
50 największych funduszy ETF na świecie – cz. 2

Prezentujemy drugi artykuł z cyklu pięciu tekstów¹, w których przedstawiamy najważniejsze informacje o 50 największych na świecie funduszach ETF pod względem wartości zarządzanych aktywów (dane dotyczące aktywów pochodzą z serwisu Bloomberg z dnia 18 maja 2020 r.). Źródłem tych informacji są przede wszystkim strony internetowe ich firm zarządzających (według stanu na dzień sporządzenia analizy lub na koniec poprzedzającego miesiąca). Dane na temat funduszy mają *stricte* informacyjny charakter, nie stanowią zatem ani rekomendacji, ani porady inwestycyjnej.

40. Listed Index Fund 225 (1330 JP) – 24,45 mld USD

Fundusz zarządzany przez Nikko Asset Management, funkcjonuje od lipca 2001 roku. To fundusz akcyjny oferujący ekspozycję na największe japońskie spółki publiczne. Stara się jak najdokładniej odzwierciedlać – przy zastosowaniu pełnej fizycznej replikacji – wyniki inwestycyjne flagowego indeksu japońskiego rynku akcji – Nikkei Stock Average (Nikkei 225). Indeks ten skupia 225 japońskich spółek notowanych na giełdzie w Tokio (w segmencie First Section). Jest ważony cenami, podobnie jak indeks Dow Jones Industrial Average. Największy udział w portfelu funduszu posiadają obecnie akcje spółek Fast Retailing, Softbank Group, Tokyo Electron, KDDI oraz Fanuc. Pod względem sektorowym największe znaczenie w jego aktywach posiadają firmy z sektora urządzeń elektrycznych (19,8%), handlu detalicznego (12,0%) oraz informacji i komunikacji (11,1%). Walutą bazową funduszu jest jen. Fundusz wypłaca dywidendę raz w roku. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na Tokyo Stock Exchange. Wskaźnik kosztów całkowitych (*total expense ratio*) funduszu wynosi 0,29% w skali roku.

Link: <https://en.nikkoam.com/etf/1330-nikkei-225>

39. Vanguard Real Estate ETF (VNQ US) – 24,67 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od września 2004 roku. To akcyjny sektorowy ETF lokujący kapitał w udziały w amerykańskich funduszach typu REITs (Real Estate Investment Trusts), akcje spółek kupujących budynki biurowe i hotele oraz akcje innych firm amerykańskich z sektora nieruchomości. Dąży do uzyskania stopy zwrotu jak najbardziej zbliżonej do stopy zwrotu indeksu MSCI US Investable Market Real Estate 25/50 Index. Indeks ten obejmuje akcje dużych, średnich i małych amerykańskich firm należących do sektora nieruchomości (według klasyfikacji sektorowej GICS). W celu zapewnienia odpowiedniego stopnia dywersyfikacji portfela udział w indeksie największej spółki jest ograniczony do 25%, a suma udziałów firm o wagach przekraczających 5% nie może być wyższa niż 50%. W portfelu funduszu znajdują się obecnie walory 183 firm i funduszy, spośród których największy udział mają: Vanguard Real Estate II Index Fund, American Tower, Crown Castle

¹ Pierwszy tekst, obejmujący fundusze z miejsc 50-41, jest dostępny na stronie [etf.com.pl](http://www.etf.com.pl/Analizy-i-komentarze/50-najwiekszych-funduszy-ETF-na-swiecie-cz.-1) pod linkiem: <http://www.etf.com.pl/Analizy-i-komentarze/50-najwiekszych-funduszy-ETF-na-swiecie-cz.-1>

International, Prologis i Equinix. W strukturze aktywów funduszu dominują specjalistyczne REITs (40,4%), mieszkaniowe REITs (14,4%) oraz przemysłowe REITs (10,7%). Jego walutą bazową jest USD. Fundusz wypłaca dywidendy raz na kwartał. Tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,12% w skali roku. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą prawie 55 mld USD.

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

38. Huaan Ririxin Monetary Market Fund ETF (511600 CH) – 24,72 mld USD

Fundusz zarządzany przez chińską firmę zarządzającą aktywami HuaAn Fund Management, funkcjonuje od września 2016 roku. To fundusz rynku pieniężnego inwestujący w krótkoterminowe papiery dłużne. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na giełdzie w Szanghaju (Shanghai Stock Exchange (SSE)). To największy na świecie ETF, który nie jest zarządzany ani przez amerykańską, ani przez japońską firmę asset management.

