

S&P 500®

S&P 500 지수는 미국 대형주에 대한 최고의 단일 지표로 널리 알려져 있습니다.
미국 주식시장의 모든 섹터에 분포한 500개 선도기업을 포함합니다.
미국 주식시장 시가총액의 약 80%와 세계 주식시장의 50% 이상을 차지합니다.



미국
대형주
시장 지표

S&P Dow Jones
Indices

A Division of **S&P Global**

지수에 연계된 자산

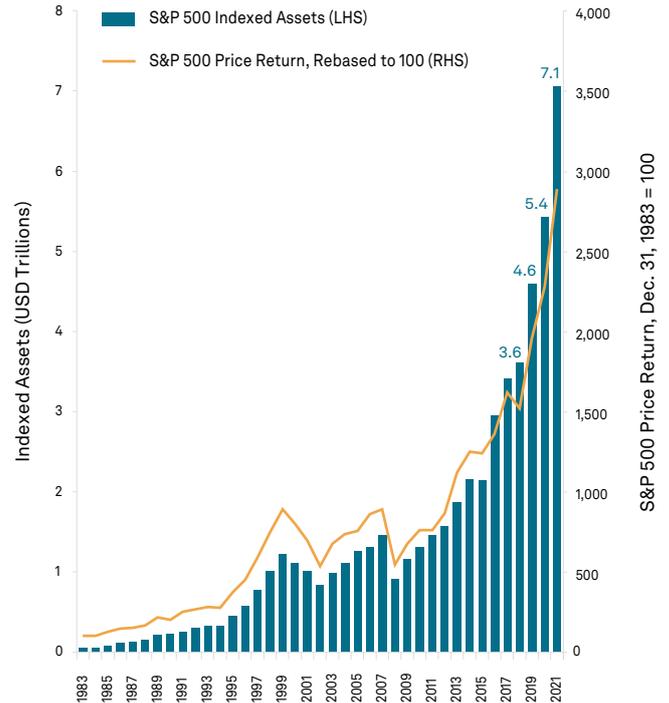
지수 기반 펀드는 투명성, 단순성, 저비용 등 액티브 운용에 비해 다양한 이점을 제공합니다. 지수화가 늘어남에 따라 투자자들은 수수료를 절약하고 성과부진을 피함으로써 상당한 이익을 얻었습니다.

S&P DJI는 2021년 말 기준으로 S&P 500 지수에 15조 6천억 달러가 지수화 또는 벤치마킹되었고, 이 중에서 지수화(또는 패시브 운용) 자산이 7조 1천억 달러를 차지할 것으로 추정합니다.

지수화 자산에 대한 2021년 연례조사의 주요 내용은 다음과 같습니다.:

- 1995년 이후 지수화 자산 증가율(연평균복합성장률 11.1%) 이 S&P 500 지수 가격수익률(연평균복합성장률 8.2%)을 앞지르며 자금흐름이 크게 증가했음을 보여줍니다.
- 2008년 이후 S&P 500 지수를 추적하는 자산은 약 1조 달러에 달할 정도로 크게 성장했습니다.
- 2021년에만 S&P 500 지수를 추적하는 자산이 30% 증가했습니다.

추정 S&P 500 지수화 자산과 가격수익률 비교



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of Dec. 31, 2021. Chart is provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results. Please see Indexology® Blog "The Importance of Being Indexed" for further details.

S&P 지수 연계 절감액

패시브 운용자산은 1970년대 지수화가 시작된 이후 급격하게 증가했습니다. 인덱스 펀드는 이제 세계금융시장에서 중요한 역할을 합니다. 전체적으로 액티브 매니저가 패시브 벤치마크보다 우수한 성과를 거두지 못하면서 지수화 성장이 이루어졌습니다.

액티브 펀드와 인덱스 주식형 뮤추얼 펀드 간의 비용 비율 차이를 계산하고 그 차이에 S&P 500 지수에 대한 지수화 자산 총액을 곱하여 연간 수수료 절감액을 추정할 수 있습니다. 결과를 종합해보면 **누적 운용수수료 절감액이 지난 26년 동안 미화 3,790억 달러에 달하는 것으로 나타났습니다.**

S&P 500 예상 누적 절감액 및 연간 기여금(미화 10억 달러)



Source: S&P Dow Jones Indices LLC client reported data, eVestment, Morningstar and 2022 Investment Company Institute (ICI) Investor Factbooks. Data as of Dec. 31, 2021. Chart is provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results. Please see the "S&P Dow Jones Indices Annual Survey of Assets" for details on how the survey is calculated and note that the methodology has changed over time.

