

J  
A  
N  
E  
7

# 这X个理财坑别踩

## 大数据揭秘



简七出品

 简七

# 目录

## CONTENTS



### 01 第一章

信用卡分期利率到底有多高？

### 02 第二章

货币基金, 只看七日年化和万分收益就靠谱了吗？

### 第三章

10年数据告诉你: 基金定投好, 还是一次性买入好

### 03 第四章

【手把手】定期险VS终身险, 选择障碍怎么破? 算一算就知道!

### 04 第五章

金融民工告诉你, 一个指标就能完爆大盘

### 05 第六章

优雅养老, 现在我们得存多少钱?



关注简七读财  
和我一起开启财富之路

## 前言

“咦，你理财很厉害诶，数学一定学的很好！”

时常有朋友把理财和数学联系到一块儿。好吧，虽然会理财的其实不一定是学霸，但是理财的结果倒是用数字说话最实在。

很多关于理财的结论，我们说一千道一万依旧觉得心虚，但一个数字就能给了我们最有利的证明。

这一期，就让我们和简七财团一起做做严谨的数字实验，去发现理财中更有说服力的结论吧。

我们的实验包括：

- 1、信用卡分期利率到底有多高？
- 2、货币基金，只看七日年化和万分收益就靠谱了吗？
- 3、基金定投好还是一次性投入好？定投真的能稳稳地赚钱吗？
- 4、保险买终身险真的不划算？
- 5、用什么指标炒股，一个指标就能完爆大盘？
- 6、优雅养老，现在我们得存多少钱？

(焦点访谈严肃状.....) 简七实验室，我们用数字说话！

# 01

## 信用卡分期利率到底有多高？

分期手续费好贵。分期手续费不是按年化算的。比如月手续费 0.6%，但这个 0.6%是按你的整个透支额算。比如你刷了 3.6 万元，分 12 期还款，月手续费率 0.6%，那就是每月归还 3000 元，并支付手续费 216 元。但实际上只有在第一个月你的月费率是 0.6%，因为第二个月你已经还掉了 3000，你剩下未还的只有 3.3 万，但还是收你 216 元手续费，所以第二个月的实际月费率已经变成 0.6545%.....如此类推，到最后一个月的時候，你只剩下 3000 的本金未还，也要交 216 元手续费，所以最后一个月的月费率

已经高达 7.2%。

所有银行都是用这个方法算分期手续费的。所以信用卡分期利润非常丰厚。银行总是不遗余力地向信用卡用户推销分期。而且在推销的时候，他不会给你强调费率，而是直接给你量化成具体金额。就以刚才的例子而言，他就会打电话给你说，你这个月的 3.6 万元刷卡可以分 12 期来还，每天只需要支付 7.2 元。

然后它把那个手续费量化成每天多少钱，让你觉得很少钱。就会产生一个很划算的错觉，糊里糊涂就答应做分期了。

透支 3.6 万,分 12 个月,每月还 0.3 万,月费率 0.6%:

1 月: 剩余本金 3.6 万, 手续费 216, 月费率 0.6%

2 月: 剩余本金 3.3 万, 手续费 216, 月费率 0.6545%

3 月: 剩余本金 3 万, 手续费 216, 月费率 0.72%

4 月: 剩余本金 2.7 万, 手续费 216, 月费率 0.8%

5 月: 剩余本金 2.4 万, 手续费 216, 月费率 0.9%

6 月: 剩余本金 2.1 万, 手续费 216, 月费率 1.0286%

7月：剩余本金 1.8 万，手续费 216，月费率 1.2%

8月：剩余本金 1.5 万，手续费 216，月费率 1.44%

9月：剩余本金 1.2 万，手续费 216，月费率 1.8%

10月：剩余本金 0.9 万，手续费 216，月费率 2.4%

11月：剩余本金 0.6 万，手续费 216，月费率 3.6%

12月：剩余本金 0.3 万，手续费 216，月费率 7.2%

总结：12 个月平均占用银行 1.95 万元，合计支付手续费 2592 元，实际分期成本高达 13.2923% / 年。

这就是信用卡分期的真相。银行比俺买信托赚得还多。  
无论手续费多少，银行都是赚很多的

3.6 万分 36 期，总费率 10.43%，即手续费 3754.8 元；36 期平均占用银行 1.85 万元，实际总手续费率 20.2962%，年化 6.7654%。

**【原创】利率陷阱？分期付款生怕你知道的秘密！**

叮铃铃~~

“喂，简七，我是乐乐！好久不见啦！”上次约出来聊理财已经是好几个月前的事儿了呢，春节一回来，小伙伴们都胖乎乎地又要再约吃货之旅啦！来到传说中滴 X 料理，简七和乐乐选好池中的鲷鱼，坐在大船上一边享受着新鲜的生鱼片一边聊了起来。

“简七，我有个壕壕朋友，对最近怒赞一片的特斯拉 (Tesla) 可动心了，国内售价七十万四千块，准备入手呢！太帅气了！”

简七一边吃一边感叹道，“果然是土豪啊！不过特斯拉真的很厚道呢，让中国土豪和米国土豪享受同样的价格，只增加了运输和税费成本~”



“嗯，不过他身边有朋友建议他向 XX 公司贷款，3 年期 5% 的利率，你看现在 XX 宝都有 6% 以上的收益

了，把钱留着做投资岂不是极好的！”乐乐比划着手指算着，等着简七回答。

“别急，肯定不会有公司白白给你好处，你给我讲讲贷款细节。”

### **贷款公司要求：**

贷款本金 734,000 元，年利率 5%，三年付清。

每月还款额为  $(734,000 + 734,000 \times 5\% \times 3) \div 36$   
= 23,447 元

**呵呵呵，你以为这是一个实际年利率 5% 的贷款么！  
太天真了！**

我们教过一个叫做 IRR (internal rate of return, 内部收益率) 的公式，在 excel 里可以很方便地得到使得一系列现金流净现值为零的内部收益率。如果你想知道具体的计算原理和计算公式可以自行百度哦！

现在假设你是这个借款给壕壕的贷款公司，你在期初付出的是 734,000 元 (A1 单元格内输入 -734,000)，之后会有 36 期收到 23,447 元，在表格里输入这一系列数字，然后在另一个单元格里输入 =irr (A1: A37)，回车就可以知道贷款公司的月实际收益率是 0.78%！



换算为年化收益就是  $0.78\% \times 12 = 9.31\%$ ！

贷款公司的收益率也就是壕壕同学的资金成本率，可不是 5%，而是 9.31% 呢！XX 宝可没有这么高的收益！

“啊？！” 乐乐眼睛瞪得老大，嘴巴都合不拢 “为什么会这样呢？”

“其实啊，这个就有点像等额本息和等额本金的差别啦。等额本金意味着你每一次还款都在减少你计算利息的本金数，而等额本息就是简单粗暴地全程按照全部的本金来计算利息的。所以，等额本金是利息比较少的还款方式啦！”

“原来是这样，看来以后我贷款也要注意选择什么还款方式比较划算了！”

“是啊，” 简七继续苦口婆心滴跟乐乐念叨，“尤其是很多人喜欢使用信用卡分期付款的功能，觉得 0.66% 的手续费是小菜一碟，乘以 12 也就 7.92%，比货基的收益高那么一丢丢而已。这种想法就大错特错了！

