

World Bond Fund

Dane na temat Funduszu do 30 czerwca 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

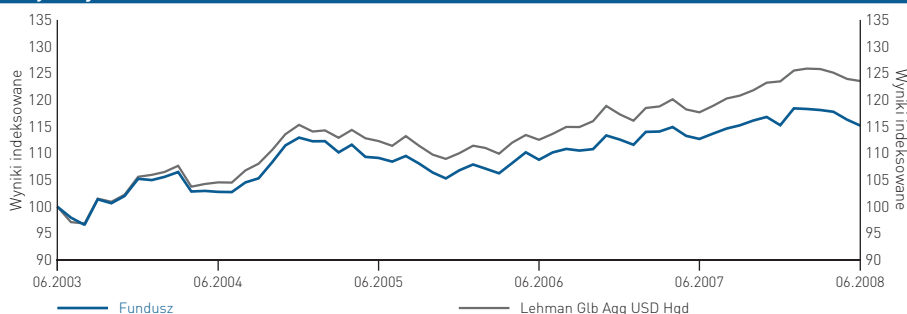
Klasa ryzyka

Fundusz obligacji

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	-1.0	-2.5	-0.1	2.2	5.6	15.2	-0.1	2.9
Lehman Gbl Agg USD Hgd	-0.3	-1.8	0.1	5.0	10.2	23.9	0.1	4.4
Klasyfikacja ćwiartkowa	3	3	4	4	4	4	3	4

Wyniki w roku kalendarzowym

	2003 %	2004 %	2005 %	2006 %	2007 %
Klasa A	11.3	7.3	-5.4	5.4	2.4
Lehman Gbl Agg USD Hgd	12.5	9.3	-4.5	6.7	5.3

Waluta bazowa: dolar USA		Fundusz obligacji	
Region inwestycji	Globalny	Obszar inwestycji	Wysoki dochód
Klasa inwestycji	Rządowe/Mie. dzynarodowe		
	Korp.		
			World Bond
			Średni okres
			→ 3 lata
			Pierwotne zaangażowanie walutowe
			Multi

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem World Bond Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie posiadające rating na poziomie inwestycyjnym. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Andrew Gordon/Scott Thiel
Data rozpoczęcia działalności	04.09.1985
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	SFr, €
Benchmark	Lehman Gbl Agg USD Hgd
Morningstar Sektor	Staty przychód Globalny w oparciu o USD
Wartość aktywów netto funduszu	US\$94.2
Średni termin zapadalności (lata)	8.9
Średni okres trwania (lata)	5.7
Średni zysk do daty wykupu (%)	5.9

Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0184696937
Bloomberg Equity Ticker	MERWBA2 LX
Reuters Page Id	BLR10

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)	0.85
Cena jednostki netto (US\$)	
Klasa A	52.09
Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach (US\$)	
Klasa A	53.75/50.69

Dane wymagane przez Savings Directive

Status Funduszu EUSD	dotyczy, podziaty i umorzenia
Dochód do opodatkowania na j.u.	4.494800

