

# US Flexible Equity Fund

## Dane na temat Funduszu do 30 czerwca 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

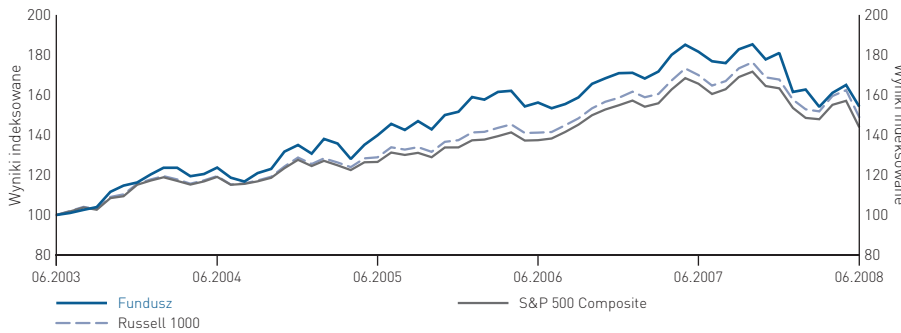
Fundusz akcji

Klasa ryzyka

Niskie ■■■ Wysokie

# BLACKROCK

### A-Wyniki jednostek uczestnictwa w US\$



Wynik skumulowany	1 miesiąc %	3 miesiące %	6 miesięcy %	1 rok %	3 lata %	5 lat %	Narastająco od W początku roku %	stosunku rocznym (5 lat) %
Klasa A	-6.6	0.1	-14.8	-15.1	10.2	54.2	-14.8	9.0
Russell 1000	-8.3	-1.9	-11.2	-12.4	15.7	49.2	-11.2	8.3
S&P 500 Composite	-8.4	-2.7	-11.9	-13.1	13.8	44.1	-11.9	7.6
Klasyfikacja kwartkowa	2	4	4	3	2	1	4	1

### Wyniki w roku kalendarzowym

	2003 %	2004 %	2005 %	2006 %	2007 %
Klasa A	29.8	16.1	12.3	12.7	5.9
Russell 1000	29.9	11.4	6.8	15.5	5.8
S&P 500 Composite	28.7	10.9	4.9	15.8	5.5

### Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Bob Doll
Data rozpoczęcia działalności	31.10.2002
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€, £
Benchmark	Russell 1000
Morningstar Sektor	Kapitał własny - Ameryka Północna
Wartość aktywów netto funduszu	US\$4,016.6

### Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0154236417
Bloomberg Equity Ticker - Fundusz	MLFLEUA LX
Bloomberg Equity Ticker - Benchmark	RU10INTR
Reuters Page Id	BLRKS1

### 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)	1.50 %
<b>Cena jednostki netto (US\$)</b>	
Klasa A	16.79
<b>Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach (US\$)</b>	
Klasa A	20.54/16.55

### Dane wymagane przez Savings Directive

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

Fundusz Kapitałowy	
Kapitałacja Giełdowa	Duża
	Średnia
	Mała
Styl	Elastyczny

### Nagrody i ratingi

Rating zarządzania funduszem S&P	AA
Crosby Forsyth Rating	AA

### Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem US Flexible Equity 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 zazwyczaj inwestuje w papiery wartościowe, które - według Doradcy Inwestycyjnego - cechuje ponadprzeciętny potencjał wzrostu (growth investment) lub papiery wartościowe, w wypadku których atrakcyjność inwestycji wynika z ich obecnej niższej ceny (value investment), przy czym decyzja o wyborze podejmowana jest stosownie do przewidywanej sytuacji na rynku.

### 10 największych spółek w portfelu

Spółka	%
Exxon Mobil	4.7
Chevron Corp	2.7
Microsoft	2.7
Johnson & Johnson	2.4
ConocoPhillips	2.2
IBM	2.2
Pfizer	1.9
Wal-Mart Stores	1.9
Hewlett-Packard	1.8
Occidental Petroleum	1.6
Suma	24.1

