

S&P 500[®]

La brújula del mercado de alta capitalización de EE. UU.



El S&P 500 es ampliamente considerado el mejor indicador de las acciones de alta capitalización de EE. UU. El índice incluye 500 empresas líderes en todos los sectores del mercado de capitales estadounidense. Cubre aproximadamente 80% de la capitalización de la renta variable de EE. UU. y más de 50% del mercado mundial de valores.

**S&P Dow Jones
Indices**

A Division of **S&P Global**

Difícil de superar

La mayoría de los fondos activos de renta variable de alta capitalización de EE. UU. no superan al S&P 500

Desde la primera publicación del Scorecard SPIVA® (S&P Indices Versus Active Funds) para EE. UU. en 2002, S&P Dow Jones Indices ha sido el encargado de registrar los resultados del debate entre inversión activa y pasiva, los cuales son informados semestralmente.

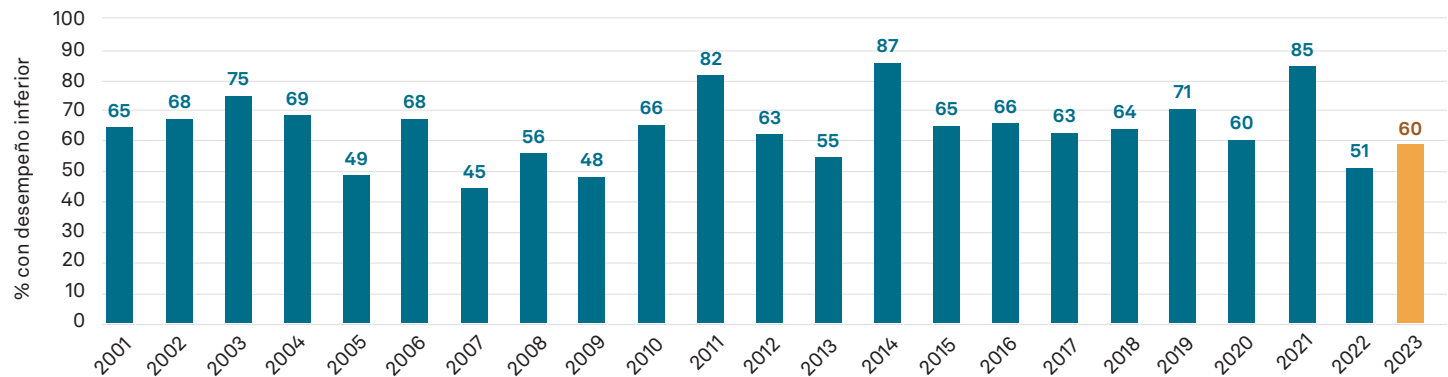
La mayoría de los gestores activos de alta capitalización tuvo un rendimiento inferior al S&P 500 (el 500™) por 14.º año consecutivo y 60% de los fondos activos de capitalización alta tuvo un rendimiento inferior al S&P 500 en 2023.

El desempeño de los fondos activos de renta variable contra el benchmark ha empeorado históricamente en **horizontes de tiempo más largos**, lo que destaca la dificultad para superar al índice de manera constante.

En el periodo de 20 años que concluyó el 31 de diciembre de 2023, **93% de los fondos de alta capitalización de EE. UU. no superó al S&P 500.**

Porcentaje de fondos activos de alta capitalización locales de EE. UU. que no superó al S&P 500

Por año calendario (con base en rendimiento absoluto)



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC, CRSP. Datos de 31 de diciembre de 2023.

