

第六课 如何控制基金的风险？

第一节 简单看风险 投资风格箱

同学们好，上节课我们学习了北斗七星选基法，这节课将为大家解读基金的风险如何控制，本课第一小节是综合评分和投资风格箱，第二小节为大家讲解风险控制的其他两大指标，夏普比率和最大回撤，第三小节会带着大家来实操一下，如何选择一只满意的主动管理型基金，

CONTENTS 目录



本课第一小节是综合评分和投资风格箱

在前面讲过，评价一只基金需要用七个指标来判断，有些同学觉得还是比较麻烦。到底能不能给我一个指标就能够看出一只基金的好坏呢，当然可以，这也是我们团队一直在为大家考虑的问题，



启牛的校园团队和专家经过努力，结合多个维度，经过金融工程算法量化分析，为每一支基金都给出了一个非常合理的评分。大家可以在我们的基金工具当中查看每只基金的评分，大家打开基金投资工具，在基金的列表页就可以看到综合评分，我必须给大家强调，课程中涉及到的产品仅作参考使用，不构成投资建议，



这就比较简单了，只需要看综合评分就好，评分越高越值得投资，

综合评分

高

值得投资



有同学可能会问，如果综合评分接近或者是完全相同的两只基金，到底应该买谁呢？所以就涉及到另一个问题，



基金的风险程度，因为在投资时我们不能只看收益，还要看风险，

接下来我们将要用两节课的时间给大家介绍两个风险相关的指标，这节课先学习第一个指标，这就是著名的投资风格箱，它能表示基金身上的风险标签和属性，按照投资行业的习惯，大家把主动管理型基金进行了两种分类：

主动管理型基金

股票规模

股票性质

第一种是按照投资的股票的规模划分，规模大的叫大盘股，规模小的叫小盘股，规模介于两者之间的是中盘股，所以如果某只基金专注于投资小盘股票，就是小盘股基金，如果专注投资于大盘股票，就是大盘股基金，位于两者之间的叫中盘股基金；

股票规模

股票性质

启牛

小盘股基金

中盘股基金

大盘股基金



市值 < 5 亿

5 亿 < 市值 < 20 亿

市值 > 20 亿

第二种分类方法是按照股票性质分类，把股票分为价值型股票、成长型股票。

股票规模

股票性质

启牛



如果基金经理把钱投资在收益稳定安全性高的价值型股票中，就是价值型基金，比如一些传统的银行白酒消费品等方面的股票，如果基金经理把钱投资在增长速度快、未来发展潜力大，但风险也比较大的成长型股票中就是成长型基金。比如一些大数据 AI 智能生物医药等方面，同时投资于价值型股票和成长型股票的基金就是平衡型基金，平衡型基金收益和风险是介于前两者之间，

股票规模

股票性质

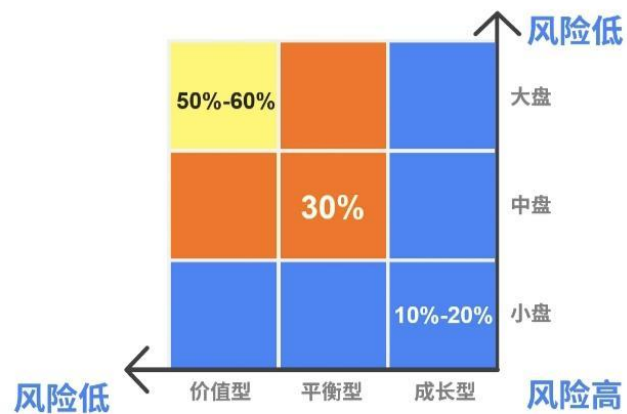
启牛



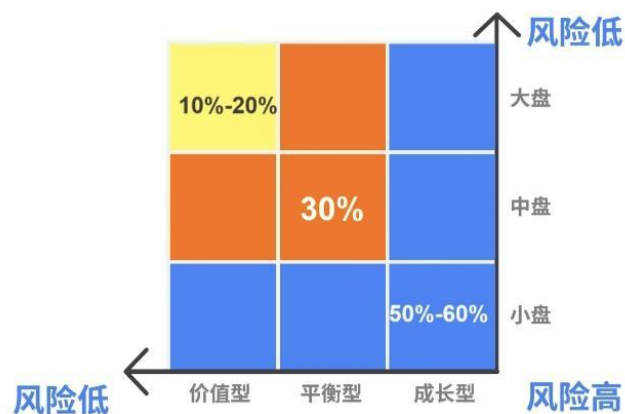
如果把上述分类画成一张图，体现在一张图表上，就可以形成一个九宫格投资风格箱，横坐标分别表示成长型、平衡型和价值型，一支基金的投资越靠近价值型，风险越低。纵坐标表示小盘、中盘、大盘，越靠近大盘风险越低。如果一只基金的投资标的是以大盘价值型投资标的为主，在投资风格箱中就越靠近左上角，风险低投资稳健；如果一只基金所投资的股票都是以小盘成长型公司为主，在投资风格箱中就越靠近右下角，所以我们通过投资风格箱就能够轻松地看出来某只基金的风格了，对于稳健型投资者，我建议在你所有的主动管理型基金的投

