

---

## 50 największych funduszy ETF na świecie – cz. 1

---

Według danych spółki ETFGI z końca marca 2020 r. na świecie funkcjonuje nieco ponad 7 tysięcy funduszy ETF (bez instrumentów typu ETP (*exchange-traded product*)), których łączne aktywa wynoszą 5,19 bln USD. Globalny rynek pasywnie zarządzanych funduszy inwestycyjnych typu ETF jest jednak silnie skoncentrowany. Dotyczy to w szczególności firm zarządzających ETF-ami – trzy największe podmioty, tj. BlackRock (fundusze ETF iShares), Vanguard oraz State Street (fundusze ETF SPDR) zarządzają ETF-ami i ETP, których aktywa stanowią 66,5% aktywów tych instrumentów ogółem. Żaden z pozostałych 433 dostawców ETF-ów (*ETF providers*) nie może pochwalić się przynajmniej pięcioprocentowym udziałem w rynku (dane ETFGI na koniec 2019 roku). Dość podobnie wygląda sytuacja w przypadku samych funduszy ETF, choć stopień koncentracji nie jest aż tak wysoki. Według danych ETFGI z kwietnia 2019 roku 690 ETF-ów i ETP, czyli 8,9% ogółu funkcjonujących wówczas podmiotów, zarządzało aktywami o wartości ponad 1 mld USD każdy. Łączna wartość ich aktywów wynosiła 4777 mld USD, co z kolei odpowiadało 85,7% aktywów całego rynku.

Największe na świecie ETF-y są postrzegane jako wizytówka i motor rozwoju danego rynku. Z reguły są to fundusze działające od długiego czasu, często są to jedne z pierwszych podmiotów tworzonych w danym kraju. Jest to konsekwencja przewagi wynikającej z bycia pierwszym na danym rynku (*first mover advantage*). Wśród największych ETF-ów są też jednak takie, które mimo iż ich staż rynkowy jest relatywnie krótki (np. kilkuletni), to jednak zdołały przyciągać inwestorów oraz wypracować silną pozycję i posiadają rozpoznawalną markę. Warto zatem przyjrzeć się największym na świecie funduszom ETF, którym zaufały miliony inwestorów powierzając miliardy dolarów.

Niniejszym rozpoczynamy cykl artykułów obejmujący przegląd 50 największych pod względem zarządzanych aktywów funduszy ETF na świecie. W pierwszym tekście znajdują Państwo krótkie charakterystyki funduszy z miejsc 50-41, zaś w kolejnych tygodniach przedstawimy kolejne dziesiątki największych ETF-ów. Opisy funduszy będą zawierały najważniejsze informacje na ich temat, m.in. takie jak data utworzenia, replikowany indeks, metoda jego replikacji, liczba instrumentów w aktywach, największe pozycje w portfelu inwestycyjnym oraz dominujące sektory (w akcyjnych ETF-ach), struktura geograficzna (w międzynarodowych ETF-ach), struktura portfela pod względem ratingu (w dłużnych ETF-ach), częstotliwość wypłacanej dywidendy (w funduszach dystrybucyjnych), waluta funduszu, miejsce (miejsca) notowań tytułów uczestnictwa oraz wskaźnik kosztów lub opłata bieżąca. Przy opisie każdego funduszu znajdzie się także link do jego głównej strony internetowej.

Dane dotyczące aktywów ETF-ów pochodzą z serwisu Bloomberg z dnia 18 maja 2020 r. Źródłem informacji o funduszach są przede wszystkim strony internetowe ich firm zarządzających (według stanu na dzień sporządzenia analizy lub na koniec poprzedzającego miesiąca). Informacje które będziemy prezentować mają charakter informacyjny, nie stanowią zatem ani rekomendacji, ani porady inwestycyjnej.