37. iShares Short Treasury Bond ETF (SHV US) – 25,03 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od stycznia 2007 roku. Jest to dłużny ETF oferujący ekspozycję na amerykańskie krótkoterminowe papiery skarbowe. Ma on na celu jak najdokładniejsze naśladowanie – za pomocą replikacji fizycznej – stopy zwrotu indeksu ICE Short US Treasury Securities Index. Indeks ten obejmuje krótkoterminowe obligacje i bony skarbowe, czyli instrumenty których termin pozostający do wykupu wynosi od jednego miesiąca do roku. W skład portfela inwestycyjnego funduszu wchodzi obecnie 37 instrumentów (wszystkie posiadają rating AAA), które stanowią blisko 80% aktywów funduszu, natomiast pozostałe środki to gotówka (bądź równoważne instrumenty finansowe) i/lub instrumenty pochodne. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NASDAQ. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,15% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239466/ishares-short-treasury-bond-etf>

36. Vanguard Short-Term Corporate Bond ETF (VCSH US) – 25,07 mld USD

Fundusz oferowany przez Vanguard, funkcjonuje od listopada 2009 roku. To dłużny ETF inwestujący głównie w krótkoterminowe amerykańskie obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne o podobnej charakterystyce. Jego celem jest replikacja wyników indeksu Bloomberg Barclays U.S. 1–5 Year Corporate Bond Index. Indeks ten mierzy stopę zwrotu z inwestycji w obligacje denominowane w USD, posiadające rating inwestycyjny, o stałym oprocentowaniu, podlegające opodatkowaniu, emitowane głównie przez spółki przemysłowe i firmy użyteczności publicznej, których termin zapadalności wynosi od roku do 5 lat. W portfelu funduszu znajduje się blisko 2300 obligacji. Przeważają w nim papiery o ratingu A i Baa (po ok. 45%); pozostałe instrumenty posiadają na ogół rating Aa. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NASDAQ. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,05% w skali roku, co czyni go jednym z najtańszych funduszy ETF w swojej kategorii. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą około 30 mld USD.

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

35. iShares S&P 500 Growth ETF (IVW US) – 25,69 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od maja 2000 roku. To akcyjny fundusz ETF oferujący ekspozycję na duże amerykańskie spółki wzrostowe, których dochody rosną w tempie ponadprzeciętnym w stosunku do całego rynku. Dąży do naśladowania – za pomocą replikacji fizycznej – wyników inwestycyjnych indeksu S&P 500 Growth Index. Indeks ten obejmuje spółki należące do indeksu S&P 500, które zostały zidentyfikowane jako wzrostowe w oparciu o trzy kryteria ilościowe: tempo wzrostu sprzedaży, wskaźnik zmiany dochodów do ceny akcji oraz momentum. W portfelu funduszu znajdują się akcje ponad 270 firm, wśród których największe znaczenie posiadają obecnie akcje takich przedsiębiorstw jak Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet (Google) i Facebook. W ujęciu sektorowym wyraźnie dominują spółki należące do branży technologii informacyjnych (38,5%); znaczący udział mają także firmy z sektora dóbr luksusowych (13,8%), komunikacji (12,9%) i opieki zdrowotnej (10,8%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz nie wypłaca dywidend. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,18% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239725/ishares-sp-500-growth-etf>

34. Vanguard Total International Bond ETF (BNDX US) – 26,53 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od maja 2013 roku. To dłużny ETF inwestujący w szerokie spektrum obligacji niedenominowanych w dolarach amerykańskich i posiadających rating inwestycyjny. Stara się osiągnąć stopę zwrotu zbliżoną do stopy zwrotu indeksu Bloomberg Barclays Global Aggregate ex-USD Float Adjusted RIC Capped Index (USD Hedged). Wykorzystuje w tym celu replikację fizyczną (metoda reprezentatywnej próbki). Indeks ten daje ekspozycję na globalny rynek papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu i posiadających rating inwestycyjny (w praktyce są to instrumenty emitowane niemal wyłącznie przez podmioty z krajów rozwiniętych). W jego skład wchodzi zarówno papiery skarbowe, jak i obligacje emitowane przez agencje rządowe, obligacje przedsiębiorstw i inne instrumenty dłużne emitowane w innych walutach niż USD. Udział w portfelu indeksu obligacji jednego emitenta (w tym także zagranicznych rządów) jest ograniczony do maksymalnie 20 procent. Ponadto stosuje on zabezpieczenie ryzyka wahań kursów instrumentów dłużnych wobec dolara amerykańskiego. W portfelu funduszu znajduje się blisko 6200 papierów dłużnych, wśród których przeważają papiery japońskie (19,6%), francuskie (11,8%) i niemieckie (9,7%). W ujęciu geograficznym dominują obligacje emitentów europejskich (57,1%) i azjatyckich wraz z regionem Pacyfiku (25,6%). Struktura portfela funduszu ze względu na jego jakość kredytową jest dość zrównoważona – obecnie 27,1% aktywów stanowią instrumenty o ratingu Baa, 26,7% o ratingu Aa, 25,6% o ratingu A, zaś 20,6% posiadające najwyższy rating Aaa. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NASDAQ. Fundusz wypłaca comiesięczną dywidendę. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,08% w skali roku. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą ponad 140 mld USD.