10 największych spółek w portfelu

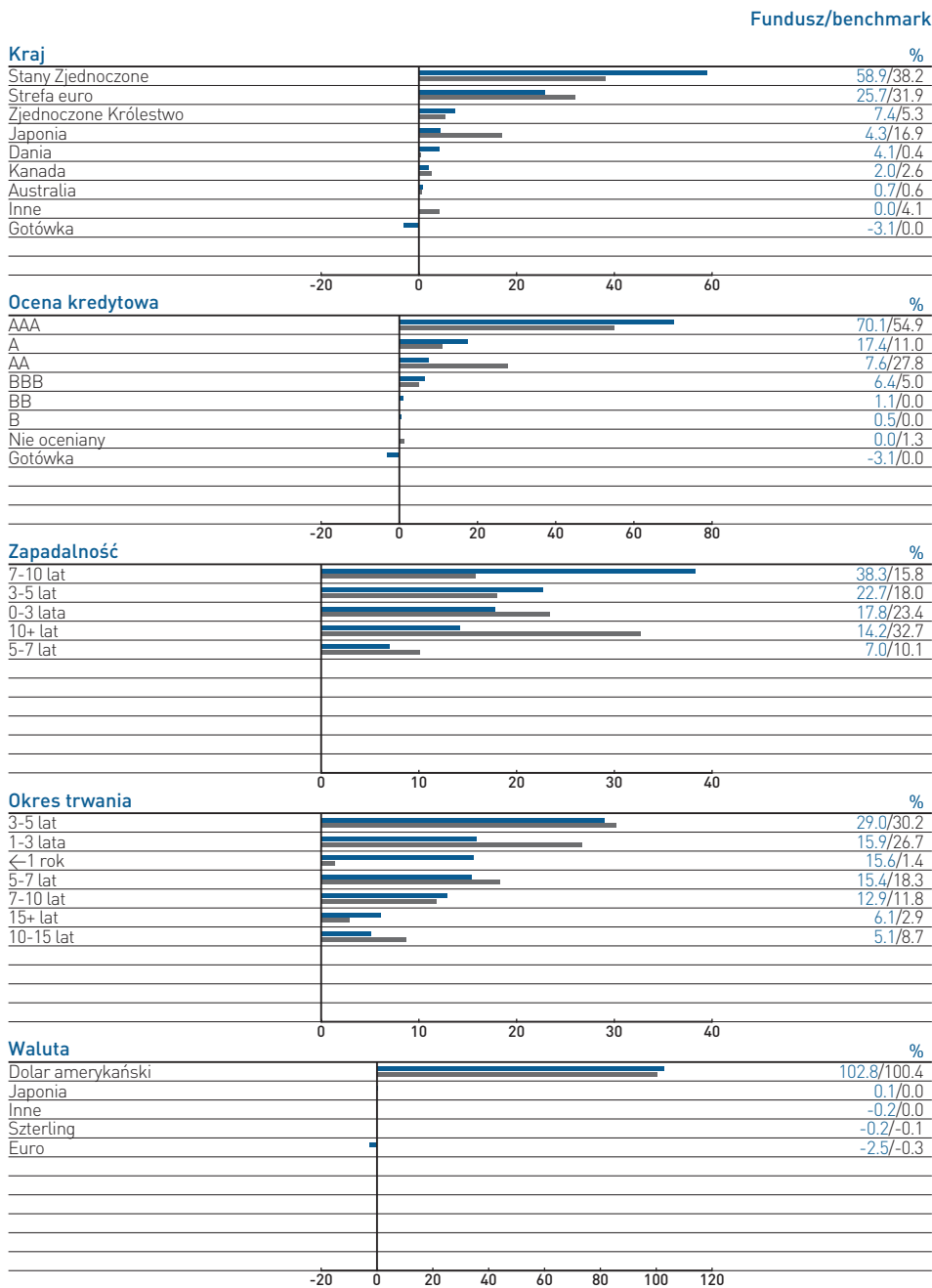
FNMA 30 YR TBA (REG A) 5.5% 14 July 2008	6.4
FNMA 30 Year 2006 5.5% 8 Jan 2036	2.8
Denmark 6% 15 November 2011	2.2
UK Conv Gilt 5% 07/03/2012	2.2
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04 July 2039	2.1
Bundesrepublik Deutschland 3.75% 04 Jan 2017	1.9
Bundesobligation 4.25% 12 Oct 2012	1.7
Czech Republic (Govt.) 4.000% 11 Apr 2017	1.7
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04 July 2017	1.5
French Govt 3.75% 25 April 2012	1.4
Suma	23.9

Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)IL), Indeksy - Datastream, BIM(UK)IL. Ćwiartki - Standard & Poor's. ■ Tylko dla zawodowych pośredników ■ Stopień ryzyka BIM(UK)IL: Średnie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Ten stopień ma zastosowanie do Funduszy narażonych na ryzyko rynku kapitałowego, w przypadku których jednak wszelki udział w akcjach równoważony jest udziałem w obligacjach z najwyższą oceną. 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)IL. 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 umiarkowane 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 zaszczynić 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 (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., 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.

