社交以及身體健康方面，對退休生活的感受更加正面。* 對於已退休人士和臨近退休人士皆是如此。

	臨近退休人士		退休人士	
	無計畫	有計畫	無計畫	有計畫
財務準備	41%	78%	72%	95%
心理準備	56%	77%	78%	88%
社交準備	62%	78%	74%	88%
身體準備	66%	88%	78%	95%

* 2024 富達退休報告。

儲蓄規劃

無論您是要購買首套房、一輛車，還是想學習如何充分利用您的賬戶，都可能讓人心生畏懼。理財顧問可以幫助您設定目標，並確保您按計畫推進。



2 Pollara Research，2024 年加拿大互惠基金和交易所交易基金投資者調查。

多元化 = 低風險

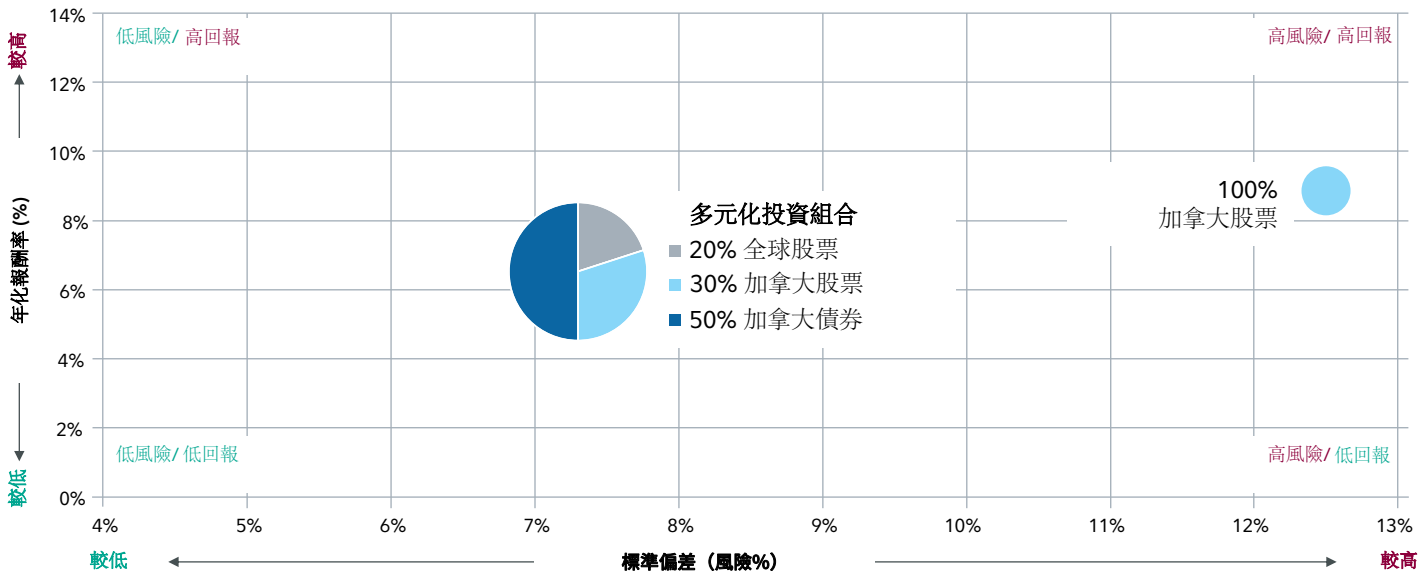
股票和債券，哪個風險更高？正確答案是「兩者都是高風險」：如果您只投資其中之一，那無論哪種都是高風險。這就是為何多元化如此重要的原因所在——將您的資金投入不同類型的投資。

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2024年12月31日為止的十年風險和回報



資料來源：Refinitiv。截至2024年12月31日的十年。加拿大股票以 S&P/TSX 綜合指數為代表。年化回報率：8.8%；標準偏差：12.5%。多元化投資組合包含 20% MSCI 世界指數（全球股票）、30% S&P/TSX 綜合指數（加拿大股票）及 50% FTSE 加拿大所有債券指數。年化回報率：6.7%；標準偏差：7.3%。所有指數均以總回報為依據。不可能直接投資某個指數。所有回報均以加元計價。