이기기 어려운 성과

대다수 미국 대형주 펀드들은 S&P 500 지수보다 성과가 저조합니다.

2002년 S&P 지수 대비 액티브 펀드 (SPIVA®) 미국 스코어카드가 처음 발행된 이후 S&P 다우존스 지수는 반년에 한 번씩 결과를 보고하면서 현재 진행 중인 액티브 대 패시브 논쟁의 실질적인 점수 관리자 역할을 해왔습니다.

아래 차트는 **지난 21년 중 18년 동안 미국 대형주 액티브 매니저의 50% 이상이 S&P 500 지수보다 성과가 저조했던** 양상을 보여줍니다.

벤치마크 대비 액티브 주식형 펀드 성과는 역사적으로 **장기간에 걸쳐**, 악화되어 지속적으로 우수한 성과를 거두기가 어렵다는 점을 알려줍니다.

2022년 6월 30일 기준으로 과거 20년 동안 **미국 대형주 펀드의 95%가 S&P 500 지수 성과를 밑돌았습니다.**

S&P 500 지수 성과를 하회하는 미국 액티브 대형주 국내 주식형 펀드 비율

By Calendar Year (Based on Absolute Returns)



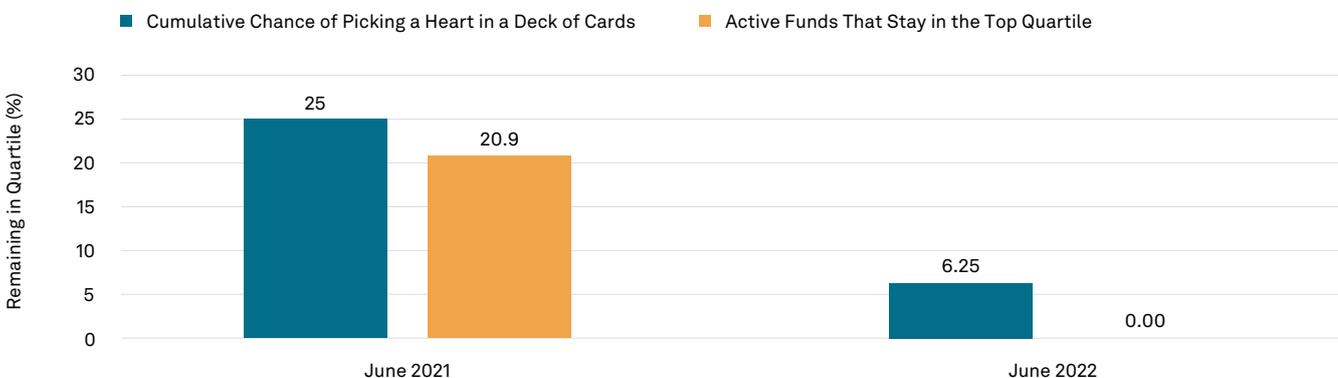
Source: S&P Dow Jones Indices LLC, CRSP. Data as of June 30, 2022. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

과거 성과가 미래의 결과를 보장하지는 않습니다

S&P DJI는 SPIVA 스코어카드와 함께 지속성 스코어카드를 생산하는데, 이 지속성 스코어카드는 상위 액티브 매니저가 동료 대비 자신의 위치를 유지할 수 있는지 여부를 보여줍니다.

아래 차트는 2020년 6월 현재 상위 4분위에 속하는 액티브 운용 대형주 펀드 163개의 실적을 조사한 것입니다. 이들 펀드의 지속성은 무작위 선정 펀드보다 훨씬 나쁩니다. **그로부터 2년 후 연속적으로 상위 4분위에 머문 펀드는 단 한 개도 없었습니다.**

매니저 초과성과는 일시적임



Source: S&P Dow Jones Indices LLC, CRSP. Data as of Jun. 30, 2022. From "U.S. Persistence Scorecard", Figures are taken from Report 1. Performance Persistence of Top-Quartile Domestic Equity Funds over Three Consecutive 12-Month Periods. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes. For the blue bar illustration, in a full deck of 52 cards, there are typically four suits, hearts, clubs, diamonds and spades. Any suit has a 13/52 or 1/4 probability of being picked. The odds of a top-quartile fund randomly staying in the top quartile over the next two years are 25% * 25% = 6.25%, or 1/16.

