



# 미국 시장 13F Tracker: 3Q24

▶ 리서치센터 | 2024년 11월 19일

Quant Analyst 김동영, CFA [dy76.kim@samsung.com](mailto:dy76.kim@samsung.com)

\* 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다.  
본 자료는 합리적인 정보를 바탕으로 작성된 것이지만, 투자권유의 적합성이나 완전성을 보장하지 못합니다.  
따라서 투자 판단의 최종 책임은 투자자 본인에게 있으며, 본 자료는 어떠한 경우라도 법적 책임소재의 증빙으로 사용될 수 없습니다.

삼성증권

# 미국 13F 공시(13F Filing)란?

- 13F 공시란, 총 운용 자산이 1억 달러 이상인 기관 투자 관리자가 미국 증권거래위원회(SEC)에 의무적으로 제출하는 분기별 보고서를 말함.
- 이 공시의 주요 목적은 투자 기관 및 대규모 투자자의 자산 운용 정보를 공개하고, 투자 시장의 투명성을 높이는 것임.
- 공시 대상 정보로는 해당 분기 말에 보유하고 있던 모든 주식의 종목명, 수량, 보유 비중, 총가치 등이 해당함.
- Form 13F는 분기가 끝난 날로부터 45일 이내에 제출해야 함. 그리고, Long 포지션만 공시 대상임. Short 포지션은 포함하지 않음.
- 유명하고 영향력 있는 기관 투자자의 실제 투자 포트폴리오를 확인할 수 있다는 점이 특징임.

## 13F 공시 예제 - Berkshire Hathaway 3Q24

The Securities and Exchange Commission has not necessarily reviewed the information in this filing and has not determined if it is accurate and complete.  
The reader should not assume that the information is accurate and complete.

**UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION**  
Washington, D.C. 20549  
**FORM 13F**

OMB APPROVAL	
OMB Number:	3235-0006
Estimated average burden hours per response:	23.8

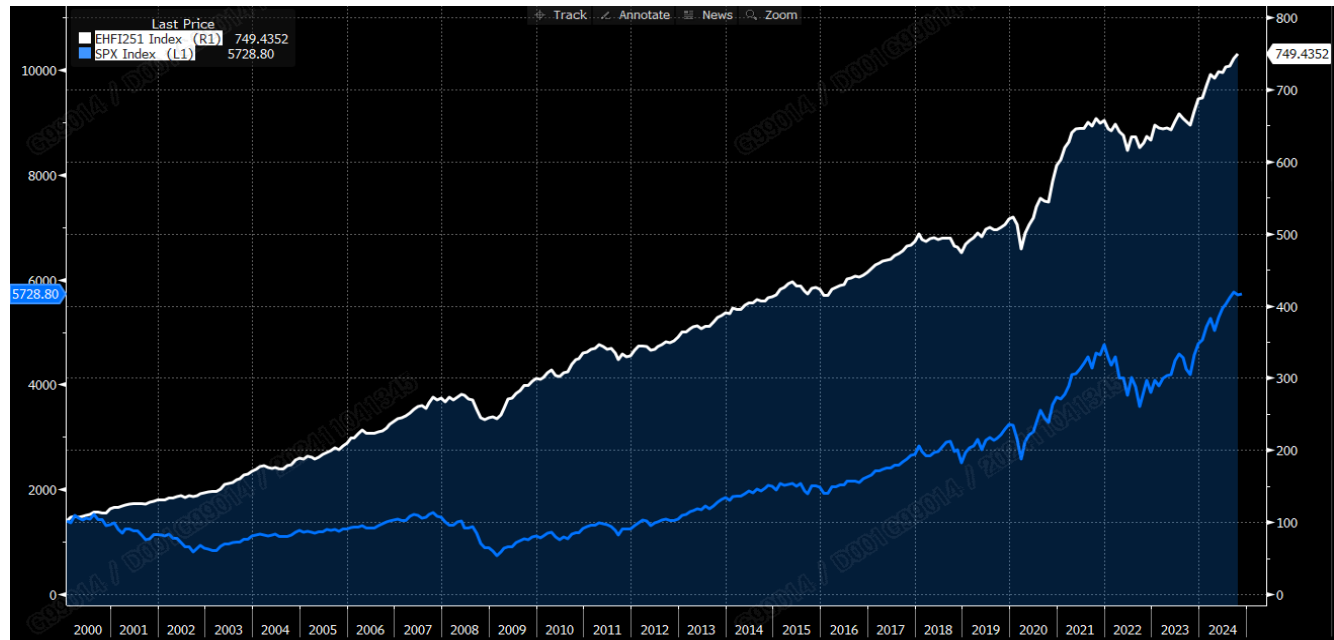
**FORM 13F INFORMATION TABLE**

COLUMN 1	COLUMN 2	COLUMN 3	COLUMN 4	COLUMN 5	COLUMN 6	COLUMN 7	COLUMN 8		
NAME OF ISSUER	TITLE OF CLASS	CUSIP	FIGI	VALUE (to the nearest dollar)	SHRS OR SH/ PRN AMT	PUT/ CALL	INVESTMENT DISCRETION	OTHER MANAGER	VOTING AUTHORITY SOLE SHARED NONE
ALLY FINL INC	COM	02005N100		452,693,233	12,719,675	SH	DFND	4	12,719,675 0 0
ALLY FINL INC	COM	02005N100		99,789,911	2,803,875	SH	DFND	2,4,11	2,803,875 0 0
ALLY FINL INC	COM	02005N100		150,481,638	4,228,200	SH	DFND	4,5	4,228,200 0 0
ALLY FINL INC	COM	02005N100		111,645,830	3,137,000	SH	DFND	4,8,11	3,137,000 0 0
ALLY FINL INC	COM	02005N100		172,122,138	4,836,250	SH	DFND	4,10	4,836,250 0 0
ALLY FINL INC	COM	02005N100		45,377,250	1,275,000	SH	DFND	4,11	1,275,000 0 0
AMAZON COM INC	COM	023135106		1,439,212,920	7,724,000	SH	DFND	4	7,724,000 0 0
AMAZON COM INC	COM	023135106		424,087,080	2,276,000	SH	DFND	4,8,11	2,276,000 0 0
AMERICAN EXPRESS CO	COM	025816109		311,864,270	1,149,942	SH	DFND	4	1,149,942 0 0

## 13F 투자자 유형 중, 헤지펀드가 중요

- 13F 공시는 모든 대형 기관투자자를 대상으로 함. 이들 기관투자자는 investment advisor, bank, hedge fund 등 다양한 유형으로 분류할 수 있음.
- 이 중 헤지펀드 그룹의 정보가 중요함. 헤지펀드는 대표적인 스마트 머니 투자자로, 우월한 정보력과 적은 규제, 다양한 투자 전략 구사를 통해서 차별적인 수익을 달성하는 경우가 많음.
- 주요 헤지펀드 지수 중 하나인 EurekaHedge Hedge fund Index를 보면, 장기 투자 시 S&P 500 지수 성과를 상회하는 것이 확인됨.

