

應對 市場波動



目錄

市場波動是很正常的 — 但是這並不意味着不會令人感到壓力。了解市場周期可以幫助您從心理上做好準備，應對市場出現的所有情況。另外，您的顧問可以幫助您制定正確的策略，這樣，您就可以避免短線衝動的投資決策對您長遠回報可能造成的傷害。

市場周期是必然現象	3
市場上升的程度通常大於市場下跌	4
同時投資股票和債券有助於取得平衡	5
反彈可能隨時出現	6
您不能錯過市場表現最佳的時期	7
新冠疫情證明了，即使市場出現動盪，但仍能保持堅韌	8
多元化投資可以幫助抵禦市場波動	9
穩中求勝	10
長遠規劃的優勢	11

市場周期是必然現象

如果市場能一直維持上升的趨勢就好了，但經濟並不是這樣運行的。市場周期總會經歷上升和下跌時期。儘管市場波動可能令人感到壓力，但長遠來看，過往的市場下跌總是伴隨着反彈。

重點是要有長遠眼光

1998 年至 2022 年，標準普爾 / 多倫多證券交易所指數 (S&P/TSX)



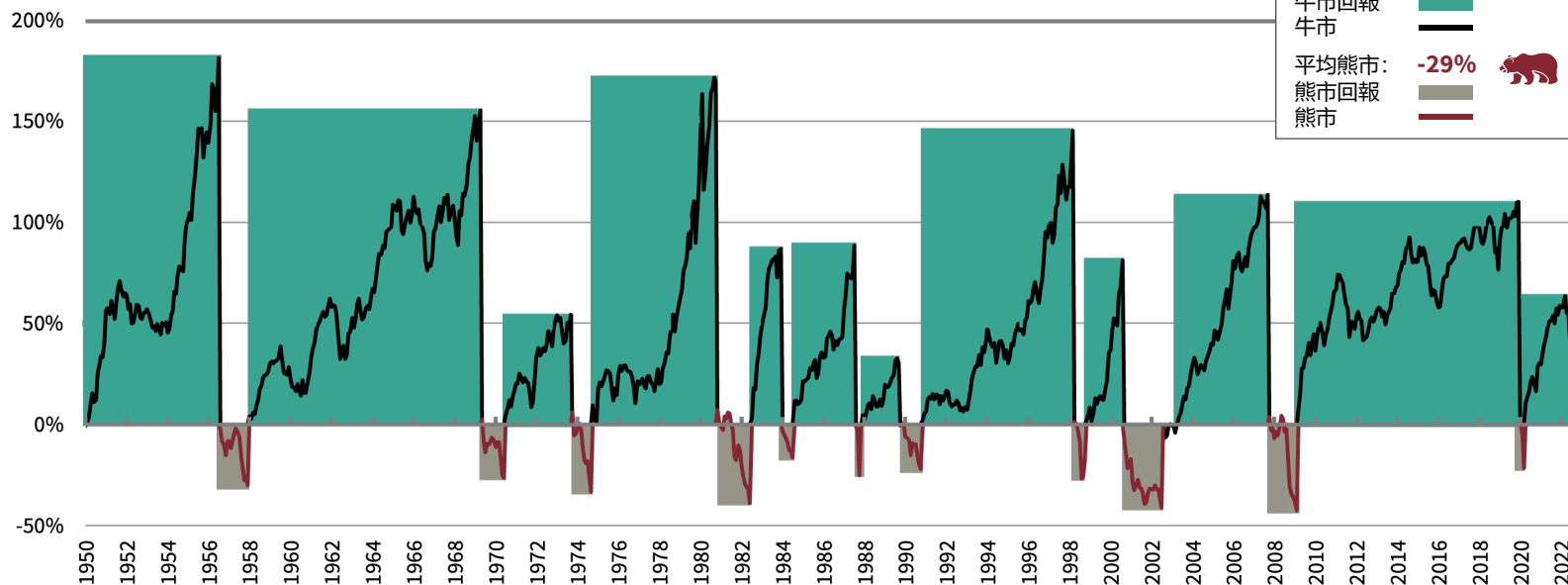
1998 年至 2022 年，標準普爾 / 多倫多證券交易所綜合指數 (S&P/TSX Composite Index) 的每日價格
數據來源：彭博財經 (Bloomberg Finance L.P.)

