

投资学习笔记 02

投资类型 & 账号类型

目录

01 股票 vs. 债券

02 主动型 vs. 被动型

03 如何避税

04 Premium Bonds/REIT

01

股票 vs. 债券

股票 vs. 债券 - 内涵

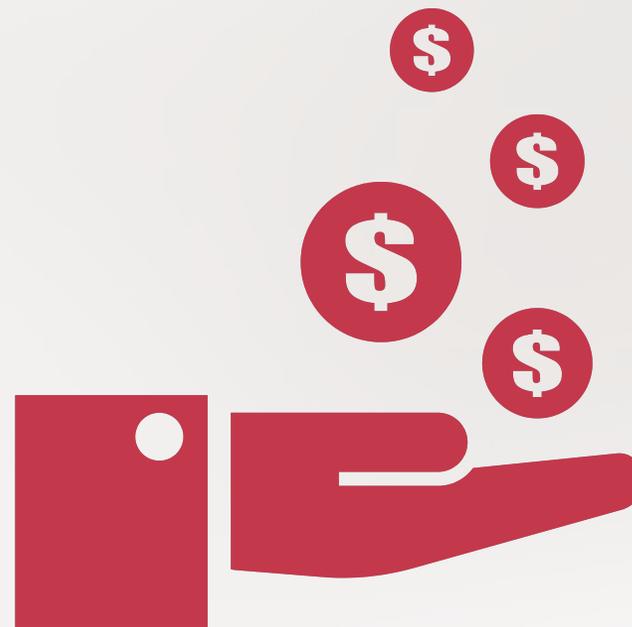
借钱给政府 = 国债 (Government bonds / Gilt)

存款 = 借钱给银行 (Bank Account)

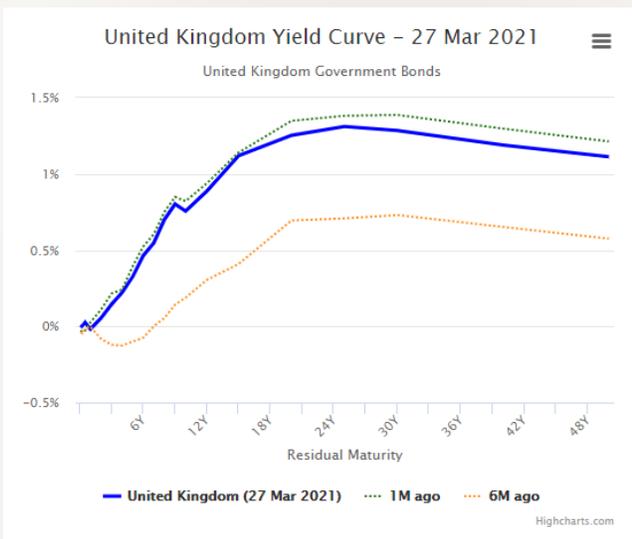
借钱给公司 = 公司债 (Corporate bonds)

购买公司 = 股票 (Share)

购买很多公司 = 股票指数基金 (Index Fund)



股票 vs. 债券 - 收益与风险



英国 3 年期国债利率 0.145%

银行定期存款 0.4%

全球短期企业债利率 2.6%

单一股票 (破产 to 翻倍)

股票指数基金 (UK All Share)