헤지펀드 투자와 S&P 500 투자의 장기 성과 차이 (흰색 선: EurekaHedge Hedge Fund Index, 파란색 선: S&P 500 Index)

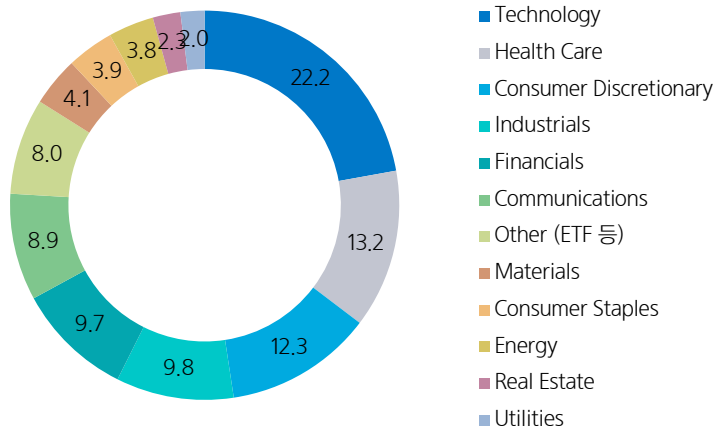


자료: Bloomberg

## 헤지펀드 포지션 종합

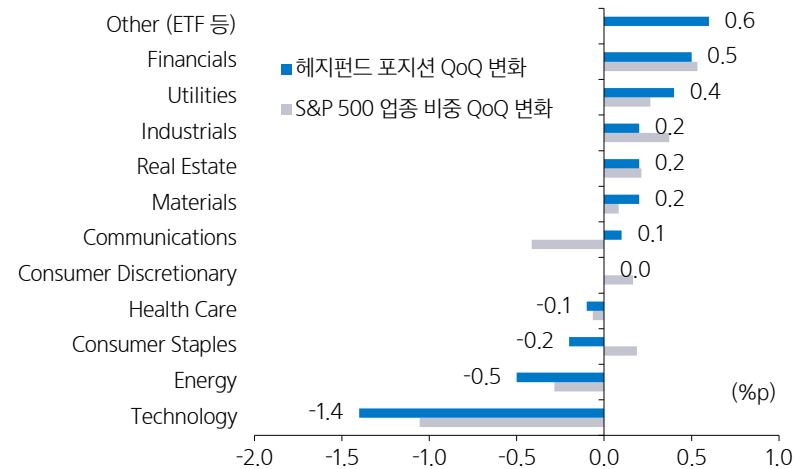
- 총 7천여 개의 기관 투자자 13F 공시 정보 중에서, 1,145개의 헤지펀드 종합 포지션을 정리하면 아래와 같음.
- 가장 큰 변화를 보면, 3분기 중 헤지펀드 포지션은 Technology(IT하드웨어) 섹터의 비중을 -1.4%p만큼 줄였음. 이는 Technology 섹터의 상대 부진에 따른 자연 감소분(S&P 500 기준 비중 변화 -1.1%p)을 넘어서는 수치임. 즉, 헤지펀드가 Technology 섹터의 비중을 적극적으로 줄였다고 볼 수 있음. 대표적으로 Apple 주식에 대해서 6십억 달러의 포지션 축소가 확인됨.
- 헤지펀드 포지션이 가장 크게 늘어난 섹터는 Other 섹터로, 이는 Ishares S&P500 (IVV), Vanguard S&P 500 (VOO) 같은 ETF들에 투자된 포지션을 말함. 즉, 장기 상승 뒤의 시장 변동성 확대 국면에서 개별 베팅을 늘리기보다, 중립적인 시장 포지션을 확대했다고 볼 수 있음.
- 헤지펀드가 액티브하게 포지션을 늘린 추가 섹터로는 Communication 섹터(헤지펀드 +0.1%p vs S&P500 -0.4%p)가 대표적임.

헤지펀드 전체 포지션의 업종별 비중 (3Q24)



자료: Bloomberg

헤지펀드 포지션의 업종 비중 변화 (2Q24 → 3Q24)



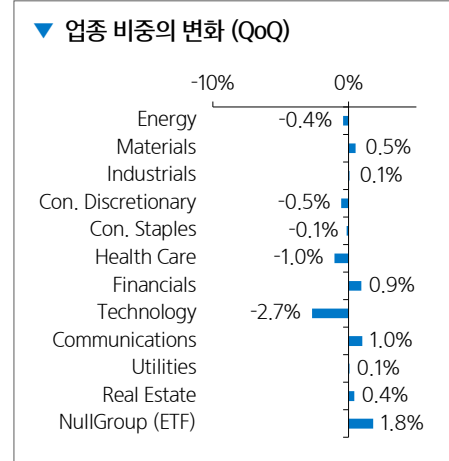
자료: Bloomberg

# 헤지펀드의 투자 현황 - Millennium Management

- Millennium Management는 뉴욕에 본사를 둔 글로벌 헤지펀드로 1989년에 이스라엘 잉글랜드에 의해 설립됨. 멀티 매니저 투자 플랫폼 모델이 특징적.
- 헤지펀드의 3분기 말 기준 주식 포지션은 111 \$bn을 기록해 2분기 말과 유사한 수준.
- 3Q 중에 Apple 보유 주식을 1,280만 주에서 120만주로 크게 줄이면서 Tech 섹터 비중을 2.7%p 가량 줄임.
- IBIT(iShares 비트코인 현물 ETF) 보유 주식수를 1,090만 주에서 2,350만주로 크게 늘림. 이에 따라 IBIT는 이 헤지펀드가 8번째로 많이 투자하는 주식 종목이 됨.

