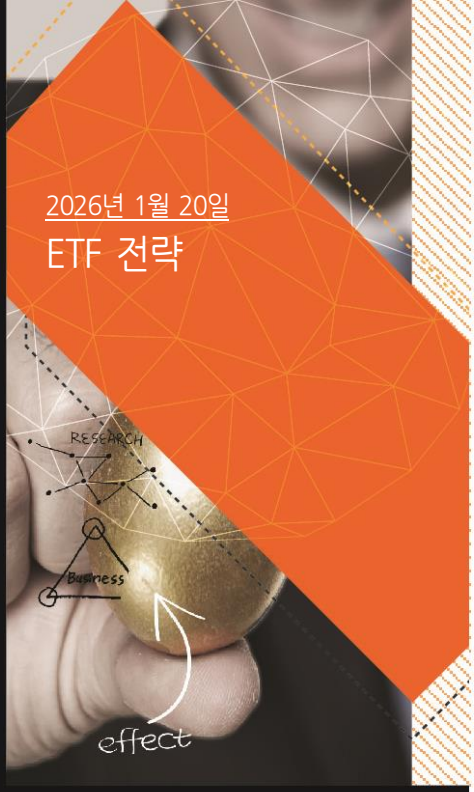


2026년 1월 20일

ETF 전략

Weekly

▶ 한화투자증권 투자전략팀

한화투자증권

ETF 전략

주식은 테크에 집중, 채권은 유입 추세 둔화

국내 ETF 시장은 반도체, AI 중심 테크 섹터로 주식 자금 유입이 확대됐으나, 채권은 금리 상승으로 전반적인 자금 유입이 둔화됐습니다. 미국 ETF 시장은 대체로 자금 유입 규모가 확대됐습니다. 주식은 섹터별 선호도가 차별화되었고, 채권은 국채 ETF로 자금 유입이 집중됐습니다.

ETF 시장 동향

지난주(1/12~1/15) 국내 ETF 시장은 주식에 15.7억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. KODEX AI반도체 등 반도체·AI 관련 ETF로의 자금 유입이 집중되며 테크 섹터 유입 확대를 주도했다. 반면 방산, 조선 등 일부 산업재에서는 자금이 유출되며 선별적 위험선호가 두드러졌다.

채권에는 2.5억달러가 들어오며 유입 규모가 축소됐다. 지난주 한국은행 금통위를 소화하면서 시장 금리 전반이 상승한 것에 기인한다. 회사채 자금 유입이 크게 둔화되며 전체 채권 유입 축소를 주도했다. 1Q 중단기회사채(A-이상)액티브, KODEX 26-12/27-12 회사채(AA-이상)액티브 등 만기매칭형 및 중단기 회사채 ETF에서 자금이 유출됐다. TIGER 머니마켓액티브 등 단기자금 ETF로 자금이 일부 이동한 흐름도 확인된다.

지난주(1/12~1/16) 미국 ETF 시장은 주식에 336억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. 성장주 ETF의 자금 유입이 확대됐다. 2주 전 순유출에서 큰 폭 순유입으로 전환되며 주식 내 자금이 성장주로 재차 집중됐다. 반면, IWD·VTV·VLUE 등 가치주 ETF는 유출 종목 상위에 포진해 스타일 선호도가 엇갈렸다.

채권에는 168억달러가 들어오며 유입 규모가 확대됐다. VGIT 등 중기 국채 ETF에 자금 유입이 집중되며 채권 유입 증가세를 주도했다. 종목 단에서는 주로 장기 구간의 국채 및 종합채권으로 유입됐지만, 회사채 중에서는 투자등급 및 하이일드 일부에서는 유출도 확인됐다. LQD(투자등급 회사채), HYG(하이일드) 등의 크레딧 ETF가 유출 상위를 기록했다.

[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.

I. 신규 상장 ETF

[표1] 국내 ETF 이번 주 상장 리스트

ETF명	자산운용사	총 보수 (%)	개요
KODEX 주주환원고배당주	삼성자산운용	0.33	예상 배당수익률 및 자사주 매입률이 높은 상위 30 개 기업에 투자
WON 초대형 IB&금융지주	우리자산운용	0.29	대형증권사와 금융지주 등 핵심 금융주에 투자
RISE 코리아전략산업액티브	KB 자산운용	0.50	국내 AI, 바이오, 문화, 방위, 에너지, 제조 산업별 대표 기업에 투자
ACE 리츠부동산인프라액티브	한국투자신탁운용	0.06	국내 리츠, 사회간접자본투융자회사 중 대표 15 개 종목에 투자