市場上升的程度 通常大於市場下跌

這樣一看，您可能會感到意外，但歷年來，您獲得的最高的投資回報都是在市場急劇下跌後。儘管透過歷史表現無法預測未來結果，而且投資回報並不獲得保證，但那些持續投資的投資者可以在市場復甦時擁有獲利的潛力。

1950 年開始，牛市一直超越熊市

標準普爾 / 多倫多證券交易所指數 (S&P/TSX) 的回報

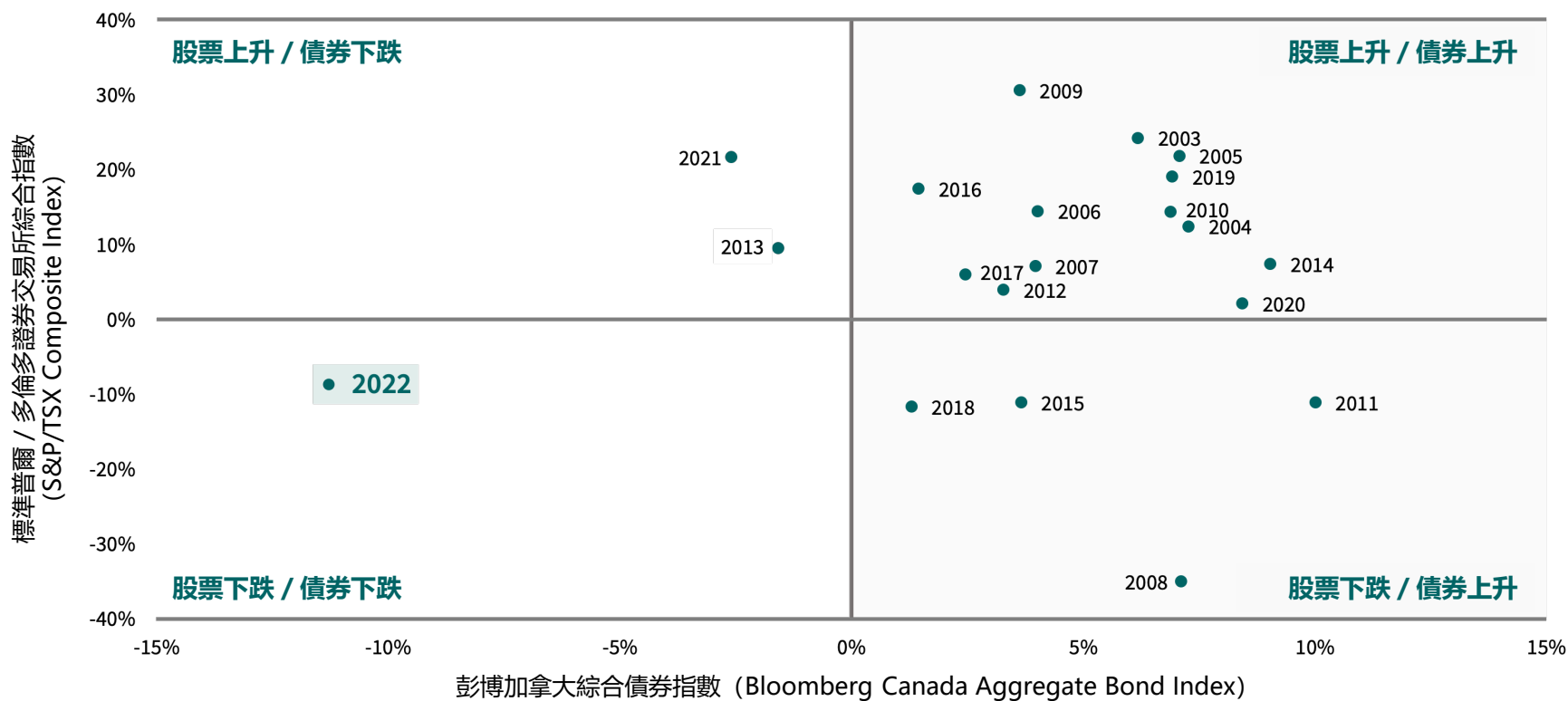


1950 年至 2022 年，標準普爾 / 多倫多證券交易所綜合指數 (S&P/TSX Composite Index) 的每月回報
數據來源：彭博財經 (Bloomberg Finance L.P.)

同時投資股票和 債券基金有助於 取得平衡

歷史上，股票和債券都提供了長遠積極回報，偶爾會同時下跌。
透過多元化投資並將它們添加到您的投資組合中，這種好方法
有助於資本保值並減低風險。

股票和債券幾乎很少會同時下跌



資料來源：截至 2022 年 12 月 31 日，標準普爾 / 多倫多證券交易所綜合指數 (S&P/TSX Composite Index) 及彭博加拿大綜合債券指數 (Bloomberg Canada Aggregate Bond Index) 的年度回報
彭博財經 (Bloomberg Finance L.P.)

反彈可能隨時出現

當然，您可以試着把握時機，在市場下跌時出售投資並在將來購回。想持續這麼做，不是不可能，但卻極具挑戰。正確把握市場時機，需要同時準確預測市場低位和隨後的復甦，縱使經驗豐富的專業人士也很難預測到這些。這意味着，相比在市場波動時持續投資，轉移資金可能減低長遠回報。

