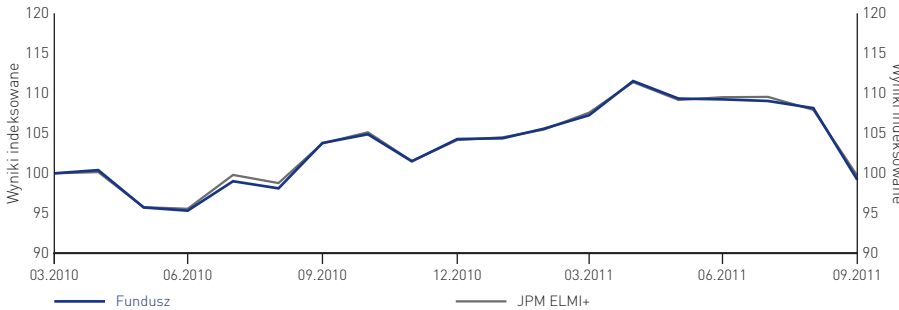


## Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund

### Klasa A wersja hedgowana PLN-j. u., w PLN



#### Wynik skumulowany

	1 miesiąc %	3 miesiące %	6 miesięcy %	1 rok %	Narastająco od wejścia na rynek %	Narastająco od początku roku %	Rocznie od wejścia na rynek %
Klasa A	-8.3	-9.2	-7.5	-4.4	-0.2	-4.9	-0.1
JPM ELMI+	-7.6	-8.9	-7.3	-3.8	1.5	-4.2	1.0

#### Nagrody i ratingi

Rating zarządzania funduszem S&P	A
----------------------------------	---

#### Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w denominowane w lokalnej walucie zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie i duracji poniżej trzech lat, emitowane przez rządy państw, agendy oraz spółki, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej na rynkach rozwijających się. Średnia duracja portfela nie przekracza dwóch lat. Fundusz może inwestować we wszystkie dostępne rodzaje papierów wartościowych, 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	Imran Hussain / Daniel Shaykevich
Zarządzający	Imran Hussain/Andrew Gordon
Data uruchomienia funduszu	26.06.1997
Data uruchomienia jednostki A PLN Headged	08.03.2010
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	AUD, SFr, €, HKD, PLN, SGD
Benchmark	JPM ELMI+
Morningstar Category	Global Emerging Markets Bond - Local Cu
Wartość aktywów netto funduszu (m)	US\$2,174.1
Wartość aktywów netto funduszu (m)	PLN7.6
Średni termin zapadalności (lata)	1.2
Średni okres trwania (lata)	1.3
Średni zysk do daty wykupu (%)	5.0

#### Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0480535052
------	--------------

#### Transakcje i ceny

<b>Informacja o transakcji</b>	
Częstotliwość wyceny	codziennie(wycena terminowa)
Rozliczenie	Data transakcji + 3 dni
<b>Opłaty</b>	
Opłata początkowa (jednostki uczestnictwa A)	5
Roczna opłata za zarządzanie (jednostki uczestnictwa A)	1.00
<b>Cena jednostki netto</b>	
Klasa A	(PLN) 9.98
<b>Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach</b>	
Klasa A	11.23/9.96

#### Dane dotyczące dyrektywy EUSD

Status Funduszu EUSD	dotyczy, podziaily i umorzenia
Dochód do opodatkowania na j.u.	0.602900000000