**50. iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF (IEF US) – 21 537,7 mln USD**

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od lipca 2002 roku. Jest to ETF o charakterze dłużnym, mający na celu jak najdokładniejsze odwzorowywanie – za pomocą replikacji fizycznej – stopy zwrotu indeksu ICE U.S. Treasury 7-10 Year Bond Index. Obejmuje on amerykańskie średnioterminowe obligacje skarbowe, czyli instrumenty których termin do wykupu wynosi od 7 do 10 lat. W skład portfela inwestycyjnego funduszu wchodzi obecnie 18 obligacji. Pod względem ratingu wszystkie te instrumenty finansowe posiadają rating AAA. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NASDAQ. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,15% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239456/ishares-710-year-treasury-bond-etf>

**49. iShares Core MSCI World UCITS ETF (SWDA LN) – 21 791,3 mln USD**

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od września 2009 roku. To akcyjny fundusz ETF oferujący ekspozycję na rynki rozwinięte. Jego celem jest naśladowanie – poprzez replikację fizyczną – wyników inwestycyjnych indeksu MSCI World Index, który obejmuje akcje 1640 firm z 23 krajów zaliczanych przez MSCI do rynków rozwiniętych. Inwestuje głównie w akcje firm amerykańskich (65,3%), stosunkowo duży udział mają w jego aktywach także walory firm japońskich (8,1%), brytyjskich (4,6%), francuskich (3,3%), szwajcarskich (3,3%) i kanadyjskich (3,1%). Największy udział w portfelu funduszu posiadają obecnie akcje firm Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet (Google) i Facebook. W ujęciu sektorowym dominują spółki należące do branży technologii informacyjnych (19,5%), opieki zdrowotnej (14,6%) i finansowej (13,0%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz oferuje trzy kategorie tytułów uczestnictwa: jedną akumulacyjną (USD (Acc)) i dwie dystrybucyjne z zabezpieczonym ryzykiem walutowym (EUR hedged i GBP hedged). Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na europejskich giełdach: London Stock Exchange, Euronext Amsterdam, Deutsche Boerse Xetra, Borsa Italiana i SIX Swiss Exchange; znajdują się także w obrocie na giełdzie w Meksyku (Bolsa Mexicana De Valores). Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,20% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/251882/ishares-msci-world-ucits-etf-acc-fund>

**48. Vanguard Short-Term Bond ETF (BSV US) – 22 897,8 mln USD**

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od kwietnia 2007 roku. To dłużny ETF dążący do jak najbardziej precyzyjnego odwzorowywania – poprzez replikację fizyczną (metoda reprezentatywnej próbki) – wyników indeksu Bloomberg Barclays U.S. 1-5 Year Government/Credit Float Adjusted Index. Indeks ten, ważony wartością rynkową obligacji, skupia krótkoterminowe instrumenty dłużne o ratingu inwestycyjnym o średnim ważonym USD terminie wykupu od roku do 5 lat. Inwestuje głównie w obligacje rządu amerykańskiego (67,2%), a także w wysokiej jakości (posiadające rating na poziomie inwestycyjnym) amerykańskie obligacje korporacyjne oraz obligacje spółek nieamerykańskich denominowane w USD, także o ratingu inwestycyjnym. W jego portfelu znajduje się ponad 2500 obligacji.

Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,05% w skali roku. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą ponad 50 mld USD.

Link: <https://investor.vanguard.com/etf/profile/BSV>

#### **47. iShares Core S&P Total U.S. Stock Market ETF (ITOT US) – 22 984,5 mln USD**

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od stycznia 2004 roku. To akcyjny fundusz ETF inwestujący w akcje amerykańskich firm. Jego celem jest naśladowanie wyników inwestycyjnych indeksu S&P Total Market Index (TMI). Indeks ten obejmuje ponad 3700 spółek o dużej, średniej, małej i mikro kapitalizacji. Największy udział w portfelu funduszu posiadają obecnie akcje firm Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet (Google) i Facebook. W ujęciu sektorowym dominują spółki należące do branży technologii informacyjnych (24,6%), opieki zdrowotnej (15,5%) i finansowej (11,7%). Walutą bazową funduszu jest USD. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,03% w skali roku, co czyni go jednym z najtańszych funduszy ETF nie tylko wśród 50 największych ETF-ów na świecie, ale wśród funduszy ETF w ogóle.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239724/ishares-core-sp-total-us-stock-market-etf>