资中，在黄色框里的大盘价值型基金配置 50%-60%，在橘色框的区域配置 30%，在蓝色框的区域配置 10%-20%，激进型投资者可以反过来配置，

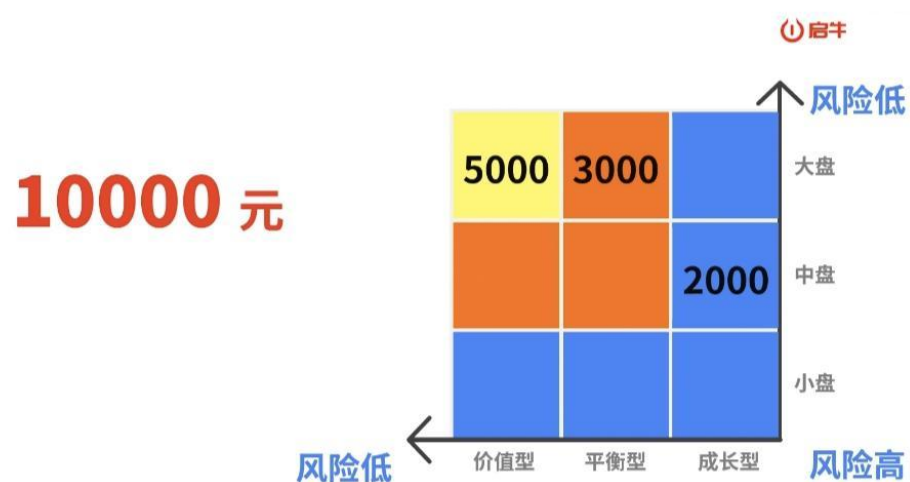
启牛



启牛



举个例子，追求稳定收益的小明想用一万元投资主动管理型基金。他就可以考虑投资 5000 元到大盘价值型的基金中，然后投资 3000 元到大盘平衡型的基金中，最后投资 2000 元到中盘成长型的基金中，既然投资风格箱这么好用，我们哪里找呢？



我们也为大家开发了这个酷炫的工具，大家直接去我们的起牛 APP 就可以使用了，大家知道了投资风格箱的用法，肯定都想实践一下吧，下面我就让大家体验一下超级实用的工具，投资风格箱，大家先打开启用 APP，找到主动管理型基金选项，



