

美国股市在2021年交出了一份完美的答卷。道指工业平均指数周三创下52周新高。道指在2021年上涨18.73%，同样为连续第三年上涨。家得宝与微软领涨道指，二者年度涨幅均超50%。纳指在2021年上涨21.39%，录得过去10年内的第9个年度涨幅。Alphabet、苹果、Meta Platforms以及特斯拉等成为2021年纳指领涨个股。标普500指数累计上涨26.89%，录得连续第三年上涨。能源和房地产是标普500指数中表现最好的板块。

最近大家对美股热情挺高的，群里经常讨论着说买了TQQQ，SSO这类的，然后还经常有人问我们说这些是什么？这些都是美股被动基金的代码，今天就给大家做一期美股被动基金方面的科普，这些被动基金是场内基金，和股票一样盘中就可以交易的，因为美股的股票代码都是英文，所以这些ETF的股票代码也是英文字母，股票软件上面直接输入英文字符就能找到。

早在1993年的时候，巴菲特就开始推荐指数基金了，这是巴菲特唯一公开推荐过的投资品种。巴菲特曾说：“通过定期投资指数基金，一个什么也不懂的业余投资者竟然往往能够战胜大部分专业投资者。”2014年的时候，巴菲特立下遗嘱，如果他过时，其名下的90%的现金将让托管人购买指数基金。他与华尔街的10年赌局也很好的诠释了这一点——投资不必复杂，ETF可以助我们达成这个目标。

ETF (Exchange Traded Funds) 即交易所买卖基金，是一种跟踪市场指数、可以在证券交易所自由买卖的开放式股票基金。通俗的说，就是发行机构买了一篮子股票，然后拆分成小份到市场上出售。美股市场上的ETF数量超过2000，种类繁多，包括大盘指数型、行业指数型、大宗商品型、全球市场型，今天就来了解大盘指数ETF。有巴菲特背书，这些工具或许能让你“躺赢”基金经理。下文涉及到的etf名称只是教学所用和品类介绍，不作为股票推荐的依据，投资有风险，入市需谨慎。

1.标普500指数ETF

标普500指数包含500家规模最大的公司，代表美国的蓝筹股。美股市场上知名的3只标普500ETF为SPY、IVV、VOO，前十大持仓均为苹果、微软、亚马逊、谷歌A、谷歌C、Meta、特斯拉、英伟达、伯克希尔B、摩根大通。3只ETF的表现也和指数保持一致，今年的收益率在25%左右，近十年的年化收益率

约16%

代码 简称	SPY SPDR S&P 500 ETF Trust	IVV iShares Core S&P 500 ETF	VOO Vanguard S&P 500 ETF
成立时间	1993	2000	2010
发行商	道富环球	贝莱德	先锋集团
管理规模	4395亿	3274亿	2726亿
持仓公司数	505	505	504
日均成交额	285.2亿	19.6亿	19.4亿
管理费率	0.0945%	0.03%	0.03%

SPY是美国第一只ETF，规模和成交量都是最大的。产品结构为单一投资信托（Unit Investment Trust），在这个产品结构下，股票分红不能再投资，必须分发给投资者。此外费率为万分之九，高于同类水平。

IVV是美国第二大ETF，管理规模达到3274亿美元，大有追赶SPY之势，但成交额不到SPY的1/10。对于长期投资者来说比较友好，因为分红可以再投资。

VOO是美国第四大ETF，与IVV一样，分红也可以再投资。不过透明度相对差一点，因为是每月披露数据，而其他ETF是每日公布。

除了1:1复制大盘表现的ETF，美股市场上还有杠杆ETF，通过融资购买标的资产的衍生品达到N倍杠杆效应，同时放大收益和亏损。如两倍做多标普500（SSO），当指数涨1%，理论上SSO涨2%，当然指数下跌的时候，杠杆ETF也是成倍下跌。

值得注意的是，杠杆ETF的倍数关系仅在日内成立（所以也被称为日内杠杆ETF），通过融资杠杆买入和每日调整持仓，始终保持每日的N倍追踪效果，所以长期持有会产生杠杆损耗，尤其是指数长期震荡时，持有杠杆ETF亏损概率会加大。从下图可以看到，在不同时间段，SSO与标普500的2倍关系并不总是成

立。因此，杠杆ETF对于日内交易者来说是很好的投资工具，但不适合长持，长期持有会产生杠杆损耗，而且风险也大。

PERFORMANCE (as of 12/20/21)	1 MONTH	3 MONTHS	YTD	1 YEAR	3 YEARS	5 YEARS	10 YEARS
QQQ	+3.20%	3.08%	23.12%	24.43%	35.64%	27.26%	22.71%
QQQ (NAV)	-5.80%	4.08%	21.68%	23.11%	36.70%	26.79%	22.34%

