



미국 AI 전력 인프라, 만기매칭형 회사채
2종목 상장

11월 1주차

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀
글로벌 ETF 김진영 jykim@kiwoom.com
RA 조호준 hojun.cho@kiwoom.com

✓ New ETF 개요

상장 개요

'25.11.4(화) 국내 증시에 ETF 2종목 신규 상장

상품 요약

▲ TIGER 미국AI전력SMR (0123G0)

- 미국 AI전력 인프라 수혜에 특화된 핵심 10종목에 집중 투자하는 ETF. AI 전력 게임체인저로 떠오른 SMR 주도주 '뉴스케일파워'와 '오클로'에 전략적으로 고비중(합산 30%) 투자하는 동시, 데이터센터에 직접 전력을 공급할 수 있는 가스터빈(GE버노바), 연료전지(블룸에너지) 등에 나머지 70% 투자. 즉, 온사이트 발전 및 데이터센터 특화 발전에 속한 미국 대표 전력 인프라 기업에 집중

▲ KODEX 28-12 회사채(AA-이상)액티브 (0119H0)

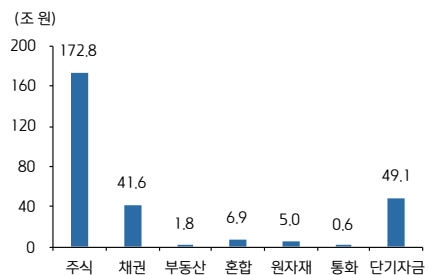
- '28년 10월~12월에 만기가 도래하는 AA- 이상 회사채로 구성된 지수를 비교지수로 하는 만기매칭(존속기한)형 채권 액티브 ETF

ETF 시장 Snapshot

구분	'25.10.24~10.31	'25.10.17~10.24
상장 종목 수	1,039 개 (▲6 개)	1,033 개
순자산 총액	276.4 조 원 (▲7.4 조)	269 조 원
총 거래량	76.7 억 주 (▲8.2 억)	68.5 억 주
총 거래대금	53.7 조 원 (▲7.9 억)	45.8 조 원

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.10.31 기준

국내 ETF 유형별 순자산



자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.10.31 기준

신규 출시 ETF 개요

구분	TIGER 미국 AI 전력 SMR	KODEX 28-12 회사채(AA-이상)액티브
코드	0123G0	0119H0
상품 유형	주식형	채권형
운용사	미래에셋자산운용	삼성자산운용
기초(비교)지수	Akros U.S. AI Electricity SMR Index	KAP 28-12 회사채 총수익 지수(AA-이상)
복제방법	실물 (패시브)	실물 (액티브)
총보수 (운용보수)	0.49% (0.449%)	0.09% (0.083%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% 퇴직연금 70%	개인연금/퇴직연금 100%
구성종목 수	10종목	37종목
정기 변경	연 4회 (3, 6, 9, 12월)	'28.9월까지 편출입 없음(단, 아래의 경우는 제외) '28.10월 이후 편입채권이 만기도래하는 경우 신용등급 A+이하 등급으로 하락 시 익월 첫 영업일 편출 발행기업 부도: 부도처리일 당일 평가중단 및 지수 편출

