



Global ETF

Compliance Notice

본 조사항목은 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 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.



Analyst 장치영 chiyoun.jang@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 23일 | Global Asset Research

ETF Unboxing

슈퍼사이클에 진입한 산업에 투자하는 신규 상장 ETF

글로벌 질서 재편과 엮여있는 슈퍼사이클

지난 7월 15일 VistaShares는 우주, 방산, 로보틱스 세 개 산업에 각각 특화된 Supercycle 시리즈 ETF 세 종목을 출시했다. 세 산업은 모두 개별 사이클을 넘어 구조적 성장 국면에 진입해 있다. 앞서 상장된 동일 시리즈 ETF는 AI 산업(AIS)과 전력 인프라(POW)를 대상으로 한다. Supercycle 시리즈에 속한 다섯 가지 테마 모두 현재 글로벌 안보 및 공급망 재편에서 핵심적인 영역에 해당한다. 글로벌 주요국들은 국가 안보와 산업 경쟁력 확보 차원에서 해당 산업들에 정책적 지원과 대규모 자본을 집중 투입하고 있다.

VistaShares의 Supercycle 시리즈는 테마에 대한 순수 노출도를 높이는 구조로 설계되었다는 점이 여타 테마 ETF와 차별화되는 특징이다. 포트폴리오 구성 시 자체 개발한 Bill of Materials(BoM) 방법론을 적용한다. BoM은 제조업에서 완제품을 만드는 데 필요한 부품 및 자재들의 원가 명세서를 의미한다. 해당 테마의 밸류체인을 업스트림부터 다운스트림까지 세분화하여 분석하고, 최종 제품에 대한 기여도를 바탕으로 밸류체인 단계별 가중치를 부여한다. 또한 편입 대상은 기업 자체 매출 중 해당 테마 관련 매출이 유의미한 기업으로 한정된다. 이를 통해 해당 테마에 대한 실질적인 경제적 노출도(True Economic Exposure)를 확보할 수 있도록 한다.

이러한 방식으로 설계되어 운용되는 VistaShares Artificial Intelligence Supercycle ETF(AIS)의 경우, AI 산업 원가 구조를 반도체(55%)와 데이터센터(45%)로 구분한다. 데이터센터 내에서는 파워·냉각 시스템 30%, 서버·IT 장비 28%, 네트워크 15%, 스토리지 10% 등으로 하위 산업을 분류한다. 이 비중에 부합하는 방식으로 포트폴리오 구성한다. 현재 편입 종목은 SK하이닉스, Micron, AMD, Vertiv Holdings, TSMC 등 AI 인프라 확장 중 대규모 매출이 발생하고 있는 하드웨어 기업 중심으로 이루어져 있으며 전체 매출에서 AI 관련 매출 비중이 낮은 대형 기술주는 포함되지 않는다. AIS의 7월 23일 기준 YTD 수익률은 87.74%로 iShares AI Innovation ETF(BAI) 36.01% 및 Roundhill Generative AI ETF(CHAT) 48.05% 등 AI 테마 대표 ETF 대비 우수한 성과를 시현하고 있다.

신규 상장 슈퍼사이클 테마 ETF: 우주(GALX), 로보틱스(RTOO), 방산(AMMO)

VistaShares Space Supercycle ETF(GALX)

우주선 및 인공위성, 우주 통신망, 발사 시스템, 우주 데이터 센터 인프라 등 우주 산업 밸류체인 전반에 투자하는 액티브 ETF. 우주 관련 매출 또는 자산이 50% 이상인 기업만 편입하여 순수 우주 플레이 가능. 우주 산업이 구축 초기 단계에 있는 점을 고려하여 우주 밸류체인 내에서도 하드웨어, 인프라 등에 특히 집중된 구조이다.

