

BlackRock Global Funds

Skrót Prospektu

31 marca 2010 r.

Fundusze mieszane

BlackRock Global Funds (Spółka) jest zarejestrowaną w Luksemburgu otwartą spółką inwestycyjną (open-ended investment company), spełniającą definicję société d'investissement à capital variable (SICAV) i posiadającą prawo do prowadzenia działalności na podstawie przepisów Części I prawa luksemburskiego z 20 grudnia 2002 r. Spółka ma strukturę funduszu z wydzielonymi subfunduszami – w jej skład wchodzi szereg różnych Funduszy, z których każdy posiada osobny portfel inwestycyjny.

Siedziba: Aerogolf Centre, 1A Hoehenhof, L-1736 Senningerberg,
Luksemburg. Numer rejestrowy: B.6317

BLACKROCK

Skrót Prospektu zawiera informacje o następujących subfunduszach Spółki, stanowiących Fundusze mieszane (**Zwracamy uwagę, że z dniem 16 kwietnia 2010 r. Fundusz Strategic Allocation Fund (USD) zostanie włączony do Funduszu Strategic Allocation Fund (EUR), który następnie zmieni nazwę na Flexible Multi-Asset Fund):

Global Allocation Fund
Strategic Allocation Fund (EUR)**
Strategic Allocation Fund (USD)**

Legenda do tabeli:

* Brak możliwości składania zapisów na dzień sporządzenia niniejszego Skrótu Prospektu. Fundusz może rozpocząć działalność według uznania Dyrektorów. Potwierdzenie terminów rozpoczęcia działalności Funduszu będzie można uzyskać w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów. Wszelkie informacje na temat Funduszu zawarte w niniejszym Skrócie Prospektu są wiążące od daty rozpoczęcia działalności danego Funduszu.

Dalsze informacje znajdują się w pełnej wersji Prospektu Spółki. Pełną wersję Prospektu oraz raport roczny i raport półroczny wraz ze sprawozdaniami finansowymi można bezpłatnie uzyskać w siedzibie Spółki. Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w niniejszym dokumencie, używane są zgodnie z ich definicjami zawartymi w Prospekcie.

Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna poszczególnych Funduszy mieszanych oraz informacje dotyczące Waluty Operacji i Waluty Bazowej zostały zawarte w Załączniku 1 do niniejszego Skrótu Prospektu.

Ogólne czynniki ryzyka

Wartość inwestycji i dochody z ich tytułu mogą rosnąć lub spadać i nie ma możliwości zagwarantowania ich poziomu. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie mogą być traktowane jako wyznacznik przyszłych rezultatów. W wypadku realizacji całości lub części inwestycji, inwestorzy mogą nie odzyskać pełnej kwoty inwestycji. Na wartość inwestycji i ceny papierów wartościowych mogą mieć również wpływ kursy walut.

Szczegółowy opis ryzyka i – w odpowiednich wypadkach – stosowania instrumentów pochodnych znajduje się w pełnej wersji Prospektu, a czynniki ryzyka specyficzne dla poszczególnych Funduszy zostały opisane w Załączniku 2.

Profil typowego inwestora

Inwestycje w Fundusze mają charakter ogólnodostępny. Typowy inwestor powinien posiadać odpowiednią wiedzę i być skłonny akceptować ryzyko kapitałowe i ryzyko dochodu.

BlackRock Investment Management (UK) Limited przyporządkował poszczególne Fundusze do kategorii ryzyka w skali od ryzyka niskiego poprzez średnie, średnio wysokie do ryzyka wysokiego.

- ▶ Ryzyko niskie – Fundusze, w przypadku których istnieje niskie prawdopodobieństwo poniesienia strat kapitałowych, jednak poziom dochodu jest zmienny.

Żadnego z Funduszy mieszanych nie przypisano do tej kategorii.

- ▶ Ryzyko średnie – Fundusze, w przypadku których występuje ekspozycja na ryzyko kapitałowe, jednak ryzyko to jest

kompensovane inwestycjami w bezpieczne obligacje. Kategoria ta obejmuje następujące Fundusze:

Global Allocation Fund
Strategic Allocation Fund (Euro)
Strategic Allocation Fund (US Dollar)

- ▶ Ryzyko średnio wysokie – Fundusze, w przypadku których wszystkie aktywa lub co najmniej duża ich część została zainwestowana w akcje lub obligacje posiadające ocenę ratingową poniżej poziomu inwestycyjnego.

Żadnego z Funduszy Mieszanych nie przypisano do tej kategorii.

- ▶ Ryzyko wysokie – do kategorii tej zaklasyfikowano Fundusze działające na rynkach wschodzących, Fundusze inwestujące w papiery wartościowe spółek o niewielkiej kapitalizacji oraz Fundusze wysoko specjalistyczne, których cele inwestycyjne mogą ograniczać płynność i zwiększać zmienność stopy zwrotu.

Żadnego z Funduszy Mieszanych nie przypisano do tej kategorii.

Powyższa kategoryzacja ma na celu przybliżenie poziomu ryzyka wiążącego się z inwestycją w poszczególne Fundusze i nie stanowi gwarancji prawdopodobnego zwrotu z inwestycji. Kategoryzację należy stosować wyłącznie na potrzeby porównywania poszczególnych Funduszy oferowanych przez Spółkę. W wypadku wątpliwości co do poziomu ryzyka, jakie jesteście Państwo skłonni przyjąć, należy skonsultować się z niezależnym doradcą.

Daty rozpoczęcia działalności przez poszczególne Fundusze i informacje o wynikach

Daty rozpoczęcia działalności przez poszczególne Fundusze mieszane i informacje o ich wynikach można znaleźć w Załączniku 1 do niniejszego Skrótu Prospektu.

Polityka reinwestycji i klasy Tytułów Uczestnictwa

Fundusze oferują różne klasy Tytułów Uczestnictwa, w odniesieniu do których obowiązuje dziewięć różnych struktur opłat i prowizji. Tytuły Uczestnictwa dzielą się na Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (*Distributing*) i Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa (*Non-Distributing*).

Niedywidendowe Tytuły Uczestnictwa wszystkich klas oznaczane są również poprzez dodanie do ich nazwy cyfry 2, np. Tytuły Uczestnictwa Klasy A2.

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa, z tytułu których dywidenda wypłacana jest co miesiąc, dzielą się na dwie grupy:

- ▶ Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa, z tytułu których dywidenda naliczana jest w stosunku dziennym, zwane Dywidendowymi Tytułami Uczestnictwa (D), których wszystkie klasy oznaczane są również poprzez dodanie do ich nazwy cyfry 1, np. Tytuły Uczestnictwa Klasy A1.
- ▶ Tytuły Uczestnictwa, z tytułu których dywidenda naliczana jest w stosunku miesięcznym, zwane Dywidendowymi Tytułami Uczestnictwa (M), których wszystkie klasy

oznaczane są również poprzez dodanie do ich nazwy cyfry 3, np. Tytuły Uczestnictwa Klasy A3.

Inwestorzy mogą posiadać Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M) lub Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D), lecz nie mogą posiadać obydwu rodzajów Tytułów Uczestnictwa.

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa, z tytułu których dywidenda wypłacana jest co kwartał, są zwane Dywidendowymi Tytułami Uczestnictwa (Q), a ich wszystkie klasy oznaczane są również poprzez dodanie do ich nazwy cyfry 5, np. Tytuły Uczestnictwa Klasy A5.

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa, z tytułu których dywidenda wypłacana jest raz do roku, zwane są Dywidendowymi Tytułami Uczestnictwa (A), a ich wszystkie klasy oznaczane są również poprzez dodanie do ich nazwy cyfry 4, np. Tytuły Uczestnictwa Klasy A4.

Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa, z tytułu których dochód wypłacany jest w kwocie brutto (obejmującej koszty), dodatkowo posiadają oznaczenie w postaci litery (G), np. Tytuły Uczestnictwa Klasy A4(G).

Zgodnie z aktualną polityką Dyrektorów, cały dochód netto jest zatrzymywany i reinwestowany, z wyłączeniem dochodu z Dywidendowych Klas Tytułów Uczestnictwa oraz Klas Tytułów Uczestnictwa, w odniesieniu do których Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii. W wypadku Dywidendowych Klas Tytułów Uczestnictwa oraz Klas Tytułów Uczestnictwa, w odniesieniu do których Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii, przyjęto politykę przeznaczania na wypłatę dywidendy zasadniczo całości dochodu z inwestycji za dany okres, po odliczeniu kosztów. Dyrektorzy mogą również decydować, czy i w jakim stopniu wypłacane dywidendy mogą obejmować wypłaty z zarówno zrealizowanych, jak i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto, a w wypadku Funduszy wypłacających dochód w kwocie brutto (obejmującej koszty) – wypłaty z początkowo wniesionego kapitału. Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni mieć na uwadze, że wypłacane w ten sposób dywidendy mogą stanowić dochód podlegający opodatkowaniu (w zależności od obowiązujących w danym kraju przepisów podatkowych) i powinni we własnym zakresie skonsultować się w tej sprawie z profesjonalnym doradcą podatkowym. Poniżej wymieniono Dywidendowe Fundusze Mieszane.

Global Allocation Fund

Potwierdzenie dostępności klas Tytułów Uczestnictwa oraz częstotliwości wypłat z zysku będzie można uzyskać w siedzibie Spółki oraz w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów. Według uznania Dyrektorów, do oferty Funduszy mogą zostać wprowadzone Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa o innych częstotliwościach wypłat z zysku. Potwierdzenie możliwości wyboru innych częstotliwości wypłat oraz informację o terminach ich udostępnienia będzie można uzyskać w siedzibie Spółki oraz w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów.

Spółka może podejmować działania mające na celu równoważenie dochodu tak, aby emisja, konwersja i umarzenie Tytułów Uczestnictwa w trakcie okresu obrachunkowego nie

miały wpływu na wartość dochodu netto naliczonego w ramach Funduszu (lub dochodu brutto w wypadku Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (G)) i przypadającego na każdy Tytuł Uczestnictwa.

