



Amplify Bloomberg AI Value Chain ETF (AIVC.US)

AI 인프라 슈퍼 사이클

- 글로벌 상장 AI 밸류체인 기업에 동일 가중으로 투자하는 ETF
- 반도체, AI하드웨어, 클라우드, 소프트웨어, 데이터센터·서버·스토리지 등 AI 혁명의 백본이 되는 “인프라” 기업 중심의 포트폴리오 구성

AI 인프라 슈퍼 사이클에 올라타는 ETF

Amplify Bloomberg AI Value Chain ETF (AIVC.US)는 2016년 3월 상장된 ‘AI 밸류체인’ 테마 ETF이다(2024년 10월 상품 리브랜딩). Bloomberg AI Value Chain Index를 기초지수로 추종하며, 동 지수는 운용사에서 정의한 AI 밸류체인(반도체, AI하드웨어, 클라우드·소프트웨어, 데이터센터·서버·스토리지)에 속한 글로벌 기업으로 구성된다. 즉, AI 혁명의 백본(Backbone)이라 할 수 있는 인프라 기업들이 주를 이룬다.

포트폴리오를 보면, 세부 산업은 반도체 및 반도체 장비(33.4%), 하드웨어 장비(29.6%), 소프트웨어·서비스(26.7%) 중심이며, 개별 종목은 AMD, 셀레스티카, SK하이닉스, 어드밴테스트, 버티브 홀딩스, 마이크론 테크놀로지, 모놀리식 파워 시스템스 등을 포함한 45개 종목으로 구성되어 있다. 미국 상장 종목이 70%로 대부분을 차지하지만, 이 외 대만, 한국, 네덜란드, 홍콩의 대표 AI 인프라 종목에도 노출되어 있다. 단일 국가 규제 및 정책 리스크에서 벗어나 글로벌 AI 제조/서버 공급망을 따라가도록 구성된 셈이다.

Precedence Research에 따르면 글로벌 AI 시장 규모는 2024년 약 6,380억 달러에서 2034년 3.6조 달러에 이를 것으로 전망된다. AI 관련 지출은 정부, 공공, 민간 전반으로 확대될 것이며, AI가속 컴퓨팅과 인프라를 기반으로 6G 통신, 양자컴퓨팅, AI팩토리, 로보, 자율주행, 바이오 등 기타 혁신 산업과의 연계와 확장이 새로운 부가가치를 창출할 것으로 전망된다.

이를 위해, 데이터센터, 하드웨어, 네트워크 증설 사이클은 ‘26~27년까지 이어질 공산이 크며, 해당 비전이 ‘버블’이 아닌 실재가 되고 있음이 엔비디아 GTC 2025에서도 확인되었다. 10/28일(현지시간) 젠슨 황 CEO는 블랙웰(Blackwell)과 내년 출시 예정인 루빈(Rubin) 칩의 합산 매출이 향후 5개 분기 동안 누적 \$5,000억에 이를 것이라고 전망했다. 이는 약 2,000만 대 수준으로 Hopper 칩 누적 출하량 400만 대의 무려 5배에 이르는 규모다. 뿐만 아니라 이번 주 공개된 CSP들의 3분기 실적에서도 모두 폭발적인 AI 수요를 대비해 공격적인 CapEx 확장을 계획하고 있음이 확인되고 있다. AI 인프라 사이클은 H4L(Higher for Longer)이다.

투자지표

현재주가('25.10.30): \$71.23

Stock Data

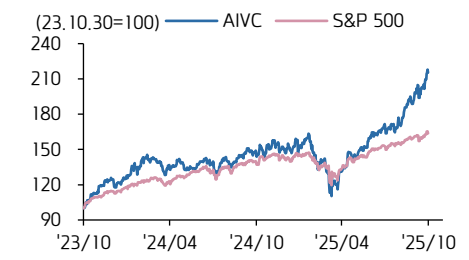
ETF 테마	AI 밸류체인
설정일	2016-03-08
운용보수(%)	0.59
시가총액(백만\$)	35.6
유통주식 수(백만)	0.5
52주 최고/최저(\$)	72.30 / 35.69
일평균거래량(3M)	2,561.3

