



iShares Future AI & Tech ETF (ARTY.US)

AI 혁신기업에 투자하는 ETF

- 생성형 AI, AI 데이터 및 인프라, AI 소프트웨어, AI 서비스 등 인공지능 기술에 기여하는 제품이나 서비스를 제공하는 기업에 투자하는 ETF
- Morningstar Global Artificial Intelligence Select Index를 기초지수로 추종

ETF 개요

iShares Future AI & Tech ETF (ARTY.US)는 생성형 AI, AI 데이터 및 인프라, AI 소프트웨어, AI 서비스 등 인공지능 기술에 기여하는 제품이나 서비스를 제공하는 기업에 투자하는 ETF이다. 블랙록 자산운용에서 2018년 6월 출시했으며 Morningstar Global Artificial Intelligence Select Index를 기초지수로 추종하고 있다.

포트폴리오 섹터 구성은 IT 83.9%, 통신서비스 5.3%, 산업재 4.6%, 유틸리티 3.0%, 자유소비재 2.9%로 IT가 대부분을 차지하지만 기타 섹터 내 AI와 연관성이 높은 종목들까지 포함하며, 국가 비중은 미국 83.4%, 일본 5.2%, 대만 3.7%, 프랑스 2.6%로 분류된다. AI 관련 하드웨어뿐만 아니라 소프트웨어, 인프라까지 AI 혁신에 기여하는 종목에 전방위적으로 투자할 수 있는 ETF이다.

CES 셀은? AI 는 구조적 성장 중

올해는 AI의 실제적이고도 구체적인 혁신에 대한 내용에 이목이 집중되고 있다. 지난 CES 2025에서도 이와 연계된 젠슨 황 엔비디아 CEO의 기조연설이 화제가 되었다. 젠슨 황은 'Physical AI' 강조하며 AI 개발 플랫폼 코스모스(Cosmos)를 소개했는데, Perception AI → Gen AI, Agentic AI, 그리고 결국 Physical AI까지 나아가는 일련의 비전은 엔비디아의 AI를 로봇과 모빌리티, 디지털트윈 등 전방위적으로 연결시키고자 하는 엔비디아의 청사진을 함축하였다. ChatGPT가 촉발한 Gen AI 혁명 이후 AI 투자 사이클이 장기화되고 있으며 특히 올해부터는 확보된 AI 인프라를 활용해 수익을 창출하는 AI소프트웨어 및 서비스 성장세가 동반될 것으로 기대하고 있다. 연초부터 고금리 장기화 우려가 재부각되고 트럼프 집권 등 대내외 불확실성 요소들이 상존해 있으나, 구조적으로 혁신을 지속해나갈 AI 밸류체인 전반에 대한 관심은 지속되어야 한다.

▶ 투자지표

현재주가('25.01.10): \$37.81

Stock Data

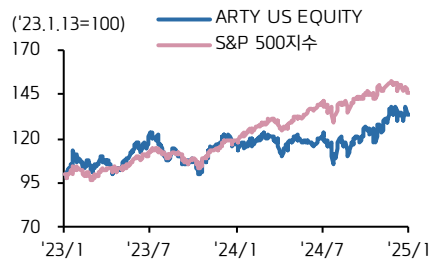
ETF 테마	AI
설정일	2018-06-26
운용보수(%)	0.47
시가총액 (백만\$)	748.6
유통주식 수 (백만)	19.8
52주 최고/최저 (\$)	39.55 / 29.01
일평균거래량 (3M)	224,358

ETF 포트폴리오 Top 10

종목명	티커	비중 (%)	1M 수익률 (%)
브로드컴	AVGO US	5.59	+24.2
아리스타 네트워크스	ANET US	4.86	+7.0
버티브 홀딩스	VRT US	4.67	+3.1
엔비디아	NVDA US	4.45	-1.0
AMD	AMD US	4.07	-11.1
슈퍼 마이크로 컴퓨터	SMCI US	3.88	-14.1
컨스텔레이션 에너지	CEG US	3.80	+27.7
마블 테크놀로지 그룹	MRVL US	3.03	+4.9
알파벳 A	GOOGL US	2.91	+0.0
엔시스	ANSS US	2.90	-1.1