您可以透過持續投資而從市場復甦中受益

歷史教訓——反彈可能隨時出現

	市場低谷	對應的市場下跌	市場復甦所需的月份數	1年後	2年後
1973年至1974年市場崩盤	1974年12月6日	-47.0%	67	31.6%	57.3%
1979年至1980年石油危機	1980年3月27日	-16.8%	3	34.8%	12.9%
1987年股票市場崩盤	1987年10月19日	-33.0%	21	21.2%	51.5%
沙漠風暴	1990年10月11日	-19.8%	4	30.0%	37.6%
蘇聯政變企圖	1991年8月19日	-3.5%	<1	11.4%	21.9%
亞洲金融危機	1997年4月2日	-8.3%	1	49.9%	77.0%
互聯網泡沫破裂	2002年10月9日	-51.3%	55	34.3%	44.8%
9·11事件	2001年9月21日	-38.5%	1	-13.8%	6.1%
入侵伊拉克	2003年3月11日	-49.6%	2	38.0%	49.6%
北韓導彈試射	2006年7月17日	-4.1%	2	25.9%	3.3%
次貸危機	2009年3月9日	-56.4%	47	68.3%	95.2%
美國國債降級	2011年10月3日	-19.6%	5	31.9%	53.5%
人民幣貶值	2016年2月11日	-15.1%	3	27.3%	43.9%
2018年全球衰退恐慌	2018年12月24日	-19.9%	4	37.4%	62.3%
新冠疫情大流行	2020年3月23日	-34.3%	5	78.6%	100.6%
平均	-	-27.8%	16	33.8%	47.8%

