

# 怎样知道基金有风险：如何看基金风险？-股识吧

## 一、如何衡量基金的风险？

买着放几年，自己就赚钱了，我买了20万，看都没去看

## 二、基金的风险是什么？

- 1.开放式基金的申购及赎回未知价风险
  - 2.开放式基金的投资风险
  - 3.不可抗力风险
  - 4.市场风险
  - 5.政策风险
  - 6.经济周期风险
  - 7.上市公司经营风险
  - 8.购买力风险
  - 9.利率风险
- 1.开放式基金的申购及赎回未知价风险  
开放式基金的申购及赎回未知价风险是指投资者在当日进行申购、赎回基金单位时，所参考的单位资产净值是上一个基金开放日的数据，而对于基金单位资产净值在自上一交易日至开放日当日所发生的变化，投资者无法预知，因此投资者在申购、赎回时无法知道会以什么价格成交，这种风险就是开放式基金的申购、赎回价格未知的风险。
- 2.开放式基金的投资风险  
开放式基金的投资风险是指股票投资风险和债券投资风险。  
其中，股票投资风险主要取决于上市公司的经营风险、证券市场风险和经济周期波动风险等，债券投资风险主要指利率变动影响债券投资收益的风险和债券投资的信用风险。  
基金的投资目标不同，其投资风险通常也不同。  
收益型基金投资风险最低，成长型基金风险最高，平衡型基金居中。  
投资者可根据自己的风险承受能力，选择适合自己财务状况和投资目标的基金品种。
- 3.不可抗力风险  
不可抗力风险是指战争、自然灾害等不可抗力发生时给对基金投资者带来的风险。
- 4.市场风险  
市场风险主要包括是政策风险、经济周期风险、利率风险、上市公司经营风险、购买力风险等。
- 5.政策风险  
政策风险是指因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。
- 6.经济周期风险  
经济周期风险是指随着经济运行的周期性变化，各个行业及上市公司的盈利水平也呈周期性变化，从而影响到个股乃至整个行业板块的二级市场的走势。
- 7.上市公司经营风险  
上市公司经营风险是指上市公司的经营好坏受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的

盈利发生变化。

如果基金所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使基金投资收益下降。

虽然基金可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

8.购买力风险购买力风险是指基金的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使基金的实际收益下降。

9.利率风险利率风险是指市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。

利率直接影响着国债的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。

基金投资于国债和股票，其收益水平会受到利率变化的影响。

### 三、如何看基金风险？

有一种观点认为基金是专家理财，能够跑赢股市大盘。

事实是这种观点夸大了基金经理们的操作水平。

有资料统计，2008年基金一年的亏损高达1.5万亿，将此前10年的盈利1.4万亿加在一起，还不够弥补08年一年的亏损，由此可见基金投资的巨大风险。

所以基金民千万不要不自己的血汗钱，交给那些基金经理去糟蹋。

### 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、我想知道基金的风险有多大

基金按投资产品的不同，分股票型、偏股型、债券型、混合型等多种，其中受市场热捧的股票型基金受投资的股票价格波动影响大，风险与收益也相应较高。

在前几年股市行情低迷时，多数基金净值不升反降。

另外，同样是股票型基金，不同的基金公司由于投资理念和管理水平的差异，其投资回报也各不相同。

## 六、基金存在哪些风险

**管理风险** 在基金管理运作过程中基金管理人的知识、经验、判断、决策、技能等，会影响其对信息的占有和对经济形势、证券价格走势的判断，从而影响基金收益水平。

因此，本系列基金的收益水平与基金管理人的管理水平、管理手段和管理技术等相关性较大。

因此本系列基金可能因为基金管理人的因素而影响基金收益水平。

**市场风险** 1、政策风险因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。

2、经济周期风险随经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化。

基金投资于债券与上市公司的股票，收益水平也会随之变化，从而产生风险。

3、利率风险金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。

利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。

基金投资于债券和股票，其收益水平会受到利率变化的影响。

4、上市公司经营风险上市公司的经营好坏受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。

如果基金所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使基金投资收益下降。

虽然基金可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

5、购买力风险基金的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使基金的实际收益下降。

**其他风险** 1、因技术因素而产生的风险，如电脑系统出现问题产生的风险；

2、因基金业务快速发展而在制度建设、人员配备、内控制度建立等方面不完善而产生的风险；

3、因人为因素而产生的风险，如内幕交易、欺诈行为等产生的风险；

4、对主要业务人员如基金经理的依赖而可能产生的风险；

- 5、因业务竞争压力可能产生的风险；
  - 6、战争、自然灾害等不可抗力可能导致基金财产的损失，影响基金收益水平，从而带来风险；
  - 7、其他意外导致的风险。
- 业绩比较标准 沪深300指数 × 80% + 中国债券总指数 × 20%

