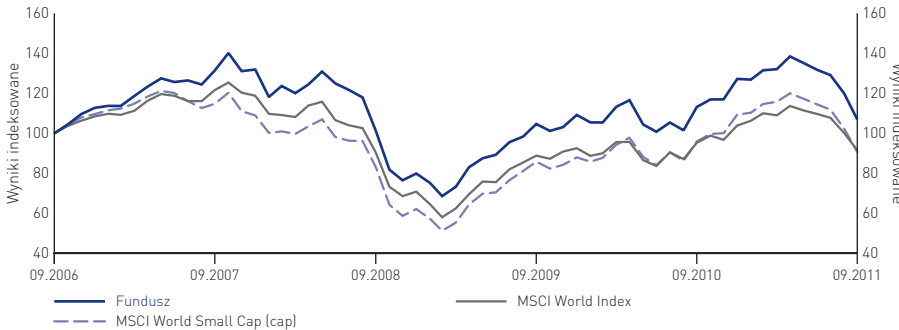


Global SmallCap Fund

A-Wyniki jednostek uczestnictwa, w US\$



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	-10.9	-18.9	-19.0	-5.5	5.6	6.9	-15.9	1.3
MSCI World Small Cap (cap)	-11.4	-20.8	-21.6	-5.4	9.3	-9.0	-17.0	-1.9
MSCI World Index	-8.6	-16.5	-16.0	-3.8	1.5	-8.1	-11.8	-1.7
Klasyfikacja ćwiartkowa	3	2	2	2	3	1	3	1

Wyniki w roku kalendarzowym	2006 %	2007 %	2008 %	2009 %	2010 %
Klasa A	17.8	17.0	-39.4	36.6	16.5
MSCI World Small Cap (cap)	15.8	-0.5	-42.9	41.7	24.3
MSCI World Index	20.7	9.6	-40.3	30.8	12.3

Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	John Coyle/ Murali Balaraman
Data uruchomienia funduszu	04.11.1994
Data uruchomienia jednostki A USD	04.11.1994
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€, £
Benchmark	MSCI World Small Cap (cap)
Morningstar Category	Global Small/Mid-Cap funds
Wartość aktywów netto funduszu (m)	US\$288.9

Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0054578231
Bloomberg Equity Ticker - Benchmark	MCUDWI
Bloomberg Equity Ticker - Fundusz	MERGSML LX
Reuters Page Id	005457823XLU

Transakcje i ceny

Informacja o transakcji	
Częstotliwość wyceny	codziennie(wycena terminowa)
Rozliczenie	Data transakcji + 3 dni
Opłaty	
Oplata początkowa (jednostki uczestnictwa A)	5
Roczna opłata za zarządzanie (jednostki uczestnictwa A)	1.50
Cena jednostki netto (US\$)	
Klasa A	53.24
Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach (US\$)	
Klasa A	69.44/53.01

Dane dotyczące dyrektywy EUSD

Status Funduszu EUSD	nie dotyczy
Dochód do opodatkowania na j.u.	0.000000000000

Fundusz Kapitałowy	
Kapitalizacja Giełdowa	Duża
	Srednia
	Mała
Styl	Elastyczny

* liczba spółek

Nagrody i ratingi

Rating zarządzania funduszem S&P	A
OBSR	AAA
Morningstar Qualitative Rating	Dobry

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem Global SmallCap Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w papiery udziałowe spółek o mniejszej kapitalizacji. Mianem spółek o mniejszej kapitalizacji określa się spółki, które w momencie ich nabycia plasują się wśród 30% spółek o najmniejszej kapitalizacji rynkowej na globalnych rynkach akcji. Mimo iż istnieje duże prawdopodobieństwo, że większość inwestycji Funduszu dotyczyć będzie spółek z krajów zaliczanych do rozwiniętych rynków Ameryki Północnej, Europy i Dalekiego Wschodu, Fundusz może również inwestować w podmioty z rynków rozwijających się na całym świecie. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