**按照我们刚才的算法，如果一万元选择分 12 期还给银行，实际的年化利率是多少呢？**

贷款本金：10000 元

每期还款额为  $10000/12 + 10000 \times 0.66\%$   
= 899.33 元

**参考招商银行官网：**

我行为持卡人个性化提供多种期数选择，12 期对应的每期手续费费率为 0.66%。

每期手续费=分期总金额×每期手续费费率。

**用公式一算，实际的月利率为 1.19%，年利率是 14.31%！ ”**

小伙伴们，看到这里，你还会轻易选择信用卡账单分期吗？

# 02

## 货币基金，只看七日年化和万分收益就靠谱了吗？

### 1，当日万分 $\rightarrow$ \_ $\rightarrow$ 当日年化

就是假设我天天赚这么多，365 天我能赚多少？投入一万元当日万分收益 1 元，365 天就是 365 元，那么当日年化就是 3.65%。

### 2，当日年化 $\rightarrow$ \_ $\rightarrow$ 七日年化

一个是平均数，一个是当期数。

很多人问：为什么某一只基金的万分收益和七日年化收益率不是同方向变动，万分收益跌了，七日年化却涨了？

举个栗子，4 月 1 号吃了 1 颗糖，2 号吃了 5 颗糖，那么 2 号的两日平均日吃糖数为 3 颗；

3 号吃了 3 颗糖，那么 3 号的两日平均日吃糖数为 4 颗。你看，3 号我当日吃糖数少了，两日平均日吃糖数却多了。

就是这么简单，虽然对于日复利的货币基金来说，七日年化收益不是直接七天的算术平均数，（有兴趣验算余额宝每日公布七日年化和万分收益之间关系的同学可以去看简七在《小白理财入门 9 堂课-第六课：各种收益率》。）但是理解的思路是一样的。

## **揭秘：货币基金的小秘密**

我们的目标是累计多吃糖，而不是某一天看起来平均吃糖数比别人都多。

但是对于很多人来说，七日年化收益率是最直观的数字，也是很多网站宣传的重头戏。所以一些基金公司似乎玩了一些小游戏，让七日年化时不时地出现畸高，然后平时就 2-3% 的样子，像过山车一样刺激。万分收益每隔一段时间就出现一个 3-4 元的数字来拉高 7 日年化，这是怎样做到的呢？

## **真相：**

“尤其是在上线初期，吸引客户的最直接办法还是做高收益率。”一家基金公司电商业务人士对《第一财经日报》表示，现在一些基金公司的做法是：货币基金提前“潜伏”一只高收益率债券，并且限制大额资金流入，互联网平台产品上线前将债券卖出以兑现浮盈，拉高 7 日年化收益率。”

至此，小伙伴们应该知道了，不要被偶尔的七日年化迷惑了双眼，更不要因此把资金挪来挪去，选择一个稳定的、方便的货币基金作为现金管理工具才是王道！

选购窍门：

不要仅仅盯着最新的万分收益和 7 日年化收益率这些收益率是不是高，还应该这只货币基金的收益是否稳定。具体可以关注以下个指标：

- 1、近 3 个月、近 6 个月和近一年等不同时段的万分收益和 7 日年化收益率，看看起伏是否很大。如果起伏很大，建议排除。
- 2、关注货币基金近 3 个月、近 6 个月和近一年等不同时段的四分位排名，是不是一直在货币基金中表现名列前茅。
- 3、在专业一点的小伙伴，可以关注货币基金 7 日年化收益率的方差，方差越小的货币基金表现越稳定。

## 10 年数据告诉你：基金定投好，还是一次性买入好？

简七说：

用心的小伙伴，用数据说话！超强实验告诉你，基金一次性买入还是定投更好呢？主动型基金好，还是被动型基金好？

1、认真挑选好的主动型股票基金是有价值的，能让你明显跑赢指数（被动型基金）。参考：欢迎回复“基金” 获取更多淘好基的方法

2、不愿研究的话，选择定投更好，而指数型基金是更适合的定投对象。

文 | 简七小伙伴 aaronlv0507

众所周知，基金单笔一次性投资和定投在功能上的区别在于：前者以投资为主；后者兼具强制储蓄与投资双重功能。由于基金定投每月分散投资，风险相对较低，克服了股市变化无常带来的系统性风险。

两者也适合不同的投资群体，单笔投资适合那些闲置资金较多或者能自主选择入市时机的投资者；而基金

定投则比较适合普通的工薪阶层和大多数的投资大众，相当于每月结余的强制储蓄进行投资，且投资者无需考虑入市时机的问题。

到底是定投好还是一次性投入？定投的话又都投什么标的好？一直很困惑。对于我这样的数据控想得出结论自然少不了历史数据对比。现在就把我近期分析的数据及结论呈现给小伙伴，大家一起讨论。找到最合适的基金投资方法。

## 一、样本说明

为了较好的覆盖模拟所有投资情景，我选取了上证指数 3 个典型时间点分别选取 3 个区间模型进行了分析。并且由于我基本只投资股票型基金，因此所有的数据基本都是基于股票基金得出，混合配置基金可以认为类似。

### 1.样本时间：

区间一：2005 年 6 月 3 日——2014 年 12 月 27 日  
特点：穿越牛熊的全周期代表，包含 06、07 年上证牛市前的最低点。

区间二：2007 年 10 月 16 日——2014 年 12 月 27 日  
特点：长熊的代表，上证指数最高点 6124 点，进

入长期熊市。

区间三：2008 年 10 月 28 日——2014 年 12 月 27 日  
特点：震荡市的代表，进入上证指数一轮狂跌后到 1664 点，进入了长熊震荡周期。

## 2.样本基金：

分别选取每个区间中股票型基金前 10、后 10 及指数型基金进行一次性和定投的收益对比。区间三由于符合条件的基金数量较少，因此加入了混合基金。具体选取的样本欢迎查看原帖。

选取样本的过程中排除了区间内成立的基金，即样本必须是完全在选取的区间内的收益。

基金分红都选择了红利再投的方式进行计算。

## 3.收益说明：

同时表格中定投收益由于没有计算分期投入的时间成本，没有进行年化收益计算。数据稍有偏差，但是仍然不妨碍定性对比。

## 二、开始实验

模拟实验区间一：穿越牛熊的全周期（2005 年 6 月 3 日——2014 年 12 月 27 日）



基金类型	投入类型	区间一 (全周期)
股票型前10	一次投入	410%—794%，平均457%
	定投	58%—154%
混合型前10	一次投入	533%—1604%，平均395%
	定投	79%—237%
指数型10只	一次投入	94%—105%，平均328%
	定投	46%—63%

简七理财

注：由于此期间完全满足跨越整个区间的股票基金样本太少，因此又加入了混合型配置基金进行对比。

发现：

- i) 一次性投入股票型基金和混合配置基金秒杀指数基金，投资指数基金又在股票和混合基金的平均水平以下，也就是说你只要用点心挑选主动基金，挑选前50%的基金，跑赢指数的概率很大。
- ii) 定投基本也是极大摊平了区间收益，同时如果定投指数基金的话，还是能保证收益在所有主动型基金定投收益中处于前列。

区间二：长熊市（2007年10月16日——2014年12月27日）

基金类型	投入类型	区间二 (长熊市)
股票型前10	一次投入	20%—65%
	定投	39%—65%
股票型后10	一次投入	-40%— <b>-50%</b>
	定投	<b>-12%</b> —13%
指数型15只	一次投入	均为 <b>负收益</b> ，平均 <b>-34.26%</b>
	定投	均为正收益，13%—37% <small>简七理财</small>