▼ 포트폴리오 주요 정보

항목 (단위: \$mn)	수치
현재 투자금액	111,262
직전 투자금액	117,472
투자금액 변동	-6,210
총 종목수	4,183
신규 종목수	541
확대 종목수	1,577
축소 종목수	1,772
유지 종목수	293
전량매도 종목수	446



▼ 현재 업종 비중 현황

업종	비중 (%)
Energy	5
Materials	5
Industrials	11
Con. Discretionary	9
Con. Staples	5
Health Care	13
Financials	15
Technology	15
Communications	7
Utilities	3
Real Estate	4
NullGroup (ETF)	9

## 핵심 주식 포지션 (3Q24)

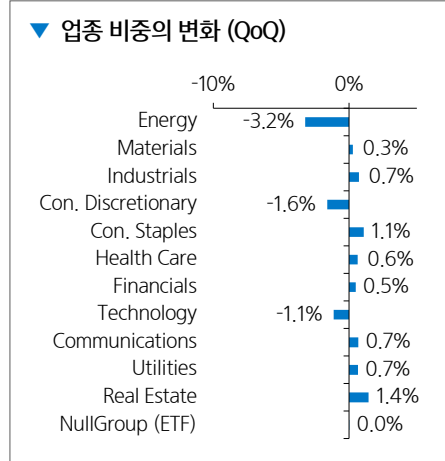
No	포지션 상승					포지션 하락					포지션 상위			
	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	현재 포지션 (백만달러)	현재 비중 (%)
1	SPDR S&P 500 ETF	Null	1,520	2.5	5.6	Apple Inc	IT	-2,413	-11.6	1.2	SPDR S&P 500 ETF	Null	3,194	3
2	Spotify Technolo	Co	652	1.6	2.8	Amazon.com Inc	CD	-1,539	-7.9	1.2	iShares Core S&P	Null	2,771	2
3	Microsoft Corp	IT	620	1.6	4.6	Merck & Co Inc	H	-983	-7.8	1.8	Microsoft Corp	IT	1,978	2
4	iShares Bitcoin	Null	478	12.6	23.5	Broadcom Inc	IT	-752	-4.8	1.2	NVIDIA Corp	IT	1,354	1
5	Medtronic PLC	H	403	4.2	6.2	Intuitive Surgic	H	-576	-1.3	0.2	Spotify Technolo	Co	1,032	1
6	Eli Lilly & Co	H	396	0.5	1.0	iShares Core S&P	Null	-520	-1.2	4.8	Boston Scientifi	H	910	1
7	RTX Corp	I	369	2.9	3.7	Walmart Inc	CS	-503	-8.1	3.7	Eli Lilly & Co	H	877	1
8	CVS Health Corp	H	292	4.6	5.2	NU Holdings Ltd/	F	-499	-38.8	0.4	iShares Bitcoin	Null	849	1
9	Ferguson Enterpr	CD	288	1.5	1.5	Super Micro Comp	IT	-491	-5.8	0.5	Meta Platforms I	Co	766	1
10	KKR & Co Inc	F	269	2.0	2.3	UnitedHealth Gro	H	-474	-1.0	0.3	Fidelity Wise Or	Null	644	1

# 헤지펀드의 투자 현황 - Arrowstreet Capital

- Arrowstreet Capital은 보스턴에 본사를 둔 대형 헤지펀드 중 하나로, 퀀트 투자 전략을 주로 구사한다고 알려짐.
- Arrowstreet Capital의 주식 투자 포지션은, 2Q에 비해서 3Q에 소폭 증가함 (114 \$bn에서 117 \$bn으로 증가)
- 업종 배분에는 에너지 섹터 비중을 3.2% 만큼 축소하고 경기소비재를 줄였으며, 부동산 섹터 및 필수소비재 비중을 늘렸음.
- 단일 종목 기준에서 Microsoft, NVIDIA, Philip Morris, Walt Disney 순으로 포지션을 늘렸으며, Amazon, PDD 등의 포지션을 줄였음.

▼ 포트폴리오 주요 정보

항목 (단위: \$mn)	수치
현재 투자금액	117,438
직전 투자금액	113,605
투자금액 변동	3,833
총 종목수	1,718
신규 종목수	446
확대 종목수	725
축소 종목수	499
유지 종목수	48
전량매도 종목수	209



▼ 현재 업종 비중 현황

업종	비중 (%)
Energy	2
Materials	3
Industrials	6
Con. Discretionary	13
Con. Staples	6
Health Care	11
Financials	17
Technology	27
Communications	13
Utilities	1
Real Estate	2
NullGroup (ETF)	1

## 핵심 주식 포지션 (3Q24)

No	포지션 상승					포지션 하락					포지션 상위			
	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	현재 포지션 (백만달러)	현재 비중 (%)
1	Microsoft Corp	IT	1,307	3.6	18.6	Amazon.com Inc	CD	-1,041	-5.3	1.3	Microsoft Corp	IT	8,004	7
2	NVIDIA Corp	IT	546	5.3	52.3	PDD Holdings Inc	CD	-929	1.1	9.5	NVIDIA Corp	IT	6,346	5
3	Philip Morris In	CS	446	3.4	5.0	Taiwan Semicondu	IT	-846	2.7	7.8	Apple Inc	IT	6,288	5
4	Walt Disney Co/T	Co	424	4.5	6.2	Dell Technologie	IT	-736	-5.3	0.0	Meta Platforms I	Co	4,012	3
5	Altria Group Inc	CS	407	6.3	22.2	Meta Platforms I	Co	-643	-2.2	7.0	AT&T Inc	Co	1,822	2
6	Sea Ltd	CD	390	5.3	7.1	BP PLC	E	-564	-16.5	5.3	Eli Lilly & Co	H	1,443	1
7	AT&T Inc	Co	380	7.3	82.8	Booking Holdings	Co	-558	-0.2	0.2	Wells Fargo & Co	F	1,415	1
8	Union Pacific Co	I	375	1.4	2.4	Stellantis NV	CD	-470	-22.2	4.9	JPMorgan Chase &	F	1,377	1
9	DoorDash Inc	Co	332	2.2	2.8	Lululemon Athlet	CD	-463	-1.5	0.3	General Motors C	CD	1,351	1
10	Netflix Inc	Co	329	0.4	1.4	Petroleo Brasile	E	-460	-11.9	24.2	Bank of America	F	1,173	1

