

基金公司在设计一支基金产品的时候，要确定产品的投资目标、投资范围、投资标的等基本的产品要素，这几个要素的确定基本就决定了基金产品基础的投资风格，在加上在产品的运作过程中，基金经理根据市场的变化情况对产品做出适当的调整，以期获得优于基准的收益，所以，基金产品最后会呈现一定的投资风格。不同类别的基金，不同的基金经理，最后都会表现出不同的投资风格。



投资风格的类别

夏普在研究中提出，基金90%以上的收益由其在大类资产上的配置决定。基金的投资风格按照按照大类资产的特性可以划分为股票型、债券型、和货币型，后来经过进一步发展，形成了经典的基于股票市场的九宫格风格图，也就是股票投资风格箱，这是市场上最常见的投资风格的定义和分类，在投资风格箱中，根据股票市值的大小，可以分为大盘、中盘和小盘，根据成长性分为价值型、平衡型、成长性，两个维度相互组合，形成了大盘价值型等九个投资风格组合。在这个基础上，后来又增加了行业、主题等多个风格的细分维度。

投资风格稳定的重要性

在我们选择基金经理的时候，会考虑基金经理的历史业绩还有操作策略是否与自己

相符合等因素，但是很少去关注基金经理投资风格的稳定性。其实，保持稳定的投资风格，是非常重要的。

1、有利于维持业绩的长期稳定

基金经理保证基金投资风格的稳定性有利于维持基金业绩的长期稳定。投资风格稳定的基金要比投资风格漂移（投资风格不稳定）的基金业绩表现更好，并且随着时间的增长，优胜的幅度会更高，并且只有在投资风格稳定的情况下，如果这支基金的投资足够分散，可以在不同的市场环境下收获最优的收益。

2、有利于投资者判断基金的投资风格

稳定的投资风格有助于投资者判断基金的投资风格并进行选择投资，投资者可以通过公开信息了解基金的投资策略和投资风格，并根据自己的实际情况选择与自身相匹配的基金，如果基金的投资风格不稳定，将导致基金的实际表现与投资者的风险承受能力不相符合，从而导致投资误差。

3、有利于促进长期投资

从实际的情况中看，国内基金的运行大部分要么缺乏明确的风格随波逐流，要么与产品初期的风格特征呈现较大程度的偏离，对基金的长期业绩的稳定性和投资者的判断造成比较大的负面影响，因此，基金公司在和长期资金的合作过程中，坚持投资风格的稳定性非常重要。