

## S&P 500

### Informacje podstawowe



#### **Opis indeksu:**

S&P 500 jest jednym z najbardziej rozpoznawalnych indeksów akcji dużych amerykańskich przedsiębiorstw. Utworzony w swojej aktualnej formie w 1957 roku **jest pierwszym amerykańskim indeksem ważonym kapitalizacją**. Przedsiębiorstwa znajdujące się w indeksie są liderami poszczególnych sektorów gospodarczych w Stanach Zjednoczonych oraz na Świecie. Firma S&P Dow Jones Indices identyfikuje kluczowe sektory dla amerykańskiego rynku akcji a następnie alokuje reprezentatywną próbę akcji każdego sektora do indeksu S&P 500. Zgodnie z metodologią Global Industry Classification Standard (GICS) istnieje 11 sektorów:

1. energia,
2. sektor wydobywczy,
3. przemysł,
4. dobra luksusowe,
5. dobra podstawowe,
6. ochrona zdrowia,
7. sektor finansowy,
8. technologia informacyjna,
9. usługi komunikacji,
10. nieruchomości,
11. użyteczność.

Sektory te dzielą się na 24 grupy oraz następnie 69 branż oraz 158 podbranż. **Indeks S&P 500 reprezentuje ponad 83% całkowitej kapitalizacji rynku akcji w USA.**

#### **Kryteria klasyfikacji do indeksu S&P500:**

Spółka aby zostać zakwalifikowana do indeksu S&P500 musi spełnić określone przez komitet indeksowy kryteria:

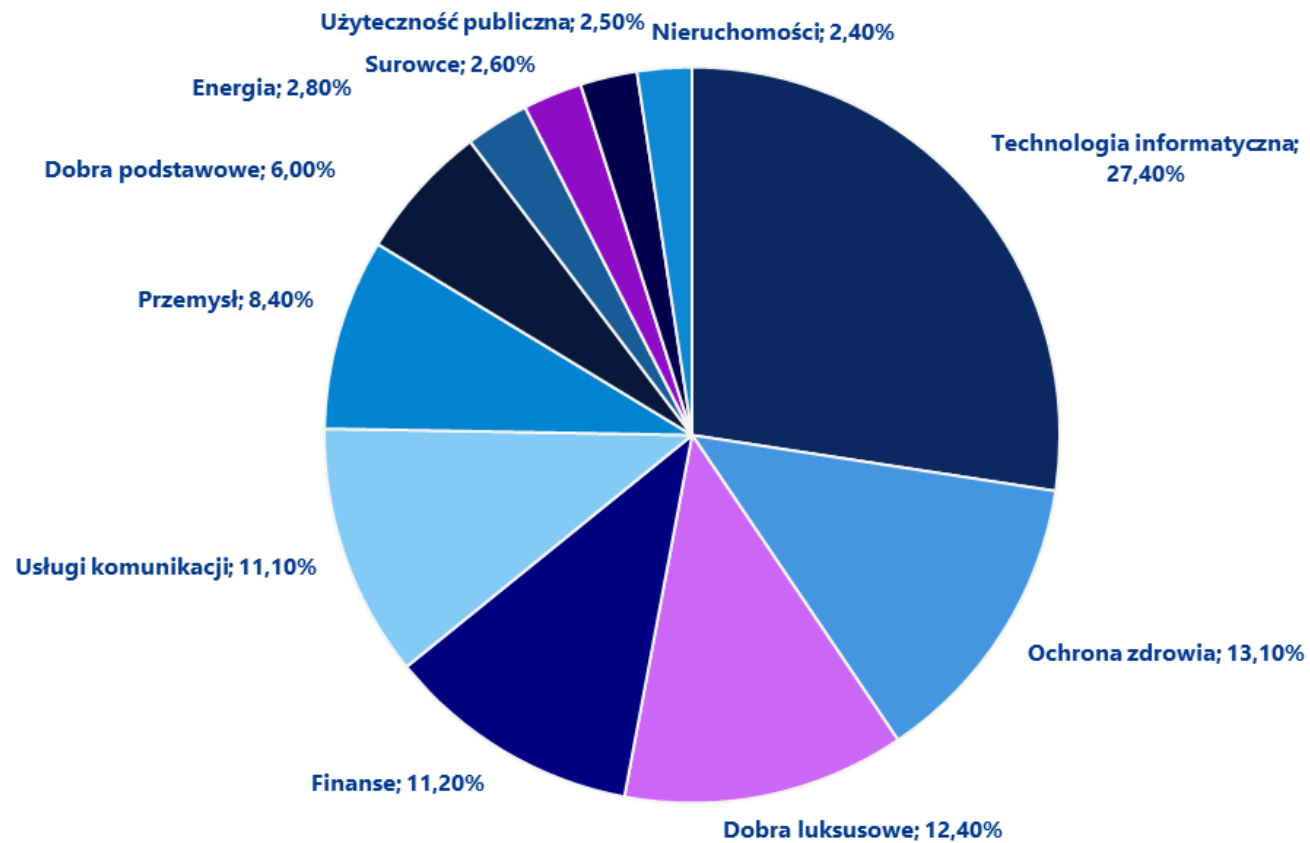
- spółka jest amerykańskim przedsiębiorstwem,
- kapitalizacja przedsiębiorstwa wynosi minimum 9,8 mld USD, a kapitalizacja oparta o akcje w wolnym obrocie stanowi minimum 50% progu kapitalizacji,
- Free float (*Investable weight factor*) wynosi minimum 10%,
- przedsiębiorstwo musi mieć zysk netto w ostatnim kwartale oraz za ostatnie 4 kwartały (suma),
- Roczny dolarowy obrót do kapitalizacji opartej o free float wynosi minimum 1 oraz przez ostatnie 6 miesięcy w każdym miesiącu obrót akcjami był większy niż 250.000 akcji.

