

复利威力

第 1 节 财富大树：本金要多，回报要高，投资要久

财富公式：

$$F = P \times (1 + R) \times (1 + R) \times \cdots \times (1 + R)$$
$$= P \times (1 + R)^T$$

式中：

投资本金 P (Principal)——财富种子。

复利收益率 R (Rate of Return)——财富土壤。

投资期限 T (Terms of Investment)——财富成长期。

财富大树需要众多的种子：开源节流，积累本金。

财富大树需要肥沃的土壤：稳定成长，选好标的。

财富大树需要持久的生长：长期投资，获取回报。

财富增值有三个要素，彰显着人性的优点，考验着人性的弱点。这需要投资者具备三个重要品质(如表 3-1 所示)。

表 3-1 财富增值三要素与三品质

复利要素	增值条件	彰显人性优点	考验人性弱点
投资本金 P	本金要多 (积累本金)	勤俭 (勤为开源,俭为节流)	浪费、冒险
复利收益率 R	收益要高 (选好标的)	智勇 (选股靠智,买卖靠勇)	贪婪、妒忌
投资期限 T	投资要久 (长期投资)	忍耐 (涨跌要忍,不动要耐)	急躁、恐惧

第 2 节 本金要多：细水靠长流，本金靠常投

复利终值指的是第一次投入后经过多年复利增值后的财富。年金终值指的是每年定额投入经过多年复利增值后的财富(如表 3-2~表 3-5 所示)。同样的时间与同样的收益率,一次投入跟每年投入的财富终值相差很大(如图 3-1~图 3-4 所示)。投资者一次性投点钱并不难,难的是一辈子坚持投钱,不放弃。积累投资本金需要开源节流,复利增长与“月光族”基本无关。节流靠自己,开源由他人,节流比开源更容易,故价值投资者崇尚节俭。李嘉诚、巴菲特等投资大师特均非常节俭。

表 3-2 复利终值：第一年投入 1 万元 单位：万元

年收益率 时间	5%	10%	15%	20%
第 10 年	1.6	2.6	4.0	6.2
第 20 年	2.7	6.7	16	38
第 30 年	4.3	17	66	237
第 40 年	7.0	45	268	1469

表 3-3 年金终值：每年投入 1 万元 单位：万元

年收益率 时间	5%	10%	15%	20%
第 10 年	13	16	20	26
第 20 年	33	57	102	187
第 30 年	66	165	435	1182
第 40 年	121	443	1779	7344

表 3-4 价值投资的复利终值系数表

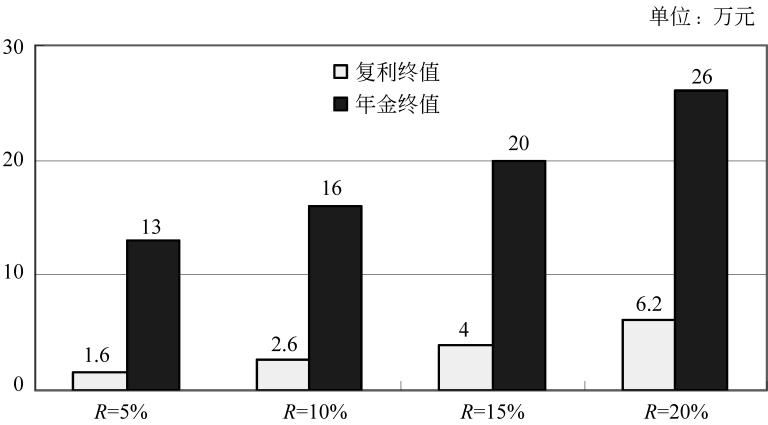
年数 收益率	1	5	10	15	20	25	30	40
1%	1.0100	1.0510	1.1046	1.1610	1.2202	1.2824	1.3478	1.4888
2%	1.0200	1.1041	1.2190	1.3459	1.4859	1.6406	1.8114	2.2081
3%	1.0300	1.1593	1.3439	1.5580	1.8061	2.0938	2.4273	3.2620
4%	1.0400	1.2167	1.4802	1.8009	2.1911	2.6658	3.2434	4.8009