ETF 포트폴리오 Top 10

종목명	티커	비중 (%)	1M 수익률 (%)
AMD	AMD US	3.2	+57.5
셀레스티카	CLS CN	2.9	+39.0
SK 하이닉스	000660 KS	2.8	+61.4
어드밴테스트	6857 JP	2.7	+52.0
버티브 홀딩스	VRT US	2.5	+28.4
마이크론 테크놀로지	MU US	2.4	+33.9
모놀리식 파워 시스템스	MPWR US	2.4	+18.1
크리도 테크놀로지 그룹 홀딩	CRDO US	2.4	+14.4
컨플루언트	CFLT US	2.3	+18.8
델 테크놀로지스	DELL US	2.3	+13.6

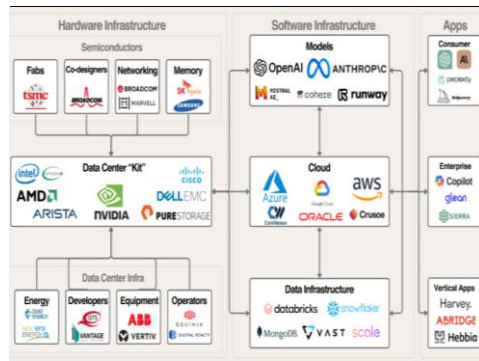
Performance & Price Trend

추가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	+46.8	+12.2	+63.9	+46.1
S&P Index	+16.0	+2.0	+22.5	+17.3



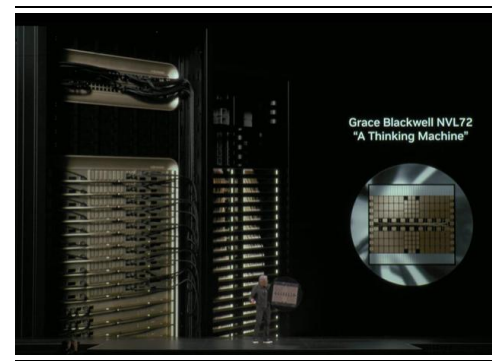
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

AI Value Chain



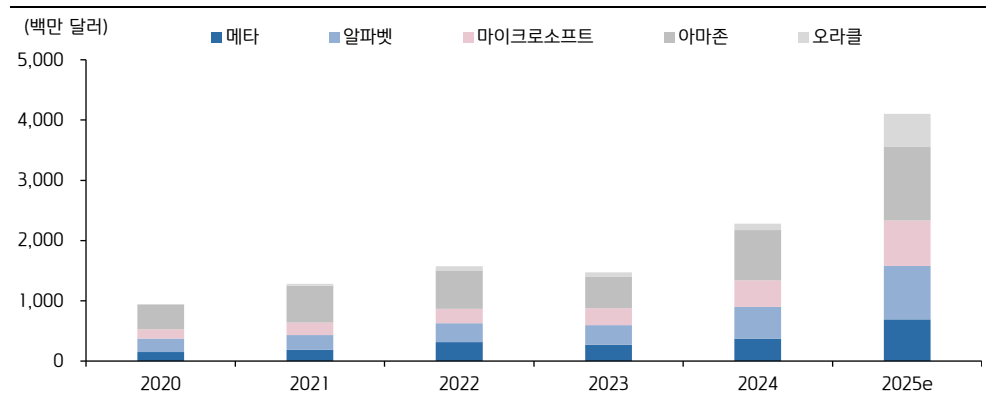
자료: Felicis

엔비디아 GTC 2025



자료: Nvidia

하이퍼스케일러 Capex 추이 및 전망치



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

AI 가속 컴퓨팅을 기반으로 엔비디아가 구상 중인 미래

산업분야	핵심 비전	엔비디아 전략
가속 컴퓨팅	GPU는 단순한 부품이 아니라 AI 시대의 전체 시스템을 구성하는 핵심 엔진, 모든 산업의 기반으로 활용	Extreme Co-Design(극한 공동설계), 즉 칩, 시스템, 소프트웨어를 동시에 설계해 최적화함으로써 기존 대비 성능, 효율 향상
6G 통신	6G 네트워크에 AI 가속 기술 접목해 전 세계 통신 인프라에서의 효율과 자동화, 신규 서비스 창출	노키아와 협력해 AI 네이티브 아키텍처 'ARC' 기반 무선 플랫폼 개발
퀀텀컴퓨팅	CUDA-Q 호출을 통해 퀀텀과 GPU 기반 인프라를 연계, 신규 과학-산업 연구 지원	- 퀀텀컴퓨팅과 GPU를 결합하는 'NVQLink' 플랫폼 개발 - 美 에너지부와 협력해 7대의 AI 슈퍼컴퓨터 건설, 과학 연구 가속화에 활용
AI 팩토리/인프라	AI 팩토리 개념을 정의, AI 팩토리로 미국 제조업 재건 가속화	기존 데이터센터를 뛰어넘는 대규모 AI 토큰 생산 및 추론 인프라 구축
로보틱스	휴머노이드·에이전틱 AI 성장을 통해 노동력 부족 해결, 생산성 향상	인간형 로봇 AI 모델 개발('Gr00t N1' 등)과 Omniverse, Cosmos 기반 시뮬레이션

