

在理财活动中，投资者固然希望获得最大化的投资预期收益，但理财预期收益与风险一定是并存的，预期收益高风险也高，因此选择理财产品必须要对预期收益和风险进行综合考量。不过找到预期收益与风险的平衡点并不是件简单的事，投资者通常需要借助一定的工具，例如特雷诺比率和夏普比率，那么特雷诺比率和夏普比率的差别是什么呢？



特雷诺比率和夏普比率的差别

1、计算公式不同

特雷诺指数是对单位风险的超额预期收益的一种衡量方法，一般用 T_p 表示，计算公式为： $T = (R_p - R_f) / \beta_p$ 。

其中 T 代表特雷诺业绩指数， R_p 代表基金平均预期收益率， R_f 代表平均无风险利率， β_p 代表系统风险。

夏普比率以基金预期收益率的标准差作为风险度量指标，计算公式为： $[E(R_p) - R_f] / \sigma_p$ 。

其中 $E(R_p)$ 代表投资组合预期报酬率， R_f 代表无风险利率， σ_p 代表投资组合的标准差。

2、使用方式不同

投资者通过特雷诺指数来判断基金管理者在基金管理过程中所承担的风险是否有利于投资者。如果特雷诺指数偏高，说明单位风险溢价越高，风险对投资者是有利的。反之，若特雷诺指数偏小，则说明风险对投资者是不利的。

因为特雷诺指数主要考虑的是系统风险，排除了非系统性风险，即便基金经理通过投资组合分散了风险，系统风险也不会因此而发生改变，无法准确反映基金经理的管理能力，因此特雷诺比率一般用于考量被动型基金的投资表现。

夏普比率考虑的则是整体风险，当投资者需要在众多的基金中选择其中一只时，通常会将夏普比率作为参考依据。

以上关于特雷诺比率和夏普比率的区别的内容，希望对大家有所帮助。温馨提示，理财有风险，投资需谨慎。