VistaShares Robotics Supercycle ETF(RTOO)

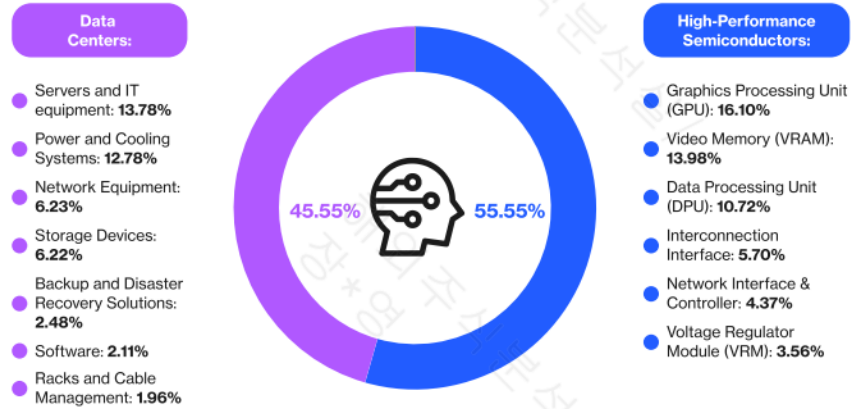
글로벌 로봇 생태계를 구축하는 로보틱스 하드웨어, 산업 및 물류 자동화, 휴머노이드 등 로보틱스 밸류체인 전반에 투자하는 액티브 ETF. 로보틱스 관련 매출 또는 자산이 50% 이상인 기업만 편입하여 순수 로봇 기업들에 투자 가능. 주요 편입 종목으로는 산업용 로봇 대표 기업인 Yaskawa, 정밀 감속기 기업 Harmonic Drive, 로봇 제조사 Fanuc 등이 있다.

VistaShares Defense Supercycle ETF(AMMO)

미국 국방부 조달 프로그램에 부품, 시스템, 핵심 소재재 및 기술을 제공하는 방산 관련 기업들에 투자하는 액티브 ETF. 방산 관련 매출 또는 자산이 50% 이상인 기업을 편입 대상으로 하며, 국내 방산 기업인 LG Defense&Aerospace가 가장 높은 비중을 차지하고 있고 희토류 소재 기업 MP Materials가 편입되어 있다는 점이 여타 방산 관련 ETF와 차별화 되는 부분이다.