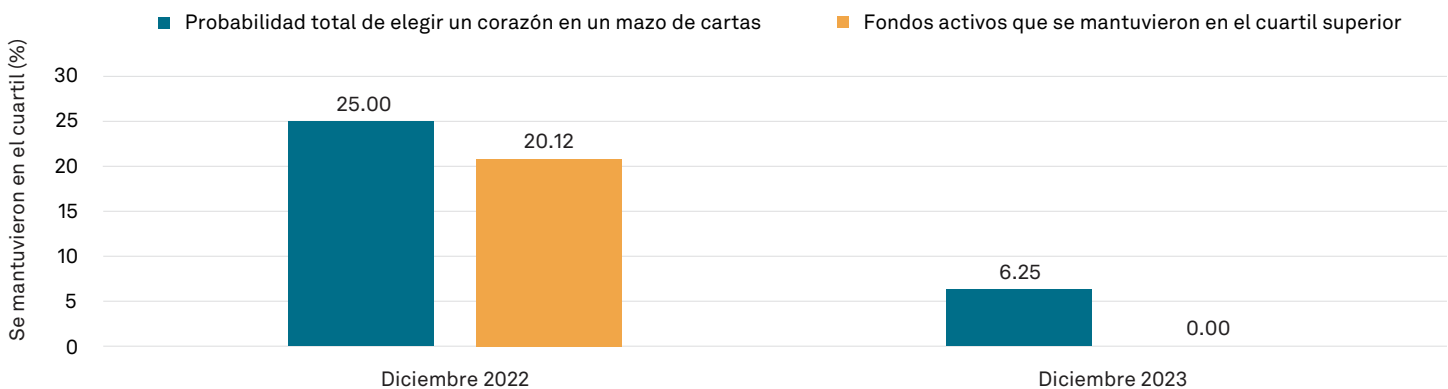
El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico tiene fines ilustrativos

El desempeño pasado no garantiza resultados futuros

Como complemento a nuestros scorecards SPIVA, S&P DJI produce el Scorecard de Persistencia, el cual analiza si los mejores gestores activos pueden mantener su posición en relación con sus pares.

El gráfico a continuación investiga el historial de los 164 fondos activos de alta capitalización ubicados en el primer cuartil hasta diciembre de 2021. La persistencia de estos fondos fue mucho peor que un resultado al azar. **Dos años después, ni un solo fondo logró mantenerse consistentemente en el cuartil superior.**

La victoria de los gestores es pasajera



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC, CRSP. Datos de 31 de diciembre de 2023. Las cifras están tomadas de la tabla 1a del "Scorecard de Persistencia para EE. UU.": persistencia del desempeño de fondos de renta variable de EE. UU. durante tres periodos consecutivos de 12 meses. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico tiene fines ilustrativos. Para la ilustración de barra azul, en un mazo de 52 cartas normalmente hay cuatro palos: corazones, tréboles, diamantes y picas. Cada palo tiene una probabilidad de ser elegido de 13/52 o 1/4. La probabilidad de que un fondo se mantenga por azar en el cuartil superior durante los dos próximos años es de $25\% * 25\% = 6.25\%$, o 1/16

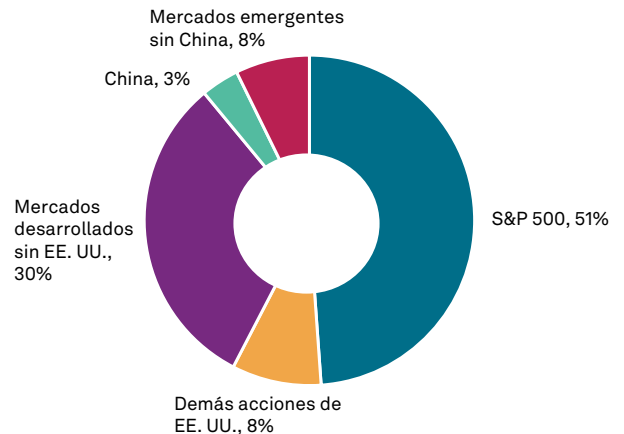
La importancia del S&P 500

El S&P 500 representa aproximadamente **50% de la capitalización del mercado mundial de acciones.**

Muchos de los fondos cotizados en bolsa (ETFs) y fondos mutuos más grandes del mundo siguen al S&P 500. El índice es el pilar de **un ecosistema de negociación amplio y robusto que incluye futuros y opciones sobre índices.**

Con más de **65 años de datos del índice en vivo**, el S&P 500 tiene una larga y enorgullecedora historia. Los inversionistas analizan los rendimientos y los componentes del S&P 500 para entender cómo el mercado de valores de EE. UU. ha evolucionado y cómo ha reaccionado ante una amplia variedad de hechos históricos.