全球視野

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實力雄厚的公司。

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，在全球各地進行分散投資，有助于平衡风险，并为投资组合带来更大的增长潜力。

加拿大與國際市場的年度表現

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
美國股市 23.9%	美國股市 21.6%	加拿大股市 21.1%	新興市場 28.7%	美國股市 4.2%	美國股市 24.8%	美國小盤股 17.9%	美國股市 27.6%	加拿大股市 -5.8%	美國股市 22.9%	美國股市 36.4%	最佳
全球股市 15.0%	全球股市 19.5%	美國小盤股 17.1%	外國股市 17.4%	加拿大債券 1.4%	加拿大股市 22.9%	新興市場 16.6%	加拿大股市 25.1%	外國股市 -7.8%	全球股市 21.1%	全球股市 30.0%	
美國小盤股 14.3%	外國股市 19.5%	美國股市 8.1%	全球股市 15.0%	全球股市 0.1%	全球股市 21.9%	美國股市 16.3%	全球股市 21.3%	加拿大債券 -11.7%:	外國股市 15.7%	美國小盤股 21.7%	
加拿大股市 10.6%	美國小盤股 14.6%	新興市場 7.7%	美國股市 13.8%	美國小盤股 -3.0%	美國小盤股 19.2%	全球股市 14.5%	美國小盤股 13.8%	全球股市 -11.8%	美國小盤股 13.8%	加拿大股市 21.7%	表現
加拿大債券 8.8%	加拿大債券 3.5%	全球股市 4.4%	加拿大股市 9.1%	外國股市 -5.6%	外國股市 16.5%	加拿大債券 8.7%	外國股市 10.8%	美國股市 -12.2%	加拿大股市 11.8%	新興市場 17.9%	
新興市場 7.0%	新興市場 2.4%	加拿大債券 1.7%	美國小盤股 7.1%	新興市場 -6.5%	新興市場 12.9%	外國股市 6.4%	加拿大債券 -2.5%	新興市場 -13.9%	新興市場 7.3%	外國股市 13.8%	
外國股市 4.1%	加拿大股市 -8.3%	外國股市 -2.0%	加拿大債券 2.5%	加拿大股市 -8.9%	加拿大債券 6.9%	加拿大股市 5.6%	新興市場 -3.1%	美國小盤股 -14.7%	加拿大債券 6.7%	加拿大債券 4.2%	最差

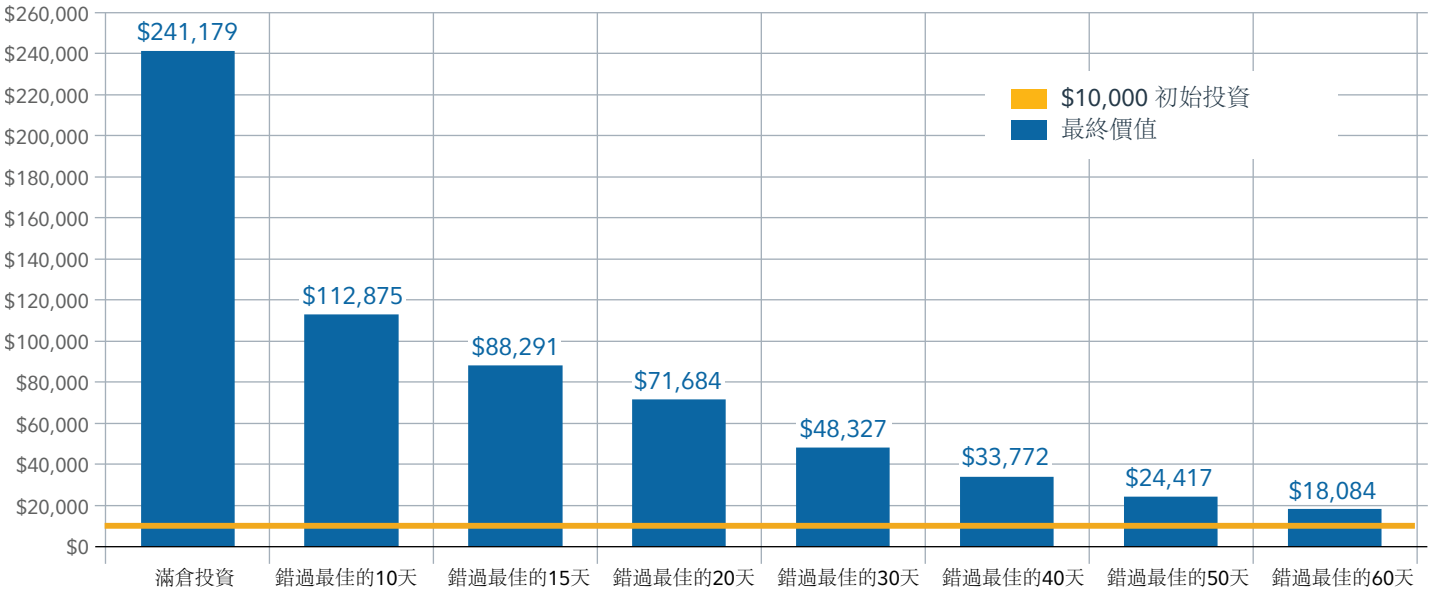
資料來源：Fidelity Management & Research Company, Refinitiv DataStream。總回報以加元為單位。注意：不可能直接投資某個指數。資產類別表現透過以下指數反映：外國股市：摩根士丹利EAFE指數；全球股市：摩根士丹利世界指數；新興市場股市：摩根士丹利新興市場可投資市場指數；美國股市：標普500指數；美國小盤股：羅素2000指數； 加拿大股市：S&P/TSX 綜合指數；加拿大債券：富時加拿大所有債券指數。數據截至 2024 年 12 月 31 日。