Jeżeli Inwestor nabywa Tytuły Uczestnictwa w trakcie okresu obrachunkowego, wówczas zapłacona przez niego cena nabycia Tytułów Uczestnictwa może zostać uznana za obejmującą kwotę dochodu netto naliczonego od dnia ostatniej wypłaty z Funduszu. Zatem w odniesieniu do Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (M), Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (Q) lub Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (A) pierwsza wypłata, jaką inwestor otrzyma po nabyciu Tytułów Uczestnictwa, może obejmować spłatę kapitału. Opisane tu działania nie powinny mieć wpływu na kapitałowe Tytuły Uczestnictwa, ponieważ w odniesieniu do nich nie są dokonywane wypłaty z zysku.

W wypadku sprzedaży przez inwestora Tytułów Uczestnictwa w trakcie okresu obrachunkowego cena umorzenia Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (M), Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (Q) lub Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (A) może zostać uznana za obejmującą kwotę dochodu netto naliczonego od dnia ostatniej wypłaty z Funduszu. W wypadku Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (G) równoważenie będzie dotyczyć dochodu brutto Funduszu. Opisane tu działania nie powinny mieć wpływu na kapitałowe Tytuły Uczestnictwa, ponieważ w odniesieniu do nich nie są dokonywane wypłaty z zysku.

Wykaz Funduszy objętych działaniami mającymi na celu równoważenie dochodu oraz informacja na temat naliczonego dochodu uwzględnionego w podawanej codziennie cenie Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (M), Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (Q) oraz Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (A) dostępne są na życzenie w siedzibie Spółki oraz za pośrednictwem strony internetowej www.blackrock.pl.

Ustalanie kwoty dywidendy

Poniższa tabela przedstawia sposób ustalania kwoty dywidendy dla każdego rodzaju Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa. W wypadku emisji Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (G), określona poniżej metoda ustalania kwoty dywidendy jest korygowana tak, aby odzwierciedlić fakt, iż wypłata dotyczy dochodu brutto (przed potrąceniem kosztów):

	Sposób ustalania kwoty dywidendy
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D)	<p>Dywidenda jest obliczana codziennie na podstawie dochodu naliczonego za dany dzień, pomniejszonego o koszty, w odniesieniu do liczby Tytułów Uczestnictwa wyemitowanych na dany dzień.</p> <p>Według uznania Dyrektorów, wypłacana dywidenda może również obejmować wypłaty z tytułu zarówno zrealizowanych, jak i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto.</p> <p>Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa wypłacana jest następnie łączna miesięczna dywidenda stosownie do liczby posiadanych Tytułów Uczestnictwa oraz liczby dni, w których Tytuły Uczestnictwa były w posiadaniu danego inwestora w danym okresie. Posiadacze Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa (D) są uprawnieni do otrzymywania dywidendy od daty złożenia zapisu do dnia umorzenia.</p>
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M)	<p>Dywidenda obliczana jest co miesiąc na podstawie dochodu naliczonego za okres, za jaki wypłacana jest dywidenda, pomniejszonego o koszty.</p> <p>Według uznania Dyrektorów, wypłacana dywidenda może również obejmować wypłaty z tytułu zarówno zrealizowanych, jak i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto.</p> <p>Dywidenda jest wypłacana posiadaczom Tytułów Uczestnictwa stosownie do liczby Tytułów Uczestnictwa posiadanych na koniec danego miesiąca.</p>
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q)	<p>Dywidenda obliczana jest kwartalnie na podstawie dochodu naliczonego za okres, za jaki wypłacana jest dywidenda, pomniejszonego o koszty.</p> <p>Według uznania Dyrektorów, wypłacana dywidenda może również obejmować wypłaty z tytułu zarówno zrealizowanych, jak i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto.</p> <p>Dywidenda jest wypłacana posiadaczom Tytułów Uczestnictwa stosownie do liczby Tytułów Uczestnictwa posiadanych na koniec danego kwartału.</p>
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (A)	<p>Dywidenda obliczana jest raz w roku na podstawie dochodu naliczonego za okres, za jaki wypłacana jest dywidenda, pomniejszonego o koszty.</p> <p>Według uznania Dyrektorów, wypłacana dywidenda może również obejmować wypłaty z tytułu zarówno zrealizowanych, jak i niezrealizowanych zysków kapitałowych netto.</p> <p>Dywidenda jest wypłacana posiadaczom Tytułów Uczestnictwa stosownie do liczby Tytułów Uczestnictwa posiadanych na koniec okresu rocznego.</p>

Ogłoszenie, wypłata i reinwestycja dywidendy

Poniższa tabela zawiera informacje o ogłoszeniu wypłaty i wypłacie dywidendy oraz o możliwościach reinwestycji dywidendy dostępnych dla posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

Klasyfikacja dywidendy*	Ogłoszenie wypłaty dywidendy	Wypłata dywidendy	Automatyczne reinwestowanie dywidendy	Sposób dokonania wypłaty
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (D)	Ostatni Dzień Roboczy każdego miesiąca kalendarzowego, w Walucie/Walutach Operacji danego Funduszu.	Wypłata dywidendy następuje w ciągu jednego miesiąca kalendarzowego od dnia ogłoszenia wypłaty. Dywidenda wypłacana jest tym posiadaczom Tytułów Uczestnictwa, którzy byli ich właścicielami w okresie od ostatniego ogłoszenia wypłaty.	O ile posiadacz Tytułów Uczestnictwa nie przekaze innej dyspozycji – w formie pisma skierowanego do lokalnego zespołu ds. Obsługi Inwestorów lub poprzez złożenie odpowiedniej adnotacji na formularzu zapisu, dywidenda będzie reinwestowana w kolejne Tytuły Uczestnictwa, tego samego rodzaju i klasy, w tym samym Funduszu.	Wypłaty dywidendy (jeżeli posiadacz Tytułów Uczestnictwa powiadomił lokalny zespół ds. Obsługi Inwestorów lub złożył odpowiednią adnotację na formularzu zapisu) są dokonywane przelewem bezpośrednim na rachunek bankowy danego posiadacza Tytułów Uczestnictwa, w wybranej przez niego Walucie Operacji Funduszu oraz na jego koszt (chyba że inwestor i dystrybutor ustalili inaczej).
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (M)		Wypłata dywidendy następuje w ciągu jednego miesiąca kalendarzowego od dnia ogłoszenia wypłaty. Dywidenda wypłacana jest posiadaczom Tytułów Uczestnictwa wpisanym do rejestru Tytułów Uczestnictwa w Dniu Roboczym poprzedzającym datę ogłoszenia wypłaty.		
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (Q)	20 marca, 20 czerwca, 20 września i 20 grudnia (pod warunkiem, że dany dzień jest Dniem Roboczym, jeżeli tak nie jest – najbliższy Dzień Roboczy).	Wypłata dywidendy następuje w ciągu jednego miesiąca kalendarzowego od dnia ogłoszenia wypłaty.		
Dywidendowe Tytuły Uczestnictwa (A)	Ostatni Dzień Roboczy każdego roku obrotowego, w Walucie/Walutach Operacji danego Funduszu.	Wypłata dywidendy następuje w ciągu jednego miesiąca kalendarzowego od dnia ogłoszenia wypłaty. Dywidenda wypłacana jest posiadaczom Tytułów Uczestnictwa wpisanym do rejestru Tytułów Uczestnictwa w Dniu Roboczym poprzedzającym datę ogłoszenia wypłaty.		

* Przedstawione w powyższej tabeli możliwości reinwestycji dywidendy mają również zastosowanie w stosunku do odpowiednich klas Tytułów Uczestnictwa, w odniesieniu do których Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii.

Informacja o ogłoszeniu wypłaty i wypłacie dywidendy jest publikowana w dzienniku *d'Wort* w Luksemburgu.

W wypadku Dywidendowych Tytułów Uczestnictwa Klasy A, B lub Q wyemitowanych w wyniku reinwestycji dywidendy, nie będzie pobierana żadna opłata manipulacyjna ani warunkowa opłata za umorzenie (CDSC).

Należy pamiętać, że reinwestowana dywidenda w większości jurysdykcji może być traktowana dla celów podatkowych jako dochód osiągnięty przez posiadaczy Tytułów Uczestnictwa.

Fundusze i Tytuły Uczestnictwa, w odniesieniu do których Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii

Na dzień sporządzenia niniejszego Skrótu Prospektu, żaden Fundusz mieszany nie oferuje Tytułów Uczestnictwa, w odniesieniu do których Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii. Spółka może złożyć wniosek o uzyskanie Statusu Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii w odniesieniu do klas Tytułów Uczestnictwa lub Walut Operacji Funduszy mieszanych. Potwierdzenie Funduszy, klas Tytułów Uczestnictwa oraz Walut Operacji, w odniesieniu do których Spółka może złożyć wniosek o uzyskanie Statusu Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii będzie można uzyskać w siedzibie Spółki oraz w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów. Aktualny wykaz dostępnych Funduszy, klas Tytułów Uczestnictwa oraz Walut Operacji, w odniesieniu do których uzyskano Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii zostanie zamieszczony w następnej wersji Skrótu Prospektu.

Fundusze Przekazujące Raporty o Zysku w Wielkiej Brytanii

W listopadzie 2009 r. rząd Wielkiej Brytanii wydał przepisy dotyczące opodatkowania funduszy zagranicznych (*Statutory Instrument 2009/3001 (The Offshore Funds (Tax) Regulations 2009*), określające nowe ramy prawne dotyczące opodatkowania inwestycji w funduszach zagranicznych, które zastąpiły istniejące przepisy, na mocy których funduszom nadawano Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej

Brytanii (ang. *UK Distributor Status*), i które mają funkcjonować w oparciu o rozróżnienie, czy fundusz zdecyduje się podlegać przepisom przewidującym przekazywanie raportów o rocznym zysku („Fundusze Przekazujące Raporty o Zysku”, ang. *Reporting Fund*) czy też nie („Fundusze Nieprzekazujące Raportów o Zysku”, ang. *Non-Reporting Fund*). Zgodnie z nowymi regulacjami inwestorzy posiadający tytuły uczestnictwa w Funduszach Przekazujących Raporty o Zysku są zobowiązani uiszczać podatek naliczany od części dochodu takiego funduszu przypadającej na tytuły uczestnictwa będące w posiadaniu danego inwestora, niezależnie od tego, czy dochód ten został wypłacony, natomiast zyski ze zbycia tytułów uczestnictwa będą podlegać opodatkowaniu podatkiem od zysków kapitałowych. Nowe przepisy obowiązują w odniesieniu do okresów obrachunkowych rozpoczynających się 1 grudnia 2009 r. lub po tej dacie.