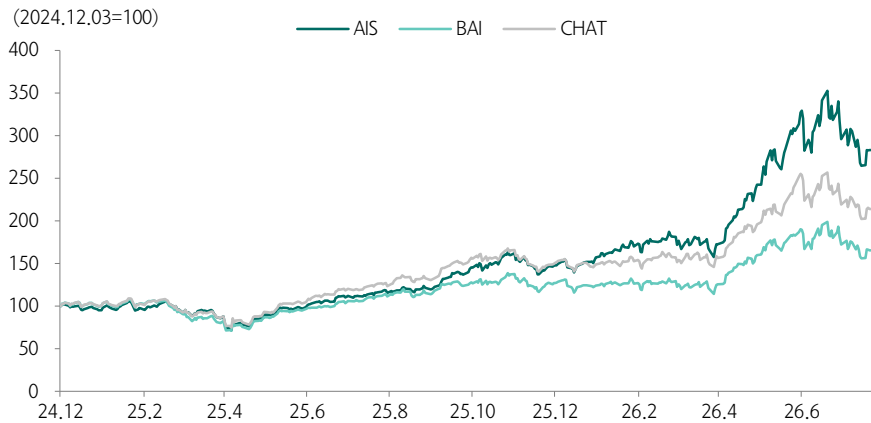
AI 테마의 원가 구조를
반영하여 포트폴리오 구성

도표 1. AI 인프라 Bill of Material Breakdown



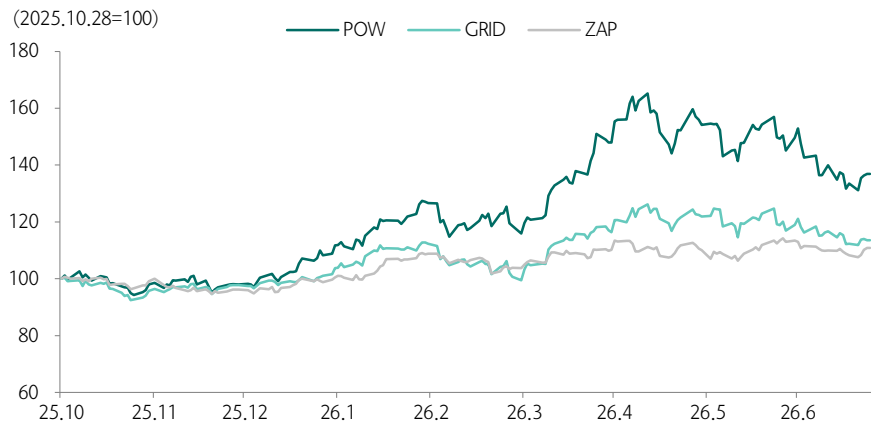
자료: VistaShares, 하나증권

도표 2. VistaShares Artificial Intelligence Supercycle ETF 상장 이후 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 3. VistaShares Electrification Supercycle ETF 상장 이후 주가 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 신규 상장 Supercycle ETF

종목코드	투자포인트	상장일	AUM (백만 달러)	보수	운용방식
VistaShares Space Supercycle ETF					
GALX	우주 밸류체인 순수 노출 상품으로 우주 관련 하드웨어 및 인프라에 집중된 구조. 포트폴리오 내에서 Electronic Technology 섹터가 73.8%로 가장 높은 비중을 차지	2026.07.15	0.96	0.75%	액티브
종목 선정 및 비중 결정	BITA VistaShares Space Supercycle Index 추종. 발사체, 위성, 우주 인프라 관련 매출 또는 자산이 50% 이상인 기업 편입. Bill of Materials 방법론에 따라 밸류체인 단계별 가중치 부여 후, 서브인더스트리 내 매출 점유율 기준으로 개별 종목 비중 결정				
정기변경	반기별 리밸런싱 진행				
구성 종목	58종목. 상위 10개 종목 비중 35.9% MACOM Technology Solutions Holdings 4.1%, Rocket Lab 4.0%, MDA Space 4.0%, AMETEK 3.7%, Moog 3.6%				
VistaShares Robotics Supercycle ETF					
RTOO	로보틱스 밸류체인 순수 노출 상품으로 BOTZ, ARKQ 대비 로봇 관련 매출 비중이 낮은 대형주를 배제한 구조. 일본 산업용 로봇, 정밀기계 기업이 편입비 상위권에 위치	2026.07.15	1.46	0.75%	액티브
종목 선정 및 비중 결정	BITA VistaShares Robotics Supercycle Index 추종. 로보틱스 하드웨어·부품, 센싱·인식·컴퓨팅·소프트웨어, 산업·물류 자동화, 헬스케어·서비스 로봇, 휴머노이드 등 로보틱스 관련 매출 또는 자산이 50% 이상인 기업 편입. Bill of Materials 방법론에 따라 밸류체인 단계별 가중치 부여 후, 서브인더스트리 내 매출 점유율 기준으로 개별 종목 비중 결정				
정기변경	반기별 리밸런싱 진행				
구성 종목	28종목. 상위 10개 종목 비중 32.9% Yaskawa Electric Corporation 4.7%, Harmonic Drive Systems 3.7%, Nabtesco Corporation 3.63%, Fanuc 3.2%				
VistaShares Defense Supercycle ETF					
AMMO	미 국방부 조달 공급망에 연관된 기업들에 투자하는 ETF로 완성체 무기 제조사가 아닌 부품, 시스템, 소재, 기반기술을 공급하는 기업에 집중	2026.07.15	1.01	0.75%	액티브
종목 선정 및 비중 결정	BITA VistaShares Defense Supercycle Index 추종. 방산 관련 시스템, 부품, 무기 체계 관련 매출 또는 자산이 50% 이상인 기업 편입. Bill of Materials 방법론에 따라 밸류체인 단계별 가중치 부여 후, 서브인더스트리 내 매출 점유율 기준으로 개별 종목 비중 결정				
정기변경	반기별 리밸런싱 진행				
구성 종목	50종목. 상위 10개 종목 비중 32.7% LIG Defense&Aerospace 4.6%, US Dollar 4.0%, Rheinmetall 3.6%, Cohort plc 3.2%, MP Materials 2.9%				