#### 10 największych pozycji w portfelu

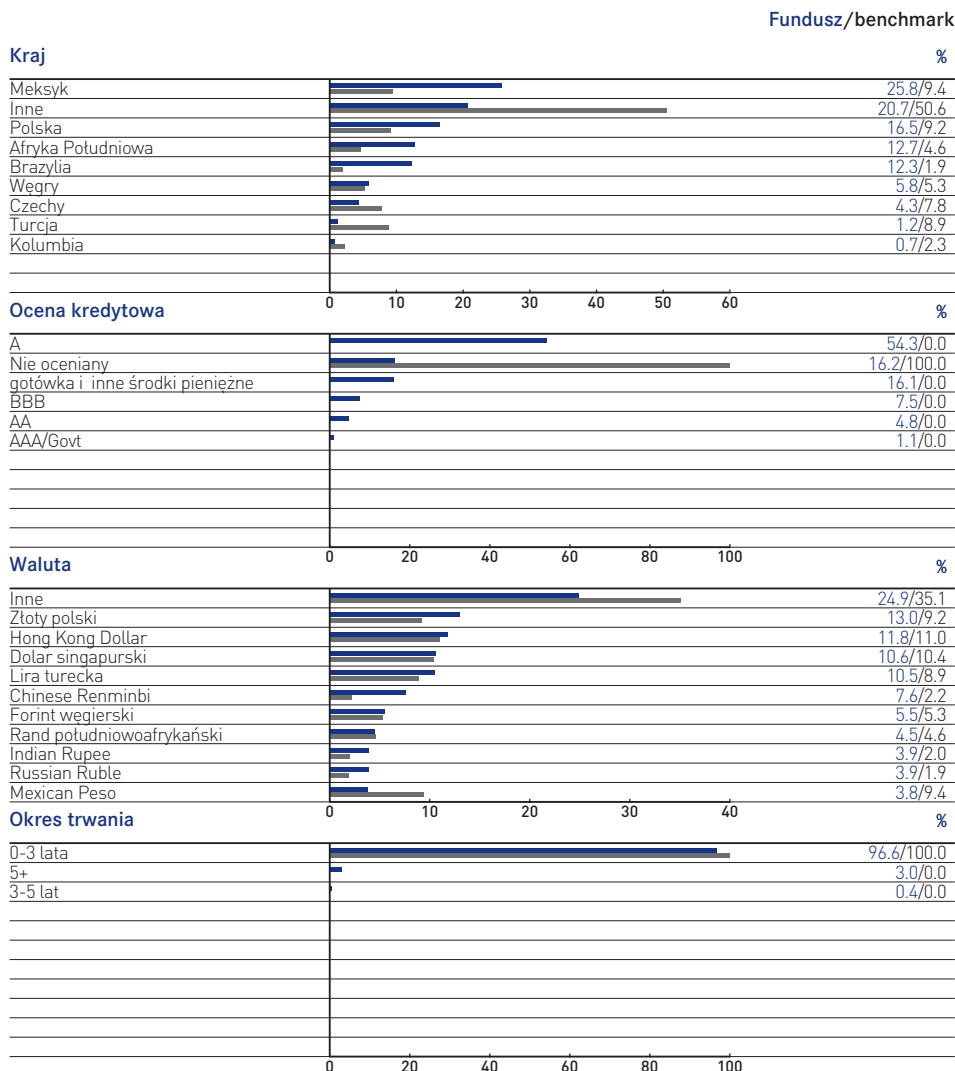
	%
Mexico 9% 20 Dec 2012	11.7
Brazil ntn-f 10.00% 01 Jan 2012	10.0
Mexico 7.5% 21 Jun 2012	9.4
South Africa 7.5% 15 Jan 2014	5.0
Czech 3.55% 18 Oct 2012	4.3
Poland 0% 25 Jul 2012	4.0
South Africa 0.0% 19 Oct 2011	3.4
Mexico 0% 15 Dec 2011	3.3
Poland 0% 25 Jul 2013	3.3
Hungary 7.25% 12 Jun 2012	3.0
Suma	57.4

