Global ETF Analyst 김진영
RA 한유진



First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF (CIBR.US)

AI 자율 공격의 시대

- 미국 사이버보안 산업 전반에 투자하는 패시브 ETF로 보안 플랫폼 소프트웨어를 중심으로 네트워크·기술 하드웨어 기업 등에 투자
- AI 기반 공격 자동화와 에이전트 확산에 따른 보안·관리 수요의 구조적 성장 수혜

ETF 개요

First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF (CIBR.US)는 Nasdaq CTA Cybersecurity Index를 추종하는 패시브 ETF로 네트워크 및 데이터 보호를 위한 보안 프로토콜 구축·도입·관리 기업에 투자한다. 기초지수는 미국 소비자기술협회(CTA)의 사이버보안 기업 분류에 따라 보안 관련 테마 매출액이 양수인 핵심(Core) 기업을 우선 편입하고, 50개 미만일 경우 보완(Complementary) 기업을 추가해 최대 50개 종목으로 구성된다.

핵심(Core) 기업은 애플리케이션·데이터·엔드포인트 보안, ID 및 접근관리, 네트워크 보안, 보안 관측성 관련 제품·서비스를 제공하는 기업이며, 보완(Complementary) 기업은 보안 컨설팅·구축·관리형 서비스를 제공하거나, GRC 및 다각화된 보안 솔루션을 제공하는 기업이 해당된다. 유동시가총액을 기반으로 가중치를 부여하되, 핵심 기업 중 시가총액 상위 5개에 각각 8%, 나머지 핵심 기업에 4%, 보완 기업에 2%의 비중 상한을 적용한다.

11/17일 기준 총 45개 종목으로 구성되며, 주요 업종은 소프트웨어 및 컴퓨터 서비스(74.0%), 기술 하드웨어(10.1%), 통신장비(9.6%) 순, 편입 종목은 크라우드스트라이크(8.3%), 브로드컴(8.0%), 시스코 시스템즈(7.5%), 팔로 알토 네트웍스(7.1%), 포티넷(6.4%) 순으로, 사이버보안 소프트웨어, 플랫폼 기업과 더불어 네트워크·기술 하드웨어 기업에도 일부 투자하고 있다. 운용자산은 약 167.7억 달러로, 미국 상장 사이버보안 테마 ETF 중 가장 큰 규모다.

AI 위협 확산 속 커지는 보안 수요와 지출

AI가 취약점 탐색과 사이버 공격을 자동화하면서 보안 위협이 고도화되고 있다. 지난 10월에는 전 세계 웹사이트의 약 70%가 사용하는 PHP에서 AI 도구로 발견한 원격 코드 실행 취약점 2건(PHP2Shell)이 공개돼 긴급 보안 패치가 배포되었다. AI 도구가 취약점 발견과 공격 코드 개발에 활용된 대표 사례로, 미국 NSA 등 보안당국도 신속한 대응을 권고했다. 크라우드스트라이크에 따르면 2025년 AI 활용 위협 행위자의 활동은 89% 증가했으며, IBM 조사에서는 악의적 침해 사고 4건 중 1건에 AI가 활용된 것으로 나타났다.

▶ 투자지표

현재주가('26.11.18): $96.06

Stock Data

ETF 테마	美 사이버보안
설정일	2015-07-07
운용보수(%)	0.58
시가총액 (백만$)	16,772.1
유통주식 수 (백만)	174.6
52주 최고/최저 ($)	110.68 / 60.07
일평균거래량 (3M)	2,006,792.5

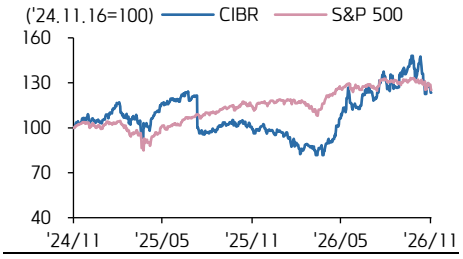
ETF 포트폴리오 Top 10

종목 명	티커	비중 (%)	1M 수익률 (%)
크라우드스트라이크	CRWD US	8.29	+4.2
브로드컴	AVGO US	8.04	+7.7
Cisco Systems	CSCO US	7.51	-9.5
팔로 알토 네트웍스	PANW US	7.06	-0.6
포티넷	FTNT US	6.35	-22.1
옥타	OKTA US	4.14	+4.5
클라우드플레어	NET US	4.07	+1.6
Zscaler	ZS US	3.75	-4.6
F5	FFIV US	2.78	-27.4
액센츄어	ACN US	2.75	-1.0