不可錯過

「低位買入，高位賣出」。這是最理想的長期投資策略。但除非您可預見未來，否則這很難實現。且選擇錯誤將付出高昂的代價。每次買入和賣出，都會產生額外的成本，更糟糕的是，您可能會錯過市場上每日回報最高的最佳時期。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 2024 年 12 月 31 日的 $10,000 投資。



資料來源：Refinitiv。1986 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日的 S&P/TSX 綜合指數總回報。過往表現無法保證未來的績效。不可能直接投資某個指數。

高通膨對投資的影響

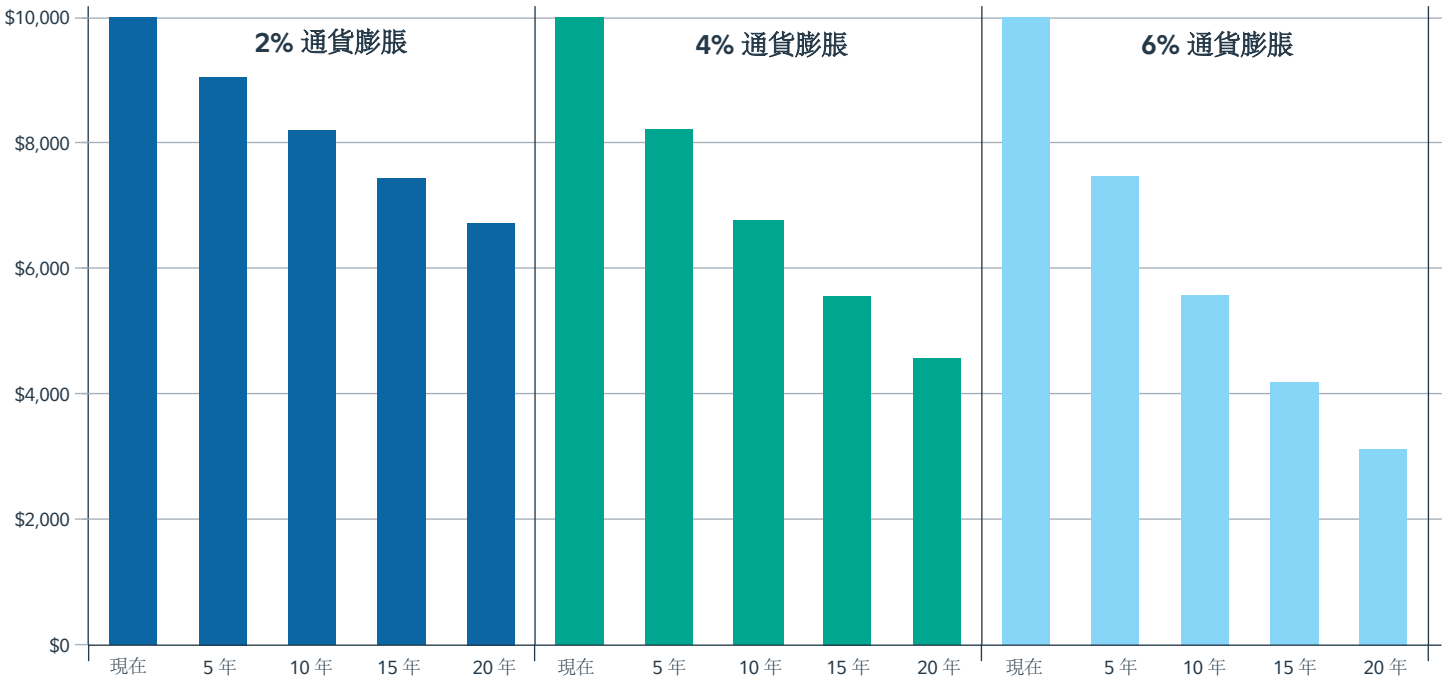
在計算投資目標時，您應該始終將通貨膨脹因素考慮在內。通貨膨脹率的急劇上升會大幅侵蝕您的儲蓄。

