

TalkingPoints

미국 섹터 동향 이해하기



Amit Pathak
Head of U.S. Equity Product
Management Asia-Pacific
S&P Dow Jones Indices



Andrea Ip
Sector Specialist, APAC
State Street Investment
Management



David Huang
Senior Sector Research Strategist
State Street Investment
Management

섹터 동향은 주식시장 성과를 좌우하는 요인으로 점점 더 중요해지고 있으나, 섹터 간 수익률 격차와 주도 섹터는 시장 사이클 전반에 걸쳐 변화할 수 있습니다.

State Street Investment Management(SSIM)의 Andrea Ip와 David Huang, 그리고 S&P DJI의 Amit Pathak은 S&P U.S. Sector 지수가 주요 섹터 지표를 이해하고 의미 있는 기초 변화를 추적하는 데 어떻게 정교한 프레임워크를 제공하는지 살펴봅니다. 이 자료는 섹터 간 수익률 격차의 역사적 패턴, 시장 사이클에 따른 주도 섹터의 변화, 포트폴리오 구성에서 섹터가 갖는 역할을 검토합니다.

미국 섹터는 아시아 투자자들에게 글로벌 경제를 형성하는 구조적·경기순환적 트렌드에 대한 보다 정밀한 측정을 포함하여 미국 주식시장 동향을 보다 깊이 이해할 수 있는 실용적인 접근법을 제공할 수 있습니다.

1. S&P U.S. Sector 지수란 무엇이며, 왜 중요하고, 보다 광범위한 S&P DJI 지수 생태계 내에서 어떻게 활용되나요? (S&P DJI)

S&P 미국 섹터 지수는 널리 활용되는 산업분류체계인 세계산업분류기준 (GICS®)을 사용해 미국 주식시장을 핵심 경제 부분으로 세분화하는 일련의 벤치마크입니다. 이 지수는 시장을 하나의 단일 대상으로 보는 대신, 정보기술, 헬스케어, 에너지, 부동산과 같은 섹터를 개별적으로 구분합니다.

섹터가 중요한 이유는 시장성고가 모든 섹터에 균등하게 나타나지 않기 때문입니다. 예를 들어, 2025년 S&P 500® 지수가 18% 상승했을 때 모든 섹터가 동일하게 수혜를 입지 않았습니다. 통신서비스 섹터가 무려 33% 상승한 반면, 부동산 섹터는 3% 상승하는 데 그쳤습니다. S&P 500 지수 내 최고 성과 섹터와 최저 성과 섹터 간의 격차는 30%포인트를 넘어섰으며, 이는 현대 시장에서 미국 섹터가 투자 성과에 미치는 중요한 영향을 보여줍니다(도표 3 참조).

S&P 500 지수는 미국 대형주 전반을 폭넓게 보여주는 지표이지만, 그 이면에는 중요한 차이가 존재합니다.

인공지능(AI) 인프라 성장이나 방위비 지출 증가와 같은 특정 시장 전망을 가진 시장참여자에게는 더 세분화된 벤치마크가 필요한 경우가 많습니다. 섹터 지수를 활용하면 이러한 테마에 집중할 수 있습니다.

도표 1: S&P U.S. Sector 지수 – 주요 정보



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Chart is provided for illustrative purposes. For more information on GICS sectors, please refer to [TalkingPoints: An Overview of S&P 500® Sector Indices and 25 Years of GICS® - Education | S&P Dow Jones Indices](#). *[The Liquidity Landscape: Trading Linked to S&P DJI Indices in 2024](#).

금융시장 내에서 섹터 지수와 섹터연계 상품은 몇 가지 핵심 기능을 수행합니다.

섹터 지수

- 벤치마킹: 경제의 특정 부문과 성과 비교
- 리스크 기여도 분석: 성과가 섹터 선택에서 비롯된 것인지, 종목 선정에서 비롯된 것인지 식별
- 투자상품: ETF, 선물, 옵션의 기초 지수로 활용

섹터연계 상품

- 전술적 자산배분: 경기 사이클에 따라 노출 조정
- 위험관리: 개별기업 위험 없이 섹터 대표 기업에 대한 노출 확보

종합적으로, 이들은 분석적 명확성과 실행을 위한 실용적 도구를 모두 제공합니다.

섹터 지수는 보다 광범위한 S&P DJI 지수 생태계 내에서도 중요한 역할을 합니다. 섹터 지수는 광범위한 시장 벤치마크에서 핵심 경제 부문에 이르는 계층적 프레임워크의 한 축을 이룹니다. 투자자는 전체 시장지수부터 섹터 및 산업별 지수에 이르기까지 서로 다른 세분화 수준 사이에서 선택할 수 있습니다.

