

ETF Farming

* 파밍(Farming)이란 게임 용어로 성장을 위해 아이템을 모으는 행위를 뜻함

자산배분/ETF
김인식
02) 6915-5472
kds4539@ibks.com

디지털계 방산, 사이버 보안

- ✓ 글로벌 지정화·디지털화 리스크 확대 속에서 사이버 보안은 필수 인프라로 자리매김
- ✓ 실제 사고 피해와 규제 비용이 급증하며 산업 연평균 12%대 성장 전망
- ✓ ETF를 통한 포트폴리오 편입이 현실적인 전략으로 주목

AUM 급증과 디지털 인프라 테마로서의 위상 강화

2025년 상반기 기준 미국 상장 주요 테마 ETF AUM 추이를 보면, 사이버 보안 테마는 직전반기 대비 30% 이상 급증하며 돋보이는 확장세를 기록했다. 중국 기술주, 블록체인/암호화폐 등 다른 기술 테마를 상회하며, 2020~21년 코로나 유동성 장세 당시 고점이었던 9.8억 달러를 넘어 14.4억 달러 수준까지 확대되었다. 코로나 이후 단기 수급 피크로 끝난 테마가 많은 가운데 사이버 보안은 경기순환과 무관한 디지털 필수 인프라라는 인식이 강화되며 ETF 투자에서도 장기적 자금 유입이 이어지고 있다.

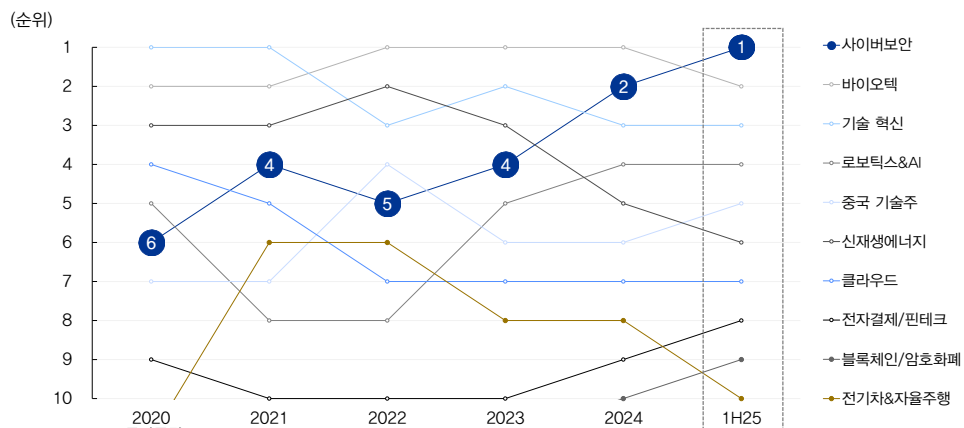
현실이 된 보안 리스크와 시장의 성장 동력

공급망 전반의 디지털화와 그에 따른 보안 취약성 증대가 사이버 보안에 대한 구조적 수요를 야기하며 고성장 국면을 주도할 것으로 보인다. 독일 납킨 제조업체 Fasana는 100년 이상의 역사를 보유한 기업으로 최근 랜섬웨어(Ransomware, 데이터 암호화 후 금전을 요구하는 악성코드) 공격으로 시스템이 마비되면서 2주간 200만 유로(약 31억 원)에 달하는 손실을 경험해 지난 6월 파산 신청에 이르렀다. 이러한 일련의 보안사고들은 결국 기업가치 훼손으로 연결되는데, 데이터 유출에 따른 글로벌 평균 손실 수준은 2024년 기준 488만 달러(약 66억 원)로 전년대비 10% 이상 증가하면서 리스크 관리의 영역으로 이어진다. 미국 기업들의 AI 채택률이 40%를 웃도는 등 AI·스테이블코인과 같은 신기술 도입이 가속화될수록 공격 표면이 넓어지고, 금융·가상자산 거래와 같은 민감 서비스는 더욱 높은 보안 수준을 요구한다는 점에서 사이버보안 투자는 필연적 비용이자 경쟁력 요소가 되고 있다. 이에 글로벌 사이버 보안 시장 규모는 2024년 2,400억 달러(약 326조 원)에서 2033년 6,461억 달러(약 880조 원)까지 연평균성장률 12.2% 수준의 고성장세가 예상된다(4개사 산업 전망 평균).

