

---

## 50 największych funduszy ETF na świecie – cz. 3

---

W trzecim artykule z cyklu pięciu tekstów<sup>1</sup>, w których opisujemy 50 największych na świecie funduszy ETF pod względem wartości zarządzanych aktywów, zaprezentowane zostaną fundusze z trzeciej dziesiątki rankingu. Przypomnijmy, iż dane dotyczące aktywów pochodzą z serwisu Bloomberg z dnia 18 maja 2020 r., zaś głównymi źródłami informacji o samych ETF-ach są strony internetowe firm zarządzających tymi funduszami (są to dane według stanu na dzień sporządzenia analizy lub na koniec poprzedzającego miesiąca). Informacje o prezentowanych funduszach ETF mają *stricte* informacyjny charakter, nie stanowią zatem ani rekomendacji, ani porady inwestycyjnej.

### 30. Technology Select Sector SPDR Fund (XLK US) – 28,04 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę State Street Global Advisors (SSGA), funkcjonuje od grudnia 1998 roku. To akcyjny sektorowy ETF lokujący kapitał w akcje amerykańskich spółek z branży technologicznej. Jego celem osiągnięcie wyników inwestycyjnych (przy zastosowaniu pełnej fizycznej replikacji), które (przed uwzględnieniem opłat) są zbliżone do wyników inwestycyjnych indeksu Technology Select Sector Index. Indeks ten zapewnia efektywną reprezentację firm z sektora technologicznego i telekomunikacyjnego spośród spółek należących do indeksu S&P 500. Największy udział mają w nim producenci oprogramowania (software), firmy świadczące usługi informatyczne, spółki produkujące sprzęt (hardware), pamięć masową i urządzenia peryferyjne, a także firmy dostarczające półprzewodniki i sprzęt do półprzewodników. W portfelu funduszu znajdują się walory około 70 firm, spośród których zdecydowanie największy udział mają obecnie Microsoft i Apple (każda z nich nieco ponad 20%), a także Visa, Intel i Mastercard. 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-technology-select-sector-spdr-fund-xlk>

### 29. Vanguard Information Technology ETF (VGT US) – 28,18 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od stycznia 2004 roku. To akcyjny sektorowy ETF lokujący kapitał w akcje firm z branży technologii informacyjnych – obecnie największy tego rodzaju ETF na świecie. Dąży do uzyskania stopy zwrotu identycznej jak stopa zwrotu indeksu MSCI US Investable Market Information Technology 25/50 Index. Stosuje w tym celu pełną replikację fizyczną (o ile jest to możliwe) lub strategię reprezentatywnej próbki jeśli wymagają tego ograniczenia regulacyjne. Replikowany indeks obejmuje akcje głównie dużych, ale także średnich amerykańskich firm należących do

---

<sup>1</sup> Pierwszy tekst, obejmujący fundusze z miejsc 50-41, jest dostępny pod linkiem: <http://www.etf.com.pl/Analizy-i-komentarze/50-najwiekszych-funduszy-ETF-na-swiecie-cz.-1>. Drugi tekst, obejmujący fundusze z miejsc 40-31, jest dostępny pod linkiem: <http://www.etf.com.pl/Analizy-i-komentarze/50-najwiekszych-funduszy-ETF-na-swiecie-cz.-2>.

sektora technologicznego (według klasyfikacji sektorowej GICS), głównie producentów oprogramowania, firm produkujących sprzęt (hardware), pamięć masową i urządzenia peryferyjne, spółek zajmujących się przetwarzaniem danych i usługami outsourcingowymi oraz producentów półprzewodników. 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 ok. 320 firm, spośród których największy udział mają: Microsoft, Apple (w sumie ponad 30 proc.), Visa, Intel i Mastercard. Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca raz na kwartał dywidendę. Tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,10% w skali roku. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą około 30 mld USD.

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

### 28. iShares Russell 1000 Value ETF (IWD US) – 31,65 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od maja 2000 roku. To akcyjny fundusz ETF oferujący ekspozycję na duże i średnie amerykańskie spółki typu value, które według rynku są niedowartościowane w stosunku do porównywalnych firm. Dąży do naśladowania – za pomocą replikacji fizycznej – wyników inwestycyjnych indeksu Russell 1000 Value Index. Indeks ten obejmuje spółki o dużej kapitalizacji należące do indeksu Russell, których wskaźniki P/BV oraz oczekiwane tempo wzrostu są niższe od pozostałych firm uczestniczących w tym indeksie. W portfelu funduszu znajdują się akcje ponad 760 firm, wśród których największe znaczenie posiadają obecnie akcje takich przedsiębiorstw jak Berkshire Hathaway, Johnson & Johnson, JPMorgan & Chase, Procter & Gamble i Intel. W ujęciu sektorowym dominują spółki należące do branży finansowej (21,2%), opieki zdrowotnej (15,5%) i podstawowych dóbr konsumpcyjnych (10,5%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca dywidendę co kwartał. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,19% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239708/ishares-russell-1000-value-etf#/>

