

## 主题 ETF 投资

陈爱萍 Invesco Powershares (美国)

主题投资始于 90 年代中期的欧洲共同基金，主要是透过发掘社会、经济、行业、或是人口变化等趋势，来找出相关受惠公司的长期投资机会。主题投资的优势有二：(1) 由于主题成长的驱动力不一定来自于资本市场，因此主题投资的结果，与股票或固定收益的投资结果相关性低，可适度分散投资风险；(2) 与行业投资相比，主题投资可体现较大的投资弹性，所以主题投资的标的常常是横跨数个行业。目前国际市场最为投资者接受的主题投资包括洁净和绿色能源、原物料、农业、甚至外汇、不动产等其他资产类投资。

主题型 ETF 是实现主题投资的最佳投资工具之一。ETF 本身具备费用低、流动性和透明度高、降低个股投资风险等优点，与主题投资结合，正可提供投资者参与相关行业和个股的成长机会，又不至于承担单一个股的波动风险。美国 ETF 报告指出，截至 6 月底，市场上的主题型 ETF 规模已超过百亿美元。另一方面，具备抗通膨投资主题概念的资产如原物料、不动产或是外汇等另类投资主题都不是一般投资者有机会接触的。但透过 ETF 的产品设计，以上的大类资产可以以最简单的方式来交易或是投资，为投资者带来投资上的便利性。国内投资者对主题投资已有一定的了解。但在主题型 ETF 方面，中国还有更宽广的成长空间。我们期许此类新产品的推出，以丰富投资者的投资选择。