\*2 lutego 2007 cztery fundusze zarejestrowane na Kajmanach połączyły się, tworząc Fundusz MLIF Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund. Historia wyników Merrill Lynch Developing Limited Maturity Portfolio (Local Currency) została przeniesiona do tego funduszu. Do kalkulacji wyników jednostek Funduszu klasy E przyjęto kwoty netto bez opłat z tytułu zarządu. Tak skalkulowane wyniki zawierają odpowiednie opłaty dystrybucyjne oraz uwzględniają reinwestycje dywidend. Klasa E została wyemitowana 2. lutego 2007 r. W celu przedstawienia, jakby się kształtowały wyniki Funduszu od początku jego wprowadzenia na rynek, przedstawiamy symulację wyników jednostek Funduszu klasy E od daty wyemitowania jednostek klasy A (26.06.1997). Przedstawiamy ją powyżej. Fundusz inwestuje na mniejszych i wschodzących rynkach. Perspektywy wzrostu gospodarczego wielu z tych rynków są znakomite. W miarę tego wzrostu zwroty z kapitału mogą przekroczyć zwroty osiągane na rynkach dojrzałych. Fundusz ponosi jednak na mniejszych i wschodzących rynkach ryzyko związane ze szczególnie istotnymi czynnikami politycznymi, gospodarczymi i rynkowymi. Fundusz może inwestować w papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę niewypłacalną lub w znacznym stopniu zagrożoną niewypłacalnością (zagrożone papiery wartościowe, ang. distressed securities), ponosząc znaczne ryzyko. Inwestorzy powinni być świadomi tego dodatkowego ryzyka. Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)). Wskaźniki - Datastream, BIM(UK).L. Kwartyle - (c)2007 Morningstar, Inc. Wszystkie prawa zastrzeżone. ■ Tylko dla zawodowych pośredników ■ Stopień ryzyka BIM(UK).L: Średnie/wysokie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Stopień ten ma zastosowanie do Funduszu, w przypadku których można oczekiwać zainwestowania całości lub przynajmniej znacznej części aktywów w akcje zwykłe lub obligacje ocenione poniżej poziomu inwestycyjnego. Powinno 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 PLN 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 znaczący. Inwestorzy winni zapoznać się z ryzykami właściwymi dla konkretnego funduszu opisanymi w Uproszczonym Prospekcie. Wyniki osiągane w przeszłości nie stanowią wskaźnika dla przyszłych wyników. Wartość inwestycji oraz przychodu z nich może ulegać wahaniom i nie jest gwarantowana. Kursy wymiaru 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.

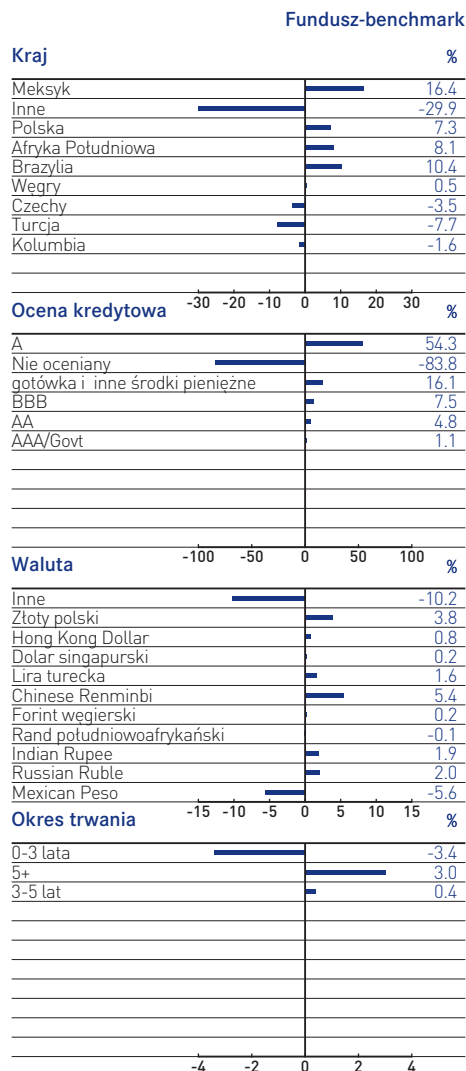
# Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund

ciąg dalszy

## Struktura funduszu



## Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



## Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

Stopień wahanía (%)	3 lata	5 lat od wejścia na rynek
- Fundusz	7.9	11.0
- Benchmark*	10.6	10.6
Beta	1.03	1.03

\* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund jest JPM ELM1+.