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	+2.0	-1.8	+9.4	+13.9
S&P Index	-0.9	-3.7	+3.8	+21.8



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

포트폴리오 종목 특징

포트폴리오 비중 상위 종목들을 보면, 브로드컴(AVGO), 아리스타 네트워크(ANET), 버티브 홀딩스(VRT), 엔비디아(NVDA), AMD(AMD), 슈퍼 마이크로 컴퓨터(SMCI), 컨스텔레이션에너지 (CEG), 마블 테크놀로지 그룹(MRVL) 등으로 AI 반도체 및 전력 인프라 기업이 상위를 이루고 있다. 대부분 IT 섹터에 속해있으나 산업재, 유틸리티, 통신서비스 등 기타 섹터 내 AI 연관도가 높은 대표 종목들에도 분산되어 있다.

산업재에 속하는 버티브홀딩스(VRT)는 대표 AI 인프라솔루션 기업으로, AI 등장에 따라 데이터센터 건설 및 하이퍼스케일러 자본 지출이 확대되고 있는 가운데 이를 처리/관리하는 인프라 솔루션에 대한 수요가 증가함에 따라 주가 강세 또한 동반되고 있다(참고자료: 버티브 홀딩스(VRT)-변하지 않을 AI 테마, 디지털 인프라 솔루션에 대한 관심은 지속된다). 유틸리티 섹터 종목인 컨스텔레이션에너지(CEG)는 지난해 AI 전력수요 확대에 따른 수혜를 고스란히 누렸던 기업이다. 최근에는 독립전력 생산업체(IPP, Independent Power Producer)들이 AI 데이터센터에 필요한 전력 공급을 위해 핵발전 및 가스 자산 포트폴리오를 확대해 나감에 따라 관심이 확대되고 있다. 1/10 일(현지시간)에는 CEG 역시 경쟁사인 칼파인(Calpine, 비상장)을 인수하며 천연가스 파이프라인을 확대할 계획을 밝혔는데, 동사는 이번 계약을 통해 '26년부터 조정 EPS가 '25년 대비 20% 증가하고 연간 비 GAAP 잉여현금흐름도 20억 달러 이상 증가할 수 있다고 밝혔다.

최근 AI 가속기 시장 Top Tier 인 엔비디아의 성장 속도 둔화를 둘러싼 우려가 제기되는 가운데 해당 기우를 상쇄해줄 수 있는 다양한 AI 관련주에 분산 투자할 수 있다는 점에서 ARTY ETF 에 대한 투자포인트를 찾을 수 있다. 현재는 AI 인프라 종목 비중이 가장 높으나 올해 점차 AI 소프트웨어/서비스 종목에 대한 비중 확대가 진행될 것으로 예상된다.

기초지수 구성 방법

기초지수: Morningstar Global Artificial Intelligence Select Index

- Morningstar Global Markets Index(벤치마크)에 포함되면서 인도 및 중국 국가 소속 제외
- 1) 생성형 AI, 2) AI 데이터 및 인프라, 3) AI 서비스, 4) AI 소프트웨어 4개 분류 중 하나 이상에 속하면서 ▲유통주식 시가총액 \$3 억 이상, ▲3 개월 ADTV \$160 만 이상 요건을 만족하는 종목으로 유니버스 구성. 1) ~4) 분류 中 1) 생성형 AI에 대한 가중치를 가장 높게 둬
- 개별종목 비중 Cap 은 3~6%, 지수 내 개별종목 수는 약 50 개를 목표로 함. 지수 재구성은 매년 12 월, 리밸런싱은 3 월, 6 월, 9 월 세번째 금요일 장 종료 이후 시행