按照前面的步骤选择自己的筛选条件，点击下一步，



查看投资风格箱

- 打开选基工具
- 选择主动管理型基金 设置筛选条件
- 进入基金详情页 查看投资风格箱

找到一支自己感兴趣的基金，再往下拉就能找到这只基金的投资风格箱啦，



查看投资风格箱

- 打开选基工具
- 选择主动管理型基金 设置筛选条件
- 进入基金详情页 查看投资风格箱

不过还有一点要给大家强调，基金的投资风格可能会改变。所以身上的风险便签也会改变，因为基金经理和基金团队会根据市场的动态和走势进行适时的调整和改变，

基金的投资风格可能会改变！

大盘股基金变小盘股基金



小盘



大盘

或者是小盘股基金变大盘股基金也时有发生，
所以你要经常关注你所投资的基金的风格变化，



大盘



小盘

学习了投资风格箱，我们知道如何识别基金的大标签，下节课我们通过定量分析来告诉大家基金面临的其他方面的风险。

第二节 两大指标量化风险

同学们好，上节课我们先学习了投资风格箱，知道如何识别一个基金身上的风险标签，今天这节课要给大家介绍如何量化判断股票型基金的风险，



这里包含两个指标，一个是夏普比率，一个是最大回撤，

看夏普，测回撤，理性买基才靠谱

启牛



先看第一个指标，夏普比率，

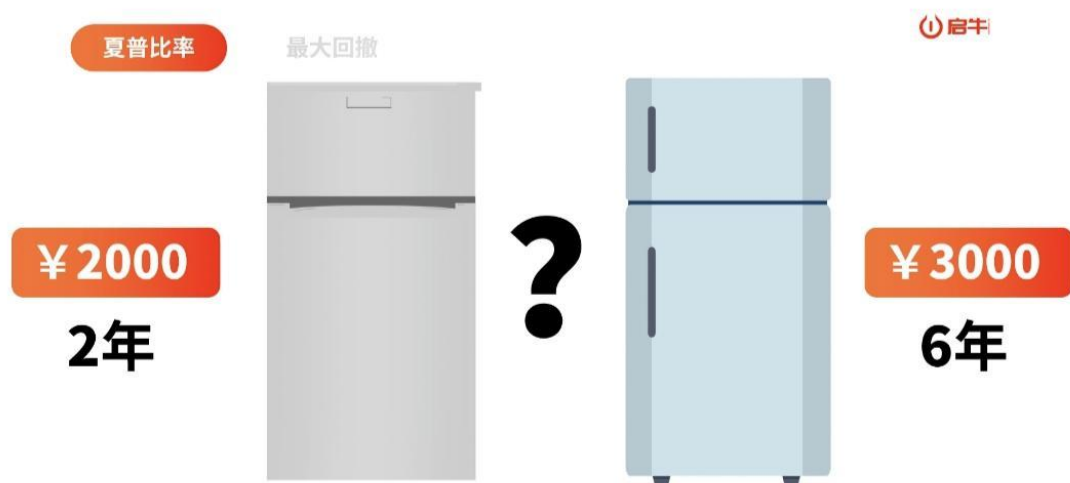
夏普比率

最大回撤

启牛

基金风险判断的指标： 夏普比率

在理解这个指标之前，老师先问大家一个问题，假如有两个冰箱功能都差不多，并且呢都符合你的使用要求，第一台 2000 元，能用两年，第二台 3000 元，能用六年，你会选择买哪台呢？



专业的人会告诉你说，你需要看每一年，这台冰箱花费了多少钱，第一台冰箱每年花 1000 元，而第二台冰箱是 500 元每年，这么看起来显然是第二台更划算，



这就是我们说的性价比，我们要买性价比更高的冰箱，



夏普比率就是基金的性价比，

夏普比率

最大回撤

启牛

夏普比率



基金的性价比

买主动管理型基金就是买夏普比率更高的基金，

夏普比率

最大回撤

启牛

主动管理型基金



夏普比率高的基金

夏普比率是诺贝尔经济学奖得主威廉夏普发明的指标，意思是你每承受一份风险所能获得的超过无风险收益率的收益，

夏普比率

最大回撤

启牛



威廉 夏普

你每承受一份风险，所能获取的超过无风险收益率的收益。

他有一个复杂的计算公式，夏普比率等于预期收益率减去无风险利率除以投资组合标准差，是不是非常复杂？好在你不用计算，到处都能查到，

夏普比率

最大回撤

启牛

$$\text{夏普比率} = \frac{\text{预期收益率} - \text{无风险利率}}{\text{投资组合标准差}}$$

如果你只想记结论，那你只要明白一只基金的夏普比率越大越好，如果某只基金的夏普比率是负数，那就完全不用理会那只基金了，

夏普比率

最大回撤

启牛

夏普比率 越大越好

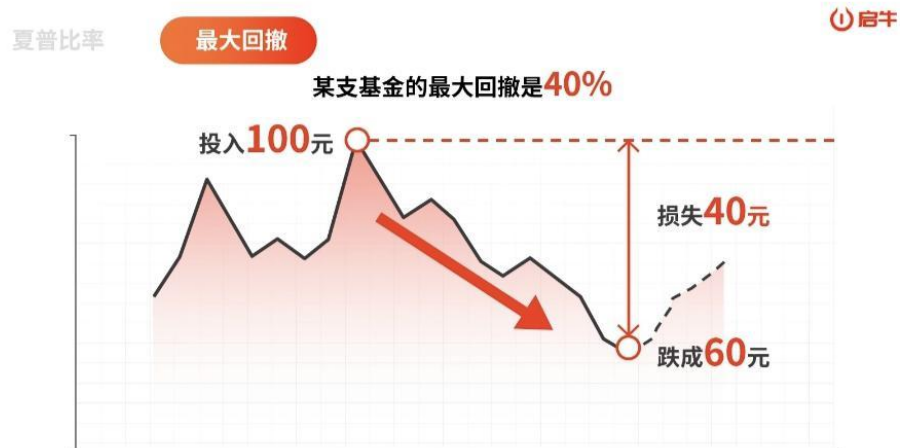
如果两只基金的收益率差不多，我们就可以进一步的比较一下夏普比率，夏普比率大的那只基金承担的风险小，这样就能选出更好的基金了，



第二个风险指标是最大回撤，最大回撤用来描述买入产品后可能出现的最糟的情况，其实是用这支基金历史上最多亏损了多少来给大家提示风险，看看如果再一次出现历史上最糟糕的情况，会亏多少钱你是否能承受？



例如，北京从 1966 年到现在，最低气温的记录是零下 19.6 摄氏度，如果你能接受这个温度，你才能够适应北京的冬天。如果一个人身体原因不能接受低温，那就不能在北京过冬，因为风险可能很大，基金的最大回撤也是同样的道理，某只基金的最大回撤是 40%，那么，说明这只基金历史上出现过最大亏损 40% 的情况，也就是说，如果你投资了 100 元，有可能最多亏损 40 元，



