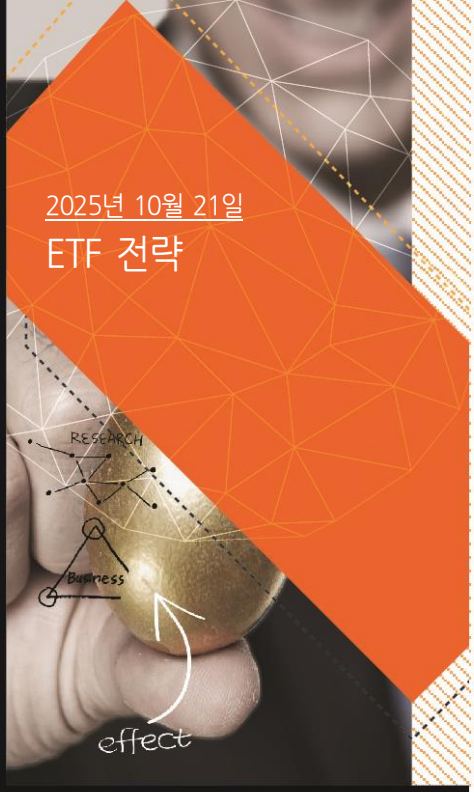


2025년 10월 21일

ETF 전략

Weekly

▶ 차익거래전략 한시화
shhan1229@hanwha.com

목 차

I. 신규상장 ETF 2
II. 미국 상장 ETF 차트북 3
III. 국내 상장 ETF 차트북 9
IV. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입 13

[Compliance Notice]

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

한화투자증권

ETF 전략

올해 MSCI 한국 ETF에서 1조원 유입

올해 MSCI 신흥국 지수 ETF를 통해 국내 증시에 1.6조원, MSCI 한국 지수 ETF를 통해 1.1조원이 유입됐습니다. 국내 증시가 글로벌 증시를 본격적으로 아웃퍼폼하기 시작한 2분기부터 MSCI 한국 지수 ETF를 통한 자금 유입이 가속화됐습니다.

ETF 시장 동향

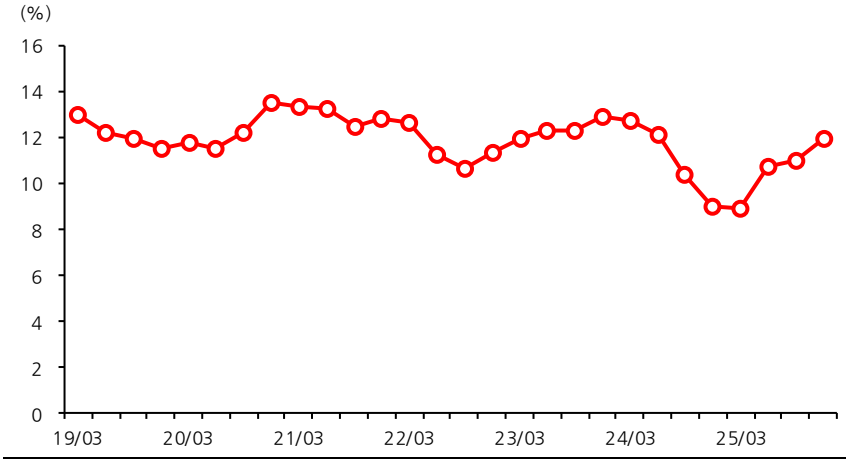
지난주(10/13~10/16) 국내 ETF 시장은 미국 대형주를 중심으로 주식에 54억 달러가 들어오며 유입 추세가 지속됐다. 수익률은 2차전지가 강세를 보이면서 상위 10개 종목 모두 2차전지 관련 ETF가 차지했다.

지난주(10/13~10/17) 미국 ETF 시장에는 주식에 388억 달러가 유입되며 전주 대비 유입 규모가 확대됐다. 국내 ETF 시장과 마찬가지로 S&P500 지수를 추종하는 ETF 중심으로 자금이 들어왔다. 채권은 회사채를 중심으로 139억달러가 들어왔고, 금 가격이 신고가 경신을 반복하면서 금 ETF에도 자금 유입이 큰 폭 늘었다.

한편, 지난주 미국 상장 ETF를 통해 국내 증시에 2,921억원, 영국 상장 ETF를 통해 209억원이 유입되며[그림13, 14] 해외 상장 ETF를 통한 자금 유입도 지속되고 있다. 연초 이후 MSCI 신흥국 IMI 지수를 추종하는 iShares Core MSCI EM ETF(IEMG)에서 1.6조원, MSCI 한국 지수를 추종하는 iShares MSCI South Korea ETF(EWY)에서 1.1조원 유입된 것으로 추정된다.

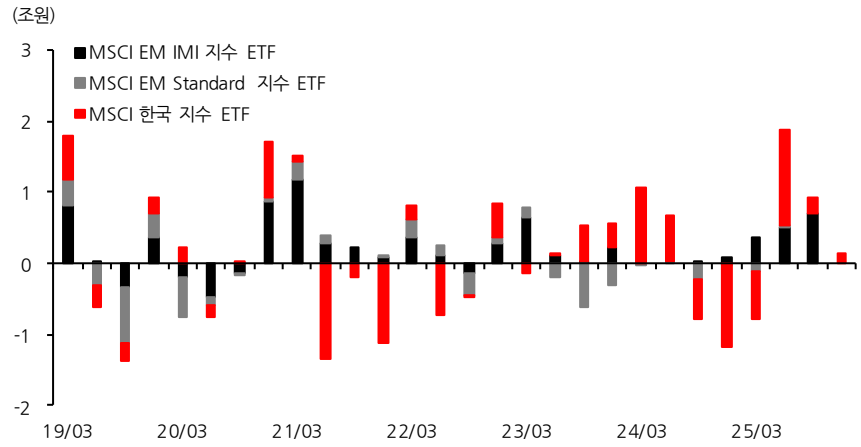
국내 증시가 글로벌 증시를 본격적으로 아웃퍼폼하기 시작한 2분기부터 MSCI 신흥국 지수 내 한국 비중이 높아지면서[그림1] MSCI 한국 지수 ETF의 자금 유입이 가속화됐다. 한국 비중은 지난해 4분기 8.9%에서 2분기 10.7%까지 상승했고, 10/17 기준 12.0%를 기록하고 있다. 2분기 이후 누적으로 보면 MSCI 한국 지수 ETF를 통한 자금 유입이 1.7조원, MSCI 신흥국 ETF 1.2조원으로 한국 ETF를 통한 유입 규모가 더 컸다.