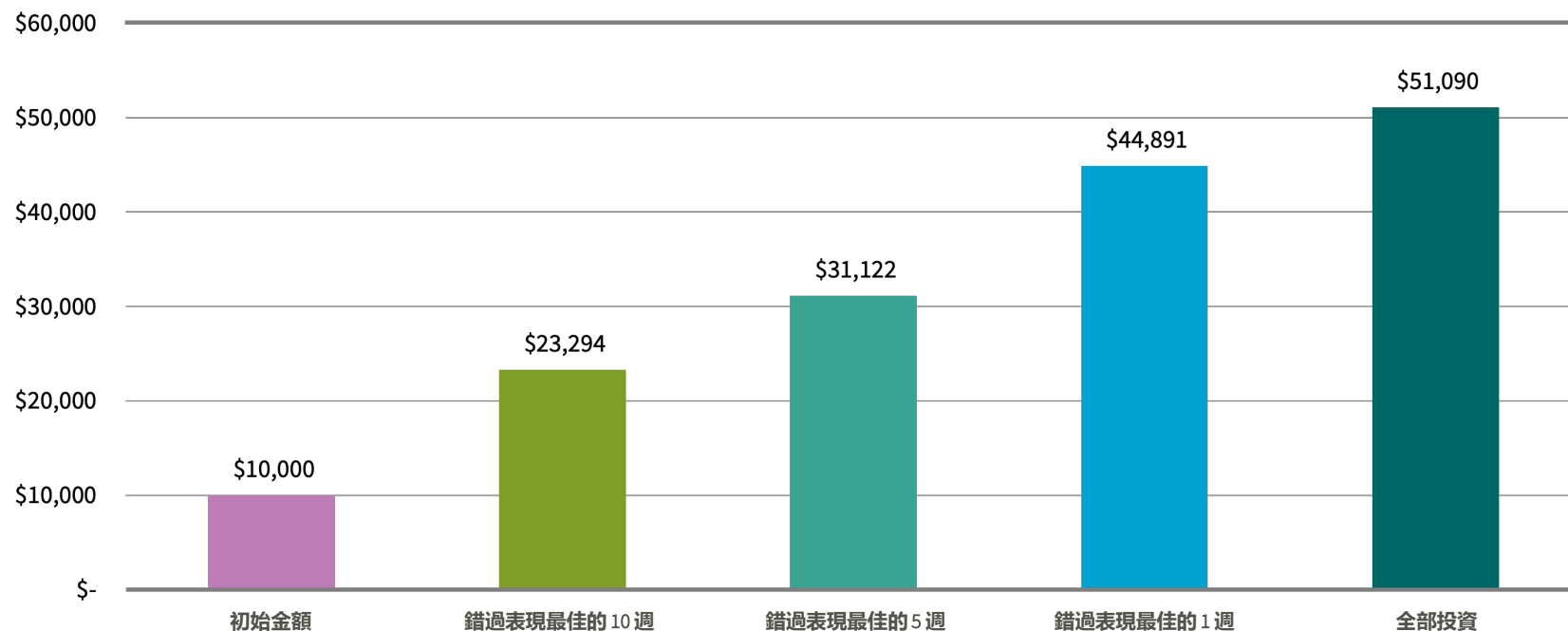
MSCI 美國指數 (MSCI USA Index) (美元) 的價格回報
資料來源: 彭博財經 (Bloomberg Finance L.P.)

