키움증권

NEW ETF Line-up

글로벌 AI 병목 인프라, 글로벌 LLM 등 ETF 2종 상장

11월 4주차

키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀
ETF Analyst 김진영 I RA 한유진



New ETF 개요

상장 개요

'26.11.24(화) 국내 증시에 **ETF 2종목** 신규 상장 예정

*상장일(2026. 11. 24) 기준 ETF 상장종목수: 총 1,192종목

상품 요약

▲ PLUS 글로벌AI병목인프라액티브 (0270V0)

- AI 호황으로 인해 병목현상이 발생하는 인프라 기업*을 선별해 투자하는 액티브 ETF
  * 전력생산, 송배전 장비, 냉각, 네트워크·광통신, ESS 등 5개 인프라 섹터 대상
- 가격·마진, 설비 활용도, 고객 선지급, 주문 누적 등 네 가지 재무 신호를 반영하여 실제 사업 성과가 뒷받침되는 기업에 투자하는 구조

▲ TIGER 글로벌LLM액티브 (0271B0)

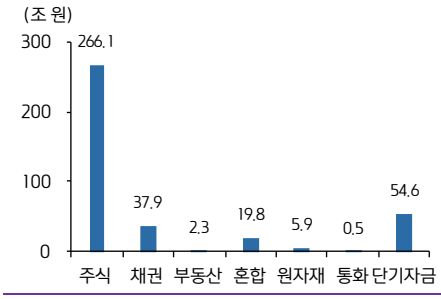
- 자체 LLM 모델을 보유하고 이를 API, 기업용 플랫폼, 소비자 구독 서비스 등을 통해 상용화하는 글로벌(미국, 중국, 홍콩, 한국 등) 기업에 투자하는 액티브 ETF
- 국가별 편입 한도 없이 LLM 매출 비중과 프런티어 LLM 요건으로 글로벌 기업을 선별, 고난도 업무에 강점을 지닌 미국 순수 모델 기업은 상장 시 높은 비중으로 편입할 계획

ETF 시장 Snapshot

구분	'26.11.13~11.20	'26.11.06~11.13
상장 종목 수	1,190 개 (▲2 개)	1,188 개
순자산 총액	387 조 원 (▼23.6 조)	410.6 조 원
총 거래량	596.2 억 주 (▲8.9 억)	587.3 억 주
총 거래대금	73.7 조 원 (▼9.3 조)	83 조 원

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2026.11.20 기준

국내 ETF 유형별 순자산



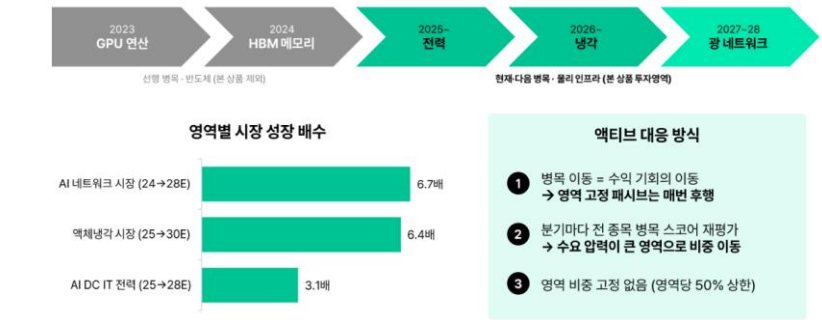
자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2026.11.20 기준

신규 출시 ETF 개요

구분	PLUS 글로벌 AI 병목 인프라액티브	TIGER 글로벌 LLM 액티브
코드	0270V0	0271B0
상품 유형	주식형	주식형
운용사	한화자산운용	미래에셋자산운용
기초(비교) 지수	DeepSearch 글로벌 AI 병목 인프라 지수	Mirae Asset Global LLM Index
복제방법	실물 (액티브)	실물 (액티브)
총보수 (운용보수)	0.630% (0.579%)	0.790% (0.739%)
연금투자 가능 여부	개인연금 100% / 퇴직연금 70%	개인연금 100% / 퇴직연금 70%
구성종목 수	30종목	20종목
정기 변경	연 4회(1, 4, 7, 10월)	연 2회(매 2, 8월 마지막 영업일)

