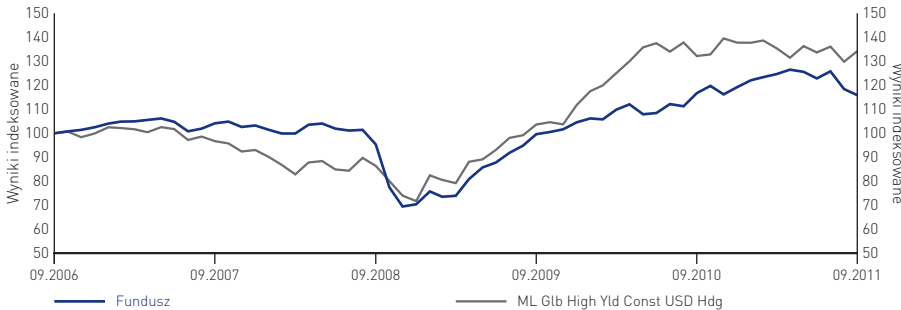


Global High Yield Bond Fund

Klasa A wersja hedgowana €-j. u., w €



Wynik skumulowany	1 miesiąc %	3 miesiące %	6 miesięcy %	1 rok %	3 lata %	5 lat %	Narastająco od początku roku %	W stosunku rocznym (5 lat) %
Klasa A	-2.1	-5.7	-7.1	-0.7	21.5	15.9	-2.8	3.0
ML Glb High Yld Const USD Hdg	3.4	0.4	-0.8	1.6	55.5	34.6	-2.5	6.1

Wyniki w roku kalendarzowym	2006 %	2007 %	2008 %	2009 %	2010 %
Klasa A	5.9	0.7	-31.8	48.5	14.0
ML Glb High Yld Const USD Hdg	-0.9	-6.8	-22.8	55.9	23.3

Waluta bazowa: dolar USA	Fundusz obligacji
Region inwestycji	Globalny
Obszar inwestycji	Rządowe / Międzynarodowe
	Korp.
Klasa inwestycji	Wysoki dochód
Średni okres	Global High Yield Bond
Średni okres	>3 lata
Pierwotne zaangażowanie walutowe	Dolar amerykański

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem Global High Yield Bond Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie co najmniej 70% łącznych aktywów netto w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz może inwestować we wszystkie dostępne rodzaje zbywalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie, w tym w papiery wartościowe nieposiadające ratingu na poziomie inwestycyjnym. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	James Keenan/Michael Phelps/Derek Schoenhofen/Alex
Data uruchomienia funduszu	16.05.2003
Data uruchomienia jednostki A EUR Headged	16.05.2003
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€, £
Benchmark	ML Glb High Yld Const USD Hdg
Morningstar Category	Stały przychód EUR wysoki zysk
Wartość aktywów netto funduszu (m)	US\$1,025.2
Wartość aktywów netto funduszu (m)	€479.8
Średni termin zapadalności (lata)	6.8
Średni okres trwania (lata)	4.4
Średni zysk do daty wykupu (%)	8.8

Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0093504206
Bloomberg Equity Ticker	MEREHY1 LX
Reuters Page Id	009350420X.LU

Transakcje i ceny

Informacja o transakcji	
Częstotliwość wyceny	codziennie (wycena terminowa)
Rozliczenie	Data transakcji + 3 dni
Opłaty	
Opłata początkowa (jednostki uczestnictwa A)	5 %
Roczna opłata za zarządzanie (jednostki uczestnictwa A)	1.25 %
Cena jednostki netto	
Klasa A	11.47 (€)
Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach	
Klasa A	12.57/11.47

Dane dotyczące dyrektywy EUSD

Status Funduszu EUSD	dotyczy, podziały i umorzenia
Dochód do opodatkowania na j.u.	3.570000000000