您不能錯過市場 表現最佳的時期

在過去的 20 年裡，那些持續投資的投資者在市場上升時，比那些錯過關鍵時期的投資者更早走出低谷並獲得更高回報。

撤資會產生後果

20 年期間錯過標準普爾 / 多倫多證券交易所 (S&P/TSX) 最佳表現時期的代價

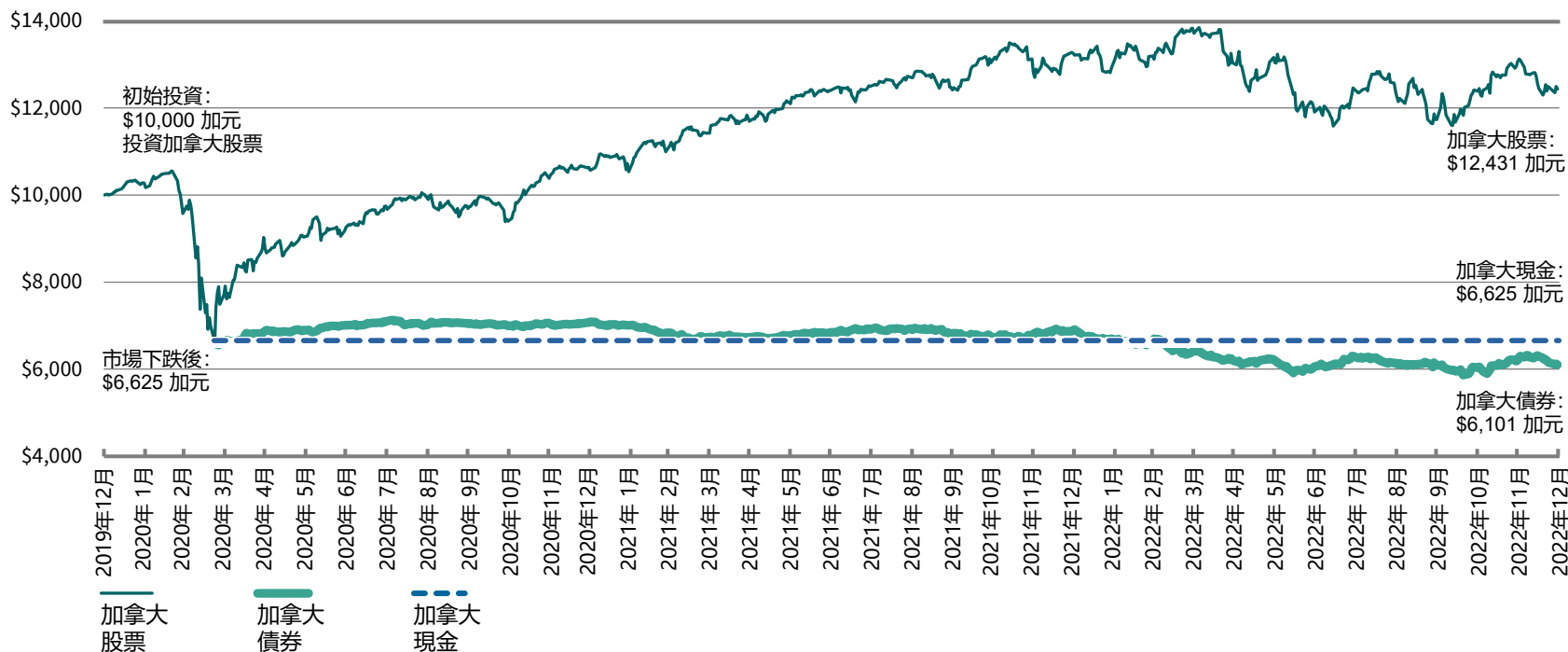


2003 年至 2022 年，標準普爾 / 多倫多證券交易所綜合回報指數 (S&P/TSX Composite Total Return Index) 的每週回報
數據來源：彭博財經 (Bloomberg Finance)

新冠疫情證明了， 即使市場出現動盪， 但仍能保持堅韌

新冠疫情大流行導致加拿大股票市場嚴重下跌。但是，那些持續投資的投資者在市場低谷時比那些恐慌出逃加拿大股票市場的投資者更能獲利。

市場在新冠疫情後復甦



以標準普爾 / 多倫多證券交易所綜合總回報指數 (S&P/TSX Composite Total Return Index) 來代表加拿大股票，以富時加拿大全球總回報債券指數 (FTSE Canada Universe Total Return Bond Index) 來代表加拿大債券

彭博財經 (Bloomberg Finance L.P.)