雖然所有投資都存在風險，但通貨膨脹會對所有投資產生負面影響，即使是風險較低的投資。通常低風險選項的回報也較低，因此，考慮到生活成本的增加，單靠這些投資可能不足以實現您的目標。

不妨考慮利用與您的風險承受能力相符的資產配置（例如互惠基金和 ETF）來進行分散投資，以獲得更好的增值潛力，從而抵消通貨膨脹的影響。

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 年後將縮減至相當於 $6,729。



資料來源：Fidelity Investments Canada ULC.
僅供說明之用。

時間就是金錢

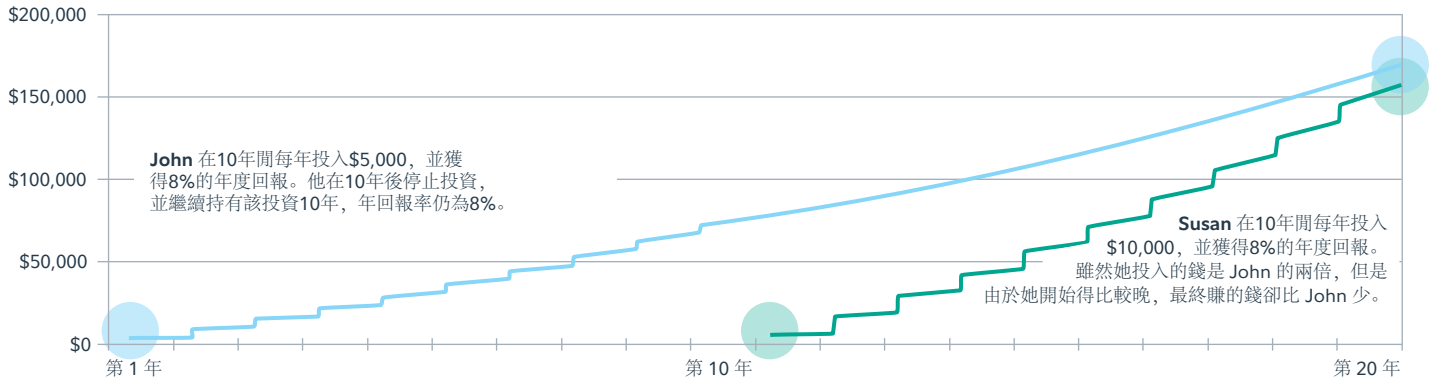
人們很容易就會推遲投資。普遍的看法是如果現在沒有足夠的錢投資，那就等將來投資時注入更多資金。但實際上，積累財富的最佳方式之一是及早開始 - 即使只是少量投資。