Poza tym analizowana jest kompozycja sektorowa indeksu S&P500 z indeksem S&P Total Market Index w wyniku, której waga danego sektora może zostać zmieniona co spowoduje klasyfikację innej spółki. Do indeksu zaliczane są akcje ale też REIT-y (Real Estate Investments Trust).

**Indeks S&P 500 jest indeksem cenowym.** Dla odpowiedniego i uczciwego raportowania obliczane są również dochodowe mutacje indeksu:

- The total return index (Ticker: SPXT) – uwzględniający pełną reinwestycję dywidend wypłaconych przez spółki.
- **The net total return index** (Ticker: SPTR500N) – stworzony, aby uwzględnić zapłacony podatek od dywidendy na poziomie 30% oraz reinwestować 70% wypłaconej dywidendy. **S&P 500 net total return index jest benchmarkiem dla BETA ETF S&P 500.**

## Kompozycja sektorowa S&P 500



Źródło: Bloomberg 26.02.2021r.

## S&P 500 TOP 20 Akcji Spółek



Miejsce	Spółka	Udział
1	APPLE INC	5,96%
2	MICROSOFT CORP	5,38%
3	AMAZON.COM INC	3,93%
4	FACEBOOK INC CLASS A	1,95%
<b>5</b>	<b>ALPHABET INC CL A</b>	<b>1,94%</b>
<b>6</b>	<b>ALPHABET INC CL C</b>	<b>1,88%</b>
7	BERKSHIRE HATHAWAY INC	1,51%
8	JPMORGAN CHASE & CO	1,41%
9	TESLA INC	1,39%
10	JOHNSON & JOHNSON	1,26%
<b>Łączny udział TOP10</b>		<b>26,61%</b>

Miejsce	Spółka	Udział
11	VISA INC	1,12%
12	WALT DISNEY CO.	1,06%
13	UNITEDHEALTH GROUP	1,01%
14	MASTERCARD INC. CLASS A	0,98%
15	PROCTER & GAMBLE CO.	0,96%
16	NVIDIA CORP.	0,95%
17	BANK OF AMERICA CORP	0,86%
18	PAYPAL HOLDINGS INC.	0,86%
19	HOME DEPOT INC.	0,84%
20	EXXON MOBIL CORP	0,79%
<b>Łączny udział TOP20</b>		<b>36,04%</b>

W indeksie S&P500 znajduje się 500 przedsiębiorstw jednakże 505 serii akcji. Spółki Alphabet (Google), Discovery, Fox Corporation, News Corporation oraz Under Armour posiadają dwie serie akcji, które są zaliczane do indeksu. Poszczególne serie akcji różnią się od siebie prawami swoich akcjonariuszy np.: seria A spółki Alphabet posiada prawo głosu (1 akcja = 1 głos), natomiast seria C już prawa głosu nie daje.