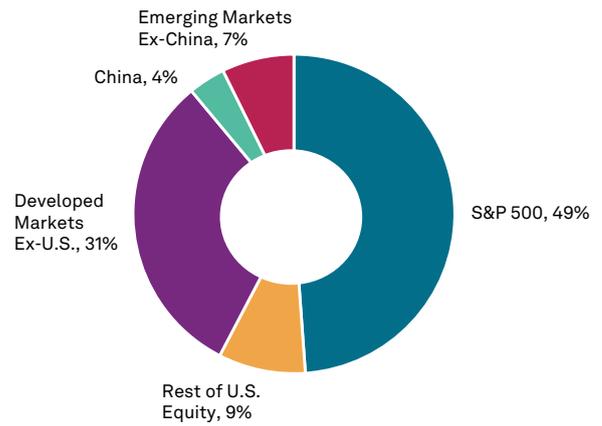
S&P 500 지수의 관련성

S&P 500은 전 세계 주식시장 시가총액의 약 50%를 차지합니다.

세계에서 가장 규모가 상장지수펀드(ETF)와 뮤추얼 펀드 중에서 다수가 S&P 500 지수를 추적하고 있습니다. 이 지수는 **지수 선물과 옵션을 포함하는 크고 강력한 거래 생태계를 지원합니다.**

65년이 넘는 실시간 지수 역사를 가진 S&P 500 지수는 오래되고 자랑스러운 역사를 가지고 있습니다. 투자자들은 S&P 500 지수 수익률과 구성종목을 분석하여 미국 주식시장이 어떻게 진화했고 다양한 역사적 사건에 반응했는지 이해합니다.

전 세계 주식시장 시가총액



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of Dec. 30, 2022. Chart is based on index market capitalization of the S&P 500, S&P Global BMI and its component indices. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

S&P 500 지수 구성하기

S&P 500 지수는 NYSE와 Nasdaq에 상장된 지수 적격 종목 성과를 측정하도록 설계되었습니다. 유동주식수 조정 시가총액으로 가중치를 부여하고 구성종목 선정 프로세스에 유동성과 거래가능성 기준을 포함합니다.

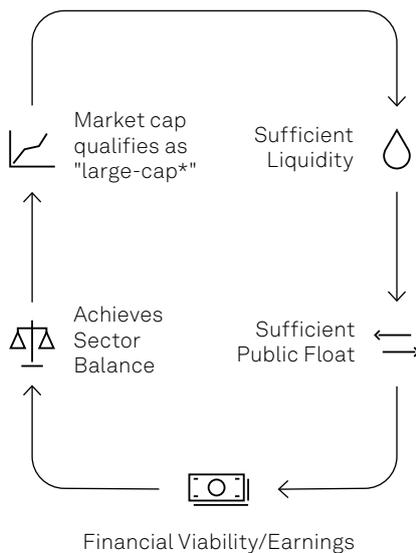
지수위원회 감독

Constituents and Weighting Method

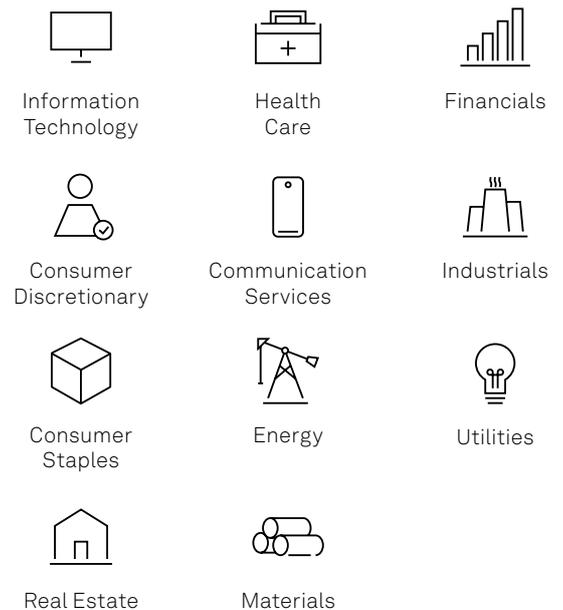
500
Companies

Float Market Cap Weighted

Eligibility Criteria



GICS® Sector Classification



*S&P Composite 1500 market-cap guidelines are reviewed by the Index Committee on an as needed based. For further information and the complete details on the eligibility criteria please see the [U.S. Index Methodology](https://www.spglobal.com/spdji/en/governance/) and to learn about the governance process of S&P DJI please visit: <https://www.spglobal.com/spdji/en/governance/>.

