

HANARO

ETF Monthly

2026년 10월

에이전틱AI시대의 개막



Gemini 제작 이미지

Contents

01. HANARO Insight

에이전틱AI시대의 개막

02. 10월 추천상품

HANARO 미국에이전틱AI TOP2+

03. HANARO ETF 수익률 TOP5

에이전틱AI 시대의 개막

에이전틱AI 시대의 개막

최근 AI는 스스로 판단하고 실행하는 에이전틱AI로 빠르게 영역을 확장하고 있습니다. 올해 초 오픈클로가 초 개인화 에이전트의 돌풍을 일으켰고, 기업 실무에서는 클로드코드, Codex등 AI도구가 코딩을 비롯한 각종 업무의 자동화를 주도하며 생산성 향상을 이끌고 있습니다. 최근 메타에서 출시한 개인용 에이전틱AI인 뮤즈(Muse)는 쇼핑, 예약과 같은 일상 영역의 업무를 대행함으로써 AI에이전트의 일상 침투 가능성을 보여주고 있습니다. 이제 AI는 단순히 인간의 물음에 답하는 챗봇의 영역을 넘어 본격적으로 인간의 업무를 대신하는 수준까지 발전하고 있습니다.

이러한 변화의 중심에는 프론티어 AI 모델 간의 치열한 경쟁이 자리하고 있습니다. 지난 9월 한 달에만 OpenAI의 GPT-6 Astra, Anthropic의 Claude Opus 5.5, 구글의 Gemini 4 Argon이 잇따라 등장하며 최고 모델을 향한 쟁탈전이 시작되었습니다. 결국 더 똑똑하고 저렴한 모델이 등장하며 에이전틱AI의 확산 속도는 가속화 될 것입니다.

바야흐로 대 에이전틱AI 시대가 열리고 있습니다. 그 이정표로 기록될 순간을 HANARO ETF와 함께 짚어보겠습니다.

■ 에이전틱 AI를 향한 모델 경쟁

OpenAI GPT-6 Astra 출시

09월 03일 OpenAI는 최신모델인 GPT-6 Astra를 출시했습니다. 해당 모델에 대해 OpenAI는 가장 지능적이고 정렬된 모델이며 고도의 전문 업무를 높은 속도, 정확성 및 판단력으로 수행할 수 있다고 강조하며 AI 사용자들의 이목을 집중시켰습니다.

이는 성능으로 확인할 수 있습니다. GPT-6 Astra는 기존 최고성능 모델로 평가받는 Claude Fable 5.1을 주요 코딩 벤치마크에서 우위를 점하며 괄목할만한 성과를 이끌어 냈습니다, 또한 수학관련 평가 분야인 FrontierMath Tier 4에서 97.6%를 기록하며, 코딩 뿐만 아니라 다양한 분야에서의 종합적인 업무 수행 능력이 개선되었습니다. 특히 코딩 분야에서는 기존 클로드 대비 적은 토큰 비용을 사용하면서 효율성이 개선된 점이 강조되었습니다.

Astra의 폭발적인 성능 향상은 관련 업계에 즉각적인 파장을 주었습니다. OpenAI는 Astra를 출시하며 초기 범용인공 지능(AGI, Artificial General Intelligence) 시대로 진입했다고 선언했습니다. 이에 더해 젠슨 황 엔비디아 CEO 역시 Astra의 출시를 축하하며 AGI를 달성했다고 언급해 화제가 되었습니다.

성능 도약의 배경에는 압도적인 컴퓨팅 인프라가 있습니다. OpenAI는 처음으로 10만 개 이상의 GPU를 동원한 컴퓨팅 인프라를 사전학습에 투입했다고 밝혔습니다. 또한 보도에 따르면 Astra는 기존의 파라미터·추론 스케일링에 더해 '순환 깊이(Recurrent Depth)'라는 새로운 추론 기법을 도입한 것으로 알려졌습니다.