자료: 한국거래소, 한화투자증권 리서치센터

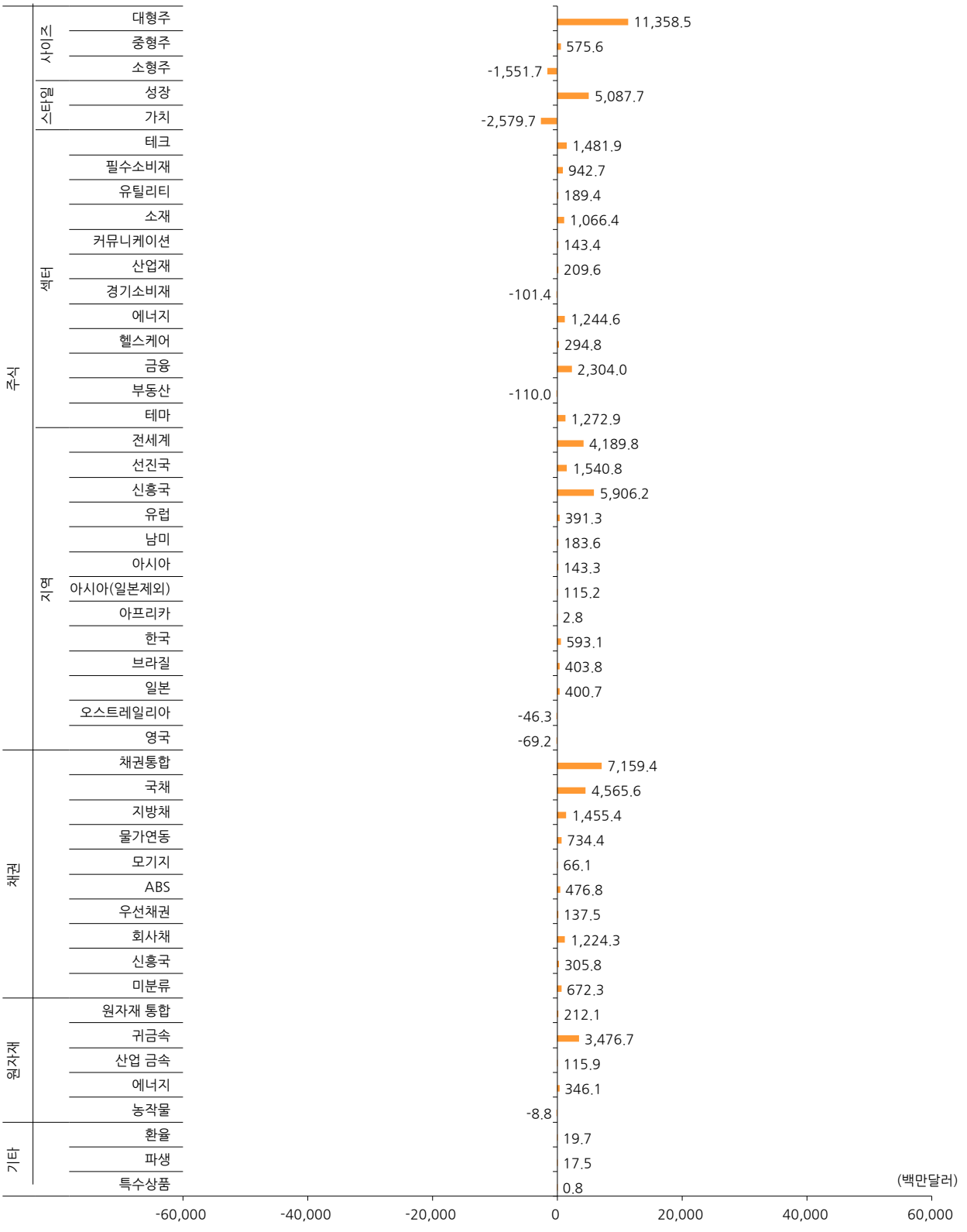
[표2] 미국 ETF 지난주 상장 리스트

티커	ETF 명	AUM (백만달러)	설정일	개요
BFJA	FT VST BTCN STRG FLR ETF JAN	1.0	2026-01-12	비트코인 연계 연간 수익 상한과 하한 15퍼센트 방어
BKMS	BNY MELLON MUNI SHORT ETF	466.9	2026-01-12	미국 지방채 단기물에 투자해 면세 이자 추구
BCPL	BNY MELLON CORE PLUS ETF	380.0	2026-01-12	다양한 채권 섹터에 코어 플러스로 액티브 운용
BMOP	BNY MELN MUNIPL OPP ETF	1,856.1	2026-01-12	미국 지방채 중심 기회형 운용으로 세후수익 추구
BKMI	BNY MELLON MUNI INT ETF	1,780.9	2026-01-12	미국 지방채 중기물에 투자해 면세 이자 추구
BKFI	BNY MELLON ACTV CORE BND ETF	388.0	2026-01-12	미국 투자등급 채권 중심 액티브 코어 채권 ETF
USAX	TRADR 2X LONG USAR	0.4	2026-01-13	USAR 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
QFRD	PCR SP 500 Q FCF RD LDRS	1.0	2026-01-13	현금흐름 우수하며 연구개발 비중 큰 미국 500종목 투자
QFHD	PCR SP 500 Q FCF HGH DIV	1.0	2026-01-13	현금흐름 우수한 고배당 미국 500종목에 투자
PATX	TRADR 2X LONG PATH	1.2	2026-01-13	PATH 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
ONDU	TRADR 2XL ONDS DAILY ETF	1.4	2026-01-13	ONDS 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
CRMX	TRADR 2X LONG CRML DAILY ETF	5.9	2026-01-13	CRML 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
HUTG	LEVERAGE SHARES 2X HUT	0.8	2026-01-13	HUT 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
PLUL	LEVERAGE SHARES 2X PLUG	0.4	2026-01-13	PLUG 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
ALBG	LEVERAGE SHARES 2X ALB	0.3	2026-01-13	ALB 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
UUUG	LEVERAGE SHARES 2X UUUU	0.7	2026-01-13	UUUU 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
ONDG	LEVERAGE SHARES 2X ONDS	2.1	2026-01-13	ONDS 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
USGG	LEVERAGE SHARES 2X USAR	0.4	2026-01-13	USAR 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
LTAX	NOMURA TAX-FREE USA ETF	5.0	2026-01-13	연방세 면세 미국 지방채에 투자해 이자수익 추구
RKTL	DEFINCE DLY TRGT LNG RKT ETF	1.0	2026-01-13	RKT 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
LUNL	DEF DAI TAR 2X LG LUNR ETF	3.2	2026-01-13	LUNR 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
CLNK	BITWISE CHAINLINK ETF	5.0	2026-01-14	체인링크 가격 추종을 목표로 하는 현물 암호자산 ETF
EOSU	T-REX 2X LG EOSE DT ETF	0.3	2026-01-14	EOSE 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
CABZ	RNDHLL RBTXI AUTOVHCLS&TECH	0.2	2026-01-14	자율주행과 첨단 운송 기술 기업에 분산 투자
ORLG	LEVERAGE SHARES 2X ORLY	0.4	2026-01-15	ORLY 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
XPEG	LEVERAGE SHARES 2X XPEV	0.4	2026-01-15	XPEV 일일수익률의 2배 추종하는 레버리지 ETF
SGRW	HARBOR ACTE SL CAP GWTH ETF	3.5	2026-01-15	미국 소형 성장주에 액티브로 집중 투자
SPLS	PIMCO US STCK ACTV BOND ETF	20.0	2026-01-16	미국 주식지수 노출과 채권을 결합한 스톡플러스 전략