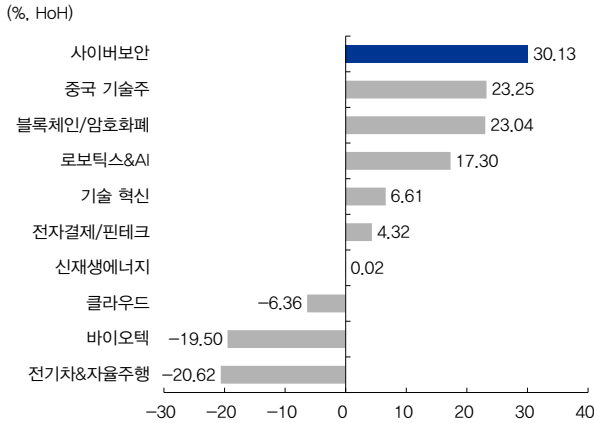
사이버 보안 ETF 접근법

사이버 보안이라는 장기 산업 성장 모멘텀을 포트폴리오에 반영하기 위해선 ETF 접근이 효과적이다. 미국 상장 ETF 중에서는 First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF (CIBR), ETFMG Prime Cyber Security ETF (HACK) 등이 대표적이다. 그 중 벤치마크 지수 방법론 내 개별 종목 시가총액 제한(5백만 달러)이 낮고, 핵심 SW/서비스 기업 중심 대응으로 순수 사이버 보안 플레이가 가능한 CIBR에 주목한다. 국내 상장 ETF의 경우에는 해당 산업을 단독으로 추종하는 상품이 부족해 모멘텀을 담아내기에 불리하다. 현실적으로는 TIGER 글로벌AI사이버보안 ETF와 같이 해외지수를 추종하는 상품을 활용하는 방법이 요구된다.

미국 상장 주요 테마 ETF AUM 순위



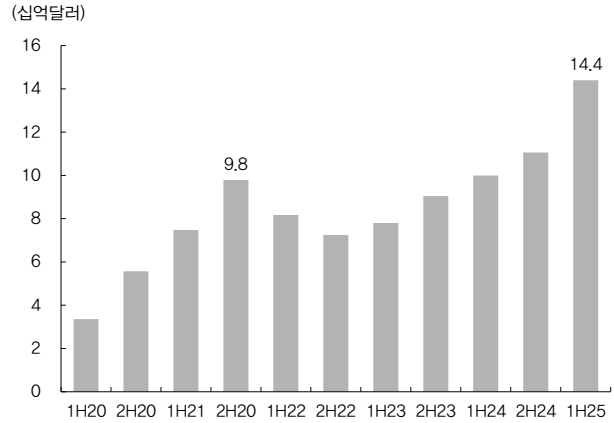
주요 테마 ETF AUM 증가율(1H25)



자료: Bloomberg, IBK투자증권

주1: 2020년 이전 상장 상품 중 유사 테마를 기초자산으로 하는 상위 3~5개 ETF들의 AUM 합산
주2: 2024년 말 대비 2025년 6월 말 AUM 변화율 비교

미국 상장 사이버 보안 테마 ETF AUM 합산 추이



자료: Bloomberg, IBK투자증권

주1: 2020년 이전 상장 상품 중 유사 테마를 기초자산으로 하는 상위 3~5개 ETF들의 AUM 합산

사이버 위협 유형

구분	내용
맬웨어 (Malware)	시스템 손상 및 데이터 탈취 등을 목적으로 한 바이러스, 웜, 트로이 목마, 스파이웨어 등 악성 소프트웨어
랜섬웨어 (Ransomware)	데이터를 암호화하고 몸값을 요구
피싱 (Phishing)	이메일 · 메시지를 통한 사회공학적 기법으로 사용자 자격 증명 탈취
내부자 위협 (Insider Threat)	직원, 계약자 등 내부 사용자의 고의적 또는 실수로 인한 위협
분산 서비스 거부 공격 (Distributed Denial of Service Attack, DDoS)	시스템 · 네트워크를 마비시켜 서비스 불능 상태 유발