10 największych pozycji w portfelu

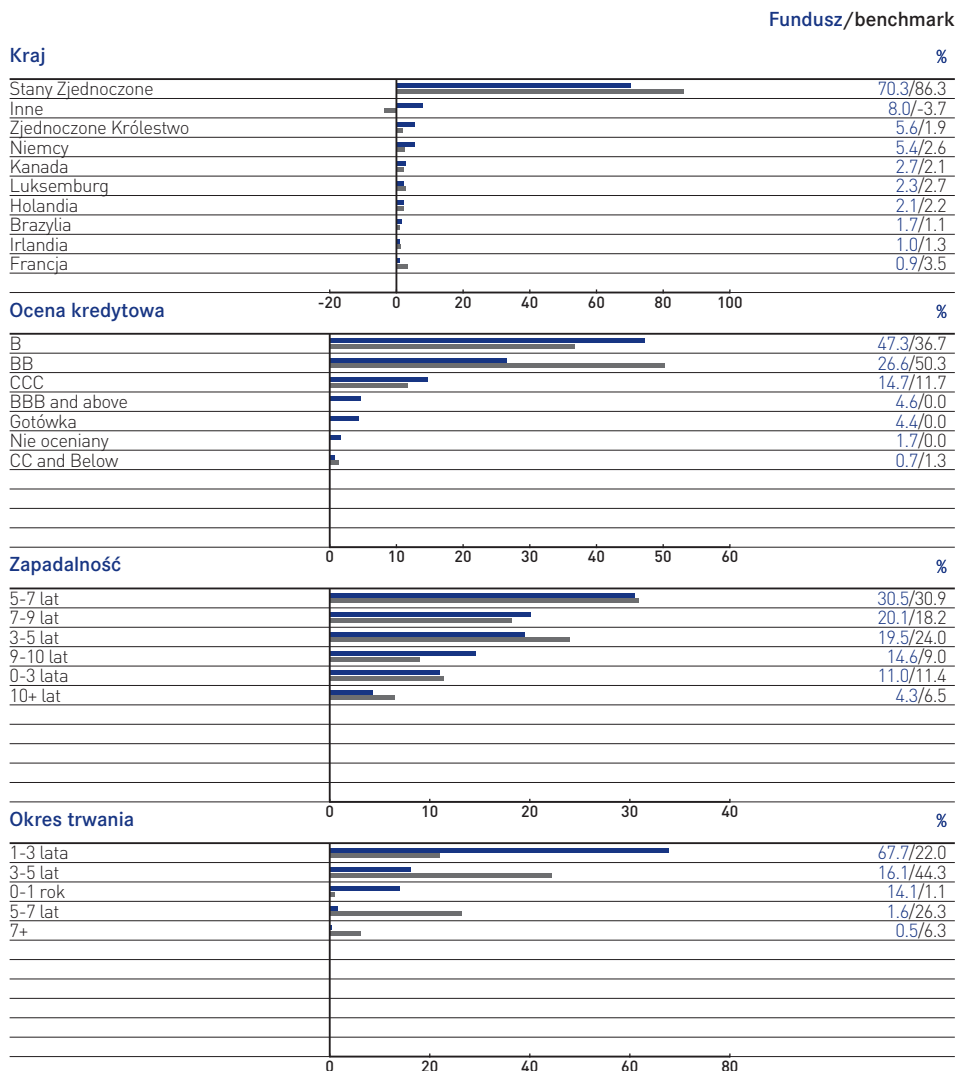
Symbol	Wartość	%
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS I 9.25 15-DEC-201	2.2	2.2
OGX PETROLEO E GAS PARTICIPACOES S 144A 8.5 06/01/	1.7	1.7
ENERGY FUTURE INTERMEDIATE HOLDING 10.0 01-DEC-202	1.3	1.3
NOVELIS INC 8.75 15-DEC-2020	1.2	1.2
LEVEL 3 ESCROW INC 8.125 01-JUL-2019 144a	1.1	1.1
UNITYMEDIA HESSEN / NRW 8.125 01-DEC-2017 Reg-S	1.1	1.1
CIT GROUP INC 7.0 01-MAY-2017	1.0	1.0
ALLY FINANCIAL INC PERP 7.0 31-DEC-2049 144a	0.9	0.9
FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.0 15-APR-2015	0.9	0.9
TENET HEALTHCARE CORPORATION 8.875 01-JUL-2019	0.9	0.9
Suma	12.3	12.3