자료: Bloomberg, 각 운용사, 한화투자증권 리서치센터

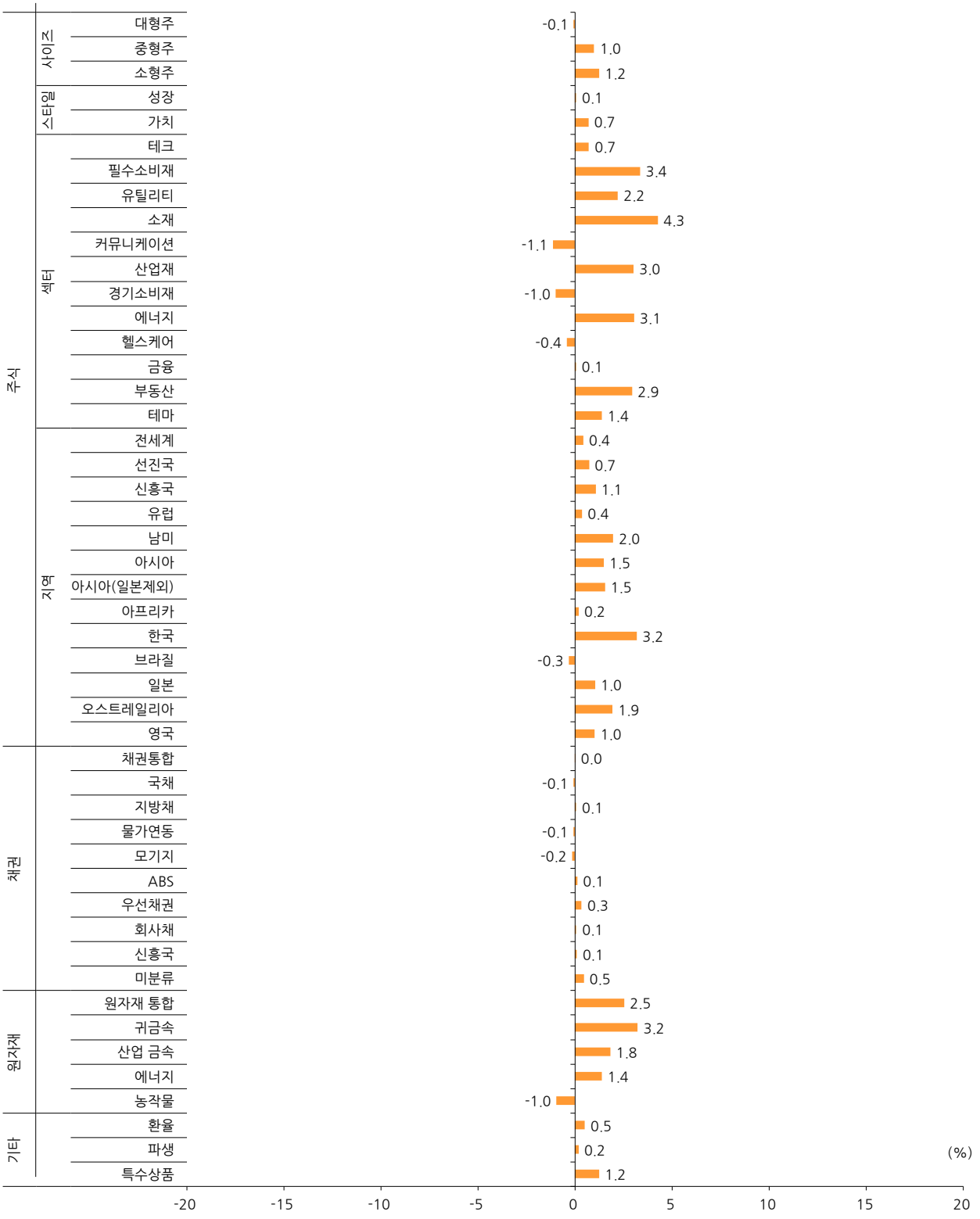
Ⅱ. 미국 상장 ETF 차트북

[그림1] 미국 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 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
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	주식	대형주	718,343	3,392	-9,110	-0.3	18.3
RSP	Invesco S&P 500 Equal Weight ETF	주식	대형주	82,363	3,357	1,305	0.7	13.0
GLD	SPDR Gold Shares	원자재	귀금속	160,923	3,181	26,021	1.6	68.1
IEMG	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	131,882	2,500	23,325	1.3	40.5
VCIT	Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	채권	회사채	62,478	2,427	12,093	-0.2	9.5
VUG	Vanguard Growth ETF	주식	대형주	204,536	2,312	16,940	-1.2	18.7
XLF	State Street Financial Select Sector SPDR ETF	주식	금융	54,378	2,209	853	-2.3	10.8
VGIT	Vanguard Intermediate-Term Treasury ETF	채권	국채	38,927	2,201	7,558	-0.2	7.0
EEM	iShares MSCI Emerging Markets ETF	주식	신흥국	23,759	1,869	3,188	1.3	41.9
SPYM	State Street SPDR Portfolio S&P 500 ETF	주식	대형주	104,183	1,786	35,631	-0.3	18.4