주: 2026년 7월 24일 기준
자료: 해당 운용사, 하나증권

도표 5. 우주 테마 ETF 상위 10개 종목 비교

GALX	비중	UFO	비중	NASA	비중
MACOM Technology	4.1	SiriusXM Holdings	6.1	EQUITY OTHER	15.4
Rocket Lab	4.1	Trimble	6.0	Rocket Lab	10.1
MDA Space	3.8	Garmin	6.0	EchoStar	9.9
Moog	3.7	ViaSat	5.6	ViaSat	5.5
AMETEK	3.7	Space Exploration Technologies	4.6	AST SpaceMobile	4.7
5N Plus	3.3	EchoStar	4.6	Filtronic	4.7
Teledyne Technologies	3.2	Planet Labs	4.0	MDA Space	4.3
Gilat Satellite Networks	3.2	AST SpaceMobile	3.8	5N Plus	4.0
HEICO	3.1	Rocket Lab	3.7	Universal Microwave	3.9
Avio	3.1	Iridium Communications	3.6	Firefly Aerospace	3.4

주: 2026년 7월 23일 기준

자료: Factset, 하나증권

도표 6. 로봇스 테마 ETF 상위 10개 종목 비교

RTOO	비중	BOTZ	비중	ARKQ	비중
Yaskawa Electric	4.7	Keyence	9.4	Tesla	10.9
Harmonic Drive	3.7	ABB	9.2	AMD	6.5
Nabtesco	3.6	NVIDIA	9.1	Teradyne	5.8
Fanuc	3.2	Fanuc	8.8	SpaceX	5.7
Novanta	3.1	Intuitive Surgical	6.5	Kratos Defense & Security	5.3
Keyence	3.1	SMC	4.7	Alphabet	5.0
Schaeffler	3.1	Shenzhen Inovance Technology	3.9	Palantir	4.0
Rockwell Automation	3.0	Daifuku	3.5	Deere	3.9
Leader Harmonious Drive	2.7	Cognex	2.4	Amazon	3.4
SMC	2.6	Alphabet	2.4	Taiwan Semiconductor	3.4

주: 2026년 7월 23일 기준

자료: Factset, 하나증권

도표 7. 방산 테마 ETF 상위 10개 종목 비교

AMMO	비중	ITA	비중	SHLD	비중
LIG Defense&Aerospace	4.6	GE Aerospace	22.0	RTX	9.5
U.S. Dollar	4.0	RTX	16.0	General Dynamics	9.3
Rheinmetall	3.6	Boeing	9.3	Palantir Technologies	8.5
Cohort	3.2	Howmet Aerospace	4.8	Lockheed Martin	8.3
MP Materials	3.0	General Dynamics	4.7	Northrop Grumman	8.1
MilDef Group	2.9	TransDigm Group	4.5	BAE Systems	4.5
L3Harris Technologies	2.9	Lockheed Martin	4.3	L3Harris Technologies	4.4
Kitron	2.9	Northrop Grumman	4.2	Rheinmetall	3.8
Chemring	2.9	L3Harris Technologies	3.9	Leonardo	3.7
TTM Technologies	2.8	Axon Enterprise	3.2	Thales	3.6

주: 2026년 7월 23일 기준

자료: Factset, 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 중빙자료로 사용될 수 없습니다.
-