4

# S&P 500, S&P 500 Total Return, S&P 500 Net Total Return



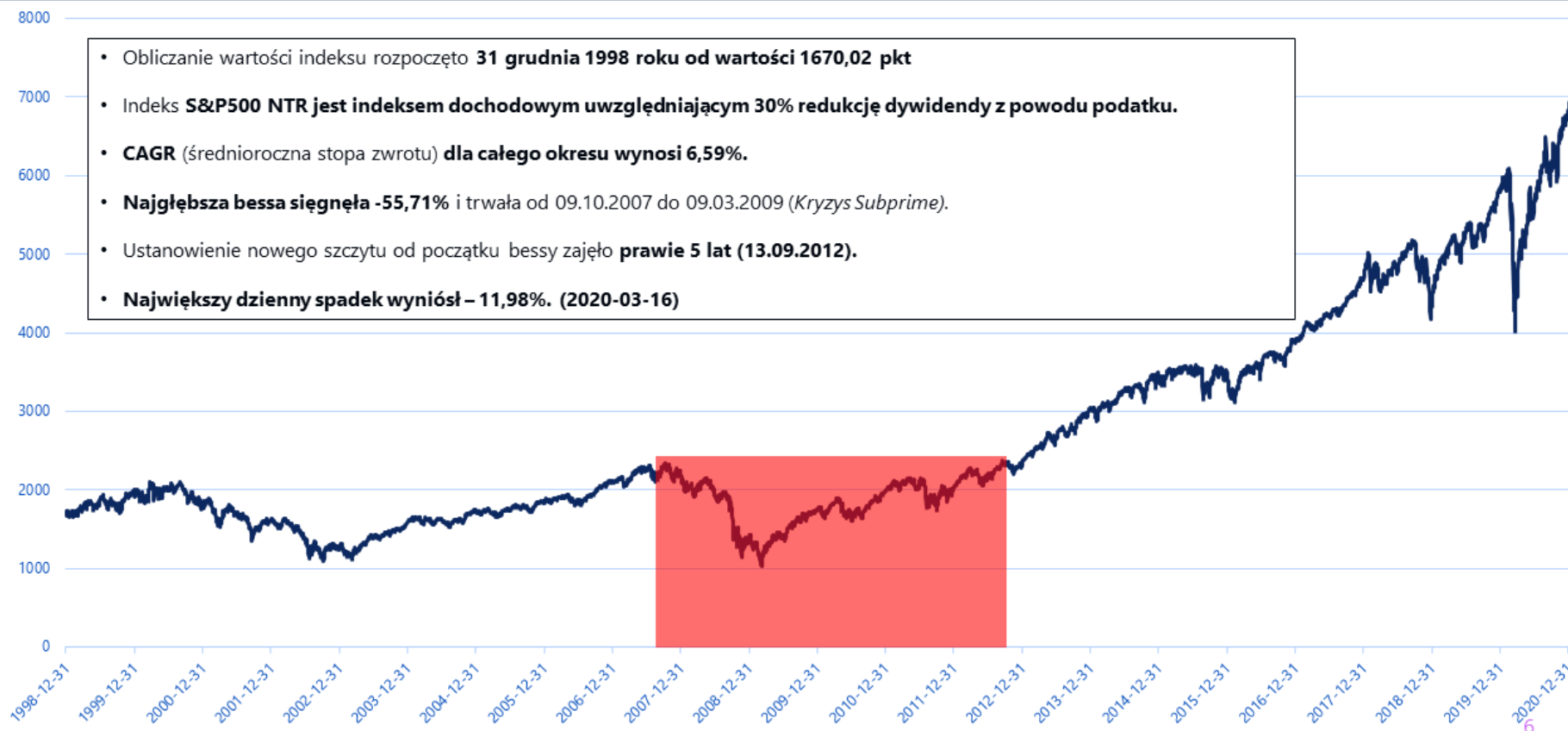
Kategoria	S&P 500	S&P 500 Total Return	S&P 500 Net Total Return
<b>Data 1 notowania</b>	04.03.1957	04.01.1988	31.12.1998
Stopa zwrotu od 1 dnia notowania	8 425%	2 911%	307%
Średnioroczna stopa zwrotu od <b>1 dnia notowania</b>	<b>7,21%</b>	<b>10,87%</b>	<b>6,59%</b>
Najgłębsza bessa	<b>-56,78%</b>	<b>-55,25%</b>	<b>-55,71%</b>
Okres najgłębszych spadków	16.09.1929 – 01.06.1932	09.10.2007 do 09.03.2009	09.10.2007 do 09.03.2009
Czas odrabiania bessy	<u>Ponad 25 lat (22.09.1954)</u>	prawie 4,5 lat (2012-04-02)	prawie 5 lat (13.09.2012)
Największy dzienny spadek	<b>-20,47%</b>	<b>-11,98%</b>	<b>-11,98%</b>
<b>Od daty 1 notowania S&amp;P 500 Net Total Return tj. 31.12.1998</b>			
<b>Od 31.12.1998</b>	<b>202%</b>	<b>356%</b>	<b>307%</b>
Średnioroczna stopa zwrotu <b>od 31.12.1998</b>	<b>5,15%</b>	<b>7,14%</b>	<b>6,59%</b>
<b>Najgłębsza bessa</b>	-56,78%	-55,25%	-55,71%
<b>Okres spadków</b>	09.10.2007 do 09.03.2009	09.10.2007 do 09.03.2009	09.10.2007 do 09.03.2009
Czas odrabiania bessy	Prawe 5,5 roku (28.03.2013)	prawie 4,5 lat (2012-04-02)	prawie 5 lat (13.09.2012)
Największy dzienny spadek	-11,98%	-11,98%	-11,98%