Oczekuje się, że Spółka zdecyduje się podlegać nowym przepisom przewidującym przekazywanie raportów o rocznym zysku ze skutkiem od początku swojego następnego Roku Finansowego (1 września 2010 r.). Obecnie Zarząd zamierza ubiegać się o nadanie statusu „Funduszu Przekazującego Raporty o Zysku” w odniesieniu do tych funduszy, które posiadają Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii, kiedy tylko nowe przepisy wejdą w życie. Zarząd może również zdecydować o ubieganiu się o nadanie statusu „Funduszu Przekazującego Raporty o Zysku” w

odniesieniu do funduszy, które obecnie nie mają Statusu Funduszu Dokonującego Wyplat z Zysku w Wielkiej Brytanii.

Waluta Operacji

Waluta lub waluty, w których inwestorzy mogą obecnie składać zapisy na Tytuły Uczestnictwa dowolnego Funduszu. Waluty operacji mogą zostać wprowadzone według uznania Dyrektorów. Potwierdzenie walut operacji można uzyskać w siedzibie Spółki i w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów.

Klasy Tytułów Uczestnictwa Objęte Hedgingiem

Klasy Tytułów Uczestnictwa, w wypadku których stosowana jest strategia hedgingu. Aktualny wykaz dostępnych Klas Tytułów Uczestnictwa Objętych Hedgingiem będzie zamieszczany w każdej kolejnej zaktualizowanej wersji Skrótu Prospektu. Klasy Tytułów Uczestnictwa Objęte Hedgingiem mogą zostać udostępnione w innych Funduszach oraz w innych walutach, według uznania Dyrektorów. Potwierdzenie Funduszy oraz walut, w których są dostępne Klasy Tytułów Uczestnictwa Objęte Hedgingiem, można uzyskać w siedzibie Spółki oraz w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów.

Opłaty, prowizje i koszty

Pełne informacje dotyczące opłat, prowizji i kosztów (obowiązujących w odniesieniu do poszczególnych klas Tytułów Uczestnictwa) Funduszy znajdują się w Załączniku 3 do niniejszego Skrótu Prospektu.

Niektórzy dystrybutorzy mogą pobierać **opłatę** za konwersję Tytułów Uczestnictwa nabytych za ich pośrednictwem. Opłata ta zostanie potrącona w momencie dokonania konwersji i przekazana odpowiedniemu dystrybutorowi. Mimo, że konwersja Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu na Tytuły Uczestnictwa tej samej klasy innego Funduszu nie wiąże się zazwyczaj z żadną opłatą, w wypadku zbyt częstych operacji konwersji Zarządzający Inwestycjami może według własnego uznania (i bez obowiązku przekazania stosownego zawiadomienia) ustalić dodatkową opłatę za konwersję, podwyższającą wartość opłat pobieranych z tego tytułu do nie więcej niż 2%. Wszelkie takie opłaty zostaną potrącone w momencie dokonania konwersji i przekazane odpowiedniemu dystrybutorowi lub Głównemu Dystrybutorowi (stosownie do wypadku).

Według uznania Dyrektorów – w wypadku, gdy Dyrektorzy powezmą na podstawie uzasadnionych przesłanek podejrzenie, że dany posiadacz Tytułów Uczestnictwa generuje nadmierną ilość transakcji, od takiego posiadacza może zostać pobrana **opłata za umorzenie** w wysokości 2% kwoty płatnej z tytułu umorzenia. Opłata ta będzie wnoszona na rzecz Funduszy, a w wypadku jej pobrania posiadacz Tytułów Uczestnictwa zostanie o niej poinformowany w potwierdzeniu zawarcia transakcji. Opłata ta zostanie pobrana niezależnie od wszelkich należnych opłat za konwersję czy warunkowej opłaty za umorzenie.

Powiernik otrzymuje wynagrodzenie roczne, które uzależnione jest od wartości papierów wartościowych i naliczane jest w okresach dziennych, oraz opłaty z tytułu realizacji transakcji. Wynagrodzenie roczne za świadczenie usług powierniczych waha się w granicach od 0,005% do 0,441% w ujęciu rocznym, natomiast opłaty transakcyjne wynoszą od 8,8 USD do 196 USD za transakcję.

Spółka płaci **opłatę administracyjną** w maksymalnej wysokości 0,25% rocznie. Dyrektorzy mogą – za zgodą Spółki Zarządzającej – ustalić różną wysokość opłaty dla poszczególnych Funduszy i klas tytułów uczestnictwa nabywanych przez inwestorów. Opłata administracyjna naliczana jest w stosunku dziennym od Wartości Aktywów Netto danej klasy i płacona miesięcznie. Opłata ta obejmuje m.in. wszystkie koszty operacyjne poniesione przez Spółkę, z wyłączeniem prowizji na rzecz Powiernika oraz podatku naliczonego od jej kwoty. Oprócz tego, podatki płatne przez Spółkę, takie jak np. podatek subskrypcyjny, pozostają płatne przez Spółkę. Kwota opłaty administracyjnej została ujęta w kolumnie „CWK” dla każdego funduszu wymienionego w Załączniku 3.

Wysokość opłaty administracyjnej nie może przekroczyć 0,25% rocznie, a wszelkie koszty przekraczające tę wartość pokrywa spółka Grupy BlackRock.

Publikowanie informacji o cenach

Wszystkie ceny są ustalane po upływie terminu przyjmowania zleceń (godz. 12:00 czasu luksemburskiego) w Dniu Operacji, czyli w każdym dniu będącym dniem roboczym dla banków w Luksemburgu i Giełdy Papierów Wartościowych w Luksemburgu (z wyjątkiem 24 grudnia). Ceny są podawane w Walucie (Walutach) Operacji danego Funduszu.

Informacje o cenach Tytułów Uczestnictwa można uzyskać w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów w godzinach pracy.

Procedura nabywania, sprzedawania i konwersji Tytułów Uczestnictwa

Co do zasady operacje na Tytułach Uczestnictwa odbywają się codziennie, w każdym dniu będącym Dniem Operacji dla danego Funduszu. Zlecenia dotyczące zapisów na Tytuły Uczestnictwa oraz dyspozycje umorzenia Tytułów Uczestnictwa lub konwersji Tytułów Uczestnictwa powinny wpłynąć do Agenta Transferowego lub do lokalnego zespołu ds. Obsługi Inwestorów do godz. 12:00 czasu luksemburskiego w odpowiednim Dniu Operacji, przy czym operacja jest realizowana po cenie ustalonej w tym samym dniu w godzinach popołudniowych. Wszelkie zlecenia operacji, które wpłyną do Agenta Transferowego lub do lokalnego zespołu ds. Obsługi Inwestorów po godz. 12:00 czasu luksemburskiego w Dniu Operacji, są realizowane następnego Dnia Operacji.

Zlecenia złożone za pośrednictwem dystrybutorów, a nie bezpośrednio u Agenta Transferowego lub w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów, mogą podlegać różnym procedurom, które mogą opóźnić ich otrzymanie przez Agenta Transferowego lub lokalny zespół ds. Obsługi Inwestorów. Inwestorzy powinni zasięgnąć opinii dystrybutora przed złożeniem zlecenia w Funduszu.

Od posiadaczy Tytułów Uczestnictwa składających zapis lub dokonujących umorzenia Tytułów Uczestnictwa za pośrednictwem Agenta Płatności lub innych podmiotów odpowiedzialnych za obsługę transakcji związanych z Tytułami Uczestnictwa w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której oferowane są Tytuły Uczestnictwa, może zostać pobrana opłata na pokrycie kosztów związanych z działalnością prowadzoną przez takie podmioty. We Włoszech posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą zostać bezpośrednio obciążeni dodatkowymi kosztami poniesionymi przez Agenta (Agentów) Płatności we Włoszech

lub inne osoby odpowiedzialne za obsługę transakcji na Tytułach Uczestnictwa na rzecz włoskich posiadaczy Tytułów Uczestnictwa (na przykład kosztami wymiany walutowej). Włoscy inwestorzy mogą nadać Agentowi Płatności we Włoszech specjalne uprawnienia do działania we własnym imieniu lecz na rzecz inwestorów. W ramach tych uprawnień Agent Płatności we Włoszech, działając we własnym imieniu lecz na rzecz inwestorów, (i) będzie przekazywał Spółce w zagregowanej formie zlecenia nabycia, odkupienia i konwersji Tytułów Uczestnictwa, (ii) będzie figurował jako posiadacz Tytułów Uczestnictwa w rejestrze posiadaczy Tytułów Uczestnictwa Spółki oraz (iii) będzie wykonywał wszelkie inne czynności administracyjne w ramach kontraktu inwestycyjnego. Dodatkowe informacje o tych uprawnieniach będą podane w formularzu zapisu obowiązującym we Włoszech.