发现：

i) 将前 10 和后 10 的股票基金收益率进行平均后，一次性投入平均收益是-14.27%，而投资指数基金的话更是-34.26%，仅中小板指数一只基金超过了股票基金的平均值。

在指数单边下跌后期震荡的行情中，所有的 99 只跨越整个周期的股票基金只有 21 只基金达到了正收益。

（估计有小伙伴严重质疑我的结果了，现在基金排行大片的正收益，怎么只有 21 只，请注意前提是我只观察了样本跨越整个周期股票基金，也就是在 2007 年 10 月 16 日前成立的股票基金）

ii) 如果采用定额定投，定投参数设置见下图。从表格中可以看出一次性投资指数基金全面负收益的情况下，定投却获得了 13%-37%的正收益。而且股票型基金的投资也是定投完胜一次性投入。同时此时定投

指数型基金也能比较容易的获得稳定收益，大概排在股票基金定投的前列。

请在下列输入框中填写数字,\* 项为必填项

\* 定投基金  输入定投基金（货币/理财基金除外）

\* 定投开始日  选择您开始定投的日期

定投结束日  选择您结束定投的日期，不选则默认至今

定投赎回日  选择您定投基金赎回日期，不选则当前日期

\* 定投周期 每 1 月 选择定投周期，如1个月或1周

定投日 16 选择定投周期每月1日~28日或每周的周一至周五中的某个日期

\* 每期定投金额  元 设置每期定投金额，如500元

申购费率  % 设置定投申购的交易费率，如1.5%

赎回费率  % 设置定投赎回的交易费率，如1.5%

\* 分红方式 ☐ 现金分红 ☒ 红利再投 选择定投期间的分红方式

☒ 开始日为定投日

定投收益汇总

赎回份额 (份)	赎回日净值 (元)	赎回金额 (元)	赎回费用 (元)	赎回所得 (元)	历年转投 (份)	投入总本金 (元)	实际收益 (元)	实际收益率
112650.72	1.213	136667.85	683.34	135984.51	35809.83	87000.00	48984.51	56.30

区间三：震荡周期（2008 年 10 月 28 日——2014 年 12 月 27 日）

基金类型	投入类型	区间三 (震荡市)
股票型前10	一次投入	188%—269%
	定投	37%—93%
股票型后10	一次投入	6%—48%
	定投	9只负收益, -16%—6%
指数型10只	一次投入	94%—105%
	定投	17%—43%

简七理财

发现：

i) 在指数大跌见低后的长期震荡市中，一次性投入股票基金的收益却远大于指数基金，指数型基金的只在股票基金的平均水平。只有中小板指数是跑赢区间股票基金平均收益，上证指数和沪深 300 等大盘指数只和股票基金的平均收益基本持平。

ii) 在这波行情中，定投收益也极大的摊平了整体区间收益，甚至个别股票基金出现了一部分负收益。此时如果选择定投的话，最好选择指数型基金定投，收益水平大概在整体股票基金定投收益的前 1/3。

### 三、结论总结

1.无论何种行情，再次验证了本文开头的那句话：针对一次性单笔投入更像是一种投资，只要稍微挑选一些前 1/3 收益的主动型股票或者混合基金，跑赢指数

应该没问题；

而定投更像是一种理财手段，强制储蓄抵抗系统风险，当然收益也不会太高，也不会太差。从以上分析，我认为如果选择定投的话，还是尽量选择指数基金定投，无论是在单边市还是震荡市，指数基金的定投都是处于其他主动型基金定投收益中前列。

2.定投指数基金在单边下行行情中和单边上行行情中，摊平收益都非常明显，也就是抗跌也抗涨，总体不差。

那么如何在定投指数基金和股票基金时获得较高利益呢，个人认为定投收益与赎回点前期的收益有一定相关性，同时和波动性也有一定相关。总体而言低位时积累的份额越大，赎回点反弹越大，收益越高。

同时如果回撤太大，也会摊平一些收益。如果能在回撤之前及时赎回，即大微笑曲线右边顶端赎回是最理想情况。

以上分析，如有什么思路错误或者模型的不正确，欢迎小伙伴们讨论指正。谢谢！

# 03

## 【手把手】 定期险 VS 终身险,选择障碍怎么破？算一算就知道！

在小伙伴们历次热烈的保险讨论中，总有一个问题像炉子上的开水壶盖，一次又一次冒出来：XX 险，是买定期好呢还是终身好呢？

“定期重疾险好，便宜多了！”

“可是越是年纪大，我们得病的概率越高啊，还是买终身重疾险保险。”

听完之后，我实在觉得头大，公说公有理，婆说婆有理，到底怎么选呢？有没有办法能够在一个“统一标准”下精确比较定期险和终身险呢？？？作为一个轻

度强迫症患者，为“伊”消得人憔悴啊！！！！





终于有一天，智慧女神让我灵光一闪，我想保险公司既然能够分别为这两种产品定价，那一定能够通过计算比较两者的优劣。

于是，结合最近研究的 2 款保险，我想到了一个计算思路：

假如有两份都是 50 万保额的重疾险+寿险，保障相同，一个定期险保障到 60 岁，另一个是终身保障，终身险肯定比定期险贵。

如果，我拿贵的这部分钱自己投资，年化收益率达到多少时，这笔保费差额就能变成 50 万呢？

也就是说，如果我只买定期险保障到 60 岁，但是省下来的差额保费经过我这么多年的投资，到 60 岁末时已经变成了 50 万，岂不是和保了一个 50 万的终身保险一样？甚至更加划算。因为定期险差额保费投资后我能确定我在 60 岁当年就能拿到 50 万，而终身险则可能要在更晚（如果死亡或者得重疾的在 61 岁以后）拿到这 50 万。

喔耶，问题终于被量化拉，我只要计算差额保费在怎样的年化收益率下，到 60 岁时可以积累到 50 万即可。



如果自己投资比较容易实现这个年化收益率，那显然定期保险比较划算；反之就可以考虑终身保险。

再一次搬出内部收益率 IRR 这一计算利器，算一算就知道。下面我就为大家举一个例子。我要比较的是保额 50 万，死亡或者罹患合同所规定的重疾都会得到 50 万的赔付。基本上，在保障上可以认为两者是和替代的。（细节上有一定差别，比如覆盖重疾的数量有轻微差别，在意外死亡的赔付额度上有差别，不过基本上可以视作同质）

下面，我们就来说保费之间的差额拉，具体例子如下：

### **1、小 A，女性，23 周岁：**

（1）如果投保终身险，年缴保费 8500 元，缴费期 20 年。

（2）如果投保定期保险，保障期至 60 周岁，根据身体条件不同年缴保费分 4 档，最低 2126 元，缴费至 60 周岁，即要缴费 38 年。

我们先假设体检结果优，定期寿险保费为 2126 元/年。如果小 A 在 60 岁（含）以前死亡或者患重疾，无疑是定期首先比较便宜。那如果不幸 61 岁死亡祸患重疾的话，显然定期险是不能获赔的，而终身险则可以在 61 岁时获得 50 万的保险。定期险和终生险的现金



流比较如下表（其中，支付保费是现金流出，是负数；或得保额是现金流入，是正数）：

年龄	23-42 岁（20 年）	43-60 岁（18 年）	61 岁（60 岁末）
定期险	-2126	-2126	0
终身险	-8500	0	500000
现金流差额 （净现金流）	6374	-2126	-500000