OpenAI GPT-6 Astra 공개 이미지



출처: OpenAI (2026.09.03)

에이전틱AI 시대의 개막

엔트로픽의 반격

그러나 OpenAI의 Astra가 업계 전반에 충격을 준지 3주가 지나기 전에 엔트로픽에서 다시 반격을 날렸습니다. **엔트로픽은 프론티어 신모델인 Claude Opus 5.5를 9월 22일 공개했습니다.** Opus 5.5는 대부분의 업무에서 상위 모델이었던 Claude Fable 5.1의 성능을 가지면서, 토큰 비용을 대폭 낮춤으로써 실용성을 대대적으로 개선한 모델로 평가됐습니다. 특히 에이전틱 코딩, 과학 연구, 금융 리서치 같은 규모가 크고 장시간 지속되며, 복잡한 작업에서의 처리 속도, 정확성이 개선되고 필요 연산량이 전 모델이었던 Opus 5 대비 크게 줄었다는 것이 주목받았습니다. **실제로 Opus 5.5는 토큰 단가 및 과제를 해결하는 데 소비되는 토큰 수가 감소하여 전체 비용은 40%가 감소한 동시에, 출력 생성 속도도 대폭 개선된 것이 긍정적인 평가를 받았습니다.**

이후 9월 28일 엔트로픽은 경량화 모델인 Sonnet 5.5를 추가로 발표하였습니다. 해당 모델은 에이전트 코딩 평가에서 상위 모델인 Opus 5.5와 근접하거나 오히려 상회하는 지표를 기록하면서 주목을 받았습니다. 여기에 실제 작업당 비용 역시 대폭 감소하여 실제 사용빈도가 확장된 것으로 호평받으면서 엔트로픽의 Claude는 현재 AI 모델의 1위 자리를 다시 탈환했습니다.

이후 OpenAI는 자사의 개발자 행사인 DevDay 2026를 개최하며, 해당 행사에서 공개된 GPT-6.1 Sol 모델이 Astra급 지능을 1/5 가격에 제공한다고 발표했습니다. 해당 모델은 GPT-6 Sol보다 성능, 비용 효율성 측면에서 개선된 점이 확인되면서 사실상 GPT-6 Sol의 최적화된 버전으로 평가받았습니다. 하지만 이전 모델 대비 가격이 그대로 유지된 동시에 OpenAI의 구독 요금제들이 전반적으로 실질 사용 빈도가 감소했다는 실망감이 부각된 가운데, DevDay 행사에서 공개된 B2B용 에이전틱 AI Dots 역시 높은 가격과 초기 안정성이 부족하다는 평가를 받으면서 엔트로픽으로부터 1위 자리를 탈환하는 데 실패했습니다.

Claude Opus 5.5 분야별 벤치마크 비교

평가 항목	벤치마크	Opus 5.5	Fable 5.1	Opus 5	GPT-6 Astra	GPT-5.6 Sol
에이전트형 코딩	Terminal-Bench 4.0	66.4%	55.8%	52.3%	57.9%	37.3%
	FrontierCode v1.1 (Main)	54.4%	50.3%	48.0%	53.3%	47.5%
	CursorBench 4.0	57.8%	51.8%	46.6%	-	41.7%
지식 업무	GDPval-AA v2.1	1846	1735	1708	1542	1588
비즈니스 워크플로	AutomationBench	40.0%	31.4%	26.9%	41.4%	28.8%
다학제적 추론	Humanity's Last Exam	67.7%	65.6%	63.6%	57.2%	-
에이전트형 과학 연구	Terminal-Bench-Science 0.1	58.7%	52.6%	29.0%	64.6%	22.4%
컴퓨터 사용	OSWorld 2.0	81.8%	80.7%	74.0%	-	-
시각적 차트 인식	Chartography	89.0%	88.4%	83.4%	-	-

출처: Anthropic (2026.09)

에이전틱AI 시대의 개막

구글의 귀환

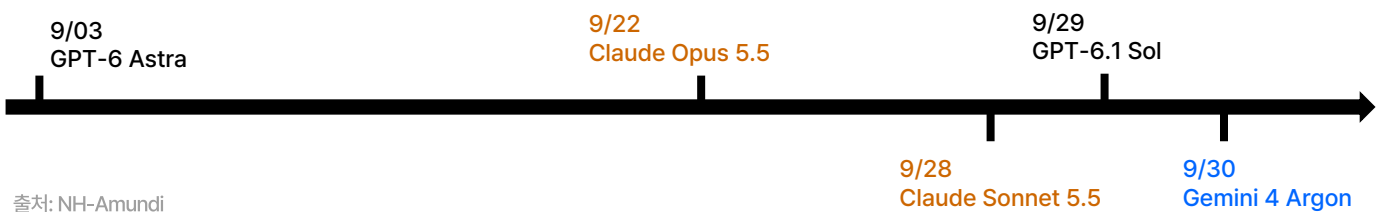
그리고 9월 30일 구글 딥마인드가 새로운 AI 모델 Gemini 4 Argon을 공개했습니다. Gemini 3.5의 공개 취소 이후 프론티어 AI 경쟁에서 밀려났다는 평가를 받은 구글은, 인공지능이 스스로 코드를 수정하고 학습하여 다음 세대의 성능을 개선하는 자율적 진화 루프인 재귀적 자기 개선(RSI)을 도입하여 해당 모델의 개발을 진행했다고 발표했습니다. Gemini 4는 복잡한 장기 추론, 소프트웨어 엔지니어링(코딩), 기업 지식 업무, 사이버보안에 초점을 맞춘 모델로, 현재 일부 신뢰할 수 있는 사이버보안 담당자에게 우선적으로 제공 중이며 향후 유료 API 고객 및 Google AI Ultra 구독자를 시작으로 순차적으로 확대될 예정입니다.