续表

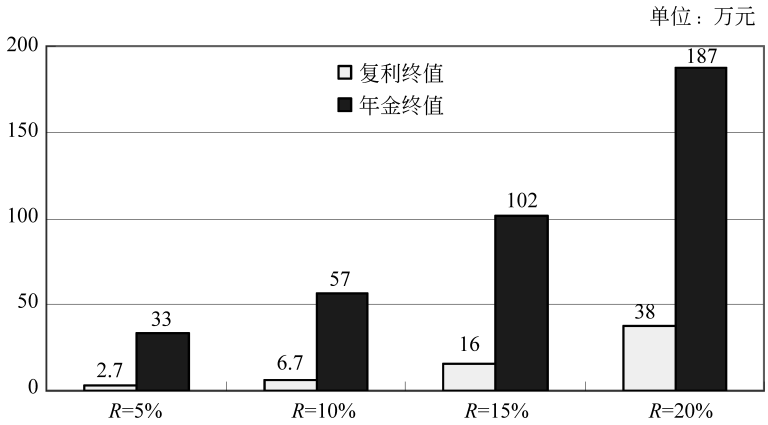
年数 收益率	1	5	10	15	20	25	30	40
5%	1.0500	1.2763	1.6289	2.0789	2.6533	3.3864	4.3219	7.0399
6%	1.0600	1.3382	1.7908	2.3966	3.2071	4.2919	5.7435	10.285
7%	1.0700	1.4026	1.9672	2.7590	3.8697	5.4274	7.6123	14.975
8%	1.0800	1.4693	2.1589	3.1722	4.6610	6.8485	10.063	21.725
9%	1.0900	1.5386	2.3674	3.6425	5.6044	8.6231	13.268	31.411
10%	1.1000	1.6105	2.5937	4.1772	6.7275	10.835	17.449	45.257
11%	1.1100	1.6851	2.8394	4.7846	8.0623	13.586	22.892	65.000
12%	1.1200	1.7623	3.1058	5.4736	9.6463	17.000	29.960	93.050
13%	1.1300	1.8424	3.3946	6.2543	11.523	21.231	39.116	132.78
14%	1.1400	1.9254	3.7072	7.1379	13.744	26.462	50.950	188.88
15%	1.1500	2.0114	4.0456	8.1371	16.367	32.919	66.212	267.87
16%	1.1600	2.1003	4.4114	9.2655	19.461	40.874	85.850	378.72
17%	1.1700	2.1924	4.8068	10.539	23.106	50.658	111.06	533.84
18%	1.1800	2.2878	5.2338	11.974	27.393	62.669	143.37	750.37
19%	1.1900	2.3864	5.6947	13.590	32.429	77.388	184.68	1051.7
20%	1.2000	2.4883	6.1917	15.407	38.338	95.396	237.38	1469.8
21%	1.2100	2.5937	6.7275	17.449	45.259	117.39	304.48	2048.4
22%	1.2200	2.7027	7.3046	19.742	53.358	144.21	389.76	2847.0
23%	1.2300	2.8153	7.9259	22.314	62.821	176.86	497.91	3946.4
24%	1.2400	2.9316	8.5944	25.196	73.864	216.54	634.82	5455.9
25%	1.2500	3.0518	9.3132	28.422	86.736	264.70	807.79	7523.1
26%	1.2600	3.1758	10.086	32.030	101.72	323.05	1025.9	10347
27%	1.2700	3.3038	10.915	36.063	119.14	393.63	1300.5	14195
28%	1.2800	3.4360	11.806	40.565	139.38	478.90	1645.5	19427
29%	1.2900	3.5723	12.761	45.588	162.85	581.76	2078.2	26520
30%	1.3000	3.7129	13.786	51.186	190.05	705.64	2620.0	36119

