



成功投资 的原则

Principles of Successful Investing

投资者当今面对瞬息万变的市场，来自媒体铺天盖地的信息，以及不断增加的投资选择。
投资世界显得错纵复杂，一点也不足为奇。

在错纵复杂的投资环境里，难免出现一些投资陷阱，导致投资所得的收益在长远有可能亏损。事实上，在过去 20 年，一般互惠基金投资者平均所得的业绩落后于市场 1.7% —— 当中的原因主要受投资者行为影响。*

成功投资的原则其实很简单。这投资指南浅谈五个经过验证的投资法则，可结合成为一个蓝图，为您建立一个高效的长期投资组合，助您达成财务目标。

1 尽早开始
投资

2 定时定额
投资

3 投资足够
资金

4 投资组合
多样化

5 制定周详
计划

1 尽早开始投资

尽早开始投资，是建立财富最好的方法之一。

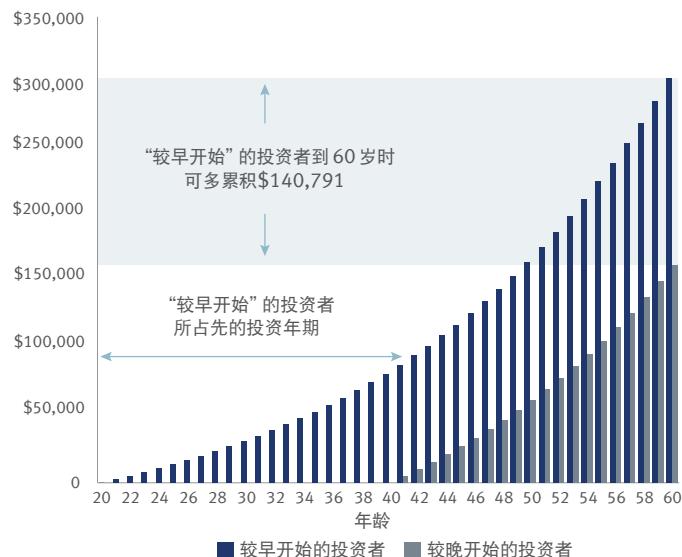
大部分人认为投资一段长时间，比等到有多些储蓄或现金才投资更为有效，个中原因涉及复合增长的力量。

投资回报复合增长，是指您所赚的收益为您创造更多收益的滚雪球效应。基本上，您的投资不仅是按照您初始投入的资金来增长，而是与不断累积所赚的利息、股利和资本增值结合起来增长。

您投资的时间越长，您投资的所得就有越多时间复合增长。从过往的纪录来看，较长的时间可以让投资者掌握市场的长期回报，有效地让投资组合在长远取得增长。

最低投资额由 \$500 起，轻松展开投资。

尽早投资在长远成效卓著[†]



图表显示“较早开始”的投资者在40年内，每月投资\$200；“较晚开始”的投资者在20年内每月投资\$400。两人到了60岁，总投资额同样是\$96,000。

信息来源：RBC 环球资产管理公司 (RBC Global Asset Management Inc.)

2 定时定额投资

经常投资与尽早投资同样重要。

一个定期定额投资计划让您选择何时投资和投资频率，确保您整年定时投资，而非仅在一些特别的日子，例如每年在注册退休储蓄计划到期前才供款一次。养成这种有规律的投资习惯，经过一段时间，可帮助您成功累积财富。

定时定额投资也能让您有机会在任何市场状况下(市场上涨、市场下跌、平市)平稳买进投资，在长远可减低投资组合的波幅。这是因为定时作出定额投资让您在低价时买进更多投资单位，而在高价时买入较少，从而在长远有机会减低您的平均投资成本。

持续投资少量金额，经过一段时间，能帮助减低回报的起伏，并减低总体投资组合的波幅。

您每月的储蓄加起来很可观[†]