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
IVV	iShares Core S&P 500 ETF	주식	대형주	766,197	-6,356	69,301	-0.3	18.3
IWD	iShares Russell 1000 Value ETF	주식	대형주	69,678	-1,866	-2,853	0.6	17.3
LQD	iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF	채권	회사채	27,600	-1,684	-2,910	-0.1	8.4
IWF	iShares Russell 1000 Growth ETF	주식	대형주	122,253	-948	-993	-1.2	17.5
VLUE	iShares MSCI USA Value Factor ETF	주식	대형주	9,106	-705	-282	0.2	36.1
VBK	Vanguard Small-Cap Growth ETF	주식	소형주	21,490	-696	-990	1.5	13.1
SLV	iShares Silver Trust	원자재	귀금속	47,121	-695	2,441	11.9	188.9
HYG	iShares iBoxx $ High Yield Corporate Bond ETF	채권	회사채	18,493	-672	2,077	0.1	8.2
VTWO	Vanguard Russell 2000 ETF	주식	소형주	14,363	-659	-598	2.1	19.9
VTV	Vanguard Value ETF	주식	대형주	163,182	-653	11,181	0.8	16.7

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
BWET	Breakwave Tanker Shipping ETF	원자재	통합	3	0.00	23.0	30.8	170.8
BOTT	Themes Humanoid Robotics ETF	주식	테크	23	0.35	18.7	31.4	88.7
MRNY	YieldMax MRNA Option Income Strategy ETF	주식	헬스케어	89	1.27	17.3	27.9	5.3
RBLY	Yieldmax RBLX Option Income Strategy ETF	주식	테크	21	0.00	14.4	-2.5	-
WGMI	CoinShares Bitcoin Mining ETF	주식	전세계	372	0.75	13.4	33.1	107.6
SLV	iShares Silver Trust	원자재	귀금속	47,121	0.50	11.9	40.3	188.9
SIVR	abrdn Physical Silver Shares ETF	원자재	귀금속	6,818	0.30	11.9	40.3	189.8
CTWO	Cotwo Advisors Physical European Carbon Allowance Trust	원자재	에너지	2	0.79	11.9	13.9	-
KSLV	Kurv Silver Enhanced Income ETF	원자재	귀금속	76	0.99	11.6	42.3	-
BDRY	Breakwave Dry Bulk Shipping ETF	원자재	통합	37	3.50	10.7	11.7	71.0

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표6] 수익률 하위 ETF 10종목

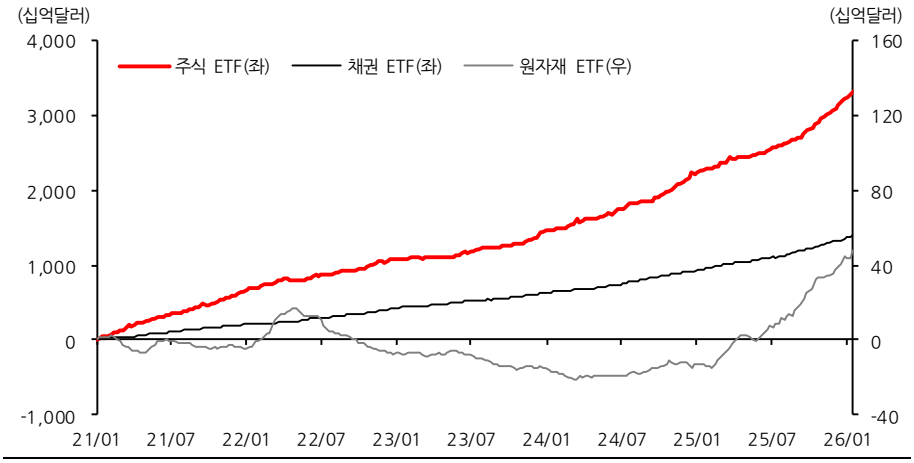
티커	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
LTCC	Canary Litecoin Etf	대체투자	NA	9	0.95	-8.3	-5.9	-
WCLD	WisdomTree Cloud Computing Fund	주식	테크	247	0.45	-7.4	-8.3	-15.8
DRAY	YieldMax DKNG Option Income Strategy ETF	주식	경기소비재	22	0.99	-6.6	-5.8	0.0
IGV	iShares Expanded Tech-Software Sector ETF	주식	테크	6,774	0.39	-6.4	-7.5	-1.0
DAT	Proshares Big Data Refiners ETF	주식	테크	6	0.58	-5.9	-6.5	-3.3
HOYY	GraniteShares YieldBOOST HOOD ETF	주식	금융	23	0.99	-5.7	-6.8	-
CLOU	Global X Cloud Computing ETF	주식	테크	245	0.68	-5.5	-5.6	-12.2
ARMH	Arm Holdings PLC ADRhedged	주식	테크	1	0.17	-5.3	-12.3	-
RDYY	Yieldmax RDDT Option Income Strategy ETF	주식	테크	39	1.01	-5.2	1.8	-
ABNY	YieldMax ABNB Option Income Strategy ETF	주식	경기소비재	23	1.06	-5.1	-1.3	-5.9

