

收益和风险总是相伴相行的，我们接触投资久了发现在专业人士在谈论收益和风险时总会使用3个术语，那么这3个术语和风险收益都有什么关系呢？

首先咱们要知道3个术语都是哪些？大家会发现这些术语经常出现在某些季报、年报中，这2个术语分别就是、还有就是夏普比率（Sharpe），今天咱们分别来加以说明：

衡量风险指标有一个资本定价模型叫CAPM，它是斯坦福大学教授威廉·夏普

等人共同提出的，这个模型表达的是一个重要的结论，就是只有一种原因会使投资者得到更高的回报，那就是投资更高风险的资产。

这个定价模型是假设投资某资产的收益率为Y，整个市场的平均收益率为X，可以得出一个公式 $Y = \alpha + \beta X$

其中

衡量的是收益Y的非系统风险的部分，指的是投资于某一标的的内部风险；

衡量的是系统风险的部分，指的是投资于某一标的的外部风险，这种风险不是标的事件所控制的并产生的广泛影响，它对市场本身产生冲击；

（阿尔法）

风险和收益都是相伴相生的，这里的就衍生出衡量投资中的超额收益，如果某只基金的 $\alpha > 0$ ，表现基金获得了超越市场平均水平的收益，如果某只基金 $\alpha < 0$ ，则代表这只基金平均收益都没有达到。

（贝塔）

刚才说了它是衡量系统风险的这部分，如果这个值越大，则表现证券或资产的风险越高，一般来说这个值设为1，在基金

领域，沪深300指数

纳入了沪深两市300只股票，覆盖了市场总市场的60%，就以它为参照值，其值就等于1。

夏普比率

它是风险和收益的比值，用来衡量基金每承担一份风险所能获得的收益，计算中通常用基金超越平均收益的部分除以基金的标准差（这个公式投资者也不用算，很多平台提供这个数值），咱们继续说夏普

比这的值越大，说明每一份风险所获得的收益率愈高，在资本市场中，夏普比率主要用于与其它基金做比较，同类型基金去比，夏普比率越高的单位风险的收益越高。

如果你读到这里还是一头雾水，那用一个公式你可能会清晰一些：

总回报 = 市场回报 + 超额回报（ ）

这里的“市场回报”与高度相关。

如果我们想让总回报越多，这里的最起码应该是正的，这意味着我们有超额回报的可能，而且这里的要足够的低，因为是风险，基金与市场波动风险相关性较小，基金的业绩才更稳定，最终我们获得的总回报也就愈高。

最后想说的是，以上这些术语咱们简单理解了，至少当专业人士说起时咱们不至于像鸭子听雷一样，了解这些术语概念就能够清晰地知道专业人士在说什么，描绘的是资本市场中的哪些问题，要求的是哪个指标，甚至于我们能听懂这些，就能知道基金的风格，基金经理的投资特点，是偏激进的，还是偏保守的，都可以从这些表达中辨识出来。

有时候，人们说投资有门槛，能听懂大量的专业术语，其实门槛也就小了。