进行投资的年数	每月供款额			
	\$50	\$100	\$250	\$500
5	\$3,400	\$6,801	\$17,002	\$34,003
10	\$7,764	\$15,528	\$38,821	\$77,641
15	\$13,364	\$26,729	\$66,822	\$133,644
20	\$20,552	\$41,103	\$102,758	\$205,517
25	\$29,775	\$59,551	\$148,877	\$297,755

信息来源：RBC 环球资产管理公司

[†]假设回报年率为 5%。图表仅用作说明复合增长率的成效，并无意反映任何具体投资在未来的价值。

3 投资足够资金

要达成长远的财务目标，今天先要进行足够的储蓄。

为了置业、孩子上大学、退休等重要的目标而储蓄，需要作出审慎考虑和重要决定，但这也仅是筹划过程的一半。同样重要的，是您要清楚知道从现在开始需要储蓄多少，投资组合才能足够帮助您达成未来的目标。

一般来说，两个以不同方式储蓄的投资者，如果希望在日后达成相同目标，一个在现时开始尽量储蓄；而另外一个投资者则在较短时间内储蓄较多资金，相比之下，前者可以在日后较为轻松地储蓄来达成目标。您目前的收入是用来计算一些长远目标的一个有效指标，例如日后需要多少退休收入，因为您现在工作赚取的收入越多，您可能需要有更多积蓄才能配合您在退休后的生活方式。

多少储蓄才算足够？

与您的投资顾问商讨以下的问题，可以帮助您估算需要多少积蓄才能达成目标。

- 您的目标是什么（例如退休后的生活方式、购买度假屋）？
- 要达成目标需要多少积蓄？
- 为了达成这个目标，您目前有多少积蓄？
- 由现在到达成目标之间有多少时间？

您的顾问可为您制定一个投资计划，帮助您在目前逐步建立足够的积蓄，达成未来的目标。

4 投资组合多样化

把投资分散到不同资产类别非常重要

说到投资，要管理风险和增加成功机率，最简单的方法之一是分散投资在不同资产类别、不同地区市场和不同行业。

金融市场不会在同一时间全部上涨或下跌。在市场周期的不同时期，不同投资类型或资产类别的表现会有所不同。这些在表现上的分别是基于不同资产类别对环境变化，包括通胀、企业盈利前景和利率变化等的反应各异。

在投资组合内持有多样化的资产类别，您无需在任何一年猜测哪些会是成功或失利的投资。

像 RBC 投资组合精选 (RBC Portfolio Solutions) 这类投资选择，以一个投资组合，提供多样化投资。

投资组合多样化的高效例子

2014	2015	2016	2017	2018
美国股票 24.4%	美国股票 20.8%	加拿大股票 21.1%	新兴市场股票 28.3%	美国股票 3.8%
平衡组合 11.4%	国际股票 19.0%	美国高收益债券 14.3%	国际股票 16.8%	全球债券 1.9%
加拿大股票 10.6%	平衡组合 6.5%	美国股票 8.6%	美国股票 14.1%	加拿大债券 1.4%
全球债券 9.4%	加拿大债券 3.5%	新兴市场股票 7.3%	加拿大股票 9.1%	现金 1.3%
加拿大债券 8.8%	新兴市场股票 2.0%	平衡组合 6.5%	平衡组合 8.8%	平衡组合 -1.3%
新兴市场股票 6.6%	全球债券 1.9%	全球债券 3.5%	美国高收益债券 6.4%	美国高收益债券 -2.9%
美国高收益债券 4.3%	现金 0.6%	加拿大债券 1.7%	加拿大债券 2.5%	国际股票 -6.0%
国际股票 3.7%	美国高收益债券 -2.7%	现金 0.5%	全球债券 1.8%	新兴市场股票 -6.9%
现金 0.9%	加拿大股票 -8.3%	国际股票 -2.5%	现金 0.6%	加拿大股票 -8.9%

股票			
加拿大股票	美国股票	国际股票	新兴市场股票
S&P/TSX 综合总回报指数	S&P 500 总回报指数	MSCI EAFE 总回报指数	MSCI 新兴市场 总回报指数