多元化投資 可以幫助抵禦 市場波動

沒有哪種資產類別可以在所有市場環境中都表現穩定。因此在您的投資組合中包含多種資產類別是很重要的。您的顧問可以幫助您建立一個多元化的投資組合，這樣可以更靈活應對不可避免的市場變動。

表現最佳的資產類別不斷變化

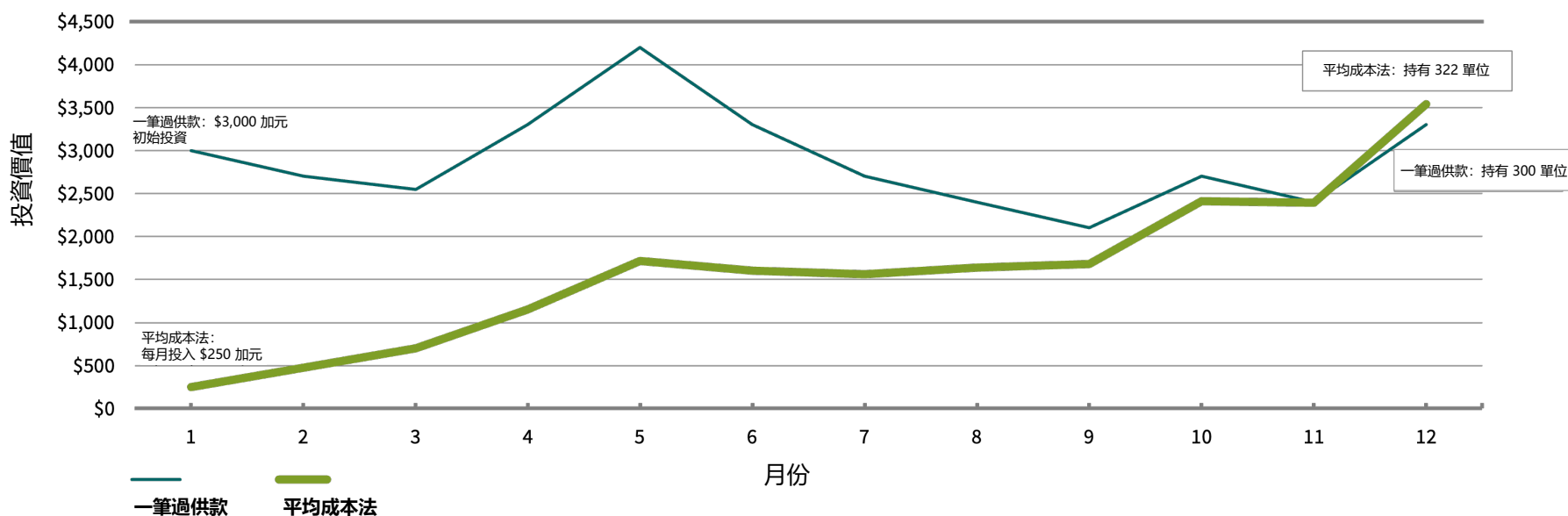
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
美國小型股 48.3%	美國大型股 23.9%	美國大型股 20.6%	加拿大股票 21.1%	新興市場 28.3%	全球債券 7.3%	美國大型股 25.4%	美國大型股 19.4%	美國大型股 25.8%	加拿大股票 -5.8%
美國大型股 41.7%	全球股票 15.4%	歐澳遠東 / 國際股票 18.7%	美國小型股 18.0%	歐澳遠東 / 國際股票 17.1%	美國大型股 3.9%	加拿大股票 22.9%	美國小型股 17.9%	加拿大股票 25.2%	歐澳遠東 / 國際股票 -7.9%
全球股票 36.1%	美國小型股 14.6%	全球股票 18.7%	新興市場 8.7%	全球股票 14.7%	加拿大債券 1.4%	全球股票 22.4%	新興市場 16.9%	全球股票 21.2%	全球債券 -11.4%
歐澳遠東 / 國際股票 31.9%	加拿大股票 10.5%	全球債券 15.2%	美國大型股 8.6%	美國大型股 13.5%	全球股票 -0.1%	美國小型股 19.5%	全球股票 14.6%	美國小型股 13.7%	加拿大債券 -11.7%
加拿大股票 13.0%	全球債券 10.2%	美國小型股 13.8%	全球股票 5.2%	加拿大股票 9.1%	美國小型股 -3.2%	歐澳遠東 / 國際股票 17.0%	加拿大債券 8.7%	歐澳遠東 / 國際股票 10.8%	全球股票 -12.0%
全球債券 4.7%	加拿大債券 8.8%	加拿大債券 3.5%	加拿大債券 1.7%	美國小型股 6.8%	歐澳遠東 / 國際股票 -5.7%	新興市場 13.2%	全球債券 7.7%	加拿大債券 -2.5%	美國大型股 -13.9%
新興市場 4.4%	新興市場 7.1%	新興市場 1.7%	全球債券 -0.8%	加拿大債券 2.5%	新興市場 -6.8%	加拿大債券 6.9%	歐澳遠東 / 國際股票 6.6%	新興市場 -3.2%	新興市場 -14.2%
加拿大債券 -1.2%	歐澳遠東 / 國際股票 4.6%	加拿大股票 -8.3%	歐澳遠東 / 國際股票 -1.2%	全球債券 0.1%	加拿大股票 -8.9%	全球債券 1.8%	加拿大股票 5.6%	全球債券 -6.3%	美國小型股 -14.9%