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

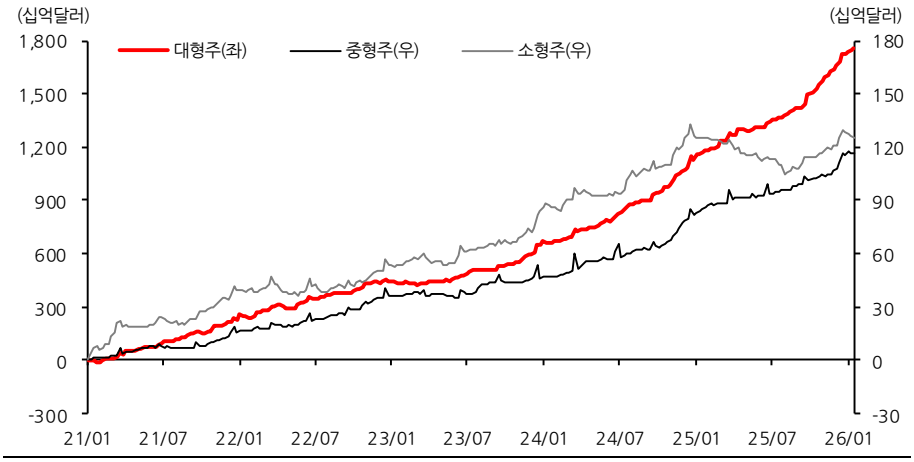
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 2021 년 이후 자산별 ETF 누적 자금 유입 추이



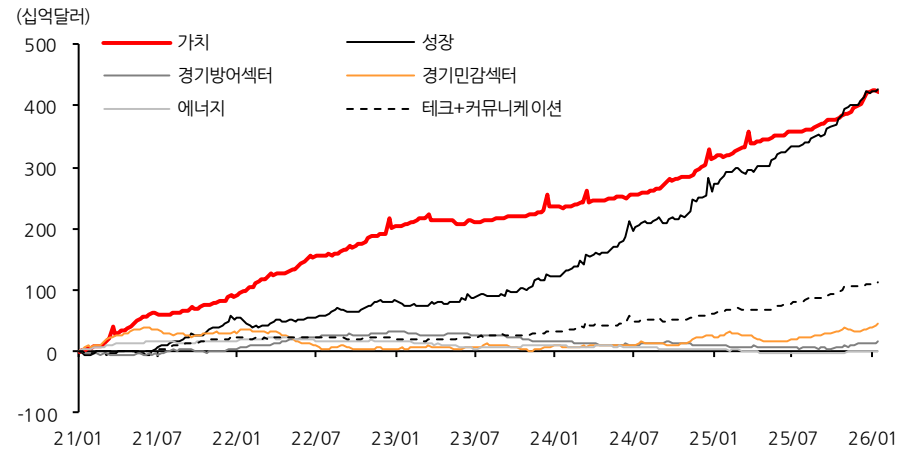
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 사이즈별 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

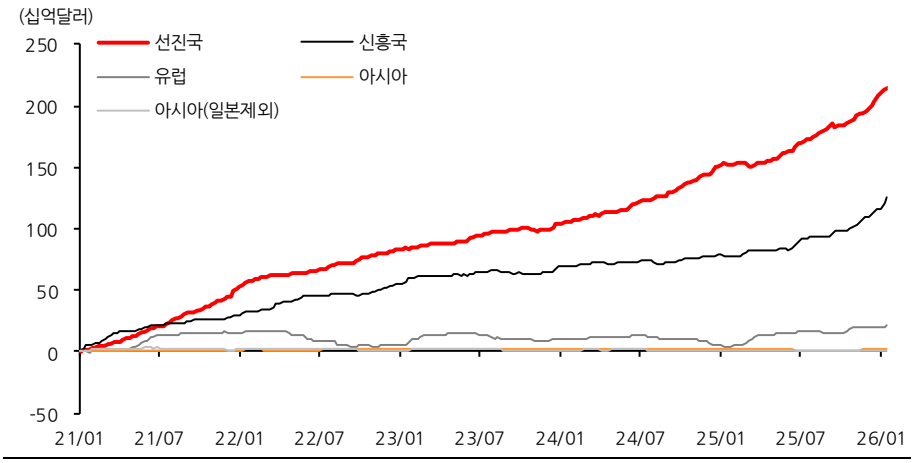
[그림5] 주식 스타일, 섹터별 ETF 자금 유입 추이



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

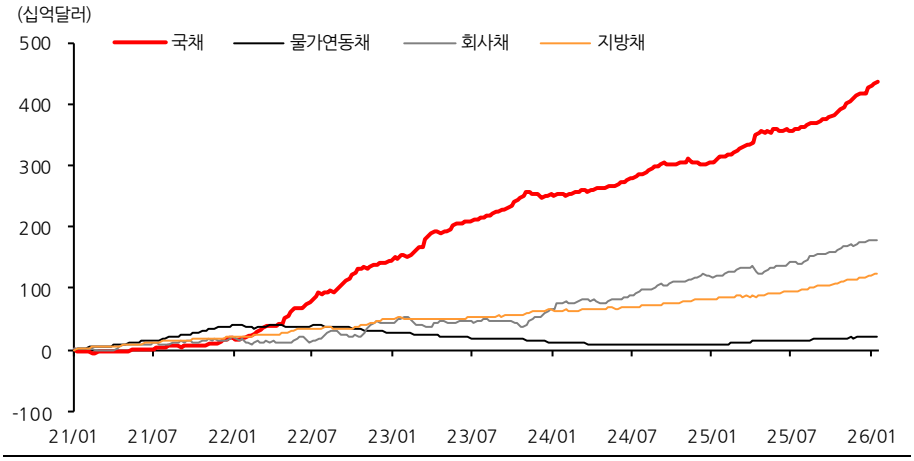
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] 지역별 주식 ETF 자금 유입 추이



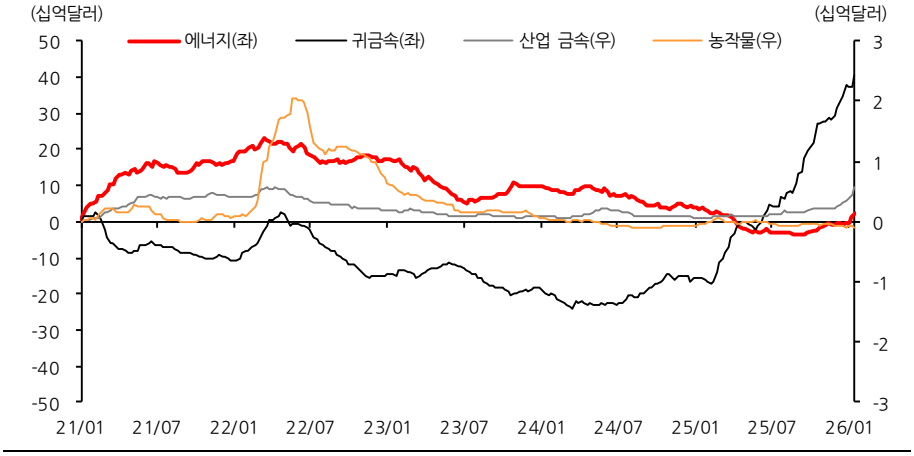
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 채권 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

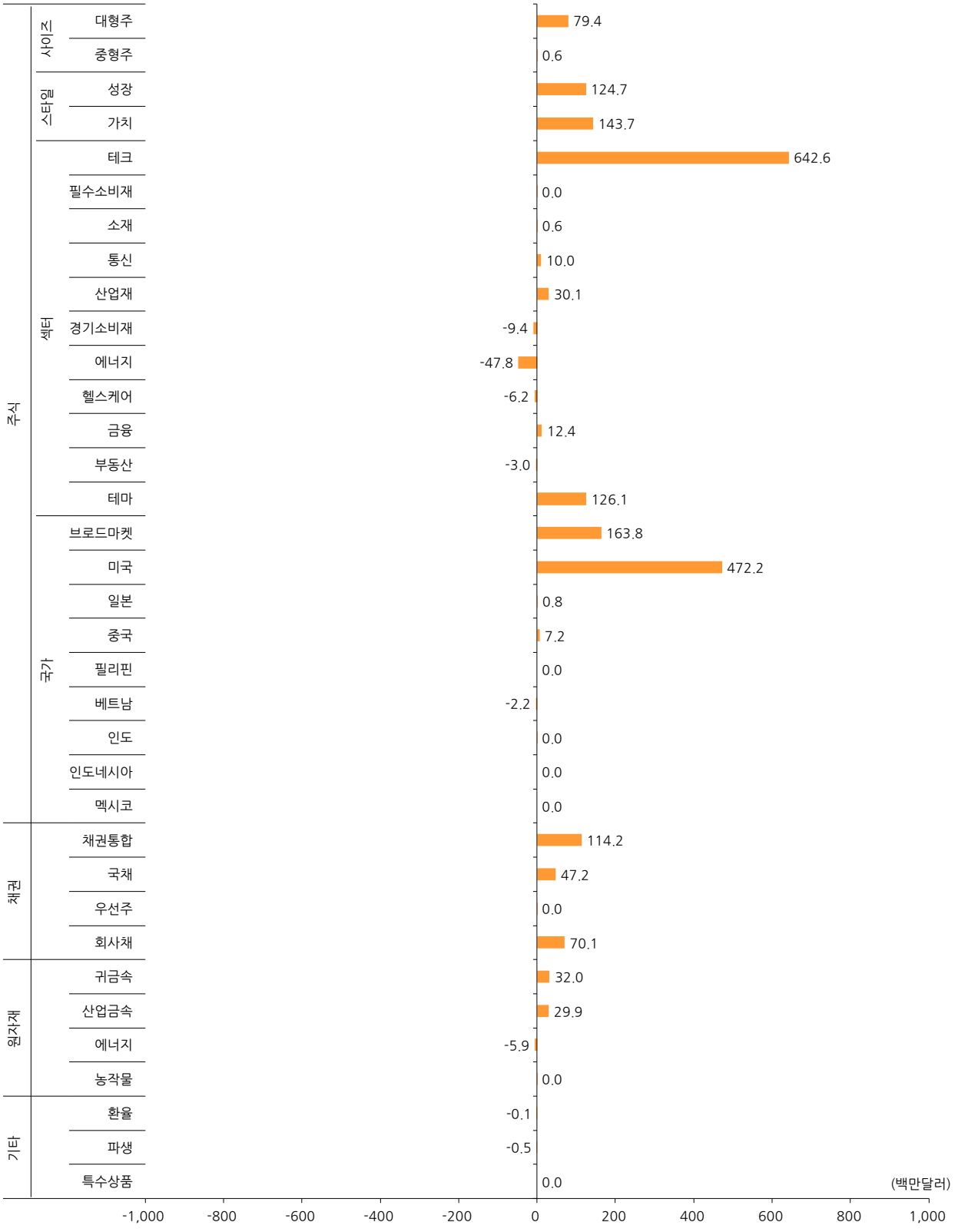
[그림8] 원자재 ETF 자금 유입 추이



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

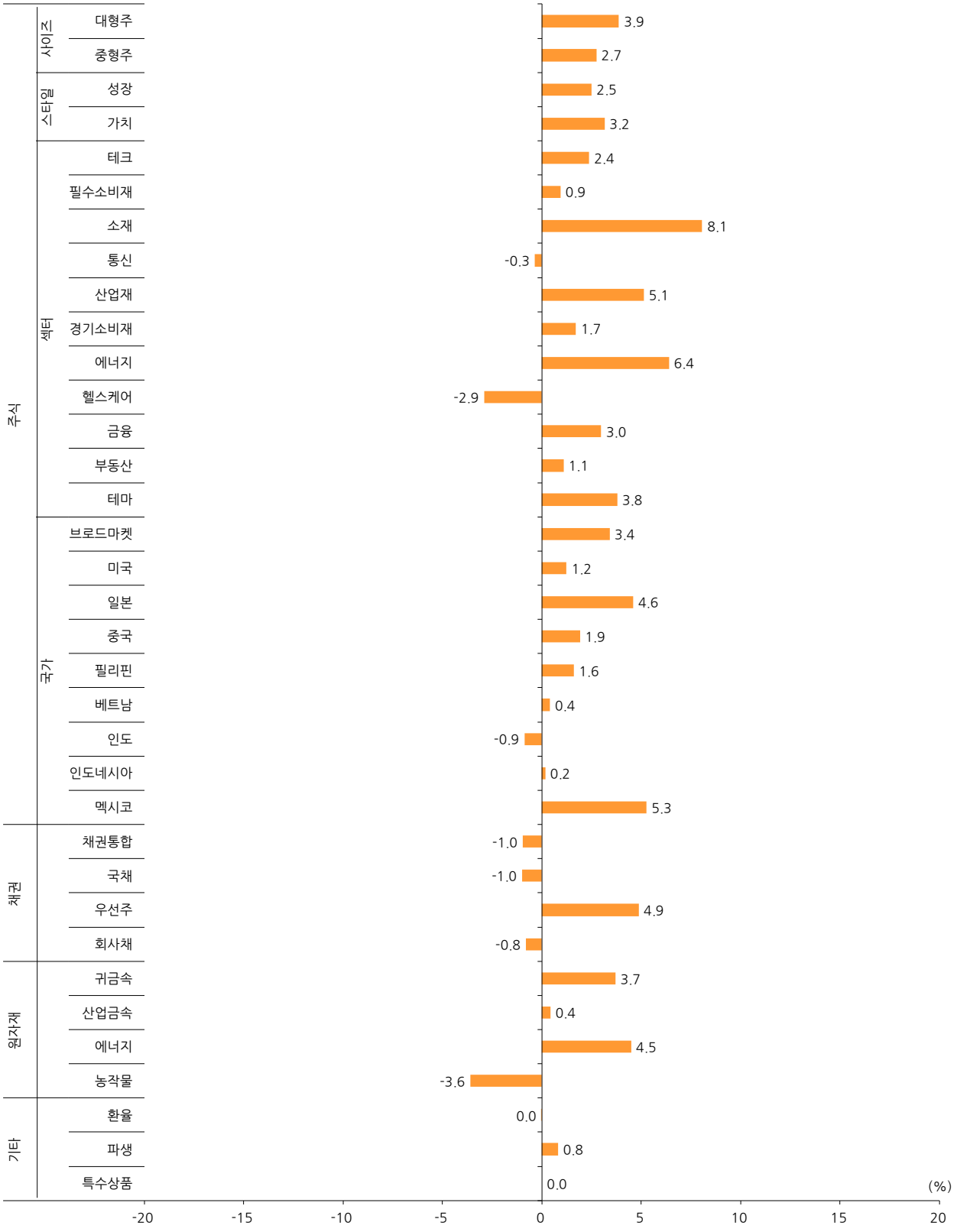
Ⅲ. 국내 상장 ETF 차트북

[그림9] 국내 상장 ETF 주간 자금 유출입



자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림10] 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
395160	KODEX AI 반도체	주식	테크	1,292	273	969	3.5	137.7
360750	TIGER 미국 S&P500	주식	미국	9,470	204	3,271	0.7	18.0
396500	TIGER 반도체 TOP10	주식	테크	2,487	202	1,214	2.4	132.1
379800	KODEX 미국 S&P500	주식	미국	5,188	100	2,181	0.8	18.2
498400	KODEX 200 타겟위클리커버드콜	주식	브로드마켓	1,560	95	1,198	3.7	85.0
0043B0	TIGER 머니마켓액티브	통화시장		2,696	92	2,732	-0.9	
091160	KODEX 반도체	주식	테크	1,497	66	524	2.4	119.4
0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	주식	테마	120	61	88	18.5	
148020	RISE 200	주식	대형주	1,786	59	116	4.4	112.3
395270	HANARO Fn K-반도체	주식	테크	607	59	188	3.1	148.1

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
459580	KODEX CD 금리액티브(합성)	통화시장	미분류	5,863	-140	-436	-0.9	1.6
449450	PLUS K 방산	주식	브로드마켓	981	-87	149	4.4	217.4
069500	KODEX 200	주식	대형주	8,693	-79	279	4.3	111.9
466920	SOL 조선 TOP3 플러스	주식	브로드마켓	1,455	-69	439	2.6	114.0
190620	ACE 단기통안채	통화시장	미분류	158	-37	76	-0.9	1.4
0052T0	1Q 중단기회사채(A-이상)액티브	채권	회사채	113	-34	114	-0.9	0.0
473290	KODEX 26-12 회사채(AA-이상)액티브	채권	회사채	450	-34	253	-1.0	1.6
439860	KODEX ESG 종합채권(A-이상)액티브	채권		279	-33	78	-1.2	1.0
0007F0	KODEX 27-12 회사채(AA-이상)액티브	채권	회사채	289	-31	258	-1.1	1.4
434730	HANARO 원자력 iSelect	주식	에너지	375	-27	177	12.6	201.3