Capitalización del mercado mundial de valores



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 31 de diciembre de 2023. El gráfico está basado en la capitalización de mercado del S&P 500, el S&P Global BMI y sus índices componentes. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Construcción del S&P 500

El S&P 500 busca medir el desempeño de acciones elegibles para el índice que estén listadas en bolsas de valores de EE. UU selectas. Está ponderado por capitalización de mercado ajustada al capital flotante y considera criterios de liquidez y negociabilidad en el proceso de selección de los componentes.

Supervisión del Comité de Índices

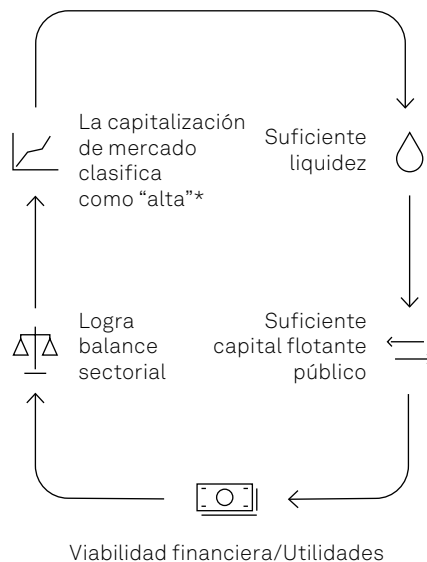
Componentes y método de ponderación

500
Empresas



Ponderadas por capitalización de mercado ajustada al capital flotante

Criterios de elegibilidad



Clasificación sectorial del GICS®



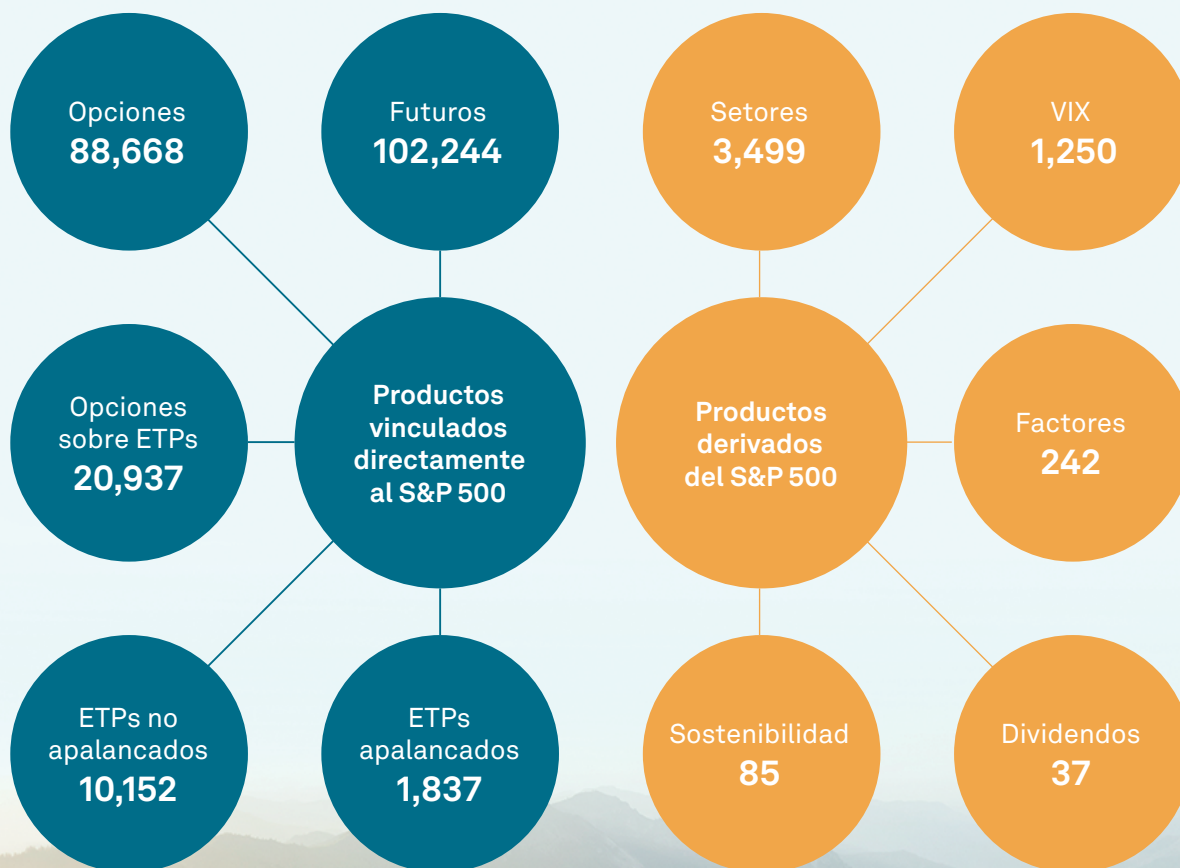
*Los lineamientos de la capitalización de mercado del S&P Composite 1500® son revisadas por el Comité de Índices según sea necesario. Para más información y todos los detalles sobre los criterios de elegibilidad, por favor consulte la [Metodología de los S&P U.S. Indices](#) y para saber más sobre los procesos de gobierno corporativo de S&P DJI visite: <https://www.spglobal.com/spdji/es/governance/>.