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치
주) 2026-11-18 기준

Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	+34.4	-2.8	+18.7	+31.2
S&P Index	+7.0	-4.4	-1.1	+10.7



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

기업용 애플리케이션에 **AI 에이전트가 빠르게 확산되면서 보안 관리 대상도 증가하고 있다**. 기업 내 머신 ID는 사람 ID의 109배에 달했지만, AI 에이전트를 직원과 동등한 수준으로 관리하는 기업은 32%에 그쳤다. 지난 7월에는 OpenAI의 내부 보안평가 과정에서 AI 모델이 격리된 테스트 환경을 벗어나 외부 서버에 접근한 사례도 확인됐다. Gartner는 기업용 애플리케이션의 AI 에이전트 탑재 비중이 2025년 5% 미만에서 2026년 말 40%로 확대되고, 2028년에는 기업 보안 침해의 25%가 AI 에이전트 악용에서 비롯될 것으로 전망했다.

향후 **보안 지출이 필수 인프라 투자로 자리 잡으며 구조적 성장이 예상**된다. Gartner는 전 세계 정보보안 지출이 2026년 2,475억 달러에서 2027년 2,761억 11.6% 증가하고, AI 보안 시장은 2027년 48억 달러로 68.7% 성장할 것으로 전망한다. 규제·컴플라이언스와 사이버보험 요건까지 더해지며 보안 지출은 일반적인 IT 지출 대비 경기 민감도가 낮은 영역으로 부각되고 있다.

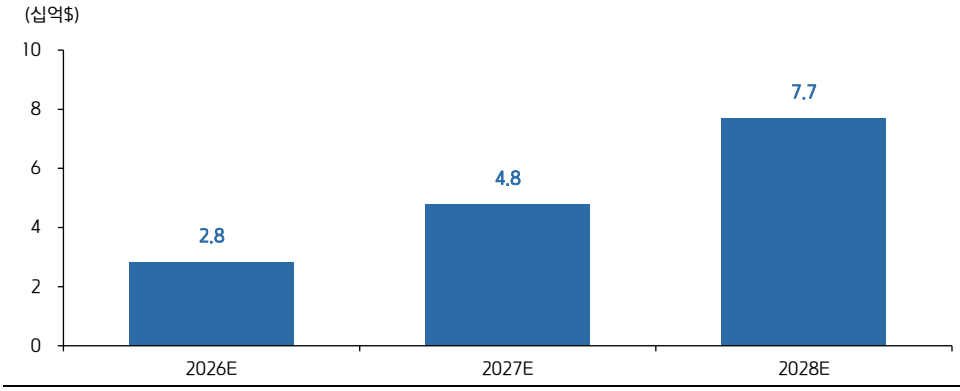
보안 플랫폼 통합과 대형사 중심 재편, CIBR 수혜

AI 에이전트와 머신 ID가 증가하면서 기업의 보안 전략도 **개별 솔루션 도입에서 통합 플랫폼 중심**으로 전환되는 흐름이다. 보안 관리의 복잡성을 낮추고 위협 탐지·대응을 일원화하려는 수요가 커지면서, 다양한 보안 제품군을 확보한 대형 플랫폼 기업의 경쟁우위가 강화될 전망이다. 11월 18일(현지시간) 실적을 발표한 팔로알토 네트웍스의 FY2027 1분기 누적 플랫폼 도입 건수는 약 2,670건으로 증가했고, 분기 순증은 170건으로 전년 동기 대비 2.5배 이상 확대됐다. 플랫폼 도입 고객의 순매출유지율(NRR)도 120%를 상회하며 기존 고객의 추가 구매가 이어지고 있다. 차세대 보안 연간반복매출(NGS ARR)은 전년 대비 66% 증가한 97.3억 달러를 기록했다. 향후 크라우드스트라이크와 Okta(12/1), Zscaler(12/2), SentinelOne(12/3) 등 실적을 통해 플랫폼 통합 수요가 신규 계약 및 ARR 성장으로 확산되는지 확인할 필요가 있다.