30%  
opodatkowanie  
dywidend

Wpływ  
dywidend  
w długim  
okresie

Źródło: Obliczenia własne na podstawie Bloomberg na dzień 31.12.2020

# S&P500 Net Total Return Notowania dzienne 1998-2020



Źródło: Bloomberg 31.12.2020 r. Przeszłe wyniki nie są gwarantem przyszłych wyników inwestycyjnych.

# Macierz stóp zwrotu 2008-2020 S&P500 Net Total Return USD



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Liczba lat	CAGR
<b>2008</b>	-37%	-21%	-10%	-9%	5%	38%	56%	57%	75%	112%	101%	163%	210%	13	9,09%
<b>2009</b>		26%	44%	46%	68%	121%	150%	151%	180%	239%	222%	321%	395%	12	14,27%
<b>2010</b>			14%	16%	34%	76%	99%	100%	123%	170%	156%	235%	295%	11	13,29%
<b>2011</b>				1%	17%	54%	74%	75%	95%	136%	124%	193%	245%	10	13,18%
<b>2012</b>					15%	52%	71%	73%	92%	132%	121%	189%	240%	9	14,57%
<b>2013</b>						32%	49%	50%	67%	102%	92%	151%	195%	8	14,48%
<b>2014</b>							13%	14%	27%	53%	46%	91%	124%	7	12,23%
<b>2015</b>								1%	12%	36%	29%	69%	99%	6	12,11%
<b>2016</b>									11%	35%	28%	67%	97%	5	14,53%
<b>2017</b>										21%	15%	50%	77%	4	15,37%
<b>2018</b>											-5%	24%	46%	3	13,52%
<b>2019</b>												31%	54%	2	24,06%
<b>2020</b>													18%	1	17,75%

**Przykładowa interpretacja:**

- **Zainwestowanie na początku 2008 roku i zamknięcie inwestycji na koniec 2020 roku przyniosło stopę zwrotu 210% tj. 9,09 % średniorocznie**
- **Rok 2011 zakończył się 1% wzrostem inwestycji.**
- **Inwestując w latach 2015 – 2018 Inwestor osiągnął 29% stopę zwrotu.**