Składanie zapisów

Pierwszy zapis na Tytuły Uczestnictwa należy złożyć u Agenta Transferowego lub w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów na formularzu zapisu na Tytuły Uczestnictwa. Niektórzy dystrybutorzy mogą umożliwić inwestorom składanie zapisów na Tytuły Uczestnictwa za swoim pośrednictwem. Zapisy złożone u dystrybutora są następnie przekazywane Agentowi Transferowemu lub lokalnemu zespołowi ds. Obsługi Inwestorów. Do inwestorów, którzy składają pierwszy zapis na Tytuły Uczestnictwa faksem lub telefonicznie rozsyłane są formularze zapisu na Tytuły Uczestnictwa, które należy wypełnić i odesłać pocztą do Agenta Transferowego lub do lokalnego zespołu ds. Obsługi Inwestorów w celu potwierdzenia zapisu. Niedostarczenie wypełnionego oryginalnego formularza zapisu na Tytuły Uczestnictwa opóźni wykonanie operacji, a w konsekwencji możliwość wykonywania dalszych operacji na Tytułach Uczestnictwa. Kolejnych zapisów na Tytuły Uczestnictwa można dokonywać w formie pisemnej, faksem lub telefonicznie. Jeżeli inwestor nie określi w chwili składania zapisu klasy Tytułów Uczestnictwa, uznaje się, że zapis dotyczy Niedywidendowych Tytułów Uczestnictwa Klasy A. W niektórych krajach inwestorzy mogą składać zapisy na Tytuły Uczestnictwa w ramach planów systematycznego oszczędzania, a w szczególności dotyczy to inwestorów włoskich. W ramach planów systematycznego oszczędzania może także istnieć możliwość okresowego/regularnego odkupowania i/lub dokonywania konwersji Tytułów Uczestnictwa. Szczegółowe informacje na temat oferowanych planów systematycznego oszczędzania będą podane w formularzu zapisu obowiązującym we Włoszech.

W wypadku Imiennych Tytułów Uczestnictwa zapis musi określać wartość Tytułów Uczestnictwa. W stosownych wypadkach wydawane są również ułamkowe części Tytułów Uczestnictwa, przy czym Odcinki Zbiorowe są wystawiane wyłącznie w odniesieniu do całych Tytułów Uczestnictwa.

Spółka zastrzega sobie prawo do nieprzyjęcia lub częściowego przyjęcia zapisu na Tytuły Uczestnictwa. Ponadto, Spółka może odroczyć do następnego Dnia Operacji lub zawiesić realizację zapisów na Tytuły Uczestnictwa dowolnych lub wszystkich Funduszy, jeżeli łączna wartość zapisów na wszystkie Klasy Tytułów Uczestnictwa danego Funduszu przekracza określoną wartość (obecnie wartość ta została ustalona przez Dyrektorów jako 10% przybliżonej wartości danego Funduszu) i zdaniem Dyrektorów realizacja tych zapisów w danym Dniu Operacji może mieć niekorzystny wpływ na interesy dotychczasowych

posiadaczy Tytułów Uczestnictwa. W efekcie realizacja zapisów złożonych przez niektórych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa może zostać odroczone w danym Dniu Operacji, podczas gdy realizacja dyspozycji złożonych przez innych posiadaczy Tytułów Uczestnictwa odroczone nie będzie. Zapisy na Tytuły Uczestnictwa, których realizacja została odroczone, będą realizowane z pierwszeństwem przed później złożonymi dyspozycjami.

Niezależnie od klasy Tytułów Uczestnictwa, pierwszy zapis na Tytuły Uczestnictwa musi opiewać na co najmniej 5000 USD lub przybliżoną wartość tej kwoty w Walucie Operacji (wyjątek stanowią Tytuły Uczestnictwa Klasy D, dla których wartość pierwszego zapisu musi wynosić co najmniej 500 000 USD, i Tytuły Uczestnictwa Klasy I, Klasy J oraz Klasy X, w wypadku których jest to kwota 10 mln USD). W wypadku zapisów składanych przez posiadaczy Tytułów Uczestnictwa danej klasy na kolejne Tytuły Uczestnictwa tej samej klasy, minimalna wartość zapisu to 1000 USD lub zbliżona wartość w odpowiedniej walucie.

Ze względu na przepisy mające na celu przeciwdziałanie wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, przy składaniu zapisu na Tytuły Uczestnictwa wymagane może być przedstawienie dodatkowych dokumentów. Okoliczności, w których przedstawienie takich dokumentów może być konieczne oraz szczegółowe wymagania ich dotyczące zostały określone w uwagach zawartych na formularzu zapisu na tytuły uczestnictwa. Niedostarczenie wymaganych dokumentów może skutkować wstrzymaniem wypłaty kwoty płatnej z tytułu umorzenia. W razie jakichkolwiek pytań odnośnie wymaganych dokumentów tożsamości, prosimy o kontakt z lokalnym zespołem ds. Obsługi Inwestorów lub Agentem Transferowym.

Zapłata za wszystkie Tytuły Uczestnictwa będzie dokonywana w rozliczonych środkach pieniężnych, po potrąceniu opłat bankowych, w ciągu trzech Dni Roboczych od odpowiedniego Dnia Operacji, o ile potwierdzenie zawarcia transakcji nie stwierdza inaczej w sytuacji, gdy standardowy termin rozliczenia przypada w dzień wolny od pracy dla waluty rozliczenia.

Umarzanie Tytułów Uczestnictwa

Dyspozycje umorzenia Imiennych Tytułów Uczestnictwa należy przekazywać wypełniając formularz załączony do potwierdzenia operacji, który można również otrzymać od Agenta Transferowego lub w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów. Niektórzy dystrybutorzy mogą umożliwić inwestorom składanie dyspozycji umorzenia Tytułów Uczestnictwa za swoim pośrednictwem. Dyspozycje złożone u dystrybutora są następnie przekazywane Agentowi Transferowemu lub lokalnemu zespołowi ds. Obsługi Inwestorów. Dyspozycje umorzenia można również przesłać Agentowi Transferowemu lub lokalnemu zespołowi ds. Obsługi Inwestorów na piśmie albo przekazać faksem lub telefonicznie, a następnie potwierdzić je wysyłając do Agenta Transferowego lub lokalnego zespołu ds. Obsługi Inwestorów pisemne potwierdzenie, chyba że z danym inwestorem uzgodniono ogólne odstąpienie od warunku przesyłania potwierdzeń oraz zostało udzielone zwolnienie z odpowiedzialności na potrzeby dyspozycji przekazywanych faksem, zawierające polecenie wypłaty kwoty płatnej z tytułu umorzenia na określony rachunek bankowy. Niedostarczenie potwierdzenia na piśmie może opóźnić rozliczenie operacji.

Pisemne dyspozycje umorzenia (lub pisemne potwierdzenia takich dyspozycji) muszą zawierać pełną nazwę/imię i nazwisko oraz adres posiadacza, nazwę Funduszu, klasę Tytułów Uczestnictwa (w tym wskazanie czy jest to Dywidendowa, czy też Niedywidendowa Klasa Tytułów Uczestnictwa), wartość lub liczbę Tytułów Uczestnictwa, które mają zostać umorzone, kompletne dyspozycje dotyczące sposobu rozliczenia oraz podpisy wszystkich posiadaczy. W wypadku złożenia dyspozycji umorzenia Tytułów Uczestnictwa o wartości lub w liczbie wyższej od wartości lub liczby Tytułów Uczestnictwa zapisanych na rachunku posiadacza, taka dyspozycja będzie automatycznie traktowana jako dyspozycja umorzenia wszystkich Tytułów Uczestnictwa znajdujących się na rachunku posiadacza.

Płatności z tytułu umorzenia Tytułów Uczestnictwa dokonywane są w odpowiedniej Walucie Operacji w trzecim Dniu Roboczym po odnośnym Dniu Operacji, pod warunkiem otrzymania odpowiednich dokumentów. Szczegółowe informacje o tych dokumentach dostępne są w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów lub u Agenta Transferowego.

Konwersja Tytułów Uczestnictwa

Inwestorzy mogą przenosić posiadane Tytuły Uczestnictwa danej klasy pomiędzy różnymi Funduszami, zmieniając w ten sposób saldo swych portfeli stosownie do zmian na rynku.

Dozwolona jest również konwersja Tytułów Uczestnictwa danej klasy na Tytuły Uczestnictwa innej klasy w tym samym lub w innym Funduszu. Konwersja taka jest możliwa pod warunkiem, że posiadacz Tytułów Uczestnictwa spełni warunki związane z inwestowaniem w klasę Tytułów Uczestnictwa, na którą dokonywana jest konwersja. W wypadku Tytułów Uczestnictwa niektórych klas możliwość dokonywania konwersji na te Tytuły Uczestnictwa lub inwestowania w nie zależy wyłącznie od uznania Spółki Zarządzającej. Dyrektorzy mogą według własnego uznania odmówić wykonania dyspozycji konwersji w celu zapewnienia, aby Tytuły Uczestnictwa nie znalazły się w posiadaniu, ani nie były posiadane w imieniu, jakiegokolwiek podmiotu niespełniającego warunków związanych z inwestowaniem w daną klasę Tytułów Uczestnictwa, lub podmiotu, który posiadałby Tytuły Uczestnictwa w okolicznościach mogących powodować naruszenie przez ten podmiot przepisów prawa lub wymogów jakiegokolwiek kraju lub organu rządowego bądź organu nadzoru, lub mogących powodować niekorzystne konsekwencje podatkowe lub finansowe dla Spółki, włączając w to obowiązek rejestracji wynikający z przepisów prawa dotyczących papierów wartościowych, inwestycji lub podobnych praw bądź wymogów jakiegokolwiek kraju lub właściwego organu. Dodatkowe szczegółowe informacje na temat konwersji Tytułów Uczestnictwa można znaleźć w pełnym Prospekcie Spółki.

Dyspozycje konwersji Tytułów Uczestnictwa dotyczące Imiennych Tytułów Uczestnictwa należy przekazywać poprzez wypełnienie odpowiedniego formularza załączonego do potwierdzenia operacji, który można otrzymać od Agenta Transferowego lub w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów. Niektórzy dystrybutorzy mogą umożliwić inwestorom składanie dyspozycji konwersji Tytułów Uczestnictwa za swoim pośrednictwem. Dyspozycje złożone u dystrybutora są następnie przekazywane Agentowi Transferowemu lub lokalnemu zespołowi ds. Obsługi Inwestorów. Dyspozycje konwersji można również przekazać na piśmie, faksem lub

telefonicznie Agentowi Transferowemu lub zespołowi ds. Obsługi Inwestorów. Dyspozycje te muszą zawierać pełną nazwę/imię i nazwisko oraz adres posiadacza (posiadaczy), nazwę Funduszu, klasę Tytułów Uczestnictwa (w tym wskazanie czy jest to Dywidendowa, czy też Niedywidendowa Klasa Tytułów Uczestnictwa), wartość lub liczbę Tytułów Uczestnictwa, które mają zostać poddane konwersji, oraz nazwę Funduszu, do którego Tytuły Uczestnictwa mają zostać przeniesione (ze wskazaniem wybranej Waluty Operacji, jeżeli dany Fundusz postępuje się więcej niż jedną walutą), oraz informację, czy są to Tytuły Uczestnictwa, w odniesieniu do których Fundusz uzyskał Status Funduszu Dokonującego Wypłat z Zysku w Wielkiej Brytanii.