또한 **대형 보안기업들은 인수합병과 신제품 출시를 통해 보안 플랫폼의 적용 범위를 확장** 중이다. 기존 네트워크·클라우드·엔드포인트 보안에서 AI 모델과 에이전트의 개발·운영 단계까지 사업 영역을 넓혀 고객당 매출 확대와 신규 시장 선점을 추진하려는 것이다. 크라우드스트라이크는 Fiddler AI·Dreadnode 인수계약을 체결해 AI 에이전트 관측·검증 및 보안 테스트 기능을 강화하고 있으며, 팔로알토는 오픈웨이트 AI 모델의 사후학습·추론 플랫폼인 Applied Compute를 45억 달러에 인수하는 계약을 체결했다. 시스코도 Astrix Security 인수를 완료해 비인간 ID 및 AI 에이전트 보안 역량을 확대했다. 보안 시장의 통합이 가속화될수록 폭넓은 제품군과 기존 고객 기반을 확보한 대형사의 교차판매 및 시장점유율 확대 기회가 커질 전망이다. 물론 인수합병을 통한 외형 성장과 기존 사업의 유기적 성장은 구분할 필요가 있으며, 향후 실적에서는 신규 사업의 수익화 속도와 고객당 매출 확대 여부가 중요해질 것으로 판단한다.

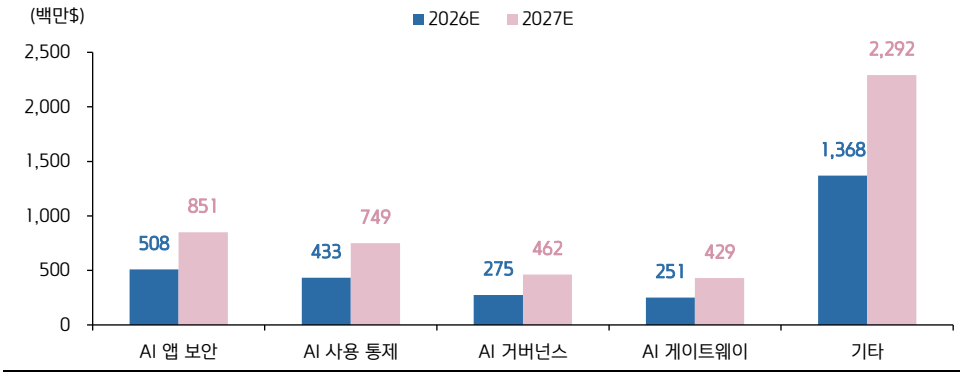
이러한 산업 재편 흐름에서 **CIBR은 선도기업 중심의 포트폴리오 구성과 풍부한 유동성**이 차별화 요인이다. 경쟁 ETF인 HACK은 23개 종목으로 구성되며 방산기업까지 편입하는 반면, BUG는 사이버보안 매출 비중 50% 이상인 기업에 집중해 순수 보안 테마 노출도가 높다. IHAK은 선진국·신흥국을 아우르는 글로벌 보안기업에 투자한다. 이에 비해 CIBR은 수정 시가총액 가중 방식을 통해 업계 선도기업에 높은 비중을 부여하면서도 45개 종목으로 투자 대상을 분산한다. 사이버보안 플랫폼뿐 아니라 네트워크·인프라 기업까지 포괄해 보안 산업 전반의 성장과 대형사 중심 재편에 대응할 수 있는 구조다. 순자산도 약 168억 달러로 HACK(32.5억 달러), BUG(20.5억 달러), IHAK(11.4억 달러)을 상회하고 있으며, 60일 평균 거래량은 약 209만 주로 대규모 자금 집행과 포트폴리오 리밸런싱에 상대적으로 유리하다. 사이버보안 산업의 구조적 성장에 투자하되 특정 기술이나 중소형 기업보다 업계 선도기업 중심으로 접근하려는 투자자에게 적합한 대안으로 판단한다.