자료: KRX, 각사, 키움증권 리서치

신규 출시 ETF 한 눈에 보기

ETF 명 (코드)	PLUS 글로벌AI병목인프라액티브 (0270V0)
개요	- **AI** 호황으로 인해 **병목현상이 발생하는 인프라 기업***을 선별해 투자하는 액티브 ETF *전력생산, 송배전 장비, 냉각, 네트워크·광통신, ESS 등 5개 인프라 섹터 대상
특징	- 가격·마진, 설비 활용도, 고객 선지급, 주문 누적 등 **네 가지 재무 신호를 반영**하여 실**제 사업 성과가 뒷받침되는 기업에 투자**하는 구조
비교지수	- DeepSearch 글로벌 AI 병목 인프라 지수
종목 선정 기준	▶ 유니버스: 미국(NYSE, NASDAQ), 유럽 주요 증시 상장 보통주 中 - 시가총액 10억달러 이상, 최근 63거래일 일별 거래대금 중앙값 2,000만달러 이상 - 인프라 기업으로서 기업이 공급하는 제품, 서비스가 다음 다섯 영역의 기능정의에 속할 것 : 발전·상시전원 / 송배전·그리드 / 냉각·열관리 / 네트워크·광통신 / 무정전전원·에너지저장·백업전원 - 단, 반도체 설계·제조 및 서버 제조, 데이터센터 리츠 및 부동산 보유회사, 발전 사업자, 일반 유틸리티 기업은 제외 ▶ 선정기준 - 병목 스코어(Bottleneck Score, BNS*): 기초 유니버스 기업의 재무자료에서 공급능력 대비 수요 압력을 평가하는 점수. 1)가격·마진, 2)설비 활용, 3)고객 선지급, 4)주문 누적 등 네 가지 재무 신호를 비중 확정일 기준 미국·유럽 기초 유니버스 기업과 비교해 각각 백분위 순위점수로 환산하고, 각 25%씩 반영 * BNS=가격·마진 순위점수 × 25% + 설비 활용 순위점수 × 25% +고객 선지급 순위점수 × 25% + 주문 누적 순위점수 × 25% - BNS와 시가총액 자연로그를 각 기초 유니버스 내에서 최소·최대 정규화한 뒤, 각 50%씩 반영한 선정점수 상위 30개 종목 선정 ▶ 비중결정 - 선정점수에 비례해 종목 비중을 정한 뒤, 개별 종목 비중을 0.5~8%, 병목 영역별 비중을 50% 이내로 조정. 비중 한도를 충족하도록 종목을 교체하고 비중을 반복 조정하는 방식
출시 배경 및 투자포인트	▶ **이동하는 AI 병목에 액티브 대응:** AI 인프라의 병목은 2023년 GPU 연산, 2024년 HBM 메모리를 거쳐 전력·냉각·광네트워크 등 물리적 인프라로 이동·확산 중. 병목 변화에 따라 시장 성장과 수혜 기업도 달라지는 만큼, 분기마다 종목별 병목 스코어를 재평가해 수요 압력이 큰 영역으로 비중을 조정. AI 데이터센터 전력 시장은 2025~2028년 3.1배, 액체냉각 시장은 2025~2030년 6.4배, AI 네트워크 시장은 2024~2028년 6.7배 성장할 전망. 영역별 비중을 최대 50%로 제한하고, 수요 증가가 수주와 실적 개선으로 이어지는 기업을 선별 ▶**핵심 AI 인프라를 하나의 ETF로 투자:** 전력·냉각·광통신 등 개별 테마 ETF에 분산 투자할 경우, 투자자가 산업별 성장 단계와 시장 환경을 판단해 비중을 조정하고 상품을 교체해야 하는 부담 존재. 반면, 동 ETF는 AI 인프라의 주요 병목 영역을 하나의 포트폴리오에 편입하고, 수요·공급 여건 변화에 따라 투자 비중을 탄력적으로 조정. 기존 반도체·원자력 ETF와의 투자 대상 중복을 줄이면서, AI 인프라 전반의 성장 기회에 대응할 수 있다는 점에서 차별화 ▶ **재무 신호 기반 병목 스코어를 통해 실질 수혜기업 선별**: AI 인프라 투자 확대가 모든 공급 기업의 실적 개선으로 이어지는 것은 아닌 만큼, 실질적인 수요 압력과 수익화 가능성을 정량적으로 평가. 가격·마진, 설비 활용도, 고객 선지급, 주문 누적 등 네 가지 재무 신호를 표준화하고 각각 25%의 가중치를 부여해 종목별 병목 스코어를 산출. 이를 통해 공급능력 대비 수요 압력이 높은 기업을 선별하고, 수주 증가와 가격 결정력 강화가 실제 매출 및 수익성 개선으로 이어지는지 점검. 단순한 시장 성장 기대보다 확인 가능한 사업 성과를 중심으로 투자 기회 발굴
참고자료	'PLUS 글로벌AI병목인프라액티브 ETF' 액티브 대응 전략  자료: McKinsey(2025. 10), 한화자산운용