### 27. iShares Edge MSCI Min Vol USA ETF (USMV US) – 32,45 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od października 2011 roku. To fundusz akcyjny umożliwiający inwestowanie w amerykańskie spółki, które charakteryzują się niższym poziomem zmienności cen akcji w stosunku do szerokiego rynku. To największy na świecie ETF o takiej strategii inwestycyjnej. Ma on na celu jak najdokładniejsze odwzorowywanie stóp zwrotu indeksu MSCI USA Minimum Volatility (USD) Index, który jest obliczany przez optymalizację macierzystego indeksu MSCI USA Index, w celu osiągnięcia najniższego bezwzględnego poziomu ryzyka. Historycznie, replikowany przez fundusz indeks wykazywał niższe wartości współczynnika beta i niższą zmienność w porównaniu z indeksem MSCI USA. W portfelu funduszu znajdują się akcje prawie 200 firm. Największe udziały posiadają obecnie akcje takich spółek jak Nextera Energy, McDonalds, Verizon Communications, Waste Management i Visa. W ujęciu sektorowym największą wagę w portfelu funduszu mają firmy z sektora

technologii informacyjnych (21,9%), opieki zdrowotnej (16,4%) i finansowej (11,8%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca dywidendę co kwartał. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na Cboe BZX. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,15% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239695/ishares-msci-usa-minimum-volatility-etf>

#### 26. iShares Russell 2000 ETF (IWM US) – 32,80 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od maja 2000 roku. To akcyjny ETF dający ekspozycję na amerykańskie spółki publiczne o małej kapitalizacji. Jego zadaniem jest naśladowanie – przy wykorzystaniu replikacji fizycznej – wyników inwestycyjnych indeksu Russell 2000 Index. Indeks ten – prawdopodobnie najbardziej rozpoznawalny jeśli chodzi o segment małych amerykańskich firm – jest obliczany od 1984 roku i obejmuje część spółek wchodzących w skład szerokiego indeksu Russell 3000 stanowiąc około 10% całkowitej jego kapitalizacji. Jego uczestnikami jest – podobnie jak i replikującego go funduszu – około 2000 spółek. Największą rolę w portfelu funduszu odgrywają obecnie takie przedsiębiorstwa jak Teladoc Health, Chegg, Generac Holdings i Trex, przy czym ze względu na wysoki stopień dywersyfikacji portfela udział żadnej ze spółek nie przekracza 1%. Pod względem sektorowym największą wagę w aktywach posiadają obecnie firmy reprezentujące branżę opieki zdrowotnej (21,3%), technologii informacyjnych (15,4%) i przemysłową (15,3%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz co kwartał wypłaca dywidendę. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,19% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239710/ishares-russell-2000-etf>

#### 25. iShares Core S&P Small-Cap ETF (IJR US) – 33,15 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od maja 2000 roku. To akcyjny ETF który inwestuje w akcje małych amerykańskich przedsiębiorstw. Jest to największy na świecie fundusz ETF inwestujący w akcje spółek o małej kapitalizacji. Stara się jak najbardziej precyzyjnie odwzorowywać stopę zwrotu indeksu S&P SmallCap 600 Index, przy zastosowaniu replikacji fizycznej. Indeks ten jest obliczany od 1994 roku i skupia około 600 spółek, których kapitalizacja musi wahać się pomiędzy 600 mln USD a 2,4 mld USD. Największy udział w portfelu funduszu posiadają obecnie walory takich firm jak Topbuild, Exponent, Strategic Education i Qualys. W ujęciu branżowym największe znaczenie mają przemysł (17,8%), finanse (15,3%), luksusowe dobra konsumpcyjne (15,2%) oraz technologie informacyjne (15,0%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca dywidendy co kwartał. Tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,07% w skali roku, co sprawia iż jest on jednym z najtańszych ETF-ów w swojej kategorii.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239774/ishares-core-sp-smallcap-etf>

#### 24. iShares Core S&P 500 UCITS ETF (CSPX LN) – 33,82 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od maja 2010 roku. To akcyjny ETF oferujący ekspozycję na amerykański rynek akcji. Jest obecnie największym europejskim funduszem ETF.