**Dnia 22 lipca 2005 r. Fundusz Merrill Lynch Offshore Sterling Trust North American Fund połączył się z Funduszem MLIF US Flexible Equity.** Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)), Wskaźniki - Datastream, BIM(UK), Czwartki - Standard & Poor's. **Niektóre subfundusze MLIF, w tym ten Fundusz, mają status dystrybutora jednostek udziałowych klasy A i starają się o spełnienie wymogów związanych ze statusem dystrybutora w Wielkiej Brytanii. Niniejsze dotyczy wyłącznie rezydentów brytyjskich. Tylko dla zawodowych pośredników** ■ Stopy ryzyka BIM(UK): Średnie/wysokie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Stopień ten ma zastosowanie do Funduszy, w przypadku których można oczekiwać zamierzonego zwrotu 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). 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 czerwca 2008 r. w US\$ na podstawie ceny rynkowej Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem reinwestycji dochodu. **Od 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 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 zamierzonych kwot. 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 (Channet 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 przedstawicielstwo BlackRock Polska Sp. z o.o., al Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa, Polska. Agentem płatniczym w Polsce jest Bank Handlowy w Warszawie SA, ul. Golezowska 6, 01-249 Warszawa, Polska. Dla Państwa bezpieczeństwa, rozmowy telefoniczne będą zazwyczaj nagrywane.



# US Flexible Equity Fund

## Dane na temat Funduszu do 30 czerwca 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

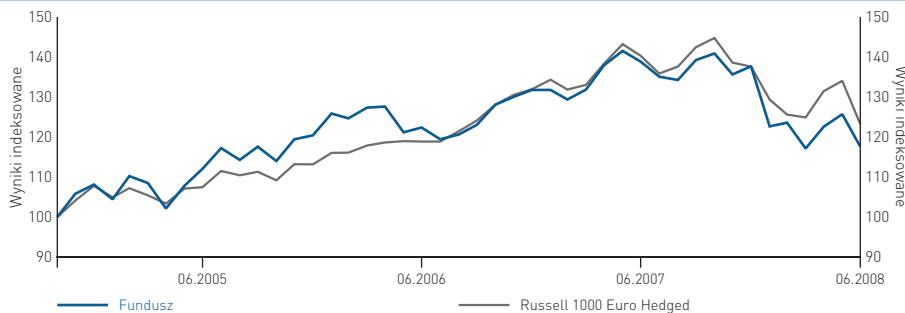
Fundusz akcji

Klasa ryzyka

Niskie ■■■ Wysokie

# BLACKROCK

### A Hedgingowa € Wyniki jednostek uczestnictwa w €



Wynik skumulowany	1 miesiąc %	3 miesiące %	6 miesięcy %	1 rok %	3 lata %	Narastająco od wejścia na rynek %	Rocznie od początku roku %	Rocznie od wejścia na rynek %
Klasa A	-6.4	0.4	-14.6	-15.3	4.9	17.6	-14.6	4.4
Russell 1000 Euro Hedged	-8.1	-1.3	-10.4	-12.1	14.9	24.6	-10.4	6.0

### Wyniki w roku kalendarzowym

	2005 %	2006 %	2007 %
Klasa A	11.4	9.4	4.5
Russell 1000 Euro Hedged	5.1	16.7	4.3

Fundusz Kapitałowy	
Kapitałacja Głęboka	Duża
	Średnia
	Mała
Styl	Elastyczny

### Nagrody i ratingi

Rating zarządzania funduszem S&P	AA
Crosby Forsyth Rating	AA

### Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem US Flexible Equity 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 zazwyczaj inwestuje w papiery wartościowe, które - według Doradcy Inwestycyjnego - cechuje ponadprzeciętny potencjał wzrostu (growth investment) lub papiery wartościowe, w wypadku których atrakcyjność inwestycji wynika z ich obecnej niższej ceny (value investment), przy czym decyzja o wyborze podejmowana jest stosownie do przewidywanej sytuacji na rynku.

### Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Bob Doll
Data rozpoczęcia działalności	01.10.2004
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€, £
Benchmark	Russell 1000 Euro Hedged
Morningstar Sektor	Kapitał własny - Ameryka Północna
Wartość aktywów netto funduszu	US\$4,016.6
Wartość aktywów netto funduszu	€310.6

### Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0200684693
Reuters Page Id	BLRKS1

### 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)	1.50
<b>Cena jednostki netto (€)</b>	
Klasa A	12.78
<b>Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach (€)</b>	
Klasa A	15.60/12.55

