

基金的风险如何判断—如何衡量基金的风险？-股识吧

一、基金的风险

投资基金的投资者需要面对以下几种风险：(1)制度风险。

在新兴市场里，证券投资的系统性风险主要来自于制度的不完善。

在我国，证券市场和基金这一投资工具均处于由起步到快速发展的过渡阶段，但是保证市场公正有效的法律、法规、监管环境等制度性基础设施还相对滞后。

因此，基金投资者随时面临着由于制度缺失、变更或者越位导致的风险。

(2)资产风险。

股票、债券或货币市场工具等资本资产同样具有遭受宏观经济形势、政府政策调整、投资者收益风险偏好等因素变动带来的系统性风险。

当这些资本资产的收益风险特征发生变化时，以它们为投资目标的基金的收益风险同样会发生波动性变化。

(3)基金经理风险。

证券投资基金经理的职责在于战胜或者不跑输给跟踪股票等资本资产市场的比较基准。

知识结构、专业经验、判断决策能力等方面的不足就有可能导致基金经理的实战业绩不同程度地跑输基准。

(4)基金运作风险。

运作上，基金的管理人和托管人的财务健康状况、内部风险控制能力和运营效率等因素都有可能对基金的资产或者收益造成负面的影响。

(5)流动性风险。

证券投资基金的流动性风险来自两个方面：一是当投资者需要现金而不得不卖出基金份额时可能遭受到价格或者时间上的风险；

二是如果所有的基金赎回指令涵盖的资产规模超过基金的现金储备，基金经理不得不卖出投资组合中的证券所遭遇的交易价格或者交易数量上的风险。

在我国，基金的投资者还要面对“巨额赎回限制”风险，即当基金在某一天收到的赎回申请份额数超过基金总份额10%时，基金有权对超出总份额10%的赎回申请延期处理。

这就意味着投资者面临着巨大的不能及时、足额赎回基金的风险。

高风险相对应高收益，基金风险低收益低，股票风险居中收益居中，期货风险高收益高。

二、如何衡量基金的风险？

标准差是指过去一段时期内，基金每个月的收益率相对于平均月收益率的偏差幅度的大小。

基金的每月收益波动越大，那么它的标准差也越大。

例如，基金A在过去36个月内每月的收益率都是1%，那么其标准差为0。

基金B的月收益率是不断变化的，一个月是5%，下一个月是25%，再下一个月是-7%，那么基金B的标准差则大于基金A的标准差。

而基金C每个月都亏损1%，其标准差也同样是0。

实际上，标准差所量化的对象是投资组合收益的波动，而不是投资组合中的风险，因为标准差并没有体现基金的下行风险，即亏损的可能性。

正如上例，尽管基金B的标准差较大，但其风险并不一定比基金C的风险大。

换而言之，标准差大的基金可能没有下行风险，而仅仅是收益波动很大。

因此，我们最好将标准差视为衡量收益波动的手段。

应当将基金的标准差与同类型基金或者业绩评价基准的标准差进行比较。

因为单看标准差本身的绝对数字并不能直观地显示其含义。

例如，7%的标准差比5%高，但这个数值对于某只基金来说，是高还是低呢？

系数衡量基金收益相对于业绩评价基准收益的总体波动性，是一个相对指标。

系数越高，意味着基金相对于业绩评价基准的波动性越大。

系数大于1，则基金的波动性大于业绩评价基准的波动性。

反之亦然。

如果 系数为1，则市场上涨10%，基金上涨10%；

市场下滑10%，基金相应下滑10%。

如果 系数为1.1，市场上涨10%时，基金上涨11%；

市场下滑10%时，基金下滑11%。

如果 系数为0.9，市场上涨10%时，基金上涨9%；

市场下滑10%时，基金下滑9%。

值得注意的是， 系数能否有效衡量风险，很大程度受基金与业绩评价基准相关性的影响。

如果将基金与一个不大相关的业绩评价基准进行比较，计算出来的 系数就没有意义。

所以考察 系数时，应当同时考察另一个指标——R平方。

R平方为1，则基金与业绩评价基准是完全相关的。

R平方为0，意味着两者是不相关的。

R平方越低， 系数作为基金波动性指标的可靠性越低。

R平方越接近1， 系数则越能体现基金的波动性。

在晨星的基金评价体系中，同时列示了 系数和R平方。

用统计工具作为风险衡量指标，是一种较好的考察基金风险的的手段，但投资者应当记住，不能仅仅根据一个风险衡量指标来做决策。

低的风险衡量指标并不能保证投资的百分之百安全，因为没有任何指标能完全准确地预测基金未来的风险。

（晨星资讯（深圳）有限公司基金研究中心

三、各类基金的风险等级？

封闭式基金风险大于开放式基金。股票型基金风险大于货币型基金大于债券型基金。混合型基金的风险由其资产配置决定。

积极型股票基金风险大于被动指数型股票基金。但是即使有以上的比较，一个封闭式的债券型基金的风险跟开放式的被动指数型股票基金相比，风险程度是很难衡量的，因为风险内容不同，用数理模型算出来的反而是不理智的。投资类型是指你的整体资产配置类型，例如说三三式，也就是三分之一买股票(包括基金等)，三分之一买黄金，三分之一留作现金。而基金类型则是指基金运作的类型。一概而论，可以赎回的叫开放基金，不可以赎回只能在二手市场上像股票一样买卖的叫封闭基金，资产配置模式倾向不同的由有区分。

最后一个问题，契约型基金就是封闭式基金的一种称呼。

四、基金有几种！基金风险高低怎么看

证券投资基金分封闭式与开放式。

按风险高低依次为股票型、混合型、债券型、保本型、货币型。

股票型基金是最重要的基金品种，它主要投资股票，它的优点是资本的成长潜力较大，但风险相应也大。

混合型基金主要投资股票、债券及货币市场工具，风险和收益水平一般要低于股票基金。

债券基金有八成投资债券，风险较小，但资本增值能力和回报率也比股票型基金低。

保本型基金在协议期内保本，收益次之。

货币型基金收益和风险较低。

五、基金的几个风险指标从哪看啊？标准差，系数什么的

反映投资组合市场风险的指标有基于收益率及方差的风险指标，如波动率、回撤、下行风险标准差等，也有基于投资价值对风险因子敏感程度的指标，如 系数、久期、凸性等。

系数是评估证券或投资组合系统性风险的指标，反映的是投资对象对市场变化的敏感度。

系数是一个统计指标，采用回归方法计算。

计算公式： $\rho = \text{Cov}(r_p, r_m) / \text{市场收益的方差}$

六、基金怎么样看它们的风险大小？

一般都有基金的评级，像著名的晨星评级等，通过计量经济学的知识对基金的风险进行分析，确定其相关系数，进而确定其风险，具体可以网上搜索基金评级。

个人而言可以通过基金的类型和基金的业绩来判断基金的风险。

一般股票型基金风险最大，混合型基金次之，债券型基金风险更小，而货币型基金可以认为没有风险。

可以通过基金近期或者一段时间内的收益率来近似判断基金风险。

比如基金业绩一直优异，我们可以认为该基金风险相对较小。

参考文档

[下载：基金的风险如何判断.pdf](#)

[《买股票要多久才能买到》](#)

[《股票保价期是多久》](#)

[《买了8万的股票持有多久可打新》](#)

[《股票卖完后钱多久能转》](#)

[下载：基金的风险如何判断.doc](#)

[更多关于《基金的风险如何判断》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/75738100.html>