Gemini 4 Argon은 Artificial Analysis Intelligence Index 53점을 기록하며 GPT-6 Astra Max와 동률을 기록하고 GPT-6.1 Sol Max를 소폭 상회했습니다. 여기에 기존 Gemini 모델의 약점으로 지적되던 에이전틱, 사이버보안, 장기 SW 엔지니어링(코딩) 분야에서도 1위를 기록하거나 크게 개선된 모습을 보였으며, 환각 억제 역시 타 주요 모델 대비 장점으로 지목되었습니다. 여기에 기존에도 최대 강점으로 여겨지던 컨텍스트 및 최대 출력을 모두 백만 토큰을 지원하면서 타 모델들이 12.8만 토큰을 제공하는 것 대비 장시간 추론을 가능하게 했습니다.

더 주목할 점은 구글이 Argon을 실제 업무에 투입해 성과를 냈다고 밝힌 것입니다. Argon 에이전트는 데이터센터 메모리를 최적화해 추가 하드웨어 없이 300TB 이상의 메모리를 확보했고, 80만 줄 규모의 C/C++ 커널 코드를 보안성이 높은 Rust로 전환하는 작업도 수행했습니다. 구글 자회사 Wiz는 Argon으로 기존 모델들이 찾지 못한 병원 응 의료 소프트웨어의 치명적 보안 취약점을 발견했습니다. AI 모델 경쟁이 스펙 비교를 넘어 실제 업무 성과로 옮겨가고 있음을 보여주는 사례입니다.

전반적으로 제미니 4는 오픈AI의 GPT-6 Astra 및 Claude Opus 5.5와 견줄 수 있는 모델로 평가됩니다. 한동안 잠잠했던 구글이 제미니 4 Argon을 통해 모델 경쟁에 재차 합류하면서, AI 모델 성능 경쟁은 지속되고 있습니다. 에이전틱 AI를 향한 모델간 성능 경쟁은 이제 더욱 심화될 것으로 전망합니다.

9월 프론티어 모델 출시 타임라인



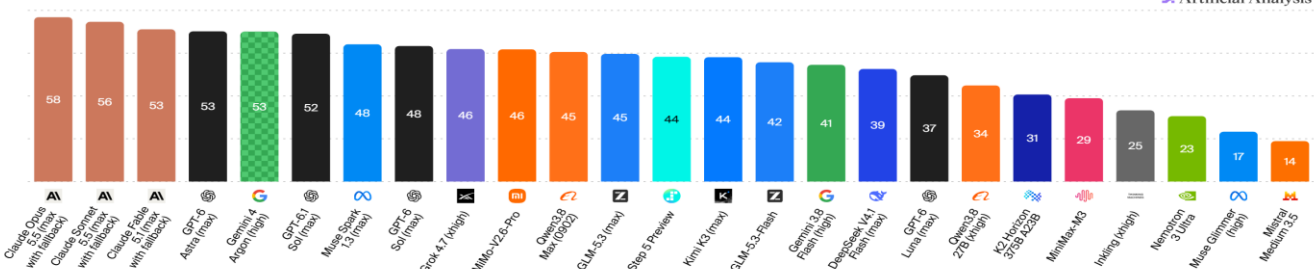
Artificial Analysis 지능 지수 현황

Artificial Analysis Intelligence Index

Artificial Analysis Intelligence Index v4.3.2 incorporates 10 evaluations: AA-Briefcase v1.1, GDPval-AA v2.1, AutomationBench-AA, Terminal-Bench 4.0, SciCode, Humanity's Last Exam, GDPpdf, CritPt, AA-Omniscience, AA-LCR v1.1

Not publicly available

Artificial Analysis



출처: Artificial Analysis (2026.09)

HANARO ETF Monthly

에이전틱AI 시대의 개막

■ 에이전틱 AI시대, 어디에 투자할까

앞서 살펴보았듯이, 프론티어 모델의 경쟁은 몇 주 단위로 순위가 바뀔 정도로 치열합니다. 9월 한 달에만 GPT-6 Astra, Claude Opus 5.5, Gemini 4 Argon이 차례로 등장했습니다.