### Dane wymagane przez Savings Directive

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

### 10 największych spółek w portfelu

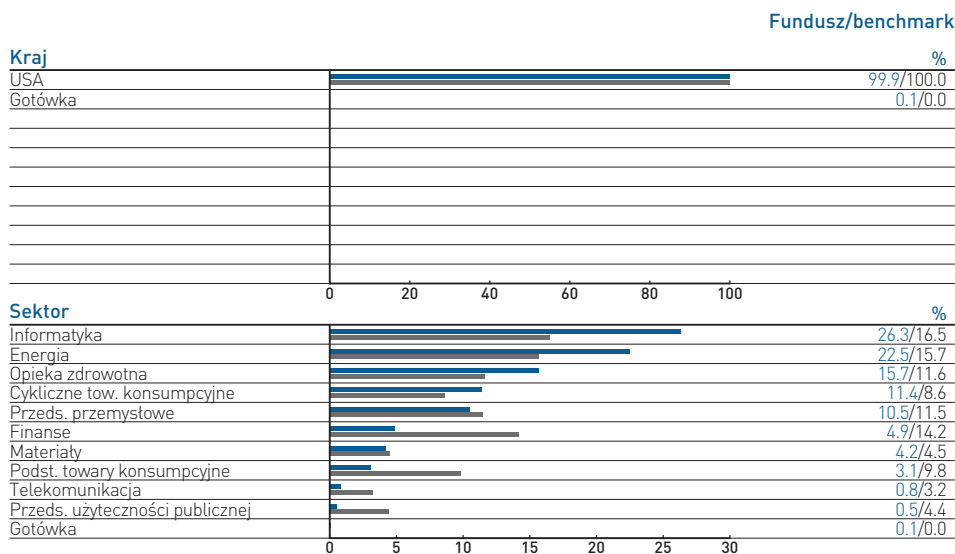
Spółka	%
Exxon Mobil	4.7
Chevron Corp	2.7
Microsoft	2.7
Johnson & Johnson	2.4
ConocoPhillips	2.2
IBM	2.2
Pfizer	1.9
Wal-Mart Stores	1.9
Hewlett-Packard	1.8
Occidental Petroleum	1.6
Suma	24.1

**Dnia 22 lipca 2005 r. Fundusz Merrill Lynch Offshore Sterling Trust North American Fund połączył się z Funduszem MLIF US Flexible Equity.** Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)), Wskaźniki - Datastream, BIM(UK), Czwartki - Standard & Poor's. **Niektóre subfundusze MLIF, w tym ten Fundusz, mają status dystrybutora jednostek udziałowych klasy A i starają się o spełnienie wymogów związanych ze statusem dystrybutora w Wielkiej Brytanii. Niniejsze dotyczy wyłącznie rezydentów brytyjskich. Tylko dla zawodowych pośredników** ■ Stopień ryzyka BIM(UK): 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). 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 czerwca 2008 r. w € na podstawie ceny rynkowej Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem reinwestycji dochodu. **Od 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. - Dyrektwa 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 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 (Channet 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 przedstawicielstwo BlackRock Polska Sp. z o.o., al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa, Polska. Agentem płatniczym w Polsce jest Bank Handlowy w Warszawie SA, ul. Golezowska 6, 01-249 Warszawa, Polska. Dla Państwa bezpieczeństwa, rozmowy telefoniczne będą zazwyczaj nagrywane.

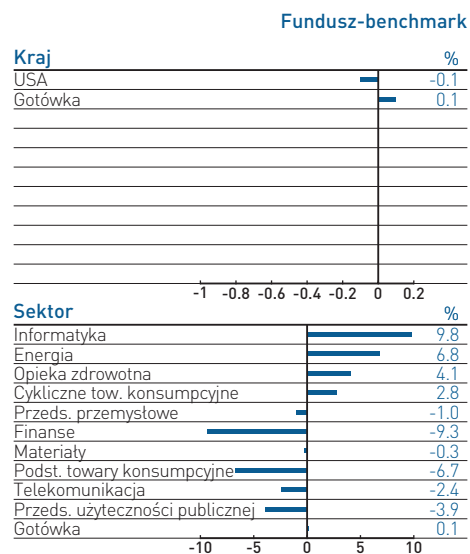
# US Flexible Equity Fund

## ciąg dalszy

### Struktura funduszu



### Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



### Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
Stożenie wahań (%)			
- Fundusz	12.3	13.0	13.0
- Benchmark*	9.9	9.8	9.8
Beta	1.05	1.12	1.12

\* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla US Flexible Equity Fund jest Russell 1000 Euro Hedged. ■