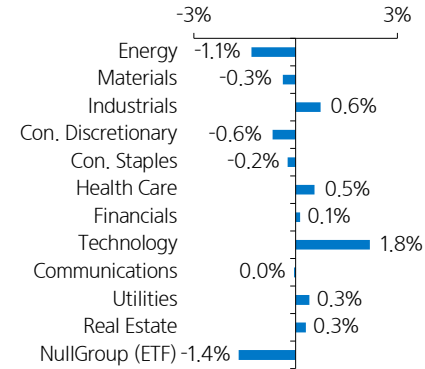
# 헤지펀드의 투자 현황 - Two Sigma Investments

- Two Sigma는 D. E. Shaw 출신의 창립자가 세운 퀀트 기반의 유명 헤지펀드임.
- Two Sigma의 뜻은 1) 투자 수익률의 변동성인 소문자 시그마와 2) 합계를 의미하는 대문자 시그마의 조합을 의미함.
- 이 헤지펀드의 3Q 주식 포지션은 전분기 대비 5% 증가한 43 \$bn 수준임.
- 3Q의 업종 포지션 변화를 보면, Technology와 Industrials, Health Care 섹터를 늘렸으며, Energy와 필수소비재 섹터 비중을 줄였음.
- 개별 주식 포지션 변경은 전반적으로 퍼져 있음.

### ▼ 포트폴리오 주요 정보

항목 (단위: \$mn)	수치
현재 투자금액	42,790
직전 투자금액	40,722
투자금액 변동	2,068
총 종목수	2,968
신규 종목수	439
확대 종목수	1,159
축소 종목수	1,294
유지 종목수	76
전량매도 종목수	328

### ▼ 업종 비중의 변화 (QoQ)



### ▼ 현재 업종 비중 현황

업종	비중 (%)
Energy	4
Materials	5
Industrials	11
Con. Discretionary	9
Con. Staples	5
Health Care	14
Financials	15
Technology	17
Communications	6
Utilities	2
Real Estate	1
NullGroup (ETF)	10

### 핵심 주식 포지션 (3Q24)

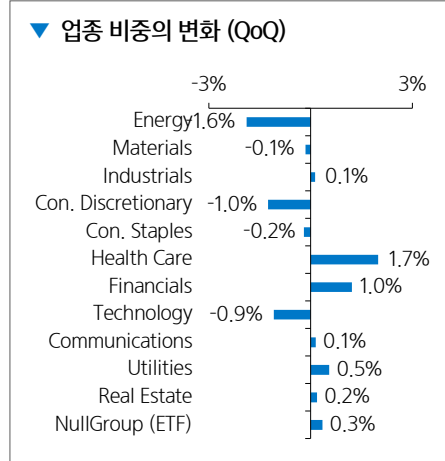
No	포지션 상승					포지션 하락					포지션 상위			
	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	현재 포지션 (백만달러)	현재 비중 (%)
1	Alphabet Inc	Co	251	1.5	1.5	SPDR S&P 500 ETF	Null	-1,022	-1.9	0.9	SPDR S&P 500 ETF	Null	497	1
2	JD.com Inc	CD	231	5.4	6.5	Meta Platforms I	Co	-246	-0.5	0.0	Invesco QQQ Trus	Null	390	1
3	Bank of America	F	226	5.7	5.7	Amazon.com Inc	CD	-242	-1.3	0.0	DoorDash Inc	Co	271	1
4	KLA Corp	IT	201	0.3	0.3	Goldman Sachs Gr	F	-219	-0.5	0.0	Micron Technolog	IT	271	1
5	CVS Health Corp	H	197	3.1	3.2	Advanced Micro D	IT	-216	-1.3	0.1	Apple Inc	IT	268	1
6	Taiwan Semicondu	IT	194	1.1	1.1	Chipotle Mexican	CD	-196	-3.1	0.7	Carvana Co	CD	264	1
7	iShares MSCI Eme	Null	184	4.0	4.0	Pinterest Inc	Co	-195	-4.4	0.0	Microsoft Corp	IT	263	1
8	Waste Connection	I	171	1.0	1.1	PayPal Holdings	F	-172	-3.2	0.6	JD.com Inc	CD	259	1
9	Workday Inc	IT	159	0.6	0.7	Gilead Sciences	H	-170	-2.6	0.7	Snowflake Inc	IT	256	1
10	NXP Semiconducto	IT	157	0.7	0.7	Exxon Mobil Corp	E	-169	-1.5	0.0	Alphabet Inc	Co	254	1

# 헤지펀드의 투자 현황 - AQR Capital Management

- Applied Quantitative Research의 약자를 의미하는 AQR은 Cliff Asness에 의해 설립된 퀀트 기반 헤지펀드임. 펀더멘털 퀀트 투자법을 쓰는 것이 가장 큰 특징임.
- 전체 주식 포지션은 전 분기보다 11% 증가한 72 \$bn임.
- 업종 비중은 Health Care (1.7%)와 Financials (1.0%)를 확대했으며, Energy(-1.6%)와 필수소비재(-1.0%), Technology(-0.9%)를 축소함.
- 주식 포지션 변동은 여러 종목에 대해 분산하여 조정하는 방식을 썼음.