ETF 명 (코드)	TIGER 글로벌LLM액티브 (0271B0)
개요	– **자체 LLM 모델을 보유**하고 이를 API, 기업용 플랫폼, 소비자 구독 서비스 등을 통해 **상용화하는 글로벌 기업에 투자**하는 액티브 ETF
특징	– **국가별 편입 한도 없이 LLM 매출 비중과 프런티어 LLM 요건**으로 글로벌 기업을 **선별**, 고난도 업무에 강점을 지닌 미국 순수 모델 기업은 상장 시 높은 비중으로 편입 계획
비교지수	– Mirae Asset Global LLM Index
종목 선정 기준	▶ 유니버스: Mirae Asset Indices Country Classification에서 분류한 선진국 또는 신흥국 中 – 매년 2월 정기변경 시 지수 테마와 밀접한 FactSet Industry 및 Business Segment 기준 구성. 시가총액의 경우, 신규 편입종목 10억 달러 이상, 기존 구성종목 8억 달러 이상. 거래대금의 경우, 최근 6개월 일평균 신규 편입종목 1,000만 달러 이상, 기존 구성종목 800만 달러 이상. 종목 선정일 기준 최소 5일이 경과할 것 ▶ 선정기준: 하위 테마 분류 후 최종 종목 선정 – 1) Core LLM: 자체 최신 LLM 상업화 매출이 총매출의 50% 이상인 기업. 모델 라이선싱, API·추론 사용료, LLM 네이티브 제품 구독료, 자사 모델 기반 기업용 파인튜닝·호스팅 매출을 포함, 일반 AI 소프트웨어·하드웨어·컨설팅·클라우드 인프라 매출 제외 – 2) Enabled LLM: 자체 최신 LLM을 보유·상용화했으나, 해당 모델에 직접 귀속되는 제품·서비스 매출이 총매출의 50% 미만인 기업. LLM 기반 애플리케이션·소프트웨어·플랫폼·API·통합 솔루션 구독료를 포함하며, 제3자 LLM 기반 매출은 제외 – Core LLM에서 시가총액 순으로 최대 20개를 선정하고, 20개 미만이면 총 20개가 될 때까지 Enabled LLM에서 시가총액 순으로 보충. 적격 종목이 총 20개 미만이면 해당 종목을 모두 편입. 전체 종목 수가 10개 미만이면 시가총액·거래대금 기준을 각각 10% 완화해 최소 10개 종목을 편입 ▶ 비중결정 – Core LLM 테마 비중은 아래 산식으로 산정하며, 개별 종목 비중은 최대 15%로 제한. (n = Core LLM 종목 수) $W_score,LLM = \min(100\%, 15\% + 85\% \times \sqrt{((n-1)/19)}), n \geq 1$ – 잔여 비중은 Enabled LLM 테마에 배분하며, 개별 종목 비중은 최대 5%로 제한. 종목별 비중은 시가총액 가중 방식 적용
출시 배경 및 투자포인트	▶ **AI 패러다임, 학습에서 추론·에이전트로 구조적 전환:** AI 활용이 일회성 모델 학습에서 실시간 추론과 에이전트 서비스로 확대되며 토큰 소비가 빠르게 증가. 연간 토큰 사용량은 2026년 약 9.4경 개에서 2030년 약 356경 개로 연평균 약 150% 증가하고, 전체 토큰 소비에서 추론 비중도 89%로 확대될 전망. 특히 AI 에이전트는 계획·실행·검증 과정에서 모델을 반복 호출하며, 토큰 사용량은 일반 채팅 대비 약 4배, 멀티에이전트는 약 15배에 달함. AI 활용 고도화에 따른 토큰 수요 증가가 LLM 기업의 API 사용료와 구독 매출 확대로 이어지는 구조에 주목 ▶ **프런티어 LLM 경쟁 심화, 핵심 모델 기업에 집중 투자:** 고난도 추론·연구·코딩 등 고부가가치 업무에서는 Claude·GPT 등 고성능 프런티어 모델이, 대량의 범용 업무에서는 저비용 모델이 경쟁력을 확보하며 시장 분업화 진행. ETF는 국가별 투자 비중 제한 없이 자체 LLM의 매출 기여도와 모델 경쟁력을 기준으로 글로벌 기업을 선별. 앤트로픽(25%), 메타(15%), 알파벳(15%)을 핵심 종목으로 편입하고, 향후 OpenAI·딥시크·문샷 등 주요 LLM 상장 시 기업 가치와 시장 여건을 고려해 신속 편입할 계획. 주요 LLM 기업의 상장을 전제로 한 목표 포트폴리오의 미국 비중은 75.6%, 중국은 21.8%로, 신규 상장 기업을 신속하게 편입할 수 있는 액티브 운용의 장점 부각 ▶ **LLM 기업의 수익화 국면 본격화:** 기업용 AI 도입과 고성능 모델 활용 확대로 API 사용량과 유료 구독 매출이 증가하면서 주요 LLM 기업의 매출 성장 본격화. 앤트로픽의 2026년 3분기 매출은 169.6억 달러로 전분기 대비 약 47% 증가했으며, 조정 영업이익도 25억 달러를 기록하며 수익화 가능성 입증. 중국 LLM 기업들도 저비용·오픈웨이트 모델 경쟁력을 바탕으로 성장 중. 향후 OpenAI·딥시크 등 주요 기업의 IPO가 이어질 경우 투자 대상 확대와 포트폴리오 재편 기대
참고자료	'TIGER 글로벌LLM액티브 ETF' 국가별·유형별 투자 비중

