
50 największych funduszy ETF na świecie – cz. 4

Czwarty artykuł z cyklu pięciu tekstów¹, w których prezentowane są wybrane, najważniejsze informacje o 50 największych na świecie ETF-ach, obejmuje fundusze znajdujące się na miejscach od 20 do 11 w rankingu (według stanu na dzień 18 maja 2020 r., na podstawie danych z serwisu Bloomberg). Podstawowymi źródłami informacji o ETF-ach są strony internetowe firm zarządzających tymi funduszami. Prezentowane dane (poza wartością aktywów) dotyczą stanu na dzień sporządzenia analizy lub na koniec poprzedzającego miesiąca. Informacje o funduszach ETF mają *stricte* informacyjny charakter, nie stanowią ani rekomendacji, ani porady inwestycyjnej.

20. iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF (LQD US) – 45,17 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od lipca 2002 roku. Jest to dłużny ETF oferujący ekspozycję na amerykańskie obligacje korporacyjne posiadające rating inwestycyjny. To największy na świecie ETF inwestujący w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa. Ma on na celu jak najdokładniejsze naśladowanie – za pomocą replikacji fizycznej – stopy zwrotu indeksu Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade Index. Indeks ten obejmuje szerokie spektrum obligacji korporacyjnych denominowanych w USD o ratingu na poziomie inwestycyjnym. W skład portfela inwestycyjnego funduszu wchodzi obecnie ok. 2000 instrumentów. Wśród nich większość to papiery dłużne charakteryzujące się ratingiem BBB (46%) i A (41%). Największy udział w aktywach mają obecnie obligacje takich spółek jak Bank of America, JPMorgan & Chase, AT&T i Wells Fargo. W ujęciu sektorowym przeważają instrumenty emitowane przez banki, firmy z branży konsumpcyjnej produkujące towary niecykliczne oraz spółki z sektora komunikacyjnego. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NYSE Arca. Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca co miesiąc dywidendę. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,15% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/239566/ishares-iboxx-investment-grade-corporate-bond-etf#overview>

19. iShares Core MSCI Emerging Markets ETF (IEMG US) – 45,17 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od października 2012 roku. To akcyjny ETF inwestujący w akcje wybranych spółek publicznych z krajów zaliczanych przez MSCI do rynków wschodzących. Dąży do odwzorowywania – za pomocą replikacji fizycznej – wyników inwestycyjnych

¹ 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>. Trzeci tekst, obejmujący fundusze z miejsc 30-21, jest dostępny pod linkiem: <http://www.etf.com.pl/Analizy-i-komentarze/50-najwiekszych-funduszy-ETF-na-swiecie-cz.-3>.

indeksu MSCI Emerging Markets Investable Market Index. Indeks ten skupia spółki o dużej, średniej i małej kapitalizacji z 26 państw wschodzących z całego świata. Dzięki temu obejmuje on około 99% kapitalizacji uwzględniającej free-float każdego z krajów należących do indeksu. W portfelu funduszu znajdują się obecnie akcje blisko 2500 firm, wśród których największe znaczenie posiadają takie firmy jak Alibaba Group, Tencent, Taiwan Semiconductor Manufacturing i Samsung Electronics. Pod względem geograficznym dominują spółki chińskie (36,1%), tajwańskie (13,0%), południowokoreańskie (12,3%) oraz indyjskie (8,1%). Pod względem branżowym na pierwszy plan wysuwają się takie sektory jak finanse (18,9%), technologie informacyjne (16,5%) i luksusowe dobra konsumpcyjne (16,5%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca dywidendę co pół roku. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,13% w skali roku.

