

一、Sharpe 夏普比率

- 夏普比率的计算公式

Sharpe 夏普比率 = (基金年化收益率 - 无风险利率) / 基金年化波动率

- 夏普比率的含义

夏普比率用来评价，相比于无风险收益率（一般为同期存款利率），通过基金经理的主动管理，该基金获取的超额回报情况如何。

- 夏普比率的用法

夏普比率低于1：意味着在比较区间内基金的表现甚至不如银行存款。

夏普比率等于1：意味着在比较区间内基金的表现跟银行存款差不多。

夏普比率大于1

：意味着在比较区间内基金的表现强于银行存款，基金通过基金经理的主动管理，通过资产配置

，获取了高于银行存款的收益表现，夏普越大于1，证明基金的收益表现越强。

二、Alpha 阿尔法收益

- Alpha 阿尔法收益的计算公式

Alpha 阿尔法收益 = 基金收益率 - 市场平均收益率

- Alpha 阿尔法收益的含义

阿尔法收益用来评价，相比于同类基金取得的收益率

（或者基金合同约定的基准收益率），该基金在比较区间内是否取得相对优异的回报。

- Alpha 阿尔法收益的用法

Alpha 小于0：意味着在比较区间内该基金的表现弱于基准收益。

Alpha

大于0

：意味着在比较区间内该基金的表现强于基准收益，alpha为正且越大，则表示该基金在基金经理的主动管理下，战胜了其跟踪基准（比如沪深300指数）的回报情况。

三、Beta 贝塔系数

- Beta 贝塔系数的计算公式

Beta 贝塔系数 = (基金收益率 - 基准收益率) / 超额回报率

- Beta 贝塔系数的含义

Beta系数用来评价，相比于其比较基准（比如沪深300指数），该基金在比较区间内的波动情况，受市场波动的扰动的大小。

- Beta 贝塔系数的用法

Beta

小于1：意味着在比较区间内该基金的波动弱于其比较基准，受大盘影响相对较小，在某种意义上讲

也表示该基金的抗风险能力较强，但也会存在牛市上涨缓慢的问题。

Beta 等于1：意味着在比较区间内该基金的波动与其比较基准一致，完全跟随市场波动。

Beta 大于1：意味着在比较区间内该基金的波动强于其比较基准，证明基金经理配置比较多波动风险较高的资产。

四、收益率标准差

- 收益率标准差的计算公式

收益率标准差 =

基金当期收益率与基金历史平均收益率的偏差，将所有偏差的平方加起来后，开平方根得到基金收益率的标准差。

- 收益率标准差的含义

收益率标准差用来评价，相比于

其历史收益率，该基金当期收益率可能存在偏差幅度，比如说，收益率标准差5%，意味着该基金在拟定的周期内，上周或下跌的概率为5%。

- 收益率标准差的用法

该基金的收益率标准差比基准的收益率标准差小：意味着在比较区间内该基金的波动比基准要弱，但该指标不能体现收益情况。

该基金的收益率标准差比基准的收益率标准差小：意味着在比较区间内该基金的波动比基准要强，但该指标不能体现收益情况。

五、最大回撤率

- 最大回撤率的计算公式

最大回撤率 = (基金最高净值 - 基金最低净值) / 基金最高净值

- 最大回撤率的含义

最大回撤率用来评价，在选定区间内，该基金的最高的净值相比于最低的净值，回撤了多大的比例，意即，在比较区间内，该基金的最好表现与最差表现相差有多大，该指标能够衡量基金经理的调仓能力、择时能力和风险把控能力。

- 最大回撤率的用法

最大回撤率等于0：意味着该基金在比较区间内每一天的收益率都一样。

最大回撤率大于0

：最大回撤率越大，意味着该基金的收益浮动越大，抗风险能力越差，基金经理的主动管理未能平衡这种浮动，导致基金持有体验差。比如说，一只基金，投资者在2块的时候买入，在1块的时候卖出，那么其最大回撤率为50%，意即，投资者需要承担最大50%的损失。

六、写在最后

对于指标的应用我们应该遵守这么一个原则：不尽信、不迷信指标，但也不能不看指标。

基金指标表现好的，那也是历史表现好，以后未必好，指标表现差的，以后也未必继续差。

然而，如果一只基金的每一项指标都表现差劲，且大幅跑输同类基金，那么我们可以合理推测，该基金的基金经理的资产配置能力、市场判断能力、风险把控能力，是必然出了问题的，我们理应远离。

