

# 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 )**

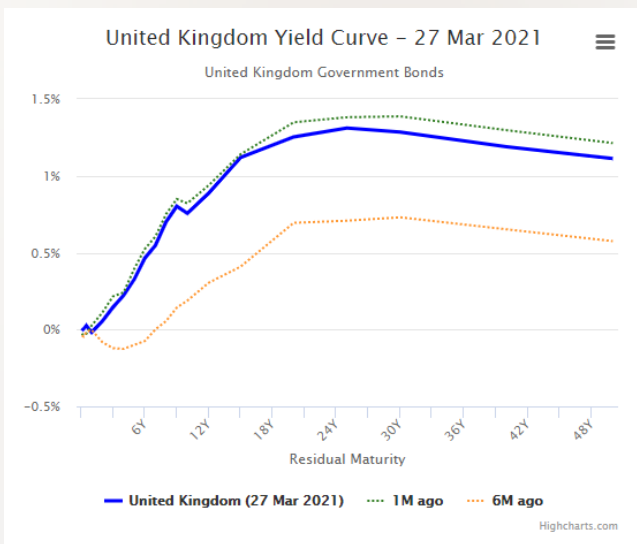
借钱给公司 = 公司债 ( Corporate bonds )

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)

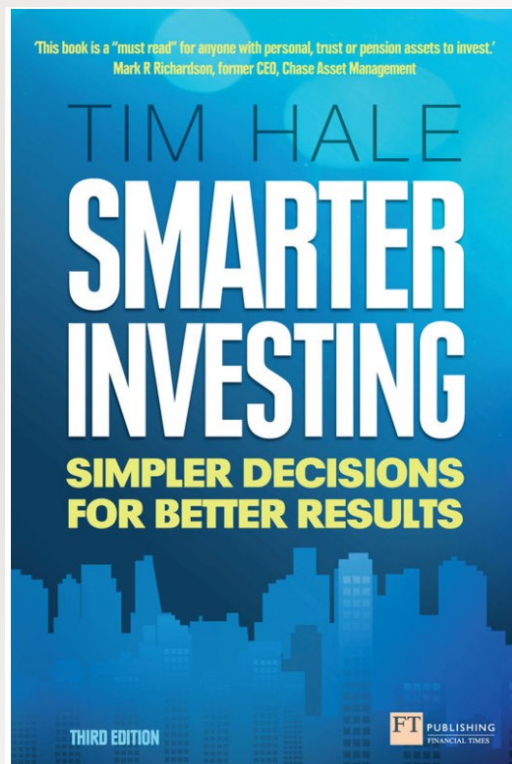
Year	Capital return by NAV
2020	-9.93%
2019	19.04%
2018	-9.65%
2017	13.00%
2016	16.58%
2015	0.89%
2014	1.05%
2013	20.79%
2012	12.20%
2011	-3.59%
2010	14.29%
2009*	—

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

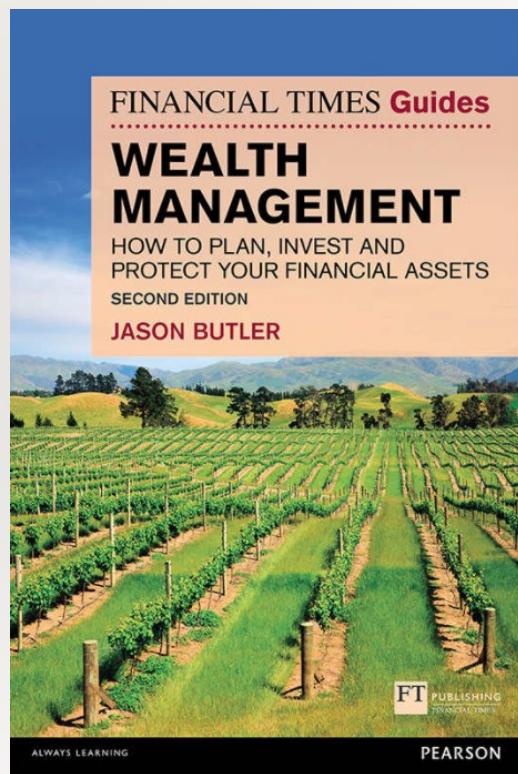
FTSE EPRA/NAREIT Global Real Estate Series Developed index  
FTSE EPRA/NAREIT Global Dividend Plus index

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
<b>Higher value</b> (5% of prize fund)	£1 million	2	2
	£100,000	5	5
	£50,000	9	9
	£25,000	18	18
	£10,000	48	48
<b>Medium value</b> (5% of prize fund)	£5,000	93	94
	£1,000	1,738	1,738
	500	5,214	5,214
<b>Lower value</b> (90% of prize fund)	£100	28,237	28,274
	£50	28,237	28,274
	£25	2,959,204	2,961,456
<b>Total prizes</b>		3,022,805	3,025,132
<b>Total value</b>		£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

---