利用 excel 的 IRR 计算公式，就可以轻轻松松算出整个净现金流的内部收益率大约在 **5.2%**左右。

注：每次说到 IRR 计算，我都会复读机一遍，**计算方法详见简七小白课程第 5 课，复利的魔力**。其实 IRR 公式应用特别简单，你只要顺序输入任意净现金流，然后用 IRR 公式顺序选择上述现金流区域即可。比如上述净现金流，你可以在 excel 连续一列中，第 1-20 格输入 “6374”，第 21-38 格输入 “-2126”，第 39 格输入 “-500000”，然后在任意一个空格中输入 “=IRR(顺序选中第 1-61 格区域)”，然后按下回车键就可以得到结果了。

以上结果说明：

只要小 A 在 23-60 岁每年的年化投资收益率保持在 5.2% 以上，那么买定期保险节省的差额保费就能在小 A 第 61 岁时增值到 50 万元，完全覆盖了 50 万的保额。

也就是说，当你认为你自己能够在未来 31 年中保持平均年化投资收益率 5.2% 以上的话，买定期险就一定比终身险划算。个人认为，经过合理配置，建立一个年化收益率 5.2% 以上的资产组合并不难。

而如果小 A 不是在 61 岁（60 岁末）死亡或患重疾更晚，比如 65 岁、70 岁或者更晚，那么小 A 如果购买终身险后得到 50 万保费就会更晚，两者的净现金流的内部收益率更低，情况如下：

年龄	23-42 岁（20 年）	43-60 岁（18 年）	61-64（4 年）	65 岁	IRR
数值	6374	-2126	0	-500000	4.62%
年龄	23-42 岁（20 年）	43-60 岁（18 年）	61-69（9 年）	70 岁	IRR
数值	6374	-2126	0	-500000	4.06%
年龄	23-42 岁（20 年）	43-60 岁（18 年）	61-74（14 年）	75 岁	IRR
数值	6374	-2126	0	-500000	3.62%

从计算结果可以知道，你得重疾或死亡的年龄越晚，买定期险就越划算。但是结果恰恰相反，得重疾或死亡的年龄越晚定期险越划算，因为差额保费可以用更低的内部收益率积累到你的保额，比如 65、70 和 75

岁的定期险差额保费积累到 50 万需内部收益率分别为 4.62%，4.06%和 3.62%。

当然，如果你体检结果如果不是最低保额，你还可以用上述方法自行计算适合自己的内部收益率。

2、下面，我们再来看看另一个例子，**小 B，男性，29 周岁：**

(1) 如果投保终身险，年缴保费 10500 元，缴费期 20 年。

(2) 如果投保定期保险，保障期至 60 周岁，根据身体条件不同年缴保费分 4 档，最低 3215 元，缴费至 60 周岁，即要缴费 32 年。

同样假设体检结果优，定期寿险保费为 3215 元/年。如果小 B 在 60 岁（含）以前死亡或者患重疾，无疑是定期首先比较便宜。那如果不幸 61 岁死亡祸患重疾的话，显然定期险是不能获赔的，而终身险则可以在 61 岁时获得 50 万的保险。定期险和终生险的现金流比较如下表（其中，支付保费是现金流出，是负数；或得保额是现金流入，是正数）：

年龄	29-48 岁（20 年）	49-60 岁（12 年）	61 岁（60 岁末）
定期险	-3215	-3215	0
终身险	-10500	0	500000
现金流差额 （净现金流）	7285	-3215	-500000

Jane7.com

利用 excel 的 IRR 计算公式，就可以轻轻松松算出整个净现金流的内部收益率大约在 **5.89%**左右。也就是说，对于小 B 来说，如果他能在保持未来 32 年中保持年化收益率 5.89%以上，那么购买定期险一定比购买终身险划算，因为购买定期险节省下来的差额保费能够在定期险保障期结束后，即 61 岁（60 岁末）积累到 50 万元以上。

通过以上两个实例，我们可以发现，只要通过简单计算，就能用统一口径精确做出判断。只要能够算出定期险**结束的时点**，**差额保费以 a%的内部收益率**能够累积到保额额度，然后将这个内部收益率和**自己投资能够持久保持的年化投资收益率 b%**进行比较，如果  **$a% < b%$** ，**购买定期保险一定更划算。**

-----  
-----

说完了实战计算利器，米苏还想强调几点运用上述利器的注意点：

1、实际情况下，保障完全相同的保险往往很难找到，比较两个保障基本类似的保险也可以用上面的方法，不过两个保险保障的差别也要注意。比如实际上，上面的定期险比终身险少保 2 种重疾，如果你选择定期险你就该想想你是否看重对这 2 种保险的保障。

2、同一款寿险、重疾险一定是越早买越划算的，所以还是希望大家早早建立购买必要商业保险的意识。年轻的时候，购买终身险的保费压力往往比定期险大很多。所以，在利用上述利器计算出内部收益率后，如果觉得  $a\%$  和  $b\%$  差不多，那我建议你还是购买定期险比较好，因为购买压力小很多，购买定期险的花费一般都不会超过我们年收入的 5%，而终身险往往要到 10% 甚至更高。

3、上次张老师讲座时也比较推荐定期险，除了缴费压力小，还有一个原因就是保险并不是为了防范一切风险，而是为了防范我们无法承守的风险。我认为，年轻的时候我们可能无法承受几十万的疾病治疗，但

等到我们 50 多岁 60 多岁时应该要积累足够的财富来自己保障自己。

生命诚可贵，保险有必要。因为很必要，我们更要自



己练得一双火眼金睛，用数据说话，谨慎判断。多学一招米苏的测算法宝，理解之后计算也非常简单，以后就能扫清好多忽悠你的经纪人、保险电销和鸡肋产品。哈哈，怕什么妖魔鬼怪，通通退散吧。

# 04

## 金融民工告诉你，一个指标就能完爆大盘

文 | 简七小伙伴 民工君

这两天在看《投资最重要的事》，还没看完就已颇有收获，其中一句话相当有启发性：万物皆有周期，没有一棵树能够长到天上去。用 excel 做了大半天的数据分析，终于得出一个比较完善的方法，供大家探讨。

股票是什么？探究其本质，就是一张**没有期限的债券**，每个公司的股息率就是债券的票息率，股价就是债券的价格，而在债券市场中，当一种债券的价格持续下跌的时候，它的票息率就会越来越高，吸引投资者买入，抬高其价格从而是票息率降低。

而此思路如果迁移到股票上也是一样的：公司的分红一定，价格越低，股息率越高，但是由于价格下跌时投资者对该公司基本面的担忧或宏观经济等的担忧使

得该价格能够持续很久，而这就是我这个方法所要利用的，股息率高时买入，将其当作一张没有期限的债券耐心持有，在价格上涨，股息率降低时卖出，会有怎样的效果呢？让我们来看一下以下几种方法的对比：

### **方法一：买入一直持有，无论股票涨跌，股息率如何变化都不卖出**

假设王大爷手中有 50 万，他将其平均分成 50 份，然后在 2004 年 1 月 1 日挑选 2003 年股息率最高的 50 只股票买入，直到今天他的收益率会怎样呢？（以下数据来自同花顺）



