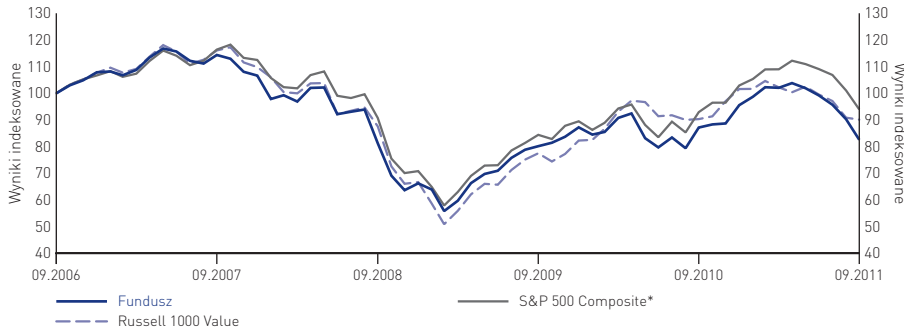


US Basic Value Fund

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	-8.5	-16.8	-19.1	-5.3	1.6	-17.4	-13.6	-3.8
Russell 1000 Value*	-0.8	-9.5	-11.8	-0.2	3.1	-9.6	-11.3	-2.0
S&P 500 Composite	-7.0	-13.9	-13.8	1.1	3.7	-5.8	-8.7	-1.2
Klasyfikacja ćwiartkowa	3	3	3	3	2	2	3	2

Wyniki w roku kalendarzowym	2006 %	2007 %	2008 %	2009 %	2010 %
Klasa A	21.2	-1.1	-37.9	31.7	9.5
Russell 1000 Value*	20.8	2.0	-39.2	23.5	23.5
S&P 500 Composite	15.8	5.5	-37.0	26.5	15.1

Fundusz Kapitałowy		
Kapitalizacja Giełdowa	Duża	60-80*
	Średnia	
	Mała	
Styl	Wartość	

*liczba spółek

Nagrody i ratingi

Rating zarządzania funduszem S&P	AA
----------------------------------	----

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem US Basic Value Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w papiery udziałowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą przeważającą część swojej działalności gospodarczej w Stanach Zjednoczonych. Fundusz koncentruje się na spółkach, których wartość inwestycyjna wynika - według Zanzadzającego Doradcy Inwestycyjnego - z faktu, że ich wycena jest zaniżona.

Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Kevin Rendino
Data uruchomienia funduszu	08.01.1997
Data uruchomienia jednostki A USD	08.01.1997
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€, £, SGD
Benchmark	Russell 1000 Value*
Morningstar Category	US Large-Cap Value Equity
Wartość aktywów netto funduszu (m)	US\$1,452.6

Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0072461881
Bloomberg Equity Ticker - Fundusz	MERBVALX
Bloomberg Equity Ticker - Benchmark	RU10VATR
Reuters Page Id	007246188X.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)	1.50
Cena jednostki netto (US\$)	
Klasa A	41.04
Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach (US\$)	
Klasa A	52.03/40.47

Dane dotyczące dyrektywy EUSD

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

10 największych pozycji w portfelu

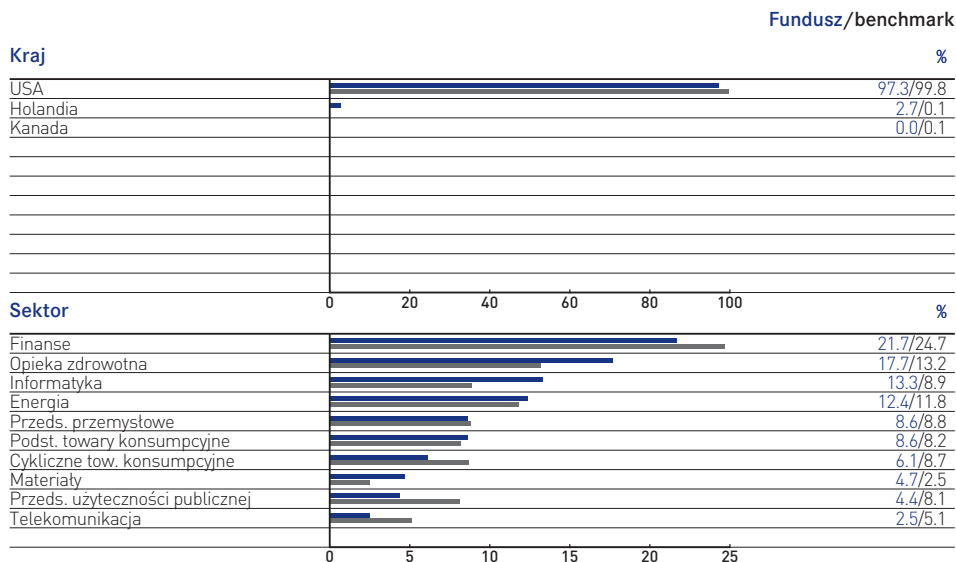
	%
Microsoft	4.4
Exxon Mobil	3.6
Merck & Co	3.6
JPMorgan Chase	3.4
Pfizer	3.3
Wells Fargo	3.0
Unilever	2.7
General Electric	2.6
Citigroup	2.5
Corning	2.5
Suma	31.6

* 1 stycznia 2006 r. benchmark zmieniono z S&P 500 Barra Value Index na S&P 500 Citigroup Value Index (nowy indeks zostanie "dołączony" do historii poprzedniego benchmarku). ■ Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)L), Indeksy - Datastream, BIM(UK)L. Ćwiartki - Standard & Poor's. **Niektóre subfundusze BGF, w tym ten Fundusz, mają status dystrybutora jednostek udziałowych klasy A i starają się o spełnienie wymogów związanych ze statusem dystrybutora w Wielkiej Brytanii. Nie dotyczy wyłącznie rezydentów brytyjskich. ■ 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 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 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 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.

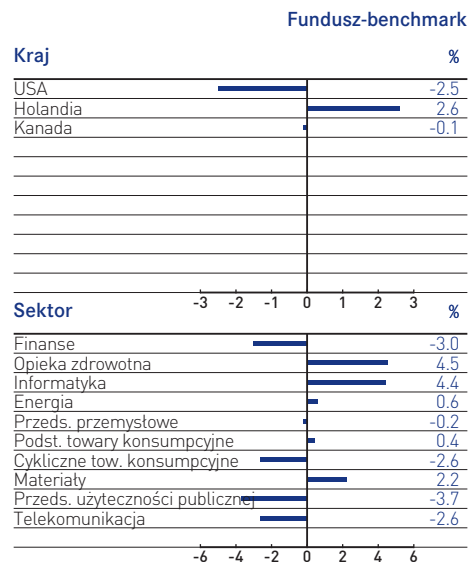
US Basic Value Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywowa



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

Stopień wahanía (%)	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
- Fundusz	21.0	19.0	16.5
- Benchmark*	22.0	19.0	16.8
Beta	0.74	0.80	0.85

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla US Basic Value Fund jest Russell 1000 Value. 1 stycznia 2006 r. benchmark zmieniono z S&P 500 Barra Value Index na S&P 500 Citigroup Value Index (nowy indeks zostanie "dołączony" do historii poprzedniego benchmarku). ■