Jeśli Fundusze, których dotyczy konwersja Tytułów Uczestnictwa postępują się różnymi Walutami Operacji, wymiana walutowa zostanie dokonana według odpowiedniego kursu obowiązującego w Dniu Operacji, w którym nastąpi konwersja.

Realizacja umorzenia lub konwersji Tytułów Uczestnictwa może zostać zawieszona lub odroczone zgodnie z postanowieniami zawartymi w pełnej wersji Prospektu.

Opodatkowanie

W świetle obecnie obowiązujących przepisów prawa luksemburskiego i obecnej praktyki jego stosowania, Spółka nie podlega w Luksemburgu opodatkowaniu żadnym podatkiem dochodowym ani podatkiem od zysków kapitałowych, a od dywidend wypłacanych przez Spółkę nie obowiązuje żaden podatek pobierany u źródła.

Spółka ma w Luksemburgu obowiązek uiszczania podatku w wysokości 0,05% rocznie (lub 0,01% rocznie w wypadku Funduszy *Reserve Fund*, Tytułów Uczestnictwa Klasy I, Klasy X i Klasy J) Wartości Aktywów Netto, przy czym taki podatek płatny jest kwartalnie od wartości netto aktywów odpowiednich Funduszy na koniec odpowiedniego kwartatu kalendarzowego. Emisja Tytułów Uczestnictwa nie podlega w Luksemburgu opłacie skarbowej ani opodatkowaniu jakimkolwiek innym podatkiem.

W myśl obowiązujących przepisów prawa posiadacze Tytułów Uczestnictwa nie podlegają w Luksemburgu opodatkowaniu jakimkolwiek podatkiem od zysków kapitałowych, podatkiem dochodowym, podatkiem pobieranym u źródła, podatkiem od masy spadkowej, podatkiem od odziedziczonego majątku ani żadnym innym podatkiem (powyższe nie dotyczy (i) posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, których stałe miejsce zamieszkania lub stała siedziba znajduje się w Luksemburgu lub którzy są rezydentami Luksemburga, (ii) podmiotów niebędących rezydentami Luksemburga, jeżeli posiadają oni nie mniej niż 10% kapitału zakładowego Spółki i dokonają zbycia całości lub części posiadanych przez siebie Tytułów Uczestnictwa w terminie sześciu miesięcy od daty ich nabycia, a także (iii) w ściśle określonych wypadkach – pewnych byłych rezydentów Luksemburga, jeżeli posiadają oni nie mniej niż 10% Tytułów Uczestnictwa w Spółce).

Od dywidend i odsetek uzyskanych przez Spółkę z tytułu inwestycji pobierane są w krajach dokonywania inwestycji podatki u źródła, których kwot nie można odzyskać.

Inwestorzy powinni zasięgnąć informacji, a w razie potrzeby – skonsultować się ze swoimi profesjonalnymi doradcami, odnośnie możliwych konsekwencji podatkowych związanych ze złożeniem zapisu, nabyciem, posiadaniem, umorzeniem lub konwersją bądź sprzedażą tytułów uczestnictwa, jak również skutków ewentualnej polityki równoważenia dochodu mającej zastosowanie do Tytułów Uczestnictwa, w kraju, którego są obywatelami, rezydentami lub w którym posiadają stałe miejsce zamieszkania lub siedzibę. Inwestorzy winni mieć na uwadze, że stawki opodatkowania, sposoby ustalania podstawy opodatkowania oraz zasady udzielania ulg podatkowych mogą się zmieniać.

Zgodnie z postanowieniami unijnej Dyrektywy o podatku od oszczędności, która weszła w życie 1 lipca 2005 r. (*Savings Directive*), kraje UE będzie obowiązywał wymóg bądź to wymiany informacji, bądź też poboru u źródła podatku od pewnych wypłat odsetek dokonywanych na rzecz osób fizycznych będących rezydentami krajów UE a być może również ich terytoriów zależnych. Istnieje również trzecia możliwość, zgodnie z którą posiadacz tytułów uczestnictwa będący rezydentem kraju UE może przedstawić certyfikat zwolnienia z podatku. Chociaż ostatecznym celem Dyrektywy o podatku od oszczędności jest wymiana informacji, Luksemburg, Belgia i Austria, a także pewne terytoria zależne lub stowarzyszone krajów członkowskich UE (takie jak Jersey, Guernsey i Wyspa Man) wybrały możliwość stosowania w okresie przejściowym poboru podatku u źródła. W związku z powyższym, pobór podatku u źródła będzie konieczny, gdy Agent Płatności w Luksemburgu dokonuje wypłat w związku z tytułami uczestnictwa lub umorzenia tytułów uczestnictwa w pewnych funduszach, a beneficjentem środków z tego tytułu jest osoba fizyczna będąca rezydentem innego Państwa Członkowskiego. Pobór podatku u źródła może również dotyczyć niektórych połączeń funduszy. Niemniej jednak osoba fizyczna może zwrócić się z wnioskiem o objęcie jej systemem wymiany informacji w ramach Dyrektywy o podatku od oszczędności, w którym to wypadku zamiast pobrania podatku u źródła informacja o dokonanej wypłacie, umorzeniu lub połączeniu zostanie przekazana do władz skarbowych w kraju, którego ta osoba jest rezydentem. Ogólnie rzecz biorąc, postanowienia Dyrektywy o podatku od oszczędności rodzą konsekwencje dla funduszy inwestujących w instrumenty rynku pieniężnego (*money debt*).

Data zawiązania Spółki

14 czerwca 1962 r.

Kraj rejestracji

Wielkie Księstwo Luksemburga

Urząd nadzoru

Commission de Surveillance du Secteur Financier

Spółka Zarządzająca

BlackRock (Luxembourg) S.A.
6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Główny Dystrybutor

BlackRock (Channel Islands) Limited
Forum House, Grenville Street, St. Helier
Jersey JE1 0BR, Wyspy Normandzkie

Doradcy Inwestycyjni

BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street, London EC4R 9AS, Wielka Brytania

BlackRock International Limited
40 Torphichen Street, Edynburg EH3 8JB, Szkocja

BlackRock Financial Management, Inc.,
Park Avenue Plaza, 55 East 52nd Street, Nowy Jork, NY 10055, USA

BlackRock Investment Management, LLC
800 Scudders Mill Road, Plainsboro, NJ 08536, USA

Założyciel

BlackRock Investment Management (UK) Limited
33 King William Street, London EC4R 9AS, Wielka Brytania

Zapytania

Zapytania pisemne: BlackRock Investment Management
(UK) Limited,
c/o BlackRock (Luxembourg) S.A.
P.O. Box 1058, L-1010 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Zapytania

w innej formie: tel.: + 44 207 743 3300,
fax: + 44 207 743 1143

Powiernik/Księgowy Funduszu

The Bank of New York Mellon (International) Limited
Aerogolf Centre, 1A, Hoehenhof
L-1736 Senningerberg, Wielkie Księstwo Luksemburga

Agent Transferowy i Prowadzący Rejestr

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
6C, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Wielkie Księstwo Luksemburga

Biegły Rewident

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luksemburg
Wielkie Księstwo Luksemburga

W celu zasięgnięcia dalszych informacji należy skontaktować się z lokalnym zespołem ds. Obsługi Inwestorów.

Opracowanie: BlackRock Global Funds.

Dla Państwa bezpieczeństwa rozmowy telefoniczne mogą być nagrywane.

BlackRock Investment Management (UK) Limited nie świadczy usług w zakresie doradzania, czy inwestycja w Fundusze Spółki jest odpowiednia i właściwa dla danego inwestora. Należy zapoznać się z aspektami inwestycji w poszczególne Fundusze opisanymi w pełnej wersji Prospektu.

GLOBAL ALLOCATION FUND

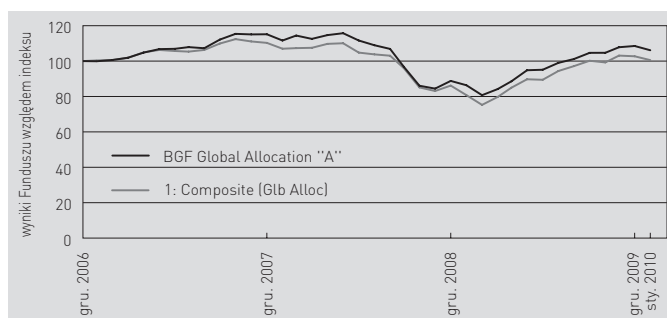
Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

Założeniem **Global Allocation Fund** jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje bez ograniczeń na całym świecie w akcje, papiery dłużne i krótkoterminowe papiery wartościowe, emitowane przez przedsiębiorstwa i instytucje rządowe. W normalnych warunkach rynkowych Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów w papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa i instytucje rządowe. Zasadniczo Fundusz dąży do lokowania aktywów w papiery wartościowe, których wycena – według Doradcy Inwestycyjnego – jest zaniżona. Fundusz może również inwestować w papiery udziałowe małych i rozwijających się spółek charakteryzujących się potencjałem wzrostowym. Część portfela papierów dłużnych może też być lokowana w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

Walutą Bazową Funduszu jest dolar amerykański.

Data rozpoczęcia działalności i informacja o wynikach Funduszu

Fundusz rozpoczął działalność 3 stycznia 1997 r.