600020.SH	中原高速	-1.60	3.07	16.29	13.92
000709.SZ	河北钢铁	-1.17	2.54	13.78	16.17
000088.SZ	盐田港	0.50	8.08	12.38	64.94
600438.SH	通威股份	-0.65	9.12	12.06	64.92
000933.SZ	神火股份	-0.64	4.65	12.04	199.19
600565.SH	迪马股份	-3.30	4.69	9.59	183.54
600010.SH	包钢股份	-1.46	2.70	9.26	154.72
600005.SH	武钢股份	-1.53	2.58	8.91	14.86
600533.SH	栖霞建设	-0.50	4.00	8.75	138.94
600439.SH	瑞贝卡	-1.70	4.62	8.66	199.29
600031.SH	三一重工	-1.42	6.25	8.00	717.66
600011.SH	华能国际	-0.94	6.29	7.95	3.55
600308.SH	华泰股份	-2.96	3.93	7.63	13.55
600130.SH	波导股份	-3.30	5.57	7.18	39.63
600510.SH	黑牡丹	0.00	7.09	7.05	40.06
600227.SH	赤天化	0.00	2.84	7.04	29.45
600153.SH	建发股份	-2.86	7.14	7.00	603.30
000629.SZ	攀钢钒钛	0.00	2.99	6.69	63.32
600307.SH	酒钢宏兴	-2.12	3.23	6.50	16.15
000913.SZ	钱江摩托	-1.42	6.93	6.49	70.37
600210.SH	紫江企业	-1.68	4.69	6.40	38.50
600236.SH	桂冠电力	10.00	4.73	6.34	42.09
600177.SH	雅戈尔	0.61	8.21	6.09	351.43
600098.SH	广州发展	-2.31	5.91	5.92	3.16
600642.SH	申能股份	3.42	5.14	5.84	6.02
000807.SZ	云铝股份	-0.19	5.15	5.83	205.64
600126.SH	杭钢股份	0.66	6.07	5.77	12.30
600114.SH	东睦股份	-0.51	15.60	5.45	213.13
000903.SZ	云内动力	-2.84	6.49	5.39	125.42
600269.SH	赣粤高速	2.45	3.76	5.32	187.33
600249.SH	两面针	2.38	6.89	5.08	69.00
000898.SZ	鞍钢股份	-1.23	4.03	4.96	10.11
600289.SH	亿阳信通	-2.58	10.21	4.90	121.42
600303.SH	曙光股份	-1.76	6.15	4.88	53.46
600033.SH	福建高速	-1.57	3.13	4.79	47.63
000402.SZ	金融街	-0.63	6.35	4.72	372.62
000825.SZ	太钢不锈	-3.82	4.28	4.67	107.52
600418.SH	江淮汽车	-0.88	11.21	4.28	236.05
000731.SZ	四川美丰	-1.45	8.18	4.28	85.37
600008.SH	首创股份	-1.05	7.51	4.19	62.73
000541.SZ	佛山照明	-2.05	11.00	4.18	247.18
600581.SH	八一钢铁	-2.84	4.79	4.18	45.51
000911.SZ	南宁糖业	0.71	9.89	4.15	93.25
000726.SZ	鲁泰A	0.21	9.41	3.99	224.10
600589.SH	广东榕泰	-2.18	6.29	3.97	97.33
600246.SH	万通地产	0.53	3.81	3.94	293.16
600578.SH	京能电力	-1.33	4.45	3.93	77.68
000761.SZ	本钢板材	-1.52	5.17	3.87	23.06
600508.SH	上海能源	-0.10	9.85	3.86	88.43
000031.SZ	中粮地产	-2.25	5.21	3.84	207.51
				6.57	135.64

股票平均涨幅 135.64%，年化收益率  
 $8.95\% + 6.57\% = 15.52\%$

## 二、定期根据市盈率排名更换股票

还是王大爷，手中依然有 50 万，这次呢他不打算持有十年，他在五年之后根据股息率排名换了一次股票，那他这次的收益会如何呢？

2004 年-2009 年依然是平均买入

000717.SZ	韶钢松山	-3.97	2.66	22.56	9.55
600020.SH	中原高速	-1.60	3.07	16.29	36.96
000709.SZ	河北钢铁	-1.17	2.54	13.78	209.85
600438.SH	通威股份	-0.65	9.12	12.06	79.37
000933.SZ	神火股份	-0.64	4.65	12.04	922.19
600282.SH	*ST南钢	-0.40	2.51	11.95	112.62
600569.SH	安阳钢铁	0.00	2.32	10.78	35.22
600565.SH	迪马股份	-3.30	4.69	9.59	285.28
600010.SH	包钢股份	-1.46	2.70	9.26	115.93
000959.SZ	首钢股份	-2.62	3.35	8.96	37.95
600005.SH	武钢股份	-1.53	2.58	8.91	223.63
600533.SH	栖霞建设	-0.50	4.00	8.75	246.99
600439.SH	瑞贝卡	-1.70	4.62	8.66	390.72
600031.SH	三一重工	-1.42	6.25	8.00	830.29
600011.SH	华能国际	-0.94	6.29	7.95	9.70
600308.SH	华泰股份	-2.96	3.93	7.63	117.87
600130.SH	波导股份	-3.30	5.57	7.18	21.33
600808.SH	马钢股份	-5.16	2.94	7.14	33.70
600510.SH	黑牡丹	0.00	7.09	7.05	123.90
600227.SH	赤天化	0.00	2.84	7.04	170.78
600153.SH	建发股份	-2.86	7.14	7.00	512.48
000629.SZ	攀钢钒钛	0.00	2.99	6.69	175.94
000767.SZ	漳泽电力	4.75	3.97	6.55	29.09
600307.SH	酒钢宏兴	-2.12	3.23	6.50	155.34
000913.SZ	钱江摩托	-1.42	6.93	6.49	107.28
600210.SH	紫江企业	-1.68	4.69	6.40	92.27
600236.SH	桂冠电力	10.00	4.73	6.34	59.11
600740.SH	山西焦化	-1.41	6.31	6.34	40.39
600177.SH	雅戈尔	0.61	8.21	6.09	511.57
600098.SH	广州发展	-2.31	5.91	5.92	13.98
600642.SH	申能股份	3.42	5.14	5.84	37.44
000807.SZ	云铝股份	-0.19	5.15	5.83	509.12
600126.SH	杭钢股份	0.66	6.07	5.77	18.99
600019.SH	宝钢股份	-1.11	4.46	5.61	76.32
000903.SZ	云内动力	-2.84	6.49	5.39	146.44
600269.SH	赣粤高速	2.45	3.76	5.32	472.92
600249.SH	两面针	2.38	6.89	5.08	141.71
000898.SZ	鞍钢股份	-1.23	4.03	4.96	320.17
600289.SH	亿阳信通	-2.58	10.21	4.90	117.31
600303.SH	曙光股份	-1.76	6.15	4.88	48.29
600033.SH	福建高速	-1.57	3.13	4.79	73.51
000402.SZ	金融街	-0.63	6.35	4.72	547.53
000825.SZ	太钢不锈	-3.82	4.28	4.67	325.53
600418.SH	江淮汽车	-0.88	11.21	4.28	190.92
000731.SZ	四川美丰	-1.45	8.18	4.28	95.58
600008.SH	首创股份	-1.05	7.51	4.19	41.30
000541.SZ	佛山照明	-2.05	11.00	4.18	187.93
600581.SH	八一钢铁	-2.84	4.79	4.18	356.34
000911.SZ	南宁糖业	0.71	9.89	4.15	337.30
000726.SZ	鲁泰A	0.21	9.41	3.99	241.81
				7.34	210.30

