

# US Dollar High Yield Bond Fund

## Dane na temat Funduszu do 31 stycznia 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

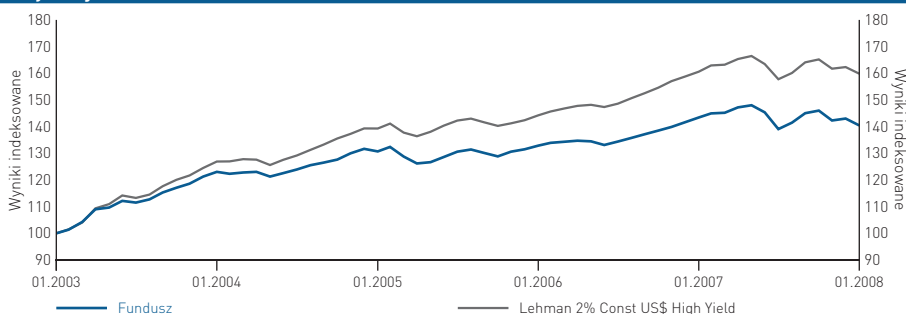
Fundusz obligacji

Klasa ryzyka

Niskie ■ ■ ■ Wysokie

**BLACKROCK**  
**MERRILL LYNCH**  
INVESTMENT MANAGERS

### 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	-1.8	-3.8	1.0	-2.1	7.5	40.4	-1.8	7.0
Lehman 2% Const US\$ High Yield	-1.5	-3.2	1.3	-0.4	14.9	60.2	-1.5	9.9
Klasyfikacja ćwiartkowa	3	3	2	3	4	3	3	3

### Wyniki w roku kalendarzowym

	2003 %	2004 %	2005 %	2006 %	2007 %
Klasa A	23.5	8.6	-0.1	7.7	1.0
Lehman 2% Const US\$ High Yield	27.9	12.0	2.3	11.5	2.3

Waluta bazowa: dolar USA		Fundusz obligacji
Region inwestycji		Stany Zjednoczone
Obszar inwestycji	Klasa inwestycji	Rządowe/Miejskie
		Korp.
Wysoki dochód		USD High Yield Bond
Średni okres		→3 lata
Pierwotne zaangażowanie walutowe		Dolar amerykański

### Nagrody i ratingi

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

### Podsumowanie celu inwestycyjnego

Celem Funduszu US Dollar High Yield Bond Fund jest maksymalizacja całkowitego zwrotu. Fundusz inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie i podwyższonej rentowności, denominowane w dolarach amerykańskich. Fundusz może inwestować w cały zakres dostępnych zbywalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie, w tym papierów o ratingu nieinwestycyjnym. Ryzyko walutowe podlega elastycznemu zarządzaniu.

### Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Jeff Gary/Scott Amero
Data rozpoczęcia działalności	29.10.1993
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€
Benchmark	Lehman 2% Const US\$ High Yield
Morningstar Sektor	Staty przychód USD wysoki zysk
Wartość aktywów netto funduszu	US\$501.7
Średni termin zapadalności (lata)	7.6
Średni okres trwania (lata)	2.1
Średni zysk do daty wykupu (%)	8.8

### Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0046676465
Bloomberg Equity Ticker	MERCATI LX
Reuters Page Id	BLRKIIV

### 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)	1.25
<b>Cena jednostki netto (US\$)</b>	
Klasa A	17.44
<b>Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach (US\$)</b>	
Klasa A	18.47/17.14

### Dane wymagane przez Savings Directive

Status Funduszu EUSD	dotyczy, podziaty i umorzenia
Dochód do opodatkowania na j.u.	2.494300