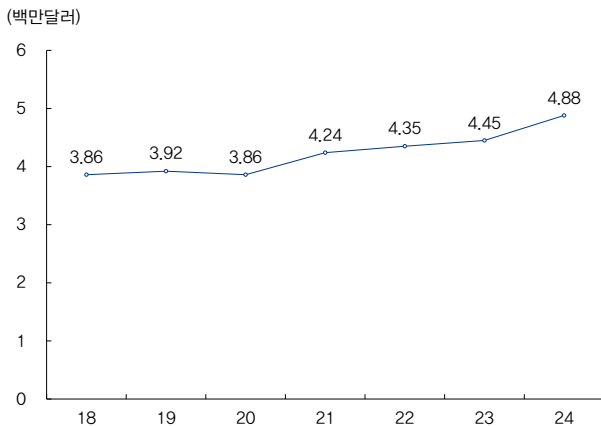
자료: IBM, IBK투자증권

국가 및 지역별 데이터 유출 평균 비용 수준

구분	내용
인프라 보안 (Infrastructure Security)	데이터 센터, 네트워크, 클라우드 리소스 보호
네트워크 보안 (Network Security)	네트워크 트래픽 감시 · 통제 방화벽, VPN, IDS/IPS
클라우드 보안 (Cloud Security)	퍼블릭 · 프라이빗 · 하이브리드 클라우드 환경의 데이터와 애플리케이션 보호
애플리케이션 보안 (Application Security)	소프트웨어 개발 시 취약점 제거 코드 보안, 취약점 스캐닝
엔드포인트 보안 (Endpoint Security)	PC, 모바일 기기 등 사용자 단말 보호
데이터 보안(Data Security)	암호화, 데이터 마스킹, 접근제어
ID 및 액세스 관리(Identity & Access Management, IAM)	사용자 인증 및 권한 제어 최소 권한 원칙
제로 트러스트 (Zero Trust)	네트워크 내외부 구간 모두 '신뢰하지 않음'을 전제로 검증 사용자 · 디바이스 · 애플리케이션 모든 요청 검증