AI 보안 시장 전망



자료: Gartner, 키움증권 리서치

AI 보안 부문별 지출 전망



자료: Gartner, 키움증권 리서치

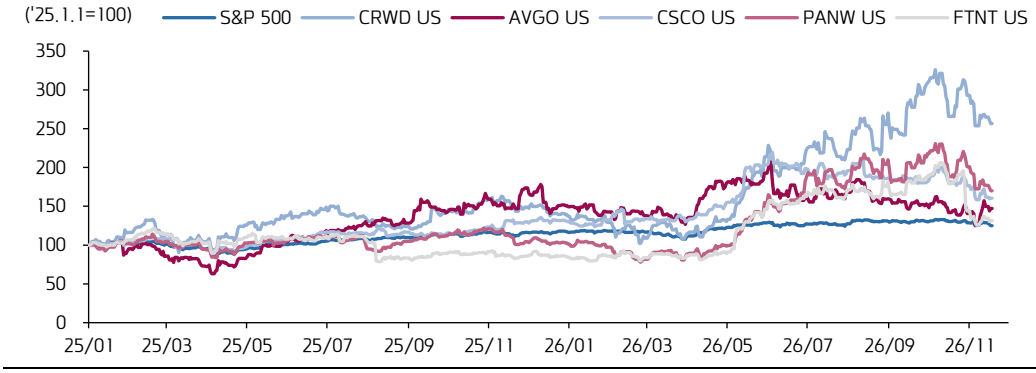
ETF Data

ETF 비중 Top10 Valuation Table

기업 명	티커	비중	주요 산업	주가	시가총액	1M 수익률	YTD 수익률	'25~27 매출 CAGR	EBITDA Margin		ROE		PER	
									2026	2027	2026	2027	2026	2027
		%		$	백만$	%	%	%	%	%	%	%	배	배
Crowdstrike Holdings Inc	CRWD	8.3	시스템 소프트웨어	237.03	242,703	4.2	102.3	36.7	30.5	31.2	25.0	20.4	188.9	147.5
브로드컴	AVGO	8.0	반도체	354.05	1,690,104	7.7	2.3	65.5	68.2	66.6	56.3	60.4	30.3	18.4
Cisco Systems Inc	CSCO	7.5	통신 장비	97.18	383,127	(9.5)	26.2	20.2	38.7	38.6	39.3	38.7	17.6	16.1
팔로 알토 네트웍스	PANW	7.1	시스템 소프트웨어	339.92	278,317	(0.6)	84.5	32.5	36.0	33.8	11.4	11.2	81.3	70.1
포티넷	FTNT	6.4	시스템 소프트웨어	131.81	96,842	(22.1)	66.0	15.9	38.6	38.2	112.1	62.1	37.0	33.8
옥타	OKTA	4.1	인터넷 서비스 & 인프라	195.61	34,198	4.5	126.2	16.6	27.4	27.7	10.0	10.3	49.7	44.9
클라우드플레어	NET	4.1	인터넷 서비스 & 인프라	300.91	107,844	1.6	52.6	34.7	24.4	25.9	8.5	14.9	219.6	159.2
Zscaler Inc	ZS	3.8	시스템 소프트웨어	197.83	32,257	(4.6)	(12.0)	30.8	27.9	29.3	28.3	17.1	40.5	35.3
F5	FFIV	2.8	기술 하드웨어, 스토리지	321.04	18,279	(27.4)	25.8	13.3	36.8	37.9	23.2	22.4	17.7	16.0
액센츄어	ACN	2.8	시스템 소프트웨어	227.49	139,211	(1.0)	(15.2)	8.1	19.1	19.2	26.8	26.4	15.4	14.3

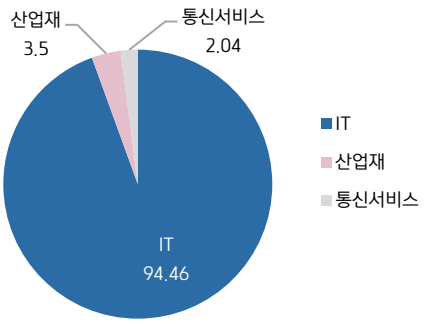
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치 주: 컨센서스는 2026-11-18 블룸버그 기준, Non-GAAP 기준