# Macierz stóp zwrotu 2008-2020 S&P500 Net Total Return PLN

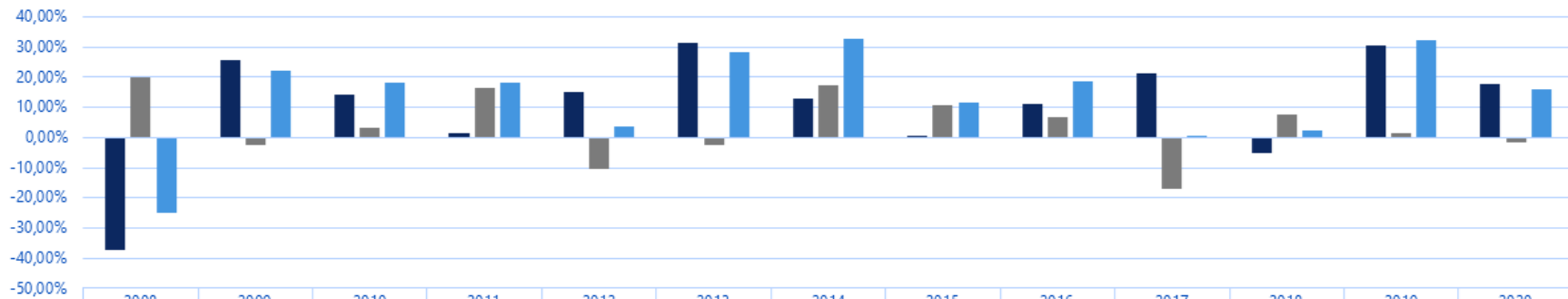
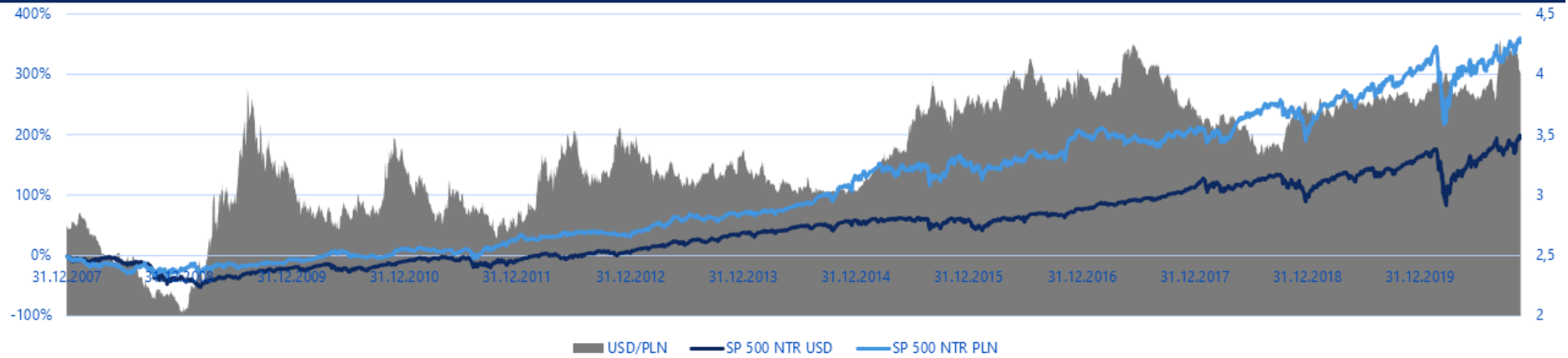


	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Liczba lat	CAGR
2008	-25%	-8%	9%	28%	33%	70%	126%	152%	199%	201%	208%	308%	373%	13	12,70%
	2009	22%	45%	71%	77%	127%	201%	236%	298%	301%	310%	443%	530%	12	16,57%
		2010	18%	40%	45%	86%	146%	175%	226%	228%	235%	344%	415%	11	16,07%
			2011	18%	22%	57%	108%	132%	176%	177%	184%	276%	336%	10	15,85%
				2012	3%	33%	76%	97%	133%	135%	140%	218%	269%	9	15,60%
					2013	28%	70%	90%	125%	127%	132%	207%	256%	8	17,21%
						2014	33%	48%	76%	77%	81%	139%	178%	7	15,70%
							2015	12%	32%	33%	36%	81%	109%	6	13,11%
								2016	19%	19%	22%	62%	87%	5	13,39%
									2017	1%	3%	36%	58%	4	12,13%
										2018	2%	35%	57%	3	16,22%
											2019	33%	54%	2	23,95%
												2020	16%	1	15,92%

**Przykładowa interpretacja:**

- **Zainwestowanie na początku 2008 roku i zamknięcie inwestycji na koniec 2020 roku przyniosło stopę zwrotu 373% tj. 12,70% średniorocznie**
- **Rok 2011 zakończył się 18% wzrostem inwestycji.**
- **Inwestując w latach 2015 – 2018 Inwestor osiągnął 36% stopę zwrotu.**