同样，美股市场上也提供纳斯达克100指数的杠杆ETF，如两倍做多QLD，两倍做空QID，三倍做多TQQQ，三倍做空SQQQ。

3.道琼斯指数ETF

道琼斯指数相比标普500更为大蓝筹，成分股仅包含30只大型美股，如果想跟踪道琼斯指数，DIA是最好的选择，资产规模相对较大，流动性也更好。

代码	DIA
简称	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust
成立时间	1998
发行商	道富环球
管理规模	293亿
持仓公司数	30
日均成交额	16亿
管理费率	0.16%

DIA前十大成分股为联合健康、家得宝、高盛、微软、麦当劳、赛富时、安进、Visa、霍尼韦尔、卡特彼勒，持股比例达到55%。从收益来看，稍逊色于SPY和QQQ，但近十年的年化收益率也达到了近14%

PERFORMANCE [as of 12/20/21]	1 MONTH	3 MONTHS	YTD	1 YEAR	3 YEARS	5 YEARS	10 YEARS
IWM	-8.50%	-2.71%	10.78%	10.65%	17.65%	11.09%	13.16%
IWM (NAV)	-8.58%	-1.72%	9.20%	9.52%	18.70%	10.46%	12.74%

代码	XLE	VDE	XOP
简称	Energy Select Sector SPDR Fund	Vanguard Energy ETF	SPDR S&P Oil & Gas Exploration & Production ETF
成立时间	1998	2004	2006
发行商	State Street	Vanguard	State Street
管理规模	260亿	57.7亿	35.9亿
持仓公司数	23	105	61
十大持仓	75%	67%	24%

XLE跟踪的是能源板块指数 (Energy Select Sector Index) 的走势，前十大持仓包括埃克森美孚、雪佛龙、EOG能源、康菲石油、斯伦贝谢等，权重高达75%，其中埃克森美孚和雪佛龙的权重占到近44%。

VDE的持仓和XLE类似，埃克森美孚和雪佛龙的权重占37%，而XOP的持仓较分散。

能源股爆发之际，杠杆ETF收益颇丰，3倍做多石油NRGU今年涨幅高达169%，居股票型ETF之首，2倍做多石油和天然气GUSH、DIG，2倍做多能源ERX年内股价都翻倍。

2. 房地产

在通胀高企的背景下，投资者也转向房地产等抗通胀板块。房地产ETF中规模最大的3只为VNQ、SCHH、IYR，今年涨幅都超过30%。3倍做多地产NAIL今年涨了1.7倍，位列股票型ETF收益榜第二。

代码	VGT	XLK	IYW
简称	Vanguard Information Technology ETF	Technology Select Sector SPDR Fund	iShares U.S. Technology ETF
成立时间	2004	1998	2000
发行商	Vanguard	State Street	贝莱德
管理规模	560亿	514亿	100亿
持仓公司数	364	78	156
十大持仓	59%	67%	63%

4.半导体

在科技板块，有个细分领域涨势凌厉，那就是半导体。2021年缺芯问题席卷全球，美股半导体行业年内累计涨幅达到40%，半导体ETF中比较热门的是SOXX、SMH。相比于SMH，SOXX的规模较大、管理费略高，但日均成交额较低。SOXX和SMH今年的收益率都超过了40%，差不多是QQQ的两倍。

SOXX			SMH		
代码	简称	权重	代码	简称	权重
AVGO	博通	9.3%	TSM	台积电	9.9%
QCOM	高通	7.9%	NVDA	英伟达	9.6%
NVDA	英伟达	7.1%	AVGO	博通	5.6%
INTC	英特尔	5.8%	QCOM	高通	5.0%
AMD	美国超微	5.1%	AMD	美国超微	5.0%
MRVL	迈威尔科技	4.9%	ASML	阿斯麦	5.0%
MU	美光科技	4.2%	INTC	英特尔	5.0%
AMAT	应用材料	4.1%	TXN	德州仪器	4.8%
IPCK	拉姆研究	4.0%	MU	美光科技	4.8%

美股市场上也有半导体的杠杆ETF，三倍做多SOXL，三倍做空SOXS。SOXL今年涨幅高达128%，在所有股票型ETF中排名第五。

5.金融

金融ETF中的XLF (Financial Select Sector SPDR Fund)，目前管理规模445亿美元，规模为金融ETF第一，由State Street于1998年发行。XLF目前持有68只股票，前10大持仓股权重达到53%，包括伯克希尔、摩根大通、美国银行、富国银行、摩根士丹利、高盛、贝莱德、嘉信理财、花旗等金融大鳄。

在加息预期下，美国银行股表现亮眼，XLF在今年上涨了35%，5年的年化收益率达到13%。

2021年美国股市标普500指数年内70次收盘创新高，累计涨幅27.6%。根据晨星的数据，截至11月30日，约85%的主动型美股基金表现落后标普500。SPY等标普500 指数ETF就可轻松战胜大部分基金经理，再次印证ETF对普通投资者来说是非常适合的投资工具。