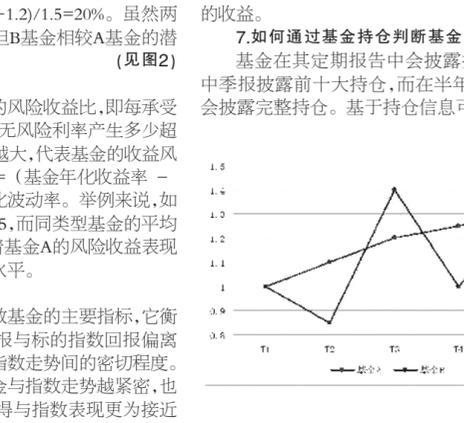


深交所投教专栏

做好风险控制：如何衡量基金投资风险

1.常见的基金风险量化指标有哪些？常见的基金风险量化指标主要包括：收益率标准差、贝塔系数、最大回撤、夏普比率和跟踪误差等。
2.什么是收益率标准差？收益率标准差衡量基金每日收益率相对于平均收益率的偏差程度大小，用于度量基金收益的波动程度，基金标准差越大，相应的风险也就越大。
3.什么是贝塔系数(β)？通常基金的收益率可以分解成两部分，简单来说就是：基金收益 = α + β \* 市场涨跌。
4.什么是最大回撤？最大回撤衡量投资者一定时期内可能面临的最大亏损，具体计算方式为：在选定周期内任一历史时点往后推，产品净值走到最低点时收益率回撤幅度的最大值。
5.什么是夏普比率？夏普比率是衡量基金超额收益与波动性的指标，即每承受一单位总风险，可以相较无风险利率产生多少超额收益。
6.什么是跟踪误差？跟踪误差是评价指数基金的主要指标，它衡量的是基金投资组合回报与标的指数回报偏离的风险。
7.如何通过基金持仓判断基金的风险？基金在其定期报告中会披露持仓信息，其中季报披露前十大持仓，而在半年报及年报中会披露完整持仓。基于持仓信息可以计算基金的持仓集中度，比如前十大重仓股集中度为基金前十大持仓个股占基金净值比之和。通常集中度较高的基金由于投资范围较为集中，无法较好的分散风险，投资者也可能因此承受更高的净值波动风险。

基金经理的投资管理能力；总收益中另一部分与贝塔系数(β)有关，衡量该基金相对于整个市场的价格变动方向及幅度。
当β<0时，代表基金与市场表现基本呈现反向变动，少数基金的贝塔值为负；
当0<β<1时，代表基金与市场表现基本呈现同向变动，且比市场波动要小；
当β=1时，代表基金与市场表现基本呈现一致变动；
当β>1时，代表基金与市场表现基本呈现同向变动，且比市场波动更大。
4.什么是最大回撤？最大回撤衡量投资者一定时期内可能面临的最大亏损，具体计算方式为：在选定周期内任一历史时点往后推，产品净值走到最低点时收益率回撤幅度的最大值。
5.什么是夏普比率？夏普比率是衡量基金超额收益与波动性的指标，即每承受一单位总风险，可以相较无风险利率产生多少超额收益。
6.什么是跟踪误差？跟踪误差是评价指数基金的主要指标，它衡量的是基金投资组合回报与标的指数回报偏离的风险。
7.如何通过基金持仓判断基金的风险？基金在其定期报告中会披露持仓信息，其中季报披露前十大持仓，而在半年报及年报中会披露完整持仓。基于持仓信息可以计算基金的持仓集中度，比如前十大重仓股集中度为基金前十大持仓个股占基金净值比之和。通常集中度较高的基金由于投资范围较为集中，无法较好的分散风险，投资者也可能因此承受更高的净值波动风险。



基金在其定期报告中会披露持仓信息，其中季报披露前十大持仓，而在半年报及年报中会披露完整持仓。基于持仓信息可以计算基金的持仓集中度，比如前十大重仓股集中度为基金前十大持仓个股占基金净值比之和。通常集中度较高的基金由于投资范围较为集中，无法较好的分散风险，投资者也可能因此承受更高的净值波动风险。

浙江春晖智能控制股份有限公司 首次公开发行股票并在创业板上市网上路演公告 保荐机构(主承销商):国金证券股份有限公司

安徽鑫铂铝业股份有限公司 首次公开发行股票网上路演公告 保荐机构(主承销商):华林证券股份有限公司

四川宏达股份有限公司 关于召开2021年第一次临时股东大会的通知

四川宏达股份有限公司 关于变更会计师事务所的公告

福建榕基软件股份有限公司 简式权益变动报告书

福建榕基软件股份有限公司 简式权益变动报告书 (continued)