

晚 03 手把手带你做风险管理

下面正式开始今晚的分享。今晚的主题是：**手把手带你做风险管理**

投资者面对风险，就像奥特曼碰上了小怪兽，不把它打倒誓不罢休。今天我们就把投资中的风险，管起来！

一、你做过风险测评了吗？

风险的问题得从两方面来看。第一需要了解，我们自己的风险承受能力到底是什么水平；第二需要了解，我们面对的产品到底达到了什么风险水平。

人的风险承受能力，和产品的风险等级，得互相匹配才行，这个过程的专业说法叫“适当性匹配”。那么具体怎么匹配呢？

我们只需要做一下风险测评就可以啦。

按照风险承受能力，普通投资者由低到高，分为 5 种类型：C1, C2, C3, C4, C5。数字越大，代表风险承受能力越高。

在“金斧子基金”App 里，C1~C5 对应的叫法是：安全性、保守性、稳健性、成长性、进取型。

怎么才能知道自己是哪个类型呢？在 App 里做一下风险测评就可以啦。

如果还没下载 App, 在水星财富学堂公众号, 底部菜单选择“投资神器”, 再选择“我的基金”
就可以进入了。这个链接和 App 是互通的, 两边操作都一样。



水星财富学堂



课程名称： 期末会考，检验学习效果
时间： 2021年06月09日 00点00分
备注： 点击我去上课！

查看详情



7月7日 下午17:08



基金“抄作业”一直亏？其实你一直在无效“抄作业”

周一 16:31



≡ 投资神器

≡ 新手入门

学习中心

进入之后，底部菜单选择“我的”，在这个界面上方点击自己的头像。



接下来，选择“适当性管理”。

水星财富学堂



个人中心



1



个人信息



手机号码



适当性管理

进取型 >

税收居民身份认证

已完成 >

银行卡管理



密码管理



邀请好友

安全退出

上图中显示“进取型”，是因为班班已经做过一次测评啦。大家没做过的，从这里点进去做一下就可以了。

测评有几道选择题组成，做完以后会生成测评结果。班班测完是下面这样，进取型，也就是 C5 级别：



风险测评





进取型

您可以购买以下风险等级的产品：
低风险，中低风险，中风险，中高风险，高风险

*测评结果分5种，详细阅读《适当性匹配须知》该匹配结果不代表我司对产品收益及风险作出保证，投资有风险，交易须谨慎。

大家注意一定如实答题，不要刻意选一些过于保守或者过于激进的选项，否则测出来不准，就没法匹配合理风险等级的产品啦。

上图显示“您可以购买以下风险等级的产品：低风险，中低风险，中风险，中高风险，高风险”。

产品风险等级一共就上面这 5 种。由于班班是最高风险承受能力，所以每个级别的产品都可以购买。

具体产品属于哪一个风险等级，我们在 App 里的产品详情页就能看到，风险等级就标在基金名字下面。比如下面这只“长城医疗保健混合”，风险等级显示为“中高风险”。



这只基金只是拿来举例子哦，不是给大家提供投资建议哦！

大家做完风险测评以后，记住自己的风险承受能力级别，在拿到一只基金后不要急着买，先看一下风险级别和自己是否匹配再做决定。

当然，如果你准备购买一只超过了你的风险承受能力的基金，App 会自动提醒你，让你再次确认是否真的决定要买。

至于 C1~C5 分别匹配哪些风险等级的产品，大家可以看下图，O 代表可以直接购买，R 代表会给你风险提示，由你来确认是否要买。

等级	低风险产品	中低风险产品	中风险产品	中高风险产品	高风险产品
安全性	O	R	R	R	R
保守性	O	O	R	R	R
稳健性	O	O	O	R	R
成长性	O	O	O	O	R
进取型	O	O	O	O	O
未测评	X	X	X	X	X

O 可直接购买该风险等级产品

X 不可购买该风险等级产品

R 进行风险提示后，由客户点击确认方可购买

出现风险提示的时候，大家一定谨慎定夺，在你判断这只基金确实不错之后，再进一步考虑。

超过风险承受能力的产品，少量放在投资组合里，影响不大，但是不建议过多配置。

有的小伙伴做过多番对比，可能发现不同平台上面，产品标出来的风险等级不一样，比如在 A 平台显示为“中风险”的产品，在 B 平台显示却是“中高产品”，这到底是哪边搞错了呢？

其实大家都没错。中国证券投资基金业协会发布过一个产品风险定级的标准，给各个机构作为参考，不过各个机构可以根据实际情况进行划分。

也就是说，机构们都有一定的机动决策权，只要和参考标准八九不离十，就可以了。所以最后，我们在不同平台上看到的产品风险等级，会稍微有一些出入，但总体来说差别不大哈。

二、买基金的风险有哪些？

前面咱们说完了“适当性匹配”，也就是【风险承受能力】和【产品风险等级相匹配】。但是需要小伙伴们了解，产品风险等级，是针对单只基金的风险评定。

它主要考察：基金产品结构简单还是复杂，业绩波动大不大，投资标的流动性好不好，杠杆加的大不大，等等.....