주목할 점은 모델 경쟁이 치열해질수록 가격은 내려가고 사용량은 늘어난다는 것입니다. OpenAI의 GPT-6.1 Sol은 Astra에 근접한 성능을 Astra 표준 가격의 1/5에 제공합니다. Anthropic의 Sonnet 5.5 역시 가격은 그대로 두고 비용을 최대 30% 낮추었습니다. 제본스의 역설에서 잘 알려진 바와 같이 비용이 내려가면 AI가 처리하는 업무량, 즉 소비되는 토큰의 총량은 오히려 늘어납니다. 더욱 높고 효율적인 지능을 향한 프론티어 AI 모델 간의 질주는 에이전틱AI 시대를 더욱 빨리 앞당기게 될 것입니다. 그리고 그 수혜는 어느 한 모델이 아니라, 늘어나는 토큰 수요를 받아내는 모델과 인프라 전반으로 확산될 가능성이 높습니다.

HANARO 미국에이전틱AI TOP2+ ETF

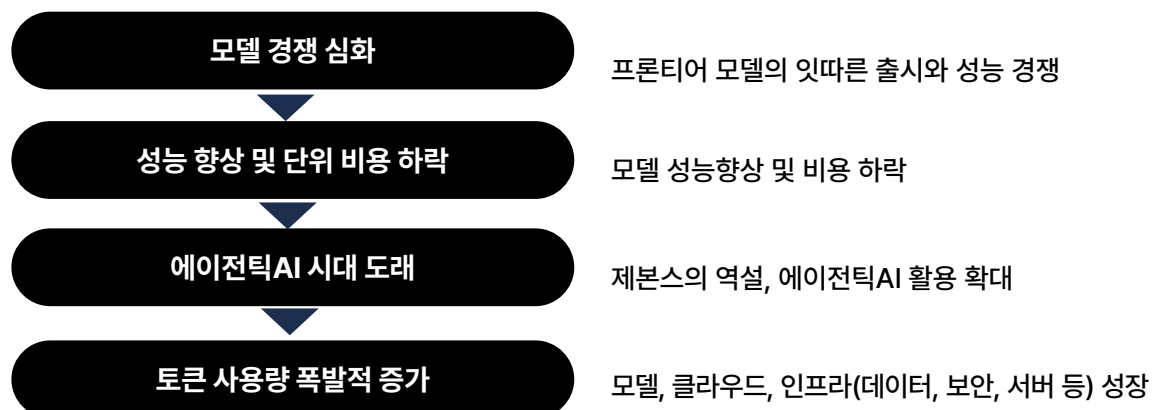
에이전틱 AI는 두 가지 요소로 구성됩니다. 판단하고 계획하는 두뇌인 AI 모델, 그리고 그 두뇌가 실제로 일할 수 있도록 데이터, 도구, 보안 환경을 제공하는 인프라입니다. 에이전틱 AI 시대의 성장은 어느 한 모델이 아니라, 늘어나는 토큰 수요를 받아내는 모델과 인프라 전반으로 확산될 가능성이 큼니다.

AI 모델 경쟁의 중심에는 빅테크가 있습니다. 알파벳은 Gemini 4 Argon으로 프론티어 경쟁에 복귀했고, 마이크로소프트와 아마존은 AI모델을 돌리는 클라우드 인프라를 쥐고 있습니다. 메타는 개인용 에이전트 '뮤즈'로 일상 영역의 에이전트 시장을 열고 있으며, 뮤즈는 출시 후 250만 회 이상 다운로드되며 아이폰 무료 앱 1위에 올랐습니다.

또한 AI연산을 감당하는 서버, 네트워크, 데이터관리 등 AI에이전트 업무 수행의 필수적인 각종 HW/SW 인프라의 성장도 따라옵니다. 특히 보안의 중요성은 갈수록 커지고 있습니다. 에이전트에게 업무, 개인 활동의 권한을 맡기는 만큼 이를 보호하는 보안 솔루션은 에이전틱 AI 확산의 필수 조건이 됩니다.