[그림1] MSCI 신흥국 내 한국 비중



주: iShares MSCI Emerging Markets ETF 내 한국 비중
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] MSCI 신흥국 지수 ETF를 통한 국내 증시 자금 유출입



주: iShares Core MSCI EM ETF(IEMG), iShares MSCI EM ETF(EEM), iShares MSCI South Korea ETF(EWY) 대상
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

I. 신규 상장 ETF

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수 (%)	개요
KODEX 코리아소버린 AI	삼성자산운용	0.45	소버린 AI 구성을 위한 필수분야에 투자
TIGER 코리아 AI 전력기기 TOP3 플러스	미래에셋자산운용	0.40	발전기 내부 기자재, 변압기와 차단기 전력기기 산업과 관련 높은 기업에 투자
KIWOOM 미국대형주 500 월간목표헤지액티브	키움투자자산운용	0.49	위험자산과 무위험자산 비중 조정하며 하방 위험 관리
RISE 글로벌게임테크 TOP3Plus	KB 자산운용	0.40	게임 소프트웨어 및 하드웨어, 레크레이션 제품 등 게이밍 산업에 투자
RISE 미국고배당다우존스 TOP10	KB 자산운용	0.01	다우존스 지수 30 종목 중 예상 배당수익률 상위 10 종목에 동일가중 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

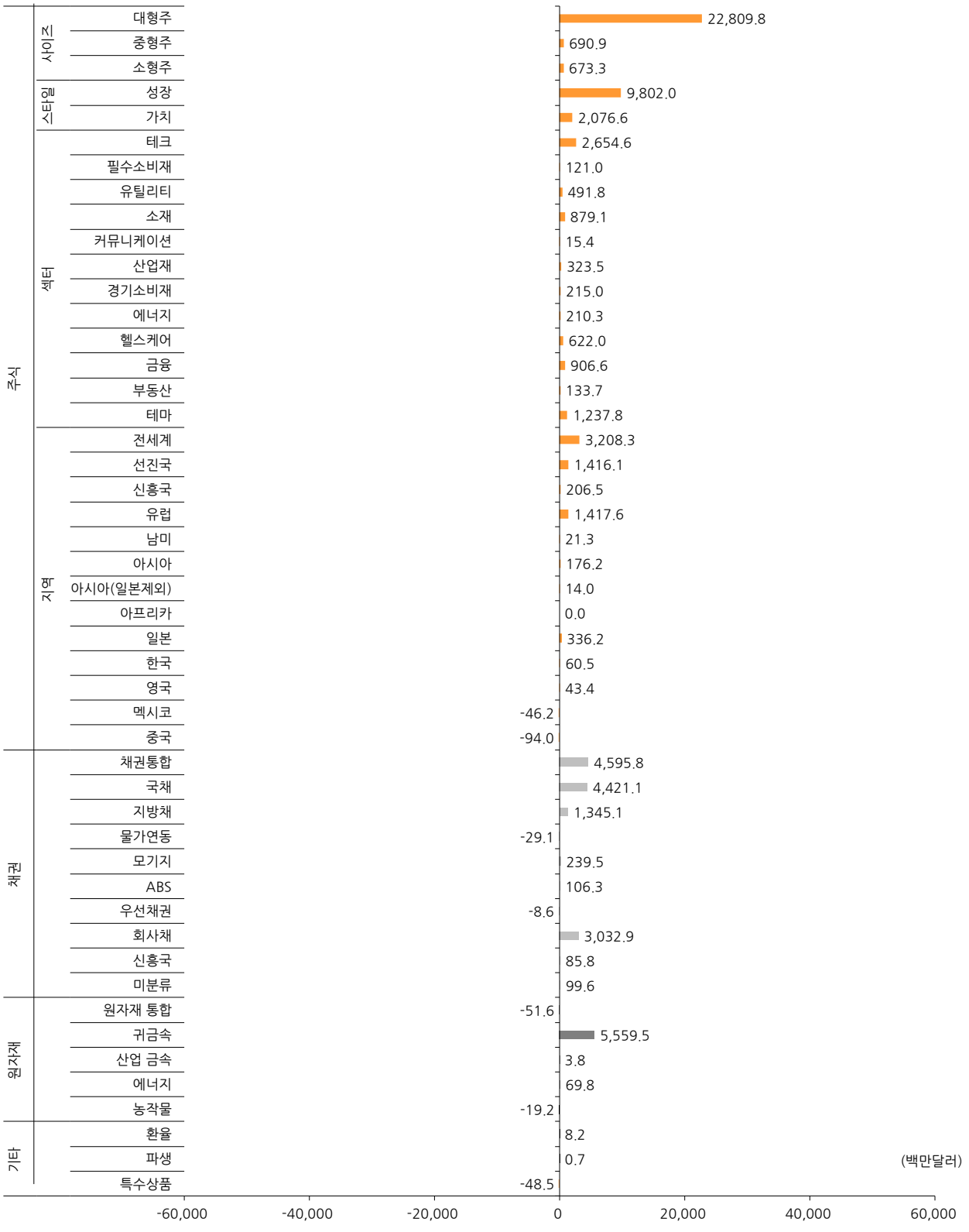
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
HEDG	EQUABLE SHARES HDG EQTY ETF	285.7	2025-10-13	S&P 500에 투자해 성장 추구, 장기 풋옵션을 통해 시장 위험 완화
OCTB	APTUS OCTOBER BUFFER ETF	1.3	2025-10-14	S&P500 추종 버퍼 ETF. 수익률 상한 13.67%, 하한 -15%
APRB	APTUS APRIL BUFFER ETF	1.3	2025-10-14	S&P500 추종 버퍼 ETF. 수익률 상한 7.00%, 하한 -15%
JANB	APTUS JANUARY BUFFER ETF	1.3	2025-10-14	S&P500 추종 버퍼 ETF. 수익률 상한 3.56%, 하한 -15%
JULB	APTUS JULY BUFFER ETF	1.3	2025-10-14	S&P500 추종 버퍼 ETF. 수익률 상한 10.35%, 하한 -15%
CBTL	CALAMOS LDDR BITCOIN 80 SER	1.2	2025-10-14	비트코인 가격을 정해진 상한선까지 추종하며, 80% 하락 방어
FUTG	LEVERAGE SHARES 2X FUTU ETF	0.4	2025-10-14	Futu 일일수익률 2배 추종
FIGG	LEVERAGE SHARES 2X FIG ETF	1.7	2025-10-14	Figma 일일수익률 2배 추종
CBOL	CALAMOS LDDR BITCOIN STR ALT	1.2	2025-10-14	비트코인 가격을 정해진 상한선까지 추종하며, 100% 하락 방어
CBXL	CALAMOS LADDERED BITCOIN 90	1.2	2025-10-14	비트코인 가격을 정해진 상한선까지 추종하며, 90% 하락 방어
GMOD	GMO DYNAMIC ALLOCATION ETF	1.3	2025-10-14	동적 자산배분 ETF. 주식 비중 40% 이상 80% 이하 유지
EZRO	ALPHADRD DFNCVE SCTR RTN ETF	1.0	2025-10-15	AI 기반 모멘텀 전략 사용. 시장 위험 상승하면 방어 섹터 비중 확대
EZMO	ALPHADROID B MARK MOM ETF	0.5	2025-10-15	AI 기반 모멘텀 전략 사용. 시장 위험 상승하면 금 등 방어 자산 비중 확대
KJD	KRANESHARES 2X LN JD DAI ETF	2.6	2025-10-15	JD.com 일일수익률의 2배 추종
BREM	ISHARES EME MAR BOND ACT ETF	35.1	2025-10-16	달러, 유로, 파운드 등 하드 커런시로 발행되는 신흥국 채권에 투자
PQNT	PICTET AI ENHANCED IE ETF	9.0	2025-10-16	AI로 주식을 선별해 글로벌 증시 전반에 투자
PCLN	PICTET CLEANER PLANET	10.1	2025-10-16	에너지 효율, 재생 에너지 등 지속가능한 경제 전환에 기여하는 기업에 투자
PBOT	PICTET AI & AUTOMATION ETF	9.9	2025-10-16	AI, 자동화 가치 사슬 전반에 걸친 글로벌 기업에 투자
LMNX	DEF DAILY TARG 2X L LMND ETF	0.0	2025-10-16	Lemonade 일일수익률의 2 배 추종
ORO	ARROW VALTORO ETF	2.0	2025-10-17	비트코인 선물 지수에 투자. 시장 위험에 따라 금 선물이나 단기국채로 전환