股票平均涨幅 201.3%，年化收益率

$25.39\% + 7.34\% = 32.73\%$

然后在 2009 年 1 月 1 日换股

002254.SZ	泰和新材	-2.86	11.22	17.83	96.27
600317.SH	营口港	-2.50	4.68	13.46	401.87
000900.SZ	现代投资	0.65	6.18	12.56	53.74
601699.SH	潞安环能	-1.50	9.21	10.86	66.35
600970.SH	中材国际	-5.72	10.54	9.96	86.04
002003.SZ	伟星股份	1.72	10.06	9.94	92.35
600641.SH	万业企业	-3.01	4.83	9.32	25.01
600246.SH	万通地产	0.53	3.81	9.19	24.89
002001.SZ	新和成	-1.29	14.58	8.23	96.97
600829.SH	三精制药	-0.90	9.93	7.45	2.99
002212.SZ	南洋股份	-5.90	7.49	7.34	83.55
600395.SH	盘江股份	-1.23	8.04	7.21	24.75
600664.SH	哈药股份	0.37	8.23	7.17	6.19
600123.SH	兰花科创	0.23	8.76	6.94	68.31
600743.SH	华远地产	-0.26	3.78	6.61	106.99
600216.SH	浙江医药	-2.47	10.68	6.55	57.63
600348.SH	阳泉煤业	-2.14	6.87	6.55	92.95
600269.SH	赣粤高速	2.45	3.76	6.12	14.25
002128.SZ	露天煤业	-1.20	8.24	6.07	58.07
002249.SZ	大洋电机	-2.14	14.64	5.46	329.41
601001.SH	大同煤业	-0.51	7.73	5.17	44.08
601958.SH	金铂股份	-2.20	7.99	5.01	4.25
002078.SZ	太阳纸业	-1.47	4.01	4.99	157.96
600033.SH	福建高速	-1.57	3.13	4.79	17.49
601988.SH	中国银行	0.73	2.77	4.69	29.57
601939.SH	建设银行	0.24	4.14	4.69	46.66
002272.SZ	川润股份	-1.83	7.49	4.67	49.11
601398.SH	工商银行	0.00	3.57	4.62	38.67
601328.SH	交通银行	0.46	4.33	4.62	29.28
002140.SZ	东华科技	-1.22	18.57	4.58	218.04
600188.SH	兖州煤业	0.68	8.88	4.50	21.07
600012.SH	皖通高速	-1.90	5.17	4.45	79.79
002165.SZ	红宝丽	-1.89	6.76	4.44	192.05
600377.SH	宁沪高速	0.16	6.09	4.43	56.63
002050.SZ	三花股份	--	--	4.42	218.14
002194.SZ	武汉凡谷	-0.88	13.58	4.42	21.08
600971.SH	恒源煤电	-1.99	6.88	4.36	83.45
600886.SH	国投电力	-0.28	7.09	4.32	107.69
000933.SZ	神火股份	-0.64	4.65	4.30	24.47
600261.SH	阳光照明	-2.30	9.36	4.27	344.92
601166.SH	兴业银行	1.05	10.59	4.25	144.19
600019.SH	宝钢股份	-1.11	4.46	4.04	17.77
600798.SH	宁波海运	-2.49	5.10	3.92	78.40
000568.SZ	泸州老窖	1.03	16.67	3.90	16.56
002062.SZ	宏润建设	-2.99	5.20	3.85	67.35
601006.SH	大秦铁路	-0.50	7.96	3.77	32.64
600030.SH	中信证券	3.41	13.63	3.67	33.08
600177.SH	雅戈尔	0.61	8.21	3.65	52.03
600035.SH	楚天高速	5.60	3.58	3.63	40.61
000987.SZ	广州友谊	--	--	3.54	5.73
				6.10	67.92

股票平均涨幅 67.92%，年化收益率

$10.92\% + 6.1\% = 18.02\%$

王大爷在这十年的年化收益率为 14.93%，总收益率为 302%，比第一种居然少了？难道真的是稳定才是王道？

让我们来看第三种方法（同期上证指数有 2004 年的 1497 点上升到现在的 2418 点，涨幅 61%，王大爷已经远远跑赢了指数）

**三：每年都进行换股，将股息率 5%以下的股票淘汰卖出，买入股息率 5%以上的股票**

悲催的王大爷被人说是借了 07 年大牛市才得到这样的成绩的，所以他很生气，决定等到 2009 年才入市（其实是我懒，懒得去把十年的数据导出来），他的表现如下：

**09 年：**

600348.SH	阳泉煤业	-2.14	6.55	402.35
601699.SH	潞安环能	-1.50	10.86	325.73
601001.SH	大同煤业	-0.51	5.17	299.78
002128.SZ	露天煤业	-1.20	6.07	298.04
600123.SH	兰花科创	0.23	6.94	273.38
002249.SZ	大洋电机	-2.14	5.46	271.21
000983.SZ	西山煤电	-2.03	7.64	247.81
601666.SH	平煤股份	0.20	22.39	243.99
600317.SH	营口港	-2.50	13.46	168.28
000900.SZ	现代投资	0.65	12.56	165.48
600216.SH	浙江医药	-2.47	6.55	162.43
600395.SH	盘江股份	-1.23	7.21	156.51
600246.SH	万通地产	0.53	9.19	136.75
600641.SH	万业企业	-3.01	9.32	134.69
000898.SZ	鞍钢股份	-1.23	5.21	133.70
600970.SH	中材国际	-5.72	9.96	133.67
601958.SH	金铝股份	-2.20	5.01	132.81
600269.SH	赣粤高速	2.45	6.12	127.81
002003.SZ	伟星股份	1.72	9.94	118.39
600743.SH	华远地产	-0.26	6.61	112.71
600779.SH	水井坊	-2.18	6.21	111.60
002212.SZ	南洋股份	-5.90	7.34	111.44
002001.SZ	新和成	-1.29	8.23	100.32
601919.SH	中国远洋	1.26	6.02	89.39
002254.SZ	泰和新材	-2.86	17.83	87.33
600005.SH	武钢股份	-1.53	8.53	78.07
600664.SH	哈药股份	0.37	7.17	71.48
600428.SH	中远航运	3.72	8.44	67.92
600596.SH	新安股份	-1.70	11.19	48.05
002242.SZ	九阳股份	-1.83	7.44	24.43
600829.SH	三精制药	-0.90	7.45	24.30
000792.SZ	盐湖股份	2.41	8.73	2.96
			8.65	151.96

股票平均涨幅 151.96%，年化收益率

$151.96\% + 8.65\% = 160.61\%$ ，同期指数从 1820 点上升到 3277 点，上涨 79%，王大爷运气真好...