以富時加拿大全球債券總回報指數 (FTSE Canada Universe Total Return Bond Index) 來代表加拿大債券，以標準普爾 / 多倫多證券交易所綜合總回報指數 (S&P/TSX Composite Total Return Index) 來代表加拿大股票，以 MSCI 新興市場總回報指數 (MSCI Emerging Markets Total Return Index) (加元) 來代表新興市場股票，以 MSCI 歐澳遠東總回報指數 (MSCI EAFE Total Return Index) (加元) 來代表歐澳遠東 / 國際股票，以富時全球投資級別債券總回報指數 (FTSE World Broad Investment-Grade Bond Total Return Index) (加元) 來代表全球債券，以 MSCI 世界總回報指數 (MSCI World Total Return Index) (加元) 來代表全球股票，以羅素 2000 總回報指數 (Russell 2000 Total Return Index) (加元) 來代表美國小型股，以及以 MSCI 美國總回報指數 (MSCI USA TR Index) (加元) 來代表美國大型股。
數據來源：彭博財經 (Bloomberg Finance L.P.)

穩中求勝

無論市場如何波動，每月有規律地供款，可以帶來比一筆過供款更高的長遠回報。這種策略被稱為平均成本法。它令您在低價時買入更多投資單位，從而提升您的整體回報。

平均成本法的潛在好處



	最終價值	單位	最終價格
一筆過供款	\$3,300.00	300.00	\$11.00
平均成本法	\$3,541.98	322.00	\$11.00

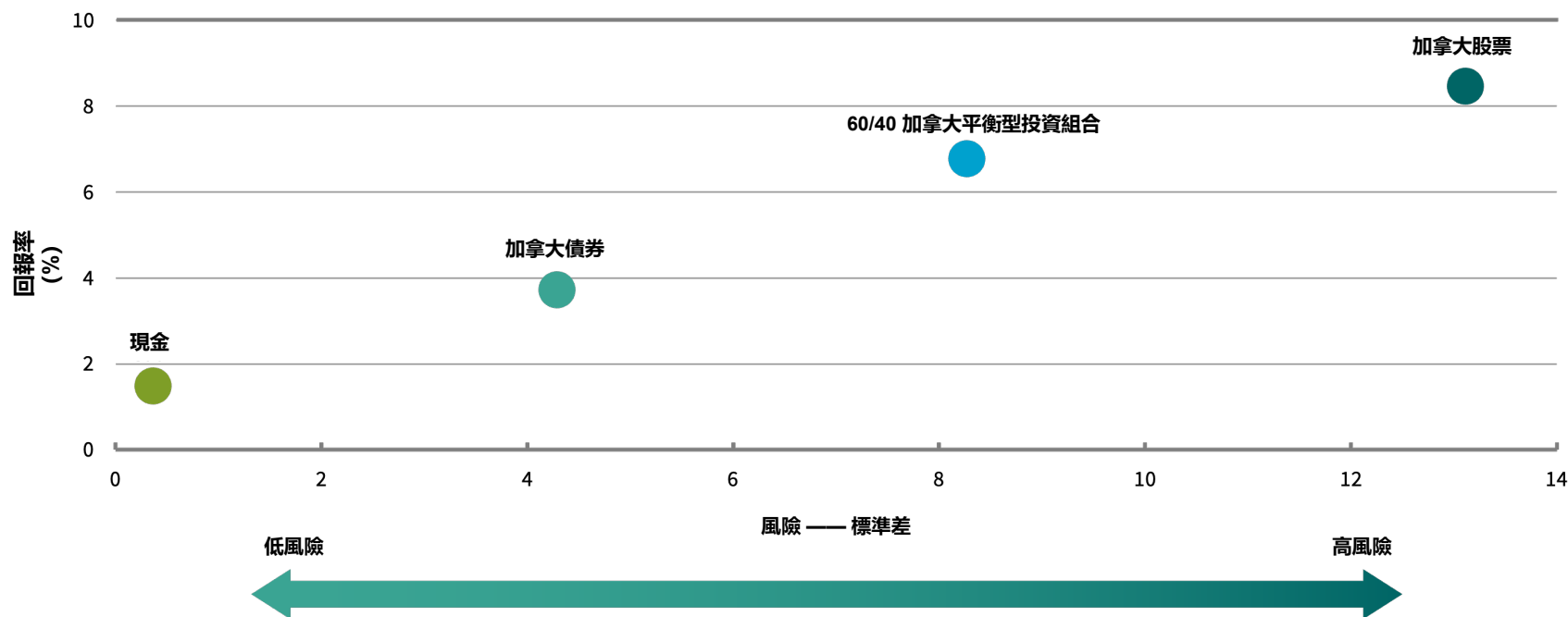
所有數字均基於假設的基金和時間段的回報及表現

長遠規劃的好處

您努力工作並將賺來的錢進行儲蓄及投資。因此想要等到市場停止下跌並且情況開始好轉時再出手，這也是人之常情。但是擁有長遠規劃並持續投資有其好處。儘管加拿大股票的風險更高，但其長遠回報超過了低風險的現金及債券。