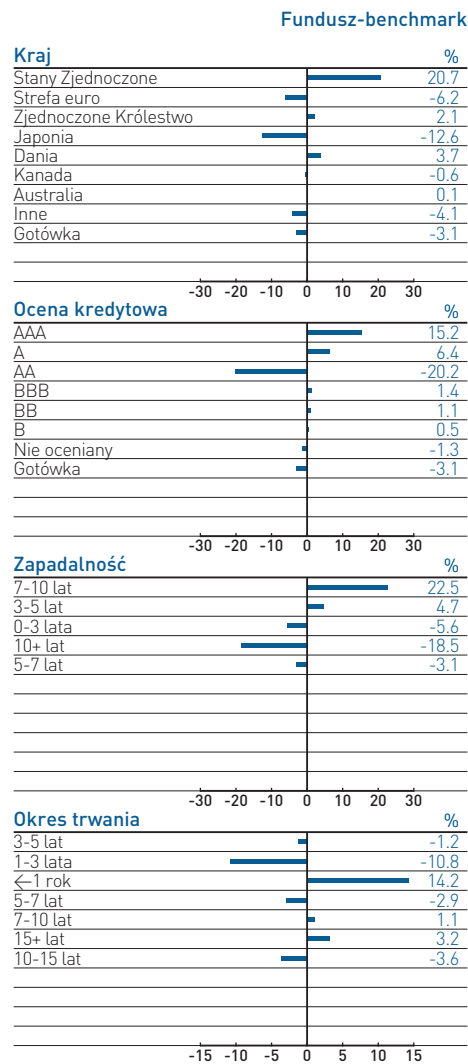
World Bond Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

Stożenie wahań (%)	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
- Fundusz	4.1	5.2	7.2
- Benchmark*	3.9	5.1	6.5
Beta	0.96	0.98	1.01

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla World Bond Fund jest Lehman Glob Agg USD Hgd. ■

World Bond Fund

Dane na temat Funduszu do 30 czerwca 2008 r.

Tylko dla zawodowych pośredników

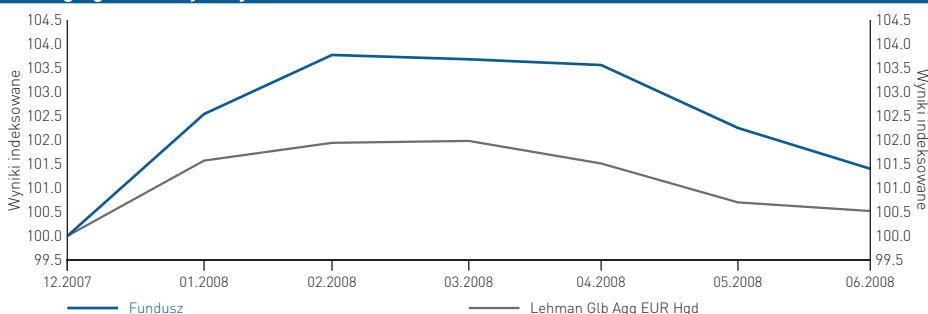
Fundusz obligacji

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	-0.8	-2.2	1.4	1.4	1.4
Lehman Glb Agg EUR Hgd	-0.2	-1.4	0.6	1.4	0.6

Waluta bazowa: dolar USA		Fundusz obligacji	
Region inwestycji		Globalny	
Obszar inwestycji	Klasa inwestycji	Rządowe/Mie. dzynarodowe	World Bond
		Korp.	
		Wysoki dochód	
		Średni okres → 3 lata	
		Pierwotne zaangażowanie walutowe Multi	

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem World Bond Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie posiadające rating na poziomie inwestycyjnym. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