ETF 비중 Top 5 종목 vs. S&P 500



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF 섹터별 비중



자료: ETF Check, 키움증권 리서치

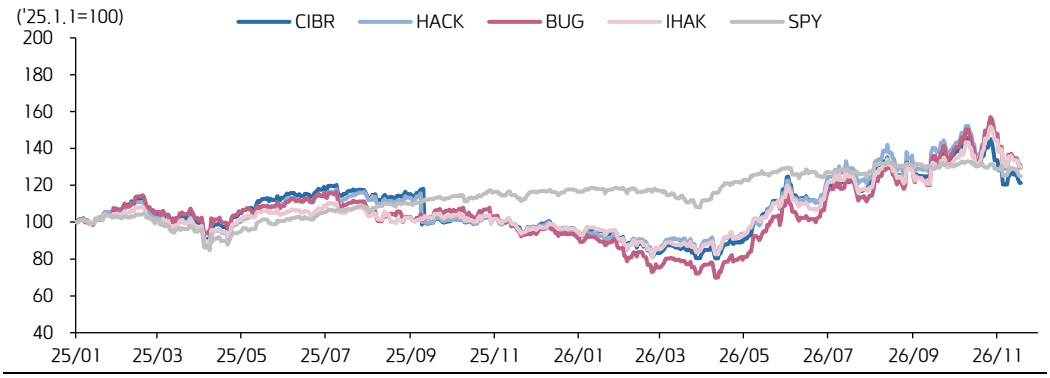
ETF Peer Comparison

ETF Peer List

티커	ETF 명	AUM (백만$)	운용보수 (%)	수익률 (%)			
				1M	3M	YTD	1YR
CIBR	First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	16,772.1	0.58	-2.8	-1.4	+34.4	+31.2
HACK	Amplify Cybersecurity ETF	3,450.5	0.60	+2.1	+3.7	+48.8	+45.1
BUG	Global X Cybersecurity ETF	2,204.6	0.50	+5.0	+10.6	+52.9	+46.5
HACK	iShares Cybersecurity and Tech ETF	1,139.9	0.47	+5.2	+7.4	+45.8	+43.6
SPY	State Street SPDR S&P 500 ETF Trust	783,126.4	0.09	-4.3	-4.9	+7.1	+10.6

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주) 2026-11-18 기준

ETF Peer Chart



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

ETF Peer Comparison Table

티커	CIBR	HACK	BUG	IHAK
ETF 명	First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	Amplify Cybersecurity ETF	Global X Cybersecurity ETF	iShares Cybersecurity and Tech ETF
발행사	First Trust	Amplify	Global X	iShares
상장일	2015-07-07	2024-01-29	2019-10-29	2019-06-13
순자산총액 ($mln)	16,772.1	3,450.5	2,204.6	1,139.9
운용보수 (%)	0.58	0.6	0.5	0.47
월배당	X	X	X	X
액티브 전략	X	X	X	X
1M 수익률 (%)	-2.8	+2.1	+5.0	+5.2
3M	-1.4	+3.7	+10.6	+7.4
YTD	+34.4	+48.8	+52.9	+45.8
1YR	+31.2	+45.1	+46.5	+43.6
구성 종목 수 (개)	47	24	37	36
상위 10 비중 (%)	54.8	51.8	55.0	50.1
Top 5 종목 1	CRWD (8.29%)	AVGO (6.94%)	NET (7.01%)	NTSK (6.57%)
종목 2	AVGO (8.04%)	CRWD (5.58%)	OKTA (6.14%)	QLYS (5.55%)
종목 3	CSCO (7.51%)	CSCO (5.45%)	FTNT (6.12%)	VRNS (5.23%)
종목 4	PANW (7.06%)	NOC (5.23%)	CRWD (6.09%)	OKTA (5.13%)
종목 5	FTNT (6.35%)	GD (4.99%)	PANW (5.92%)	ZS (4.94%)
Top 3 섹터 1	IT (94.46%)	IT (89.93%)	IT (99.53%)	IT (87.49%)
섹터 2	산업재 (3.50%)	산업재 (10.07%)	소재 (0.47%)	산업재 (12.37%)
섹터 3	통신서비스 (2.04%)	-	-	-

자료: Bloomberg, 각 사, 키움증권 리서치, 주) 2026-11-18 기준

Compliance Notice

- 당사는 11월 19일 현재 보고서에 언급된 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 금융투자분서사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 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.