▼ 포트폴리오 주요 정보

항목 (단위: \$mn)	수치
현재 투자금액	72,440
직전 투자금액	65,386
투자금액 변동	7,054
총 종목수	2,751
신규 종목수	328
확대 종목수	1,271
축소 종목수	1,124
유지 종목수	28
전량매도 종목수	170



▼ 현재 업종 비중 현황

업종	비중 (%)
Energy	3
Materials	4
Industrials	12
Con. Discretionary	10
Con. Staples	7
Health Care	14
Financials	16
Technology	22
Communications	8
Utilities	2
Real Estate	2
NullGroup (ETF)	1

## 핵심 주식 포지션 (3Q24)

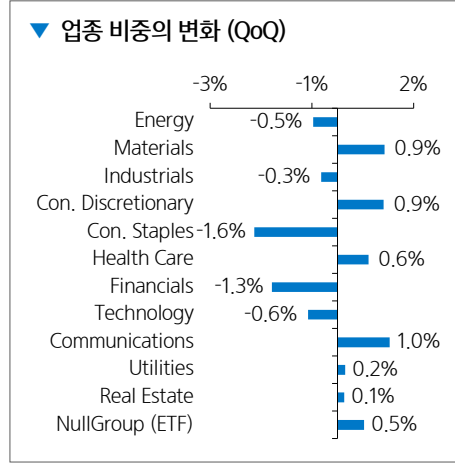
No	포지션 상승					포지션 하락					포지션 상위			
	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	현재 포지션 (백만달러)	현재 비중 (%)
1	Progressive Corp	F	269	0.9	1.9	Alphabet Inc	Co	-257	-1.1	3.5	NVIDIA Corp	IT	1,956	3
2	Delta Air Lines	I	189	3.7	4.4	PACCAR Inc	I	-139	-1.3	1.4	Apple Inc	IT	1,874	3
3	CME Group Inc	F	180	0.7	1.9	AGCO Corp	I	-138	-1.4	0.3	Microsoft Corp	IT	1,730	2
4	Eli Lilly & Co	H	162	0.2	0.7	DraftKings Inc	CD	-138	-3.6	0.3	Amazon.com Inc	CD	928	1
5	Zoom Video Commu	IT	160	1.4	7.2	Cisco Systems In	IT	-136	-3.5	6.1	Meta Platforms I	Co	855	1
6	Fortinet Inc	IT	149	1.3	4.0	Valero Energy Co	E	-128	-0.7	0.9	General Electric	I	606	1
7	Apple Inc	IT	143	-0.1	8.1	Crowdstrike Hold	IT	-125	-0.2	0.4	Eli Lilly & Co	H	592	1
8	Allstate Corp/Th	F	138	0.6	1.4	Lam Research Cor	IT	-125	-0.9	1.2	Alphabet Inc	Co	583	1
9	Airbnb Inc	Co	138	1.2	1.6	Applied Material	IT	-117	-0.3	1.2	Broadcom Inc	IT	559	1
10	General Electric	I	138	0.3	3.3	Exxon Mobil Corp	E	-113	-1.0	2.6	Johnson & Johnso	H	510	1

# 헤지펀드의 투자 현황 - Marshall Wace

- Marshall Wace는 Paul Marshall과 Ian Wace가 런던에서 설립한 영국 유명 헤지펀드임. TOPS라고 하는 독자적인 퀀트 기반 트레이딩 플랫폼을 활용하는 것으로 알려져짐.
- 업종 비중에서는 Communication, 소재, 경기소비재 섹터를 늘리고, 필수소비재와 금융 섹터를 줄임.
- 개별 주식 차원에서 포지션을 늘린 종목은 IVV ETF (+1,040 \$mn), 테슬라 (+844 \$mn), 메타(+802 \$mn), FLUT US(MSCI USA 지수 8월 편입 종목, +752 \$mn) 등이었음.

▼ 포트폴리오 주요 정보

항목 (단위: \$mn)	수치
현재 투자금액	76,417
직전 투자금액	70,016
투자금액 변동	6,401
총 종목수	2,275
신규 종목수	580
확대 종목수	796
축소 종목수	846
유지 종목수	53
전량매도 종목수	614



▼ 현재 업종 비중 현황

업종	비중 (%)
Energy	2
Materials	4
Industrials	6
Con. Discretionary	15
Con. Staples	3
Health Care	14
Financials	8
Technology	18
Communications	8
Utilities	1
Real Estate	2
NullGroup (ETF)	20

## 핵심 주식 포지션 (3Q24)

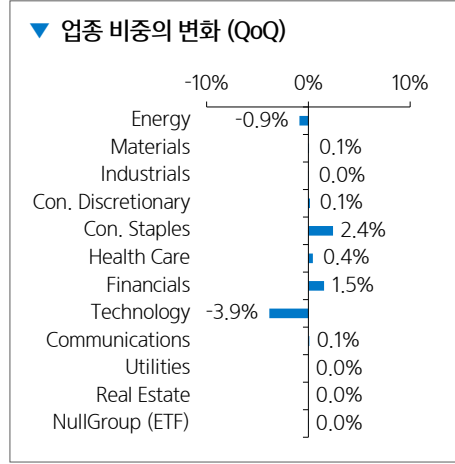
No	포지션 상승					포지션 하락					포지션 상위			
	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	현재 포지션 (백만달러)	현재 비중 (%)
1	iShares Core S&P	Null	1,040	0.6	23.2	Costco Wholesal	CS	-485	-0.6	0.0	iShares Core S&P	Null	13,360	17
2	Tesla Inc	CD	844	3.1	3.7	Humana Inc	H	-392	-1.0	0.4	Microsoft Corp	IT	2,649	3
3	Meta Platforms I	Co	802	1.3	2.4	Amazon.com Inc	CD	-345	-1.3	12.7	Amazon.com Inc	CD	2,371	3
4	Flutter Entertai	CD	752	2.9	4.0	Spotify Technol	Co	-336	-1.1	0.4	Apple Inc	IT	2,118	3
5	SPDR S&P 500 ETF	Null	512	0.8	1.9	Merck & Co Inc	H	-320	-2.6	0.0	Meta Platforms I	Co	1,380	2
6	Accenture PLC	IT	437	1.2	1.3	Goldman Sachs G	F	-299	-0.7	0.0	NVIDIA Corp	IT	1,305	2
7	Apple Inc	IT	419	1.0	9.1	Netflix Inc	Co	-272	-0.4	0.1	Alphabet Inc	Co	1,163	2
8	Thermo Fisher Sc	H	388	0.6	0.6	Starbucks Corp	CD	-260	-3.3	0.0	SPDR S&P 500 ETF	Null	1,071	1
9	Broadcom Inc	IT	347	1.9	3.3	McKesson Corp	H	-257	-0.4	0.0	Tesla Inc	CD	971	1
10	DoorDash Inc	Co	319	2.1	2.7	Lennar Corp	CD	-256	-1.8	0.2	Flutter Entertai	CD	948	1

# 운용사/구루의 투자 현황 - Berkshire Hathaway

- Berkshire Hathaway는 전설적인 투자자 Warren Buffet이 운용하는 투자 회사임.
- 40여개 내외의 주식에 집중적으로 투자하는 것이 특징임.
- 버크셔의 주식 포지션은 2Q에 이어 3Q에도 매도를 지속하여 266 \$bn를 기록함.
- 2Q에 3.9억 주 매도한, Apple 주식을 3Q에도 1억 주 매도하여 현재 3억 주만 남김.
- 해당 영향으로 Technology 섹터 비중이 전 분기 대비 3.9% 감소함.
- 매수 특징으로는 Sirius XM Holdings와 Domino's Pizza 정도가 있음.