	미국 75.6%	중국 21.8%	한국 2.6%
Core LLM 에이전틱 AI 70.0%	신생 TOP 2 기업 약 50%	신생 TOP 3 기업 약 12% 그 외 8% 약 20%	-
Enabled LLM 에이전틱 AI & 높은 AI 관련성 30.0%	AI 빅테크 기업 비중 약 25%	AI 빅테크 기업 비중 약 2%	메모리 반도체 2.6%

자료: 미래에셋자산운용 주) 2026.11.09 기준. 구성종목 및 비중은 변경 가능

국내 신규출시 ETF 리스트 (최근 1개월)

상장일	티커	ETF 명	AuM (억원)	개요
10/20	0256C0	1Q 엔비디아고정미국 AI 반도체	132	엔비디아를 비롯한 미국 AI 반도체 산업 핵심기업 10 종목에 투자하는 패시브 ETF
10/20	0252V0	ACE 미국 CPU 반도체 TOP3+	62	미국 상장 CPU 반도체 및 CPU 반도체 부품을 설계·생산하는 10 종목을 편입하는 패시브 ETF
10/20	0254C0	KODEX 27-12 금융채(AA-이상)액티브	4,754	'27 년 11 월부터 12 월 사이 만기가 도래하는 신용등급 AA- 이상의 은행채(특수은행채 포함), 카드채 등에 투자하는 액티브 ETF
10/20	0254S0	KODEX 미국배당다우존스액티브	953	미국의 대표 배당성장지수(Dow Jones U.S. Dividend 100)를 비교지수로 하는 액티브 ETF
10/20	0254H0	RISE 반도체소부장액티브	126	반도체 소재·부품·장비 관련 키워드 유사도가 높은 국내 기업 중 시가총액 상위 기업에 투자하는 액티브 ETF
10/20	0255E0	TIGER 글로벌 MLCC&기판	703	한국, 일본, 대만 상장기업 중 종합 전자부품기업, 전자소재 제조기업, PCB 업체 등의 산업 분류에 속하는 기업에 투자하는 패시브 ETF
10/20	0236J0	마이티 미국피지컬 AI 액티브	68	미국의 피지컬 AI 기업에 투자하는 액티브 ETF
10/27	0258B0	1Q 미국 AI 테크플랫폼 TOP10	138	미국의 AI 모델·플랫폼 개발 기업, 그에 수반되는 인프라 기업(클라우드, 보안 등), 이를 이용해 AI 서비스를 상용화하는 에이전트 기업 등 총 10 종목에 투자하는 패시브 ETF
10/27	0255D0	FOCUS 스페이스 X 밸류체인	74	스페이스 X 중심의 민간 우주산업 밸류체인에 속하는 국내 및 미국 기업에 투자하는 패시브 ETF
10/27	0252P0	KoAct 코리아 TOP5 플러스채권혼합 50 액티브	88	국내 대형주 5~10 종목 및 국내 단기채 ETF·ETN 에 50:50 으로 투자하는 채권혼합형 액티브 ETF
