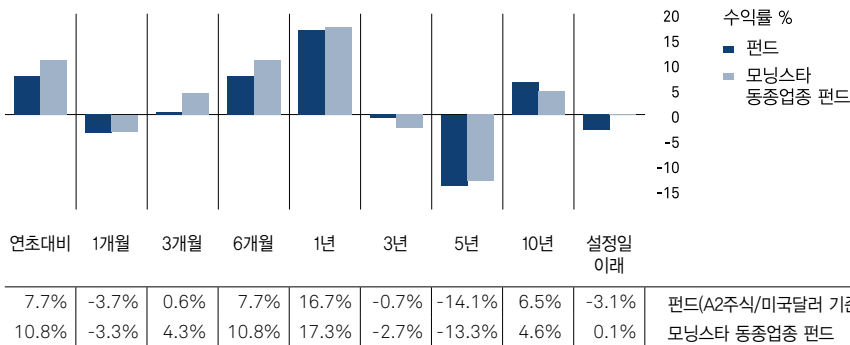


뉴 에너지 펀드

글로벌 : www.blackrockinternational.com
한 국 : www.blackrock.co.kr

세전수익률(미국달러 기준)



출처 : Morningstar. 제시된 과거의 수익률 수치는 보수 차감 후 순자산가격에 의한 표시된 외화기준의 연평균 세전 수익률.
1개월 수익률의 경우 최단기간의 수익률이므로 참고용으로만 활용하시길 부탁드립니다.

펀드개요

펀드규모	\$1,294백만 달러
설정일	06.04.2001
주식종류	A2주식
기준통화	미국달러
벤치마크	MSCI World NR USD
연간운용보수	1.75%
펀드매니저	Robin Batchelor/Poppy Allonby

펀드구성

지역별 (%)	
북아메리카	45.2
유럽	45.1
현금	2.7
중국	2.4
남아공	2.0
오세아니아	1.6
아시아(중국 제외)	1.0

10대 투자 종목(%)

Johnson Controls	5.3
Novozymes	5.0
Nextera Energy Inc	4.8
ITC Holdings Corp	4.7
EDP Renovaveis S/A	4.1
ABB	3.8
Schneider Electric SA	3.8
Johnson Matthey	3.4
SSE PLC	2.8
Vestas Wind Systems	2.6
합계	40.3

업종별 (%)

에너지발전 & 사회기반시설	30.5
재생에너지	23.3
에너지효율성	21.7
대체연료	14.7
태양력기술	4.5
현금	2.7
풍력기술	2.6

투자목적 및 정책

펀드는 총순자산의 70% 이상을 전세계의 뉴에너지 회사 (재생가능에너지, 대체연료, 에너지보관 및 인프라스트럭처를 포함하는 대체에너지 및 에너지기술 사업을 영위하는 회사)의 주식에 투자.

펀드매니저 보고서

실적

• 분기 중 펀드는 0.6% 상승하였다. 분기 중 Tesla Motors는 처음으로 이익을 기록한 재무실적을 발표하였다. 이러한 소식은 증시 참여자들에게 환영을 받으며 일련의 숏커버링(short covering)을 유발함에 따라 Tesla Motors의 주가는 150% 이상 상승하였다. 이러한 Tesla의 성과는 매우 긍정적이나 펀드는 전기자동차 채택률에 대하여 여전히 신중한 입장을 취하고 있고 그에 따라 Tesla 주가 가치를 파악하는데 어려움이 있다. 따라서 펀드에 Tesla는 보유하지 않았다. 에너지 인프라 회사 TransCanada는 Keystone XL 송유관을 추가 연가함에 따라 펀드의 절대적 실적에 타격을 주었다. Itron 또한 실망스러운 1분기 실적을 발표하면서 펀드실적에 부정적인 영향을 주었다. 태양열 업종을 둘러싼 규제 불확실성에도 불구하고 China Development Bank가 Yingli Green Energy에 대한 대출을 승인한 것과 초기 관세율을 예상보다 낮은 12%로 정한 것은 중국 태양열 기업들에 도움이 되었다. Trina Solar, Yingli Green Energy, Wacker Chemie (중국에 대한 공급업체는 분기 중 펀드실적에 크게 기여하였다. 풍력발전기 전문 제조업체 Vestas에 대한 비중은 펀드실적에 가장 긍정적으로 기여하였다. Vestas는 우수한 1분기 실적과 더불어 비용절감 및 구조조정 프로그램과 관련한 고무적인 진척사항을 발표하였다.

포트폴리오 변화

• 분기 중 펀드는 몇몇 대체 연료 기업들을 통해 이익 실현하였다. 또한 북미에 대한 비중을 통해 펀드의 인프라 업종 보유를 확대하였다. 마지막으로 태양열 에너지 하위업종 내 펀드 구성을 일부 변경하였다.

현재 상황

• 운용팀은 견조한 단기 성장을 겪고 있는 부문들을 통해 수혜를 입을 수 있도록 포트폴리오를 구축하고 있다. 재생가능 에너지 기술 하위업종이 겪었던 고통은 최근 몇몇 긍정적인 소식들에도 불구하고 조만간 사라질 기미를 보이지 않고 있다. 운용팀은 이러한 부문에 대해 신중한 입장을 취하면서 재생가능 에너지 개발업체들을 통한 투자 기회를 계속해서 선호하고 있다. 그 반대편에는 전혀 다른 업계 펀드멘털을 갖춘 원천 에너지 및 인프라 기업들과 특정 에너지 효율성 운영업체들이 존재하며 현재 큰 성장세를 누리고 있다. 미국 내 천연가스 혁명과 전력망 확대는 에너지 인프라 지출에 대한 투자 확장국면을 촉발하였으며 이는 계속해서 탄력을 얻고 있다. 에너지 효율성은 또한 기업과 정부의 비용절감을 통해 수혜를 얻고 있다. 자금난을 겪고 있는 정부에게는 에너지 효율성 기술 채택에 대하여 인센티브를 제공하는 내용의 법안이 재생가능 에너지 보조금보다 더 매력적인 방안이다. 전반적으로 운용팀은 업종 내 가치수준이 역사적으로나 증시 전반 대비 대체로 매력적인 것으로 판단한다. 또한 긍정적인 업계 펀드멘털이 지속적인 인수합병 활동을 통해 더욱 지지세를 얻을 가능성도 존재한다.

■ 집합투자증권은 운용실적에 따라 이익 또는 원금손실이 발생할 수 있으며, 그 결과는 투자자에게 귀속됩니다. ■ 이 금융상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. ■ 가입하시기 전에(투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다. ■ 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다.

블랙록 글로벌 펀드(BGF)는 룩셈부르크에 설립된 개방형 투자 회사입니다. BGF에 투자하시기 전에 반드시 (투자대상, 환매방법 및 보수 등에 관하여) 투자설명서를 읽어 보셔야 합니다. BGF는 미국 시민에게는 판매될 수 없습니다. 블랙록 글로벌 펀드(BGF)는 룩셈부르크의 Financial Services & Markets Act 2000의 264조에 의해 승인된 증권 투자회사입니다. 동 자료는 영국 FSA의 규제를 받고 있는 BlackRock Investment Management (UK) Limited가 월간으로 발행하는 "Monthly Investment Review/블랙록 글로벌 펀드(BGF)"의 내용에 대한 국문 번역으로 판매대행회사에 의해 배포되고 있습니다. 영문 자료와 국문 자료의 내용이 상이할 경우 영문 자료가 우선합니다.