然而，我们买基金的时候，面对的可不仅仅是单只基金的风险哦，还有一些其他的风险。

总的来说，投资基金的风险分成两大类：系统性风险和非系统性风险。

为了方便理解，班班打个比方：

假如你开着一艘小船在大海上航行，这时候你面对的风险有：第一，海啸；第二，船漏了。

海啸，就是系统性风险，也就是只要在这片海上的船，全部都要面对。

船漏了，就是非系统性风险，也就是只有你一艘船面对，别的船没啥事。

对应到投资上，其实也就很好理解啦：

系统性风险，也叫市场风险，顾名思义，就是整个市场全部都要面对的风险，哪只基金都跑不掉。比如疫情造成的暴跌，可以说全盘下跌，这就是系统性风险。

非系统性风险，说的就是单只基金的风险。咱们看基金的风险等级，其实看的是非系统性风险的大小哦。

另外，咱们课程里教大家看主动型基金的“ α 系数”，看的其实就是基金经理应对非系统性风险的本事。

基金经理通过选出优质股票，保证基金收益；这就相当于做一艘结实的船，漏水概率很小。所以说应对的是非系统性风险。

那么，系统性风险怎么考察呢？

大家还记得晨星网显示的指标吗？除了 α 系数，我们还有 β 系数啊。 β 就是用来衡量系统性风险的。

三、 β 系数

还是以“长城医疗保健混合”为例，我们在晨星网搜它一下，可以找到它的 β 系数。班班 7 月 14 日搜到的，它的 β 系数是 0.83。大家注意， α 系数是个百分数， β 系数可没有百分号哦。

	相对于基准指数	相对于同类平均
阿尔法系数 (%)	24.46	4.31
贝塔系数	0.83	1.01
R平方	84.26	92.67

单看数字也看不出什么名堂。班班给大家解释一下 β 的意思：

$\beta=1$ ，说明基金的真实业绩表现和业绩比较基准吻合。也就是说，你涨 10%，我就涨 10%；你跌 10%，我就跌 10%。不多不少，涨跌一模一样。

$\beta < 1$ ，说明基金业绩没有业绩比较基准的波动那么大。比如上图， $\beta=0.83$ ，指的是，你涨 10%，我就涨 8.3%；你跌 10%，我就跌 8.3%。

$\beta > 1$ ，说明基金业绩比业绩比较基准的波动更大。举个例子， $\beta=1.5$ ，指的是，你涨 10%，我就涨 15%；你跌 10%，我就跌 15%。

主动型基金的目标一般是跑赢市场，所以业绩比较基准通常代表市场涨跌情况。所以，上面总结起来就一句话：

以 1 为分界线， $\beta > 1$ 就说明基金把市场波动放大了； $\beta < 1$ 就说明基金把市场波动缩小了。

那么 β 大了好，还是小了好呢？小伙伴们先自己想一下答案。

班班公布答案了哦： β 大还是小，没有好坏之分。

有的小伙伴可能觉得， β 大了把波动风险放大了，这不好吧。但其实，它是把涨和跌的幅度双向放大了，如果涨起来，高 β 的基金涨得更猛哦。

所以市场上同时有两种策略存在：高 β 策略，低 β 策略。

高 β 策略就为了放大波动，冲刺更高收益，这种策略在牛市里可以赚更多。低 β 策略为了稳一点，跌的时候少跌一点，在熊市里更占优势。

至于大家该如何选择，这需要结合各自的风险偏好。自问一下，自己希望稳一点，还是激进一点？

当然，咱们课程里的“三轮淘汰制”没有加入 β 指标，大家也没有必要专门拿这个指标来筛选，大体了解 β 的意思即可，可以等三轮筛选全部做完后，在最终通过的基金里面，挑一下 β 系数更符合自己偏好的。

好啦，今晚的分享就到这里。

晚分享总结

1.按照风险承受能力，普通投资者分为 5 种类型：安全性、保守性、稳健性、成长性、进取型。
按照风险大小，基金产品分为 5 个等级：低风险，中低风险，中风险，中高风险，高风险。

等级	低风险产品	中低风险产品	中风险产品	中高风险产品	高风险产品
安全性	O	R	R	R	R
保守性	O	O	R	R	R
稳健性	O	O	O	R	R
成长性	O	O	O	O	R
进取型	O	O	O	O	O
未测评	X	X	X	X	X

O 可直接购买该风险等级产品

X 不可购买该风险等级产品

R 进行风险警示后，由客户点击确认方可购买

2.机构们在评定基金风险等级时，有一定的机动决策权。所以我们在不同平台上看到的产品风险等级，会稍微有一些出入，但总体来说差别不大。

3.以 1 为分界线， $\beta > 1$ 就说明基金把市场波动放大了； $\beta < 1$ 就说明基金把市场波动缩小了。

选择高 β 还是低 β ，取决于个人偏向稳健还是基金。