**10 年：**

股票代码	股票简称	最新涨跌幅(%)	最新价(元)	股息率(股票获利率)(%) 2009年	年涨跌幅(%) 2010.12.31
002254.SZ	泰和新材	-2.86	11.22	5.35	55.03
600348.SH	阳泉煤业	-2.14	6.87	5.53	49.58
002345.SZ	潮宏基	0.67	9.07	5.51	39.42
002014.SZ	永新股份	-1.45	8.81	5.11	34.26
600664.SH	哈药股份	0.37	8.23	5.95	24.90
601101.SH	昊华能源	-3.38	6.86	10.20	23.70
601699.SH	潞安环能	-1.50	9.21	10.86	18.58
600395.SH	盘江股份	-1.23	8.04	5.60	13.28
600829.SH	三精制药	-0.90	9.93	6.85	12.62
600066.SH	宇通客车	-1.25	18.12	5.52	11.57
002001.SZ	新和成	-1.29	14.58	6.86	2.88
002320.SZ	海峡股份	-4.09	11.50	5.22	0.75
600779.SH	水井坊	-2.18	8.54	6.32	-0.70
000937.SZ	冀中能源	-1.88	6.80	7.35	-1.67
600377.SH	宁沪高速	0.16	6.09	5.09	-2.84
000933.SZ	神火股份	-0.64	4.65	7.85	-3.67
002264.SZ	新华都	-3.09	8.79	6.26	-3.93
601001.SH	大同煤业	-0.51	7.73	6.86	-5.12
600216.SH	浙江医药	-2.47	10.68	7.49	-6.52
002300.SZ	太阳电缆	-2.00	7.35	8.84	-7.03
002343.SZ	禾欣股份	--	--	6.53	-13.79
000488.SZ	晨鸣纸业	0.20	4.99	6.01	-13.98
002242.SZ	九阳股份	-1.83	10.75	6.51	-19.09
601107.SH	四川成渝	-0.27	3.63	5.34	-20.05
601988.SH	中国银行	0.73	2.77	5.05	-20.13
600177.SH	雅戈尔	0.61	8.21	6.70	-21.54
600210.SH	紫江企业	-1.68	4.69	6.40	-22.95
000900.SZ	现代投资	0.65	6.18	6.15	-30.08
000783.SZ	长江证券	2.97	7.62	5.25	-39.43
601788.SH	光大证券	6.97	12.43	8.69	-39.97
				6.61	0.47

股票平均涨幅 0.47%，年化收益率

0.47%+6.61%=7.08%，王大爷这次表现这么差？同期上证指数由 3277 点下跌到 2808 点，跌幅 14.3%！  
好吧继续膜拜王大爷...

11 和 12 年王大爷偷懒没去炒股...（好吧其实是同花



顺这两年的股息率数据缺失，万恶的同花顺！)

13 年王大爷卷土重来！

股票代码	股票简称	最新涨跌幅(%)	最新价(元)	股息率(股票获利率)(%) 2012年	年涨跌幅(%) 2013.12.31
002570.SZ	贝因美	-2.66	16.45	7.78	111.56
600401.SH	海润光伏	0.00	8.85	8.36	53.16
300319.SZ	麦捷科技	--	--	6.58	52.32
300186.SZ	大华农	-0.68	8.72	5.73	32.88
300307.SZ	慈星股份	-1.56	11.35	5.29	20.95
002372.SZ	伟星新材	-1.23	13.62	5.87	20.76
600377.SH	宁沪高速	0.16	6.09	5.91	14.73
600015.SH	华夏银行	0.35	8.59	5.47	13.38
600507.SH	方大特钢	-3.23	4.20	23.81	12.66
000900.SZ	现代投资	0.65	6.18	7.28	5.85
600177.SH	雅戈尔	0.61	8.21	6.09	1.13
600000.SH	浦发银行	1.50	10.18	5.40	0.33
002269.SZ	美邦服饰	0.43	11.68	6.42	0.00
600578.SH	京能电力	-1.33	4.45	5.62	-1.76
601939.SH	建设银行	0.24	4.14	6.47	-4.32
601988.SH	中国银行	0.73	2.77	6.32	-4.56
601166.SH	兴业银行	1.05	10.59	5.38	-5.09
601288.SH	农业银行	-0.40	2.49	6.29	-5.66
601398.SH	工商银行	0.00	3.57	6.69	-8.19
000979.SZ	中弘股份	-1.34	4.41	6.80	-10.17
600028.SH	中国石化	0.00	5.16	5.81	-11.40
000987.SZ	广州友谊	--	--	5.36	-14.28
600036.SH	招商银行	0.19	10.57	5.96	-15.21
601328.SH	交通银行	0.46	4.33	5.54	-17.42
601566.SH	九牧王	-2.70	12.62	5.55	-17.44
002694.SZ	顾地科技	0.11	9.48	5.27	-17.67
600425.SH	青松建化	-4.10	6.32	7.12	-21.55
601010.SH	文峰股份	-2.10	8.38	5.97	-24.73
600863.SH	内蒙华电	1.24	3.26	6.75	-29.00
600403.SH	大有能源	-1.39	6.39	7.04	-29.46
600397.SH	安源煤业	-2.37	5.36	9.33	-33.65
601088.SH	中国神华	-1.64	15.00	6.40	-33.91
000631.SZ	顺发恒业	2.24	6.40	6.25	-35.11
000568.SZ	泸州老窖	1.03	16.67	10.80	-38.54
600157.SH	永泰能源	-1.74	4.53	6.62	-40.88
600376.SH	首开股份	0.00	5.76	6.60	-41.12
600123.SH	兰花科创	0.23	8.76	6.85	-44.80
600546.SH	山煤国际	-2.18	4.94	6.07	-50.08
600395.SH	盘江股份	-1.23	8.04	5.60	-55.16
				6.41	-6.96

涨跌幅-6.96%，年化收益率 6.41%-6.96%=-0.55%，

王大爷亏损了？同期上证指数跌幅 7%，王大爷开始走下神坛？

# 14 年王大爷没有放弃！

股票代码	股票简称	最新涨跌幅(%)	最新价(元)	股息率(股票获利率)(%) 2013年	年涨跌幅(%) 2014.11.07
600863.SH	内蒙华电	1.24	3.26	9.20	54.82
600027.SH	华电国际	1.17	4.33	5.20	53.90
600183.SH	生益科技	-0.85	6.96	5.75	50.73
002300.SZ	太阳电缆	-2.00	7.35	5.44	49.54
600397.SH	安源煤业	-2.37	5.36	9.33	43.12
002003.SZ	伟星股份	1.72	10.06	7.95	36.37
601998.SH	中信银行	1.86	4.92	5.12	35.03
600011.SH	华能国际	-0.94	6.29	6.04	32.50
600104.SH	上汽集团	-1.64	17.36	6.91	31.74
600578.SH	京能电力	-1.33	4.45	6.74	29.52
000979.SZ	中弘股份	-1.34	4.41	5.10	26.72
002372.SZ	伟星新材	-1.23	13.62	5.87	25.79
601328.SH	交通银行	0.46	4.33	6.00	20.82
000603.SZ	盛达矿业	-3.38	15.44	6.48	19.78
600177.SH	雅戈尔	0.61	8.21	6.09	17.54
600377.SH	宁沪高速	0.16	6.09	6.24	16.66
601818.SH	光大银行	0.70	2.89	5.95	16.47
600000.SH	浦发银行	1.50	10.18	6.48	15.87
601006.SH	大秦铁路	-0.50	7.96	5.40	14.92
000488.SZ	晨鸣纸业	0.20	4.99	6.01	13.99
601988.SH	中国银行	0.73	2.77	7.08	13.78
000584.SZ	友利控股	--	--	11.68	13.08
600048.SH	保利地产	0.00	5.82	5.05	10.11
000333.SZ	美的集团	2.37	20.71	9.66	8.15
601288.SH	农业银行	-0.40	2.49	7.11	7.98
601939.SH	建设银行	0.24	4.14	7.25	7.69
601398.SH	工商银行	0.00	3.57	7.33	7.28
600015.SH	华夏银行	0.35	8.59	5.06	5.91
601566.SH	九牧王	-2.70	12.62	5.55	5.35
600036.SH	招商银行	0.19	10.57	5.87	3.30
000987.SZ	广州友谊	--	--	5.36	2.94
600481.SH	双良节能	1.11	10.91	5.96	1.68
601088.SH	中国神华	-1.64	15.00	6.07	1.04
000690.SZ	宝新能源	-0.20	4.97	6.04	-0.58
000651.SZ	格力电器	0.28	28.21	5.32	-9.25
000568.SZ	泸州老窖	1.03	16.67	7.50	-11.66
601515.SH	东风股份	-1.06	11.18	5.81	-13.37
000895.SZ	双汇发展	-1.26	28.25	5.13	-37.68
				6.13	16.36

