2025년 11월 24일 | Global Asset Research

New K-ETF

미국 AI 클라우드 인프라

Global ETF

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

신규 상장 ETF(11/25)
- RISE 미국 AI 클라우드 인프라

RISE 미국 AI 클라우드 인프라: 미국의 네오클라우드 기업과 AI 데이터센터 인프라 기업들로 포트폴리오를 구성하는 패시브 ETF이다. AI 산업과 더불어 빅테크 중심의 기존 데이터센터, 클라우드 기업들이 동반 성장세를 보이고 있는 가운데, GPU 자원을 효율적으로 배분하여 최적화된 연산 환경을 제공하면서 급부상한 네오클라우드 생태계의 기업들에 집중 투자하는 테마 ETF 종목이 되겠다.

네오클라우드는 AI 산업에 최적화된 고성능 GPU 기반의 클라우드 서비스로, 기존 하이퍼스케일러 중심의 서비스 대비 저렴한 비용과 빠른 속도 등으로 주목받고 있다. 하이퍼스케일러 기업들 역시 GPU 공급 부족 현상과 데이터센터 증설 제약 상황 가운데 서버 용량을 추가하는데 어려움을 겪고 있으며, 지속적으로 발생 중인 AI 병목 현상으로 인해 네오클라우드에 대한 관심이 확대되는 상황이다. 자체 인프라를 보유하지 않고 있는 OpenAI나 xAI 등의 수주 뿐만 아니라 하이퍼스케일러 기업들도 인프라 확장 부담을 낮추고 당장의 수요에 대응하기 위해 네오클라우드 기업들과의 임대 계약 및 협업 사례를 늘려나가고 있다.

더불어 GPU의 중심이라고 할 수 있는 엔비디아의 경우 직접 AI칩 개발에 나서고 있는 빅테크들에 대한 의존도를 낮추기 위해 수요 다변화와 자체 생태계 구축 목적에서 네오클라우드 기업들과의 협력을 확대 중이다. 참고로 다수의 암호화폐 채굴기업들이 네오클라우드 분야로 진출하고 있는데, 이들은 채굴 난이도가 상향되는 과정에서 수익성이 낮아지자 채굴용으로 사용되던 GPU와 전력 인프라를 기반으로 비즈니스의 방향을 전환하고 있다.

유동성 조건(시가총액 10억달러, 거래대금 100만달러)을 충족하는 기업들 중 컴퓨터/전자제품/가전제품 제조, 컴퓨팅 인프라, 데이터 처리 및 웹호스팅, 웹 검색 포털 등의 비즈니스를 영위하는 미국 상장 종목들을 유니버스로 한다. 상기 유니버스의 시가총액 상위 5개 종목을 제외한 후, 'Neocloud Provider'와 'AI Data Center Infrastructure'의 키워드를 활용한 유사도 순위 상위 4개, 6개 기업들을 각각 추려내어 최종 포트폴리오에 편입한다.

'Neocloud Provider'에 해당하는 4개 종목들 가운데 상위 2개 종목은 20%, 나머지 2개 종목은 8%의 편입 비중을 할당하며, 상장일(11/25) 기준으로 Neius와 CoreWeave가 상위 2개 종목의 포지션에, Applied Digital과 Oracle이 나머지 2개 종목 포지션에 자리하고 있다.

'AI Data Center Infrastructure'의 6개 종목군에 대해서는 상위 2개 종목을 8%, 나머지 4개 종목은 7%의 비중을 할당하며, Vertiv와 Marvell Tech, Super Micro Computer, Dell, Arista, Astera Labs가 편입되어 있다.

총 10개 기업(네오클라우드 4개, 데이터센터 인프라 기업 6개)으로 구성된 최종 포트폴리오의 정기 리밸런싱은 연 4회(1월/4월/7월/10월)에 걸쳐 진행된다. 총 보수는 0.40%이다.

Global ETF 박승진 sj81.park@hanafn.com
RA 전중훈 jonghoonjeon@hanafn.com

하나증권 리서치센터

도표 1. RISE 미국 AI 클라우드 인프라 ETF의 종목 개요

ETF명	RISE 미국 AI 클라우드 인프라
상장일	2025년 11월 25일 화요일
기초지수	Akros 미국 AI 클라우드 인프라 지수
복제방법	실물(패시브)
1좌당 가격	10,000원
총 보수	0.40%
구성종목 수	10종목
비중결정방식	▣ 편입조건 ①에 해당하는 경우 상위 2개 종목 각 20%, 나머지 2개 종목 각 8% - 편입조건 ①: 'Neocloud Provider' 키워드 유사도 순위 상위 4개 종목. 단, 선정 종목이 4개 미만일 경우 절대 점수가 0.5점 이상인 종목 중 시가총액 순으로 추가 편입 ▣ 편입조건 ②에 해당하는 경우 상위 2개 종목 각 8%, 나머지 4개 종목 각 7% - 편입조건 ②: 'AI Data Center Infrastructure' 키워드 유사도 순위가 높은 순으로 6개 종목
정기변경	연 4회(1, 4, 7, 10월)

자료: KRX, 하나증권

Compliance Notice

- 본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.