

S&P 500® 지수와 트럼프 계좌

1957년 3월에 출시된 **S&P 500 지수**는 미국 대형주의 흐름을 보여주는 가장 대표적인 단일 지표로 널리 인정받고 있으며, 금융 미디어와 금융 인플루언서들이 가장 자주 인용하는 지수 중 하나입니다. 미국 주식시장의 척도 역할을 하는 이 지수는 전세계 수많은 투자상품의 기반이 되었으며, 2024년 말 기준 The 500® 지수에 연동되거나 이를 벤치마크로 삼는 자산은 20조 달러를 넘는 것으로 추산됩니다.¹

미국 주식시장의 대표 벤치마크로서 The 500 지수의 위상을 더욱 공고히 하듯, 미국 재무부는 최근 트럼프 계좌가 출시되면 모든 납입금이 S&P 500 지수 기반 상품에 투자될 것이라고 발표했습니다.²

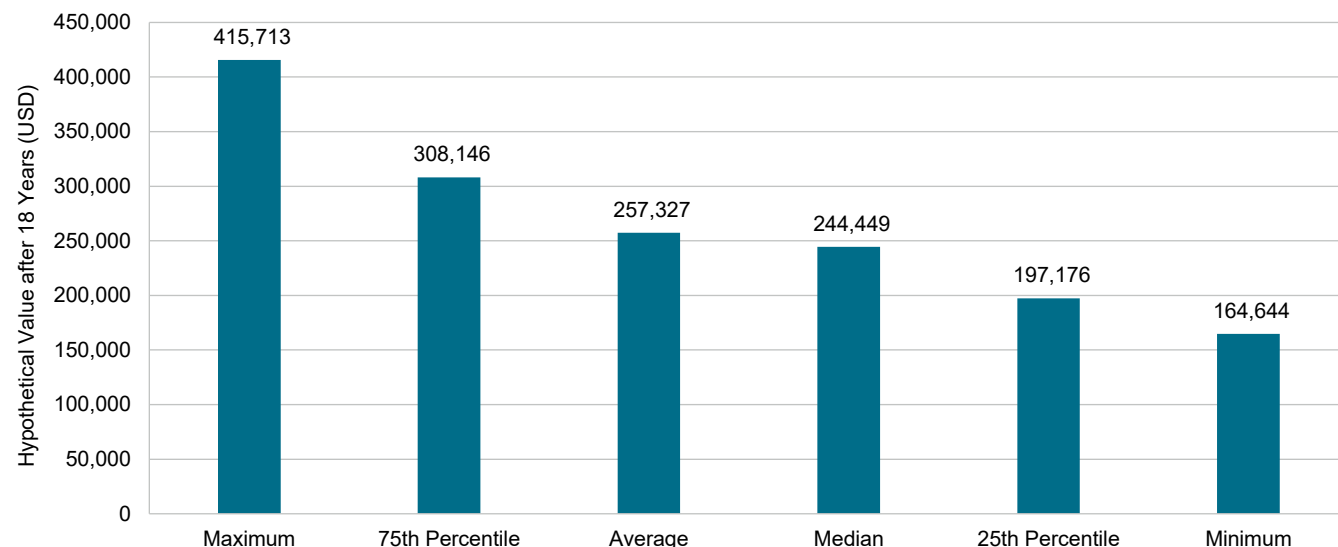
이러한 결정에 따라 시장참여자들은 S&P 500 지수에 대해 더욱 자세히 알아보고자 할 수 있으며, 이에 본 보고서에서는 다음 내용을 다룹니다.

- S&P 500 지수에 대한 개요 제공
- S&P 500 지수 기반 자산배분의 가상 성장 추이 제시.

도표 1은 과거 18년 단위 구간을 기준으로 납입한도를 모두 채워 전액 S&P 500 지수에 배분한 트럼프 계좌의 가상 성장 추이에 대한 요약 통계를 보여줍니다. 배당 재투자를 반영하고 운용보수, 매매 비용 및 기타 제반 비용을 제외한 과거 지수 성과를 고려할 때, 다양한 가상의 전제 조건하에서 평균 가상 가치는 25만 달러를 웃돌았습니다.

¹ 2024년 말 기준 S&P 500 지수르르 추종하거나 벤치마크링하는 자산의 추정치는 "[S&P DJI의 연례 추종 자산 조사](#)" 자료를 기반으로 합니다.

² For more information, see [Treasury Announces Investment Lineup for Trump Accounts](#).

도표 1: 과거 데이터를 18 년 단위로 나누어 산출한 납입한도 충족 트럼프 계좌의 가상 가치

Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Chart based on data between Dec. 30, 1994, and Dec. 31, 2025. ***It is not possible to invest directly in an index: the hypothetical growth reflects the index performance, with dividends reinvested, excluding any management fees, trading costs and expenses.** Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

S&P 500 지수 소개

S&P 500 지수는 미국 대형주 부문의 성과를 측정하기 위해 설계된 지수로, 미국 대형주 성과를 측정하는 단일 지표 중 최고로 널리 인정받고 있습니다. 2025 년 말 기준 지수에 포함된 500 개 기업은 전체 미국 주식시장 시가총액의 약 90%를 차지하고 있습니다.³

중요한 점은 S&P 500 지수가 미국에 본사를 둔 상위 500 개 기업을 단순히 포함하는 것은 아니라는 사실입니다. 기업이 지수편입 검토 대상이 되기 위해서는 우선 여러 기준을 충족해야 합니다. 예를 들어, 최근 흑자 실적 기록이 있어야 하며 일정 수준 이상의 유동성 및 시가총액 요건을 충족해야 합니다. 도표 2 는 공개적으로 제공되는 [S&P 미국 지수 방법론](#)에 명시된 S&P 500 지수 편입 기준을 요약하여 보여줍니다.

편입 기준을 충족한다고 해서 S&P 500 지수 편입이 보장되는 것은 아닙니다. 공개된 방법론에 따라 지수를 관리하는 지수위원회는 구성종목을 변경할 때 섹터 간 균형도 함께 고려합니다. 또한, 지수위원회는 가능한 한 구성종목 교체를 최소화하고자 하므로, 기존 구성종목의 S&P 500 지수 잔류 여부를 판단할 때는 신규 편입 기준을 그대로 적용하지 않습니다. 즉, 기존 S&P 500 지수 구성종목이 신규 편입 기준 중 일부를 더 이상 충족하지 않더라도 지수에서 자동 편출되지는 않습니다.

³ 미국 주식시장에서 S&P 500 기업들이 차지하는 비중은 2025 년 12 월 말 기준 S&P Total Market 지수 내 S&P 500 기업들의 가중치를 바탕으로 산출되었습니다.

도표 2: S&P 500 에 적용되는 주요 편입 기준

기준	내용
종목 재구성	기업행위가 발생하는 경우 연중 수시로 실시
이익	일반회계기준(GAAP) 기준 계속영업 순이익이 다음 기간에 대해 흑자여야 한다. - 가장 최근 분기 - 최근 4 개 연속 분기의 합계* 주식형 리츠의 재무 건전성은 GAAP 기준 계속영업 순이익 및/또는 보고된 경우 영업현금흐름(FFO)을 기준으로 판단
유동성	연간 미국 달러 거래대금 대비 유동주식수 조정 시가총액 비율이 0.75 이상이어야 하며, 평가일 전 6 개월 각각에 최소 25 만 주가 거래되어야 한다.
시가총액	조정 전 기업 시가총액이 227 억 달러 이상이어야 한다. 이 기준 범위는 시장 상황과의 일관성을 확보하기 위해 매 분기 초 검토된다.
유동주식비율	전체 주식의 최소 10%가 공개 유통되어야 한다.**
IPO 경과기간	12 개월 필요
구성종목 소재지	미국 소재 기업
섹터 분류	세계산업분류기준(GICS)

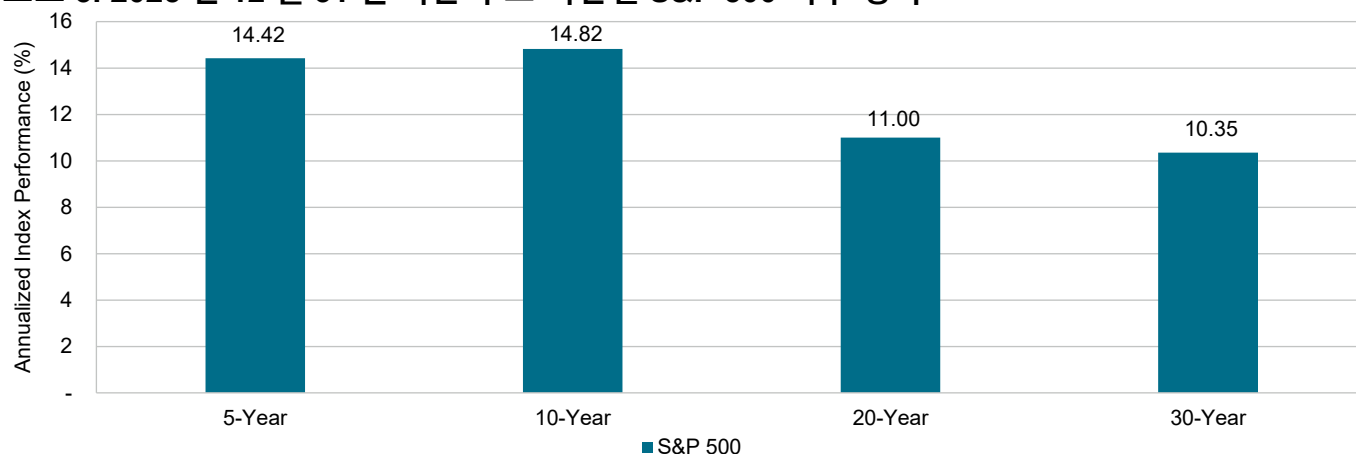
Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of June 2026. Table is provided for illustrative purposes. For more information, see [S&P U.S. Indices Methodology](#).

*2014 년 이전에는 S&P DJI 의 이익 요건이 직전 4 개 분기 합산 흑자가 아닌 4 개 분기 연속 흑자를 요구했습니다. ** 또한 조정 전 기업 시가총액 요건을 충족하는 기업은 개별 주식 차원의 유동주식수 조정 시가총액이 해당 지수의 조정 전 최소 기업 시가총액 임계값의 최소 50% 이상이어야 합니다.

S&P 500 지수 성과 특성

도표 3 은 2025 년 12 월 31 일 기준으로 5 년, 10 년, 20 년, 30 년 기간 동안의 S&P 500 연평균 지수 성과를 보여줍니다. 미국 주식시장의 척도인 S&P 500 지수는 지난 30 년간 배당 재투자자를 반영한 총수익률 기준으로 연평균 10.35% 상승했습니다.

도표 3. 2025 년 12 월 31 일 기준 주요 기간별 S&P 500 지수 성과

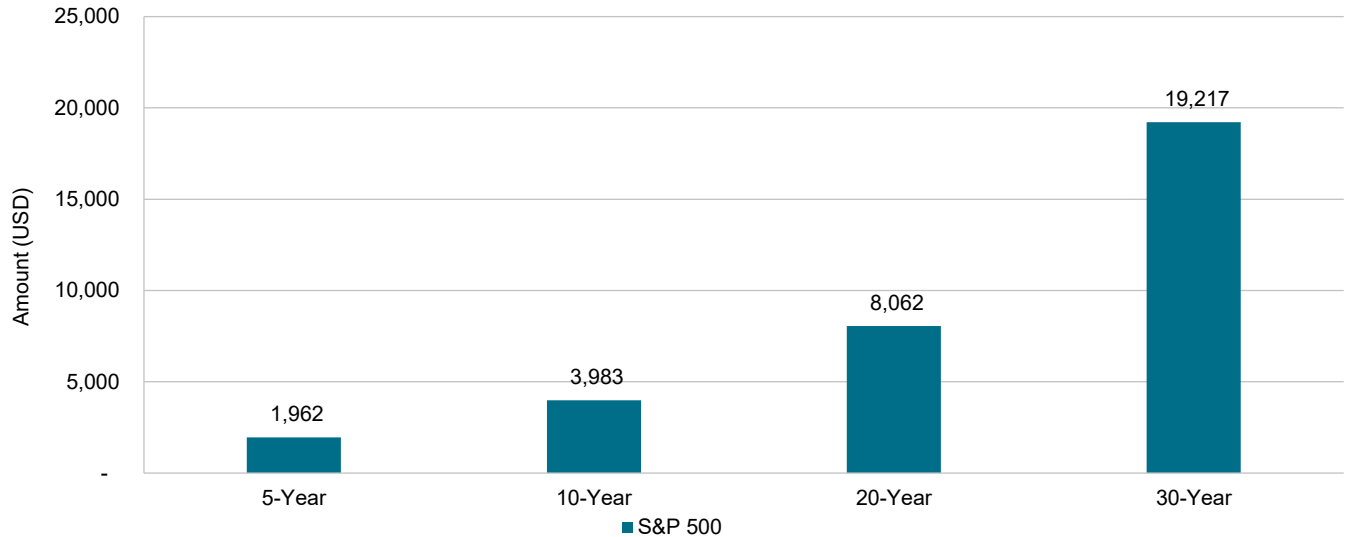


Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Chart based on monthly data for the periods ending Dec. 31, 2025. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

트럼프 계좌 정책 추진안의 한 가지 특징은 2025년 1월 1일부터 2028년 12월 31일 사이에 태어나 등록된 모든 미국 어린이에게 1,000 달러의 초기 납입금이 지급된다는 점입니다. 도표 4는 도표 3에 제시된 과거 지수 성과만을 바탕으로 이 납입금의 가상 성장 추이를 보여줍니다.

예를 들어, 1,000 달러는 지난 30년간 19,000 달러 이상으로 성장했을 수 있습니다. 하지만 도표 4에 나타난 수치는 가상의 수치라는 점을 유의할 필요가 있습니다. 지수에 직접 투자하는 것은 불가능하며, 해당 가상 성장 추이에는 S&P 500 지수 기반 투자상품의 운용보수, 거래비용, 기타 제반 비용이 반영되어 있지 않습니다.

도표 4: 2025년 12월 31일 기준 주요 기간별 1,000 달러(USD)의 가상 성장 추이



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Chart based on monthly trend data for the periods ending Dec. 31, 2025. ***It is not possible to invest directly in an index: the hypothetical growth reflects index performance with dividends reinvested, excluding any management fees, trading costs and expenses.** Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

납입 한도 충족 트럼프 계좌의 가상 과거 성장 추이

도표 5는 S&P 500 지수에 자산을 전액 배분하여 한도액까지 납입한 트럼프 계좌의 가상 가치를 검토함으로써 분석을 한 단계 더 확장합니다. 자녀가 출생 직후 계좌를 개설한다고 가정했을 때 별도의 불이익 없이 트럼프 계좌를 이용할 수 있는 최대 기간이 18년이라는 점을 고려하여 18년 투자 기간을 기준으로 분석했습니다.⁴

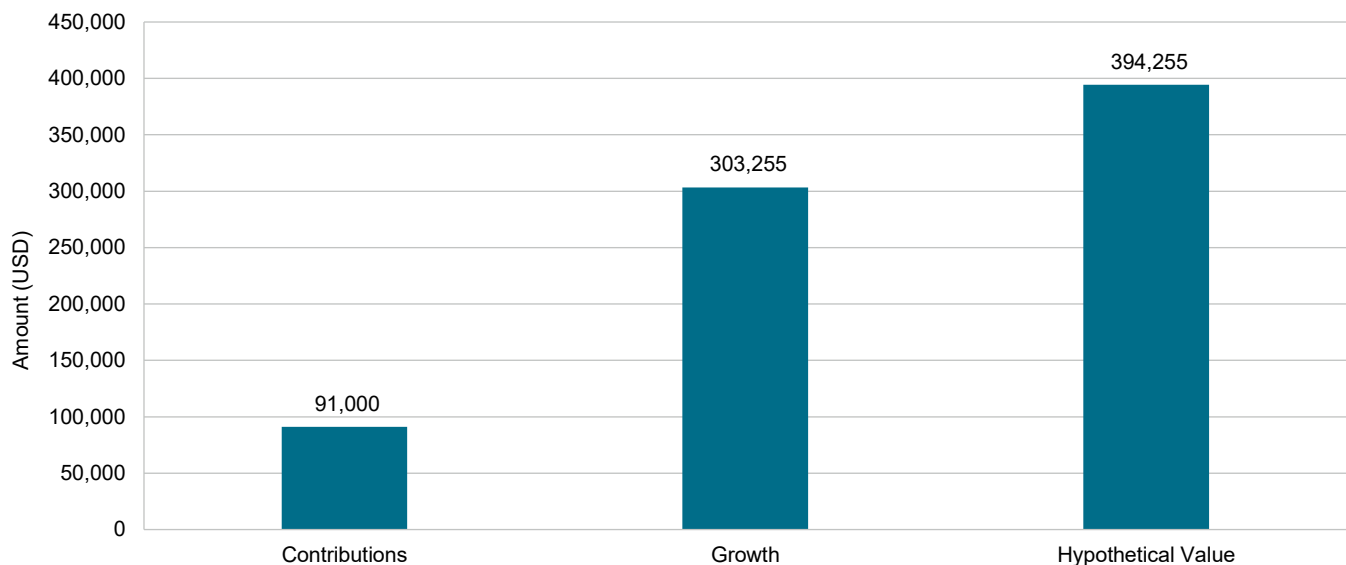
⁴ 자녀가 18세가 되면 교육비, 첫 주택 구입, 창업 등 요건을 충족하는 지출에 한해 중도 인출 가산세 없이 자금을 인출할 수 있습니다. 다만 인출 시 제한 사항이 적용될 수 있으며 일반 소득세율로 과세될 수 있습니다. 자세한 정보는 <https://trumpaccounts.gov/>를 참고하시기 바랍니다.

트럼프 계좌는 적격 아동을 위한 초기 납입금 1,000 달러 외에도 가족, 지인, 고용주가 아동 1 인당 연간 최대 5,000 달러까지 추가 납입할 수 있도록 허용합니다. 이에 따라 다음 조건 아래 18 년의 기간 동안 납입 한도를 모두 채운 트럼프 계좌의 가상 가치를 검토합니다.

- a) 초기 납입금 1,000 달러가 2008 년 첫 거래일에 투자됨
- b) 연간 추가 납입금 5,000 달러가 2008 년부터 2025 년까지 18 개 연도 각각의 첫 거래일에 투자됨

도표 5 는 S&P 500 지수에 분배된 총 납입금 91,000 달러가 2025 년 말까지 303,255 달러 증가하여 총 394,255 달러로 성장했을 수 있음을 보여줍니다. 전과 마찬가지로 이 가상 성장 추이는 해당 재투자가 반영된 과거 지수성적을 나타내지만, 운용보수, 거래비용, 기타 제반 비용은 제외되었습니다. 투자할 수는 없습니다.

도표 5: 한도액 납입 계좌의 가상 성장 추이 (2008 년 1 월~2025 년 12 월)



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Chart based on data between Jan. 2, 2008, and Dec. 31, 2025. Hypothetical values show the hypothetical growth of an initial USD 1,000 amount in 2008, plus the growth of additional USD 5,000 in each year between 2008 and 2025. Chart assumes investments are made on the first trading day of each year, totaling USD 91,000 in contributions. ***It is not possible to invest directly in an index: the hypothetical growth reflects the index performance, with dividends reinvested, excluding any management fees, trading costs and expenses.** Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

많은 독자들은 향후 18 년 동안 S&P 500 지수에 자산을 전액 배분하여 한도액까지 납입한 트럼프 계좌의 가치가 정확히 394,255 달러가 되지 않을 가능성이 매우 높다는 점을 곧바로 (정확하게) 지적할 것입니다. 가상 수치에 운용보수, 거래비용, 기타 제반 비용이 제외되어 있다는 사실 외에도, 향후 18 년 동안의 S&P 500 지수성적이 지난 18 년의 성과와 동일하리라는 보장은 없습니다. 특히 S&P 500 지수가 2009 년 3 월부터 2020 년 3 월까지 역대 최장기간의

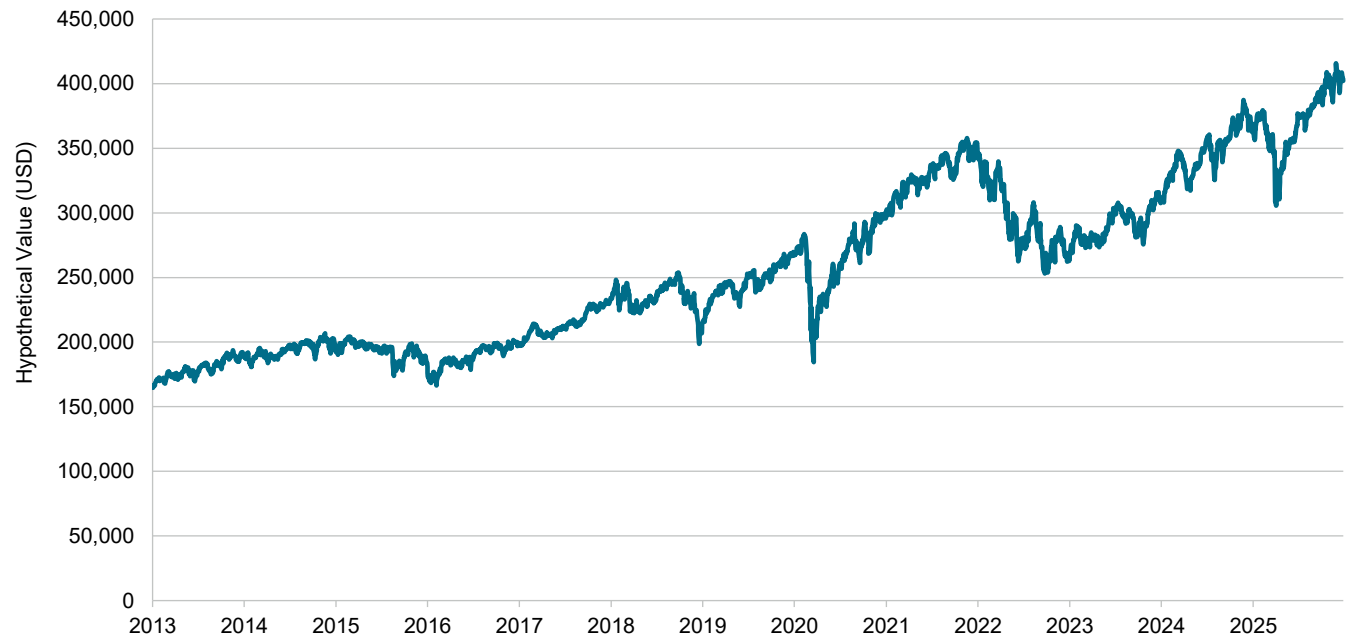
강세장을 경험했다는 점을 고려하면 더욱 그렇습니다. 아울러 지수성과가 그대로 되풀이된다 하더라도, 실제 납입 시점이 도표 5 계산에 반영된 가상 전제와 일치하지 않을 수 있습니다.

이러한 점을 고려하여 도표 6은 2013년 1월 7일부터 2025년 12월 31일 사이에 종료되는 18년 단위 구간별 가상 가치를 제시함으로써, S&P 500 지수에 자산을 전액 배분하여 한도액까지 납입한 트럼프 계좌의 가상 성장에 대해 보다 넓은 시각을 제공합니다. 시계열 상의 각 지점은 각 18년 기간의 종료 시점에 해당하며, 총 납입금 91,000 달러의 투입 시점은 다음과 같이 가정합니다.

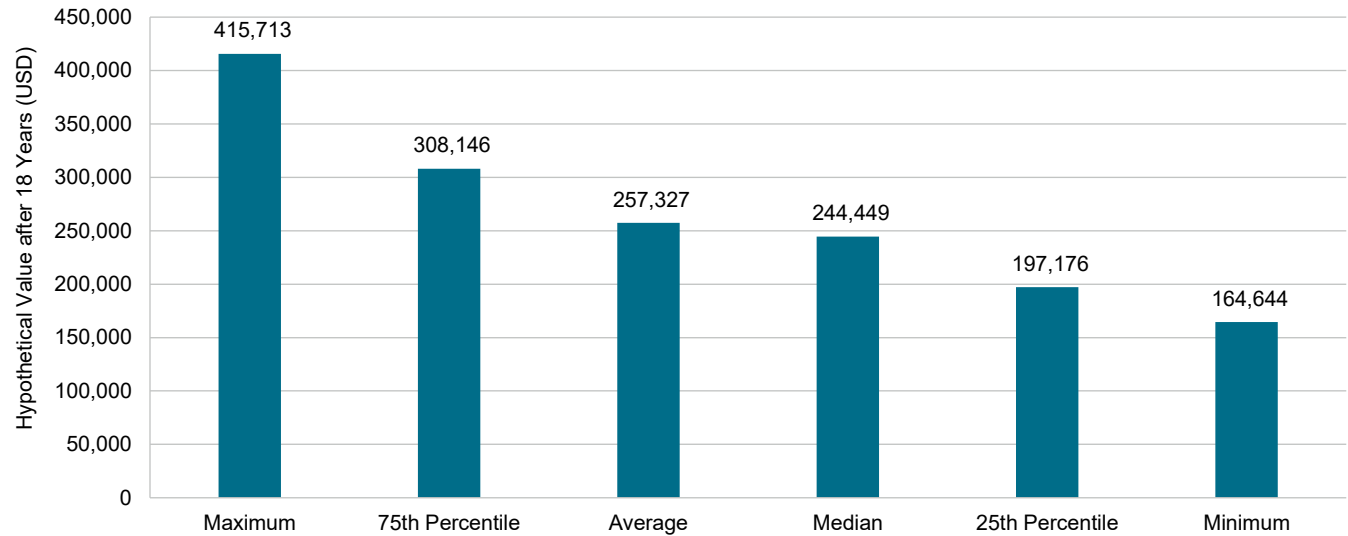
- a) 해당 기간의 첫째 날에 초기 납입금 1,000 달러 배분
- b) 각 기간의 첫째 날을 시작으로 252 거래일 간격마다 추가 납입금 5,000 달러 배분

도표 7은 18년 구간 종료 시점의 가상 가치가 16만 4,000 달러에서 41만 5,000 달러 사이에 분포했으며, 평균 가치는 약 25만 달러 수준이었음을 보여줍니다. 약 40만 달러 수준의 가상 가치는 전체 시계열에서 가장 높은 수준에 속했을 것입니다.

도표 6: 과거 18년 단위 구간 기준 납입한도 충족 트럼프 계좌의 가상 가치



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Chart based on data between Dec. 30, 1994, and Dec. 31, 2025. ***It is not possible to invest directly in an index: the hypothetical growth reflects the index performance, with dividends reinvested, excluding any management fees, trading costs and expenses.** Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

도표 7: 과거 18 년 단위 구간별 가상 최종 가치 요약 통계

Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Chart provides summary statistics for each of the time series in Exhibit 6. ***It is not possible to invest directly in an index: the hypothetical growth reflects the index performance, with dividends reinvested, excluding any management fees, trading costs and expenses.** Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

결론

S&P 500 지수는 미국 주식 시장의 성과를 나타내는 단일 지표로서 가장 뛰어난 척도로 폭넓게 인정받고 있으며, 이 지수를 중심으로 광범위한 생태계가 형성되어 있습니다. 최근 미국 재무부가 트럼프 계좌 출시되면 모든 납입금이 S&P 500 지수 기반 상품에 투자될 것이라고 발표한 점은 대표 벤치마크로서 이 지수가 지닌 독보적인 위상을 반영합니다.

과거 지수 데이터에 따르면, 18 년 단위 구간에서 S&P 500 지수에 전액 배분하여 한도액까지 납입한 트럼프 계좌의 가상 성장은 추정 납입금 91,000 달러보다 훨씬 큰 수준이 될 수 있음을 시사합니다. 물론 지수에 직접 투자할 수는 없으며, 이러한 수치에는 운용보수, 거래비용, 기타 제반 비용이 반영되어 있지 않습니다. 그럼에도 불구하고 이 가상 가치들은 시장 참여자들에게 S&P 500 지수가 지닌 잠재적 의미를 명확히 보여줍니다.

미국 주식시장의 대표 벤치마크로서 S&P 500 지수의 역할에 대해 자세히 알아보시기 바랍니다.

General Disclaimer

© 2026 S&P Dow Jones Indices. All rights reserved. S&P, S&P 500, SPX, SPY, The 500, US 500, 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, DIVIDEND MONARCHS, BUYBACK ARISTOCRATS, SELECT SECTOR, S&P MAESTRO, S&P PRISM, GICS, SPIVA, SPDR, INDEXOLOGY, iTraxx, iBoxx, ABX, ADBI, CDX, CMBX, MBX, MCDX, PRIMEX, HHPI and SOVX are trademarks of S&P Global, Inc. ("S&P Global") or its affiliates. DOW JONES, DJIA, THE DOW and DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE are trademarks of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). These trademarks together with others have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC. Redistribution or reproduction in whole or in part are prohibited without written permission of S&P Dow Jones Indices LLC. This document does not constitute an offer of services in jurisdictions where S&P Dow Jones Indices LLC, S&P Global, Dow Jones or their respective affiliates (collectively "S&P Dow Jones Indices") do not have the necessary licenses. Except for certain custom index calculation services, all information provided by S&P Dow Jones Indices is impersonal and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties and providing custom calculation services. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results.

It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment vehicle that is offered by third parties and that seeks to provide an investment return based on the performance of any index. S&P Dow Jones Indices makes no assurance that investment products based on the index will accurately track index performance or provide positive investment returns. Index performance does not reflect trading costs, management fees or expenses. S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment vehicle. A decision to invest in any such investment fund or other investment vehicle should not be made in reliance on any of the statements set forth in this document. S&P Dow Jones Indices is not an investment adviser, commodity trading advisor, commodity pool operator, broker dealer, fiduciary, promoter (as defined in the Investment Company Act of 1940, as amended), "expert" as enumerated within 15 U.S.C. § 77k(a) or tax advisor. Inclusion of a security, commodity, crypto currency or other asset within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, commodity, crypto currency or other asset, nor is it considered to be investment advice or commodity trading advice.

These materials have been prepared solely for informational purposes based upon information generally available to the public and from sources believed to be reliable. No content contained in these materials (including index data, ratings, credit-related analyses and data, research, valuations, model, software or other application or output therefrom) or any part thereof ("Content") may be modified, reverse-engineered, reproduced or distributed in any form or by any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of S&P Dow Jones Indices. The Content shall not be used for any unlawful or unauthorized purposes. S&P Dow Jones Indices and its third-party data providers and licensors (collectively "S&P Dow Jones Indices Parties") do not guarantee the accuracy, completeness, timeliness or availability of the Content. S&P Dow Jones Indices Parties are not responsible for any errors or omissions, regardless of the cause, for the results obtained from the use of the Content. THE CONTENT IS PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS. S&P DOW JONES INDICES PARTIES DISCLAIM ANY AND ALL EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO, ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, FREEDOM FROM BUGS, SOFTWARE ERRORS OR DEFECTS, THAT THE CONTENT'S FUNCTIONING WILL BE UNINTERRUPTED OR THAT THE CONTENT WILL OPERATE WITH ANY SOFTWARE OR HARDWARE CONFIGURATION. In no event shall S&P Dow Jones Indices Parties be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs) in connection with any use of the Content even if advised of the possibility of such damages.

S&P Global keeps certain activities of its various divisions and business units separate from each other in order to preserve the independence and objectivity of their respective activities. As a result, certain divisions and business units of S&P Global may have information that is not available to other business units. S&P Global has established policies and procedures to maintain the confidentiality of certain non-public information received in connection with each analytical process.

In addition, S&P Dow Jones Indices provides a wide range of services to, or relating to, many organizations, including issuers of securities, investment advisers, broker-dealers, investment banks, other financial institutions and financial intermediaries, and accordingly may receive fees or other economic benefits from those organizations, including organizations whose securities or services they may recommend, rate, include in model portfolios, evaluate or otherwise address.