▼ 포트폴리오 주요 정보

항목 (단위: \$mn)	수치
현재 투자금액	266,379
직전 투자금액	279,969
투자금액 변동	-13,590
총 종목수	40
신규 종목수	2
확대 종목수	2
축소 종목수	6
유지 종목수	30
전량매도 종목수	3



▼ 현재 업종 비중 현황

업종	비중 (%)
Energy	11
Materials	0
Industrials	0
Con. Discretionary	1
Con. Staples	16
Health Care	2
Financials	39
Technology	26
Communications	3
Utilities	0
Real Estate	0
NullGroup (ETF)	0

## 핵심 주식 포지션 (3Q24)

No	포지션 상승					포지션 하락					포지션 상위			
	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	현재 포지션 (백만달러)	현재 비중 (%)
1	American Express	F	6,011	0.0	151.6	Apple Inc	IT	-14,348	-100.0	300.0	Apple Inc	IT	69,900	26
2	Coca-Cola Co/The	CS	3,284	0.0	400.0	Bank of America	F	-9,424	-235.2	797.7	American Express	F	41,117	15
3	Sirius XM Holdin	Co	2,111	91.9	105.2	Occidental Petro	E	-2,933	0.0	255.3	Bank of America	F	31,652	12
4	Moody's Corp	F	1,324	0.0	24.7	Liberty Media Co	Co	-1,551	-70.0	0.0	Coca-Cola Co/The	CS	28,744	11
5	Kraft Heinz Co/T	CS	941	0.0	325.6	Chevron Corp	E	-1,085	0.0	118.6	Chevron Corp	E	17,468	7
6	DaVita Inc	H	915	0.0	36.1	Liberty Media Co	Co	-1,551	-70.0	0.0	Occidental Petro	E	13,157	5
7	Chubb Ltd	F	900	0.0	27.0	Floor & Decor Ho	CD	-395	-4.0	0.0	Moody's Corp	F	11,708	4
8	Domino's Pizza I	CD	549	1.3	1.3	Ulta Beauty Inc	CD	-257	-0.7	0.0	Kraft Heinz Co/T	CS	11,433	4
9	Kroger Co/The	CS	368	0.0	50.0	Charter Communic	Co	-230	-1.0	2.8	Chubb Ltd	F	7,796	3
10	Aon PLC	F	215	0.0	4.1	NU Holdings Ltd/	F	-201	-20.7	86.4	DaVita Inc	H	5,917	2

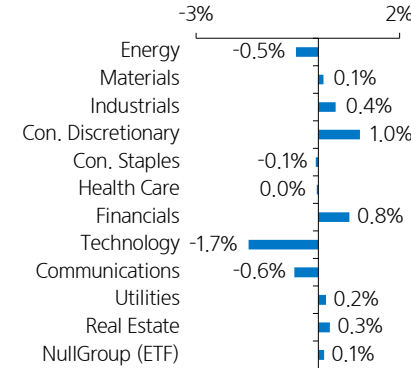
# 운용사/구루의 투자 현황 - Capital Group

- Capital Group은 로스앤젤레스에 본사를 둔 세계적인 자산운용사임.
- Vanguard, Blackrock과 같은 패시브 하우스를 제외하고, 액티브 운용사들 중에서 가장 상위권의 운용 규모를 보유함.
- 현재 주식 포지션은 전 분기 대비 소폭 증가한 1,670 \$bn임.
- 업종 비중에서는 Technology 섹터 축소가 특징적임(-1.7%). 비중 확대 섹터는 경기 소비재, 금융 섹터 등임.
- Technology 관련 주식 매도는 Microsoft, Micron, ASML, AMAT 등에 분산됨. 매수 특징주에는 Starbucks가 있음.

### ▼ 포트폴리오 주요 정보

항목 (단위: \$mn)	수치
현재 투자금액	1,670,780
직전 투자금액	1,576,277
투자금액 변동	94,503
총 종목수	943
신규 종목수	51
확대 종목수	423
축소 종목수	315
유지 종목수	154
전량매도 종목수	53

### ▼ 업종 비중의 변화 (QoQ)



### ▼ 현재 업종 비중 현황

업종	비중 (%)
Energy	4
Materials	3
Industrials	12
Con. Discretionary	11
Con. Staples	5
Health Care	14
Financials	13
Technology	23
Communications	11
Utilities	3
Real Estate	2
NullGroup (ETF)	0

## 핵심 주식 포지션 (3Q24)

No	포지션 상승					포지션 하락					포지션 상위			
	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	포지션 변동액 (백만달러)	주식수 변동 (백만주)	현재 주식수 (백만주)	종목명	업종	현재 포지션 (백만달러)	현재 비중 (%)
1	Meta Platforms I	Co	5,725	-3.1	107.0	Microsoft Corp	IT	-7,766	-9.0	224.7	Microsoft Corp	IT	96,691	6
2	Philip Morris In	CS	5,567	0.5	275.0	Alphabet Inc	Co	-4,875	-11.7	167.5	Broadcom Inc	IT	86,075	5
3	Apple Inc	IT	5,413	7.2	174.5	Micron Technolog	IT	-2,931	-12.9	44.5	Meta Platforms I	Co	61,235	4
4	Starbucks Corp	CD	4,779	46.6	58.5	Dollar General C	CS	-2,903	-13.2	24.2	Apple Inc	IT	40,647	2
5	UnitedHealth Gro	H	4,505	0.0	59.4	ASML Holding NV	IT	-2,622	-0.8	9.8	Amazon.com Inc	CD	34,950	2
6	Carrier Global C	I	4,032	0.2	230.9	Applied Material	IT	-2,267	-4.3	37.0	UnitedHealth Gro	H	34,736	2
7	Tesla Inc	CD	3,676	0.8	55.3	Alphabet Inc	Co	-4,875	-11.7	167.5	Philip Morris In	CS	33,389	2
8	AbbVie Inc	H	2,816	3.3	86.4	Eli Lilly & Co	H	-2,104	-1.5	37.1	Eli Lilly & Co	H	32,853	2
9	Constellation En	U	2,560	1.3	38.3	Intel Corp	IT	-2,043	-52.8	54.1	NVIDIA Corp	IT	29,554	2
10	Home Depot Inc/T	CD	2,535	0.3	40.1	Schlumberger NV	E	-1,913	-31.5	81.6	Alphabet Inc	Co	28,005	2