Link: <https://www.ishares.com/us/products/244050/ishares-core-msci-emerging-markets-etf>

18. Vanguard Value ETF (VTV US) – 45,51 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od stycznia 2004 roku. To akcyjny ETF lokujący kapitał w akcje amerykańskich firm zaliczanych do grona spółek wartościowych (*value*) – obecnie największy tego rodzaju ETF na świecie. Dąży do uzyskania stopy zwrotu jak najbardziej zbliżonej do stopy zwrotu indeksu CRSP US Large Cap Value Index przy zastosowaniu metody pełnej replikacji fizycznej. Odzworowywany indeks obejmuje akcje dużych amerykańskich firm definiowanych przez Center for Research in Security Prices (CRSP) jako wartościowe na podstawie wybranych wskaźników fundamentalnych (m.in. dywidenda do ceny akcji, sprzedaż do ceny akcji, historyczne zyski do ceny akcji). W portfelu funduszu znajdują się obecnie walory ok. 330 firm. Największy udział w aktywach mają akcje takich spółek jak Johnson & Johnson, Berkshire Hathaway, Procter & Gamble, JPMorgan & Chase i UnitedHealth Group. W ujęciu sektorowym dominują spółki reprezentujące takie branże jak opieka zdrowotna (21,9%), finanse (20,4%) i dobra konsumpcyjne (12,1%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca dywidendę raz na kwartał. Tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,04% w skali roku, co czyni go jednym z najtańszych w swojej kategorii oraz jednym z najtańszych wśród 50 największych ETF-ów na świecie. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą obecnie około 77 mld USD.

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

17. Listed Index Fund TOPIX (1308 JP) – 45,85 mld USD

Fundusz zarządzany przez Nikko Asset Management, funkcjonuje od grudnia 2001 roku. To akcyjny ETF oferujący ekspozycję na japońskie spółki publiczne. Inwestuje w akcje firm należących do jednego z najważniejszych indeksów japońskiego rynku akcji – TOPIX (Tokyo Stock Price Index). W celu odzworowania wyników indeksu stosuje pełną replikację fizyczną. Indeks ten, obliczany od 1969 roku, jest ważony kapitalizacją spółek (w odróżnieniu od innego popularnego indeksu japońskich akcji – Nikkei 225 – ważonego cenami akcji). Ma charakter cenowy i skupia akcje wszystkich (obecnie ponad 2100) japońskich firm notowanych na tokijskiej giełdzie (TSE) w segmencie First Section. Największy udział w

portfelu indeksu posiadają obecnie akcje takich spółek jak Toyota Motor, Sony, Keyence, SoftBank Group i Takeda Pharmaceutical. Pod względem sektorowym największe znaczenie w jego aktywach posiadają producenci urządzeń elektrycznych (14,3%), spółki z branży informacji i komunikacji (9,4%) oraz producenci sprzętu transportowego (7,2%). 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 0,1417% w skali roku.

Link: <https://en.nikkoam.com/etf/1308-topix>

16. Daiwa ETF TOPIX (1305 JP) – 47,56 mld USD

Fundusz zarządzany przez Daiwa Asset Management, funkcjonuje od lipca 2001 roku. To akcyjny fundusz ETF inwestujący na rynku japońskim. Jego celem inwestycyjnym jest replikacja wyników inwestycyjnych indeksu cenowego TOPIX (Tokyo Stock Price Index), który obejmuje akcje wszystkich japońskich spółek notowanych na Tokyo Stock Exchange (TSE) w segmencie First Section. W portfelu funduszu największe udziały posiadają obecnie akcje firm Toyota Motor, Sony, SoftBank Group, Keyence i Takeda Pharmaceutical. W ujęciu branżowym największą wagę posiadają producenci urządzeń elektrycznych (14,4%), spółki z branży informacji i komunikacji (9,6%) oraz producenci sprzętu transportowego i spółki chemiczne (po 7,3%). Walutą bazową funduszu jest jen. Fundusz wypłaca uczestnikom dywidendę raz w roku. Tytuły uczestnictwa są notowane na Tokyo Stock Exchange. Opłata za zarządzanie (*management fee, trust fee*) wynosi 0,275% w skali roku.