### 10 największych spółek w portfelu

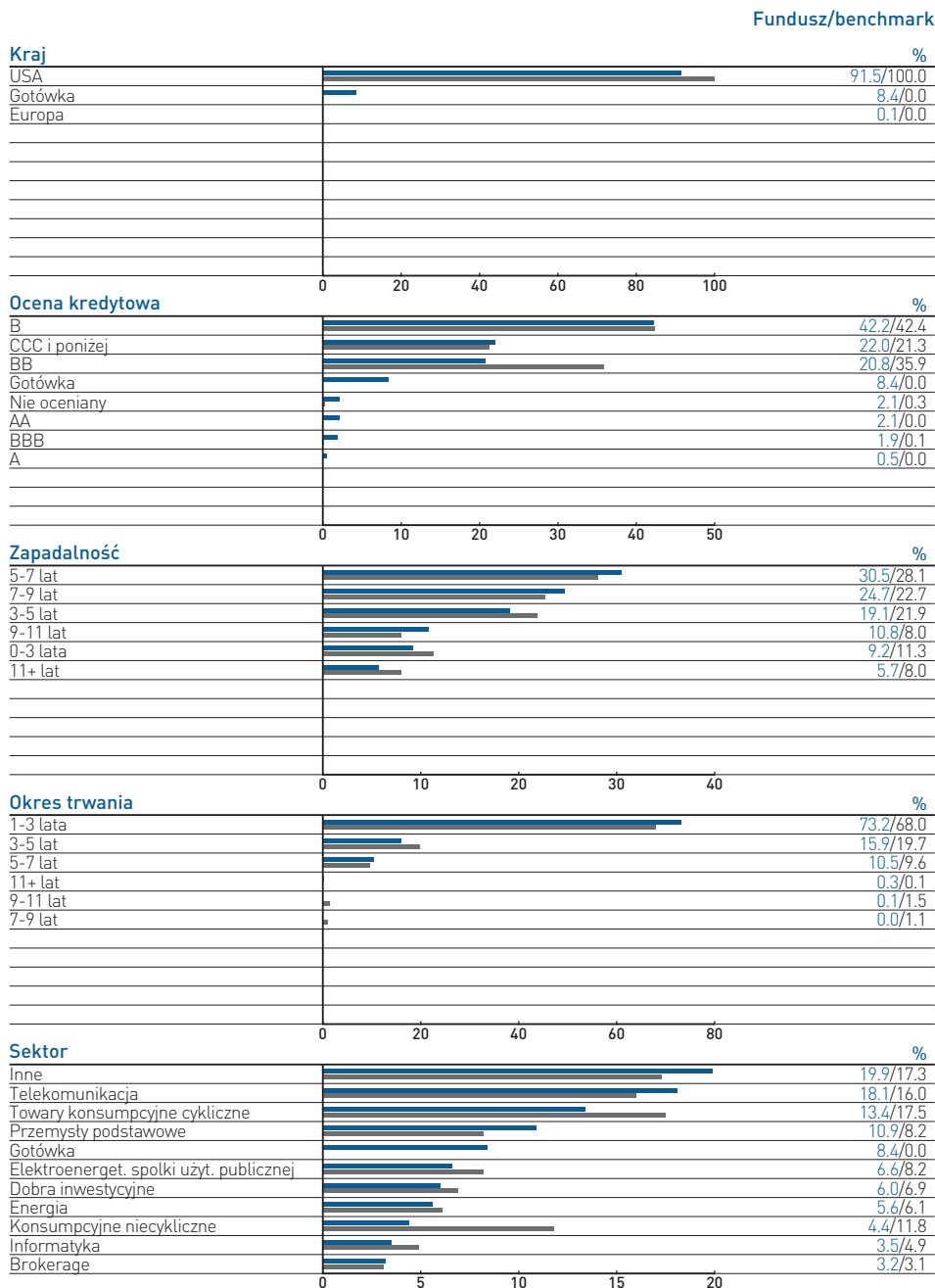
Spółka	Wzrost %	
Bank of America	7.25% 31 Dec 2004	2.1
Cincinnati Bell Inc	7.25% 15 July 2013	1.3
Freeport McMoran	8.375% 1 Apr 2017	1.2
Reable Therapeutics	10.88% 15 Nov 2014	1.2
TL Acquisitions	10.5% 15 Jan 2015	1.2
Tenet Healthcare	6.5% 1 Jun 2012	1.2
Cablevision Systems Corp	9.87% 1 Apr 2009	1.1
Metropcs Wireless	9.25% 1 Nov 2014	1.0
Steel Dynamics	7.38% 1 Nov 2012	1.0
R.H. Donnelley	8.88% 15 Oct 2017	0.9
Suma		12.2