Dane na temat Funduszu

Status	Podfundusz SICAV (Luksemburg)
Zarządzający	Andrew Gordon/Scott Thiel
Data rozpoczęcia działalności	14.12.2007
Waluta bazowa	US\$
Dodatkowe waluty transakcji	SFr, €
Benchmark	Lehman Glb Agg EUR Hgd
Morningstar Sektor	Staty przychód Globalny w oparciu o USD
Wartość aktywów netto funduszu	US\$94.2
Wartość aktywów netto funduszu	€12.7
Średni termin zapadalności (lata)	8.9
Średni okres trwania (lata)	5.7
Średni zysk do daty wykupu (%)	5.9

Identyfikacja / Kody

ISIN	LU0330917880
Reuters Page Id	BLRQIO

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)	0.85
Cena jednostki netto (€)	
Klasa A	137.19

Dane wymagane przez Savings Directive

Status Funduszu EUSD	dotyczy, podziaty i umorzenia
Dochód do opodatkowania na j.u.	2.849600

10 największych spółek w portfelu

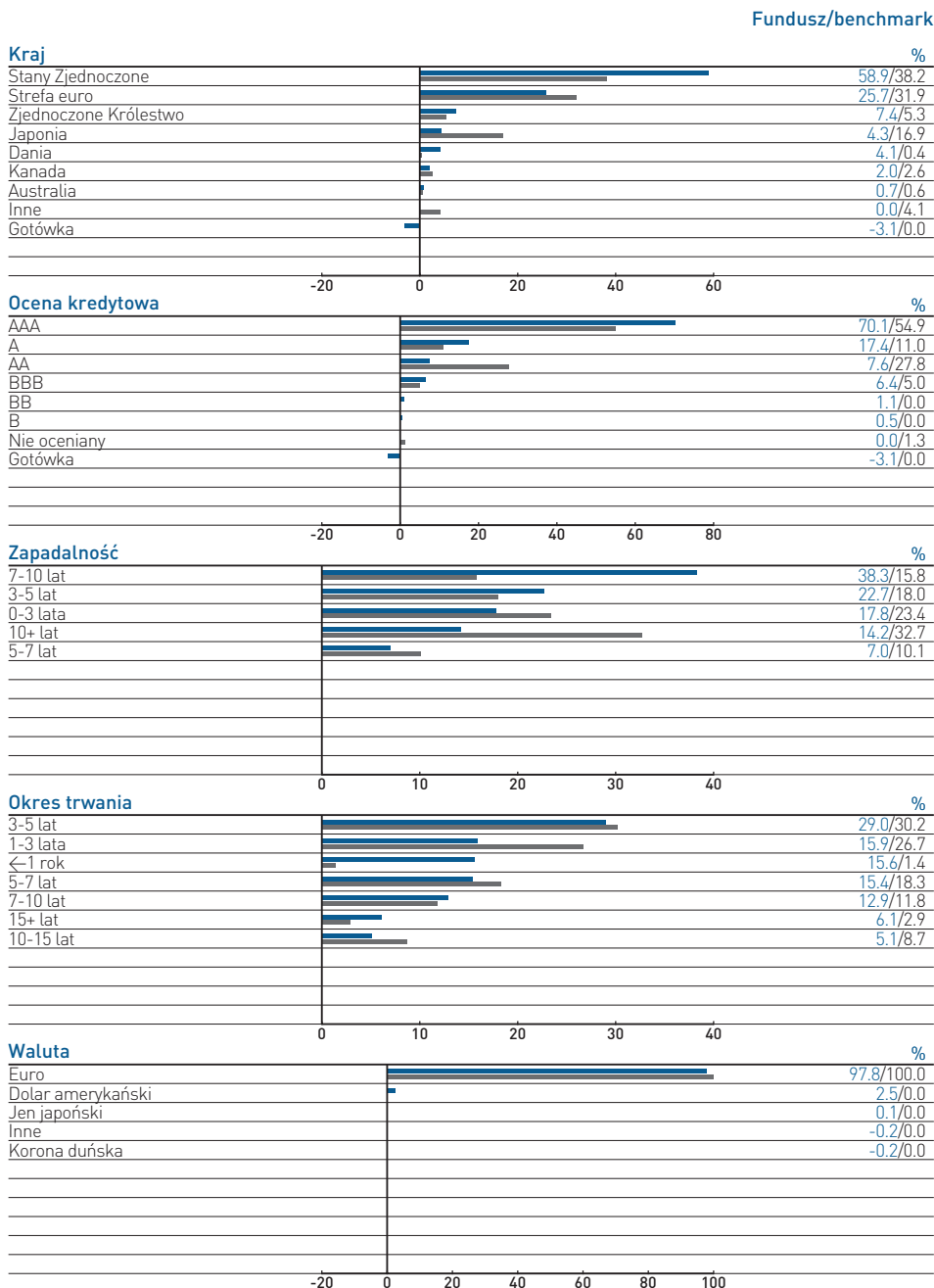
FNMA 30 YR TBA (REG A) 5.5% 14 July 2008	6.4
FNMA 30 Year 2006 5.5% 8 Jan 2036	2.8
Denmark 6% 15 November 2011	2.2
UK Conv Gilt 5% 07/03/2012	2.2
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04 July 2039	2.1
Bundesrepublik Deutschland 3.75% 04 Jan 2017	1.9
Bundesobligation 4.25% 12 Oct 2012	1.7
Czech Republic (Govt.) 4.000% 11 Apr 2017	1.7
Bundesrepublik Deutschland 4.25% 04 July 2017	1.5
French Govt 3.75% 25 April 2012	1.4
Suma	23.9