#### **46. Vanguard S&P 500 UCITS ETF (VUSA LN) – 23 236,4 mln USD**

Fundusz zarządzany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od maja 2012 roku. To akcyjny fundusz ETF oferujący ekspozycję na amerykański rynek akcji. Stara się naśladować (stosując replikację fizyczną) wyniki inwestycyjne indeksu S&P 500 – obecnie najbardziej rozpoznawalnego na świecie indeksu akcyjnego (służy jako benchmark lub jako replikowany indeks do produktów inwestycyjnych o łącznej wartości ponad 9,9 bln USD). Indeks ten obejmuje 500 amerykańskich firm o dużej kapitalizacji, które odpowiadają za ok. 80% kapitalizacji tamtejszego rynku akcji. Największy udział w portfelu funduszu posiadają obecnie walory takich firm jak Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet (Google) i Facebook. W ujęciu sektorowym dominują spółki należące do branży technologii informacyjnych (25,7%), opieki zdrowotnej (15,4%) i usług telekomunikacyjnych (10,8%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz ma charakter dystrybucyjny – dochody wynikające z posiadania akcji są wypłacane inwestorom co kwartał. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na London Stock Exchange. Koszty bieżące (*ongoing charge*) wynoszą 0,07% w skali roku.

Link: [https://www.vanguardinvestor.co.uk/investments/vanguard-s-and-p-500-ucits-etf-usd-distributing?intcmpgn=equityusa\\_sp500ucitsetf\\_fund\\_link](https://www.vanguardinvestor.co.uk/investments/vanguard-s-and-p-500-ucits-etf-usd-distributing?intcmpgn=equityusa_sp500ucitsetf_fund_link)

#### **45. Vanguard Small-Cap ETF (VB US) – 23 425,3 mln USD**

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od stycznia 2004 r. To fundusz akcyjny lokujący kapitał w akcje małych amerykańskich spółek. Jego celem inwestycyjnym jest jak najdokładniejsze odwzorowywanie – przy zastosowaniu pełnej fizycznej replikacji – stóp zwrotu indeksu CRSP US Small Cap Index, który skupia amerykańskie firmy o małej kapitalizacji. W portfelu funduszu

znajdują się walory ok. 1340 firm, spośród których największy udział mają obecnie: DocuSign, West Pharmaceutical Services, Leidos Holdings, Tyler Technologies i Zebra Technologies. Pod względem branżowym dominującymi sektorami są finanse (22,6%), przemysł (20,4%) i opieka zdrowotna (15,4%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca cokwartalne dywidendy. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,05% w skali roku, co sprawia że jest jednym z najtańszych funduszy ETF w swojej kategorii inwestycyjnej. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą blisko 80 mld USD.

Link: <https://investor.vanguard.com/etf/profile/VB>

#### 44. iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF (SHY US) – 23 640,4 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od lipca 2002 roku. To dłużny fundusz ETF oferujący ekspozycję na krótkoterminowe amerykańskie obligacje skarbowe. Ma on na celu naśladowanie wyników indeksu ICE U.S. Treasury 1-3 Year Bond Index. Obejmuje on amerykańskie krótkoterminowe obligacje skarbowe, czyli instrumenty których termin do wykupu wynosi od roku do trzech lat. W skład portfela inwestycyjnego funduszu wchodzi obecnie ponad 70 obligacji. Pod względem ratingu wszystkie te instrumenty finansowe posiadają rating AAA. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NASDAQ. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,15% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239452/ishares-13-year-treasury-bond-etf>