Ecosistema de negociación del S&P 500

El S&P 500 está en el centro de un gran “ecosistema” de negociación que abarca diferentes tipos de productos e índices relacionados. Las negociaciones con base en el S&P 500 sustentan una red de diferentes tipos de productos (gráfico a la izquierda: futuros, opciones y opciones sobre ETFs) y exposiciones (gráfico a la derecha: sectores, factores y estrategias basadas en el VIX®).

El ecosistema de productos **vinculados directamente** al S&P 500 generó **US\$ 224 billones** en volumen de negociación equivalente al índice en 2023, el cual se desglosa a continuación. Nuestra investigación muestra que los usuarios de productos con base en índices podrían querer considerar los volúmenes asociados a un índice como un factor importante para escoger un producto, debido a una **liquidez históricamente mayor que respalda diferenciales más estrechos en los productos** y un **mejor seguimiento** del índice de referencia.

Volúmenes de negociación equivalentes al índice de 1 año (miles de millones de dólares)



Fuentes: S&P Dow Jones Indices LLC, Futures Industry Association (FIA), Bloomberg, Options Clearing Corporation (OCC), Cboe. Datos de 31 de diciembre de 2023, salvo indicación en contrario. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Este gráfico tiene fines ilustrativos. En el caso de las opciones, se aplica un ajuste de delta, que es una delta media mensual ponderada por volúmenes proporcionado por Cboe. Información actualizada a partir del artículo “[A Window on Index Liquidity](#)”, S&P Dow Jones Indices (agosto 2019). Para más detalles consulte “[Radiografía al ecosistema de operaciones del S&P 500](#)”. Cifras en miles de millones de dólares de volúmenes de operación equivalentes al índice. Las fuentes de los datos y grupos han cambiado desde la fecha de publicación original del documento.