# S&P500 Net Total Return USD & PLN

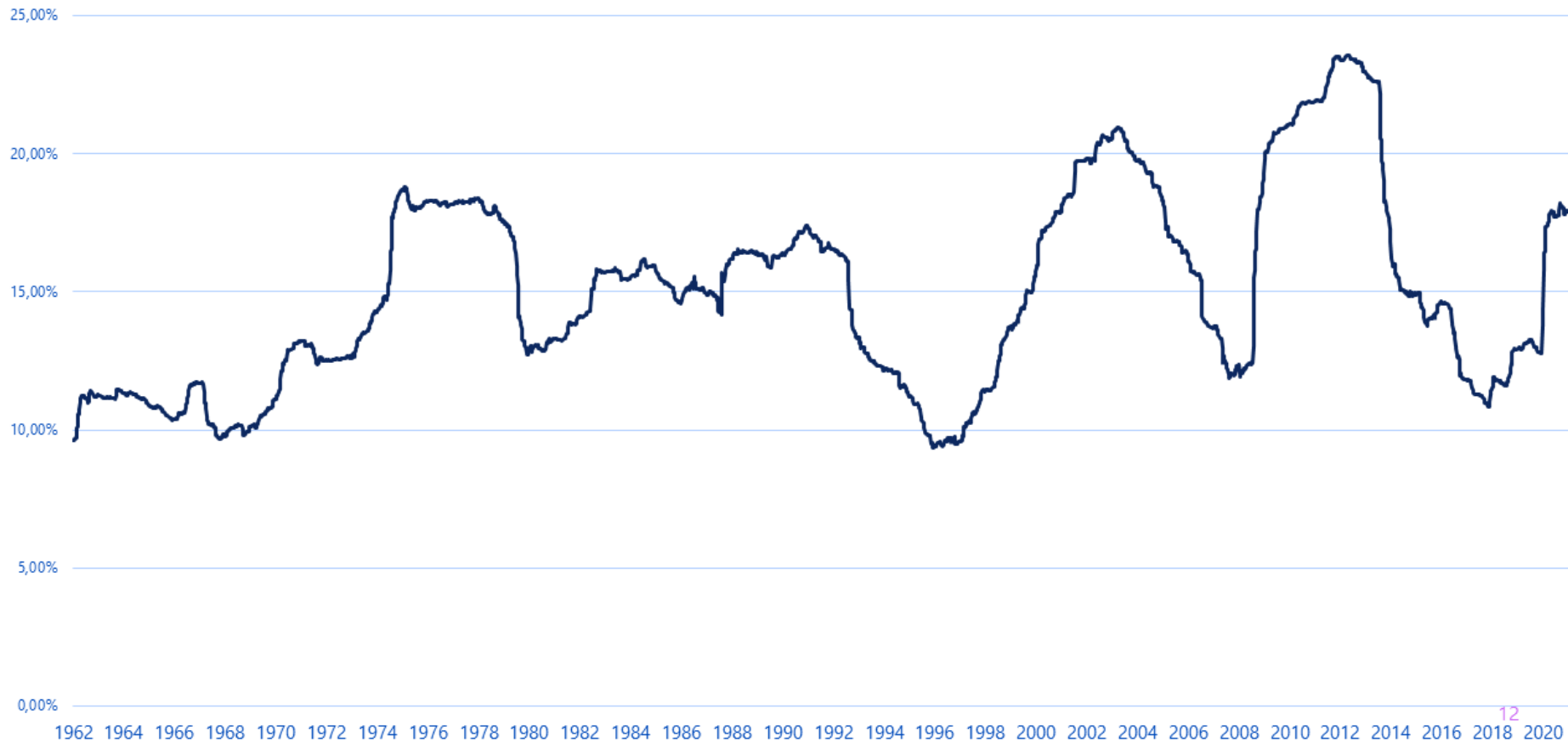


	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
■ S&P500 NTR (USD)	-37,45%	25,55%	14,37%	1,47%	15,22%	31,55%	12,99%	0,75%	11,23%	21,10%	-4,94%	30,70%	17,75%
■ USD/PLN	20,10%	-2,66%	3,42%	16,44%	-10,18%	-2,44%	17,34%	10,85%	6,62%	-16,85%	7,49%	1,41%	-1,56%
■ S&P500 NTR (PLN)	-24,87%	22,22%	18,28%	18,16%	3,48%	28,34%	32,58%	11,68%	18,59%	0,70%	2,18%	32,54%	15,92%