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

| 신규 출시 ETF 한 눈에 보기

ETF 명 (코드)	TIGER 미국AI전력SMR (0123G0)
개요	- 미국 AI 전력 인프라 대표 10종목에 투자하는 ETF
특징	- AI 전력 공급 인프라 확산에 따라 SMR 밸류체인 주요 부품 운영 기업을 중심으로 온사이트 발전 및 데이터센터 특화 발전 기업에 투자하는 상품
기초지수	- Akros U.S. AI Electricity SMR Index
종목 선정 기준	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 미국 증권거래소 상장 보통주 <ul style="list-style-type: none"> - 시가총액 5억 달러 이상, 3개월 일평균거래대금 백만 달러 이상인 종목 - Akros Industry Classification System 기준 분류가 다음 중 하나일 것. 'Metal Ore Mining', 'Electric Power Generation', 'Transmission and Distribution', 'Boiler, Tank and Shipping Container Manufacturing', 'Electrical Equipment Manufacturing', 'Other Electrical Equipment and Component Manufacturing' ▶ LLM 활용하여 키워드 유사도 점수 산출하여 종목 선정 및 비중 결정 <ul style="list-style-type: none"> - Small Modular Reactor(SMR), AI Electricity Infrastructure 키워드와의 연관성 정도에 따라 구성종목 선정 - 절대점수 1 미만인 종목 제거 후 남은 종목들 각 키워드별 테마 유사도 순위 점수화하여 상위 20개 종목 편입 후보 선정 - SMR 키워드 점수 상위 2개 종목을 우선 편입 후 1등급 부여. 남은 편입 후보 중 키워드 합산 점수 상위 8개 종목 편입. 이 중 유동 시가총액 상위 4개 종목은 2등급, 남은 4개 종목은 3등급 부여. - 1등급 2종목에 15%, 2등급 4종목에 10%, 3등급 4종목에 7.5%씩 비중 할당
투자포인트	<ul style="list-style-type: none"> ▶ AI 확산에 따라 폭증하는 전력 수요: 생성형·에이전트 시확산으로 연산 처리에 필요한 전력 소비가 구조적으로 급증. 이에 대응하여 미국 전력 공급망 투자 본격화되기 시작. 그러나 광활한 영토와 조기 산업화로 송·배전망 연계가 미흡하여 발전지 전력이 데이터센터로 원활히 공급되지 못하고 있음. 발전 설비 증가에 비해 송전망 인프라 미흡으로 미국 내 AI 전력 병목이 발생 중이며, 2023년 기준 송전망 연결 불가로 인한 대기 발전 용량이 운영 발전 용량의 2배에 육박 ▶ AI 전력 게임체인저 SMR에 집중 투자: SMR은 소형으로 설계된 모듈형 원자로로 전력 수요지 근처에 쉽게 설치 가능하며, 기상·환경 조건 영향을 받지 않아 데이터센터에 지속적이고 안정적인 전력 공급 가능. 또한 연료 수급 불확실성이나 정비로 인한 운전 중단 빈도 역시 최소. 美 정부는 SMR을 데이터센터 전력 수급의 핵심 축으로 규정, 인허가 간소화·세제 혜택 등 전략적 지원 강화 중. 동 ETF는 SMR 최초 설계 인증과 실증 프로젝트로 표준 주도권을 확보한 뉴스케일파워(SMR), 데이터센터 전력 수요에 특화된 SMR 방식을 보유한 오클로(OKLO)에 각각 15%씩 총 30%의 고비중 부여 ▶ 기타 AI 전력 인프라 수혜주에 분산: SMR 기업 외에도 ▲온사이트 발전(가스터빈, 연료전지 등 전력망 연결 없이 DC 내부에서 전력을 생산·공급하는 방식) 특화 기업인 블룸에너지(BE), GE버노바(GEV) 등과 ▲데이터센터 특화 발전(인근 지역에서 전력구매계약 형태로 직접 전력을 공급하며 ESS를 활용해 수요에 맞춰 저장·공급 효율화를 구현하는 방식) 기업인 콘스텔레이션 에너지(CEG), 비스트라(VST) 등 미국 AI 전력 인프라 핵심 기업에 분산 투자
참고자료	<p style="text-align: center;">AI 전력 인프라 수혜에 특화된 "TIGER 미국AI전력 SMR"</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;"> <p>〈AI전력SMR 내 종목 비중〉</p> </div> <div style="text-align: center;"> <p>〈AI 전력 인프라 핵심 수혜 기업 편입〉</p> </div> </div> <p style="text-align: center;">자료: 미래에셋자산운용</p>

국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

상장일	티커	ETF 명	운용자산 (억원)	개요
10/21	0084E0	KIWOOM 미국대형주 500 월간목표헤지액티브	81	시황에 따라 위험자산(미국대형주) 무위험자산(美단기국채 ETF) 비중을 조정하여 하방 위험을 관리하는 액티브 ETF
10/21	0115E0	KODEX 코리아소버린 AI	773	AI 소프트웨어, AI 반도체, 전력망, 데이터센터, 클라우드 등 소버린 AI 구성을 위한 필수분야에 투자하는 ETF
10/21	0114X0	RISE 글로벌게임테크 TOP3Plus	101	게임 소프트웨어 및 하드웨어, 레크리에이션 제품 등 게이밍 산업 관련 기업 10 종목 중 상위 3 종목에 비중을 가중하여 투자하는 패시브 ETF
10/21	0115C0	RISE 미국고배당다우존스 TOP10	101	다우존스 지수 30 종목 중 예상 배당수익률 상위 10 종목에 동일가중으로 투자하는 패시브 ETF
10/21	0117V0	TIGER 코리아 AI 전력기기 TOP3 플러스	1,313	발전기 내부 기자재, 변압기와 차단기, 배전기기 등 전력기기 산업과 관련 높은 기업에 투자하는 ETF
10/28	0118Z0	ACE 미국 AI 테크핵심산업액티브	580	AI 생태계 전반에서 기술 혁신을 주도하는 AI 인프라와 시스템에 투자하는 액티브 ETF. 변화하는 AI 핵심산업의 주도권에 능동 대응하는 것을 목표로 운용
10/28	0111J0	HANARO 증권고배당 TOP3 플러스	105	배당수익률과 자기자본 이익률이 높은 증권업종에 투자하는 패시브 ETF
10/28	0117L0	KODEX 26-12 금융채(AA-이상)액티브	1,049	만기가 '26년 11~12월 중 도래하는 신용등급 AA- 이상 국내 금융채에 투자하는 만기매칭(손속기한)형 액티브 ETF
10/28	0115D0	KODEX K 조선 TOP10	441	해외 조선업체와의 협력관계를 고려하여 선정된 국내 대표 조선주 10 종목에 투자하는 패시브 ETF
10/28	0118S0	SOL 미국넥스트테크 TOP10 액티브	443	미국 대형주 대표지수에 편입이 기대되는(편입 1년 이내 종목 포함) 기술주 지수를 비교지수로 하여 초과수익 추구하는 액티브 ETF
10/28	0113D0	TIMEFOLIO 글로벌탑픽액티브	465	현재 가장 강한 흐름을 보이는 핵심 ETF 를 선별해 집중 투자하는 EMP 형 액티브 ETF
10/28	0112X0	마이티 200TR	108	배당금 재투자 및 과세이연 효과가 있는 KOSPI200 TR 지수를 추종하는 ETF

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2025.10.31 기준

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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.