股票涨幅 16.13%，年化收益率

$16.36\% + 6.13\% = 22.49\%$ ，同期上证指数上涨 16%，  
王大爷还是老当益壮，继续跑赢指数！

上面三种方法一比较我们可以明显的看出第三种方法是具有优越性的，在没有算进 07 年牛市涨幅的情况下平均年化收益率仍然比之前两种高，总结下来原因如下：

- 1.公司只有在盈利的情况下才能分红，分红多的公司代表它的业务是比较稳定的，能够带来持续的现金流；
- 2.价格上涨时股息率下降，卖出股息率低的股票代表卖出了相对高估的股票，美乳股息率低的股票代表买入了相对低估的股票，在周期到来之前就已经布局完毕。

各位童鞋如果要执行此方法必须注意以下几点：

- 1.坚决执行该方法，无论该股票亏损了多少或者赚了  
多少都不要留恋，股息率到了触发条件或到了时间点  
就坚决卖出！

2.不可重仓一只股，要记住此方法的精髓就在于股票组合，重仓一只股票收益波动会相当大，影响投资心理。

3.一个行业只能选择一到两只股票，避免行业遭遇黑天鹅事件！

初入股市无从下手的小白想成为王大爷般的人物是困难的，请确立自己的投资纪律，然后坚持再坚持，总有获胜的一天！

# 05

## 优雅养老，现在我们得存多少钱？

受之前公司理财团某次讲座的启发，简七想来做一个有趣的计算，舒适体面地老去需要在退休时存够多少钱呢？

我们需要考虑 3 件事情：

1，老年生活每年支出需多少？

2，社保养老领几钱？

3，自己动手来养老

1，老年生活每年支出需多少？

城市：上海

人物：简七君夫妇

时间：假设退休后再活 25 年

计算：

按照上海现在的物价水平测算吃，假设老两口每天吃的成本是 100 元（正餐、水果，心情好时下个馆子），每年 3.65 万；

住，住自己的房子，物业费水电煤每个月 200 元，每年 0.24 万；

行，考虑基本开车，油费+车险、保养等费用每年在 1 万左右；

日常购物，2 万/年；人情费用，0.25/年；医疗保健，2 万/年；

娱乐聚会，2 万/年（偶尔出个国什么的）。

加起来是 11 万左右一年，但这是 2013 年的物价水平，考虑到简七今年还不到 30 岁，差不多 30 年后才退休（以 60 岁退休计算）。

按照每年平均 CPI 增长率 3% 左右来看，退休后年支出要达到 26.67 万才能保持现在的生活质量水平。

【涨姿势】通货膨胀的严重程度是用通货膨胀率来反映的，它说明了一定时期内商品价格持续上升的幅度。通货膨胀率一般以消费者物价指数 CPI 来表示。这年



头也就剩彩票不涨价了。

♥计算公式：复利终值

♥可百度“复利计算器”，本金填你自己的年支出水平，利息填假设的CPI增长率

## 2，社保养老领几钱？

现有的社保养老金计划，简七和先生如果 23 岁参加工作，起始工资 5000，2012 年上海本市职工上年度平均月工资为 4692 元。所有人的工资都按照 3% 的增长率，简七和先生按照现行的社会基本养老保险待遇每人每月可领取 4605 元，2 人合计 9210 元。

【涨姿势】根据国发〔2005〕38 号国务院关于完善企业职工的规定：基本养老保险制度的决定，基本养老金由基础养老金和个人账户养老金组成。退休时的基础养老金月标准以当地上年度在岗职工月平均工资和本人指数化月平均缴费工资的平均值为基数，缴费每满 1 年发给 1 %。个人账户养老金月标准为个人账户储存额除以计发月数，计发月数根据职工退休时城镇人口平均预期寿命、本人退休年龄、利息等因素确定。

♥公式为：养老金 = 基础养老金 + 个人账户养老金  
基础养老金 = (参保人员办理申领基本养老金手续时上年度全市职工月平均工资 + 本人指数化月平均缴费工资) ÷ 2 × (1% × 缴费年限)  
个人账户养老金按个人账户储存额除以计发月份发放。

♥可百度“退休金计算器” 3，自己动手来养老前面我们算出家庭年支出需要 26.67 万元，除以 12 得每月支出 22225 元，与社会保险提供的基本养老金 9210 相比，缺口为每月 13015 元，每年就是 15.62 万元！

同时，我们从一篇文章《以房养老，擦干眼泪赔房睡》也看到，养老金窟窿这么大，到时候国家还不一定能准时给钱，给出足够的钱。可见，指望着靠交养老金可以安度晚年不是件太靠谱的事情，我们草民们必须要趁着自己还年轻，赶紧行动起来，为自己 30 年后的幸福努力。

那么，我们可以做什么呢？我们来使用年金现值公式计算一下这意味着退休时有多少存款才够呢？

大家可以打开一个 excel 输入 “=PV(3.5%,25,15.62)”，

答案是：257 万元。

年金现值的含义是简七在退休时银行里存了 257 万元,它可以在接下来的 25 年里让简七每年可花 15.62 万元。

为什么不是简单的用 15.62 万乘以 25 年呢？因为考虑到这笔钱每年存在银行也是有利息的哦，按照现在的一年期银行存款利息率 3.5%来计算的。

♥计算公式：年金现值

♥可百度“年金现值计算器”，也可使用 excel

至此，简七的养老目标有了，我要在 60 岁之前存够 257 万来弥补社会基本养老保险的不足！这个数字是依据上述假设计算而来的，不是针对所有人的，大家不必觉得亚历山大。考虑复利的魔力，缺口也没有想象的那么难弥补。



## 算一算优雅地老去 需要存够多少钱



三步算出养老缺口

- ① 退休后， 每年支出需多少？
- ② 社保养老领几钱？
- ③ 自己动手来养老！



# 1, 退休后每年花多少?

5万

30年后



预期通货膨胀率3%

12万

1万/月

2014年

吃饭: 2万

房租: 1万

购物: 1万

娱乐: 6千

医疗:  
4千



## 2，社保养老领几钱？

退休金计算器

搜索一下

您月工资： 元

本市职工上年月平均工资： 元

现在年龄： 岁

退休年龄： 岁

现在您账户累计的养老金额： 元

默认个人工资增长率： %

默认职工工资增长率： %

搜索本市数据

可到社保查询



## 2，社保养老领几钱？

点击计算



基础养老金为  
**4571元/月**

个人养老金为  
**1876元/月**

合计**6447元/月**



### 3, 自己动手来养老

2044年  
退休

收入

6447  
元/月

假设：再活25年，通胀率与收益率抵消

缺口

支出

10000  
元/月



### 3, 自己动手来养老

缺口

$(1\text{万} - 6447) \times 12\text{个月} \times 25\text{年} = 107\text{万}$

社保提供  
193万

我需要  
300万







### 3, 自己动手来养老

↓ 现在开始,  
每月存下**1342元**吧

假设投资收益率5%

**107万**

**30年后, 养老缺口自己填上啦!**



关注简七读财，和我一起开启财富之路

 简七