

行业主题基金一直以来高风险高收益著称，在基金年度以内的短期收益排名中，那些排名居前的基金大部分是行业主题基金，并且这些基金的排名变化是非常大的，也足以说明行业主题基金的高波动性，很多投资者正是受到行业主题基金这种特征所吸引而热衷于投资行业主题基金。



市场上的行业主题基金有主动型基金和被动型基金两种，比如消费主题股票基金是行业主动基金，而消费主题指数基金是属于被动基金。

如果想要投资行业基金，那我们应该选该行业主动管理的基金还是被动管理的基金呢？

其实这个问题本质上不在于选择主动还是被动这种管理形式，而是这个行业超额收益的获取是否容易，是否容易做择时和选股决定了我们应该选主动管理基金还是被动管理基金。

首先是选股。在一个行业中，如果行业内的股票走势差异非常大，而你能够更轻易选中这些收益水平更高的个股，那么你的投资组合的收益将会高于行业整体水平的收益。

如果行业内涨幅最高的个股往往是长期稳定的龙头股，而这些龙头股在行业指数中的权重比较高，指数就会充分受益于龙头股涨幅。

所以，对于行业集中度高，龙头股权重大的行业，选择被动管理的基金更容易获取行业的贝塔收益，如果行业分散度高，分化大，选择对应能力圈优秀的基金经理管理的主动基金更可能获取更多超额收益。

然后是择时，这主要是对于投资者本身的专业能力来说的，如果你有信心把握相应行业的发展趋势，考虑做波段操作可以选择主动管理基金，如果考虑是做长期持有可以选择被动基金。