## Odchylenie standardowe tygodniowych stóp zwrotu (5 letnie wartości kroczące)

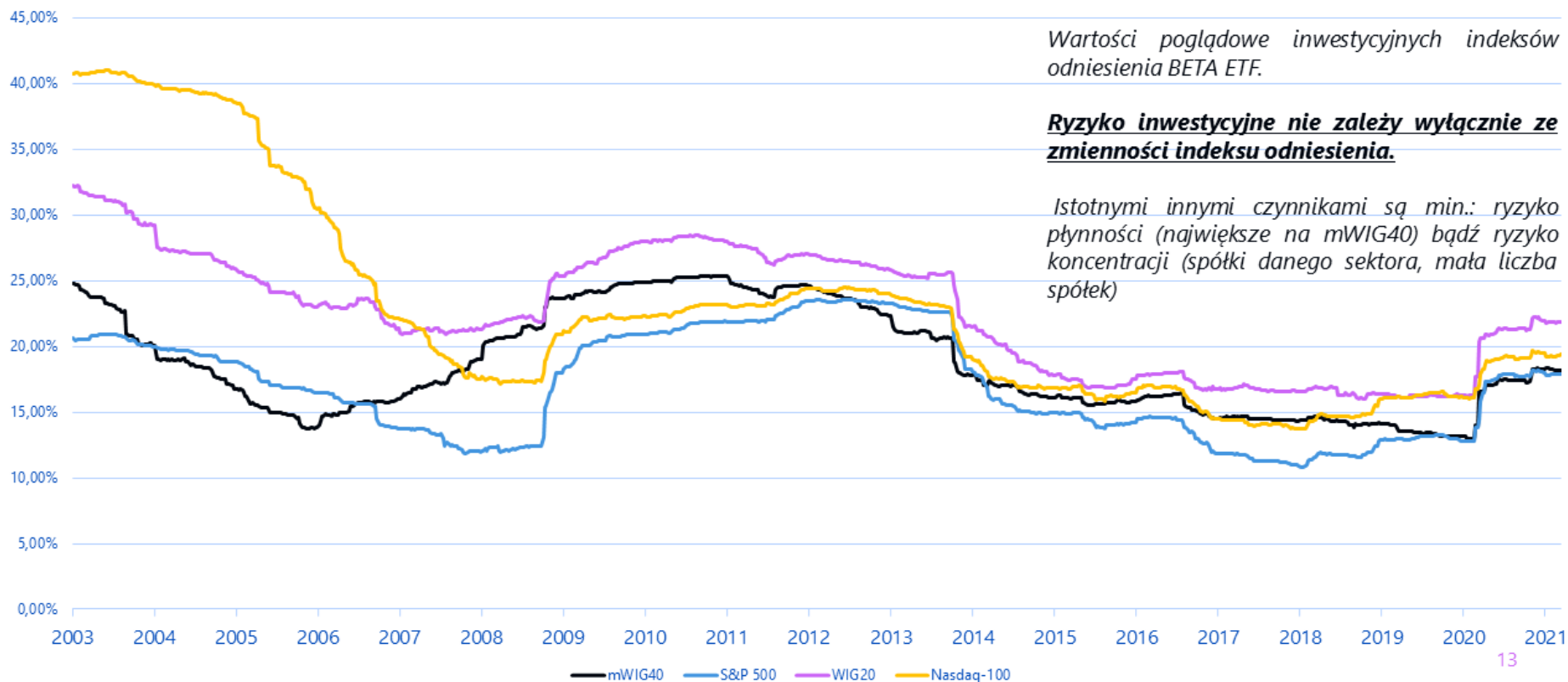
BETA  ETF



## Odchylenie standardowe tygodniowych stóp zwrotu (5 letnie wartości kroczące) dla indeksów odniesienia BETA ETF



### Tygodniowe odchylenie stóp zwrotu



## Strata na kapitale od ostatniego szczytu S&P 500 1957-2020

