



S&P500

# Date Generale

- ▶ **S&P 500** , sau , pur și simplu **S&P** , este un indice bursier , care măsoară performanța stoc de 505 de companii mari listate la bursele din Statele Unite ale Americii. Este unul dintre cei mai frecvent urmăriți indici de capitaluri proprii.
- ▶ Indicele S&P 500 este un indice ponderat în funcție de capitalizare, iar cele mai mari 10 companii din index reprezintă 27,5% din capitalizarea de piață a indicelui. Cele mai mari 10 companii din index, în ordinea ponderării, sunt Apple Inc. , Microsoft , Amazon.com , Facebook , Tesla, Inc. , Alphabet Inc. (clasa A și C), Berkshire Hathaway , Johnson & Johnson și JPMorgan Chase & Co. Componentele care și-au crescut dividendele în 25 de ani consecutivi sunt cunoscute sub numele de Aristocrații Dividendului S&P 500 .
- ▶ Fondurile indexate care urmăresc S&P 500 au fost recomandate ca investiții de către Warren Buffett , Burton Malkiel (economist și scriitor american) și John C. Bogle (a fost un investitor american, magnat de afaceri și filantrop) pentru investitorii cu orizonturi lungi de timp .

- ▶ Deși indicele include doar companiile listate în Statele Unite, companiile din index obțin în medie doar 72% din veniturile lor din Statele Unite.
- ▶ Indexul este asociat cu multe [simboluri](#) , inclusiv: ^ GSPC, INX, și \$ SPX, în funcție de piață sau site-ul web. Valoarea indicelui este actualizată la fiecare 15 secunde, sau 1.559 ori pe zi de tranzacționare, cu actualizări de preț diseminate de [Reuters](#) .
- ▶ S&P 500 este întreținut de [S&P Dow Jones Indices](#) , o [societate mixtă](#) deținută majoritar de [S&P Global](#) , iar componentele sale sunt selectate de un comitet.

# Formula de Calcul

- ▶ Indicele este un indice ponderat în funcție de capitalizarea cu flot liber ; adică companiile sunt ponderate în index proporțional cu capitalizările lor de piață . În scopul determinării valorificării de piață a unei companii pentru ponderarea în index, se utilizează numai numărul de acțiuni disponibile pentru tranzacționare publică („ public float ”); acțiunile deținute de persoane privilegiate sau acționarii care dețin controlul care nu sunt tranzacționate public sunt excluse din calcul.
- ▶ Formula pentru calcularea valorii indicelui S&P 500 este:



$$\text{Index Level} = \frac{\sum (P_i \cdot Q_i)}{\text{Divisor}}$$

- ▶ Unde **P<sub>i</sub>** este prețul acțiunii *i* din index, **Q<sub>i</sub>** este numărul corespunzător de acțiuni disponibile publicului ("float") pentru acțiunea respectivă și **Divisor** este un factor de normalizare. **Divisor**, în prezent sub 8,3 miliarde, este un număr care este ajustat pentru a menține valoarea indicelui consecventă în ciuda acțiunilor corporative care afectează capitalizarea pieței și care ar afecta în alt mod formula de calcul, cum ar fi emiterea de acțiuni suplimentare, răscumpărări de acțiuni, dividende speciale, modificări constitutive, oferte de drepturi și scutiri corporative. Diviziunile de acțiuni nu afectează divisorul, deoarece nu afectează capitalizarea de piață. Atunci când o companie este abandonată și înlocuită cu alta cu o capitalizare de piață diferită, divisorul trebuie ajustat în așa fel încât valoarea indicelui S&P 500 să rămână constantă. Toate ajustările divisorului se fac după încheierea tranzacționării și după calcularea valorii de închidere a indicelui S&P 500.

# Istoria

- ▶ În 1923, **Standard Statistics Company** (înființată în 1906 ca [Standard Statistics Bureau](#) ) a început să evalueze obligațiunile ipotecare și a dezvoltat primul său indice bursier format din acțiunile a 233 de companii americane, calculate săptămânal. În 1926, a dezvoltat un indice de 90 de acțiuni, calculat zilnic
- ▶ La 4 martie 1957, indicele a fost extins la cele 500 de companii actuale și a fost redenumit S&P 500 Stock Composite Index.
- ▶ La 9 septembrie 1997, [CME Group](#) a introdus contractul futures S&P E-mini.
- ▶ În 2005, indicele a trecut la o pondere publică ajustată în funcție de capitalizare.

# NQ100

- ▶ **NASDAQ-100 ( ^ NDX )** este un indice bursier format din 102 titluri de participare emise de 100 dintre cele mai mari companii nefinanciare listate pe Nasdaq bursa de valori. Este un indice modificat în funcție de capitalizare . Ponderile stocurilor din index se bazează pe capitalizările lor de piață , cu anumite reguli care limitează influența celor mai mari componente. Se bazează pe schimb și nu are companii financiare. Companiile financiare au fost plasate într-un indice separat, NASDAQ Financial-100 .
- ▶ Alphabet Inc.(Clasa A), Alphabet Inc.(Clasa B).eBay etc.