W przypadku posiadania portfela obligacji o wysokiej rentowności, istnieje zwiększone ryzyko erozji kapitału na skutek niewypełnienia zobowiązań płatniczych lub w przypadku gdy rentowność umorzenia kształtuje się poniżej rentowności dochodu. Warunki gospodarcze oraz poziomy stóp procentowych mogą w sposób znaczący wpłynąć na wartość obligacji o wysokiej rentowności. Fundusz może inwestować w papiery emitowane przez spółkę, która bądź zalega z wypełnianiem swoich zobowiązań lub ciąży na niej wysokie ryzyko powstania takich zaległości (dpapiery wartościowe spółek w trudnej sytuacji finansowej), czyli instrumenty niosące ze sobą znaczące ryzyko. Inwestorzy winni być świadomi tego dodatkowego ryzyka. Źródło: Fundusz E BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)L), Wskaźniki E Datastream, BIM(UK)L. Czwartki - Standard & Poor's. ■ Tylko dla zawodowych pośredników ■ Stwierdzenie ryzyka BIM(UK)L: Średnie/wysokie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Stopień ten ma zastosowanie do Funduszy, w przypadku których można oczekiwać zainwestowania całości lub przynajmniej znacznej części aktywów w akcje zwykłe lub obligacje ocenione poniżej poziomu inwestycyjnego. Powinien on być wykorzystywany wyłącznie dla celów dokonywania porównań z innymi funduszami BlackRock Investment Funds (BGF), zaś pod żadnym względem nie należy z niego korzystać porównując fundusze nie oferowane przez BIM(UK)L. Stopień wskazuje poziom ryzyka danego Funduszu i nie ma za zadanie gwarantować prawdopodobnych zwrotów. W przypadku wątpliwości dotyczących poziomu ryzyka, na jaki powinni się Państwo zdecydować, należy zasięgnąć niezależnej porady. ■ Wyniki są ujmowane na 30 września 2011 r. w € na podstawie ceny rynkowej Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem reinwestycji dochodu. 28 kwietnia 2008 roku nazwa Merrill Lynch International Investment Funds (MLIF) została zmieniona na BlackRock Global Funds (BGF). Przed wprowadzeniem jednolitej wyceny dnia 4 lutego 2002 r. wykorzystywane były ceny kupna dla Funduszy wcześniej wchodzących w zakres Mercury Selected Trust. Wyniki Funduszu skalkulowano z odliczeniem opłat. Powyższe dane Funduszu podano wyłącznie dla celów informacyjnych. Liczba akcji podanych dla każdego funduszu stanowi jedynie wskazówkę, rzeczywiste liczby mogą wykraczać poza podane zakresy. Większość zabezpieczeń gwarantowanych przez brytyjski system nadzoru oraz rekompensat gwarantowanych przez brytyjski System Rekompensat dla Usług Finansowych nie będzie dostępna. BGF to otwarty fundusz inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu. Subskrypcje w BGF są ważne jedynie jeśli zostały dokonane na podstawie bieżącego Prospektu, ostatnich raportów finansowych oraz Prospektu Uproszczonego, dostępnych na naszej stronie internetowej. Część oferty subfunduszy BGF posiada akcje klasy A, które są zgodne z wymaganiami niezbędnymi do uzyskania statusu Dystrybutora w Wielkiej Brytanii. W celu uzyskania dalszych informacji prosimy o skontaktowanie się z Państwa Menedżerem. Dyrektywa Unii Europejskiej o podatku od oszczędności (EUSD) weszła w życie dnia 1 lipca 2005 r. Dla uzyskania dalszych informacji, prosimy o zapoznanie się z naszą stroną internetową. Wahania mogą zaznaczyć się szczególnie w przypadku Funduszu o wyższej niestabilności, zaś wartość inwestycji może spaść w sposób nagły i znaczny. Inwestorzy winni zapoznać się z ryzykami właściwymi dla konkretnego funduszu opisanymi w Uproszczonym Prospekcie. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wskaźnika dla przyszłych wyników. Wartość inwestycji oraz przychodu z nich może ulegać wahaniom i nie jest gwarantowana. Kursy wymiany walut mogą powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji. Inwestorzy mogą nie odzyskać zainwestowanej kwoty. Inwestycje poprzez BGF mogą dokonywać wyłącznie obywatele państw innych niż USA, którzy nie są rezydentami Stanów Zjednoczonych. Inwestycje nie są oferowane na sprzedaż ani sprzedawane na terenie Stanów Zjednoczonych, ich terytoriów lub posiadłości. Fundusze nie zostały zarejestrowane do sprzedaży publicznej we wszystkich jurysdykcjach. Nazwa BlackRock i logo są znakami firmowymi i są używane za pozwoleniem BlackRock & Co., Inc. Raport Menedżera Funduszu przedstawia poglądy BlackRock (Channel Islands) Limited, spółki będącej Zarządcą Inwestycyjnym BGF. Przedstawiony powyżej Cel Inwestycyjny stanowi zestawienie głównych celów Funduszu. Szczegółowe informacje można znaleźć w Uproszczonym Prospekcie BGF. BGF jest zarejestrowany na oficjalnej liście Komisji Nadzoru Finansowego dla potrzeb dystrybucji w Polsce. Wydano w Polsce przez BlackRock Investment Management (UK) Limited Oddział w Polsce, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, Polska. Agentem płatniczym w Polsce jest Bank Handlowy w Warszawie SA, ul. Senatorska 16, 00-950 Warszawa, Polska. Dla Państwa bezpieczeństwa rozmowy telefoniczne będą zazwyczaj nagrywane.