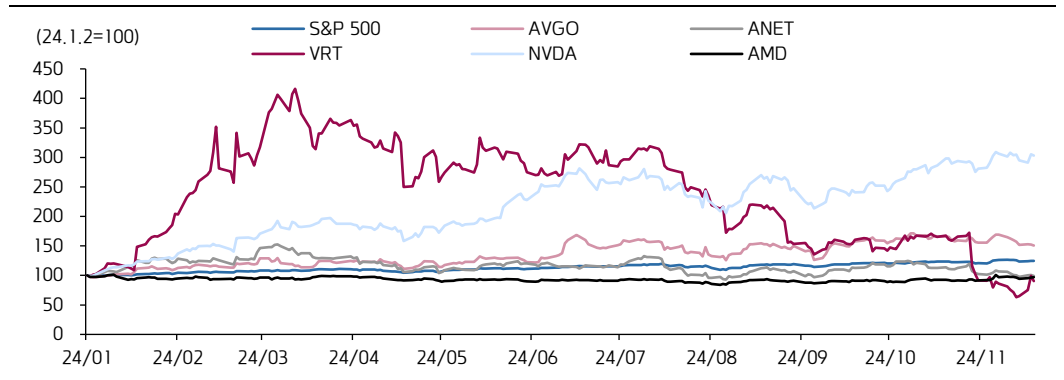
ETF Data

ETF 비중 Top10 Valuation Table

기업명	티커	비중 %	주요 산업	주가 \$	시가총액 백만\$	1M 수익률 %	YTD 수익률 %	'23~25 매출 CAGR %	EBITDA Margin		ROE		PER	
									2024 %	2025 %	2024 %	2025 %	2024 배	2025 배
브로드컴	AVGO US	5.6	AI 하드웨어	224.31	1,051,421	(0.2)	(3.2)	30.6	50.4	66.2	27.6	39.7	63.9	35.4
아리스타 네트워크	ANET US	4.3	보안 네트워크	114.34	144,041	1.8	3.4	18.8	n/a	44.5	0.0	26.7	0.0	46.7
버티브 홀딩스	VRT US	3.9	AI 전력 인프라	128.93	48,392	2.5	13.5	15.6	20.2	22.1	50.1	55.5	47.6	36.5
엔비디아	NVDA US	3.7	AI 하드웨어	135.91	3,328,436	1.2	1.2	119.0	58.1	66.4	92.2	101.2	50.7	46.3
AMD	AMD US	3.5	AI 하드웨어	116.04	188,311	(8.6)	(3.9)	19.4	n/a	28.0	0.0	11.3	35.0	23.2
슈퍼 마이크로 컴퓨터	SMCI US	3.5	AI 하드웨어	32.60	19,089	(10.6)	7.0	87.4	n/a	9.2	32.5	32.3	40.8	10.8
컨스텔레이션 에너지	CEG US	3.5	AI 전력 인프라	305.19	96,172	27.7	36.4	n/a	20.1	22.3	22.2	22.0	36.6	33.5
마블 테크놀로지 그룹	MRVL US	3.4	AI 하드웨어	114.32	98,921	(5.3)	3.5	(1.4)	19.2	28.4	-4.2	-1.3	n/a	73.4
알파벳 A	GOOGL US	3.2	IaaS	192.04	2,357,503	1.2	1.4	6.4	n/a	47.1	0.0	29.3	0.0	20.8
앤시스	ANSS US	3.1	AI 소프트웨어	337.81	29,541	(0.7)	0.1	10.0	n/a	45.9	0.0	13.2	0.0	30.1

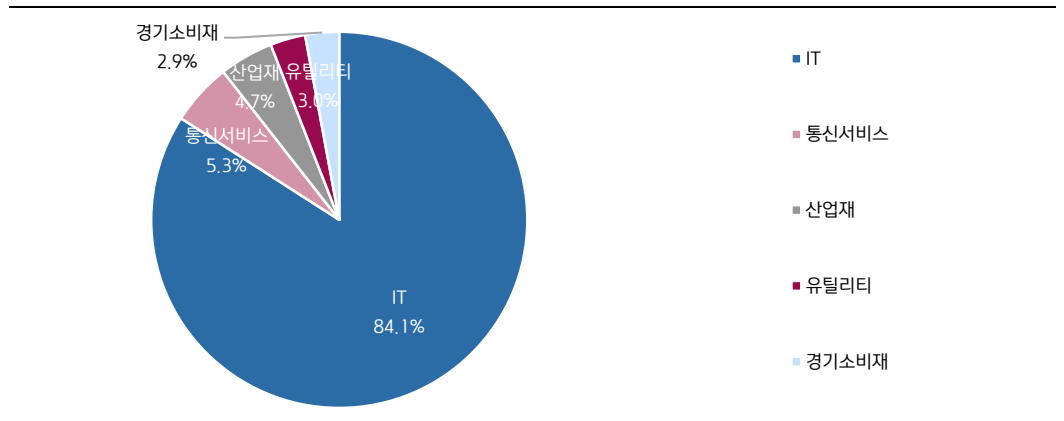
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2025-01-12 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