Link: https://www.daiwa-am.co.jp/english/etfs/etf_lineup.html

15. Vanguard Growth ETF (VUG US) – 49,44 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od stycznia 2004 roku. To fundusz akcyjny, w portfelu którego znajdują się amerykańskie spółki wzrostowe (*growth*). Stara się on naśladować – stosując pełną replikację fizyczną – wyniki inwestycyjne indeksu CRSP US Large Cap Growth Index. Portfel tego indeksu obejmuje duże amerykańskie spółki publiczne, które dostawca indeksu – Center for Research in Security Prices (CRSP) – definiuje jako wzrostowe biorąc pod uwagę m.in. takie wskaźniki jak przyszły długoterminowy wzrost zysków na akcję (EPS), przyszły krótkoterminowy wzrost EPS, trzyletni historyczny wzrost wartości sprzedaży na akcję, bieżący stosunek inwestycji do aktywów oraz stopa zwrotu aktywów (ROA). W portfelu funduszu znajdują się walory prawie 280 amerykańskich firm, wśród których największe udziały posiadają obecnie takie przedsiębiorstwa jak Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet i Facebook. Biorąc pod uwagę strukturę sektorową aktywów funduszu, która charakteryzuje się relatywnie wysokim stopniem koncentracji, zdecydowanie największą wagę mają spółki technologiczne (41,0%); pozostałe liczące się sektory to usługi konsumenckie (20,0%), finanse (12,4%) i przemysł (11,2%). Walutą bazową funduszu jest USD. Fundusz wypłaca co kwartał dochody wynikające z posiadania akcji. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na NYSE Arca. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) funduszu wynosi 0,04% w skali roku, jest zatem zarówno jednym z najtańszych funduszy ETF w swojej kategorii, jak też jednym z najtańszych w gronie 50 największych ETF-ów w ujęciu

globalnym. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą obecnie około 105 mld USD.

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

14. iShares Russell 1000 Growth ETF (IWF US) – 50,38 mld USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, funkcjonuje od maja 2000 roku. To akcyjny fundusz ETF oferujący ekspozycję na duże i średnie amerykańskie spółki wzrostowe (*growth*), których zyski mają rosnąć w tempie szybszym niż średnia rynkowa. Jest największym na świecie akcyjnym wzrostowym funduszem ETF. Dąży do odzwierciedlenia – przy użyciu replikacji fizycznej – stóp zwrotu indeksu Russell 1000 Growth Index. Indeks ten obejmuje spółki o dużej kapitalizacji należące do indeksu Russell 1000, których wskaźnik cena do wartości księgowej (P/BV) oraz oczekiwane tempo wzrostu są wyższe od pozostałych firm należących do tego indeksu. W portfelu funduszu znajdują się akcje ponad 530 przedsiębiorstw, spośród których największe znaczenie posiadają obecnie akcje takich firm jak Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet i Facebook. W ujęciu sektorowym zdecydowanie przeważają spółki należące do branży technologii informacyjnych (40,2%); znaczące udziały posiada również sektor luksusowych dóbr konsumpcyjnych (15,1%) i sektor opieki zdrowotnej (14,1%). 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/239706/ishares-russell-1000-growth-etf>

13. Vanguard FTSE Emerging Markets ETF (VWO US) – 50,39 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od marca 2005 roku. To akcyjny ETF lokujący kapitał w akcje spółek z rynków wschodzących (według klasyfikacji FTSE Russell) – największy tego rodzaju ETF na świecie. Dąży do uzyskania stopy zwrotu identycznej jak stopa zwrotu indeksu FTSE Emerging Markets All Cap China A Inclusion Index. Stosuje w tym celu replikację fizyczną (metoda reprezentatywnej próbki). Replikowany indeks obejmuje akcje dużych, średnich i małych firm mających siedzibę w państwach wschodzących. Należy on do rodziny indeksów FTSE China A Inclusion, które obejmują papiery wartościowe z indeksu FTSE China A All Cap Index skorygowane o zagregowane zatwierdzone kwoty QFII i RQFII dostępne dla inwestorów zagranicznych. W portfelu funduszu znajdują się obecnie akcje nieco ponad 5000 firm, wśród których największe wagi posiadają Alibaba Group, Tencent, Taiwan Semiconductor Manufacturing i China Construction Bank. Pod względem geograficznym dominują spółki z Chin (43,9%), Tajwanu (15,4%), Indii (9,3%) i Brazylii (5,8%). W ujęciu branżowym na pierwszy plan wysuwają się finanse (26,1%), technologia (19,6%) i usługi konsumpcyjne (14,7%). 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, co sprawia że jest jednym z najtańszych w swojej kategorii inwestycyjnej. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą około 75 mld USD.