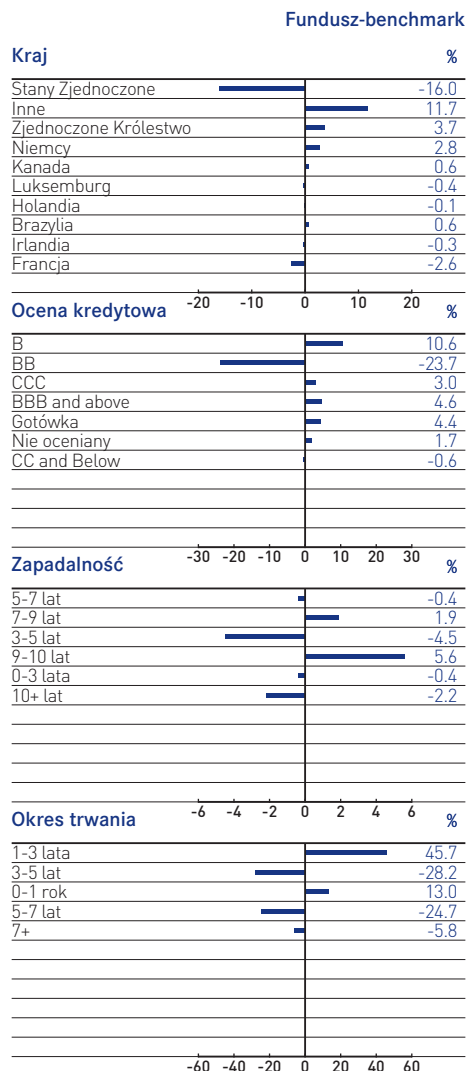
Global High Yield Bond Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

Stopień wahanía (%)	3 lata	5 lat od wejścia na rynek
- Fundusz	17.2	14.0
- Benchmark*	16.1	12.1
Beta	0.63	0.59

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla Global High Yield Bond Fund jest ML Glb High Yld Const USD Hdg. ■