HANARO 미국에이전틱AI TOP2+ ETF는 에이전틱AI를 구성하는 생태계를 '모델 + 인프라' 전략에 따라 투자합니다. 에이전틱 AI시대를 향한 놀라운 이정표가 새겨지는 지금, 반드시 주목해야하는 투자 솔루션입니다.

에이전틱 AI 시대의 도래와 투자전략



HANARO 미국에이전틱AI TOP2+(0227L0)

투자포인트

01 에이전틱 AI가 가져오는 거대한 패러다임 전환

자율적 과업 수행자 – 일을 대신 처리하는 AI, AI중심으로 변화하는 미래 산업 환경

02 에이전틱 AI 밸류체인 속 핵심기업 선별적 투자

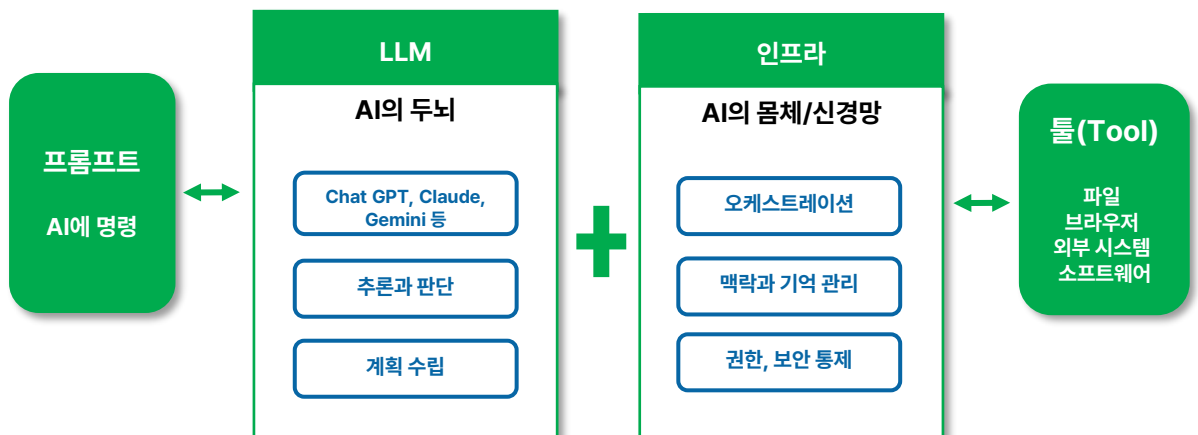
수혜주 속 핵심 종목만을 담은 '진짜' 에이전틱 AI 밸류체인 ETF

03 프론티어 AI기업 상장으로 계속되는 투자 모멘텀

엔트로픽, 오픈AI 등 프론티어 모델 기업의 상장으로 에이전틱AI 내러티브 확장

투자전략

에이전틱 AI = LLM(모델) + 인프라



편입종목

상위 10 종목		
NO	종목명	비중(%)
1	Microsoft	23.46
2	Alphabet	21.96
3	Meta Platforms	11.54
4	Amazon	8.35
5	CrowdStrike	5.84
6	Dell Technologies	5.68
7	Datadog	5.40
8	Palo Alto Networks	4.98
9	Arista Networks	4.86
10	Snowflake	4.79

- 기준일 26.09.30, 신한아이타스
- 상기 포트폴리오는 향후 운용전략, 시장상황에 따라 변동될 수 있습니다.
- 설정 1년 미만의 상품으로 기타비용 미기재. 증권거래비용, 기타비용이 추가로 발생할 수 있음

종목명	HANARO 미국에이전틱AI TOP2+				
종목코드	0227L0				
상장일	2026.09.15				
상품유형	상장지수집합투자기구, 주식형, 개방형, 추가형				
비교지수	Indxx US Agentic AI TOP2+ Index				
위험등급	2등급(높은위험)				
수탁/사무	HSBC/한국펀드서비스				
보수	운용	AP,LP	수탁	사무	총보수
	0.40	0.01	0.02	0.02	0.45