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

33. Health Care Select Sector SPDR Fund (XLV US) – 26,62 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę State Street Global Advisors (SSGA), funkcjonuje od grudnia 1998 roku. To akcyjny sektorowy ETF lokujący kapitał w akcje amerykańskich spółek z branży opieki zdrowotnej. Jego celem osiągnięcie wyników inwestycyjnych (przy zastosowaniu pełnej fizycznej replikacji), które (przed uwzględnieniem opłat) są zbliżone do wyników inwestycyjnych indeksu Health Care Select Sector Index. Indeks ten zapewnia efektywną reprezentację firm z sektora opieki zdrowotnej spośród podmiotów wchodzących w skład indeksu S&P 500 – w szczególności obejmuje firmy farmaceutyczne, spółki produkujące sprzęt i artykuły opieki zdrowotnej, świadczeniodawców usług opieki zdrowotnej oraz firmy biotechnologiczne. W portfelu funduszu znajdują się walory około 60 firm, spośród których największy udział mają obecnie: Johnson & Johnson, UnitedHealth Group, Merck & Co, Pfizer i Abbott Laboratories. Walutą bazową funduszu jest USD. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów brutto (*gross expense ratio*) wynosi 0,13% w skali roku.

Link: <https://www.ssga.com/us/en/institutional/etfs/funds/the-health-care-select-sector-spdr-fund-xlv>

32. Vanguard Mid-Cap ETF (VO US) – 27,57 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od stycznia 2004 roku. To akcyjny fundusz ETF oferujący ekspozycję na rynek amerykańskich spółek o średniej kapitalizacji. Jest drugim największym na świecie ETF-em inwestującym w spółki o takiej charakterystyce. Stara się naśladować (stosując replikację fizyczną) wyniki inwestycyjne indeksu CRSP US Mid Cap Index. Indeks ten obejmuje średniej wielkości amerykańskie spółki publiczne, które mieszczą się w przedziale od 70% do 85% kapitalizacji amerykańskiego rynku akcji. W portfelu funduszu znajdują się walory prawie 340 amerykańskich firm, wśród których największe udziały (oscylujące wokół 1 proc.) posiadają takie przedsiębiorstwa jak Newmont, Centene, SBA Communications i Digital Realty Trust. Pod względem sektorowym największe wagi w portfelu funduszu mają obecnie spółki reprezentujące branżę finansową (20,4%), technologiczną (18,2%) i przemysłową (16,9%). Walutą bazową funduszu jest USD. Wypłaca on uczestnikom co kwartał dochody wynikające z posiadania akcji (głównie z dywidend). Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,04% 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. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą niemal 100 mld USD.

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

31. Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF (VCIT US) – 27,82 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od listopada 2009 roku. To dłużny ETF inwestujący w średnioterminowe obligacje amerykańskich spółek o wysokiej jakości kredytowej. Dąży do

jak najbardziej precyzyjnego odwzorowywania – poprzez replikację fizyczną (metoda reprezentatywnej próbki) – wyników indeksu Bloomberg Barclays U.S. 5–10 Year Corporate Bond Index. Indeks ten ilustruje koniunkturę na rynku papierów dłużnych denominowanych w USD, o ratingu na poziomie inwestycyjnym, o stałym oprocentowaniu i podlegających opodatkowaniu emitowanych głównie przez firmy przemysłowe i finansowe, których termin zapadalności wynosi od 5 do 10 lat. W portfelu funduszu znajduje się obecnie prawie 1900 obligacji, wśród których ponad połowę stanowią instrumenty o ratingu Baa (53,2%), a prawie 40 procent papiery o ratingu A (38,2%). Fundusz wypłaca comiesięczną dywidendę. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NASDAQ. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,05% w skali roku, co oznacza że jest on jednym z najtańszych ETF-ów w swojej kategorii. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą około 30 mld USD.

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

Tomasz Miziołek

www.etf.com.pl

Niniejsza analiza została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych. Zawarte 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](http://www.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](http://www.etf.com.pl).