ETF 비중 Top 5 종목 vs. S&P 500



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF 섹터별 비중



자료: ETF Check, 키움증권 리서치

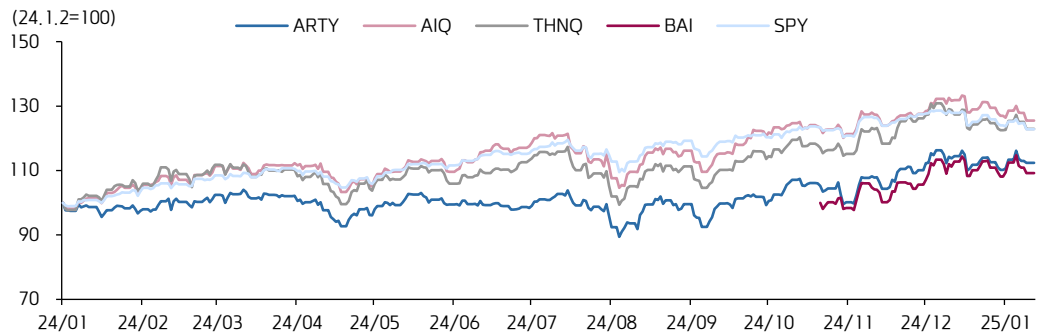
ETF Peer Comparison

ETF Peer List

티커	ETF 명	AUM (\$mln)	거래대금 (3M avg. \$mln)	운용보수 (%)	수익률 (%)			
					1M	3M	YTD	1YR
ARTY	iShares Future AI & Tech ETF	748.6	5.1	0.47	-1.8	+4.9	+2.0	+13.9
AIQ	Global X Artificial Intelligence & Technology ETF	2,632.7	16.1	0.68	-4.8	+0.6	-1.1	+23.7
THNQ	Robo Global Artificial Intelligence ETF	150.0	0.6	0.68	-3.5	+2.8	+0.3	+20.3
BAI	iShares AI Innovation and Tech Active ETF	54.7	n/a	0.55	-3.2	n/a	+1.0	n/a
SPY	SPDR S&P 500 ETF Trust	615,047.8	27,504.7	0.09	-3.9	+0.2	-1.0	+21.8