도표 2: 미국 섹터 및 산업 지수 개요

Size	Float Market Cap Weighted	Capped	Equal Weight
Large-Cap	– S&P 100	– Select Sector Indices*	– S&P 500 Equal Weight Sectors
	– S&P 500	– S&P 500 Capped 35/20 Indices**	– S&P 500 Plus Equal Weight Sectors
	– S&P 500 Ex-Sectors (excluding sectors)	– S&P Select Daily Sector Capped 35/20 Indices**	– S&P 500 Sectors Equal Allocation Index^
	– S&P 500 Plus Indices (combined sectors)	– S&P Select Sector Capped 20% Indices**	– S&P 500 Sectors Top 5 Equal Capped Indices^^
	– S&P 500 Shariah Sectors (company exclusions)	– S&P Select Sector 15/60 Indices	– S&P 500 Sectors Top 10 Equal Capped Indices^^
		– S&P Select Sector 15/40 Plus Indices	
		– S&P 500 Plus Sector Enhanced Weighted and Screened Indices***	
		– S&P 500 Consumer Select 15/60 Index	
		– S&P 500 Semiconductors & Semiconductor Equipment (Industry Group) 35% Capped Index (USD)	
Mid-Cap	S&P MidCap 400®	S&P MidCap 400 Capped*	S&P 400 Equal Weight Sectors
Small-Cap	S&P Small Cap 600®	S&P SmallCap 600 Capped*	S&P 600 Equal Weight Sectors
Broad Market	S&P Composite 1500		S&P Composite 1500 Equal Weight
	S&P Composite 1500 Ex-Sectors		S&P Composite 1500 Equal Weight
Total Market	S&P Total Market Index (TMI)		S&P Select Industry Indices^^^
Large-Mid		S&P 900 Banks (Industry) 7/4 Capped	
Mid-Small	S&P 1000		
	S&P 1000 Ex-Real Estate		
Completion	S&P Completion Index		

Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Information as of March 2026. Table is provided for illustrative purposes.

*RIC Capping Rules

**UCITS Directive, please see the [S&P Equity Indices Policies & Practices](#) for more details on Regulatory Capping Requirements.

***The indices are selected and weighted to collectively enhance sustainability and ESG profiles, meet environmental targets and reduce the carbon footprint at the index level. Please see [S&P 500 Plus Sector Enhanced Weighted & Screened Indices Methodology](#) for more information.

^The index is a weighted return index measuring the equal-weighted performance of the FMC-weighted S&P 500 Sector Indices (the component indices). Please see the [S&P U.S. Indices Methodology](#) for more information.

^^The index measures the equal-weighted performance of the largest 5 and 10 companies, by FMC, in the S&P 500 Sector Indices. Please see the [S&P U.S. Indices Methodology](#) for more information.

^^^At each quarterly rebalancing, initially equal weight constituents with adjustments to ensure that, for a given theoretical portfolio value (TPV), each constituent's index weight cannot exceed 4.5% of the FMC and the value that can be traded in three days. Please see [S&P Select Industry Indices Methodology](#) for more information.

2. 섹터별 성과는 시간이 지남에 따라 얼마나 다르게 나타나며, 주도 섹터는 일관되게 유지되어 왔나요? (S&P DJI)

섹터별 성과는 경제 여건, 시장 사이클, 금리, 기술 트렌드, 투자심리의 변화에 따라 해마다 크게 달라질 수 있습니다. 이러한 차이는 흔히 섹터 성과 분산이라고 불리며, 특정 기간 동안 최고 성과 섹터와 최저 성과 섹터 간 격차를 측정합니다.

이러한 성과 격차는 상당히 크게 나타날 수 있습니다. 예를 들어, 2022년에는 에너지 섹터가 상승한 반면 통신서비스 섹터는 큰 폭으로 하락하면서, 두 섹터 간 격차가 100%포인트를 넘어섰습니다. 이와 같은 차이는 섹터 로테이션 전략과 액티브 투자 판단에 기회를 제공할 수 있습니다.

도표 3: 최근 10년간 미국 섹터 성과 분산



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of March 31, 2026. Index performance based on total return in USD. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

중요한 점은 섹터 주도권이 시간이 지나도 일관되게 유지되지 않았다는 점입니다.

정보기술과 같은 섹터가 여러 해에 걸쳐 시장을 주도한 반면, 에너지와 같은 다른 섹터도 강력한 초과성과를 기록한 시기가 있었습니다. 이처럼 주도 섹터가 변화한다는 점은 고정적인 자산배분보다 섹터 변화에 대한 지속적인 점검과 대응이 중요하다는 점을 뒷받침합니다.