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

12. Nikkei 225 ETF (1321 JP) – 52,27 mld USD

Fundusz zarządzany przez Nomura Asset Management, funkcjonuje od lipca 2001 roku. Jest drugim największym japońskim ETF-em. To fundusz akcyjny oferujący ekspozycję na japońskie spółki wchodzące w skład indeksu Nikkei Stock Average (Nikkei 225) – najpopularniejszego benchmarku akcyjnego w Kraju Kwitnącej Wiśni. Indeks ten obejmuje 225 japońskich spółek notowanych na giełdzie w Tokio (TSE) i jest ważony cenami (podobnie jak m.in. Dow Jones Industrial Average Index), a nie kapitalizacją rynkową uczestników, tak jak zdecydowana większość pozostałych indeksów akcyjnych replikowanych przez fundusze ETF. Największy udział w portfelu funduszu posiadają obecnie akcje takich spółek jak Fast Retailing, Softbank Group, Tokyo Electron, Fanuc i KDDI. Pod względem sektorowym największe znaczenie w jego aktywach posiadają producenci urządzeń elektrycznych (18,4%), spółki z branży handlu detalicznego (12,5%), a także reprezentujące sektor informacji i komunikacji (10,5%). Walutą bazową funduszu jest jen. Fundusz wypłaca dywidendę raz w roku. Jego tytuły uczestnictwa są notowane na Tokyo Stock Exchange. Opłata za zarządzanie (*management fee*) wynosi obecnie 0,242% w skali roku.

Link: <https://global.nomura-am.co.jp/nextfunds/information/1321.html>

11. Vanguard Total Bond Market ETF (BND US) – 52,27 mld USD

Fundusz oferowany przez spółkę Vanguard, funkcjonuje od kwietnia 2007 roku. Jest drugim największym funduszem ETF na świecie inwestującym w instrumenty finansowe o stałym dochodzie. To dłużny ETF dążący do jak najbardziej precyzyjnego odwzorowywania – poprzez replikację fizyczną (metoda reprezentatywnej próbki) – wyników indeksu Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Float Adjusted Index. Indeks ten obejmuje amerykańskie instrumenty dłużne o stałym dochodzie, posiadające rating inwestycyjny, opodatkowane, o terminie zapadalności dłużnym niż rok (średni termin zapadalności waha się od 5 do 10 lat). W portfelu indeksu znajdują się obligacje o różnej charakterystyce, w tym amerykańskie papiery skarbowe i korporacyjne, papiery dłużne zagranicznych podmiotów denominowane w USD oraz papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką (MBS) i aktywami (ABS). Blisko 2/3 aktywów funduszu stanowią obecnie amerykańskie obligacje skarbowe (63,6%). Pod względem jakości kredytowej, wśród pozostałych składników przeważają instrumenty finansowe o ratingu Baa (17,6%) i A (11,9%). Ogółem w portfelu funduszu znajduje się około 9400 obligacji. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na NASDAQ. Fundusz wypłaca dywidendę co miesiąc. Wskaźnik kosztów (*expense ratio*) wynosi 0,035% w skali roku, jest to więc jeden z najtańszych dłużnych funduszy ETF na świecie oraz jeden z najtańszych ETF-ów wśród 50 największych podmiotów tego typu. Łączne aktywa, obejmujące także fundusz funkcjonujący w tradycyjnej postaci, wynoszą obecnie około 260 mld USD.

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

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.