## 七、基金怎样分析它的风险

**基金风险** 基金虽然是以投资组合的方式来分散资金，进而达到降低风险的目的，但毕竟任何投资工具都无法免除风险，证券投资基金自然也不例外，因此投资人在选择基金时，就必须留意以下几项风险：1、流动性风险 就开放式基金而言，部分基金为了避免行情急转直下时投资人的大量赎回而损及基金的操作，故在基金信托契约中订有限制赎回条款，会规定某日赎回金额占基金总资产净值超过〔特定〕比例时，基金公司有权暂时停止投资人的赎回。

当这种特殊情况发生时，投资人便有可能想卖却卖不掉手中持有单位的情况。

至于封闭式基金则和一般上市股票一样，在行情清淡、成交量萎缩时，也不见得能顺利脱手，这就是所谓的流动性风险。

2、折价风险 封闭式基金挂牌上市后，便如一般股票的交易，挂牌后的市价会受到股市中供求关系的影响，价格的波动不一定与净值同步。

当股市处于行情低迷阶段时，封闭式基金一般呈现折价（即市价低于净值的情形）

。由于是封闭式基金，投资人不能向基金公司申请以净值赎回，因此必须忍受在集中交易市场上“打折出售”或“耐心套牢”之苦。

目前国外各封闭式基金的信托契约中均有规定，在基金上市一定期限后，若连续几个交易日折价幅度超过一定比例时，则该基金若干比例的受益人可发起召开受益人大会，决议是否将该封闭式基金改为开放式基金。

3、管理风险 投资人直接投资股票，可能会因所投资的上市公司营运不善，导致股价大跌而投资受损或无股利可分；

而投资人将资金交由基金经理公司运作，投资人若选错了基金经理公司，也有可能发生因管理、操作不善使得基金绩效表现落后于同类型基金的情况。

4、贝他（Beta）风险 证券投资基金利用投资组合，虽然可以分散个别股票的特定风险，但仍然无法免除属于整个市场的风险，例如整个股市的不景气或经济衰退等情况。

而就个别基金来看，则会因基金操作特性的不同有积极或稳健之分，故基金相对整个市场的波动程度也会有所不同。

而衡量这种波动程度大小的风险指标则称为贝他系数，每一个基金在不同时期都可找出一个代表它波动程度的贝他系数数值。

那么我们又该如何解释贝他系数数值呢？由于证券市场股票指数的贝他系数为1，因此当同期内某基金净值的贝他系数大于1，表示其风险及报酬均有较高的机会大于证券市场，而这样的基金在市场上涨时获利固然可观，行情不佳时往往也比市场的总体水平跌得深。

反之，若某一基金的贝他系数小于1，即表示股市在上涨时，它会涨得比整个股市少，但股市下跌时，基金的跌幅也会比较低。

虽然投资证券投资基金必定有一些潜在风险，但是投资人只要花一点心力，就可规避一些不必要的风险。

一般而言，可以参考以下几个简单的避险原则：1、详阅公开说明书，不要将太大比例的资金投注于订有限制赎回条款的基金（开放式）。

此外，分散基金，分别持有不同基金公司发行的同类型基金，可同时降低（或平衡）流动性风险、管理风险及其他风险。

2、收集基金公司每周、每月公布在报纸上或季报上的持股比率及各类股票投资明细等资讯，以了解基金公司的操作策略。

3、当封闭基金的溢价（即市价高于单位净值）幅度由高点一路下行，有可能逆转折价时，代表基金筹码状态及股市均将恶化，此时持有基金的折价风险最高，宜有警觉。

反之，若折价幅度超过20%，依历史经验，基金市价已呈超跌，折价幅度继续扩大的空间有限，未来转呈溢价的潜力相对提高，可考虑买进持有。

## 八、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。

## 九、如何衡量基金的风险

以下将介绍衡量基金风险最常见的两种工具——标准差和β系数。

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？

β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。

β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 标准差即波动幅度，越大，代表收益率变动越高，风险越大，贝塔系数值越大，收益变化幅度相对大盘越大，越小相对大盘变化越小，如果是负值则显示基金与大盘变动方向相反，

## 参考文档

[下载：怎样知道基金有风险.pdf](#)

[《外盘股票开户要多久才能买》](#)

[《股票持有多久合适》](#)

[《买股票要多久才能买到》](#)

[《股票多久能买完》](#)

[《大股东股票锁仓期是多久》](#)

[下载：怎样知道基金有风险.doc](#)

[更多关于《怎样知道基金有风险》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/book/74660354.html>