固定收入		
加拿大债券	美国高收益债券	全球债券
FTSE 全加拿大债券指数	ICE 美林美银 美国高收益BB-B 总回报指数	FTSE 世界 政府债券 总回报指数

现金	平衡组合
FTSE 加拿大 30天国库券指数	55% 股票/ 45% 固定收入

所有业绩以加元计算。

信息来源：RBC 环球资产管理公司，截至 2018 年 12 月 31 日的数据。

5 制定周详的计划

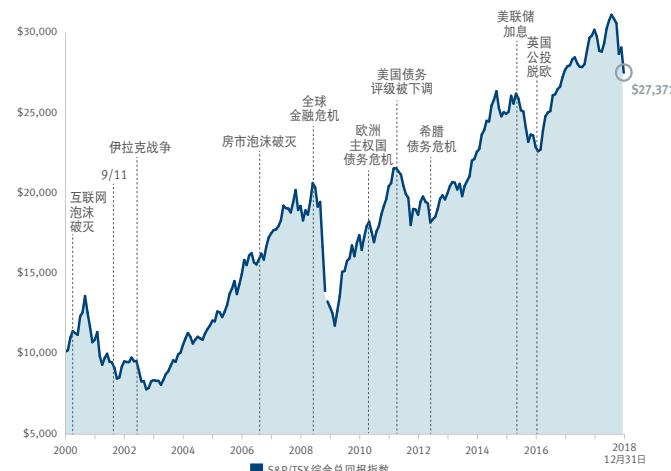
不要让情绪影响您的投资决定。

当市场的波动性增加，即使经验丰富的投资者也可能过度着眼于短期的走势。这可能会使人作出仓促的决定，当中最大的问题是试图掌握市场涨跌的时间 — 在市场上涨之后买进投资；和/或在市场下跌之后卖出持有的投资。

避免作出仓促决定的关键，是保持原来的观点和角度，并着眼于长远投资。拥有一个妥善周详的投资计划，您可以放心保持投资，因为您明白到市场日常出现的波动对您长远目标或您预先制定的策略影响不大。

**在短期内，难免会有出现影响股市的事情。
但从长期来看，市场总是向前迈进。**

经常有原因使人对投资止步



在 2000 年投资 \$10,000 的增长情况。不可直接投资于一个指数。图表没有计算交易成本、投资管理费用或税项。如果把这些费用和成本计算在内，回报率将会下降。过往表现并非未来业绩的保证。以上数据为截至 2018 年 12 月 31 日的业绩。

信息来源：RBC 环球资产管理公司

把原则付诸实行

应用成功投资的五大原则有助于确保您的投资组合：

处于有利阵地，在长远取得成功。

在市场出现短暂波动期间，带领投资成功过渡。

随着市况变化把握有利的机会。

您的投资顾问可帮助您把这些投资原则付诸行动，并让您专注于您的长远计划。

[†] 平衡投资组合以持有 2% 现金、43% 固定收入、19% 加拿大股票、20% 美国股票、12% 国际股票及 4% 新兴市场股票为代表。

投资前请咨询您的投资顾问和参阅基金章程或基金说明书 (Fund Facts)。互惠基金投资有可能涉及佣金、尾随佣金、管理费及相关开支。互惠基金不保证回报，单位价值经常变动，过往的业绩未必会重现。RBC 基金 (RBC Funds) 由 RBC 环球资产管理 (RBC Global Asset Management) 提供，并通过授权分销商销售。

® / ™ 加拿大皇家银行 (Royal Bank of Canada) 之商标。在牌照许可下使用。

© RBC Global Asset Management Inc. 2019 年版权所有。

This Chinese translation is for reference only. In the event of any conflict or ambiguity between the Chinese and English texts, the English language text shall govern. 本中文翻译本仅供参考。若中、英文版本的内容出现矛盾或含糊之处，则以英文版本为准。



Global Asset Management
环球资产管理

17502 (01/2019)
SIMPLIFIED CHINESE

015GAM270_17502 (01-2019)_BRO_5PRINCIPLES_SC 01/2019