過去 20 年風險與回報的對比：

2003 年 1 月至 2022 年 12 月，儘管加拿大股票的風險更高，但它的表現超過了加拿大現金及債券。



以標準普爾 / 多倫多證券交易所綜合總回報指數 (S&P/TSX Composite Total Return Index) 代表加拿大股票，以富時加拿大全球總回報債券指數 (FTSE Canada Universe Total Return Bond Index) 代表加拿大債券，以富時加拿大 30 日短期公債指數 (FTSE Canada 30 Day T-Bill Index) 代表加拿大現金。
彭博財經 (Bloomberg Finance L.P.)



請瀏覽 canadalife.com



This brochure is a translation of Canada Life's English brochure (99-935864), which is available on request. In the event of any conflict or ambiguity between Chinese and English texts, the English language text shall govern.

此冊子為Canada Life英文冊子 (99-935864) 之中文譯本；如有需要，可索取英文冊子。若中、英文版本的内容出現矛盾或含糊之處，則以英文版本為準。

互惠基金和分隔基金可能涉及傭金、費用和開支。請於投資前仔細閱讀招股說明書。互惠基金並不獲得保證，其價值會隨時變動，以往表現或不會重現。信息文件內包含了分隔基金保單主要特點的說明。投入分隔基金的所有資金均由保單擁有人承擔風險，其價值可能上升或者下跌。Canada Life 加拿大人壽及其設計均為加拿大人壽保險公司 (The Canada Life Assurance Company) 之商標。