STRATEGIC ALLOCATION FUND (EUR)

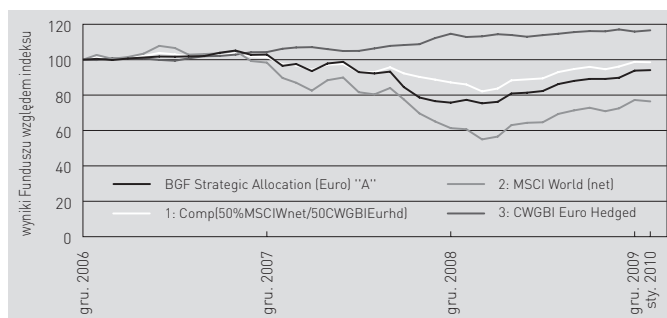
Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

Fundusz **Strategic Allocation Fund (EUR)** realizuje politykę alokacji aktywów, której celem jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie w akcje i w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (w tym wysokodochodowe). Fundusz może bez ograniczeń lokować aktywa w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż waluta bazowa (euro). Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

Walutą Bazową Funduszu jest euro.

Data rozpoczęcia działalności i informacja o wynikach Funduszu

Fundusz rozpoczął działalność 4 stycznia 1999 r.



Planowana jest zmiana nazwy oraz celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej Funduszu z dniem 16 kwietnia 2010 r. (zob. opis poniżej). Począwszy od tej daty wszystkie zawarte w Prospekcie odniesienia do Funduszu Strategic Allocation Fund (EUR) należy traktować jako odniesienia do Funduszu Flexible Multi-Asset Fund.

Fundusz **Flexible Multi-Asset Fund** realizuje politykę alokacji aktywów, której celem jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie we wszystkie dozwolone instrumenty inwestycyjne, w tym akcje, zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (które mogą obejmować niektóre wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie), jednostki instytucji zbiorowego inwestowania, środki pieniężne, depozyty i instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz prowadzi elastyczną politykę alokacji aktywów (obejmującą zajmowanie w sposób pośredni pozycji na rynku towarowym poprzez inwestycje w dozwolone instrumenty inwestycyjne, głównie instrumenty pochodne na indeksy towarów giełdowych i fundusze typu ETF). Fundusz może bez ograniczeń lokować aktywa w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż waluta bazowa (euro). Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

STRATEGIC ALLOCATION FUND (USD)

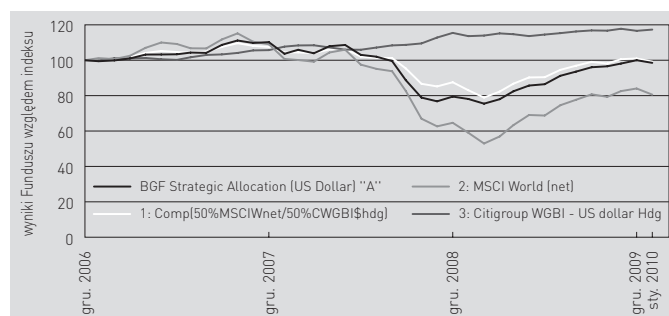
Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

Fundusz **Strategic Allocation Fund (USD)** realizuje politykę alokacji aktywów, której celem jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje na całym świecie w akcje i w zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie (w tym wysokodochodowe). Fundusz może inwestować bez ograniczeń w papiery wartościowe denominowane w walutach innych niż waluta bazowa (dolar amerykański). Fundusz prowadzi elastyczną politykę zarządzania ryzykiem walutowym.

Walutą Bazową Funduszu jest dolar amerykański.

Data rozpoczęcia działalności i informacja o wynikach Funduszu

Fundusz rozpoczął działalność 26 lutego 1993 r.



Planowane jest włączenie tego Funduszu do Funduszu Strategic Allocation Fund (EUR), który ze skutkiem od 16 kwietnia 2010 r. lub innej daty ustalonej przez Dyrektorów zmieni nazwę.

W niniejszej części omówiono pewne czynniki ryzyka, które wiążą się z Funduszami. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że w pewnych okresach mogą wystąpić inne czynniki ryzyka w odniesieniu do naszych Funduszy. W szczególności, wyniki Spółki mogą być uzależnione od zmian sytuacji rynkowej i/lub gospodarczej czy politycznej, jak również od zmian wymogów prawnych, regulacyjnych i podatkowych.

Spółka nie udziela żadnych gwarancji ani nie składa oświadczeń w odniesieniu do powodzenia programu inwestycyjnego. Nie ma pewności, że Spółka lub poszczególne Fundusze osiągną wyznaczone cele inwestycyjne. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie mogą być traktowane jako wyznacznik przyszłych rezultatów, a wartość inwestycji może zarówno spaść jak i wzrosnąć. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają prowizji i kosztów związanych z emisją i umarzaniem Tytułów Uczestnictwa. Zmiany relacji kursowych pomiędzy walutami mogą powodować zmniejszenie lub zwiększenie wartości aktywów danego Funduszu.

Nowo utworzone Fundusze zwykle nie posiadają żadnej historii działalności, na podstawie której inwestorzy mogliby oceniać osiągnięte przez nie wyniki.

Nazwa Funduszu	Czynniki ryzyka specyficzne dla wskazanego Funduszu
<i>Wszystkie Fundusze</i>	<p>Kwestie podatkowe</p> <p>Jakakolwiek zmiana statusu podatkowego Spółki lub zmiana ustawodawstwa podatkowego może mieć wpływ na wartość posiadanych przez Spółkę inwestycji oraz na zdolność Spółki do zapewnienia inwestorom zwrotu z inwestycji. Potencjalni inwestorzy i posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni zwrócić uwagę na fakt, że zawarte w niniejszym Prospekcie informacje dotyczące opodatkowania przygotowano na podstawie porad otrzymanych przez Dyrektorów w zakresie przepisów prawa i praktyki ich stosowania na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu w danej jurysdykcji. Podobnie jak ma to miejsce przy dokonywaniu wszelkich inwestycji, nie ma gwarancji, że obecna sytuacja podatkowa lub sytuacja podatkowa w chwili dokonywania inwestycji w Fundusze Spółki nie ulegną zmianie.</p> <p>Posiadacze Tytułów Uczestnictwa powinni mieć na uwadze, że dywidenda z tytułu niektórych klas Tytułów Uczestnictwa może być wypłacana w kwocie brutto obejmującej również koszty. Może to prowadzić do sytuacji, w której Posiadacze Tytułów Uczestnictwa otrzymają wyższą dywidendę niż kwota, którą otrzymaliby w innym wypadku. W związku z tym Posiadacze Tytułów Uczestnictwa mogą być zobowiązani do zapłaty wyższego podatku dochodowego. Ponadto, w pewnych okolicznościach wypłata dywidendy w kwocie brutto obejmującej również koszty może oznaczać wypłatę dywidendy przez Fundusz z kapitału (ang. <i>capital property</i>), nie zaś z dochodu (ang. <i>income property</i>). Taka dywidenda może być jednak traktowana jako wypłata dochodu na rzecz Posiadaczy Tytułów Uczestnictwa, w zależności od obowiązujących w danym kraju przepisów podatkowych. W związku z tym inwestorzy mogą podlegać opodatkowaniu z tytułu otrzymanej dywidendy według swojej krańcowej stopy opodatkowania podatkiem dochodowym. Zaleca się Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa uzyskanie w tym względzie fachowej porady własnych doradców podatkowych.</p>
<i>Wszystkie Fundusze</i>	<p>Pozostałe czynniki ryzyka</p> <p>Fundusze mogą być narażone na czynniki ryzyka pozostające poza kontrolą Spółki – np. ryzyko prawne związane z inwestowaniem w krajach, w których przepisy prawa są niejasne lub podlegają zmianom bądź brak jest ustalonych i skutecznych dróg dochodzenia roszczeń na drodze prawnej, ryzyko działań terrorystycznych, ryzyko związane z istniejącymi lub przyszłymi sankcjami gospodarczymi i dyplomatycznymi, jakie są lub mogą zostać nałożone na niektóre kraje oraz ryzyko rozpoczęcia działań militarnych. Konsekwencje takich zdarzeń są trudne do przewidzenia, ale mogą mieć istotny wpływ na ogólne warunki gospodarcze i płynność rynku.</p> <p>Organy regulacyjne oraz posiadające własne regulacje organizacje i giełdy są uprawnione do podejmowania nadzwyczajnych działań, jeżeli wymaga tego sytuacja zaistniała na rynku. Wszelkie podjęte w przyszłości działania regulacyjne mogą wywrzeć istotny negatywny wpływ na Spółkę.</p>
<i>Global Allocation Fund</i>	<p>Rynki wschodzące i zadłużenie krajowe</p> <p>Rynki wschodzące i/lub kapitałowe to na ogół rynki charakteryzujące się niższym poziomem rozwoju gospodarczego, a także większą zmiennością cen akcji i kursów walutowych.</p> <p>Rynki papierów wartościowych krajów rozwijających się nie są tak duże jak rynki dojrzałe i charakteryzują się niższą wielkością obrotu, co wiąże się z mniejszą płynnością i wyższą zmiennością kursów. Występować tu może wysoka koncentracja kapitalizacji rynkowej i wolumenu transakcji w ramach wąskiej grupy emitentów reprezentujących wąski zakres branż, jak również podobnie wysoka koncentracja inwestorów i pośredników finansowych. Czynniki te mogą mieć negatywny wpływ na czas i cenę nabycia lub zbycia papierów wartościowych przez dany Fundusz.</p> <p>W niektórych krajach rząd wywiera znaczny wpływ na prywatny sektor gospodarki. Szczególną uwagę zwrócić należy również na ryzyko polityczne i niepewną sytuację społeczną istniejącą w wielu krajach rozwijających się. Inne ryzyko występujące w większości takich krajów wynika z faktu,</p>

że ich gospodarka jest silnie nastawiona na eksport, a zatem zależna od sytuacji w handlu międzynarodowym. W wypadku niektórych krajów źródłem ryzyka jest przeciążona infrastruktura i mniej rozwinięte systemy finansowe, a także kwestie środowiskowe. W niektórych wypadkach gospodarka bazuje w dużym stopniu na eksporcie surowców, a w związku z tym jest silnie uzależniona od zmian cen towarów giełdowych, na które również wpływa szereg czynników.