10 największych pozycji w portfelu

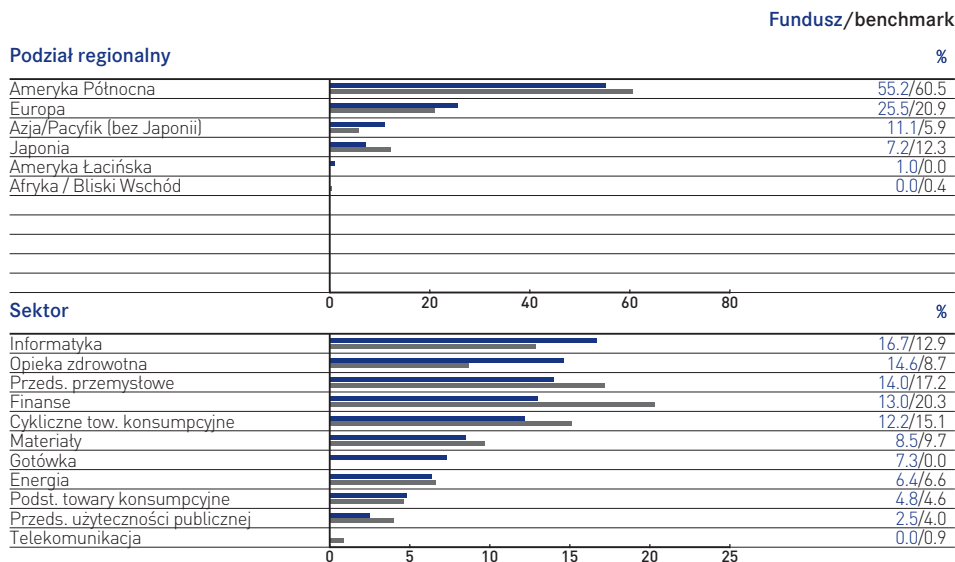
Aryzta AG	1.0
Coventry Health Care Inc.	1.0
Dongbu Insurance	1.0
Ingenico SA	1.0
Nuance Communications	1.0
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	0.9
Electronic Arts	0.9
Grifols SA	0.9
Topdanmark A/S	0.9
j2 Global Communications	0.9
Suma	9.5

Fundusz inwestuje w akcje mniejszych spółek. Akcje mniejszych spółek mogą podlegać większym wahaniom i odznaczać się mniejszą płynnością, niż papiery dużych spółek. Fundusz inwestuje w pewne mniejsze i wschodzące rynki. Perspektywy wzrostu gospodarczego na niektórych spośród tych rynków są znaczące, zaś zwroty z instrumentów kapitałowych mogą potencjalnie przewyższyć zwroty osiągane na rynkach dojrzałych w miarę, gdy wzrost ten będzie osiągany. Jednakże istnieją ryzyka dla Funduszu wynikające z czynników politycznych, gospodarczych i rynkowych na rynkach mniejszych i wschodzących, które mają bardzo duże znaczenie. Źródła: Fundusz É BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)L), Indeksy É Datastream, BIM(UK)L, Czwartki - Standard & Poor's. ■ Tylko dla zawodowych pośredników ■ Stopień ryzyka BIM(UK)L: Wysokie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Ten stopień ma zastosowanie do Funduszy związanych z wschodzącymi rynkami, o małej kapitalizacji lub wąsko zogniskowanych/skoncentrowanych upowaznieniach do inwestowania w akcje zwykłe, co może ograniczyć płynność i zwiększać niestabilność zwrotów. 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 US\$ na podstawie ceny rynkowej Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem reinwestycji dochodu. 28 kwietnia 2008 roku nazwa Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIF) 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 znaczący. Inwestorzy winni zapoznać się z ryzykami właściwymi dla konkretnego funduszu opisanymi w Uproszczonym Prospekcie. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wskazania 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.

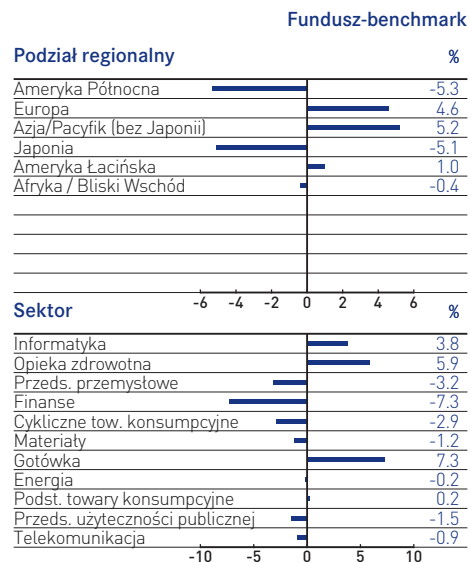
Global SmallCap Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywowa



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

Stopień wahanía (%)	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
- Fundusz	23.5	21.4	20.8
- Benchmark*	27.0	23.2	18.2
Beta	0.86	0.89	0.97

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla Global SmallCap Fund jest MSCI World Small Cap (cap). ■