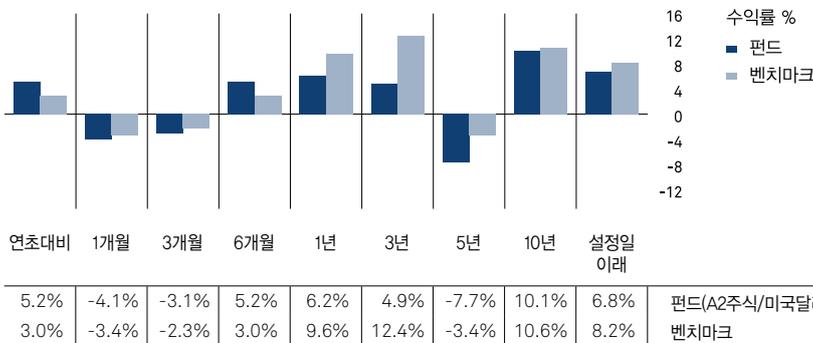


월드 에너지 펀드

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	\$2,457백만 달러
설정일	06.04.2001
주식종류	A2주식
기준통화	미국달러
벤치마크	MSCI World/Energy NR USD
연간운용보수	1.75%
펀드매니저	Robin Batchelor/Poppy Allonby

10대 투자 종목(%)

Chevron Corp	9.7
Exxon Mobil	8.1
BP	5.8
Schlumberger	5.6
BG Group	4.9
Anadarko Petroleum	4.7
ConocoPhillips	4.5
Halliburton	4.0
Noble Energy	4.0
Hess	3.6
합계	54.9

펀드구성

지역별 (%)

북아메리카	79.1
유럽	19.3
오세아니아	1.1
현금	0.5

업종별 (%)

통합에너지	39.3
탐사 & 생산	36.3
오일서비스	16.5
유통	4.0
정유 & 마케팅	2.1
석탄 & 우라늄	1.3
현금	0.5

투자목적 및 정책

펀드는 총순자산의 70% 이상을 에너지 탐사, 개발, 생산 및 배분에 경제활동의 중점을 두고 있는 회사의 상장주식에 투자.

펀드매니저 보고서

실적

• 분기 중 펀드는 3.1% 하락하면서 2.3% 하락한 벤치마크 대비 열위실적을 기록하였다. 1분기 중 강세를 보였던 미국 종합에너지회사 Hess는 2분기 중 소폭 하락하였다. 석탄 생산업체들은 계속해서 난관을 겪었다. 점결탄 생산업체들의 글로벌 벤치마크는 16% 하락하였으며 유연탄 생산업체들은 따뜻한 봄 날씨로 인해 전기 수요가 하락하면서 어려움을 겪었다. 펀드는 비록 석탄업체들에 대하여 전반적인 비중축소 포지션을 취하였으나 일부 제한된 비중을 가져간 것이 펀드실적에 부정적인 영향을 가져왔다. 파이프라인 회사 TransCanada에 대한 비중 또한 Keystone XL 파이프라인의 지연 발표로 인해 펀드실적에 타격을 주었다. 이와 반대로 Noble Energy는 이스라엘 연안의 가스개발 프로젝트와 관련한 수출 역량이 확인되면서 수혜를 입었다. 이스라엘 정부는 19 조 입방 피트에 달하는 Leviathan 프로젝트를 통한 생산량 40%를 수출할 것에 합의하였다. 이는 Leviathan 프로젝트의 리스크를 더욱 축소시킴에 따라 최종 투자결정에 이르게 하였다. Noble에 대한 비중은 펀드실적에 가장 크게 기여하였다. 원유서비스 회사 Subsea 7과 Saipem의 경우 프로젝트와 운영비용 모두 시장에 실망감을 가져왔다. 펀드는 현재 이 두 종목 모두 보유하고 있지 않음에 따라 펀드의 상대적 실적에 도움이 되었다.

포트폴리오 변화

• 펀드는 계속해서 매력적인 주가수준과 낮은 자금조달 위험을 지닌 기업들에 집중함에 따라 2개의 소형주를 매도하였다. 미국의 유연탄 및 천연가스 생산업체는 신규 편입하였다. 미국의 유연탄 시장은 낮은 천연가스 가격으로 인해 전력발전 업계 내 석탄에서 가스로의 전환이 촉진됨에 따라 극심한 압박에 시달렸다. 그러나 이러한 전환의 속도는 눈에 띄게 둔화되었으며 해당 기업의 주가는 매력적인 진입시점을 제시하였다.

현재 상황

• 장기적으로 원유에 대한 수요측 전망은 견조한 상황이다. 비 OECD 국가들은 현재 전세계 원유 수요의 절반도 차지하지 않고 있으나 예상되는 수요 성장의 대부분을 차지할 것으로 보인다. 예를 들어 중국의 1인당 에너지 소비는 미국과 비교할 때 월등히 낮은 수준이나 중국 경제가 투자 주도 경제에서 소비 주도 경제로 서서히 전환함에 따라 원유와 천연가스 사용량이 성장할 가능성도 매우 크다. 에너지 업계는 또한 일련의 구조적 변화를 겪고 있으며 북미 내 셰일오일 및 가스 생산의 신속한 진행도 그 중 하나이다. 이들 변화는 도전과 함께 많은 기회를 창출하고 있다.

■ 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) 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.