S&P 500 지수 거래 생태계

S&P 500 지수는 다양한 상품유형과 관련 지수에 걸친 대규모 거래 '생태계'의 중심에 있습니다. S&P 500 지수 거래는 다양한 상품유형(좌측 차트; 선물, 옵션, ETF 옵션)과 노출(우측 차트; 섹터, VIX 기반 전략 및 팩터)의 네트워크를 지원합니다.

S&P 500 지수에 연계된 상품 생태계는 **2021년에 지수 증가 거래량으로 197조 달러를** 창출했는데, 이는 아래 그림에서 세분화되어 있습니다. 당사 리서치에 따르면 지수기반 상품 사용자는 지수에 연계된 거래량을 상품 선택의 중요한 요소로 고려하려고 할 수 있습니다. 역사적으로 볼 때 **유동성이 더 크면 상품 스프레드를 좁히는데 도움이 되고 벤치마크에 더 가깝게 추적할 수 있기** 때문입니다.

1년 지수 증가 거래량(미화 10억 달러)



Source: S&P Dow Jones Indices LLC, FIA, Bloomberg. Data as of Dec. 31, 2021. Updated from "A Window on Index Liquidity," S&P Dow Jones Indices (2019) Figures in billions of U.S. dollars of index equivalent trading volumes. Chart is provided for illustrative purposes. Past performance is no guarantee of future results. *In 2019, Index Dividends was focused on product linked to our Dividend Points indices, whereas the new Dividends category also includes dividend-themed products for example the S&P 500 dividend families including Dividend Aristocrats, High Dividend, Low Volatility High Dividend and others. Data sources have also changed since the original publication of the paper. For further details see "[Mapping the S&P 500 Trading Ecosystem](#)."

S&P 500 기반 지수 시리즈

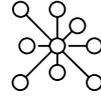
S&P 500 지수는 여러 주요 지수에 기준선을 제공합니다.



미국 핵심 주식

S&P 500 Top 50 지수 및 S&P 100 지수는 S&P 500 지수의 하위집합인 초대형 지수입니다.

S&P Composite 1500® 지수는 S&P 500 지수, S&P MidCap 400® 지수, S&P SmallCap 600® 지수를 결합한 지수입니다.



섹터 및 산업

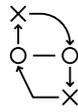
S&P 500 섹터 지수는 주요 사업활동에 따라 기업을 분류하는 4 단계 세계산업분류기준(GICS®)을 따릅니다.

S&P 500 지수는 Select Sector™ 및 Select Industry 지수의 기초 역할을 합니다.



동등가중치

S&P 500 Equal Weight 지수는 재조정 시점에 S&P 500 지수에 속한 각 종목에 동등한 가중치를 부여합니다.



스타일

스타일 시리즈에는 광범위하고 철저한 스타일 지수뿐만 아니라 더 좁고 순수한 스타일 지수도 있습니다.

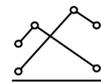
스타일: S&P 500 Growth 지수 및 S&P 500 Value 지수

순수스타일: S&P 500 Pure Growth 지수 및 S&P 500 Pure Value 지수



팩터

S&P 500 단일 및 다중 팩터 지수는 규모, 모멘텀, 우량성, 낮은 변동성, 배당 등 잘 알려진 팩터를 추적합니다.



변동성

Cohe Volatility 지수(VIX®)는 시장참가자들에게 투자심리와 예상되는 시장변동성 수준에 대한 실시간 통찰력을 제공합니다.



지속가능성

S&P 500 ESG 지수는 광범위한 유동 시가총액 가장 지수입니다. 지속가능성 기준을 충족하는 증권 성과를 측정하며 S&P 500 지수와 유사한 전체 산업그룹 가중치를 유지합니다.

S&P DJI는 광범위한 ESG 선호도에 대한 다양한 지수를 제공합니다.



S&P PACT™ 지수(S&P Paris-Aligned & Climate Transition 지수)

이러한 혁신적인 지수는 여러 기후테마 목표 외에도 1.5°C 지구온난화 기후 시나리오와 총체적으로 호환되도록 선택되고 가중치가 부여된 적격종목의 성과를 추적합니다.