자료: Nvidia, 키움증권 리서치

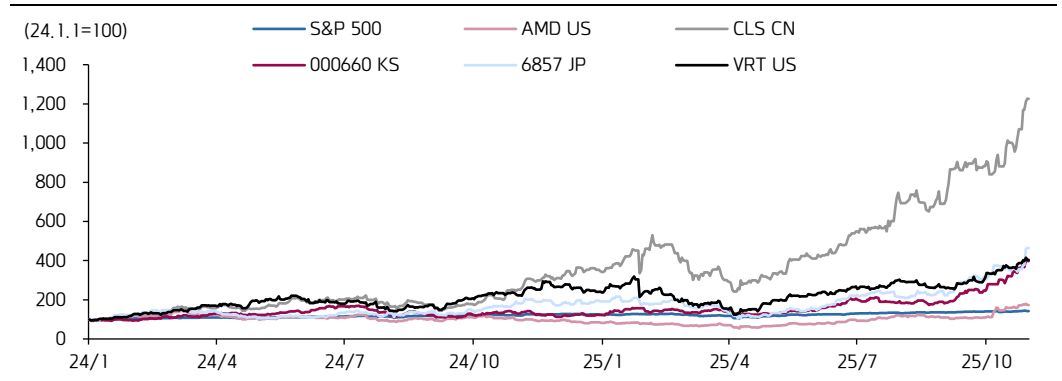
ETF Data

ETF 비중 Top10 Valuation Table

기업 명	티커	비중 %	주요 산업	주가	시가총액	1M 수익률	YTD 수익률	'24~26 매출 CAGR	EBITDA Margin		ROE		PER	
				현지통화	백만 현지통화	%	%	%	2025	2026	2025	2026	2025	2026
AMD	AMD US	3.2	반도체	254.84	413,565	57.5	111.0	27.4	21.1	27.9	8.7	13.0	64.5	40.3
셀레스타카	CLS CN	2.9	전자 제조 서비스	475.87	54,742	39.0	258.7	27.3	8.7	9.2	31.3	31.6	58.0	41.5
SK하이닉스	000660 KS	2.8	반도체	560,000	407,681,324	61.2	222.0	39.8	61.8	66.4	40.4	39.8	10.7	7.4
어드밴테스트	6857 JP	2.7	반도체 재료 및 장비	22,270	17,061,966	52.0	142.1	46.5	41.7	43.1	44.5	44.7	60.0	51.2
버티브 홀딩스	VRT US	2.5	전기 부품 & 장비	193.76	74,082	28.4	70.5	23.7	21.2	22.9	50.4	46.6	46.9	37.0
마이크론 테크놀로지	MU US	2.4	반도체	224.01	251,444	33.9	166.2	57.0	59.0	57.3	29.0	25.1	13.3	11.5
모놀리식 파워 시스템스	MPWR US	2.4	반도체	1,087.56	52,085	18.1	83.8	20.3	36.5	35.1	22.1	22.9	62.1	53.0
크리도 테크놀로지 그룹 홀딩	CRDO US	2.4	반도체	166.62	28,825	14.4	147.9	153.9	45.3	46.4	48.7	39.0	80.4	64.4
컨플루언트	CFLT US	2.3	애플리케이션 소프트웨어	23.52	8,269	18.8	(15.9)	18.4	9.4	11.8	13.8	14.6	58.8	48.4
델 테크놀로지스	DELL US	2.3	기술 하드웨어, 스토리지	161.01	108,848	13.6	39.7	15.3	11.0	11.2	(349.5)	253.0	16.8	14.2