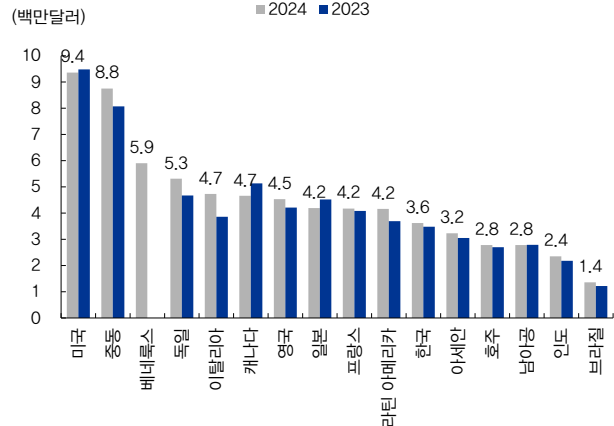
자료: IBM, IBK투자증권

데이터 유출에 따른 글로벌 평균 비용 수준



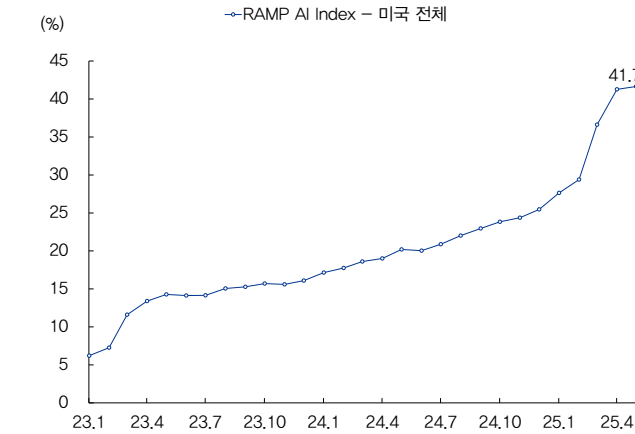
자료: IBM, IBK투자증권

국가 및 지역별 데이터 유출 평균 비용 수준



자료: IBM, IBK투자증권

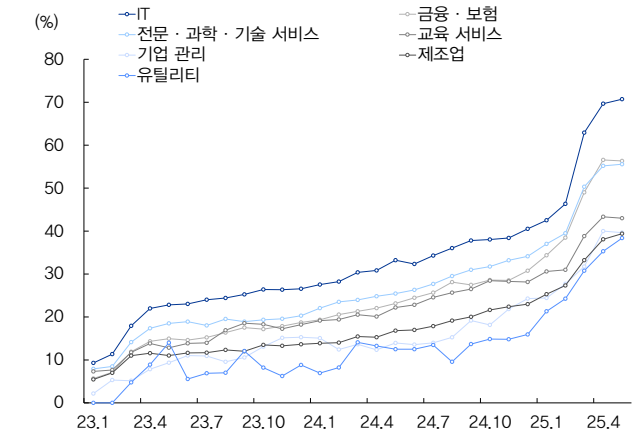
미국 기업들의 AI 채택률(Ramp AI Index): 전체



자료: Ramp, IBK투자증권

주: Ramp 자체 방법론을 따르며, 미국의 3만 개 기업 기준 AI 정기 결제 등을 기준으로 구분

미국 기업들의 AI 채택률(Ramp AI Index): 산업별

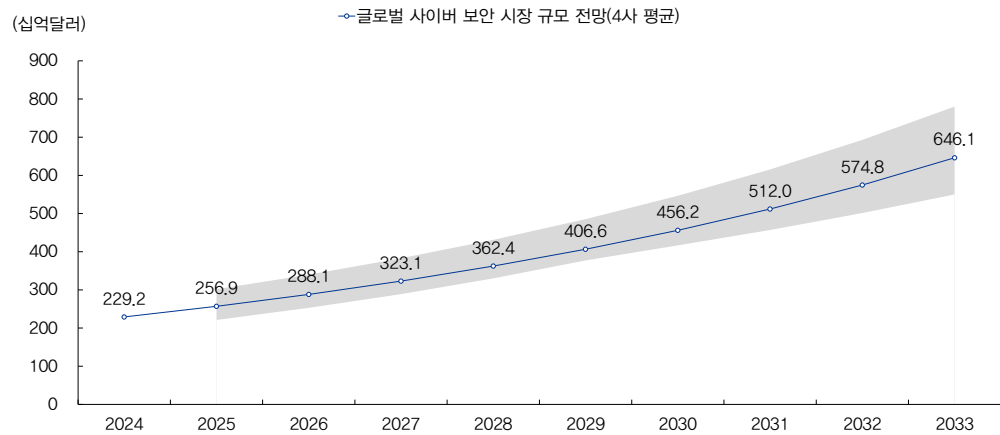


자료: Ramp, IBK투자증권

주1: Ramp 자체 방법론을 따르며, 미국의 3만 개 기업 기준 AI 정기 결제 등을 기준으로 구분

주2: 산업분류는 북미산업분류체계(North American Industry Classification System, NAICS) 기준

글로벌 사이버 보안 시장 전망



자료: Fortune Business Insights, Market.US, Precedence Research, Data Market Forecast, IBK투자증권

주1: 주요 산업 전망 자료 기반 평균적인(4개사 산업 전망 기준) 수준을 산업 성장 속도로 제시

주2: 회색 음영은 산업 규모 전망 상하단 범위를 나타냄

주요 사이버 보안 테마 ETF Table

티커	기업명	AUM (백만달러/십억원)	보수비용 (%)	기간대비수익률(%)			보유종목수 (개)
				1개월	3개월	6개월	
CIBR	First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	9,902.9	0.59	2.58	15.47	16.74	34
HACK	Amplify Cybersecurity ETF	2,320.3	0.60	2.20	16.07	14.05	25
BUG	Global X Cybersecurity ETF	1,166.6	0.51	2.51	10.51	13.23	27
IHAK	iShares Cybersecurity and Tech ETF	947.7	0.47	3.10	10.66	8.48	36
WCBR	WisdomTree Cybersecurity Fund	132.7	0.45	1.06	12.57	10.00	32
418670	TIGER 글로벌AI사이버보안	26.4	0.49	5.58	5.51	4.36	26

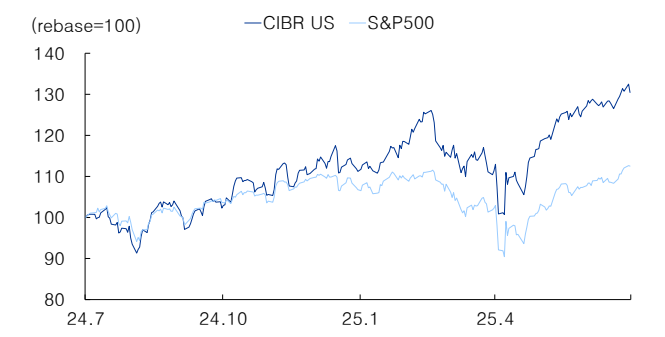
자료: Bloomberg, Quantwise, IBK투자증권

주: AUM 및 수익률은 7월 1일 기준

First Trust Nasdaq Cybersecurity ETF (CIBR)

▶ CIBR은 Nasdaq CTA Cybersecurity Index를 추종하며 순수 사이버보안 섹터 핵심 기업에 집중 투자. 클라우드·네트워크 보안 중심 대형주 비중 높아, 미국 주도 디지털 인프라 성장세를 직접 반영

Price chart (12Month)