Źródła: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)IL), Indeksy - Datastream, BIM(UK)IL. Źwiartki - Standard & Poor's. ■ Tylko dla zawodowych pośredników ■ Stopień ryzyka BIM(UK)IL: Średnie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, wysokie oraz wysokie). Ten stopień ma zastosowanie do Funduszy narażonych na ryzyko rynku kapitałowego, w przypadku których jednak wszelki udział w akcjach równoważony jest udziałem w obligacjach z najwyższą oceną. 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)IL. 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. - 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 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. Fundusz nie zostaje zarejestrowany 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., 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.

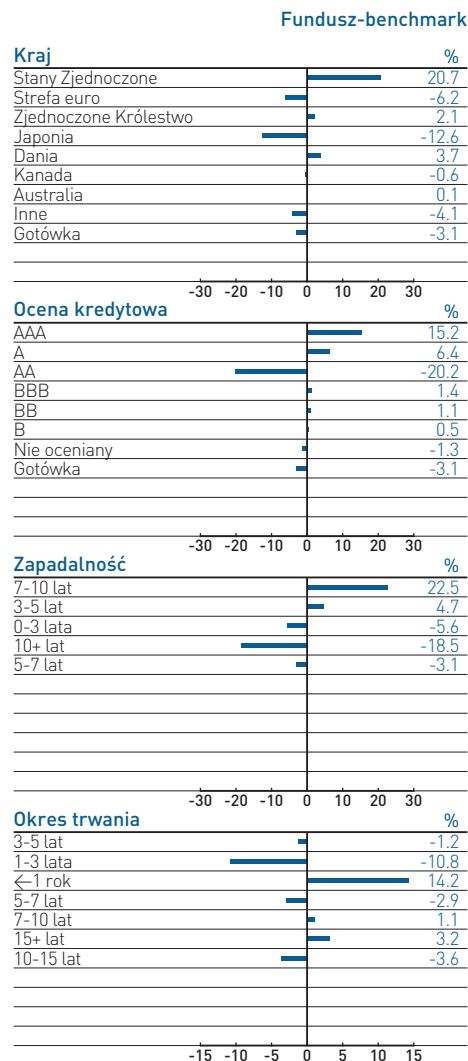
World Bond Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

Stopecień wahanía (%)	3 lata	5 lat od wejścia na rynek	
- Fundusz	1.8	4.5	4.5
- Benchmark*	2.8	2.8	2.8
Beta	1.38	1.38	1.38

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla World Bond Fund jest Lehman Glob Agg EUR Hgd. ■