表 3-5 价值投资的年金终值系数表

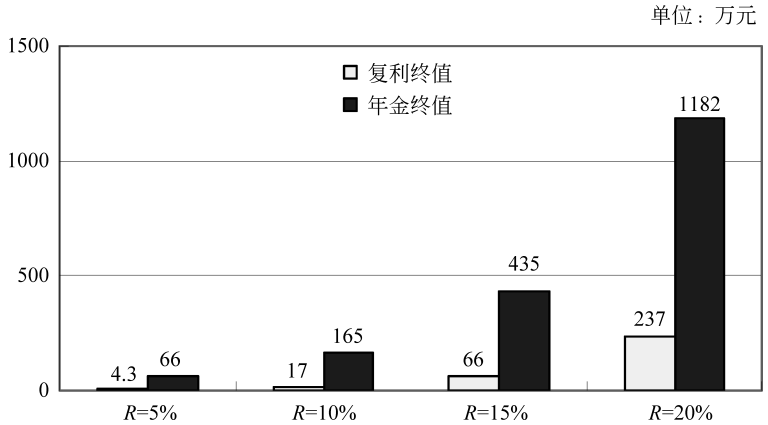
年数 收益率	1	5	10	15	20	25	30	40
1%	1.0100	5.1520	10.567	16.258	22.239	28.525	35.133	49.374
2%	1.0200	5.3081	11.169	17.639	24.783	32.671	41.379	61.610
3%	1.0300	5.4684	11.808	19.157	27.676	37.553	49.002	77.662
4%	1.0400	5.6330	12.486	20.825	30.969	43.312	58.328	98.824
5%	1.0500	5.8019	13.207	22.658	34.719	50.113	69.761	126.84
6%	1.0600	5.9753	13.972	24.673	38.993	58.157	83.801	164.04
7%	1.0700	6.1532	14.783	26.888	43.866	67.676	101.07	213.61
8%	1.0800	6.3359	15.646	29.324	49.423	78.954	122.34	279.77
9%	1.0900	6.5233	16.560	32.003	55.764	92.324	148.58	368.30
10%	1.1000	6.7156	17.531	34.950	63.003	108.18	180.94	486.83
11%	1.1100	6.9129	18.561	38.190	71.265	127.00	220.91	645.82
12%	1.1200	7.1151	19.655	41.754	80.698	149.33	270.29	859.12
13%	1.1300	7.3227	20.815	45.672	91.470	175.85	331.32	1145.5
14%	1.1400	7.5355	22.044	49.980	103.77	207.33	406.74	1529.9
15%	1.1500	7.7538	23.350	54.717	117.81	244.71	499.96	2046.0
16%	1.1600	7.9774	24.734	59.926	133.84	289.08	615.16	2738.4
17%	1.1700	8.2068	26.200	65.649	152.14	341.76	757.50	3667.4
18%	1.1800	8.4420	27.755	71.939	173.02	404.27	933.32	4912.6
19%	1.1900	8.6830	29.404	78.851	196.85	478.43	1150.4	6580.5
20%	1.2000	8.9299	31.151	86.442	224.03	566.38	1418.3	8812.7
21%	1.2100	9.1829	33.002	94.781	255.02	670.63	1748.7	11797
22%	1.2200	9.4423	34.962	103.93	290.35	794.17	2155.9	15783
23%	1.2300	9.7079	37.039	113.98	330.61	940.47	2657.4	21099
24%	1.2400	9.9800	39.237	125.02	376.46	1113.6	3274.7	28183
25%	1.2500	10.259	41.566	137.11	428.68	1318.5	4034.0	37611
26%	1.2600	10.544	44.031	150.38	488.11	1560.6	4966.9	50140
27%	1.2700	10.837	46.639	164.92	555.71	1846.8	6112.5	66765
28%	1.2800	11.136	49.399	180.86	632.59	2184.7	7517.7	88803
29%	1.2900	11.442	52.317	198.34	719.96	2583.4	9240.0	117964
30%	1.3000	11.756	55.406	217.48	819.22	3053.4	11349	156513



► 图 3-1 (10 年)复利终值与年金终值对比图



► 图 3-2 (20 年)复利终值与年金终值对比图



► 图 3-3 (30 年)复利终值与年金终值对比图