

World Energy Fund

Dane na temat Funduszu do 31 stycznia 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

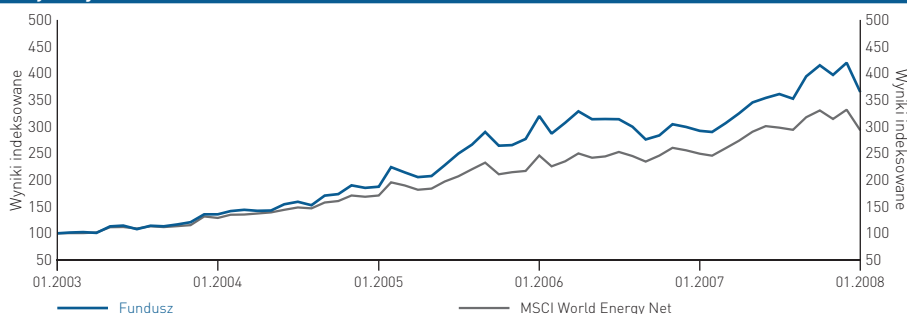
Fundusz akcji

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	-13.1	-12.1	1.0	24.9	94.7	264.8	-13.1	29.5
MSCI World Energy Net	-11.6	-11.3	-1.7	17.6	71.6	193.5	-11.6	24.0
Klasyfikacja ćwiartkowa	3	2	2	2	2	2	3	2

Wyniki w roku kalendarzowym

	2003 %	2004 %	2005 %	2006 %	2007 %
Klasa A	29.5	36.6	49.5	8.1	40.2
MSCI World Energy Net	25.9	28.1	28.7	17.9	29.8

Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Robin Batchelor/Poppy Allonby
Data rozpoczęcia działalności	06.04.2001
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€, £
Benchmark	MSCI World Energy Net
Morningstar Sektor	Sektor - Energia
Wartość aktywów netto funduszu	US\$4,509.5

Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0122376428
Bloomberg Equity Ticker - Fundusz	MERENER LX
Bloomberg Equity Ticker - Benchmark	NDWUENRG
Reuters Page Id	BLRKKI

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)	1.75

Cena jednostki netto (US\$)

Klasa A 27.14

Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach (US\$)

Klasa A 31.54/20.80

Dane wymagane przez Savings Directive

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

Globalne Fundusze Sektorowe	
Kapitalizacja Giełdowa	Duża
	Średnia
	Mała
40-60 Spółek	
Charakterystyka Sektora	
Defensywna wartość	

Nagrody i ratingi

Rating zarządzania funduszem S&P	AA
Rating funduszu Forsyth Partners	AA

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Celem Funduszu World Energy Fund jest maksymalizacja całkowitego zwrotu. Fundusz inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów netto na całym świecie w udziałowe papiery wartościowe spółek prowadzących przeważającą część swojej działalności w dziedzinie badania, rozwoju, produkcji i dystrybucji energii. Ponadto Fundusz może inwestować w spółki dążące do opracowania i wykorzystania nowych technologii energetycznych.

10 największych spółek w portfelu

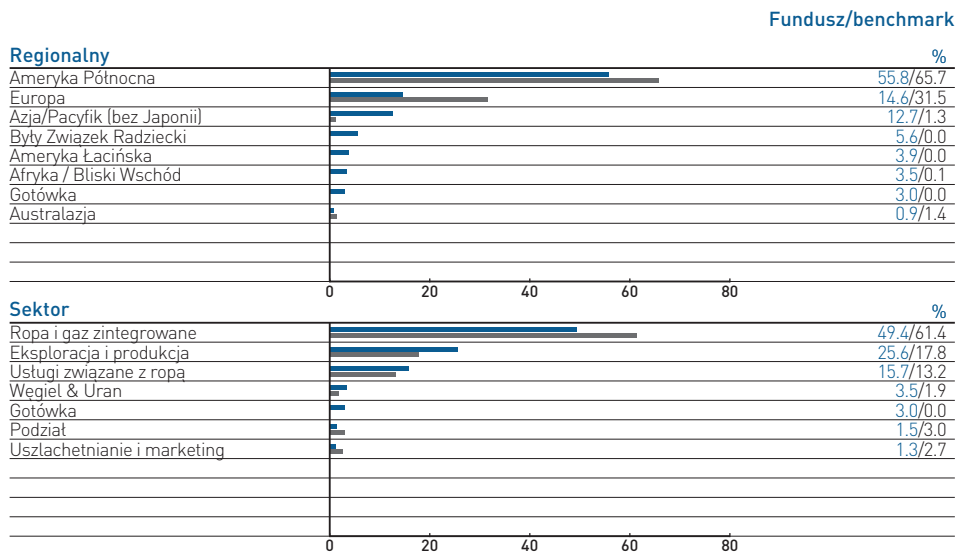
Spółka	%
Exxon Mobil	9.9
Chevron Corp	5.6
BP	5.1
Petrobras	3.9
BG Group	3.7
Niko Resources	3.7
Schlumberger	3.3
Reliance Industries	3.2
Sibir Energy	2.9
Gazprom Oao	2.8
Suma	44.1

W przypadku, gdy jakiś Fundusz posiada szczególnie skoncentrowany portfel a konkretna inwestycja notuje spadek lub podlega innym niekorzystnym wpływom, może to mieć znacznie donioślejszy skutek niż w przypadku, gdy Fundusz posiada większą liczbę inwestycji. Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)L), Indeksy - Datastream, BIM(UK)L, Otwarki - 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)L: Wysokie ryzyko [skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnio-wysokie oraz wysokie]. Ten stopień ma zastosowanie do Funduszy związanych z wschodzącymi rynkami, o małej kapitalizacji lub wąsko zogniskowanych/skoncentrowanych upoważnieniach do inwestowania w akcje zwykłe, co może ograniczać płynność i zwiększać niestabilność zwrotów. Powinien 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)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 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 wykroczyć 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 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 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. Golezowska 6, 01-249 Warszawa, Polska. Dla Państwa bezpieczeństwa, rozmowy telefoniczne będą zazwyczaj nagrywane.

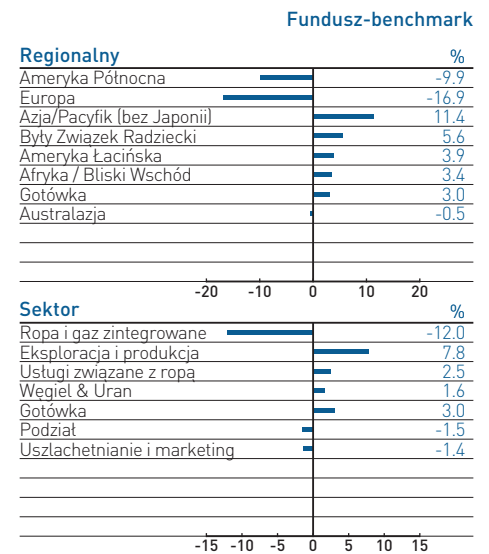
World Energy Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
Stożenie wahań (%)			
- Fundusz	24.9	22.0	22.5
- Benchmark*	20.2	17.7	17.9
Beta	1.19	1.18	1.17

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla World Energy Fund jest MSCI World Energy Net. ■