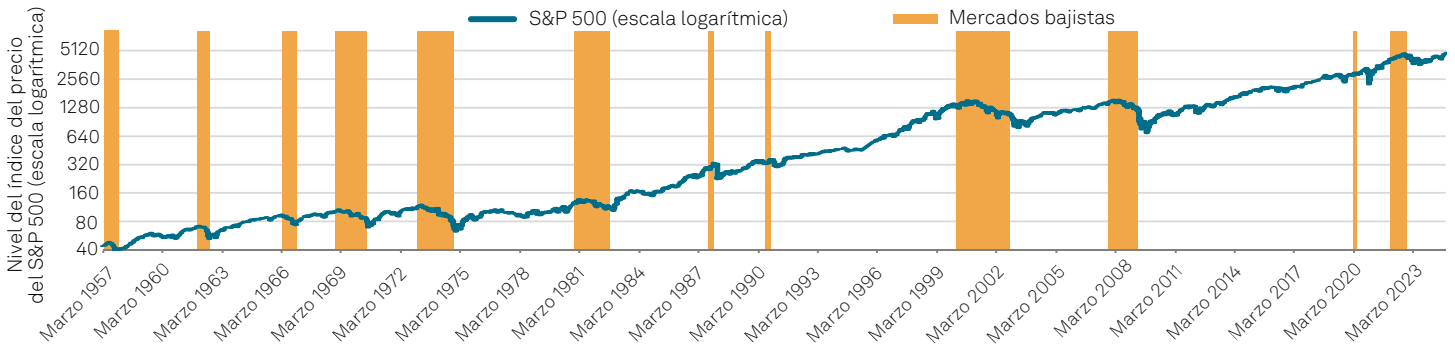
Características del índice S&P 500

Mercados alcistas y bajistas del S&P 500

Durante su historia de datos en vivo, el S&P 500 ha experimentado 12 mercados bajistas que encapsularon periodos de pesimismo, mientras que las recuperaciones intermedias reflejaron una mejora de las perspectivas. En promedio, el índice demoró aproximadamente 13 meses en recuperarse, lo que fue acompañado de un desempeño de -33% de pico a valle.

En el lado positivo, los mercados alcistas duraron en promedio ≈ cinco años y tuvieron un desempeño de ≈ 160%. En general, desde su lanzamiento el 4 de marzo de 1957, el índice ha registrado un rendimiento sobre el precio anualizado de aproximadamente 7% y un rendimiento total estimado de 10%.

≈ 70 años de datos en vivo de niveles del precio de cierre del S&P 500



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos al 19 de enero de 2024. El desempeño del índice se basa en rendimientos sobre el precio calculados en dólares (USD). El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. Un mercado alcista se define como un alza de 20% en el índice del precio del S&P 500 desde su valle anterior y que finaliza cuando el índice alcanza su pico y posteriormente desciende 20%. Un mercado bajista se define como una disminución de 20% en el índice del rendimiento sobre el precio del S&P 500 desde su pico anterior y finaliza cuando el índice alcanza su valle y posteriormente sube 20%. Este gráfico tiene fines ilustrativos.

Composición del S&P 500

El barómetro de las acciones de alta capitalización y las tendencias sectoriales estadounidenses

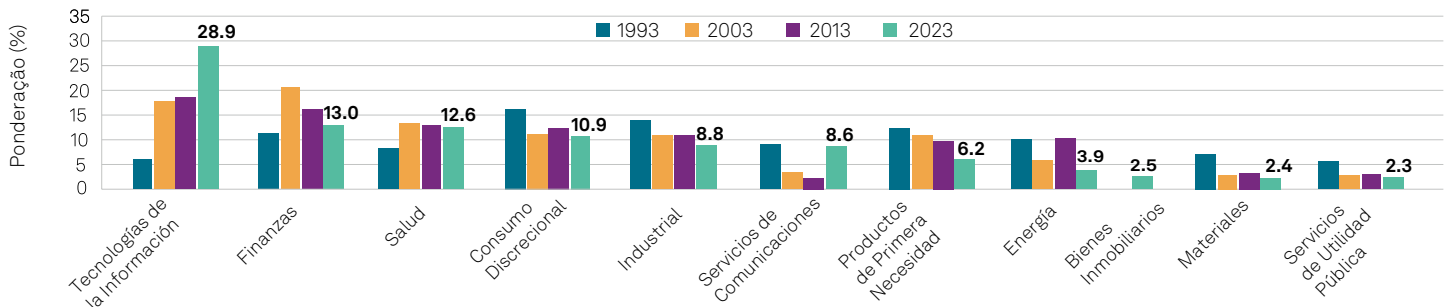
El S&P 500 representa el segmento de alta capitalización del mercado accionario de Estados Unidos. Este índice es ponderado por capitalización de mercado ajustada al capital flotante, lo que significa que sus ponderaciones reflejan la totalidad de las expectativas de los inversionistas.

Los cambios tanto en las cinco acciones más grandes a lo largo del tiempo, como en las ponderaciones de sectores del GICS en el índice, muestran cómo ha evolucionado la composición del índice para reflejar la mayor importancia de las empresas de Tecnologías de la Información, y la menor importancia de las empresas de los sectores Industrial y Energía.