Information

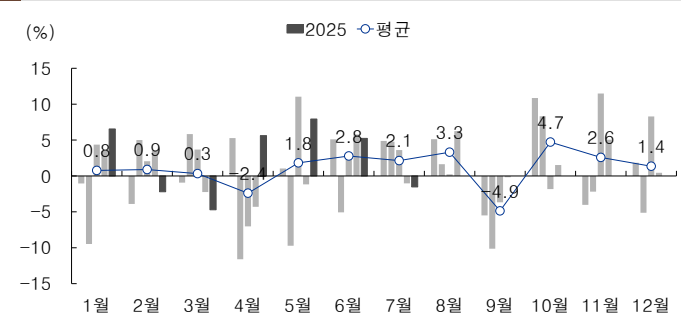
발행사	First Trust Advisors LP	NAV (USD)	74.35
설정일	2015-07-07	총자산 (mil USD)	9,902.87
운용보수 (%)	0.59	평균거래량 (20D)	1,144,782
거래소	NASDAQ GM	52W 최고	75.64 (2025-06-30)
지역 중심	미국	52W 최저	50.52 (2024-08-05)
전략	성장	분배율 (%)	0.25
벤치마크	NQcybersec NTR	보유종목수 (#)	34

주: NAV, 총자산, 거래량은 7/1일 기준

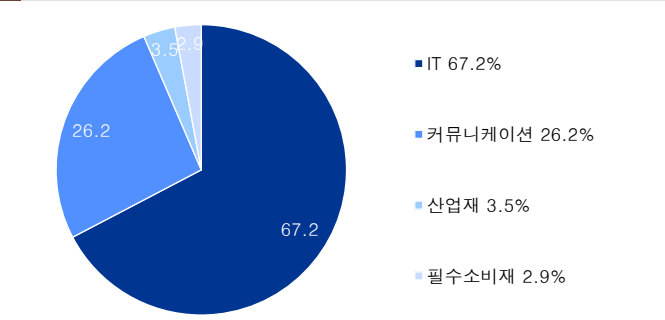
Performance

티커	명칭	수익률(%)				변동성(연율화, %)			샤프비율(연율화, %)		
		1M	3M	6M	1Y	6M	1Y	3Y	6M	1Y	3Y
CIBR US	First Trust NASDAQ Cybersecurity ETF	2.58	17.40	16.21	30.45	16.21	13.51	17.09	1.55	1.69	1.01
SPX	S&P 500	4.41	11.06	4.50	12.51	13.14	11.46	15.37	0.46	0.74	0.85

Seasonality



Sector Weight



Top10 Holdings

티커	기업명	비중 (%)	수익률(%)			매출액 (mil USD, %)			영업이익 (mil USD, %)			12MF PER(X)	12MF PBR(X)	12MF ROE(%)
			1M	3M	6M	FY0	FY1	(YoY)	FY0	FY1	(YoY)			
CSCO	Cisco Systems	8.43	9.6	12.6	18.4	53,803	56,618	5.2	13,907	19,431	39.7	17.5	5.9	28.1
AVGO	Broadcom	8.42	9.6	57.5	14.8	51,574	62,802	21.8	15,790	40,933	159.2	36.2	18.2	34.3
CRWD	CrowdStrike Holdings	8.03	4.4	35.8	43.8	3,954	4,785	21.0	-59	998	흑전	128.4	33.6	14.2
INFY	Infosys Ltd	8.00	3.9	5.3	-12.6	19,283	20,147	4.5	4,078	4,324	6.0	23.8	6.4	28.5
PANW	Palo Alto Networks	7.90	2.7	15.3	8.6	8,028	9,187	14.4	909	2,604	186.4	55.5	17.9	26.2
NET	Cloudflare	4.29	11.5	59.9	71.8	1,670	2,095	25.5	-139	276	흑전	214.8	46.6	7.0
ZS	Zscaler	4.29	11.5	52.8	70.3	2,168	2,662	22.8	-121	575	흑전	88.0	25.9	10.0
LDOS	Leidos Holdings	4.17	8.7	19.6	12.4	16,662	17,106	2.7	1,858	2,052	10.4	14.9	4.6	27.0
CYBR	CyberArk Software	3.94	2.3	12.5	17.6	1,001	1,320	31.9	-56	227	흑전	99.6	8.2	6.3
GEN	Gen Digital	3.92	4.6	11.9	9.8	3,935	4,752	20.8	1,805	2,479	37.4	11.9	7.5	68.5

주: 회계연도 차이에 의한 재무데이터 일부 조정