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

Susan 每年投入$10,000，堅持了10年，並獲得8%的年度回報。雖然她投入的錢是 John 的兩倍，但最終她賺的錢比 John 少，因她開始得比較晚。

因此，您越早開始投資，您的資金增值並受惠於複利的時間就越長。

複利的力量



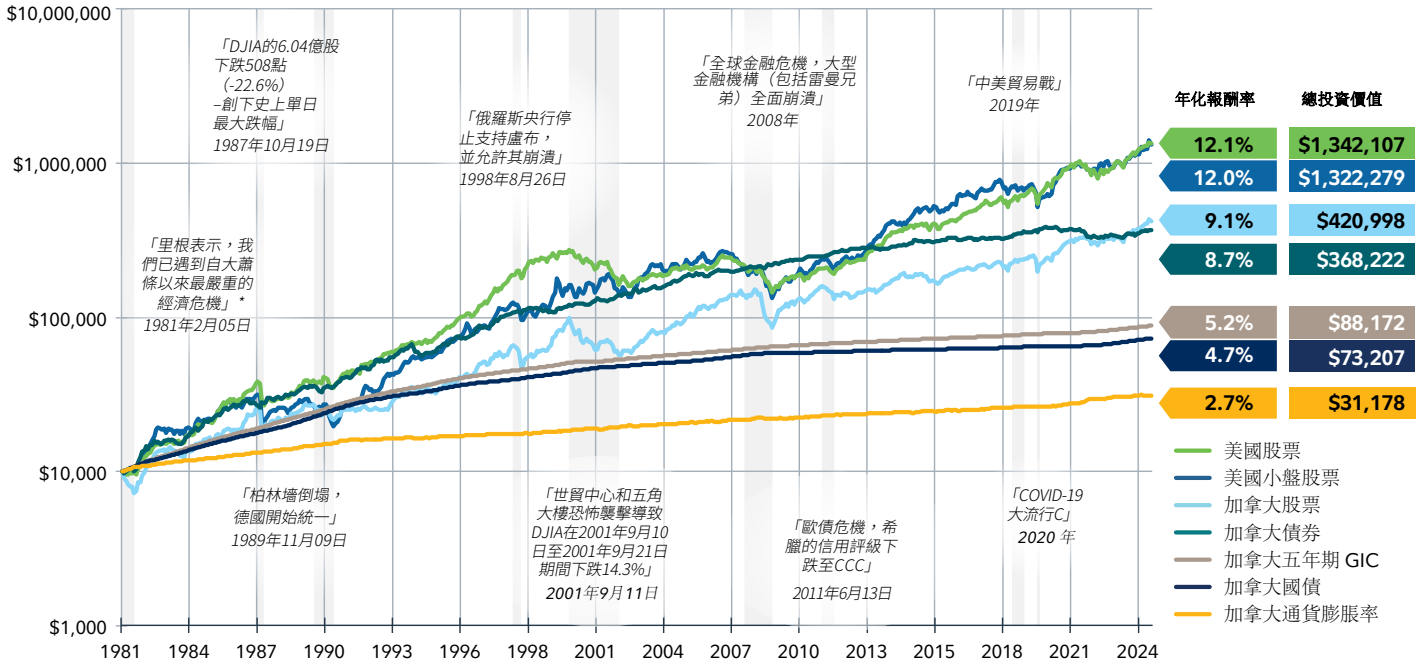
	JOHN	SUSAN
注資時間（年）	10	10
投資時間（年）	20	10
注資總額	$50,000	$100,000
期末總金額	**$168,887**	**$156,455**

該範例假設在投資期間年回報率為8%。所示回報率用於說明複利增長率的影響，並非用於反映基金的未來價值或任何基金的投資回報。

資料來源：Fidelity Investments Canada ULC.

總覽全局 – 審視過去 43 年的回報

過去發生的許多事件都曾對市場造成影響，然而從長期來看，市場均實現反彈。堅持到底的投資者都實現了財富增長 – 正如您所見，堅持投資的時間越長，回報越豐厚。



1981年12月31日至2024年12月31日（含）。

複利增長計算僅用於說明複合增長率的效應，並不反映任何互惠基金的未來價值或投資回報。所示回報均為截至 2024 年 12 月 31 日以加元計價的總回報。不可能直接投資某個指數。指數未經管理，因此沒有管理費用和開支。

資料來源：Morningstar、DataStream、TSX Group、加拿大央行、加拿大財政部，以及 Fidelity Investments Canada ULC。

所用指數：美國小盤股: IA 美國小盤股指數（美元）；美國股票：標普 500 指數（美元）；加拿大股票：S&P/TSX 綜合指數；加拿大債券：富時加拿大所有債券指數；加拿大五年期 GIC：特許銀行管理利率；加拿大國債：富時加拿大 91 天國債指數；通貨膨脹率：加拿大消費價格指數。