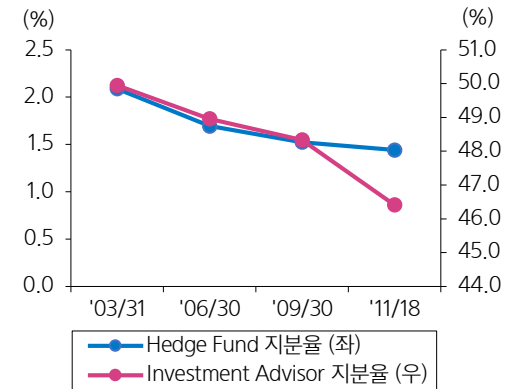
# 주요 주식별 투자자 동향

## Nvidia

- Nvidia는 헤지펀드 보유 비중과 운용사(Investment Advisor)의 보유 비중이 조금씩 감소하는 추세임.
- 미국 시가총액 1위 달성과 장기 주가 상승 영향으로 기관투자자의 매도세가 현재 조금씩 발생하는 중.
- 헤지펀드 보유 비중은 6월 말 1.7%에서 현재 1.4%로 소폭 하락.

기관투자자 유형	현재 보유 비중 (%)
Bank	7.3
Brokerage	2.3
Corporation	0.0
Endowment	0.0
Family Office/Trust	0.0
Foundation	0.0
Government	0.6
Hedge Fund Manager	1.4
Holding Company	0.5
Individual	3.9
Insurance Company	1.4
Investment Advisor	46.4
Pension Fund	2.3
Private Equity Investor	0.1
Sovereign Wealth Fund	0.2
Trust	1.1
Venture Capital Investor	0.0

주요 기관투자자 보유 비중의 추이

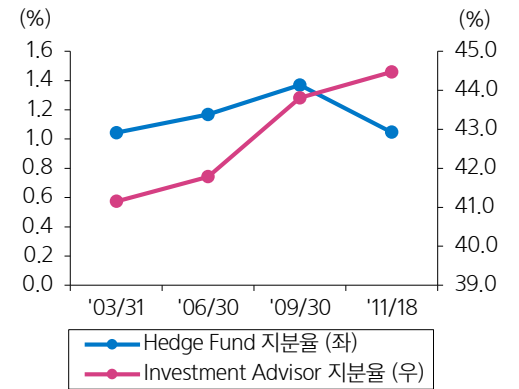


## Apple

- Apple의 운용사 보유 비중은 완만한 상승세를 유지하고 있으나, 헤지펀드 보유 비중은 최근 들어 하락 전환.
- 지난 2분기와 3분기의 연속적인 버크셔 해서웨이 Apple 매도와, 일부 헤지펀드의 3분기 주식 매도로 최근의 분위기는 매도로 전환되는 중. 3분기말 지분율과 최근 일자의 지분율을 비교하면, 헤지펀드에서 Apple 매도 추세가 진행 중인 것으로 판단(9월말 1.4%에서 현재 1.0%로 축소)

기관투자자 유형	현재 보유 비중 (%)
Bank	6.0
Brokerage	1.8
Corporation	0.0
Endowment	0.0
Family Office/Trust	0.0
Foundation	0.0
Government	0.6
Hedge Fund Manager	1.0
Holding Company	2.4
Individual	0.1
Insurance Company	1.7
Investment Advisor	44.5
Pension Fund	2.0
Private Equity Investor	0.0
Sovereign Wealth Fund	0.1
Trust	1.3
Unclassified	0.0
Venture Capital Investor	0.0

주요 기관투자자 보유 비중의 추이



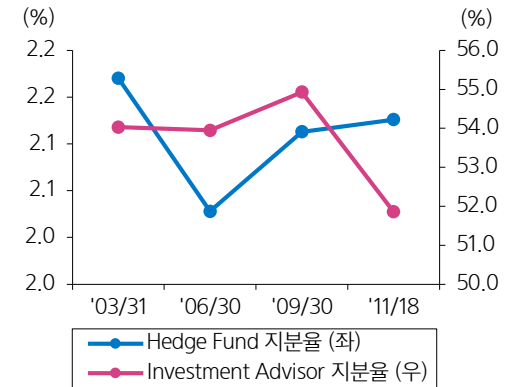
# 주요 주식별 투자자 동향

## Microsoft

- 마이크로소프트의 헤지펀드 보유 비중은 최근 크게 변동이 없는 상황임. 올해 3월 말의 2.2% 대비 6월 말에는 2.0%로 하락했음. 주가는 7월 초가 피크였음. 9월 말 및 현재 헤지펀드 비중은 2.1% 수준으로 크게 변동 없음.
- 운용사(Investment Advisor) 보유 비중은 6월 말 54%에서 9월 말 55%로 올랐다가, 현재는 52%로 다시 하락함.

기관투자자 유형	현재 보유 비중 (%)
Bank	7.9
Brokerage	2.1
Corporation	0.0
Endowment	0.0
Family Office/Trust	0.0
Foundation	0.4
Government	0.5
Hedge Fund Manager	2.1
Holding Company	0.5
Individual	0.0
Insurance Company	1.6
Investment Advisor	51.9
Pension Fund	2.3
Private Equity Investor	0.1
Sovereign Wealth Fund	0.1
Trust	1.3
Unclassified	0.0
Venture Capital Investor	0.0

주요 기관투자자 보유 비중의 추이

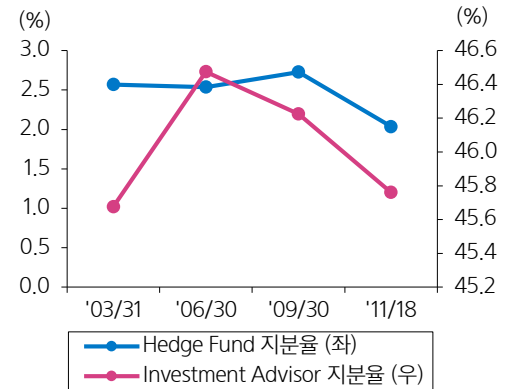


## Amazon

- 아마존의 헤지펀드 비중과 운용사 비중은 하락하는 추세임.
- 먼저 헤지펀드 비중은 6월 말 2.9%에서 9월 말 2.7%로, 현재는 2.0%로 하락함. Millennium Management와 Arrowstreet Capital의 Amazon 매도가 대표적인 사례임.
- 운용사 비중은 6월 말 피크 이후 완만하게 하락하여 현재 45.8%를 기록함.