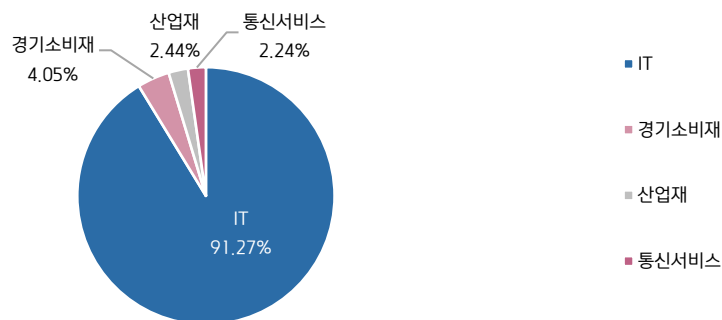
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 컨센서스는 2025-10-30 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

ETF 비중 Top 5 종목 vs. S&P 500



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

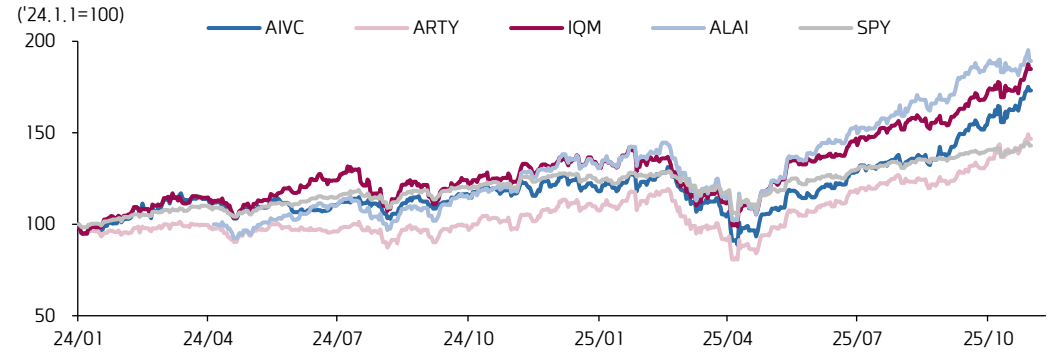
ETF 섹터별 비중



자료: ETF Check, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison

ETF Peer Chart



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치
주) ALAI는 2024-04-05=100

ETF Peer Comparison Table

티커	AIVC	ARTY	IQM	ALAI
ETF 명	Amplify Bloomberg AI Value Chain ETF	iShares Future AI & Tech ETF	Franklin Intelligent Machines ETF	Alger AI Enablers & Adopters ETF
발행사	Amplify	BlackRock	Franklin Templeton	State Street
상장일	2016-03-08	2018-06-26	2020-02-25	2024-04-05
순자산총액 (백만 현지통화)	35.6	2,008.4	56.6	295.5
운용보수 (%)	0.59	0.47	0.50	0.55
평균거래량 (60 일)	2,561.3	589,410.6	6,200.3	126,821.8
운용전략	패시브	패시브	액티브	액티브
1M 수익률 (%)	+12.2	+10.5	+8.1	+1.3
3M	+25.6	+15.5	+18.1	+16.9
YTD	+46.8	+36.5	+41.1	+44.9
1YR	+46.1	+46.6	+46.5	+57.1
구성 종목 수 (개)	47	50	71	63
상위 10 비중 (%)	26.1	45.2	52.5	61.9
Top 5 종목 1	AMD (3.23%)	AMD (6.56%)	NVDA (9.65%)	NVDA (13.64%)
종목 2	CLS (2.93%)	VRT (6.15%)	AVGO (7.35%)	MSFT (10.79%)
종목 3	SK 하이닉스 (2.79%)	SMCI (4.95%)	TSLA (6.50%)	META (6.78%)
종목 4	6857 JP (2.75%)	NVDA (4.62%)	CLS (6.31%)	AMZN (6.38%)
종목 5	VRT (2.51%)	6857 JP (4.46%)	TSM (5.50%)	TSM (4.90%)
Top 3 섹터 1	IT (91.27%)	IT (82.83%)	IT (62.31%)	IT (47.27%)
섹터 2	경기소비재 (4.05%)	산업재 (6.09%)	산업재 (22.86%)	통신서비스 (24.64%)
섹터 3	산업재 (2.44%)	통신서비스 (5.26%)	경기소비재 (7.69%)	경기소비재 (14.24%)

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2025-10-30 기준

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.