

World Gold Fund

Dane na temat Funduszu do 30 czerwca 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

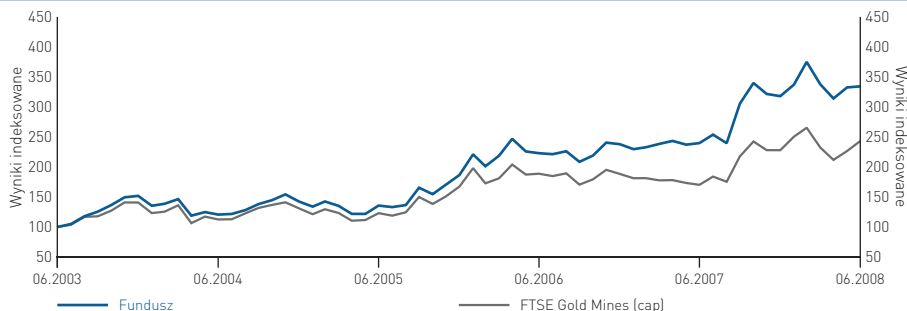
Fundusz akcji

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	0.5	-1.0	5.1	39.4	146.3	234.2	5.1	27.3
FTSE Gold Mines (cap)	7.3	4.7	6.7	42.9	97.8	143.6	6.7	19.5
Klasyfikacja ćwiartkowa	3	3	3	1	2	2	2	2

Wyniki w roku kalendarzowym

	2003 %	2004 %	2005 %	2006 %	2007 %
Klasa A	53.5	-6.2	31.1	27.5	33.6
FTSE Gold Mines (cap)	42.8	-6.9	27.8	12.6	21.0

Globalne Fundusze Sektarowe	
Kapitałizacja Główna	Duża
	średnia
	Miała
Charakterystyka Sektora	Defensywna wartość

Nagrody i ratingi

Rating zarządzania funduszem S&P	AAA
Crosby Forsyth Rating	AAA

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem World Gold Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w papiery udziałowe spółek prowadzących działalność głównie w zakresie wydobycia metali szlachetnych, wydobycia minerałów i metali nieszlachetnych lub wydobycia minerałów. Fundusz nie posiada złota ani metali.

Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Graham Birch/Evy Hambro
Data rozpoczęcia działalności	30.12.1994
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€, €, SGD
Benchmark	FTSE Gold Mines (cap)
Morningstar Sektor	Sektor - Złoto i metale szlachetne
Wartość aktywów netto funduszu	US\$7,923.8

Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0055631609
Bloomberg Equity Ticker - Fundusz	MIGGMFI LX
Bloomberg Equity Ticker - Benchmark	FTMIGMI
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

Klasa A (US\$) 53.58

Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach

Klasa A 61.69/34.68

Dane wymagane przez Savings Directive

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

10 największych spółek w portfelu

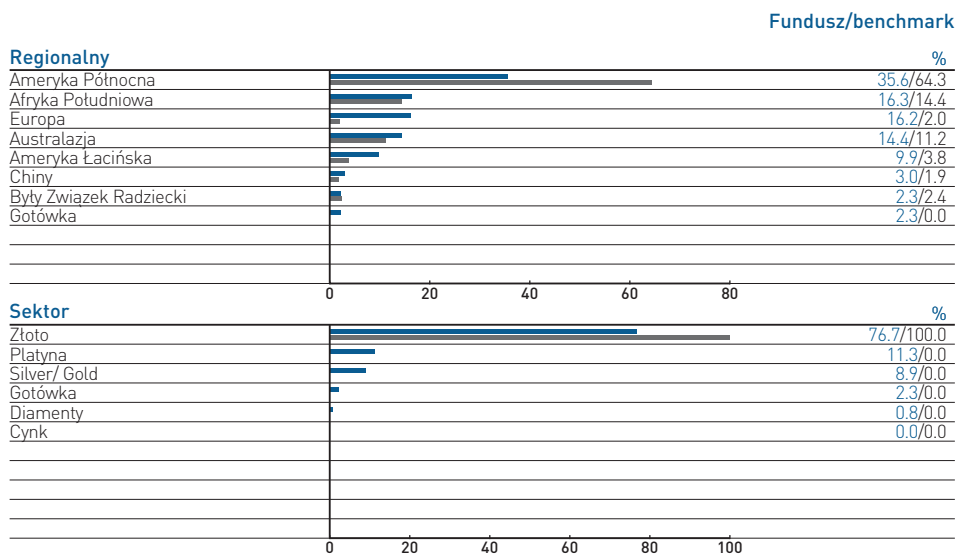
Spółka	%
Newcrest Mining	7.9
Barrick Gold	6.9
Kinross Gold	6.6
Impala	5.5
Goldcorp	5.4
Minas Buenaventura	5.4
Lihir Gold	4.6
INDS Penoles	4.1
Agnico Eagle Mines	4.0
Newmont Mining	4.0
Suma	54.4