도표 4: 최근 10년간 미국 섹터 성과 순위

Rank	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
1	Energy	Information Technology	Health Care	Information Technology	Information Technology	Energy	Energy	Information Technology	Communication Services	Communication Services	Energy
2	Communication Services	Materials	Utilities	Communication Services	Consumer Discretionary	Real Estate	Utilities	Communication Services	Information Technology	Information Technology	Materials
3	Financials	Consumer Discretionary	Consumer Discretionary	Financials	Communication Services	Financials	Consumer Staples	Consumer Discretionary	Financials	Industrials	Utilities
4	Industrials	Financials	Information Technology	Industrials	Materials	Information Technology	Health Care	Industrials	Consumer Discretionary	Utilities	Consumer Staples
5	Materials	Health Care	Real Estate	Real Estate	Health Care	Materials	Industrials	Materials	Utilities	Financials	Industrials
6	Utilities	Industrials	Consumer Staples	Consumer Discretionary	Industrials	Health Care	Financials	Real Estate	Industrials	Health Care	Real Estate
7	Information Technology	Consumer Staples	Communication Services	Consumer Staples	Consumer Staples	Consumer Discretionary	Materials	Financials	Consumer Staples	Materials	Health Care
8	Consumer Discretionary	Utilities	Financials	Utilities	Utilities	Communication Services	Real Estate	Health Care	Energy	Energy	Communication Services
9	Consumer Staples	Real Estate	Industrials	Materials	Financials	Industrials	Information Technology	Consumer Staples	Real Estate	Consumer Discretionary	Information Technology
10	Real Estate	Energy	Materials	Health Care	Real Estate	Consumer Staples	Consumer Discretionary	Energy	Health Care	Consumer Staples	Consumer Discretionary
11	Health Care	Communication Services	Energy	Energy	Energy	Utilities	Communication Services	Utilities	Materials	Real Estate	Financials

Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of March 31, 2026. Index performance based on total return in USD. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

3. 섹터 간 성과 격차 확대와 주도 섹터 변화는 투자자에게 어떤 의미가 있나요? 투자자는 어떻게 주도 섹터를 식별할 수 있나요? (SSIM)

섹터 간 성과 격차가 크게 벌어지면 섹터 로테이션 전략과 알파 창출을 위한 뚜렷한 기회가 생깁니다. 다년간의 구조적 성장이나 단기적인 주기적 기회를 측정하는 것과 관계없이 올바른 섹터 추세 방향에 위치하고 있는지는 포트폴리오 성과에 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 섹터 주도권은 유동적이며, 장기 구조적 추세에 따라 달라지는 경우가 많습니다. 예를 들어, 상대적으로 자주 언급되지는 않지만 2002년 10월부터 2007년 10월까지 이어진 미국 강세장에서는 오늘날의 정보기술 주도주가 초과성적을 이끈 것이 아니라, 원자재 호황과 신흥시장 수요 증가에 힘입은 에너지와 소재 섹터가 성과를 주도했습니다.

이러한 섹터별 차별화 양상은 장기 투자기간뿐만 아니라 보다 짧은 경기 사이클 전반에서도 나타납니다. 금융과 임의소비재와 같은 경기민감 섹터는 성장과 소비가 강화되는 경향이 있는 경기 회복 및 확장 국면에서 역사적으로 가장 좋은 성과를 보여 왔습니다. 반면 필수소비재, 유틸리티, 헬스케어와 같은 방어적 섹터는 필수 재화와 서비스에 대한 안정적인 수요에 힘입어 경기 둔화 및 침체 국면에서 역사적으로 더 높은 회복력을 보여 왔습니다.¹

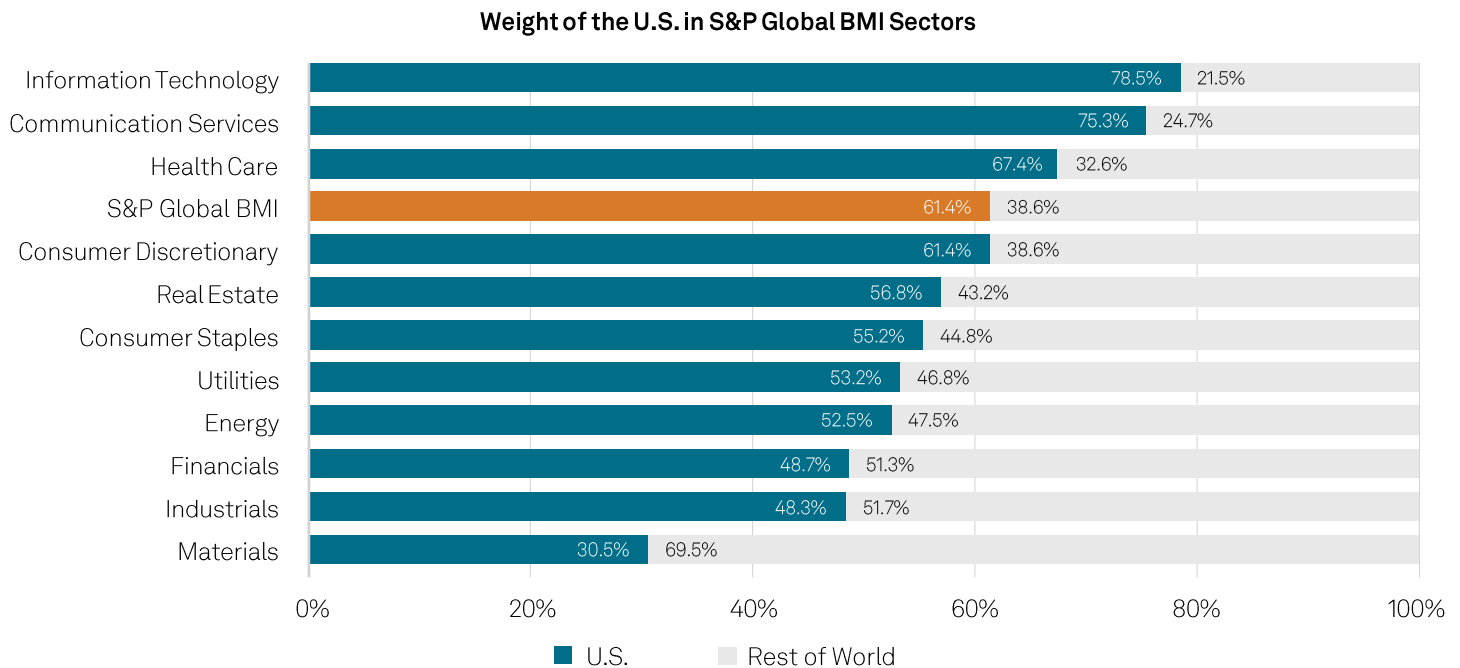
섹터는 금리, 인플레이션, 경제성장률과 같은 거시경제 여건 변화에도 서로 다르게 반응합니다. 예를 들어, 금융과 같은 경기민감 섹터는 고금리 환경에서 아웃퍼폼하는 경향이 있었습니다. 10년물 금리 상승은 일반적으로 경제성장의 견조함을 시사하기 때문입니다. 에너지 섹터는 인플레이션 기대에 높은 민감도를 보여 왔는데, 원자재 가격 상승이 인플레이션 기대를 높이고 해당 섹터의 이익을 증가시키는 경향이 있기 때문입니다.²