S&P PACT 지수는 S&P 500 Paris-Aligned & Climate Transition 지수와 같은 다양한 대표지수를 포함합니다.

The full suite of equity indices based on the S&P 500 is available at www.spglobal.com/spdji.

간략한 S&P 500 지수 역사

65년이 넘는 기간 동안 시장주도력 발휘

1923년

Standard Statistics Company(현 S&P Global)이 S&P Composite 지수 산출

주간단위 업데이트, 26개 산업에 속한 233개 기업으로 구성된 상한가중지수

1957년

S&P 500 지수가 90 종목 종합을 대체

44.22에 거래 시작

1976년

최초의 주요 리테일 인덱스 펀드 출시

S&P 500 지수에 기반

1983년

가장 오래 실행되는 상장지수옵션:

Cboe에 상장된 옵션

3월 11일 | S&P 100 지수

7월 1일 | S&P 500 지수

1993년

미국 최초 상장지수펀드(ETF)

S&P 500 지수

2003년

세계 최초 동등가중치 ETF

S&P 500 Equal Weight 지수에 기반

1926년

S&P 90 지수: 90개 종목으로 구성된 상한가중지수
일일 업데이트

1973년

최초의 기관 인덱스 펀드 중 하나

Wells Fargo Stagecoach 펀드(S&P 500 지수에 기반)

1982년

최초의 상장지수선물

CME에 상장된 S&P 500 지수선물

1986년

1분에서 15초마다 한 번으로 일중 빈도 변경

현재 빈도는 1초

1999년

GICS® 도입

MSCI와 협력

2004년

최초의 변동성 파생상품

Cboe에 상장된 VIX 선물

Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Table is provided for illustrative purposes. Please see <https://www.spglobal.com/spdji/en/index-linked-products/> for further details. Please note S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, or promote any product based on an S&P Dow Jones index nor does it make any representation regarding the advisability of investing in any products.

**최신 리서치, 교육,
해설을 놓치지
마십시오.**

지금 등록하여 지수투자곡선의 선두를 유지하십시오.

on.spdji.com/signup



S&P 다우존스 소개

S&P 다우존스 지수는 자산군 전반에 걸쳐 최고의 전문성을 바탕으로 상징적이고 혁신적인 지수 솔루션을 제공합니다. 전세계 자본시장에 투명성을 제공함으로써 모든 곳의 투자자가 확신을 가지고 결정을 내릴 수 있도록 합니다. 지수기반 개념, 데이터, 리서치 부문에서 세계 최대 제공사이며, S&P 500® 지수와 Dow Jones Industrial Average® 지수와 같은 대표적인 금융시장 지표를 개발한 본산입니다. 전세계 다른 어떤 지수 제공사보다도 많은 자산이 당사 지수에 기초한 상품에 투자되고 있습니다. 지수에 연계된 패시브 운용자산이 7조 4천억 달러가 넘고 지수에 벤치마킹된 자산은 11조 3천억 달러가 넘는 가운데 당사 솔루션은 시장성과 추적, 포트폴리오 평가, 투자전략 개발에 필수적인 것으로 널리 간주되고 있습니다.

S&P 다우존스 지수는 S&P 글로벌(NYSE: SPGI)의 한 부문입니다. S&P Global은 세계자본, 상품, 자동차 시장에서 신용등급, 벤치마크, 분석, 워크플로 솔루션을 제공하는 세계 최고의 공급업체입니다.

당사에서 제공하는 모든 상품을 통해 많은 세계 유수의 조직이 경제환경을 탐색하여 내일과 오늘을 계획할 수 있도록 돕고 있습니다. 자세한 내용은 www.spglobal.com/spdji 를 방문하십시오.

CONTACT US

U.S. +1-877-325-5415	EMEA +44-20-7176-8888	UAE +971(0)4-371-7131	Asia Pacific +86-10-6569-2770	India +91-22-2272-5312
Japan +81 3-4550-8564	Australia +61 2-9255-9802	Latin America +52 55-1037-5290	South Africa +27-11214-1994	

index_services@spglobal.com

Copyright © 2023 by S&P Dow Jones Indices, a division of S&P Global Inc. All rights reserved. No content, including by framing or similar means, may be reproduced or distributed without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices or its affiliates. The content is provided on an "as is" basis.

spglobal.com/spdji/en

IN-GEN-2351950