Powszechnie obowiązujące na rynkach wschodzących standardy rachunkowości, rewizji i sprawozdawczości finansowej mogą się znacznie różnić od obowiązujących w krajach rozwiniętych. W porównaniu z rynkami dojrzałymi, niektóre rynki wschodzące może cechować niski poziom regulacji i egzekwowania ich przestrzegania, czy też nadzoru nad działaniami inwestorów (takimi jak na przykład wykorzystywanie istotnych informacji, które nie są dostępne publicznie przez niektóre kategorie inwestorów).

Niektóre państwa rozwijające się istotnie zadłużone wobec banków komercyjnych oraz rządów innych państw. Inwestycje w zobowiązania dłużne („Zadłużenie Krajowe”) emitowane lub gwarantowane przez rządy krajów rozwijających się lub ich agencje lub organy („podmioty rządowe”) wiążą się z dużym ryzykiem.

Global Allocation Fund

Ograniczenia dotyczące inwestycji podmiotów zagranicznych

W niektórych krajach obowiązuje zakaz inwestowania przez zagraniczne podmioty, takie jak Fundusze lub nakładane są na takie inwestycje istotne ograniczenia. Na przykład niektóre kraje wymagają, aby zagraniczne podmioty przed dokonaniem inwestycji uzyskały odpowiednią zgodę ze strony rządu lub ograniczają inwestycje zagranicznych podmiotów w danej spółce do określonego poziomu, bądź też ograniczają inwestycje zagranicznych podmiotów w spółce jedynie do określonych klas papierów wartościowych, których warunki mogą być mniej korzystne niż warunki papierów wartościowych dostępnych dla podmiotów krajowych. Niektóre kraje mogą ograniczać możliwości inwestowania w papiery wartościowe pewnych emitentów lub papiery wartościowe emitowane przez podmioty z pewnych branż, jeżeli tacy emitenci lub branże są uważani za ważne dla interesu narodowego. Dostępny dla zagranicznych inwestorów sposób inwestowania w spółki w pewnych krajach, a także ograniczenia dotyczące takich inwestycji mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Funduszu.

*Global Allocation Fund
Strategic Allocation Fund (EUR)
Strategic Allocation Fund (USD)*

Zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie

Dłużne papiery wartościowe podlegają ocenie pod względem rzeczywistej, jak i postrzeganej zdolności kredytowej. Obniżenie ratingu przyznanego danemu papierowi wartościowemu, jak również publikacje niekorzystnych informacji o danych papierach wartościowych oraz opinia inwestorów o takich papierach – które mogą nie być oparte na analizie fundamentalnej – mogą przyczynić się do obniżenia wartości oraz płynności papieru wartościowego, zwłaszcza na rynku o małym wolumenie obrotów.

Wpływ na Fundusz mogą mieć zmiany poziomu stóp procentowych oraz kwestie związane z oceną kredytową. Zmiany rynkowych stóp procentowych mają ogólny wpływ na wartość aktywów Funduszu, gdyż ceny papierów o stałej stopie na ogół rosną wraz ze spadkiem stóp procentowych oraz spadają, gdy stopy procentowe rosną. Ceny papierów wartościowych o krótszych terminach wykupu na ogół charakteryzują się mniejszymi wahaniami na skutek zmian poziomów stóp procentowych, niż ma to miejsce w wypadku papierów o dłuższych terminach wykupu.

Spowolnienie gospodarcze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową emitenta oraz wartość rynkową dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez taki podmiot. Niekorzystny wpływ na zdolność emitenta do obsługi zobowiązań dłużnych mogą mieć określone zdarzenia dotyczące emitenta lub jego niezdolność do realizacji prognozowanych wyników, bądź też brak dostępu do dodatkowego finansowania. W wypadku upadłości emitenta Fundusz może ponieść straty lub dodatkowe koszty.

Global Allocation Fund

Spółki o mniejszej kapitalizacji

Papiery wartościowe mniejszych spółek są narażone na bardziej gwałtowne lub nieprzewidywalne zmiany na rynku niż ma to miejsce w przypadku większych i bardziej uznanych spółek lub średniej dla danego rynku. Spółki takie mogą oferować ograniczoną gamę produktów, mogą działać na ograniczonej liczbie rynków lub posiadać ograniczone zasoby finansowe. Mogą także być uzależnione od wąskiej grupy kadry kierowniczej. Pełny rozwój takich spółek wymaga czasu. Ponadto, transakcje na akcjach wielu mniejszych spółek prowadzone są z mniejszą częstotliwością, mniej takich akcji zmienia właściciela i mogą one podlegać bardziej gwałtownym lub nieprzewidywalnym wahaniom cen niż ma to miejsce w przypadku akcji większych spółek. Papiery wartościowe małych spółek mogą być również bardziej podatne na zmiany zachodzące na rynku niż walory dużych podmiotów. Powyższe czynniki mogą powodować, że wahania Wartości Aktywów Netto w przypadku Tytułów Uczestnictwa Funduszu mogą być większe od średnich wahań na rynku.

Zagrożone papiery wartościowe

Inwestycja w papiery wartościowe emitowane przez spółkę, która nie wywiązała się ze swoich zobowiązań płatniczych lub istnieje duże ryzyko takiego niewywiązania się („Zagrożone Papiery Wartościowe”) pociąga za sobą znaczne ryzyko. Takie inwestycje są dokonywane jedynie wówczas, gdy Doradca Inwestycyjny jest zdania, że istnieje znaczne prawdopodobieństwo, iż emitent papierów wartościowych złoży ofertę zamiany lub przeprowadzi program restrukturyzacji; jednak nie można zagwarantować, że taka oferta zamiany zostanie złożona lub że program restrukturyzacji zostanie przyjęty, bądź że jakiegokolwiek papiery wartościowe lub inne aktywa otrzymane w związku z taką ofertą zamiany lub planowanym programem restrukturyzacji nie będą miały mniejszej wartości lub mniejszego potencjału dochodowego niż przewidywany w chwili dokonywania inwestycji. Ponadto, może minąć znaczny okres czasu pomiędzy inwestycją w Zagrożone Papiery Wartościowe a złożeniem takiej oferty zamiany lub zakończeniem planowanej restrukturyzacji.

Fundusze inwestujące w określone sektory

Fundusze takie inwestują w ograniczoną liczbę sektorów rynkowych, dlatego też mogą podlegać większym wahaniam niż inne Fundusze o bardziej zdywersyfikowanej strukturze oraz mogą być narażone na nagłe zmiany koniunkturalne dotyczące poziomu aktywności inwestorów.

Instrumenty pochodne – fundusze obligacyjne, fundusze mieszane i wybrane fundusze akcyjne

Fundusze te mogą stosować instrumenty pochodne w celu wdrożenia bardziej złożonych technik efektywnego zarządzania portfelem, takich jak:

- ▶ stosowanie kontraktów swap do korekty ryzyka stóp procentowych;
- ▶ stosowanie walutowych instrumentów pochodnych w celu sprzedaży lub kupna ryzyka walutowego;
- ▶ wystawianie opcji kupna z pokryciem w celu generowania dodatkowego dochodu;
- ▶ stosowanie transakcji zamiany ryzyka kredytowego (*credit default swaps*) w celu sprzedaży lub kupna ryzyka kredytowego; oraz
- ▶ stosowanie instrumentów pochodnych opartych na wahaniami zmienności cen papierów wartościowych w celu ograniczenia ryzyka takiej zmienności.

Transakcje zamiany ryzyka kredytowego

Transakcje zamiany ryzyka kredytowego zazwyczaj niosą z sobą większe ryzyko niż bezpośrednie inwestycje w obligacje. Transakcje tego typu umożliwiają przeniesienie ryzyka kredytowego. Umożliwia to efektywne zabezpieczenie obligacji posiadanych przez Fundusz (zabezpieczenie finansowe (hedging) inwestycji) lub zabezpieczenia obligacji, których Fundusz fizycznie nie posiada, w sytuacji, gdy oczekiwane jest pogorszenie się jakości kredytu. Jedna strona – kupujący zabezpieczenie – realizuje szereg płatności na rzecz sprzedającego zabezpieczenie, a płatność z tytułu zabezpieczenia staje się należna kupującemu w wypadku wystąpienia „zdarzenia kredytowego” (spadek jakości kredytu, zgodnie z definicją uzgodnioną w kontrakcie). Jeżeli zdarzenie kredytowe nie nastąpi, kupujący dokonuje wszystkich wymaganych płatności (*premiums*), a kontrakt zamiany wygasa w przewidzianym terminie, po którym nie są dokonywane żadne dalsze płatności. Ryzyko kupującego ograniczone jest zatem do wysokości płatności dokonanych na rzecz sprzedającego.

Rynek transakcji zamiany ryzyka kredytowego może być czasem mniej płynny niż rynki obligacji. Jednocześnie Fundusz zawierający takie transakcje musi być zawsze w stanie zrealizować dyspozycje umorzenia tytułów uczestnictwa. Transakcje zamiany ryzyka kredytowego wyceniane są regularnie z zastosowaniem możliwych do zweryfikowania, przejrzystych metod wyceny, sprawdzonych przez biegłego rewidenta Spółki.

Instrumenty pochodne oparte na wahaniami zmienności cen papierów wartościowych

Zmienność ceny papieru wartościowego (lub koszyka papierów wartościowych) jest miarą statystyczną określającą szybkość i zakres zmian ceny takiego papieru wartościowego (lub papierów wartościowych) w określonym przedziale czasu. Instrumenty pochodne oparte na wahaniami zmienności cen papierów wartościowych opierają się na bazowym koszyku akcji. Fundusze mogą wykorzystywać takie instrumenty pochodne w celu zwiększenia lub zmniejszenia ryzyka zmienności, odzwierciedlając przyjęty pogląd na kształtowanie się zmienności, w oparciu o ocenę oczekiwanych zmian na rynku bazowych papierów wartościowych. Przykładowo, jeżeli oczekuje się znacznych zmian w otoczeniu rynkowym, prawdopodobne jest zwiększenie zmienności cen papierów wartościowych, ponieważ ceny są dostosowywane do nowej sytuacji.