4. S&P 500 섹터 지수가 글로벌 투자자에게 중요한 이유는 무엇인가요? (S&P DJI)

미국은 글로벌 주식시장에서 압도적인 비중을 차지하고 있습니다. 2026년 3월 기준, S&P DJI의 글로벌 주식 벤치마크인 S&P Global BMI에서 미국은 지수 시가총액의 61%를 차지했습니다.

또한 최근 보고서에서 강조된 바와 같이, 미국 주식은 국가별 비중 기준으로 모두 가장 높은 비중을 보였고, S&P Global BMI 내 11개 섹터 중 8개 섹터에서는 지수 시가총액의 절반 이상을 차지했습니다.

도표 5: 도표 5: S&P Global BMI 내 섹터별 미국 비중



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of Dec. 31, 2025. Weights based on S&P Global BMI. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

¹ Sector Business Cycle Analysis, State Street Investment Management, Oct. 31, 2025.

² State Street Investment Management, How macroeconomic variables impact sector performance, August 2023.

³ An Overview of GICS and S&P 500 Sector & Industry Indices.

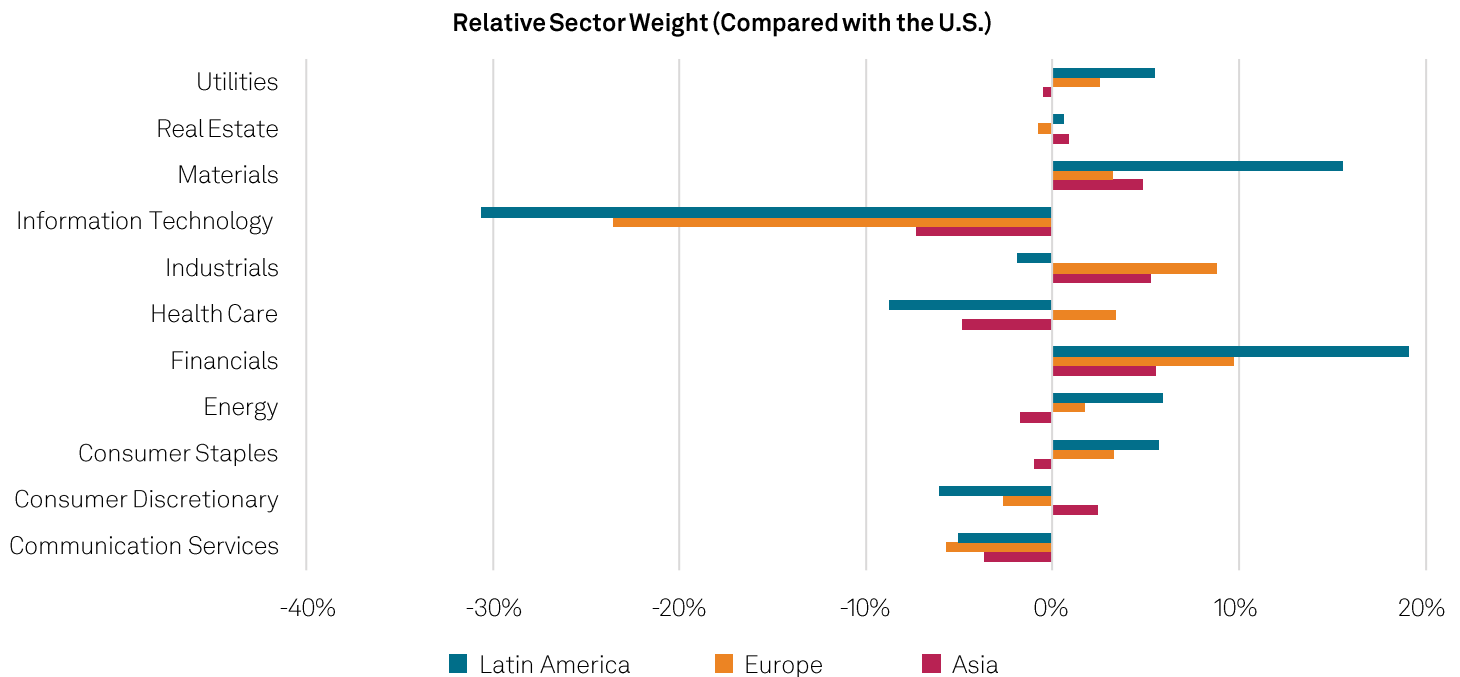
실제로 일부 미국 섹터의 시가총액은 국가 전체 주식시장 규모를 넘어섭니다. S&P 500 정보기술 섹터의 시가총액은 25조 달러에 달하며, 이를 하나의 독립된 국가 주식시장으로 간주할 경우 일본의 주식시장 규모인 7조 3,000억 달러를 웃돌아 세계 2위 규모의 주식시장에 해당합니다. 미국 내 가장 작은 섹터인 부동산 섹터조차 시가총액이 1조 2,000억 달러에 달해, 이탈리아, UAE, 브라질 등 주요 시장을 넘어서는 세계 14위 규모의 주식시장에 해당합니다.⁴

5. S&P 500의 섹터 구성은 다른 지역과 어떻게 다르며, 아시아 투자자들은 지역 및 섹터 다각화를 위해 미국 섹터를 어떻게 활용해 왔나요? (S&P DJI & SSIM)

S&P DJI: 미국 시장은 다른 지역과 뚜렷이 구별되는 섹터 구성을 보입니다. 유럽, 라틴아메리카, 아시아와 비교할 때 미국 시장은 정보기술과 통신서비스의 비중이 훨씬 높은 반면, 금융과 소재의 비중은 낮습니다(도표 6 참조).

이러한 차이는 미국 섹터가 해외 투자자들이 자국 편향을 줄이고 글로벌 섹터 지형에 보다 잘 부합하도록 돕는 잠재력을 지니고 있음을 의미합니다.

도표 6: 상대적 섹터 비중에서 나타나는 뚜렷한 지역별 차이



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of March 31, 2026. Regions represented by the S&P United States BMI, S&P Latin America BMI, S&P Pan Asia BMI and S&P Europe BMI. Chart is provided for illustrative purposes.

SSIM: 아시아 주가지수의 섹터 구성은 제조업, 금융, 부동산에 대한 집중도와 같은 지역 경제구조를 반영하는 경우가 많습니다. 대만과 한국처럼 기술주 비중이 높은 시장에서도 주가지수는 소수의 하드웨어 기업에 집중되는 경우가 많습니다.⁵

미국 섹터는 아시아 주식시장에서 구조적으로 과소 대표되는 경향이 있는 글로벌 경제 분야에 대한 투명성을 제공할 수 있습니다. AI 투자 사이클을 예로 들면, AI 하드웨어 제조 부문은 아시아에 더 집중되어 있는 반면, AI 기술의 실제 적용, 인프라 구축, 상업적 확장은 미국에서 더 두드러지게 나타났습니다. AI 투자 사이클이 정보기술을 넘어 확산되면서, 미국 섹터는 투자자들이 미국 데이터센터 구축과 관련된 기회를 측정하는 데 점점 더 유용해졌습니다. 예를 들어, 산업재 섹터에서는 전기장비, 엔지니어링 및 건설, 첨단 냉각 시스템에 대한 수요 증가가, 유틸리티 섹터에서는 전력 수요 증가가, 커뮤니케이션 서비스 섹터에서는 AI 기반 디지털 광고 확대가 이에 해당합니다.⁶

⁴ Source: S&P Dow Jones Indices. The S&P Global BMI and its constituent country breakdown have been used to determine the relative rankings of country equity markets. As of May 29, 2026.

⁵ Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of May 29, 2026, based on S&P 500, S&P Pan Asia BMI, S&P Japan BMI, S&P China BMI, S&P India BMI, S&P Taiwan BMI and S&P Korea BMI.

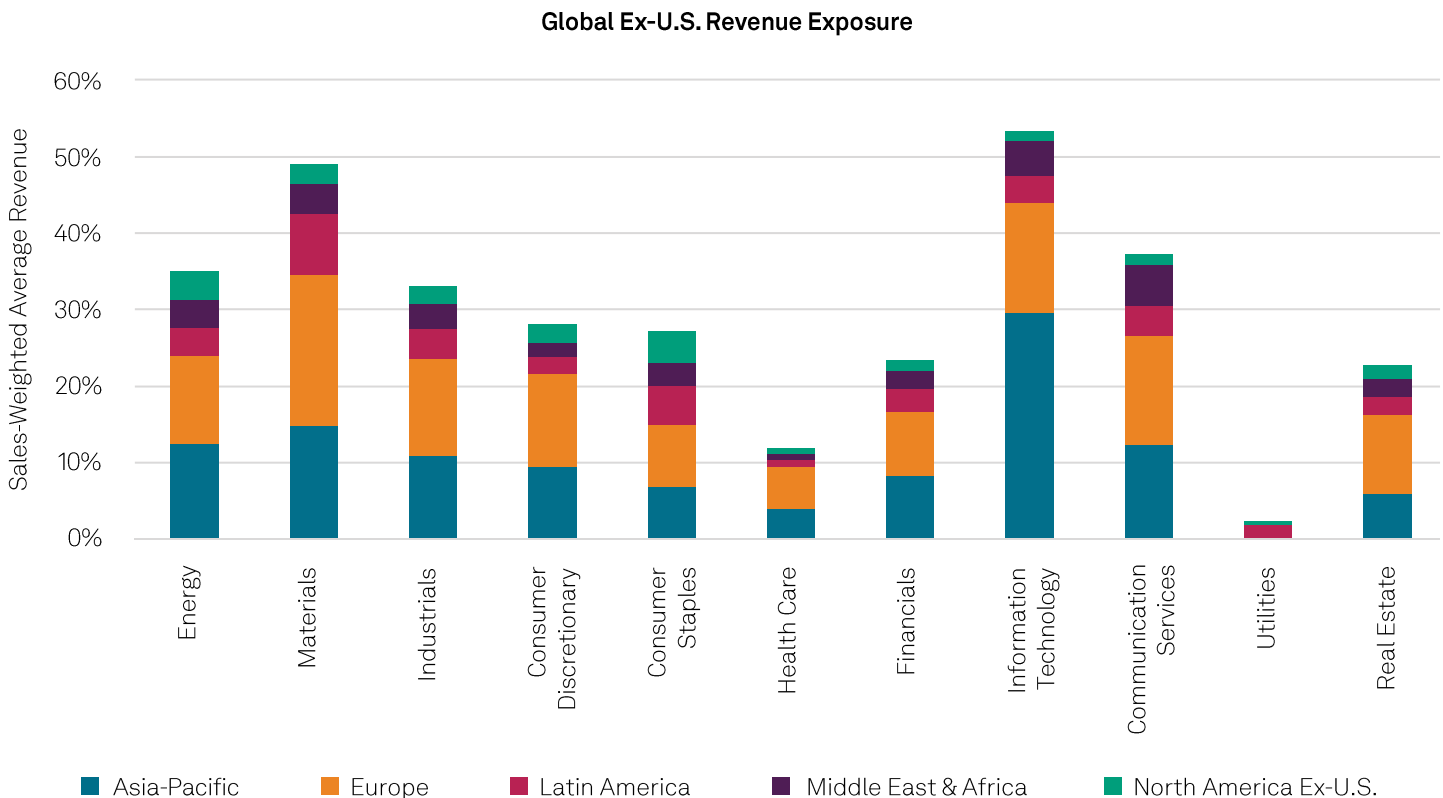
⁶ Source: Reuters, "Korea taps Samsung, SK Hynix in \$576 billion AI-chip drive to cement global leadership," June 29, 2026. Source: Reuters, "TSMC working hard to meet chip demand, would 'like' to hike prices," June 4, 2026. Source: Bloomberg, "US utilities spend big on rising data center demand, but affordability concerns loom," Feb. 12, 2026.

6. S&P 500 섹터 지수 구성기업은 글로벌 노출을 가지고 있나요? (S&P DJI)

그렇습니다. 예를 들어 S&P 500 11개 섹터 중 7개 섹터의 구성기업은 매출의 25% 이상을 미국 외 지역에서 창출하고 있습니다. 정보기술 섹터의 경우 매출의 50% 이상이 미국 외 지역에서 발생하며, 아시아·태평양 지역만 30%를 차지합니다(유럽은 14% 차지).

마찬가지로 S&P 500 소재 섹터 매출 중 미국 비중은 51%에 그치며, 20%는 유럽, 15%는 아시아·태평양 지역에서 발생합니다. 이러한 수치는 해당 미국 섹터들이 본질적으로 매우 글로벌한 성격을 지니고 있음을 보여줍니다(도표 7 참조).

도표 7: S&P 500 섹터의 글로벌 매출 노출



Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of March 31, 2026. Chart is provided for illustrative purposes.

7. 미국 섹터는 해외 시장과 어느 정도의 상관관계를 보이나요? (S&P DJI)

지역 간 상관관계는 대체로 중간에서 낮은 수준을 보이는데, 이는 미국 섹터 지수가 전 세계 시장에 잠재적인 분산투자 효과를 제공할 수 있음을 시사합니다.

도표 8은 2026년 3월로 종료되는 10년 기간 동안 S&P 500 섹터 지수와 4개 지역 벤치마크 간의 미 달러 기준 월간 성과 상관관계를 보여줍니다. S&P Pan Asia BMI와 비교했을 때, 9개의 S&P 500 섹터 지수는 0.67 미만의 상관관계를 보였으며, 특히 부동산 섹터의 상관관계수가 0.08에 그친 점이 주목할 만합니다.

유럽도 전반적으로 아시아와 유사한 흐름을 보였으며, 대부분의 섹터가 2/3 수준의 상관관계 기준선을 밑돌았습니다.

라틴아메리카에서는 이러한 패턴이 더욱 두드러지는데, S&P 500 섹터와 비교했을 때 11개 섹터 중 8개, 일부 경우에는 11개 섹터 전체가 이 수준을 밑돌았습니다.

도표 8: 지역 시장과의 장기 섹터 상관관계

Sector	Europe	Latin America	Pan Asia	U.S.
Communication Services	0.64	0.46	0.62	0.80
Consumer Discretionary	0.62	0.41	0.64	0.89
Consumer Staples	0.65	0.45	0.52	0.63
Energy	0.52	0.52	0.43	0.57
Financials	0.73	0.53	0.60	0.84
Health Care	0.66	0.43	0.55	0.71
Industrials	0.80	0.56	0.73	0.90
Information Technology	0.64	0.33	0.63	0.87
Materials	0.82	0.58	0.75	0.83
Real Estate	0.05	0.09	0.08	0.09
Utilities	0.46	0.38	0.42	0.47
Europe	1.00	0.66	0.83	0.81
Latin America		1.00	0.60	0.54
Pan Asia			1.00	0.76
U.S.				1.00

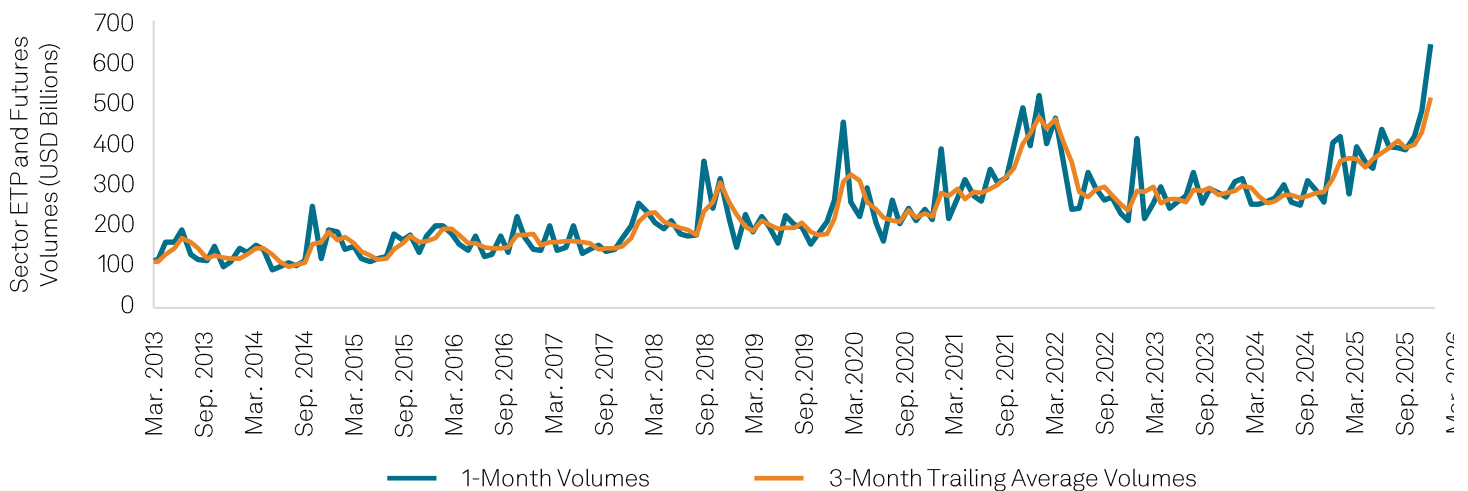
Source: S&P Dow Jones Indices LLC. Data as of March 31, 2026. Table shows 10-year correlations based on monthly total return in USD. Regions are represented by the S&P United States BMI, S&P Latin America BMI, S&P Pan Asia BMI and S&P Europe BMI.

8. 섹터 성과를 측정하기 위한 구성 요소로서 S&P 500 섹터 지수의 유동성은 어느 정도인가요? (S&P DJI)

섹터 지수는 ETF와 파생상품을 포함한 다양한 고유동성 상품의 기반이 됩니다.

S&P 500 섹터 ETP와 선물 시장의 총 거래액은 크게 증가했으며, 2026년 3월 기준 1개월 직전 평균 거래량은 6,400억 달러에 달했습니다. 이는 10년 전보다 3.5배 이상 높은 수준입니다. 이러한 성장은 기관투자자와 글로벌 투자자들의 활용이 확대되고 있음을 반영합니다.

도표 9: S&P 500 섹터 ETP 및 선물 거래액 성장 추이



Source: S&P Dow Jones Indices LLC, CME, Bloomberg. Data as of March 31, 2026. Past performance is no guarantee of future results. Chart is provided for illustrative purposes.

9. 아시아 투자자가 미국 섹터를 추종할 때 고려해야 할 실행 관련 사항은 무엇인가요? (SSIM)

미국 섹터에 접근할 때 고려해야 할 핵심 실행 요인은 세 가지입니다. 총보유비용, 지수방법론, 그리고 섹터 ETF 옵션시장의 깊이입니다. 총비용은 표면적인 수수료를 넘어 매수-매도 호가 스프레드, 시장충격과 같은 거래 마찰 비용까지 포함하며, 이는 실제 실현수익률에 영향을 미칠 수 있습니다. 지수구성 방식 역시 중요합니다. 구성종목 선정, 가중치 산정, 재조정 방식의 차이가 집중도와 리스크 특성에 영향을 줄 수 있기 때문입니다. 또한 충분하고 유동성이 높은 ETF 옵션시장은 효율적인 거래 실행과 전술적 유연성을 뒷받침해 투자 성과를 보다 효과적으로 관리하는 데 도움이 됩니다.

특히 아시아 투자자의 경우 상품 구조와 통화 노출이 추가적인 고려사항으로 작용합니다. 미국 섹터 노출은 미국 소재 ETF나 유럽에 상장된 UCITS 준수 ETF와 같은 다양한 투자수단을 통해 확보되는 경우가 많습니다. 이러한 상품은 규제 구조, 세제 혜택, 거래시간, 실제 거래 화면에서 확인되는 유동성 측면에서 차이를 보이며 투자 성과에 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 미국 섹터에 접근할 경우 미국 달러 노출이 발생하며, 이는 아시아 투자자에게 자국 통화 기준 수익률에 상당한 영향을 줄 수 있습니다. 실제 운용 시 통화 노출 결정은 일반적으로 투자기간, 위험감내도, 전체 투자목표를 바탕으로 개별 포트폴리오 수준에서 이루어집니다.

실행 관점에서 보면, ETF의 기준통화가 투자자의 자국 통화와 다른 경우가 많기 때문에 외화 노출을 수용할지, 아니면 헤지할지에 대한 결정은 지수방법론 및 ETF 유동성과 함께 명확한 상품 선택 고려사항이 됩니다.

Important Risk Disclosures (From State Street Investment Management)

State Street Global Advisors (SSGA) is now State Street Investment Management. Please [click here](https://www.ssga.com/us/en/footer/state-street-global-advisors-worldwide-entities) for more information.

State Street Investment Management Worldwide Entities: <https://www.ssga.com/us/en/footer/state-street-global-advisors-worldwide-entities>

Investing involves risk including the risk of loss of principal.

The performance data quoted represents past performance. Past performance does not guarantee future results.

The whole or any part of this work may not be reproduced, copied or transmitted or any of its contents disclosed to third parties without State Street Global Advisors' express written consent.

All information is from SSGA unless otherwise noted and has been obtained from sources believed to be reliable, but its accuracy is not guaranteed. There is no representation or warranty as to the current accuracy, reliability or completeness of, nor liability for, decisions based on such information and it should not be relied on as such.

The information provided does not constitute investment advice and it should not be relied on as such. It should not be considered a solicitation to buy or an offer to sell a security. It does not take into account any investor's particular investment objectives, strategies, tax status or investment horizon. You should consult your tax and financial advisor.

This information should not be considered a recommendation to invest in a particular sector. It is not known whether the sectors shown will be profitable in the future.

Concentrated investments in a particular sector or industry tend to be more volatile than the overall market and increases risk that events negatively affecting such sectors or industries could reduce returns, potentially causing the value of the Fund's shares to decrease.

Equity securities may fluctuate in value and can decline significantly in response to the activities of individual companies and general market and economic conditions.

Because of their narrow focus, sector investing tends to be more volatile than investments that diversify across many sectors and companies.

Financial Services Sector concentration is subject to government regulation, deterioration of credit markets, losses resulting from financial difficulties of borrowers and losses resulting from investment activities.

Technology companies, including cyber security companies, can be significantly affected by obsolescence of existing technology, limited product lines, and competition for financial resources, qualified personnel, new market entrants or impairment of patent and intellectual property rights that can adversely affect profit margins.

S&P Dow Jones Indices 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, ttz, 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. Closing prices for S&P Dow Jones Indices' US benchmark indices are calculated by S&P Dow Jones Indices based on the closing price of the individual constituents of the index as set by their primary exchange. Closing prices are received by S&P Dow Jones Indices from one of its third party vendors and verified by comparing them with prices from an alternative vendor. The vendors receive the closing price from the primary exchanges. Real-time intraday prices are calculated similarly without a second verification.

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.

The Global Industry Classification Standard (GICS®) was developed by and is the exclusive property and a trademark of S&P and MSCI. Neither MSCI, S&P nor any other party involved in making or compiling any GICS classifications makes any express or implied warranties or representations with respect to such standard or classification (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability or fitness for a particular purpose with respect to any of such standard or classification. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, S&P, any of their affiliates or any third party involved in making or compiling any GICS classifications have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.