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

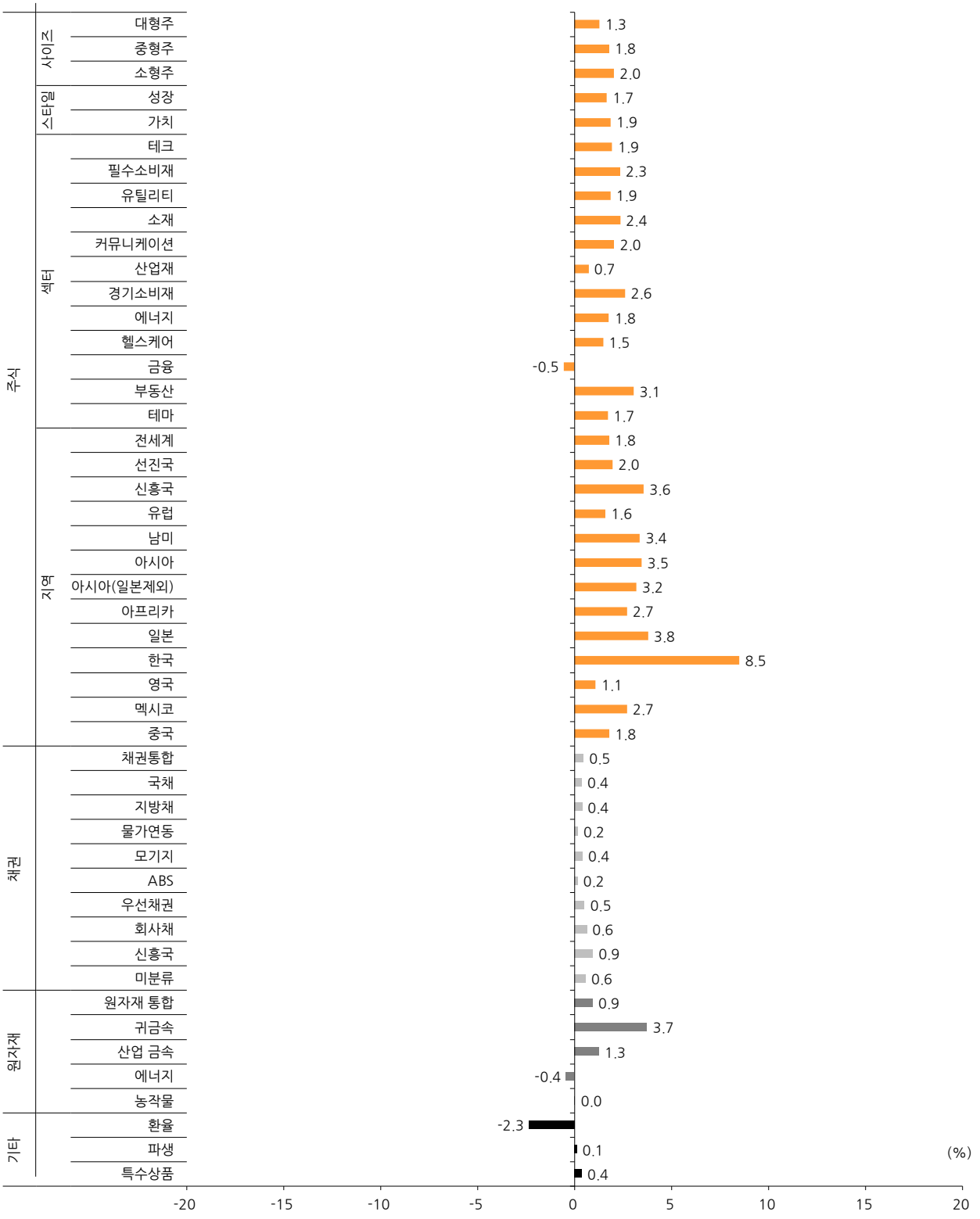
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림3] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 미국 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표3] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
QQQ	Invesco QQQ Trust Series 1	주식	대형주	388,015	5,882	23,073	2.4	23.6
GLD	SPDR Gold Shares	원자재	귀금속	142,219	4,081	18,857	5.4	56.5
VOO	Vanguard S&P 500 ETF	주식	대형주	769,353	3,446	131,497	1.7	15.5
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	696,213	2,339	71,689	1.8	15.6
SPLG	SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	대형주	91,256	2,162	33,553	1.7	15.5
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	671,526	2,133	-6,084	1.7	15.5
BBEU	JPMorgan BetaBuilders Europe ETF	주식	유럽	6,149	1,285	-1,266	2.1	21.1
GOVT	iShares U.S. Treasury Bond ETF	채권	국채	31,437	1,272	2,464	0.3	4.7
DIA	SPDR Dow Jones Industrial Average ETF Trust	주식	대형주	39,907	947	1,628	1.6	8.5
FOCT	FT Vest U.S. Equity Buffer ETF - October	주식	대형주	1,816	913	1,099	2.3	13.4

