

## 01 为什么要算

市场上的投资理财产品琳琅满目，计算尺度不一：

- （1）这个产品是单利，那个产品是复利；
- （2）交费年限差异大：一个3年交，那个7年交；
- （3）领取方式千差万别，有的每年稳定领一笔小的，有的最后领一笔大的。

到底哪个好？很让人头疼。

单利、复利等表述方式，往往来自销售方的表述，消费者往往挑花了眼。如果说交了100万都返还110万，消费者肯定知道，2年就返钱比5年再返钱划算。

但如果金额不同，年份也不同，就有点难判断，哪种方式更好。

因此，消费者需要一种算法，最好是一个参数，可以统一评价各个产品的收益。

## 02 是什么

IRR是内部收益率（Internal Rate of Return）的缩写，考虑了资金的时间成本，是一种年复利的概念。它站在客户角度，仅仅是特定时间点，发生了现金的流入和流出，计算资金收益率得到的一个参数。这个参数越大，说明这个产品收益越高。

直接用它来比较不同产品就好。

## 03 怎么算

最简单的方法：用Excel计算。Excel中集成了IRR的计算公式，只要拉出各个年度的现流水，输入公式“=IRR（第几列：第几列）”就可以了。

例如：某产品每年交10万，连续交10年，第20年可以一次性领取171.13万。那么这个产品的IRR计算就如下图：

保单年末	现金流
0	-100000
1	-100000
2	-100000
3	-100000
4	-100000
5	-100000
6	-100000
7	-100000
8	-100000
9	-100000
10	0
11	0
12	0
13	0
14	0
15	0
16	0
17	0
18	0
19	0
20	1701300
IRR	3.46%

## IRR计算举例

计算过程注意三点：

### （1）现金流有正负

，前10年是交费，钱从手里流出，所以每年现金流为“负”10万，第20年领钱，钱流入自己手里，所以现金流是“正”171.13万。

### （2）0年度，很多人不明白为什么出现0年度。

首先我们明确，这次投资时间跨越了20个整年，第一年初我们就交费10万，直到第20年末才领回了171.13万。

引入了0年度后，时间轴上有了21个点，这21个点之间的间隔形成了20个整年。

如果没有0年度，仅仅从第1年末到第20年末，那么只有19个整年，那么就是把20年投资收益，当作19年的投资收益来计算，就会算出一个偏高的IRR值。

（3）最终计算结果：该产品20年的IRR为3.46%，意味着该产品以年复利3.46%在增长。

计算过程讲完了，如果还是懒得算，找你身边的保险经纪人给你算好了，这是他们的专业技能。

## 04 保莱坞养老说

学会了IRR，是不是就可以找到市场上最好的产品了呢？

还是不行，因为很多产品的领取金额都是设定好了，和你领取的时间密切相关，20年和30年的IRR可能差别很大。因此，究竟什么时候用钱，决定了最终的IRR是多少。

收益并不是我们唯一要考虑的，很多时候需要钱的时候有钱花，对我们无比重要；产品的功能也是我们应该考虑的。

保莱坞陪你共同富裕。

