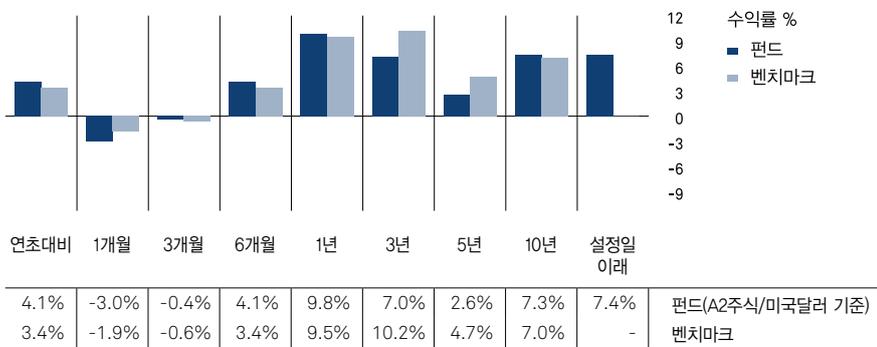


글로벌 자산배분 펀드

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.

투자목적 및 정책

펀드는 특별한 제한 없이 정부 및 회사가 발행한 증권, 특히 저평가되었다고 판단하는 증권에 투자 (통상적인 시장 조건에서는 70% 이상 투자). 또한 소규모 회사 및 신용회사의 주식에도 투자할 수 있고, 펀드 포트폴리오의 일정 부분을 투기등급 채권에도 투자할 수 있음. 펀드의 투자에 따른 통화위험은 유연하게 관리됨.

펀드매니저 보고서

실적

• 분기 중 펀드는 0.4% 하락하면서 0.6% 하락한 벤치마크 대비 우위실적을 기록하였다. 주식 내에서는 일본에 대한 종목선정과 벤치마크 대비 비중확대 포지션이 펀드실적에 긍정적으로 기여하였다. 업종 중에는 금융, 임의소비재, 제조 및 정보 기술 내 종목선정이 펀드실적에 도움이 되었다. 채권에 대한 비중축소 포지션 또한 펀드 실적에 긍정적으로 작용하였다. 채권 내에서는 전환사채에 대한 비중확대 포지션이 펀드실적에 도움이 되었다. 일본 엔화에 대한 비중축소 포지션 역시 펀드실적에 긍정적인 결과를 가져왔다. 이와 반대로 미국과 캐나다 증시 내 종목선정은 펀드실적에 부정적으로 작용하였다. 업종 중에는 자재(금 관련 종목이 주도) 업종 내 종목선정 및 비중확대 포지션이 부정적인 영향을 가져왔다. 에너지 업종 내 종목선정 또한 펀드실적에 타격을 주었다.

포트폴리오 변화

• 분기 중 펀드의 전반적인 주식 비중은 순자산의 60%에 머물면서 전혀 변화하지 않았다. 펀드는 유럽과 아시아, 특히 일본에 대한 비중을 확대하였다. 미국과 브라질에 대한 비중은 축소하였다. 업종 내에서는 헬스케어, 임의 소비재 및 금융에 대한 비중을 확대하고 자재, 정보 기술, 에너지 및 텔레콤서비스 업종에 대해서는 비중을 축소하였다. 펀드의 채권 비중은 순자산의 22%에서 21%로 축소하였다. 채권 내에서는 특히 호주와 브라질을 비롯한 국제 비중을 축소하고 전환사채비중 또한 축소하였다. 이는 미국 국채에 대한 비중 확대를 통해 일부 상쇄되었다. 이러한 변화를 반영하여 펀드의 현금 비중은 순자산의 18%에서 19%로 확대되었다.

현재 상황

• 분기 말 기준으로 펀드는 벤치마크 대비 주식에 대한 중립 포지션, 채권에 대한 큰 폭의 비중축소 포지션, 현금에 대한 비중확대 포지션을 취하고 있다. 주식 내에서는 아시아, 특히 일본에 대하여 비중확대 포지션을 취하고 미국과 유럽에 대해서는 비중축소 포지션을 취하고 있다. 채권 내에서는 미국 국채, 일본 국채 및 유럽 국채에 대하여 비중축소 포지션을 취하고 있다. 호주 국채 및 지방채와 브라질 국채에 대해서는 비중확대 포지션을 취하고 회사채와 전환사채에 대해서도 비중확대 포지션을 취하고 있다.

펀드개요

펀드규모	\$14,712백만 달러
설정일	03.01.1997
주식종류	A2주식
기준통화	미국달러
벤치마크	BofAML US Treasuries 5+Y TR USD 24% + FTSE World Ex US TR USD 24% + Citi WGBI NonUSD USD 16% + S&P 500 TR 36%
연간운용보수	1.50%
펀드매니저	Dennis Stattman/Dan Chamby/Aldo Roldan

펀드구성

자산별 (%)

주식	59.9
미국/캐나다 주식	34.0
아시아 주식	12.8
유럽 주식	11.5
남미 주식	1.3
아프리카/중동 주식	0.3
채권	20.9
미국 외 채권	11.0
미국 채권	9.9
현금	19.2

지역별 (%)

미국/캐나다	47.6
현금	19.2
아시아	15.7
유럽	14.9
중남미	2.3
아프리카/중동	0.3

통화별 (%)

미국 달러	75.3
유로	8.4
기타	8.3
영국 파운드	3.6
캐나다 달러	2.7
브라질 레알	1.7

10대 투자 종목(%)

TREASURY NOTE 3.5 05/15/2020	1.7
UK Conv Gilt 4.75 03/07/2020	1.2
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.25 07/04/2017	1.0
US Treasury Note 1 05/31/2018	0.9
BRAZIL (FEDERATIVE REPUBLIC OF) 6 08/15/2022	0.8
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 3.5 07/04/2019	0.8
US Treasury Note 2.25% 03/31/2016	0.8
US Treasury Note 2.625% 15 Aug 2020	0.8
Google	0.7
SPDR Gold Trust	0.7
합계	9.4

* 펀드의 벤치마크는 BofAML US Treasuries 5+Y TR USD 24% + FTSE World Ex US TR USD 24% + Citi WGBI NonUSD USD 16% + S&P 500 TR 36%로 구성된 복합벤치마크입니다.

■ 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 원금 손실이 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) Limited 가 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.