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표4] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
SCHP	Schwab US TIPS ETF	채권	물가연동채	14,730	-62	3,192	0.1	5.5
PFF	iShares Preferred and Income Securities ETF	채권	우선	14,550	-61	-57	0.9	0.2
SPHQ	Invesco Exchange-Traded Fund Trust - Invesco S&P 500 Quality Etf	주식	대형주	14,884	-61	2,130	1.8	9.9
IYW	iShares U.S. Technology ETF	주식	테크	20,981	-59	-3,336	2.3	27.7
SIXP	AllianzIM US Large Cap 6 Month Buffer10 Mar/Sep ETF	주식	대형주	319	-58	263	0.7	12.0
CRBN	iShares MSCI ACWI Low Carbon Target ETF	주식	전세계	974	-57	-172	2.2	17.9
IGRO	iShares International Dividend Growth ETF	주식	전세계	1,118	-56	83	2.3	12.4
JEPQ	JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF	주식	대형주	30,906	-54	12,134	2.0	16.7
JEMA	JPMorgan ActiveBuilders Emerging Markets Equity ETF	주식	신흥국	1,252	-53	-63	4.5	23.5
MCHI	iShares MSCI China ETF	주식	중국	8,143	-51	370	3.1	34.7

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표5] 수익률 상위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
QUP	Daily Delta Q100 Upside Option Strategy ETF	주식	대형주	0	1.35	11.1	5.4	-
CTEX	Proshares S&P Kensho Cleantech ETF	주식	에너지	4	0.58	10.8	23.3	71.9
EWY	iShares MSCI South Korea ETF	주식	한국	6,195	0.59	9.7	10.9	45.3
FLKR	Franklin FTSE South Korea ETF	주식	한국	224	0.09	9.2	9.1	43.8
ASMH	ASML Holding NV ADRhedged TM	주식	테크	1	0.19	9.1	19.3	-
CNRG	SPDR S&P Kensho Clean Power ETF	주식	테마	195	0.45	8.8	20.9	58.7
IBAT	IShares Energy Storage & Materials ETF	주식	테마	11	0.47	8.8	9.6	26.4
HYDR	Global X Hydrogen ETF	주식	에너지	74	0.50	8.7	30.4	94.7
XSD	SPDR S&P Semiconductor ETF	주식	테크	1,781	0.35	8.7	11.3	41.6
YGLD	Simplify Gold Strategy PLUS Income ETF	혼합 분배	Dynamic Allocation	48	0.50	8.7	21.1	-

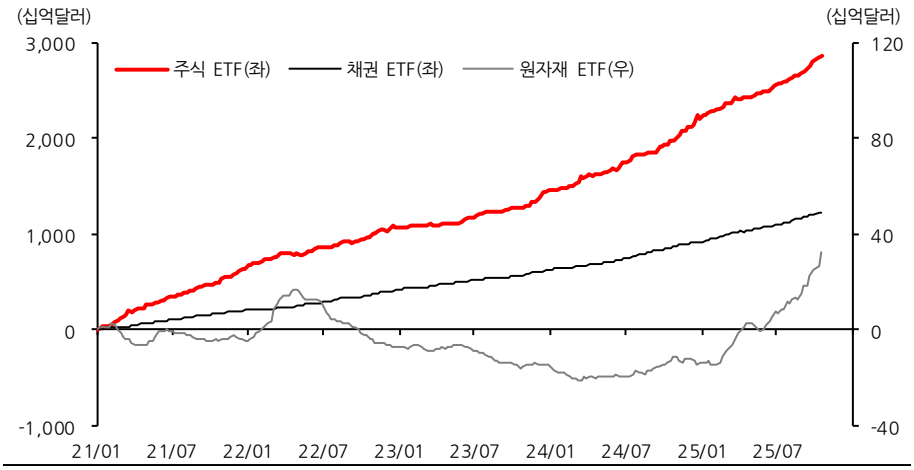
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
DIME	Coinshares Altcoins ETF	특수상품	환율	2	0.95	-23.5	0.0	-
DOJE	REX-Osprey DOGE ETF	대체투자		30	1.50	-20.3	0.0	-
XRPI	XRP ETF	대체투자		170	0.94	-14.2	-25.5	-
XRPR	REX-Osprey XRP ETF	대체투자		91	0.75	-14.0	0.0	-
MAXI	Simplify Bitcoin Strategy PLUS Income ETF	대체투자		49	6.10	-12.5	-14.6	42.5
APED	STKd 100% MSTR & 100% COIN ETF	대체투자		1	1.29	-11.6	-12.5	-
SOLZ	Solana ETF	대체투자		211	0.95	-11.3	-25.0	-
SSK	REX-OSPREY SOL + Staking ETF	대체투자		353	0.75	-11.3	-23.4	-
BITK	Tuttle Capital IBIT 0DTE Covered Call ETF	특수상품	파생	3	0.99	-8.9	0.0	-
DEFI	Hashdex Bitcoin ETF	대체투자		14	0.25	-8.9	-7.9	58.3