Fundusz może inwestować w papiery emitowane przez spółkę, która bądź zalega z wypełnianiem swoich zobowiązań lub ciąży na niej wysokie ryzyko powstania takich zaległości ("papiery wartościowe spółek w trudnej sytuacji finansowej"), czyli instrumenty niosące ze sobą znaczące ryzyko. Inwestorzy winni być świadomi tego dodatkowego ryzyka. W przypadku posiadania portfela obligacji o wysokiej rentowności, istnieje zwiększone ryzyko erozji kapitału na skutek niewywiązania 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. Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)), Wskaźniki - Datastream, BIM(UK), Czwartki - Standard & Poor's. ■ **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. Powinno on być wykorzystywany wyłącznie dla celów dokonywania porównań z innymi funduszami Merrill Lynch Investment Funds (MLIF), 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 31 stycznia 2008 r. w US\$ na podstawie ceny rynkowej Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem reinwestycji dochodu. 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. MLIF to otwarty fundusz inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu. Subskrypcje w MLIF są ważne jedynie jeśli zostały dokonane na podstawie bieżącego Prospektu, ostatnich raportów finansowych oraz Prospektu Uproszczonego, dostępnych na naszej stronie internetowej. Część oferty subfunduszy MLIF 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 Państwem 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 wahanom i nie jest gwarantowana. Kursy wymiany walut mogą powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji. Inwestorzy mogą nie odzyskać zainwestowanej kwoty. Inwestycje poprzez MLIF 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 Merrill Lynch i logo są znakami firmowymi i są używane za pozwoleniem Merrill Lynch & Co., Inc., Raport Menedżera Funduszu przedstawia poglądy BlackRock (Channel Islands) Limited, spółki będącej Zarządcą Inwestycyjnym MLIF. Przedstawiony powyżej Cel Inwestycyjny stanowi zestawienie głównych celów Funduszu. Szczegółowe informacje można znaleźć w Uproszczonym Prospekcie MLIF. MLIF jest zarejestrowany na oficjalnej liście Komisji Nadzoru Finansowego dla potrzeb dystrybucji w Polsce. Wydano w Polsce przez przedstawicielstwo Merrill Lynch Polska Sp. z o.o., al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa, Polska. Agentem płatniczym w Polsce jest Bank Handlowy w Warszawie SA, ul. Gołęzowska 6, 01-249 Warszawa, Polska. Dla Państwa bezpieczeństwa, rozmowy telefoniczne będą zazwyczaj nagrywane.

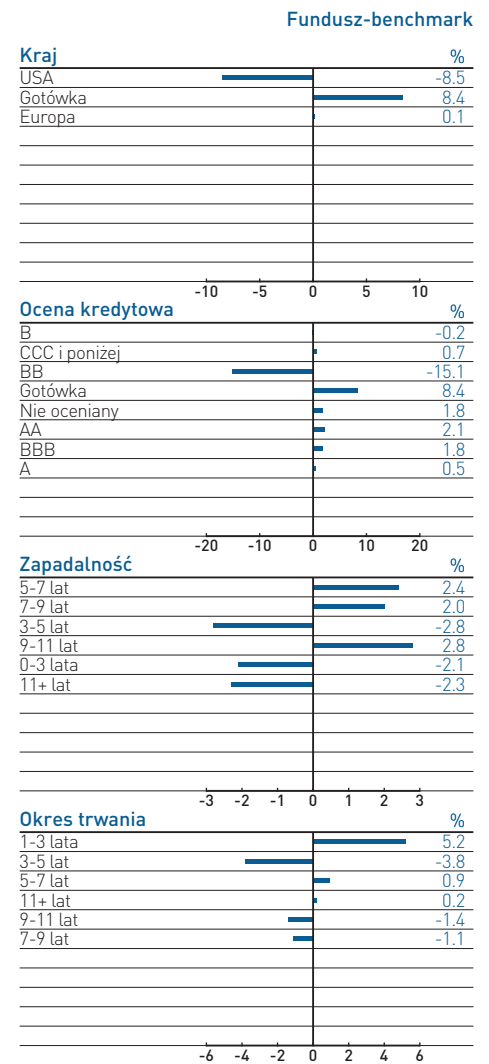
# US Dollar High Yield Bond Fund

## ciąg dalszy

### Struktura funduszu



### Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



### Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

Stożenie wahań (%)	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
- Fundusz	5.1	5.1	7.4
- Benchmark*	4.6	4.9	5.9
Beta	1.08	1.00	1.16

\* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla US Dollar High Yield Bond Fund jest Lehman 2% Const US\$ High Yield. ■