

基金投资好比足球赛  
证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/646/2021\\_2022\\_\\_E5\\_9F\\_BA\\_E9\\_87\\_91\\_E6\\_8A\\_95\\_E8\\_c33\\_646125.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E5_9F_BA_E9_87_91_E6_8A_95_E8_c33_646125.htm) 欧洲杯足球赛正在如火如荼地进行，而足球运动员和教练必须关注其对手的情况，研究他们惯用的阵形、明星球员的情况以及对方的踢球风格等，并据此制定战略战术。而投资者在进行基金资产配置时，也应对基金经理投资风格有所了解。按照基金评级权威机构晨星(中国)的分类方法，从股票市值的角度，基金经理的投资风格可分为大盘型、中盘型和小盘型三类；从股票的增长特点角度，则可分为价值型、成长型和平衡型三类。两项指标相交叉，一共产生了九种基金投资的基本风格类型。所谓基金的投资风格，可以理解成基金经理更偏好哪一类型的股票，这就跟一位足球教练喜欢哪种类型的球员差不多。有些教练喜欢身体素质好、站位意识佳、头球功夫上乘的前锋，那么这支球队的打法基本可以确认为边路传中、中路抢点并结合定位球的方式，足球劲旅英格兰队一度就是这种套路。在基金投资中，这位头球能力上佳的球员可以看作是基金的重仓股，如果重仓股以大盘蓝筹股为主，那么这只基金的投资风格就相对稳健，业绩波动可能会小一些；相反，如果一位基金经理偏好中小盘的股票，那么长期的成长性可能更好，但业绩的波动性可能会较大。基金投资风格对于投资者的资产配置影响甚大。资产配置强调投资品种的差异性和多元化，投资者应该从不同的投资风格的角度出发来配置基金产品。然而需要注意的是，我们不能完全按照招募说明书的介绍简单地买进基金了事，还要经常关注基金经理的调整

动作，从变化中全面了解基金的投资风格以及基金经理的操作风格。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)