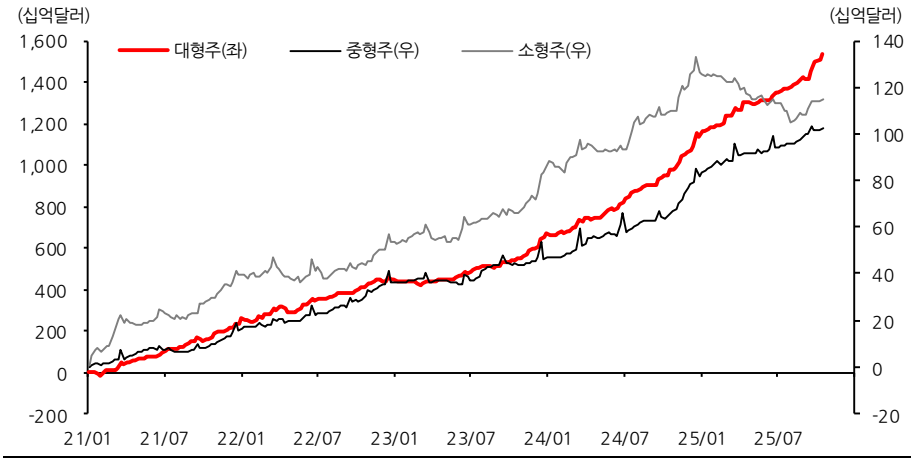
주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



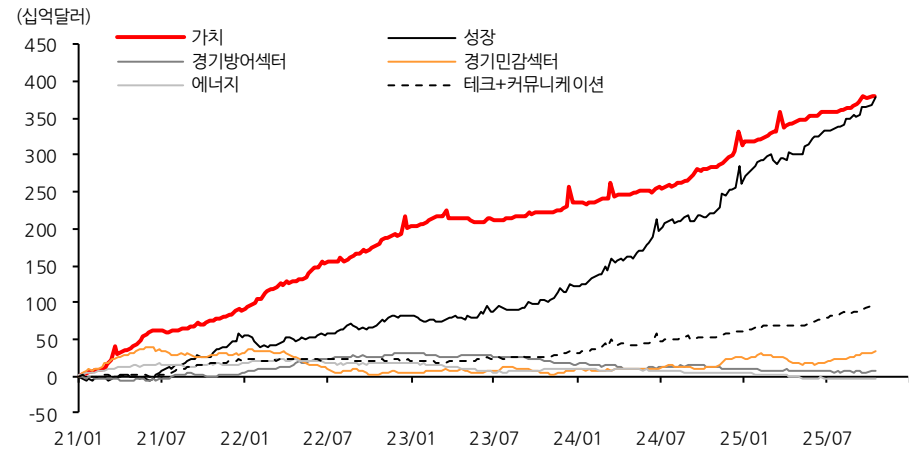
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

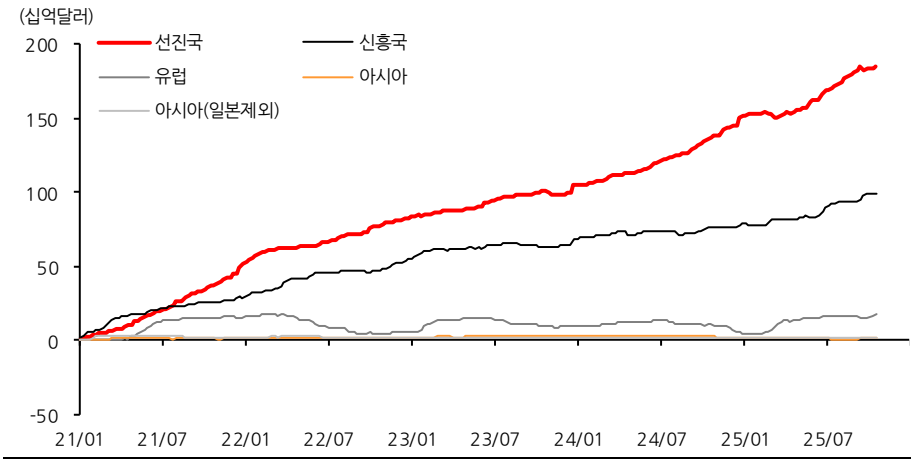
[그림7] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



주: 경기방어섹터 = 헬스케어+유틸리티+필수소비재 ETF. 경기민감섹터 = 금융+경기소비재+소재+산업재

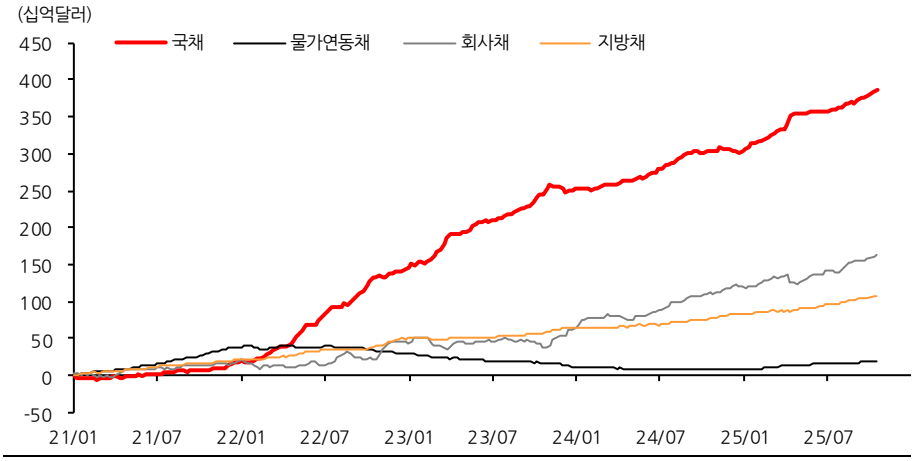
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



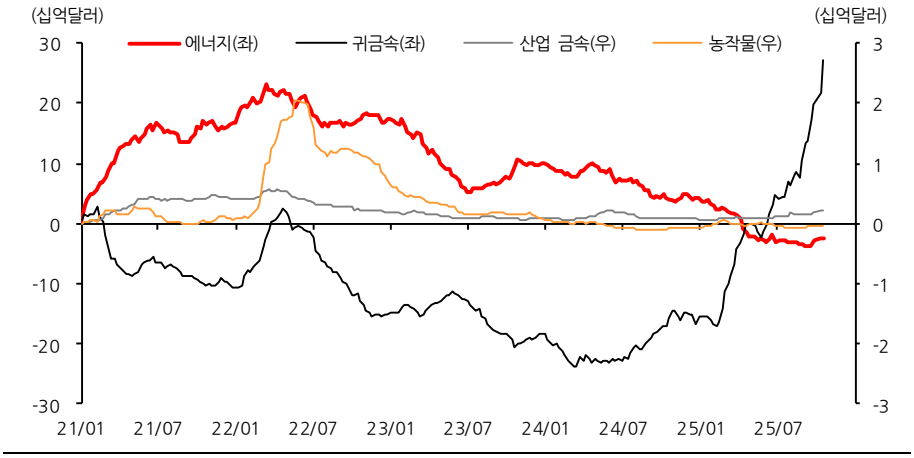
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림9] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

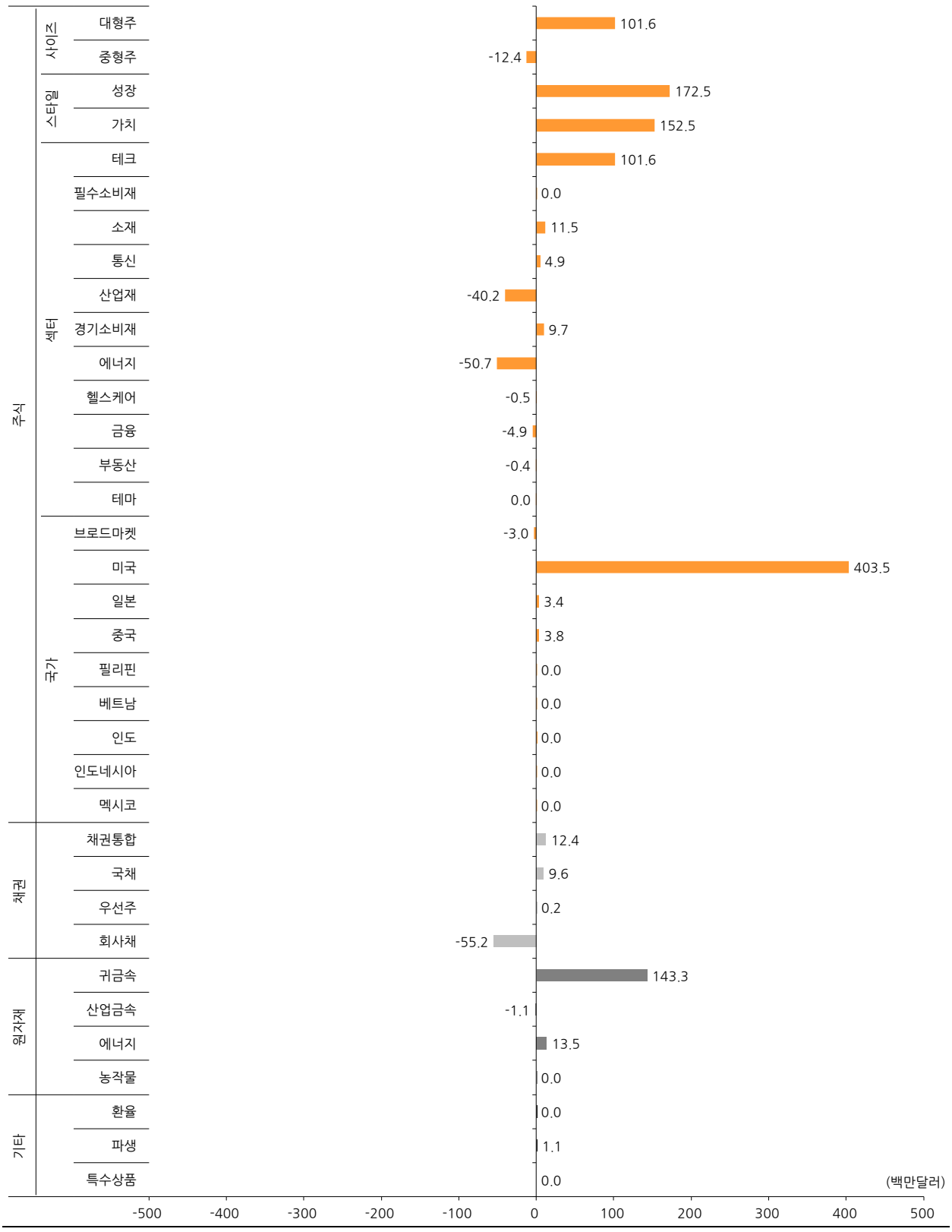
[그림10] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

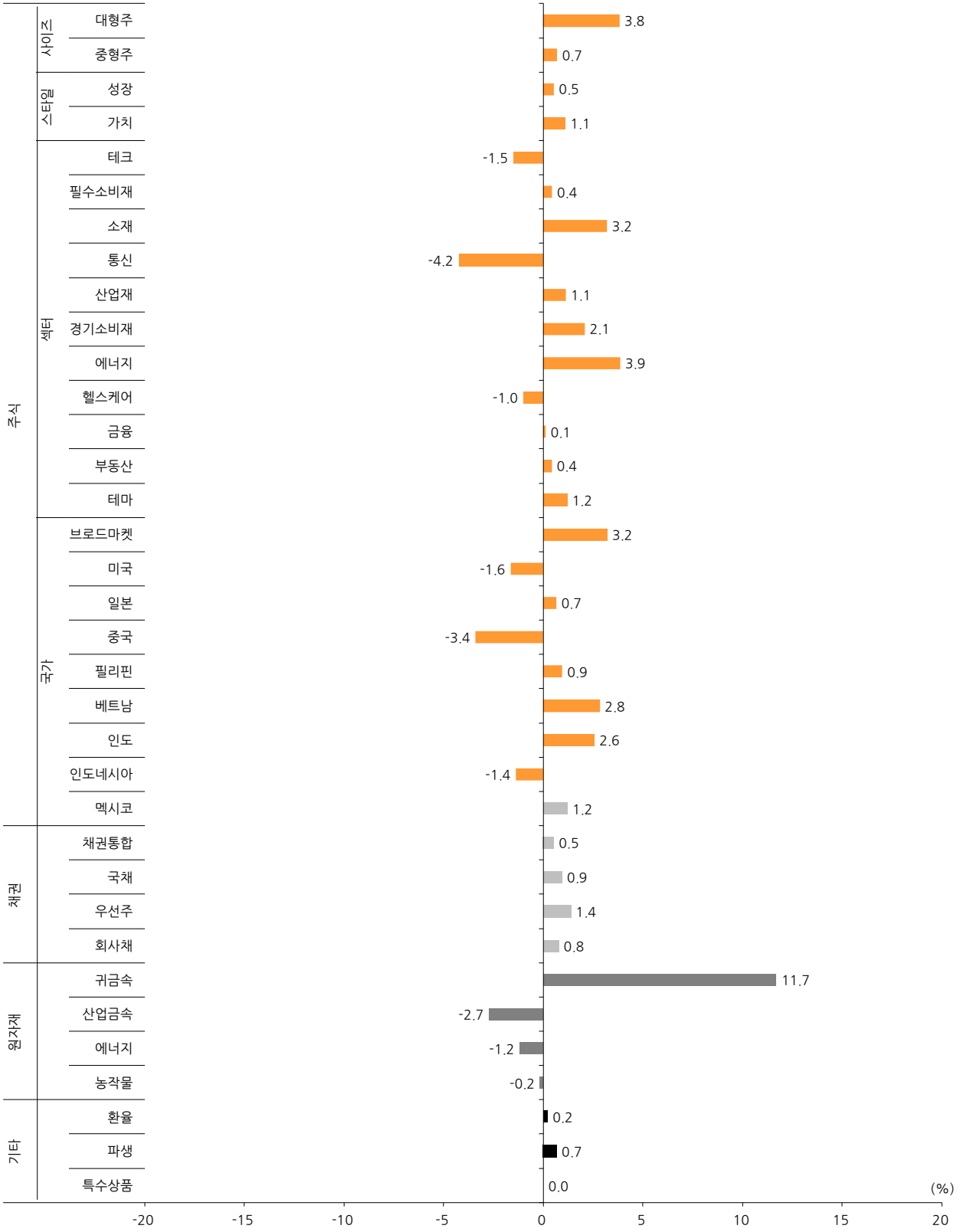
Ⅲ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림11] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 국내 상장 ETF 주간 수익률



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표7] 최근 한 주간 자금 유입 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
069500	KODEX 200	주식	대형주	6,882	135	654	4.1	48.7
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	7,160	130	2,815	-2.0	13.9
411060	ACE KRX 금현물	상품	귀금속	1,897	81	955	12.3	79.1
498400	KODEX 200 타겟위클리커버드콜	주식	브로드마켓	844	79	696	2.9	
379800	KODEX 미국 S&P500	주식	미국	4,063	78	2,284	-2.1	14.0
091160	KODEX 반도체	주식	테크	861	73	198	4.0	56.4
379810	KODEX 미국나스닥 100	주식	미국	2,554	73	1,216	-2.4	21.6
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		2,063	55	2,029	0.4	
0053L0	TIGER 차이나휴머노이드로봇	주식	테크	254	44	197	-9.1	
190620	ACE 단기통안채	통화시장	미분류	160	42	85	0.4	-0.8

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표8] 최근 한 주간 자금 유출 상위 ETF 10 종목

티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	자금 유입(백만달러)		수익률(%)	
					1W	1Y	1W	1Y
488770	KODEX 머니마켓액티브	통화시장		6,114	-186	4,447	0.4	-0.4
139260	TIGER 200 IT	주식	테크	291	-180	-298	7.1	47.5
388420	RISE 비메모리반도체액티브	주식	테크	166	-86	-89	3.9	46.8
0061Z0	RISE 단기특수은행채액티브	채권	회사채	837	-71	475	0.3	0.0
423160	KODEX KOFR 금리액티브(합성)	통화시장		3,112	-55	-102	0.3	-0.7
292150	TIGER TOP10	주식	브로드마켓	853	-48	-197	4.7	47.6
434730	HANARO 원자력 iSelect	주식	에너지	237	-39	111	6.3	130.0
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	742	-38	-150	5.8	54.3
455890	RISE 머니마켓액티브	통화시장		1,987	-37	660	0.4	-0.4
395270	HANARO Fn K-반도체	주식	테크	303	-30	15	4.3	68.1