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2025-01-10 기준

ETF Peer Chart



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

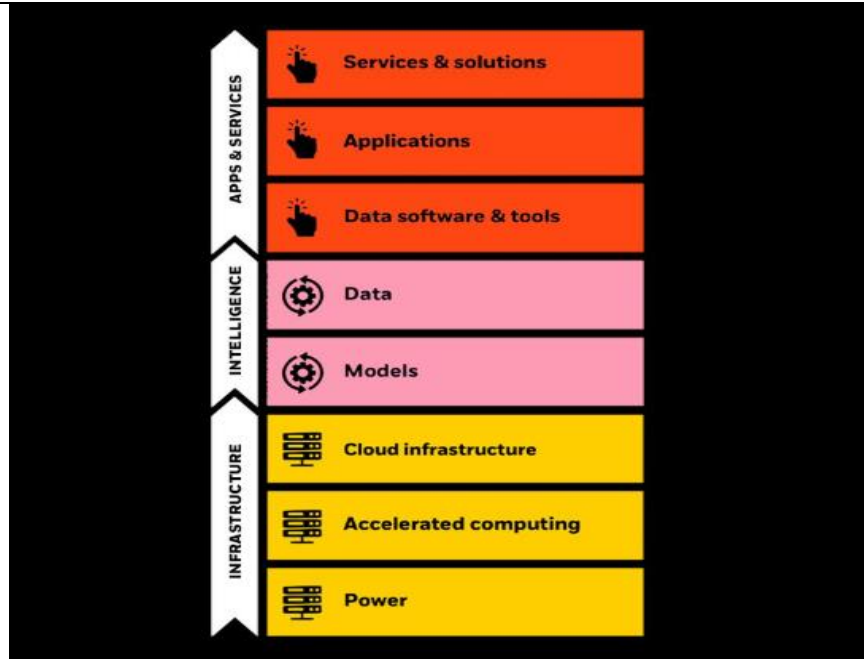
ETF Peer Comparison Table

	ARTY iShares Future AI & Tech ETF	AIQ Global X AI & Technology ETF	THNQ Robo Global Artificial Intelligence ETF	BAI iShares AI Innovation and Tech Active ETF
발행사	BlackRock	Global X	Robo Global	BlackRock
상장일	2018-06-26	2018-05-15	2020-05-11	2024-10-22
순자산총액 (\$mln)	748.6	2,632.7	150.0	54.7
운용보수 (%)	0.47	0.68	0.68	0.55
평균거래량 (60 일)	137,118.6	413,629.4	12,996.8	n/a
월배당	X	X	X	X
액티브 전략	X	X	X	O
1M 수익률 (%)	-1.8	-4.8	-3.5	-3.2
3M	+4.9	+0.6	+2.8	n/a
YTD	+2.0	-1.1	+0.3	+1.0
1YR	+13.9	+23.7	+20.3	n/a
구성 종목 수 (개)	53	89	62	36
상위 10 비중 (%)	40.6	35.9	22.8	49.8
Top 5 종목 1	AVGO (5.59%)	TSLA (4.38%)	AMBA (2.43%)	NVDA (8.37%)
종목 2	ANET (4.86%)	AVGO (3.82%)	GOOGL (2.35%)	META (6.74%)
종목 3	VRT (4.67%)	NOW (3.77%)	NET (2.33%)	MSFT (6.41%)
종목 4	NVDA (4.45%)	NFLX (3.75%)	ASML (2.32%)	AVGO (5.81%)
종목 5	AMD (4.07%)	CSCO (3.48%)	ADI (2.29%)	ALAB (5.13%)
Top 3 섹터 1	IT (84.08%)	IT (65.76%)	IT (73.65%)	IT (72.24%)
섹터 2	통신서비스 (5.34%)	통신서비스 (13.64%)	경기소비재 (10.51%)	통신서비스 (13.46%)
섹터 3	산업재 (4.65%)	경기소비재 (13.01%)	헬스케어 (7.29%)	산업재 (7.30%)

자료: Bloomberg, ETF Check, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-01-10 기준

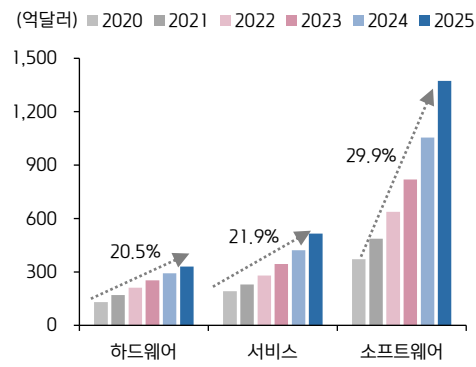
Theme Chart

BlackRock이 정의하는 AI Stack



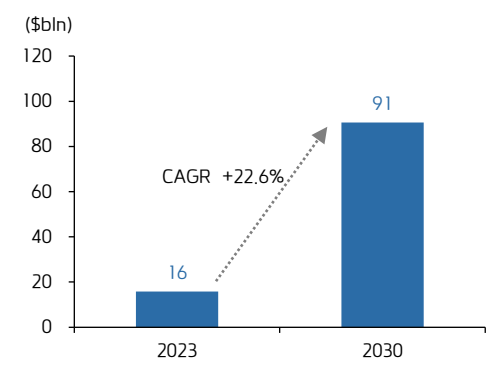
자료: BlackRock

AI 섹터별 매출 전망



자료: IDC, 키움증권 리서치

AI 추론형 반도체 시장 규모



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.