#### 43. iShares Gold Trust (IAU US) – 24 206,1 mln USD

Instrument oferowany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od stycznia 2005 r. Drugi największy towarowy pasywnie zarządzany instrument finansowy na świecie. W sensie formalnym nie jest to standardowy fundusz ETF działający na podstawie głównej ustawy regulującej funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych (Investment Company Act of 1940), lecz trust inwestycyjny, którego celem jest odzwierciedlanie ceny złota. Jego benchmarkiem jest LBMA Gold Price, czyli cena złota na rynku londyńskim ustalana na aukcji, której niezależnym administratorem jest ICE Benchmark Administration (IBA). Udziały trustu są notowane na NYSE Arca. Opłata sponsora (*sponsor fee*) wynosi 0,25% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239561/ishares-gold-trust-fund>

#### 42. Vanguard High Dividend Yield ETF (VYM US) – 24 219,4 mln USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od listopada 2006 r. To akcyjny ETF lokujący kapitał w akcje amerykańskich spółek charakteryzujących się relatywnie wysoką stopą dywidendy (*dividend yield*). Jego celem inwestycyjnym jest odwzorowywanie – tak dokładnie jak to możliwe i przy zastosowaniu pełnej fizycznej replikacji – stóp zwrotu indeksu FTSE High Dividend Yield Index grupującego amerykańskie spółki dywidendowe o dużej kapitalizacji. W portfelu funduszu znajdują się obecnie walory blisko 400 firm, spośród których największy udział mają obecnie: Johnson & Johnson, JPMorgan Chase, Procter & Gamble, Intel i Verizon Communications. Walutą bazową funduszu jest USD.

Fundusz wypłaca dywidendy co kwartał. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,06% w skali roku, jest to zatem z najtańszych funduszy ETF o charakterze dywidendowym. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą ponad 30 mld USD.

Link: <https://investor.vanguard.com/etf/profile/VYM>

#### **41. Daiwa ETF Nikkei 225 (1320 JP) – 24 335,7 mln USD**

Fundusz zarządzany przez Daiwa Asset Management, funkcjonuje od lipca 2001 r. To akcyjny ETF inwestujący w akcje japońskich spółek. Dąży do naśladowania wyników inwestycyjnych najbardziej znanego indeksu japońskiego rynku akcji – Nikkei Stock Average (Nikkei 225). Indeks ten obejmuje 225 japońskich spółek notowanych na giełdzie w Tokio i jest ważony cenami, a nie kapitalizacją rynkową uczestników indeksu. Największy udział w portfelu funduszu posiadają obecnie akcje firm Fast Retailing, Softbank Group, Tokyo Electron, KDDI oraz Terumo. W ujęciu sektorowym dominują spółki z sektora urządzeń elektrycznych (19,1%), handlu detalicznego (11,5%) oraz informacji i komunikacji (10,8%). Walutą bazową funduszu jest jen. Fundusz wypłaca dywidendę raz w roku. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na Tokyo Stock Exchange. Koszty funduszu wynoszą 0,16% w skali roku.

Link: [https://www.daiwa-am.co.jp/english/etfs/etf\\_lineup.html](https://www.daiwa-am.co.jp/english/etfs/etf_lineup.html)

**Tomasz Miziołek**

**www.etf.com.pl**

---

Niniejsza analiza została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych. Zawarte w niej treści stanowią wyraz osobistych poglądów autora, nie mają charakteru rekomendacji, porady inwestycyjnej i nie są związane ze świadczeniem usług doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa. Serwis etf.com.pl nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ewentualnych szkód wynikających z wykorzystania informacji zamieszczonych w raporcie.

Publikowanie niniejszej analizy w Internecie, prasie i innych mediach, w całości lub w części, wymaga pisemnej zgody autora serwisu etf.com.pl.

---