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 수익률 상위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
462010	TIGER 2 차전지소재 Fn	주식	브로드마켓	415	0.39	34.7	25.1	-13.4
461950	KODEX 2 차전지핵심소재 10	주식	대형주	111	0.39	34.3	23.6	-14.3
466810	BNK 2 차전지양극재	주식	브로드마켓	5	0.40	32.2	21.4	-12.8
455860	SOL 2 차전지소부장 Fn	주식	브로드마켓	101	0.45	30.4	19.4	-15.3
465330	RISE 2 차전지 TOP10	주식	대형주	39	0.07	26.9	20.1	-13.7
422420	RISE 2 차전지액티브	주식	테크	99	0.35	25.9	18.3	-18.6
305720	KODEX 2 차전지산업	주식	테마	944	0.45	24.5	16.8	-15.8
305540	TIGER 2 차전지테마	주식	테마	752	0.44	24.2	17.2	-13.0
446700	RISE 배터리 리사이클링	주식	테크	11	0.40	23.6	13.5	-1.7
488200	KIWOOM K-2 차전지북미공급망	주식	산업재	5	0.49	20.9	20.3	0.6

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

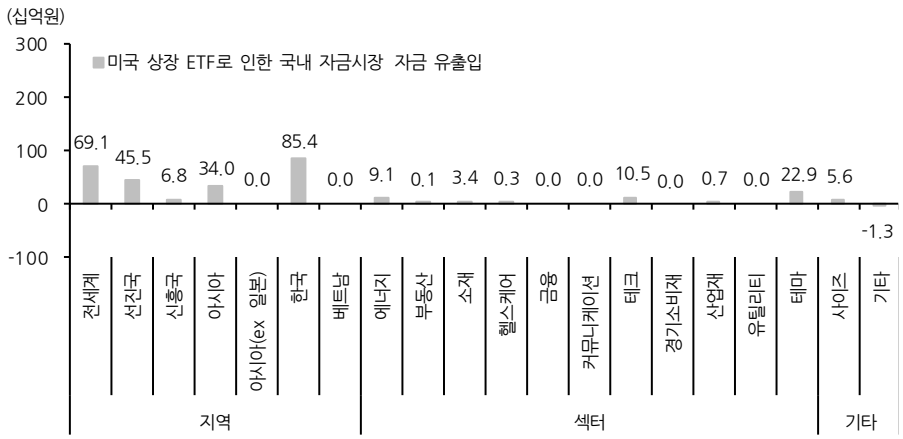
[표10] 수익률 하위 ETF 10종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
415920	PLUS 글로벌희토류&전략자원생산기업	주식	소재	38	0.50	-11.6	15.9	51.8
0048K0	KODEX 차이나휴머노이드로봇	주식	테크	150	0.45	-10.1	-15.1	-
463250	TIGER K 방산&우주	주식	브로드마켓	157	0.45	-10.0	-14.6	136.0
0080G0	KODEX K 방산 TOP10	주식	산업재	137	0.45	-9.8	-15.4	-
0053L0	TIGER 차이나휴머노이드로봇	주식	테크	254	0.49	-9.1	-8.4	-
490480	SOL K 방산	N.A.		61	0.45	-8.4	-12.7	117.5
0087F0	ACE 차이나 AI 빅테크 TOP2+액티브	주식	테크	14	0.45	-8.3	-10.0	-
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	832	0.45	-8.2	-12.9	140.1
396520	TIGER 차이나반도체 FACTSET	주식	테크	88	0.49	-8.1	0.0	44.8
130680	TIGER 원유선물 Enhanced(H)	상품	에너지	15	0.69	-8.0	-13.4	-13.7

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준
주2: 레버리지, 인버스 제외
자료: KRX, Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

Ⅳ. 미국과 영국 ETF를 활용한 국내 주식시장 자금 유출입

[그림13] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +2,921 억원

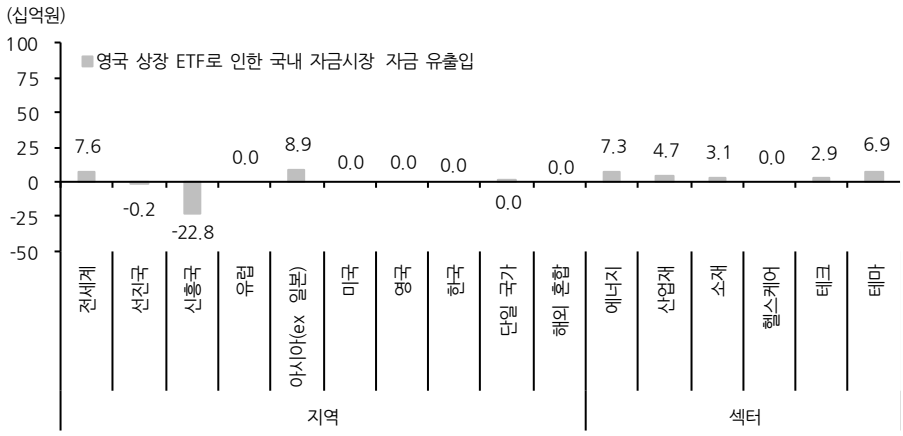


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림14] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +209 억원



주1: 영국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

주2: 유출입 금액 = 좌수 변동수 x 순자산가치 x ETF 내 한국 비중 x 원/달러 환율

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice] (공표일: 2025 년 10 월 21 일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (한시화)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

⊙ **MSCI**

The MSCI sourced information is the exclusive property of MSCI Inc. (MSCI). Without prior written permission of MSCI, this information and any other MSCI intellectual property may not be reproduced, redisseminated or used to create any financial products, including any indices. This information is provided on an "as is" basis. The user assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, its affiliates and any third party involved in, or related to, computing or compiling the information hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, any of its affiliates or any third party involved in, or related to, computing or compiling the information have any liability for any damages of any kind. MSCI and the MSCI indexes are services marks of MSCI and its affiliates.