

Как etf обгоняют индексы широкого рынка акций

Михайлов Алексей Юрьевич, к.э.н.

alexeyfa@ya.ru

Сайт: <https://sites.google.com/view/amikhaylov>

Актуальность

В 2023 г. пассивные инвестиции в ETF превысили долю в 50% уже по всем фондам США суммарно, включая фонды на акции компаний за пределами США и на активы с фиксированным доходом.

Ограничения

1) исследование ограничено его временными рамками, которые установлены за последние 10 лет с 2013 по 2023 год. Это может ограничить обобщаемость результатов исследования, поскольку эффективность ETF может отличаться в другие периоды времени или в рыночных условиях.

Ограничения

2) исследование опирается на вторичные источники данных, такие как Refinitiv database, Scopus, Yahoo Finance и Google Scholar. Хотя эти источники предоставляют огромное количество информации, в них могут быть допущены предвзятости или ошибки, которые могут повлиять на точность результатов исследования.

Ограничения

3) не рассматриваются ETF с использованием кредитного плеча.

Идеи инвестирования

1) идея ESG портфеля

2) идеи индексации и снижения
издержек

ESG ETF

- 1970 - Милтон Фридман предоставил академическую основу для аргумента о том, что издержки инвестиций в этически ответственной манере перевесят выгоды.
- 1988 - Джеймс Коулман написал статью в American Journal of Sociology под названием «Социальный капитал в создании человеческого капитала», в статье была введена концепция социального капитала в измерение стоимости акций.
- 2013 - Фактор изменения климата стал заметным.
- 2020 - Массовая поддержка ESG инвестиций администрацией Байдена.

Что объясняет рост ESG ETF

- 1) Факторы доверия к фондам запущенным до 2013 года
- 2) Фактор размера
- 3) Поддержка со стороны правительства США после 2020 года
- 4) Между 2015 и 2020 годами нет статистически значимой разницы между показателями ESG ETF и их бенчмарками.

Годовая доходность и волатильность американских ETF

Name	Average annualized return	Volatility p.a.
S&P 500	9,87%	14,81%
STOXX Europe 600	4,67%	14,17%

Ticker	ETF Name	Average annualized return	Volatility p.a.
DLN	WisdomTree U.S. LargeCap Dividend Fund	11.39 %	13.94 %
ISUS.L	iShares MSCI USA Islamic UCITS ETF	9.96 %	30.18 %
IWY	iShares Russell Top 200 Growth ETF	15.18 %	16.55 %
IYW	iShares U.S. Technology ETF	17.56 %	18.74 %
SUSA	iShares MSCI USA ESG Select ETF	12.39 %	15.46 %

Годовая доходность и волатильность европейских ETF

Name	Average annualized return	Volatility p.a.
S&P 500	9,87%	14,81%
STOXX Europe 600	4,67%	14,17%

Ticker	ETF Name	Average annualized return	Volatility p.a.
EUFN	iShares MSCI Europe Financials ETF	2,98%	24,00%
EUMV.MI	Ossiam Europe ESG Machine Learning	6,72%	11,69%
EXV4.DE	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF	6,90%	13,13%
HEDJ	WisdomTree Europe Hedged Equity Fund	8,43%	18,24%
SC00.F	Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	7,66%	16,56%

Индексация и снижение издержек

- Джон Богл - основатель The Vanguard Group Автор бестселлера «Взаимные фонды с точки зрения здравого смысла. Новые императивы для разумного инвестора».
- 1993 - первый ETF: Standard & Poor's Depositary Receipts (NYSE Arca: SPY).



Vanguard



NYSEMKT: VOO

Vanguard S&P 500 ETF

Collapse

Today's Change
(-0.13%) -0,68 \$
Current Price
525,38 \$



YTD 1W 1M 3M 6M 1Y **5Y** PRICE [VS S&P](#)

KEY DATA POINTS

Market Cap	
Day's Range	524,32 \$ - 527,77 \$
52wk Range	375,94 \$ - 529,92 \$
Volume	5,598,594
Avg Vol	
Gross Margin	0.00%
Dividend Yield	N/A

Today's Change
(-0.10%) -0,28 \$

Current Price
282,05 \$



YTD 1W 1M 3M 6M 1Y **5Y**

PRICE [VS S&P](#)

KEY DATA POINTS

Market Cap

Day's Range

**281,46 \$ -
283,44 \$**

52wk Range

**202,44 \$ -
284,35 \$**

Volume

2,644,098

Avg Vol

Gross Margin

0.00%

Dividend Yield

N/A

Коэффициент расходов

Коэффициент расходов в топ 10 ETF в США от 0.03 до 0.20.

(<https://ru.tradingview.com/markets/etfs/funds-usa/>)

Коэффициент расходов в топ 10 БПИФ в России от 0.5 до 3.

(<https://www.banki.ru/investment/mutual/etf/>)

ИСТОЧНИКИ

- Dumitrescu, A., Järvinen, J., & Zakriya, M. (2023). Hidden Gem or Fool's Gold: Can passive ESG ETFs outperform the benchmarks?. International review of financial analysis, 86, 102540.
<https://doi.org/10.1016/j.irfa.2023.102540>
- Dinçer, H., Yüksel, S., An, J., Mikhaylov, A. (2024). Quantum and AI-based uncertainties for impact-relation map of multidimensional NFT investment decisions. Finance Research Letters, 66, 8, 105723,
<https://doi.org/10.1016/j.frl.2024.105723>

Спасибо

ayumihajlov@fa.ru

<https://sites.google.com/view/amikhaylov/research>