当然最糟糕的情况不一定会出现，出现的可能性大小也不能从指标上看起来，最大回撤只是为了让我们对最坏的情况，有一个心理准备，假如最坏的损失情况出现了，这个损失你都能承受，那么这只基金的风险才是你能承受的，你才可以放心买这只基金，



在老师讲了两个指标后，风险可以有迹可循，所以大家是不是对风险没有那么担心了呢？再次强调，这些指标在选基神器里都有。

看夏普，测回撤，理性买基才靠谱

启牛



打开我们的基金工具，搜索你想要查询的基金，这些指标就在下面的特色数据里就可以找到，大家在投资之前记得一定要去看一看哦，大家可能会注意到在特色数据里，

看夏普，测回撤，理性买基才靠谱

启牛



还有阿尔法系数贝塔系数这两个指标，我们已经通过算法融合到了强大的综合评分里面，就不再另外讲解了。

第三节 手把手教你选择主动管理基金

经过了第一节的投资风格箱和第二节的夏普比率，最大回撤的学习，



接下来是我们的实操课程，请同学们打开选基工具，找到普通选基中的主动管理型基金，



选取主动管理型基金

- 打开选基工具
- 选择主动管理型基金 设置筛选条件
- 根据条件筛选出符合自己的基金

课程中涉及到的产品仅做教学使用，不构成投资建议



选取主动管理型基金

- 打开选基工具
- 选择主动管理型基金 设置筛选条件
- 根据条件筛选出符合自己的基金

课程中涉及到的产品仅做教学使用，不构成投资建议

找到上证评级和招商评级，按照你的偏好选择星级，

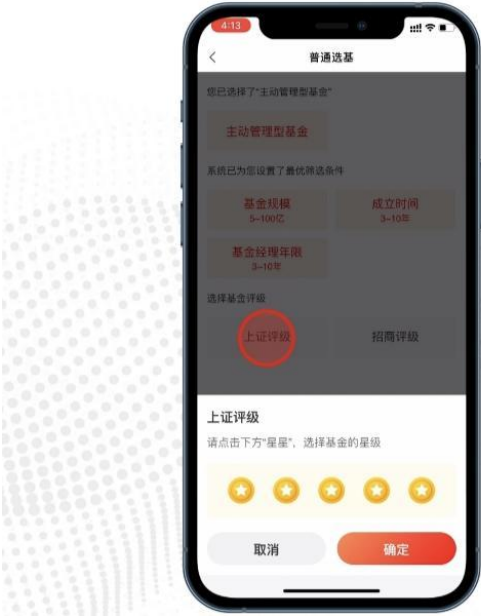


选取主动管理型基金

- 打开选基工具
- 选择主动管理型基金 设置筛选条件
- 根据条件筛选出符合自己的基金

课程中涉及到的产品仅做教学使用，不构成投资建议

我们推荐选择四星或五星的，两个评级可以都选，也可以单独选择某一个评级标准，老师选择了上证评级五星，招商评级没有选，点击下一步，共找到了23只基金，基金的数量和名称都会随着时间而变化，



选取主动管理型基金

- 打开选基工具
- 选择主动管理型基金 设置筛选条件
- 根据条件筛选出符合自己的基金

课程中涉及到的产品仅做教学使用，不构成投资建议



选取主动管理型基金

- 打开选基工具
- 选择主动管理型基金 设置筛选条件
- 根据条件筛选出符合自己的基金

课程中涉及到的产品仅做教学使用，不构成投资建议

所以，如果你选择出来的基金数量和名称跟老师不一致，也不用诧异，我选择了综合评分 9.2 分的三只基金，只看综合评分，很难选出满意的一只，



接下来请大家逐一看这三只基金的基金风格，你是否可以接受，如果不可以接受，我们就排除掉。



如果都能够接受，就再看夏普比率，对于这三只基金的投资风格，老师都可以接受，



那么我就看夏普比率选择夏普比率大的基金，通过看这三只基金的夏普比率，我们选出来两个性价比高的基金，



最后看他们的最大回撤，如果在你可以接受的范围，就可以放心购买了，但还是要给大家强调，课程中所有的基金都仅仅作为教学用途，不作为任何投资建议。



总结一下，第六课我们学到的内容，

课程回顾

COURSE REVIEW

01.综合评分和投资风格箱

02.夏普比率和最大回撤

03.实操选取一只主动管理型基金

我们学习了综合评分和投资风格箱，综合评分越大越好，投资风格箱能看出基金的投资风格标签，还学习了夏普比率和最大回撤，夏普比率也是越大越好，最大回撤，看最坏的情况出现时，你能否承受，最后带着大家实操选取了一只主动管理型基金。我们下节课再见！