11/3	0259R0	ACE 글로벌메모리반도체 TOP3 채권혼합액티브	178	韓·美 메모리 반도체 상위 3 개 기업과 채권에 5:5 로 투자하는 액티브 ETF
11/3	0255G0	마이티 삼성그룹테크 TOP3&하드웨어	85	국내상장 정보기술 관련 기업 중, 시가총액 상위 3 개 삼성그룹주에 각 25%(합계 75%) 투자하고 그 외 시가총액 상위 17 종목에 나머지 25%를 투자하는 패시브 ETF
11/10	0256E0	HANARO 삼성전기고정 AI 핵심기판	125	삼성전기에 25% 고정 투자하고 기판 관련 기업 9 종목에 투자하는 패시브 ETF
11/10	0260F0	IBK 현대차로보틱스채권혼합 50	219	현대차 로봇 밸류체인을 구성하는 기업 10 종목을 키워드 방식으로 선정하여 순자산의 50%까지 편입하고, 단기국공채 등에 나머지 50%를 투자하는 패시브 ETF
11/10	0261H0	KODEX 미국나스닥 100 미국채혼합 50	1,465	NASDAQ 100 구성종목 및 美 국채에 5:5 분산투자하는 채권혼합형 ETF
11/10	0258N0	MIDAS 중기채권(AA-이상)액티브	1,033	2~3 년 내외 듀레이션을 목표로 하여 국내발행 채권에 투자하는 액티브 ETF
11/10	0262Y0	SOL 200 커버드콜액티브	435	코스피 200 구성종목 중 성장세와 수급이 뚜렷한 종목을 확대 편입하고, 시장의 추세와 변동성에 따라 매도 옵션의 종류와 비중을 조절하는 액티브 ETF
11/10	0262B0	TIGER 200 커버드콜액티브	4,888	코스피 200 구성종목 중 시장주도 섹터를 확대 편입하고, 시장 변동성에 따라 매도 옵션의 종류와 비중을 조절하는 액티브 ETF
11/17	0269M0	RISE 27-11 회사채(AA-이상)액티브	1,201	미국에 상장된 보통주 및 ADR 중 시가총액 상위 10 개 종목에 시가총액 가중방식으로 투자하는 패시브 ETF
11/17	0269N0	RISE 미국초대형주 TOP10	190	신용등급 AA- 이상 특수채, 은행채, 기타금융채, 회사채 중 '27.10 월 ~12 월에 만기가 도래하는 채권에 주로 투자하는 만기매칭(존속기한)형 액티브 ETF

자료: KRX, 키움증권 리서치, 주) 2026.11.20 기준

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 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.