Dąży do odzwierciedlenia, za pomocą replikacji fizycznej, wyników inwestycyjnych najbardziej rozpoznawanego na świecie amerykańskiego indeksu akcyjnego – S&P 500. Indeks ten obejmuje 500 firm o dużej kapitalizacji, które odpowiadają za ok. 80% kapitalizacji amerykańskiego 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 (25,6%), opieki zdrowotnej (15,3%) i usług telekomunikacyjnych (10,8%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz dystrybuuje trzy kategorie tytułów uczestnictwa – dwie o charakterze akumulacyjnym (w tym tą najważniejszą – USD Acc, która odpowiada za ponad 90% aktywów funduszu) i jedną dystrybucyjną z zabezpieczeniem ryzyka walutowego względem funta szterlinga (GBP Hedged). Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na europejskich giełdach: London Stock Exchange (*primary listing*), Euronext Amsterdam, Deutsche Boerse Xetra, Borsa Italiana i SIX Swiss Exchange; znajdują się także w obrocie na giełdach w Izraelu (Tel Aviv Stock Exchange) i Meksyku (Bolsa Mexicana De Valores). Koszty bieżące (*ongoing charges*) wynoszą 0,07% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/253743/ishares-sp-500-b-ucits-etf-acc-fund>

### 23. iShares Core S&P Mid-Cap ETF (IJH US) – 38,15 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od maja 2000 roku. To fundusz akcyjny inwestujący w akcje amerykańskich przedsiębiorstw o średniej kapitalizacji, będący największym obecnie ETF-em na świecie o takiej strategii inwestycyjnej. Jego celem inwestycyjnym jest jak najdokładniejsze naśladowanie stóp zwrotu indeksu S&P MidCap 400 Index, który obejmuje ok. 400 firm o kapitalizacji mieszczącej się w przedziale od 2,4 mld USD do 8,2 mld USD (jest obliczany od 1991 roku). Największy udział w portfelu funduszu posiadają obecnie walory takich firm jak Tyler Technologies, Teledyne Technologies, Fair Isaac i Catalent (udział żadnej ze spółek nie przekracza 1% aktywów). Pod względem sektorowym przeważają technologie informacyjne (16,9%), przemysł (16,1%) oraz finanse (14,9%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca dywidendy co kwartał. Tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,06% w skali roku, co czyni go jednym z najtańszych ETF-ów w swojej kategorii.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239763/ishares-core-sp-midcap-etf>

### 22. Vanguard Dividend Appreciation ETF (VIG US) – 40,45 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od kwietnia 2006 roku. To akcyjny fundusz ETF inwestujący w amerykańskie spółki, których dywidendy rosną z roku na rok. Jest największym na świecie dywidendowym ETF-em. Stara się naśladować (stosując pełną replikację fizyczną) wyniki inwestycyjne indeksu NASDAQ US Dividend Achievers Select Index (do niedawna znanego jako Dividend Achievers Select Index). Portfel tego indeksu obejmuje amerykańskie spółki publiczne, które mogą pochwalić się co najmniej 10-letnim okresem stale (rok po roku) rosnących wypłat dywidend. W portfelu funduszu znajdują się walory ponad 180 amerykańskich firm, wśród których największe udziały

posiadają obecnie takie przedsiębiorstwa jak Microsoft, Walmart, Procter & Gamble, Visa oraz Johnson & Johnson. W ujęciu branżowym największe wagi w portfelu funduszu mają obecnie spółki reprezentujące branżę przemysłową (24,6%), usług konsumenckich (19,9%) i opieki zdrowotnej (13,0%). Walutą bazową funduszu jest USD. Wypłaca uczestnikom co kwartał dochody wynikające z posiadania akcji. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,06% w skali roku, jest zatem jednym z najtańszych funduszy ETF w swojej kategorii. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą obecnie około 50 mld USD.

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

### 21. iShares MSCI EAFE ETF (EFA US) – 42,65 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od sierpnia 2001 roku. To akcyjny fundusz ETF oferujący ekspozycję na duże i średnie spółki publiczne z krajów zaliczanych do rynków rozwiniętych z wyłączeniem firm amerykańskich i kanadyjskich. Dąży do odwzorowywania – za pomocą replikacji fizycznej – wyników inwestycyjnych indeksu MSCI EAFE Index. Indeks ten skupia spółki z 21 państw rozwiniętych (według klasyfikacji MSCI) z Europy, regionu Australii oraz Dalekiego Wschodu (nie należą do niego spółki ze Stanów Zjednoczonych i Kanady). Obejmuje on około 85% kapitalizacji uwzględniającej free-float każdego z krajów należących do indeksu. W portfelu funduszu znajdują się obecnie akcje ponad 920 firm, wśród których największe znaczenie posiadają walory Nestle, Roche Holding, Novartis, ASML Holding i AstraZeneca. Pod względem geograficznym dominują spółki japońskie (25,1%), brytyjskie (14,4%), francuskie (10,8%) oraz szwajcarskie (10,0%). Z kolei w ujęciu sektorowym na pierwszy plan wysuwają się takie branże jak finanse (16,0%), przemysł (14,4%) i opieka zdrowotna (14,1%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca dywidendę dwa razy w roku. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,32% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239623/ishares-msci-eafe-etf>

**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 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.

---