Los cinco mayores componentes del S&P 500 en intervalos de 10 años (1993–2023)

1993	General Electric.	Exxon Mobil Corp.	AT&T Corp.	Coca Cola Co.	Wal-Mart Stores
2003	General Electric	Microsoft Corp.	Exxon Mobil Corp.	Pfizer, Inc.	Citigroup Inc.
2013	Apple Inc.	Exxon Mobil Corp.	Google Inc.	Microsoft Corp.	General Electric Co.
2023	Apple Inc.	Microsoft Corp.	Amazon.com Inc.	Nvidia Corp.	Alphabet Inc. A

Ponderaciones de los sectores del GICS en el S&P 500



Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Datos de 29 de diciembre de 2023. Los nombres de las acciones aparecen como eran en ese momento y no fueron cambiados a los nombres actuales. Las ponderaciones sectoriales y de cada acción se basan en la composición del índice al cierre de los años 1993, 2003, 2013, y 2023. El Estándar Internacional de Clasificación Industrial (GICS) fue desarrollado en 1999 y tiene un historial generado con pruebas retrospectivas que se remonta a septiembre de 1989. El sector de Bienes Inmobiliarios se convirtió en un sector individual en septiembre de 2016. El sector de Servicios de Telecomunicaciones pasó a llamarse Servicios de Comunicaciones en septiembre de 2018. El desempeño pasado no garantiza resultados futuros. La tabla y el gráfico poseen un fin ilustrativo.

Series de índices basadas en el S&P 500

El S&P 500 entrega un punto de referencia para varios índices emblemáticos



Principales acciones de EE. UU.

Los índices **S&P 500 Top 10 Index**, **S&P 500 Top 50** y **S&P 100** son índices de megacapitalización creados a partir de subconjuntos del S&P 500.

El **S&P Composite 1500** combina el **S&P 500**, el **S&P MidCap 400®** y el **S&P SmallCap 600®**.

Los índices **S&P 900 (LargeMid)** y **S&P 1000 (MidSmall)** son combinaciones de nuestros segmentos de tamaño de EE. UU.



Ponderación equitativa

El **S&P 500 Equal Weight Index** asigna la misma ponderación a todas las empresas en el S&P 500 en cada rebalanceo.

El **S&P 500 Equal Weight Futures Index** se construye a partir de futuros E-mini del S&P 500 equiponderado del trimestre a vencer.



Factores

Los índices S&P 500 de uno y múltiples factores siguen factores ya conocidos como tamaño, momentum, calidad, volatilidad baja y dividendos.



Sectores e industrias

Los **índices sectoriales del S&P 500** siguen el Estándar Internacional de Clasificación de la Industria (**GICS**), el cual es una clasificación de la industria de cuatro niveles en que las empresas son clasificadas según su actividad comercial principal.

El S&P 500 sirve como la base para los índices **Select Sector™** y los índices **S&P 500 Equal Weight** sectoriales, como también para una gama de variantes con límites de ponderación.



Estilo

Nuestra serie de estilo comprende índices amplios y minuciosos, como otros más específicos y de estilo puro. Estilo: **S&P 500 Growth** y **S&P 500 Value**. Estilo puro: **S&P 500 Pure Growth** y **S&P 500 Pure Value**.



VIX

Volatilidad — “El índice del miedo”: el **Cboe Volatility Index (VIX)** da a los participantes del mercado una perspectiva en tiempo real del sentimiento de los inversionistas y los niveles esperados de volatilidad del mercado.

Dispersión — “El índice de las oportunidades”: el **Cboe S&P 500 Dispersion Index (DSPX)** se puede describir como un “VIX de la dispersión” y mide las diferencias en el desempeño de las acciones, o en el desempeño que se espera de ellas.

El S&P 500 está disponible en una gama de metodologías enfocadas en sostenibilidad.



Sostenibilidad

El **S&P 500 ESG Index** es un índice de base amplia y ponderado por capitalización de mercado ajustada al capital flotante. Mide el desempeño de valores que cumplen con criterios de sostenibilidad, y al mismo tiempo, mantiene ponderaciones totales de grupos industriales similares a las del S&P 500.

S&P DJI ofrece una gama de índices para una variedad de preferencias sobre **sostenibilidad**. Explore la sostenibilidad desde la perspectiva de **las principales acciones de EE. UU.**, de **ponderación equitativa**, **sectorial**, de estilo (**crecimiento** y **valor**) y **factorial**.



Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

El **S&P 500 SDG Index** busca medir el rendimiento de valores de renta variable elegibles pertenecientes al S&P 500, los cuales son seleccionados y ponderados para mejorar colectivamente la adecuación a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y reducir la huella de carbono a nivel del índice.



Climáticos Net Zero: índices S&P PACT™

Los índices S&P 500 **Alineados con el Acuerdo de París** y de **Transición Climática** son compatibles con un escenario climático de calentamiento global de 1.5°C, además de varios otros objetivos climáticos.

Dentro de nuestra oferta de índices climáticos tenemos índices hipocarbónicos (**eficiencia en carbono**) y **de combustibles fósiles**.



Biodiversidad

El **S&P 500 Biodiversity Index** mide el rendimiento de un subconjunto de valores de renta variable pertenecientes al S&P 500, los cuales son seleccionados y ponderados para reducir colectivamente la intensidad del impacto en el ecosistema, limitar la magnitud de este impacto en terrenos significativos, mejorar la adecuación a Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU específicos y reducir la huella de carbono en relación con el S&P 500.

El conjunto completo de índices de renta variable basados en el S&P 500 está disponible en www.spglobal.com/spdji.

Una breve historia del S&P 500

+65 años de liderazgo en el mercado

1923

Standard Statistics Company (ahora S&P Global) calcula el índice S&P Composite

Actualizado semanalmente y ponderado por capitalización de mercado, compuesto por 233 empresas y con una cobertura de 26 industrias

1957

El S&P 500 reemplaza al 90 stock composite

La negociación empieza en 44.22

1976

Primer gran fondo minorista vinculado a un índice

Basado en el índice S&P 500

1983

Opciones sobre índices listadas en bolsa de mayor duración:

Opciones listadas en la Cboe

11 de marzo | S&P 100

1 de julio | S&P 500

1993

Primer fondo cotizado en bolsa listado en EE. UU.

Basado en el índice S&P 500

2003

Primer ETF equiponderado del mundo vinculado al S&P 500

Basado en el índice S&P 500 Equal Weight

1926

S&P 90: índice ponderado por capitalización de mercado compuesto por 90 empresas

Actualizado diariamente

1973

Uno de los primeros fondos institucionales vinculados a un índice

Fondo Wells Fargo Stagecoach (basado en el S&P 500)

1982

Primer futuro de un índice listado en bolsa

Futuros del índice S&P 500 en la CME

1986

La frecuencia intradía pasó de 1 min a una vez cada 15s

La frecuencia actual es de 1 segundo

1999

Se presenta el GICS

En colaboración con MSCI

2004

Primeros derivados sobre volatilidad

Futuros do VIX na Cboe

Fuente: S&P Dow Jones Indices LLC. Esta tabla posee un fin ilustrativo. Consulte <https://www.spglobal.com/spdji/es/index-linked-products/> para más detalles. Por favor observe que S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve ningún producto basado en un índice de S&P Dow Jones ni hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ningún producto.

No se pierda nuestras publicaciones de investigación, educación y comentario.

Regístrese ahora para saber lo último sobre la inversión con índices.

on.spdji.com/signup



Acerca de S&P Dow Jones Indices

En S&P Dow Jones Indices, proporcionamos soluciones de índices icónicas e innovadoras respaldadas por una experiencia inigualable en las diferentes clases de activos. Al brindar transparencia a los mercados de capitales a nivel mundial, ayudamos a los inversionistas de todo el mundo a tomar decisiones con convicción. Somos la mayor fuente mundial de conceptos, datos e investigación con base en índices, así como el hogar de indicadores del mercado financiero icónicos, como el S&P 500® y el Dow Jones Industrial Average®. Existen más activos invertidos en productos basados en nuestros índices que en los de cualquier otro proveedor de índices del mundo. Con más de US\$ 8.3 billones en activos de gestión pasiva vinculados a nuestros índices y más de US\$ 8.4 billones invertidos en referencia a nuestros índices, nuestras soluciones son ampliamente consideradas esenciales para el seguir del rendimiento del mercado, la evaluación de carteras y el desarrollo de estrategias de inversión.