# Dow Jones

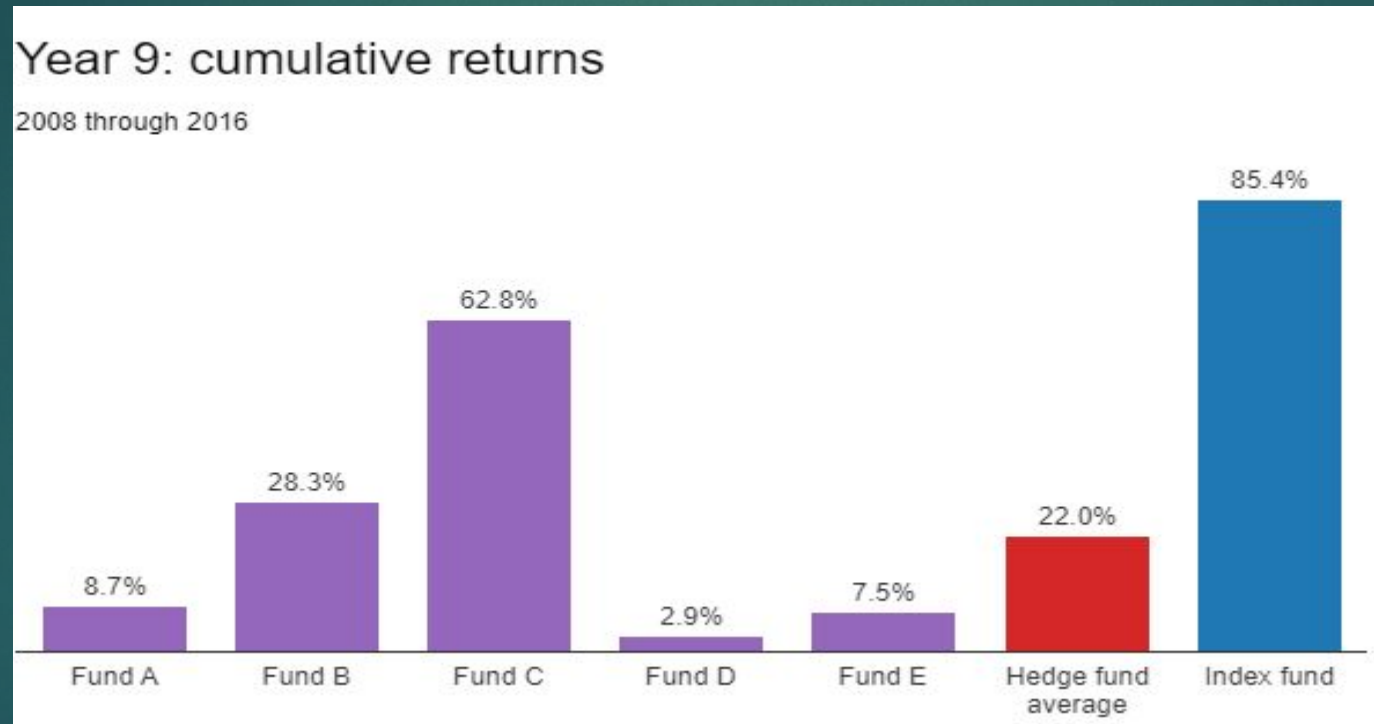
- ▶ **Dow Jones Industrial Average** este unul dintre cei mai cunoscuți indici bursieri din lume. Indicele, calculat pentru prima oară pe 26 mai 1896, urmărește evoluția celor mai importante 30 de blue chip-uri (companii stabile, de dimensiuni mari, și profitabile) din Statele Unite. Indicele a fost creat de Charles Dow, co-fondator al Dow Jones & Company și editor al revistei The Wall Street Journal.
- ▶ Modificat de numeroase ori, indicele are actualmente următoarea compoziție:
- ▶ Pfizer, Microsoft, McDonad's, Intel, Boeing, General Motors, Apple.




# Warren Buffett Bet

- ▶ În 2008, Warren Buffett a lansat o provocare pentru industria fondurilor speculative, care, în opinia sa, a perceput taxe exorbitante pe care performanțele fondurilor nu le-ar putea justifica. Protégé Partners LLC a acceptat, iar cele două părți au plasat un pariu de milioane de dolari.
- ▶ Buffett a câștigat pariul, a scris Ted Seides într-un Bloomberg publicat în mai. Cofondatorul Protégé, care a plecat în fond în 2015, a recunoscut înfrângerea înainte de încheierea programată a concursului, la 31 decembrie 2017, scriind: „Din toate punctele de vedere, jocul s-a terminat. Am pierdut”.
- ▶ Afirmarea reușită a lui Buffett a fost că, inclusiv comisioane, costuri și cheltuieli, un fond index S&P 500 ar depăși performanța unui portofoliu de fonduri speculative selectat manual pe parcursul a 10 ani. Pariul pune două filosofii de bază de investiție unul împotriva celuilalt: investiția pasivă și activă.

# Rezultatul Pariului





Trader-ul, Investitorul Warren Buffett a spus că cea mai bună investiție pentru investitorii individuali este S&P 500, deoarece „nu a existat un pariu mai bun decât America”.

- ▶ Warren Buffett a spus că dacă se limita la unica investiție din viața lui care a făcut o la 11 ani de 144,75\$ atunci în prezent avea să aibă peste 400 000\$. Dar el are în prezent 89 miliarde \$.

3739.25 0.25 3739.50

Vol 256.724K

3739.50

25d 12h

3500.00

3250.00

3000.00

2750.00

2500.00

2250.00

2000.00

1750.00

1500.00

1250.00

1000.00

750.00

500.00

1998

2001

2004

2007

2010

2013

2016

2019