* 1981年2月5日向全國人民說明經濟情勢的致詞。上圖反應了 $10,000 對股票、債券及現金的投資，並考量了 1981 年 12 月 31 日至 2024 年 12 月 31 日期間的通貨膨脹。

時間會治愈一切

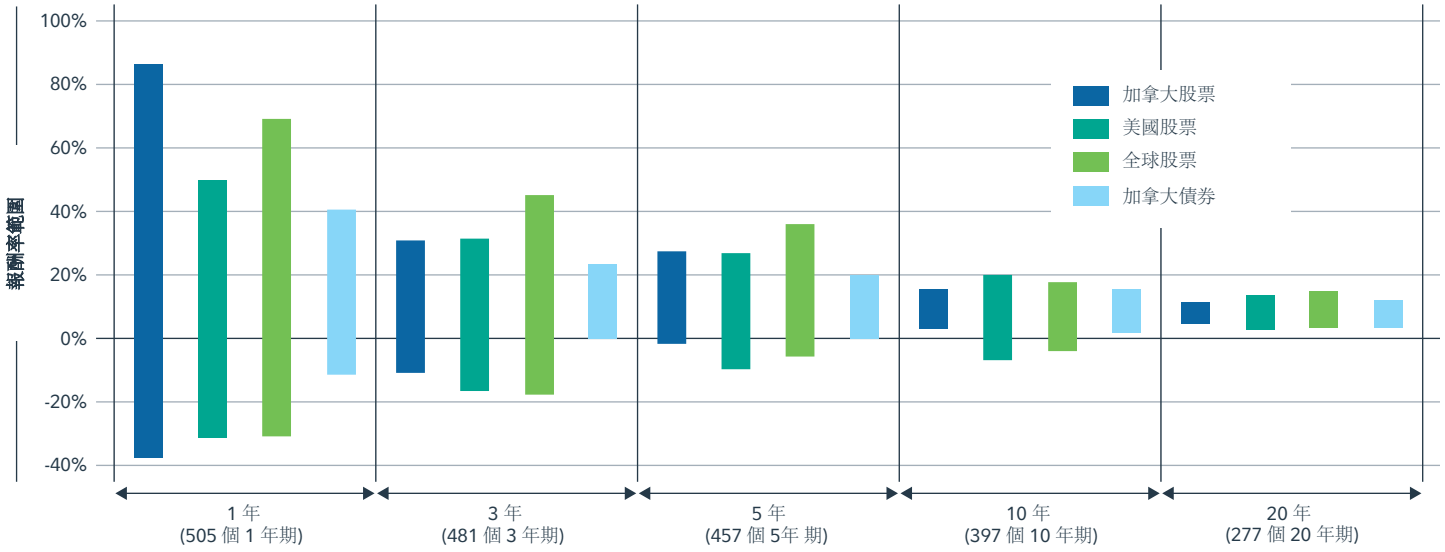
許多投資者由於擔憂波動性而遠離股票投資。沒錯，股票回報在短期內的確可能大幅波動。但從長期歷史看來，持有股票的時間越長，其波動性就會越低，並且能夠持續提供增長潛力。

雖說投資必須關注風險，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，越不需要顧慮波動性。

時間可降低回報的波動性

1981年12月至2024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 505 個一年期樣本釐定的一年期投資的結果：81年12 月至 82 年 12 月...23 年 12 月至 24 年 12 月

資料來源：Refinitiv。所用指數：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：富時加拿大所有債券指數。基於月度總回報（加元），標普 500 指數除外。過往表現無法保證未來的績效。所示指數回報為根據自1981 年 12 月至 2024 年 12 月期間的月度總回報計算（以加元為單位， 包含股息再投資）。3 年、5 年、10 年及 20 年期數據為年化回報。不可能直接投資某個指數。回報以加元為單位，包含股息再投資。數據截至 2024 年 12 月 31 日。