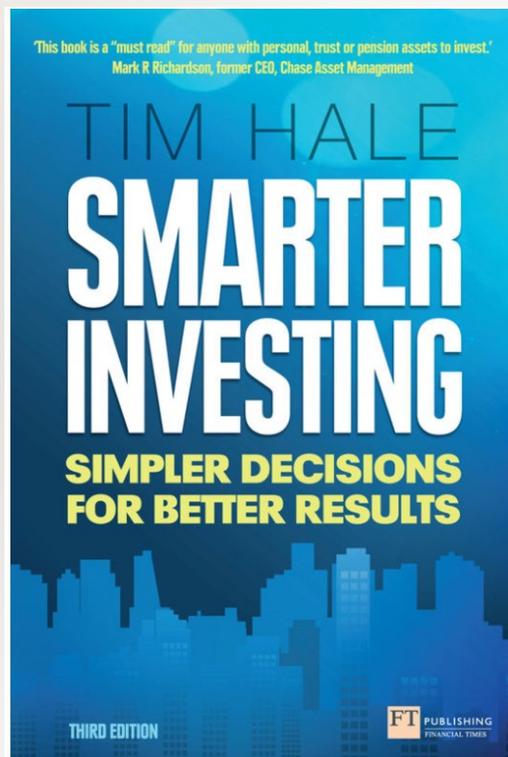
Year	Capital return by NAV
2020	-9.93%
2019	19.04%
2018	-9.65%
2017	13.00%
2016	16.58%
2015	0.89%
2014	1.05%
2013	20.79%
2012	12.20%
2011	-3.59%
2010	14.29%
2009*	—

As at date 28 Feb 2021

1 month	3 month	YTD	1 year	3 year	5 year	10 year
1.50%	5.10%	1.13%	2.92%	2.85%	32.14%	68.83%

02

主动型 vs. 被动型



参考书目：

Smarter Investing

By Tim Hale

主动型 vs. 被动型 - 简单的例子

投资者 A: 100 元买入, 150 元卖出, 获利 50 元

投资者 B: 150 元买入, 180 元卖出, 获利 30 元

投资者 C: 180 元买入, 140 元卖出, 亏损 40 元

投资者 D: 140 元买入, 145 元卖出, 获利 5 元

股票: 100 元增长到 145 元, 增加 45 元

有效市场理论:

当前股价已经反映出所有已知信息。

挑选一个好的基金经理 vs 挑选一只好股票

主动型 vs. 被动型



收费低，无需额外的信息收集成本

风险低，排除人为主观判断

收益超过大多数主动型基金

可采用不同被动型指数基金构成投资组合

新手上路 - 指数选择



英国股票

全球股票

新兴市场

商业地产

短期国债

防通胀国债

FTSE All Share Index

MSCI Emerging Markets Index

FTSE British Government index (Up to 5 years)

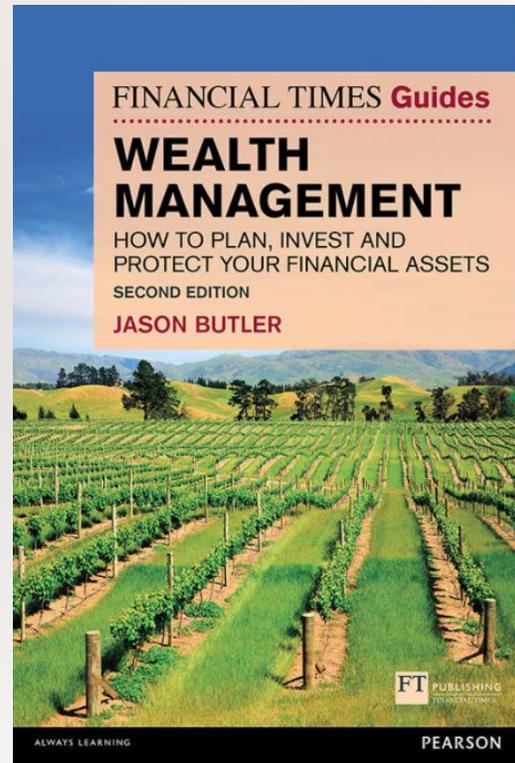
FTSE World ex-UK Index
MSCI World ex-UK index
MSCI World index

FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate Series Developed index
FTSE EPRA/NAREIT Global Dividend Plus index