기관투자자 유형	현재 보유 비중 (%)
Bank	6.3
Brokerage	2.2
Corporation	0.0
Endowment	0.0
Family Office/Trust	0.0
Foundation	0.0
Government	0.5
Hedge Fund Manager	2.0
Holding Company	0.6
Individual	10.0
Insurance Company	1.2
Investment Advisor	45.8
Pension Fund	2.0
Private Equity Investor	0.1
Sovereign Wealth Fund	0.2
Trust	1.0
Venture Capital Investor	0.0

주요 기관투자자 보유 비중의 추이



World Largest Hedge Funds List

3.6K Investors

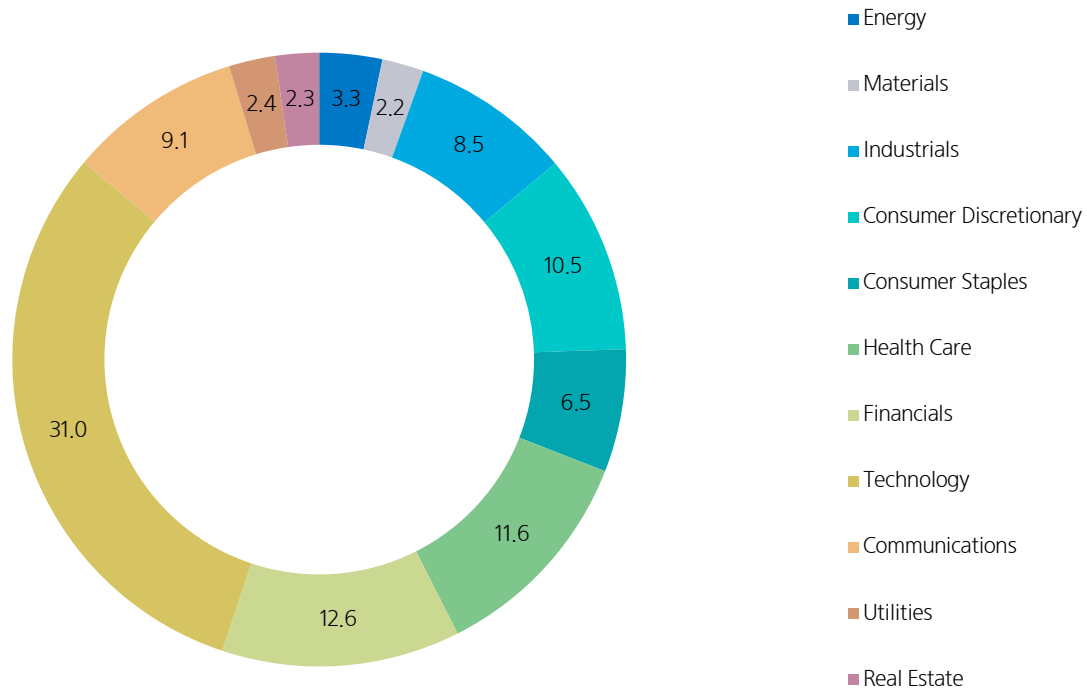
Hedge Fun... X

Investor Results

	Investor Name	# Sec.	Mkt Val	Total Eqy Assets	% Eqy Assets
11)	ARROWSTREET CAP LIMITED P...	2025	127.33BLN	127.33BLN	100.00
12)	MILLENNIUM MANAGEMENT LLC	4839	115.26BLN	115.26BLN	100.00
13)	CITADEL ADVISORS LLC	6985	97.10BLN	97.10BLN	100.00
14)	TWO SIGMA	4503	88.75BLN	88.75BLN	100.00
15)	AQR CAPITAL MANAGEMENT LLC	4566	81.94BLN	81.94BLN	100.00
16)	MARSHALL WACE	2903	77.94BLN	77.94BLN	100.00
17)	DE SHAW & CO LP	3439	73.29BLN	73.29BLN	100.00
18)	RENAISSANCE TECHNOLOGIES L...	4067	69.33BLN	69.33BLN	100.00
19)	ADAGE CAPITAL MANAGEMENT ...	1075	58.02BLN	58.02BLN	100.00
20)	QUBE RESEARCH & TECHNOLOG...	3857	55.56BLN	55.56BLN	100.00
21)	TCI FUND MANAGEMENT LTD	15	51.18BLN	51.18BLN	100.00
22)	BALYASNY ASSET MANAGEMENT...	2401	38.87BLN	38.87BLN	100.00
23)	POINT72	2150	33.71BLN	33.71BLN	100.00
24)	COLONY GROUP LLC	1262	31.68BLN	31.68BLN	100.00
25)	SQUAREPOINT OPS LLC	3066	31.01BLN	31.01BLN	100.00
26)	SELECT EQUITY GROUP LP	189	30.47BLN	30.47BLN	100.00
27)	VIKING GLOBAL INVESTORS LP	120	29.08BLN	29.08BLN	100.00
28)	WINSLOW CAPITAL MANAGEMEN...	65	28.82BLN	28.82BLN	100.00
29)	COATUE MANAGEMENT LLC	97	28.79BLN	28.79BLN	100.00
30)	HOLOCENE ADVISORS LP	894	25.15BLN	25.15BLN	100.00

자료: Bloomberg

S&P 500 지수의 업종별 비중 (9월말 기준. 비교용)



자료: Bloomberg

# Compliance Notice

---

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확히 반영되었습니다.

# 삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)

Tel: 02 2020 8000 / [www.samsungpop.com](http://www.samsungpop.com)

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA