

# 夏普指数是什么意思基金的夏普比率指的是什么-股识吧

## 一、如何用夏普比率选择投资组合

1、夏普比率，又被称为夏普指数，是基金绩效评价标准化指标。

夏普比率在现代投资理论的研究表明，风险的大小在决定组合的表现上具有基础性的作用。

风险调整后的收益率就是一个可以同时收益与风险加以考虑的综合指标，以期能够排除风险因素对绩效评估的不利影响。

夏普比率就是一个可以同时收益与风险加以综合考虑的三大经典指标之一。

投资中有一个常规的特点，即投资标的的预期报酬越高，投资人所能忍受的波动风险越高；

反之，预期报酬越低，波动风险也越低。

所以理性的投资人选择投资标的与投资组合的主要目的为：在固定所能承受的风险下，追求最大的报酬；

或在固定的预期报酬下，追求最低的风险。

2、运用夏普比率的计算非常简单，用基金净值增长率的平均值减无风险利率再除以基金净值增长率的标准差就可以得到基金的夏普比率。

它反映了单位风险基金净值增长率超过无风险收益率的程度。

如果夏普比率为正值，说明在衡量期内基金的平均净值增长率超过了无风险利率，在以同期银行存款利率作为无风险利率的情况下，说明投资基金比银行存款要好。

夏普比率越大，说明基金的单位风险所获得的风险回报越高。

夏普比率为负时，按大小排序没有意义。

夏普比率以资本市场线作为评价基准，对投资绩效作出评估。

3、夏普比率在运用中应该注意的问题夏普比率在计算上尽管非常简单，但在具体运用中仍需要对夏普比率的适用性加以注意：（1）用标准差对收益进行风险调整，其隐含的假设就是所考察的组合构成了投资者投资的全部。

因此只有在考虑在众多的基金中选择购买某一只基金时，夏普比率才能够作为一项重要的依据；

（2）使用标准差作为风险指标也被人们认为不很合适的。

（3）夏普比率的有效性还依赖于可以以相同的无风险利率借贷的假设；

（4）夏普比率没有基准点，因此其大小本身没有意义，只有在与其他组合的比较中才有价值；

（5）夏普比率是线性的，但在有效前沿上，风险与收益之间的变换并不是线性的。

因此，夏普指数在对标准差较大的基金的绩效衡量上存在偏误；

（6）夏普比率未考虑组合之间的相关性，因此纯粹依据夏普值的大小构建组合存

在很大问题；

(7) 夏普比率与其他很多指标一样，衡量的是基金的历史表现，因此并不能简单地依据基金的历史表现进行未来操作。

(8) 计算上，夏普指数同样存在一个稳定性问题：夏普指数的计算结果与时间跨度和收益计算的时间间隔的选取有关。

## 二、基金里“雷诺系数”“夏普”系数是什么意思？

特雷诺指数，夏普指数是一种对基金绩效衡量的方法.他们都是一个风险调整衡量指标.简单的说，特雷诺指数是指基金份额系统风险的超额收益率，夏普指数是指基金份额标准差的超额收益率.

## 三、夏普指数的意义

每一单位风险可给予的超额报酬。

## 四、基金的夏普比率指的是什么

夏普比率又称夏普指数，其最本质的要点是衡量基金不能只考虑收益，还要考虑到同时需要承受的风险。

因为基金获得较高的回报率可能是在承受更高风险的情况下取得的，夏普比率就是可以同时收益与风险加以综合考虑的指标。

夏普比率的计算及其含义：夏普比率的计算非常简单，用基金净值增长率的平均值减无风险利率再除以基金净值增长率的标准差就可以得到基金的夏普比率。

它反映了单位风险基金净值增长率超过无风险收益率的程度。

夏普比率越大，说明基金单位风险所获得的风险回报越高，这样的基金越值得投资。

计算公式夏普比率=（基金净值增长率的平均值-无风险利率）/基金净值增长率的标准差。

## 五、在选择基金时，夏普比率，特雷诺指数，詹森指数都是越高越好吗

基金的收益属于简单评价指标。

可能大家都容易明白；

而同时考虑基金风险因素的综合性评价指标：詹森指数、特雷诺指数以及夏普指数，这些新进投资者就不一定知道了。

夏普指数用 $S_p$ 表示，是指单位风险获得的风险溢价，使用这一指标有利于投资者判断开放式基金管理者经营的好坏。

投资者可以用某一开放式基金的夏普指数与整个市场的夏普指数比较。

要是某一开放式基金的夏普指数比市场平均指数高，表明该管理者经营得比市场好；

要是某一开放式基金的夏普指数比市场平均指数低，则表明其经营得比市场差。

特雷诺指数用 $T_p$ 表示，是每单位风险获得的风险溢价，是投资者判断某一基金管理者在管理基金过程中所冒风险是否有利于投资者的判断指标。

特雷诺指数越大，单位风险溢价越高，开放式基金的绩效越好，基金管理者在管理的过程中所冒风险有利于投资者获利。

相反特雷诺指数越小，单位风险溢价越低，开放式基金的绩效越差，基金管理者在管理的过程中所冒风险不利于投资者获利。

詹森指数用 $J_p$ 表示，是基金投资的期望收益与证券市场的期望收益的比较指标。

投资基金可能在某一段时期收益是一个负值，但这并不表示这个开放基金不好。

只要在这一阶段詹森指数为正，尽管基金的收益是一个负值，我们还是可以认为这个基金是一个优秀的开放式基金。

相反，即使某一段时期投资者所购买的开放式基金有显示的现金收益，但如果它的詹森指数是一个负值，那么就表示投资者所购买的开放式基金是一个劣质的开放式基金，因为别的投资者100元能赚20块，而这个基金管理人只能帮投资者赚10块，投资者应当考虑重新选择新的基金。

这些评价指标是一些国际上通用的开放式基金评价指标，能够适应一般的投资要求。

但我国开放式基金的发展还处于试探性阶段，市场的广度与深度与发达国家还存在一定的差距，因此，投资者在考虑深度入市的过程中还需要考虑各种的政策因素与国情因素，这样才能保证投资者能够通过基金投资无往而不利。

## 六、什么是MRAR?

风险调整后收益 ( Morningstar Risk-Adjusted Return , MRAR )

风险调整后收益是指将 风险因素 剔除以后的收益指标。

其中， 夏普比率、 特雷诺指数 和 詹森指数 是三个经典的风险调整后收益指标。

## 七、 在一项投资中夏普比率越高则代表什么？反之夏普比率越低有代表什么？另外夏普比率只能用在基金里解释？

夏普指数代表投资人每多承担一分风险，可以拿到几分报酬；

若为正值，代表基金报酬率高过波动风险；

若为负值，代表基金操作风险大过于报酬率。

这样一来，每个投资组合都可以计算得出，即投资回报与多冒风险的比例，这个比例越高，投资组合越佳。

夏普比率（又被称为夏普指数 是基金绩效评价标准化指标

## 八、 基金是一天净值N次还是N天净一次值或者是一天净值一次？夏普指数又是哪么回事？

一天一次，收盘计算。

最好你去看看基金招募书

## 九、 谁来具体介绍下夏普里值

夏普里值（Shapley value）是合作博弈中的核心概念，也是夏普里 - 舒比克权力指数的重要内涵，夏普里值的产生与联盟博弈密切相关。

夏普里值得到的前提是各博弈联盟形成的可能性是均等的。

夏普里值的具体计算公式为：
$$v_i(n, v) = \{ R [v_i(s) - v_{-1}(s)] \} / n!$$

夏普比率计算公式：
$$= [E(R_p) - R_f] / \sigma_p$$
 其中E(Rp)：投资组合预期报酬率

Rf：无风险利率  $\sigma_p$ ：投资组合的标准差

目的是计算投资组合每承受一单位总风险，会产生多少的超额报酬。

比率依据资本市场线(Capital Market

Line, CML)的观念而来，是最常见的衡量比率。

当投资组合内的资产皆为风险性资产时，适用夏普比率。

夏普指数代表投资人每多承担一分风险，可以拿到几分报酬；

若为正值，代表基金报酬率高过波动风险；  
若为负值，代表基金操作风险大过于报酬率。

这样一来，每个投资组合都可以计算Sharpe

Ratio，即投资回报与多冒风险的比例，这个比例越高，投资组合越佳。

举例而言，假如国债的回报是3%，而您的投资组合预期回报是15%，您的投资组合的标准偏差是6%，那么用 $15\% - 3\%$ ，可以得出12%（代表您超出无风险投资的回报），再用 $12\% \div 6\% = 2$ ，代表投资者风险每增长1%，换来的是2%的多余收益。

夏普理论告诉我们，投资时也要比较风险，尽可能用科学的方法以冒小风险来换大回报。

所以说，投资者应该成熟起来，尽量避免一些不值得冒的风险。

同时当您在投资时如缺乏投资经验与研究时间，可以让真正的专业人士（不是只会卖金融产品给你的SALES）来帮到您建立起适合自己的，可承受风险最小化的投资组合。

这些投资组合可以通过Sharpe Ratio来衡量出风险和回报比例。

夏普比率在运用中应该注意的问题夏普比率在计算上尽管非常简单，但在具体运用中仍需要对夏普比率的适用性加以注意：1、用标准差对收益进行风险调整，其隐含的假设就是所考察的组合构成了投资者投资的全部。

因此只有在考虑在众多的基金中选择购买某一只基金时，夏普比率才能够作为一项重要的依据；

2、使用标准差作为风险指标也被人们认为不很合适的。

3、夏普比率的有效性还依赖于可以以相同的无风险利率借贷的假设；

4、夏普比率没有基准点，因此其大小本身没有意义，只有在与其他组合的比较中才有价值；

5、夏普比率是线性的，但在有效前沿上，风险与收益之间的变换并不是线性的。

因此，夏普指数在对标准差较大的基金的绩效衡量上存在偏误；

6、夏普比率未考虑组合之间的相关性，因此纯粹依据夏普值的大小构建组合存在很大问题；

7、夏普比率与其他很多指标一样，衡量的是基金的历史表现，因此并不能简单地依据基金的历史表现进行未来操作。

8、计算上，夏普指数同样存在一个稳定性问题：夏普指数的计算结果与时间跨度和收益计算的时间间隔的选取有关。

尽管夏普比率存在上述诸多限制和问题，但它仍以其计算上的简便性和不需要过多的假设条件而在实践中获得了广泛的运用。

## 参考文档

[下载：夏普指数是什么意思.pdf](#)  
[《买入股票成交需要多久》](#)  
[《一个股票在手里最多能呆多久》](#)  
[《跌停的股票多久可以涨回》](#)  
[《行业暂停上市股票一般多久》](#)  
[下载：夏普指数是什么意思.doc](#)  
[更多关于《夏普指数是什么意思》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/store/75360904.html>