Inflation-linked Gilt

03

如何避稅



参考书目：

Wealth Management

By Jason Butler

如何避税 - 工资收入的组成



税前收入：60000 英镑（2021 财年 税后 36302.16 镑）



缴纳 20% 退休金，剩余 48000 英镑



收入所得税 20%（个税免征额 12570 镑）： $(48000 - 12570) * 20\% = 7086$ 镑



NI 12%（免征额 9568 镑）： $(48000 - 9568) * 12\% = 4611.84$ 镑

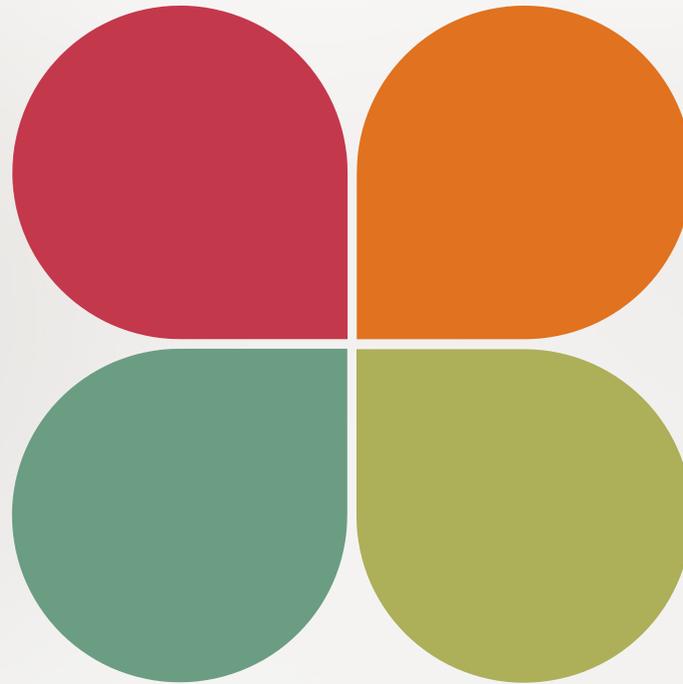
如何避税 - 常规避税

能否避免	退休金 Pension	个人退休金 SIPP	ISA	Premium Bonds
个人收入所得税 Income Tax	Yes	Yes	No	No
NI 扣减	Yes	No	No	No
投资收益税 Capital Gain Tax	Yes	Yes	Yes	Yes

如何避税 - ISA

Cash ISA
类似于银行存款
0.02-0.25%

stocks and shares
ISAs
可投资股票和基金
高于通货膨胀 +4%



innovative finance
ISAs
一些 P2P 平台
~4%

Lifetime ISA
政府会存入 25%
40 岁以下申请
第一次买房 / 60 岁领取
可投资股票和基金
高于通货膨胀 +4%

04

Premium Bonds & REIT

Premium Bonds

Premium Bonds 可视为短期国债

财政部背书，绝对安全可靠

目前年收益 1% 左右

最高存入 5 万镑

收益部分免税

无手续费，支取需要 1-3 工作日



英国股票



全球股票



新兴市场



商业地产



短期国债



防通胀国债

Premium Bonds - 收益方式

无利息，所以没有利息税

每月摇奖，英国的赌博抽奖都免税

<https://www.nsandi.com/>

中奖金额： 25 镑 - 100 万镑

奖池金额相当于年收益 1%

中奖概率： 34500 分之 1

实际收益 0.87% (只考虑 25 镑)

奖金可选择再投资或者转账银行账号

存入满一个自然月参与抽奖

本金无损失，可随时取出

Prize band	Prize value	March 2021 draw	Estimated April 2021 draw
Higher value (5% of prize fund)	£1 million	2	2
	£100,000	5	5
	£50,000	9	9
	£25,000	18	18
	£10,000	48	48
Medium value (5% of prize fund)	£5,000	93	94
	£1,000	1,738	1,738
	500	5,214	5,214
Lower value (90% of prize fund)	£100	28,237	28,274
	£50	28,237	28,274
	£25	2,959,204	2,961,456
Total prizes		3,022,805	3,025,132
Total value		£86,905,650	£86,972,500

房地产信托基金 REIT

专门投资机构进行房地产投资经营

租赁收入，90% 进行分红

股利率平均约有 5.5%

流动性好，印花税仅为 0.5%

可在大多数投资平台购买

疫情之后，收益客观



THANKS

谢谢观看
