

在真正的投资实践过程当中，我们会发现，与收益如影相随的、关系最密切的就是风险，风险和收益一对孪生兄弟，除了一味的关注收益，我们更需要充分了解投资产品的风险，甚至考虑风险比考虑收益更重要。



既然风险这么重要，我们应该如何衡量一支基金的风险，判断一只基金风险的高低呢？这里有一个权衡基金风险系数的基础指标：波动率。

波动率在统计学上又被称作标准差，标准差是衡量随机变易变性的概念，是标的资产投资回报率的变化程度的度量。

从统计的角度来说，他是复利计算的标的资产投资回报率的标准差。波动率代表着收益的变化，其实就等同于风险，波动率代表着收益率的变化程度，波动率越大，说明收益的变化越剧烈，也就是基金的涨跌越剧烈，同时也就代表了该基金风险系数越高。相反的，波动率越小，说明收益变化程度越小，基金的涨跌相对比较平稳，也就是该基金的风险越小。

在使用波动率指标的时候，我们需要明确一个评估的区间，有两只基金A和B，在评估A基金的波动率的时候，用的是一个月的波动率的数据，而评估B基金的时候，用的是一年的波动率的数据，A的数据比B的数据大，不能得出结论说基金A的风险比

基金B的风险系数高，因为你用的评估时间段不一样。

我们衡量波动率的时候，通常选用的是同一个时间段，一般是以一年的波动率为标准进行衡量。而波动率的数据我们通过各大基金平台的基金详情页面都是可以查看到的。