

长投人生⑭

时间+复利，为什么能成为世界上最厉害的武器？

一些关于投资和收益的道理→



世界上最厉害的武器不是原子弹，而是“时间+复利”。

——爱因斯坦

想要享受到“长投人生，从容养老”的益处，就得了解爱因斯坦眼中这个最厉害的“武器”——复利，它指的是一笔存款或投资获得回报后，连本带利进行新一轮投资的方法。

复利公式：

$$F=P(1+i)^n$$

其中 F 指终值（Future Value，未来值），P 指现值（Present Value，期初金额），i 指利率或投资收益率，n 指存款或投资的时间。

这个公式看似简单，却蕴含着有关投资、时间和人生收益的古老哲理。

古老的传说讲述复利的魔力

→

传说有一位古印度老者发明了国际象棋，当时的国王非常高兴，就问他想要什么奖励。这位老者说：“陛下，我不要您的金银珠宝，您只要在我的棋盘上奖励一些麦子就可以了，第一格放 1 粒麦子，第二格放 2 粒，第三格放 4 粒，第四格放 8 粒……以此类推，后面一格是前一格麦子数量的 2 倍，然后一直这样放满

64 个格子就行。”

国王一听，感觉他的要求很简单，就愉快地答应了。

可没想到，当真的开始在棋盘上放麦粒的时候，64 粒、128 粒、256 粒、512 粒……就这么不停地翻倍增加，国王突然发现，如按这个增长趋势，即使把全国的麦子都搬过来，那也不够啊！

到底有多少呢？

$1+2+4+8+\dots+2^{63}$ ，当放满 64 个棋格后，总麦粒数等于 2 的 64 次方-1 \approx 1844 亿亿（粒），换算成重量的话就是 3600 多亿吨！这就是复利的力量~

三条不得不知的真相，看清复利的本质

→

复利的力量如此强大，在投资的时候该如何利用它？是不是只要做到简单长期持有就行？

不是的。

真正 get 复利的魔力，这三条真相须先搞清楚。

1. 本金的积攒是基础。

复利公式告诉我们，努力积攒本金，并且不断将本金赚到的收益持续投入，再赚收益，让资金效应发挥到最大，才是一切投资的前提和基础。试想 1 万本金和 100 万本金，在收益率为正数的情况下，100 万本金有着绝对的收益优势。

2. 保持稳定的胜率。

复利的收益只有连续计算才会有神奇的效应。举例来说，同样是 1 万元的本金，有两类资产可以选择，投资期限均为 10 年，第一类资产每年稳定增长 10% 没有回撤，第二类资产第一年增长 20%，第二年回撤 5%，第三年继续增长 20%，第四年回撤 5%，如此交替延续。那么 10 年后哪一类资产的收益率会更高？经过计算，第一类资产 10 年后将从 1 万元变为 2.59 万元，而第二类资产 10 年后只有 1.92 万元，二者的收益率相差 34.8%。

基数	1万元	1万元
年份	涨跌幅%-正复利	涨跌幅%-交替正负
第一年	10%	20%
第二年	10%	-5%
第三年	10%	20%
第四年	10%	-5%
第五年	10%	20%
第六年	10%	-5%
第七年	10%	20%
第八年	10%	-5%
第九年	10%	20%
第十年	10%	-5%
总计	2.59万元	1.92万元

注：以上仅为不同假设情景下的研究分析，不代表实际交易结果、投资收益，具体以实际运作为准。

也就是说，要想利用复利的原理实现长期投资的成功，就一定要做好风险预判，尽量防止亏损。当然，真正做过一段时间投资就会知道实现这一点并不易，这也是为什么巴菲特会将“永远不要亏损”作为投资的第一条准则。

3. 尽早开始并坚持足够长的时间。

同样的初始本金 1 万元，25 岁投资和 45 岁投资结果是不一样的。年轻时就开始投资，投资的时间轴足够长，更有机会享受市场长期而缓慢的增长，催化出的复利效果会更惊人；较年长的朋友则会因为投入时间不够长，可能只能投资 10 年、20 年，资产的增长自然会比预想中少。另外，想在长期投资中产生强大的复利效应，前期很长一段时间都在积累资本。

所以说，坚持很重要，但前提是坚持的方向是对的，切忌把时间耗在错误的投资上。

关于养老投资的小建议



以“长投人生”的方式为养老资产添砖加瓦，掌握“复利”的本质至关重要。

目前，投资者可以根据自己的资产配置需求和风险承受能力来选择养老目标基金。个人养老金实行个人账户制，在缴费阶段，资金只进不出，有利于投资者**“积攒本金”**；此外，养老目标基金采用 FOF 形式运作，在底层基金资产已经分散配置的基础上，通过精选配置“一篮子基金”实现了**“风险的二次分散”**；最后，养老目标基金着眼长远，致力于为投资者实现**“长期收益”**。

作为上银基金旗下首只养老目标基金，**上银恒泰稳健养老目标一年持有混合发起式（FOF）**入选了个人养老金基金名录，本基金定位于稳健型的目标风险策略基金，权益类资产占基金资产的比例为 10%-25%，以固收类资产为底仓，同时配以一定仓位投资于股票、股票型基金、满足条件的混合型基金等权益类资产来增强收益，欢迎大家关注。

风险提示：基金有风险，投资需谨慎。本材料中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成任何投资建议。最终个人养老金实施政策以相关监管机构发布的最新文件为准。基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金本金不受损失，不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。投资人购买基金时应详细阅读基金的基金合同、招募说明书与基金产品资料概要等法律文件，在了解产品情况及销售适当性意见的基础上，根据自身的投资目标、投资期限以及风险承受能力等因素，理性判断并谨慎做出投资决策。本基金为养老目标基金，产品“养老”的名称不代表收益保障或其他任何形式的收益承诺，产品不保本，可能发生亏损。请您仔细阅读专门风险揭示书，确认了解产品特征。本基金每份基金份额的最短持有期限为一年。本基金每份基金份额在其最短持有期到期日（含该日）起，基金份额持有人方可就该基金份额提出赎回申请。因此，对于基金份额持有人而言，存在投资本基金后，一年内无法赎回的风险。Y 类份额是本基金针对个人养老金投资基金业务单独设立的基金份额类别，Y 类基金份额的申赎安排、资金账户管理等事项还应同时遵守国家关于个人养老金账户管理的相关规定，开放申购时间见管理人公告。投资于 Y 类份额的特有风险包括基金在运作过程中可能被移出个人养老金可投资基金名录，导致投资者无法继续申购的风险。