

不论是投资者个人做年度总结，还是基民挑选基金，投资收益率都是必看的核心指标。它有很多种，比如反映自己是赚是赔的持仓收益率，反映投资能力的投资收益率，还有七日年化收益率。

它们都是什么意思，又是如何计算的呢？



01 持仓收益率

持仓收益率也被称为累计收益率，是我们真金白银的收益率。它的计算公式如下：

持仓收益率 = 记录期间从股市赚取的利润 / (记录末期的账户市值 - 利润)

比如张三的账户自从投资以来获利了20万，当前市值是30万，投资期限是5年。那么，张三的持仓收益率 = $20 / (30 - 20) = 200\%$ ，五年两倍。

如果用这个持仓收益率除以投资时长，就可以得出张三的年化平均收益率 = $200 / 5 = 40\%$ 。

可这只是年化平均收益率。如果想知道每一年的年化收益率，那就得用其它方法。

方法之一是在年初时自己记录账户的市值，然后用最新市值/年初市值，再进行时间期限的转换，进而得出年化收益率，即：

年化收益率 = 最新市值 / 年初市值；

什么是“时间期限”的转换呢？比如今年刚过去3个月，我们只能获得3个月的最新市值，所以就需要把3个月转换成0.25年。



02七日年化收益率

我们经常见到的银行定期存款利率指的是年化收益率，但我们也时常会接触“七日年化收益率”这个指标。

比如余额宝2.101%的收益率和微信零钱通的2.009%，指的就是七日年化收益率。

它是年化收益率的一种，是用最近七天的平均收益除以本金，再乘以365天得出的。

比如在余额宝放了10000元，最近七天产生的收益是3.5元，平均收益就是0.5元。那么，

它的七日年化收益率= $0.5/10000*365=1.825\%$ 。

该指标通常用于计算货币基金的年化收益率。



03持仓收益率的缺陷

持仓收益率和年化收益率只能够看出我们账户到底是赚是亏、赚了或亏了多少，并不能够比较我们的投资能力。

比如投资五年总共投入的本金是30万，前4年赚了20万，第5年亏了5万。那么，账户总共盈利了15万。那么，

持仓收益率= $15/30=50\%$ ；

年化平均收益率= $50/5=10\%$ 。

如此计算，第5年的年化平均收益率也会是10%，可第五年明明是亏损的。

那么，用“年化收益率”呢？它同样也不能真实反映出投资能力。

很少有人投资是一把梭，大多都会采取分批建仓或分批卖出的策略，这就涉及到了账户“出入金”。

这会导致每笔资金的进出时间不一样，继而让年化收益率失真。

比如张三去年账户年初市值是30万，年尾市值是24万，也就是亏了6万元，年化收益率 $=24/30-1=-20\%$ 。

可到了年尾，张三入金了20万，此时投入的总资金就是50万，年尾市值是44万，年化收益率 $=44/50-1=-12\%$ 。

没入金时是-20%，入金后是-12%，这显然并不合理。

所以，想要衡量投资能力的强弱，就得用“基金净值法”计算。



?04基金净值法

我们可以把自己的账户等同于一只基金，只不过是出资人和基金经理合二为一，都是自己。

专业的基金净值法可以问度娘，这里提供一个简单粗暴且有效的手机计算器就能用的版本。

因为“出入金”主要影响的是投资本金，所以我们只需要按照入金时的账户收益率，将出入金折算成期初本金，就可得出“调整后的本金”。

所需要完成的动作只有一个“调整出入金”。

调整后的期初市值=期初市值±出入金/（1+出入金时的账户收益率）；

入金时“+”，出金时“减”。其后的收益率计算如下：

投资收益率=账户当前市值/调整后期初市值-1。



比如期初市值是30万，某日市值是24万，即亏了6万，此时的账户收益率是-20%。此时入金20万，那么：

调整后的期初市值 = $30 + 20 / (1 - 0.2) = 55$ 万。

投资收益率 = $(24 + 20) / 55 - 1 = -20\%$ 。

没入金时的收益率是-20%，入金时也是如此，这就消除了出入金对投资收益率的扭曲。继而，就可以真实地反映出我们的投资能力。

赚赔看持仓收益，能力看基金净值。

你get到了吗？

[#A股#](#) [#投资#](#) [#收益率#](#)