Fundusz nie posiada fizycznie złota lub innych metali. Inwestujący w ten Fundusz winni być świadomi ponadprzeciętnych wahań, jakim podlegają akcje spółek wydobywczych oraz niskiego poziomu korelacji pomiędzy sektorem wydobywczym oraz rynkami akcji traktowanymi całościowo, a także natury złota w sztabach oraz akcji spółek górniczych, których trendy nie są zgodne z cyklami koniunkturalnymi. W przypadku, gdy jakiś Fundusz posiada większą liczbę inwestycji. Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUKL), Wskaźniki - Datastream, BIMUKL. Ćwiartki - Standard & Poor's. ■ Tylko dla zawodowych pośredników ■ Stopień ryzyka BIMUKL: Wysokie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Ten stopień ma zastosowanie do Funduszy związanych z wchodzącymi ryнками, 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 BlackRock Investment Funds (BGF), zaś pod żadnym względem nie należy z niego korzystać porównując fundusze nie oferowane przez BIMUKL. 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 (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 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 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 przedstawicielstwo BlackRock Polska Sp. z o.o., ul. 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.

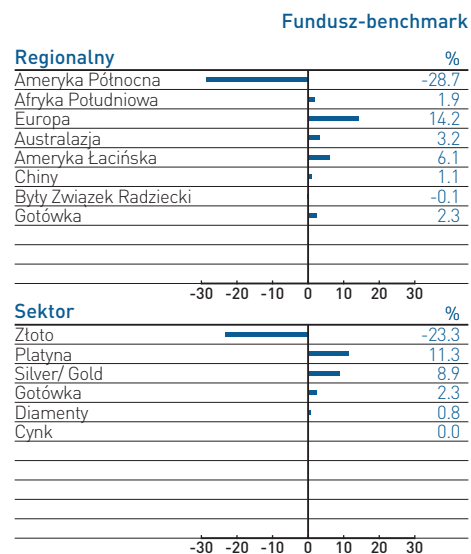
World Gold Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
Stopecień wahań (%)			
- Fundusz	30.3	29.0	34.1
- Benchmark*	31.1	30.4	36.1
Beta	0.94	0.92	0.89

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla World Gold Fund jest FTSE Gold Mines (cap). ■

World Gold Fund

Dane na temat Funduszu do 30 czerwca 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

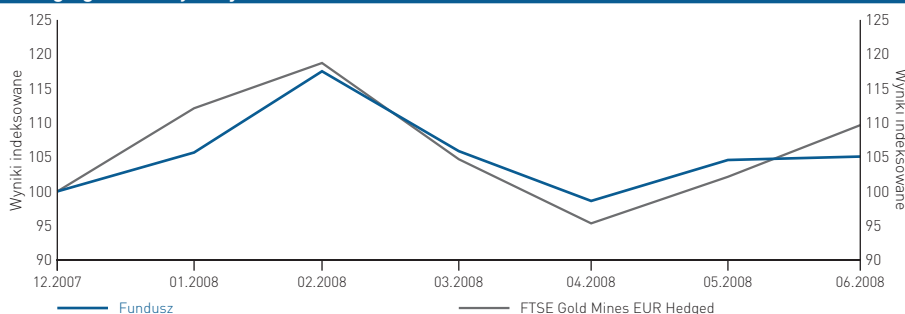
Fundusz akcji

Klasa ryzyka

Niskie ■■■■ Wysokie

BLACKROCK

A Hedgingowa € Wyniki jednostek uczestnictwa w €



Wynik skumulowany

	1 miesiąc %	3 miesiące %	6 miesięcy %	od wejścia na rynek %	Narastająco od początku roku %
Klasa A	0.5	-0.8	5.1	5.6	5.1
FTSE Gold Mines EUR Hedged	7.4	4.8	9.7	9.6	9.7

		Globalne Fundusze Sektarowe
Kapitałizacja Giełdowa	Duża	50-80 Sp, ek
	średnia	
	Miała	
Charakterystyka Sektora		Defensywna wartość

Nagrody i ratingi

Rating zarządzania funduszem S&P	AAA
Crosby Forsyth Rating	AAA

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem World Gold Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w papiery udziałowe spółek prowadzących działalność głównie w zakresie wydobycia złota. Fundusz może również inwestować w papiery udziałowe spółek prowadzących działalność głównie w zakresie wydobycia metali szlachetnych, wydobycia minerałów i metali nieszlachetnych lub wydobycia minerałów. Fundusz nie posiada złota ani metali.

Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Graham Birch/Evy Hambro
Data rozpoczęcia działalności	30.11.2007
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	€, €, SGD
Benchmark	FTSE Gold Mines EUR Hedged
Morningstar Sektor	Sektor - Złoto i metale szlachetne
Wartość aktywów netto funduszu	US\$7,923.8
Wartość aktywów netto funduszu	€114.7

Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0326422689
Reuters Page Id	BLRKKK

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 (€)	
Klasa A	10.56

Dane wymagane przez Savings Directive

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

10 największych spółek w portfelu

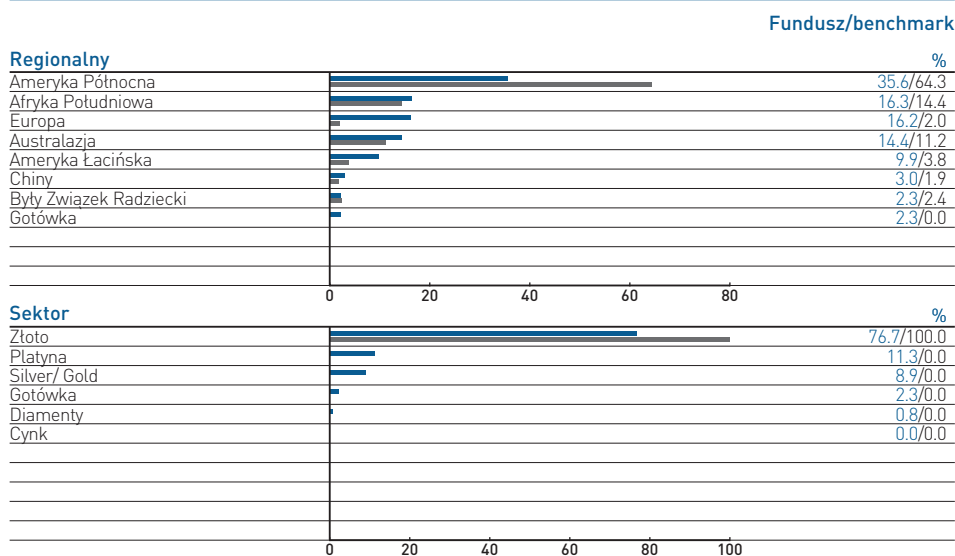
Newcrest Mining	7.9
Barrick Gold	6.9
Kinross Gold	6.6
Impala	5.5
Goldcorp	5.4
Minas Buenaventura	5.4
Lihir Gold	4.6
INDS Penoles	4.1
Agnico Eagle Mines	4.0
Newmont Mining	4.0
Suma	54.4

Fundusz nie posiada fizycznie złota lub innych metali. Inwestujący w ten Fundusz winni być świadomi ponadprzeciętnych wahań, jakim podlegają akcje spółek wydobywczych oraz niskiego poziomu korelacji pomiędzy sektorem wydobywczym oraz wynikami akcji traktowanymi całościowo, a także natury złota w sztabach oraz akcji spółek górniczych, których trendy nie są zgodne z cyklami koniunkturalnymi. 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)), Wskaźniki - Datastream, BIM(UK), Czwartki - Standard & Poor's. ■ **Tylko dla zawodowych pośredników** ■ Stopień ryzyka BIM(UK): Wysokie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Ten stopień ma zastosowanie do Funduszy związanych z wchodzącymi rynekami, 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 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 (MLIIF) została zmieniona na BlackRock Global Funds (BGF).** Przed wprowadzeniem jednolitej wyceny dnia 4 lutego 2007 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 wahanom 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 w 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 przedstawicielstwo BlackRock Polska Sp. z o.o., ul. 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.

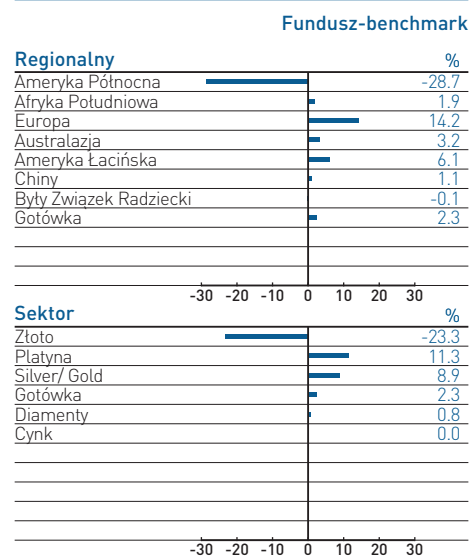
World Gold Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
Stopecz wahania (%)			
- Fundusz	10.7	25.8	25.8
- Benchmark*	31.2	31.2	31.2
Beta	0.72	0.72	0.72

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla World Gold Fund jest FTSE Gold Mines EUR Hedged. ■