管理費率解釋

當您投資互惠基金時，您需要與其他所有投資者共同分擔管理該基金所需的專業及行政開支。這項費用稱為「管理費率」（簡稱 MER）。

MER 是在基金層級收取的，這意味著計算基金報酬時會先從基金資產中扣除管理費。

一筆費用，多種效益。

以下範例解釋了 MER 可能涵蓋哪些服務與支出：

管理費用

MER 包含管理費用，這是用於基金管理的開支，主要涵蓋以下服務與支出：

- 投資組合的日常專業管理
- 研究與分析支持
- 員工薪資
- 分銷成本
- 行銷費用

行政費用

MER 中的固定費率年度行政費用，用於支付基金及基金管理公司的營運成本，涵蓋以下項目：

- 基金持有人管理
- 財務、法務及稅務申報
- 向各省證券監管機構提交文件
- 法務、審計及保管費用
- 基金定價與簿記

尾隨佣金

互惠基金管理公司可能會將部分管理費支付給您的經銷商，作爲經銷商為您提供日常服務的費用。這筆費用稱為「尾隨佣金」，只要您持有該基金並產生相關費用，基金公司就會定期支付這筆佣金。F 系列基金不收取任何佣金或尾隨佣金。

基金成本與稅費

MER 亦涵蓋因管理費及其他營運成本所產生的稅務支出，這些費用最終由投資者承擔。

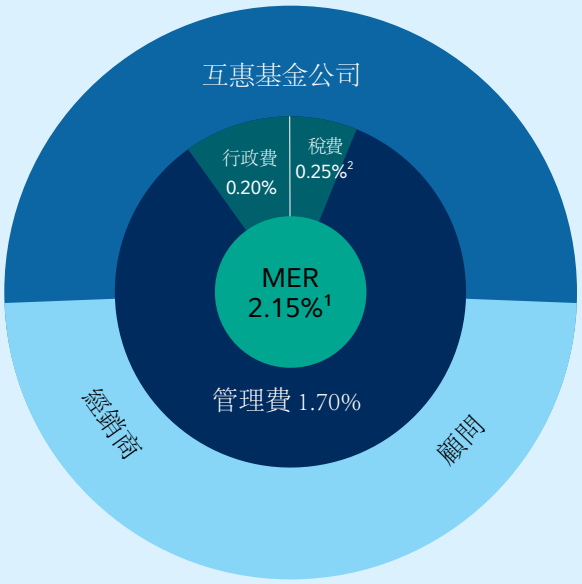
管理費可能受多項因素影響，包括基金類型、基金規模、投資策略的複雜程度及市場環境。

管理費可能受多項因素影響，包括基金類型、基金規模、投資策略的複雜程度及市場環境。

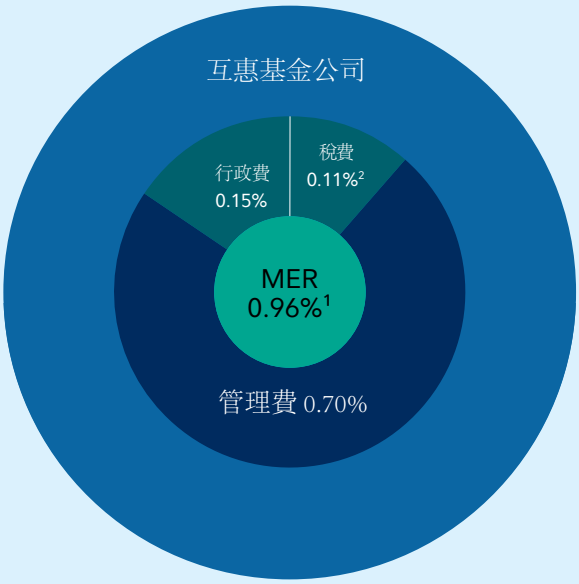
如何計算 MER？

MER 以基金總資產的百分比計算。例如：若投資 $5,000 於一檔 MER 為 0.96% 的基金，則會產生 $48 的年度管理費及相關支出。

B 系列



F 系列



MER = 管理費用[3] + 行政費用 + 稅費

投資者通常可透過以下渠道查閱有關基金 MER 的資訊：基金公司官網、基金公開說明書、基金績效管理報告。

1 MER 為年化費率，是以下費用的總和：基金管理費、固定行政費用（如適用）、其他營運支出及 HST。

2 包含其他營運支出及 GST/HST。

3 B系列的管理費包含尾隨佣金（由基金管理公司支付給您的投資顧問/經銷商公司，作為其提供日常服務的報酬）。F系列不收取任何佣金或尾隨佣金，因此管理費較B系列更低。

每個基金系列均獨立計算 MER。費用按各系列基金淨資產的百分比計算，每日計提，按月支付。管理與顧問費用需加收 HST 及其他適用稅費。在某些情況下，MER 是投資者購買互惠基金需要考量的因素之一。更重要的是確認投資標的是否符合您的目標與風險承受能力，以及該基金是否能滿足您的長期財務規劃。