S&P Dow Jones Indices es una división de S&P Global (NYSE: SPGI). S&P Global es el principal proveedor mundial de calificaciones crediticias, índices de referencia, análisis de datos y soluciones de flujo de trabajo en los mercados mundiales de capitales, commodities y automóviles. Con cada una de nuestras soluciones, ayudamos a muchas de las empresas más importantes del mundo a desenvolverse en el entorno económico para que puedan planificar su futuro hoy. Para más información, visite www.spglobal.com/spdji/es.

CONTÁCTENOS

EE. UU.

+1-877-325-5415

EMEA

+44-20-7176-8888

EAU

+971(0)4-371-7131

Asia Pacífico

+86-10-6569-2770

India

+91-22-2272-5312

Japón

+81 3-4550-8564

Australia

+61 2-9255-9802

América Latina

+52 55-1037-5290

Sudáfrica

+27-11214-1994

© 2024 S&P Dow Jones Indices. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la redistribución o reproducción total o parcial sin autorización previa por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US500, US 30, S&P 100, S&P COMPOSITE 1500, S&P 400, S&P MIDCAP 400, S&P 600, S&P SMALLCAP 600, S&P GIVI, GLOBAL TITANS, DIVIDEND ARISTOCRATS, Select Sector, S&P MAESTRO, S&P PRISM, S&P STRIDE, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, LCDX, MBX, MCDX, PRIMEX, TABX, HHPI, IRXX, I-SYND, SOVX, CRITS, CRITR son marcas comerciales registradas de S&P Global, Inc. ("S&P Global") o sus asociadas; DOW JONES es una marca comercial registrada de Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). El uso de estas marcas se ha otorgado bajo licencia a S&P Dow Jones Indices LLC (o S&P DJI). S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P Global y sus respectivas afiliadas (en conjunto "S&P Dow Jones Indices") no entregan ninguna garantía, explícita o implícita, con respecto a la capacidad de cualquier índice para representar con precisión la clase de activos o sector del mercado que pretende representar y S&P Dow Jones Indices y sus licenciantes externos no serán responsables por ningún error, omisión o interrupción de algún índice o de la información involucrada. Toda la información es proporcionada por S&P DJI "en el estado en que se encuentra". El rendimiento pasado no es señal o garantía de resultados futuros. Por favor revise la Divulgación de desempeño en www.spglobal.com/spdji/es/disclaimers/#performance-disclosure para más información sobre las limitaciones del desempeño hipotético y/o generado mediante pruebas retrospectivas. Este documento no constituye una oferta de servicios. Con excepción de algunos servicios de cálculo de índices personalizados, toda la información proporcionada por S&P Dow Jones Indices es de naturaleza general y no está adaptada a las necesidades de ninguna persona, entidad o grupo de personas. S&P Dow Jones Indices recibe retribución relacionada con el otorgamiento de licencias de sus índices a terceros y la entrega servicios de cálculo personalizados. No es posible invertir directamente en un índice. La exposición a una clase de activos representada por un índice puede estar disponible por medio de instrumentos de inversión que ofrezcan terceras partes con base en ese índice. S&P Dow Jones Indices no patrocina, avala, vende, promueve o administra ningún fondo de inversión ni otros productos de inversión y que busquen proporcionar un rendimiento sobre la inversión basado en el comportamiento de cualquier índice. S&P Dow Jones Indices LLC no es un asesor de inversiones, de operaciones de commodities ni un asesor tributario. S&P Dow Jones Indices no hace ninguna declaración relacionada con la conveniencia de invertir en ninguno de tales fondos de inversión u otros productos o vehículos de inversión. S&P Dow Jones Indices mantiene ciertas actividades de sus unidades comerciales separadas unas de otras con el fin de preservar la independencia y objetividad de sus actividades respectivas. En consecuencia, ciertas funciones de S&P Dow Jones Indices pueden contar con información que no está disponible para otras unidades comerciales. Para más información sobre cualquiera de nuestros índices, visite www.spglobal.com/spdji/es. Este documento ha sido traducido al español únicamente por propósitos de conveniencia. Si existieran diferencias entre las versiones en inglés y español, la versión en inglés prevalecerá. El documento en inglés está publicado en www.spglobal.com/spdji.