3. HANARO ETF 수익률 TOP5(3개월)

기준일: 2026.09.30

ETF명	투자포인트
HANARO K-뷰티 3M 수익률(세전) +10.81%	- 종목코드: 479850 - 규모: 294억 - 상장일: 2024.04.16 - 투자위험등급: 2등급 - 합성총보수: 연 0.5201% - 한국의 새로운 수출산업 K-뷰티, 글로벌 수출 성장과 수출 다변화 - 국내 화장품 밸류체인 및 미용의료 관련 기업으로 구성된 포트폴리오 합성총보수 연 0.5201% (집합투자 0.40% AP/LP 0.01%, 신탁 0.02%, 일반사무 0.02%, 기타비용 0.0701%) 증권거래비용 0.0160%(직전 회계연도 기준)
HANARO Fn K-푸드 3M 수익률(세전) +7.42%	- 종목코드: 438900 - 규모: 140억 - 상장일: 2022.08.17 - 투자위험등급: 2등급 - 합성총보수: 연 0.5165% - 세계인의 입맛을 사로잡은 K-푸드 - 글로벌 수요 확대에 따른 생산시설과 유통망 확대로 성장 모멘텀 가속화 합성총보수 연 0.5165% (집합투자 0.36% AP/LP 0.05%, 신탁 0.02%, 일반사무 0.02%, 기타비용 0.0665%) 증권거래비용 0.0414% (직전 회계연도 기준)
HANARO K고배당 3M 수익률(세전) +4.30%	- 종목코드: 322410 - 규모: 391억 - 상장일: 2019.04.23 - 투자위험등급: 3등급 - 합성총보수: 연 0.1478% - HANARO의 대표 고배당 ETF - 기업 거버넌스 개선과 주주환원 확대로 중장기 재평가가 기대되는 한국의 고배당 주식에 투자 합성총보수 연 0.1478% (집합투자 0.02% AP/LP 0.01% 신탁 0.02%, 일반사무 0.02%, 기타비용 0.0778%) 증권거래비용 0.0446% (직전 회계연도 기준)
HANARO 글로벌금채굴기업 3M 수익률(세전) +2.53%	- 종목코드: 473640 - 규모: 796억 - 상장일: 2024.01.18 - 투자위험등급: 2등급 - 합성총보수 연: 0.4994% - 불확실한 대외 환경에 더욱 부각되는 금의 가치 - 금 가격 상승기 더욱 높은 수익을 추구하는 금채굴기업 합성총보수 연 0.4994% (집합투자 0.09% AP/LP 0.01%, 신탁 0.03%, 일반사무 0.02%, 기타비용 0.3494%) 증권거래비용 0.2238% (직전 회계연도 기준)
HANARO 머니마켓액티브 3M 수익률(세전) +0.26%	- 종목코드: 486830 - 규모: 2,545억 - 상장일: 2024.07.16 - 투자위험등급: 5등급 - 합성총보수: 연 0.0625% - 짧은 듀레이션의 국내 단기채로 운용 - 단기 자금 운용에 적합한 머니마켓액티브 ETF 합성총보수 연 0.0625% (집합투자 0.029% AP/LP 0.001%, 신탁 0.005%, 일반사무 0.005%, 기타비용 0.0225%) 증권거래비용 0.0021%(직전 회계연도 기준)

■ 자료: NH-Amundi자산운용, 신한아이타스, (레버리지, 인버스 ETF 제외)
 ■ 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.

- NH-Amundi자산운용 준법감시인 심사필 제2026-1279호 (2026.10.02~2027.10.01)
- 본 자료에 기재된 투자 인사이트 및 추천 상품은 현재의 시장 상황을 감안하여 참고용으로만 제시된 것이므로, 시장 상황의 변동이나 당사 내 부기준의 변경 또는 기타 사정에 의하여 별도의 고지 절차 없이 변경될 수 있습니다.
- 투자위험에 관한 자세한 내용은 반드시 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.
- 집합투자증권은 환율변동, 자산가격 변동, 금리변동 등 운용결과에 따라 투자원금의 손실(0%~100%)이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다.
- 과거의 운용실적이 미래의 수익을 보장하는 것은 아닙니다.
- 집합투자증권을 취득하시기 전에 투자대상, 보수, 수수료 및 환매방법 등에 관하여 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다.
- 이 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않습니다.
- ETF 거래수수료, 증권거래비용, 기타비용 등이 추가로 발생할 수 있습니다.
- 과세기준 및 과세 방법은 향후 세법 개정 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 본 자료에 포함된 모든 정보는 당사의 승인 없이 복제되어 유통될 수 없습니다.
- 추적오차 및 괴리율이 확대될 경우 투자손실이 발생할 수 있습니다.
- 각 전망자료는 현재시점 및 미래에는 이와 다를 수 있습니다.
- 판매회사는 이 금융상품에 관하여 충분히 설명할 의무가 있으며 투자자는 투자에 앞서 그러한 설명을 들으시기 바랍니다.
- 본자료의 구성종목 및 비중은 추후 변동할 수 있습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성은 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