僅供說明之用。

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。
- 先付費用會從您的初始投資金額中扣減。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經銷商（經銷商會向顧問付款）。

其運作方式如下:

客戶初始投資 **$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

瞭解您的投資回報

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

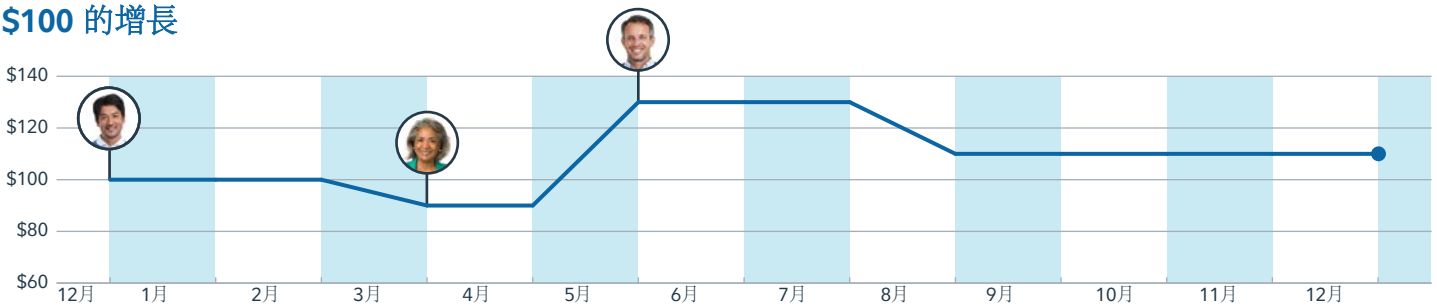
回報類型	衡量什麼	最適合評估	回答下列問題
時間加權（投資回報率）	• 特定期間的投資回報。	• **特定投資或投資組合經理**的表現。 • 比較兩種不同的投資。	• 投資在特定時段表現如何？ • 投資組合經理表現如何？
貨幣加權（個人回報率）	• 帳戶回報，包括： 1. 帳戶價值的變動 2. 出資及提款的金額和時間的影響	• 考慮了出資及提款影響的個人回報。	• 在特定時段內，考慮出資/提款的影響後，**我的個人回報**是多少？

案例研究：相同的投資，三種不同的貨幣加權回報體驗

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%
期末賬戶價值 （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，請咨詢您的理財顧問或瀏覽 **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。

所示指數回報僅用於比較目的。指數未經管理，其回報不包含任何銷售費用或其他費用，而這些成本會降低績效。不可能直接投資某個指數。

所示回報率是 A 系列單位（2000 年 10 月 10 日之前唯一的系列）的歷史年度複合總回報率，包括單位價值的變化和所有分派的再投資，未考慮證券持有人應付的任何銷售、贖回、分派、可選費用或所得稅，這些都會減少回報率。2005 年 1 月 10 日，我們停止提供帶有初始銷售費用（「ISC」）選項的 A 系列，創建了僅提供 ISC 選項的 B 系列，並將現有的 A 系列 ISC 單位轉移到新系列中。B 系列的表現數據包括了這些單位作為 A 系列 ISC 單位時的實際表現。2022 年 5 月 31 日營業時間結束後，富達即不再出售 DSC 系列，包括低佣金和低佣金 2 購買選項。2022 年 6 月 1 日之前銷售的 DSC 贖回計劃可依據修訂後的監管規定繼續適用。

榮譽贊助 bgc Canada

© 2025 Fidelity Investments Canada ULC。保留所有權利。Fidelity Investments 是 Fidelity Investments Canada ULC 的注冊商標。第三方商標為其各自所有者的財產。經許可使用。

FIC-2589461 04/25 2607892-v202555