주1: 투자대상은 Bloomberg 분류. 수익률은 달러 기준

주2: 레버리지, 인버스 제외

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[표9] 수익률 상위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
0091P0	TIGER 코리아원자력	주식	에너지	177	0.50	18.7	26.1	-
0148J0	TIGER 코리아휴머노이드로봇산업	주식	테마	120	0.50	18.5	0.0	-
469170	ACE 포스코그룹포커스	주식	브로드마켓	70	0.30	17.3	9.9	48.4
144600	KODEX 은선물(H)	상품	귀금속	587	0.68	17.0	44.1	170.7
433500	ACE 원자력 TOP10	주식	에너지	107	0.30	16.7	23.3	173.4
0092B0	SOL 한국원자력 SMR	상품	에너지	50	0.45	16.4	21.9	-
0098F0	KODEX K 원자력 SMR	주식	테마	74	0.45	16.2	21.9	-
139220	TIGER 200 건설	주식	산업재	21	0.40	14.2	19.5	108.6
469070	RISE AI&로봇	주식	소형주	224	0.40	13.9	18.6	69.5
117700	KODEX 건설	주식	산업재	26	0.45	13.8	20.7	68.5

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

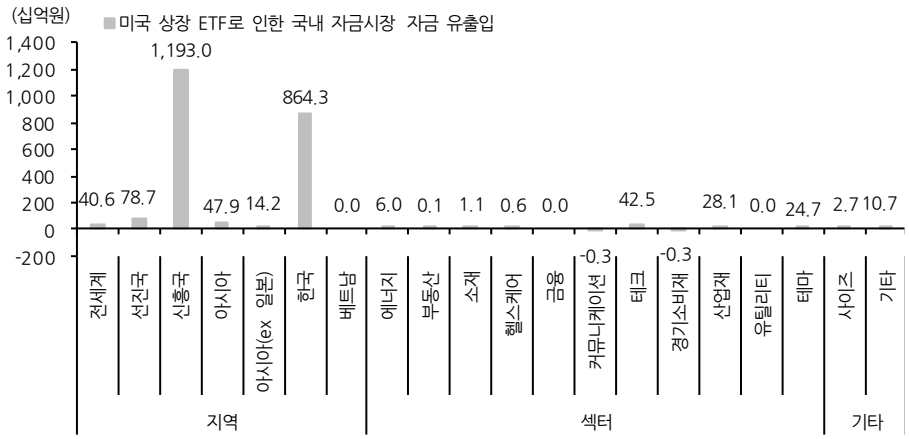
[표10] 수익률 하위 ETF 10 종목

코드	ETF 종목명	자산군	투자 대상	AUM (백만달러)	비용 (%)	수익률(%)		
						1W	1M	1Y
0000Z0	RISE 바이오 TOP10 액티브	주식	테마	26	0.50	-8.5	-1.8	44.2
462900	KoAct 바이오헬스케어액티브	주식	브로드마켓	382	0.50	-6.0	-0.1	68.3
463050	TIMEFOLIO K 바이오액티브	주식	브로드마켓	348	0.80	-5.6	1.4	64.9
244580	KODEX 바이오	주식	테마	194	0.45	-5.6	-2.8	49.8
360150	KODEX 코스닥 150 롱코스피 200 숏선물	특정목적	파생상품	8	0.64	-5.6	-17.4	-38.7
464610	SOL 의료기기소부장 Fn	주식	브로드마켓	10	0.45	-5.5	-5.1	4.0
334690	RISE 팔라듐선물(H)	상품	귀금속	6	0.60	-5.1	10.8	73.6
498050	HANARO 바이오코리아액티브	주식	헬스케어	11	0.50	-4.8	0.7	53.0
271060	KODEX 3 대농산물선물(H)	상품	농산품	16	0.55	-4.6	-3.1	-14.5
261070	TIGER 코스닥 150 바이오테크	주식	헬스케어	42	0.40	-4.3	2.9	39.0

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

[그림11] 미국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +2조 3,546억원

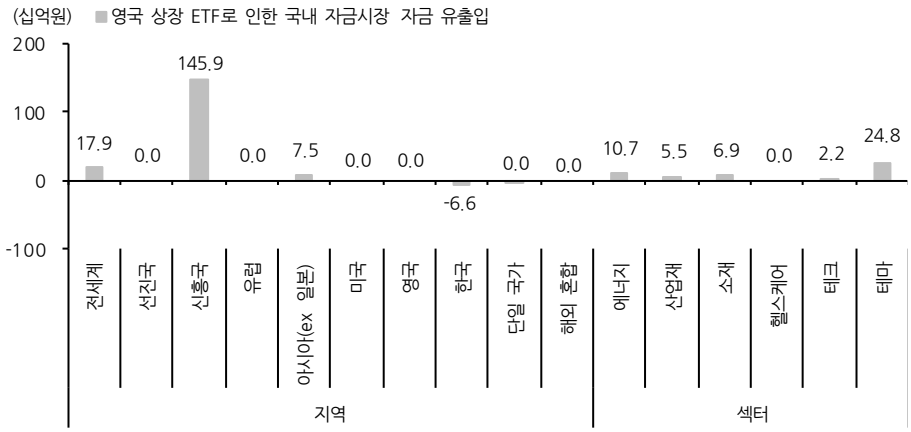


주1: 미국 상장 ETF 중 국내 주식 종목을 보유한 ETF로 계산

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

자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림12] 영국 상장 ETF를 활용한 국내 자금시장 자금 유출입: +2,180억원



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: 2026 년 1 월 20 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.