Fundusze mogą dokonywać sprzedaży lub kupna jedynie takich instrumentów pochodnych opartych na wahaniami zmienności cen papierów wartościowych, które są oparte na indeksie, przy czym:

- ▶ skład indeksu jest w wystarczający stopniu zróżnicowany;
- ▶ indeks stanowi odpowiedni wskaźnik odniesienia dla rynku, którego dotyczy; oraz

- informacje na temat indeksu są odpowiednio publikowane.

Cena instrumentów pochodnych opartych na wahaniami zmienności cen papierów wartościowych może podlegać dużym wahaniami oraz może ulegać zmianom odwrotnym do zmian cen pozostałych aktywów Funduszu, co może mieć istotny wpływ na Wartość Aktywów Netto przypadającą na Tytuł Uczestnictwa Funduszu.

Przekazanie zabezpieczenia

Inwestowanie w instrumenty pochodne wiązać się będzie z koniecznością zawierania przez Fundusze ze swoimi kontrahentami porozumień, które wymagać mogą wpłaty ze środków Funduszu zabezpieczenia lub depozytu zabezpieczającego ryzyko ponoszone przez danego kontrahenta w związku z transakcjami zawieranymi z Funduszem. W wypadku przeniesienia prawa własności do takiego przekazanego zabezpieczenia lub depozytu zabezpieczającego na kontrahenta, staje się ono częścią aktywów kontrahenta i może być wykorzystywane przez kontrahenta w ramach własnej działalności. Przekazane w ten sposób zabezpieczenie nie będzie przechowywane w depozycie przez Powiernika, lecz Powiernik będzie nadzorował i uzgadniał pozycje związane z zabezpieczeniem. Kontrahenci, z którymi Fundusz współpracuje, nie mają prawa do ustanawiania dalszego zabezpieczenia na aktywach Funduszu przekazanych jako zabezpieczenie.

Global Allocation Fund

Klasy Tytułów Uczestnictwa Objęte Hedgingiem

Fundusz lub jego upoważniony agent mogą dążyć do zapewnienia zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym, jednak nie można zagwarantować powodzenia takich działań, a działania te mogą prowadzić do niedopasowania pomiędzy pozycją walutową Funduszu i Klas Tytułów Uczestnictwa Objętych Hedgingiem.

Transakcje hedgingowe mogą być zawierane zarówno gdy kurs Waluty Bazowej względem odpowiedniej waluty Klasy Tytułów Uczestnictwa Objętej Hedgingiem rośnie, jak i gdy kurs ten spada. Dlatego zastosowanie strategii hedgingowej może zapewnić posiadaczom określonej Klasy Tytułów Uczestnictwa Objętej Hedgingiem istotną ochronę przed spadkiem kursu Waluty Bazowej względem waluty Klasy Tytułów Uczestnictwa Objętej Hedgingiem, lecz także może uniemożliwić im odnoszenie korzyści ze wzrostu kursu Waluty Bazowej.

Wszelkie zyski/straty lub wydatki z tytułu transakcji hedgingowych uzyskiwane/ponoszone są przez posiadaczy określonych Klas Tytułów Uczestnictwa Objętych Hedgingiem. Biorąc pod uwagę fakt, że zobowiązania nie są przyporządkowywane do poszczególnych klas Tytułów Uczestnictwa, istnieje pewne, choć niewielkie ryzyko, że w określonych okolicznościach transakcje zabezpieczające przed ryzykiem walutowym jedną klasę Tytułów Uczestnictwa mogą doprowadzić do powstania zobowiązań wywierających wpływ na Wartość Aktywów Netto innych klas Tytułów Uczestnictwa tego samego Funduszu.

Wszystkie Fundusze

Rynki finansowe, kontrahenci i dostawcy usług

Firmy mogą być narażone na ryzyko związane ze spółkami sektora finansowego działającymi jako dostawcy usług lub jako kontrahenci w ramach kontraktów finansowych. Skrajnie niestabilna sytuacja na rynku może mieć negatywny wpływ na te spółki, a to z kolei może wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność Funduszy.

Załącznik 3 – Zestawienie opłat i kosztów funduszy mieszanych

Zwracamy uwagę, że „Całkowity Wskaźnik Kosztów” (CWK) obejmuje prowizję za zarządzanie, opłatę administracyjną, dofinansowanie opłaty administracyjnej, wynagrodzenie za usługi powiernicze (z wyjątkiem opłat transakcyjnych), podatki płatne w Luksemburgu oraz prowizję za dystrybucję, według stanu na 31 sierpnia 2009 r.

Global Allocation Fund

	Płatne przez Fundusz			Płatne przez inwestora	
	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję	CWK	Oplata manipulacyjna	CDSC
	%	%	%	%	%
Klasa A	1,50	0,00	1,78	5,00	0,00
Klasa B	1,50	1,00	2,78	0,00	4,00 do 0,00
Klasa C	1,50	1,25	3,03	0,00	1,00 do 0,00
Klasa D	0,75	0,00	1,03	5,00	0,00
Klasa E	1,50	0,50	2,32	3,00	0,00
Klasa I	0,75	0,00	bd.	0,00	0,00
Klasa J	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00
Klasa Q	1,00	1,00	2,24	0,00	4,00 do 0,00
Klasa X	0,00	0,00	0,06	0,00	0,00

Strategic Allocation Fund (EUR)

	Płatne przez Fundusz			Płatne przez inwestora	
	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję	CWK	Oplata manipulacyjna	CDSC
	%	%	%	%	%
Klasa A	1,50	0,00	1,53	5,00	0,00
Klasa C	1,50	1,25	2,78	0,00	1,00 do 0,00
Klasa D	0,75	0,00	bd.	5,00	0,00
Klasa E	1,50	0,50	2,02	3,00	0,00
Klasa I	0,75	0,00	bd.	0,00	0,00
Klasa J	0,00	0,00	bd.	0,00	0,00
Klasa Q	1,50	1,25	2,98	0,00	4,00 do 0,00
Klasa X	0,00	0,00	bd.	0,00	0,00

Strategic Allocation Fund (USD)

	Płatne przez Fundusz			Płatne przez inwestora	
	Oplata za zarządzanie	Oplata za dystrybucję	CWK	Oplata manipulacyjna	CDSC
	%	%	%	%	%
Klasa A	1,50	0,00	1,61	5,00	0,00
Klasa C	1,50	1,25	2,85	0,00	1,00 do 0,00
Klasa D	0,75	0,00	bd.	5,00	0,00
Klasa E	1,50	0,50	2,12	3,00	0,00
Klasa I	0,75	0,00	bd.	0,00	0,00
Klasa J	0,00	0,00	bd.	0,00	0,00
Klasa Q	1,50	1,25	3,09	0,00	4,00 do 0,00
Klasa X	0,00	0,00	bd.	0,00	0,00

1. Formularz zapisu

W celu dokonania pierwszego zapisu na Tytuły Uczestnictwa należy wypełnić formularz zapisu, który dostępny jest u Agenta Transferowego lub w lokalnym zespole ds. Obsługi Inwestorów. Formularz powinien zostać podpisany przez wszystkie osoby wspólnie składające zapis. Kolejnych zapisów można dokonywać pisemnie, faksem lub telefonicznie, podając dane identyfikacyjne i kwotę, jaką dana osoba zamierza zainwestować. W wypadku składania formularza za pośrednictwem profesjonalnego doradcy, należy wypełnić pkt 5 formularza zapisu. Wypełnione formularze zapisu należy przestać Agentowi Transferowemu lub do zespołu ds. Obsługi Inwestorów.

2. Zapobieganie wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł

Prosimy zapoznać się z uwagami na formularzu zapisu, które dotyczą wymaganych dokumentów identyfikacyjnych i upewnić się, że dokumenty te zostaną dostarczone Agentowi Transferowemu lub zespołowi ds. Obsługi Inwestorów wraz ze składanym formularzem zapisu.

3. Płatności

Wraz z zapisem należy złożyć kopię polecenia przelewu (zob. pkt 4 i 5 poniżej).

4. Płatność przelewem

Płatność przekazem SWIFT/przelewem bankowym w danej walucie powinna zostać dokonana na jedno z kont podanych obok. Polecenie przekazu SWIFT/przelewu bankowego powinno zawierać następujące informacje:

- (i) Nazwa Banku,
- (ii) Kod SWIFT lub Kod Identyfikacyjny Banku,
- (iii) Rachunek,
- (iv) Numer rachunku,
- (v) Opis rachunku – BGF – nazwa funduszu, którego dotyczy zapis,
- (vi) Na zlecenie [imię i nazwisko posiadacza Tytułów Uczestnictwa/nazwa agenta oraz numer posiadacza Tytułów Uczestnictwa/numer agenta].

5. Wymiana walutowa

Informację o zamiarze dokonania płatności w walucie innej niż Waluta Operacji (lub jedna z Walut Operacji) wybranego Funduszu, należy podać w chwili składania zapisu.

Informacje dotyczące banków

Dolar USA:

Citibank Bank Handlowy
Kod SWIFT CITIPLPX
Na rzecz: BlackRock Global Funds
Nr rachunku: 84103015080000000504231038
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa klienta”

Euro:

Citibank Bank Handlowy
kod SWIFT CITIPLPX
Na rzecz: BlackRock Global Funds
Nr rachunku: 62103015080000000504231046
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa klienta”
Zobowiązanie osoby składającej zapis do zapłaty za Tytuły Własności uznaje się za spełnione w chwili wpłaty na wskazany rachunek należnej kwoty w rozliczonych środkach.

Funt brytyjski:

Citibank Bank Handlowy
kod SWIFT CITIPLPX
Na rzecz: BlackRock Global Funds
Nr rachunku: 18103015080000000504231062
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa klienta”

Złoty polski:

Citibank Bank Handlowy
kod SWIFT CITIPLPX
Na rzecz: BlackRock Global Funds
Nr rachunku: 65103015080000000504231089
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa składającego zapis”

Jen japoński:

Citibank Bank Handlowy
kod SWIFT CITIPLPX
Na rzecz: BlackRock Global Funds
Nr rachunku: 31103015080000000504231119
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa składającego zapis”

Pozostałe waluty:

Dolar australijski:

Nazwa odbiorcy: ANZ National Bank Limited Sydney
Kod SWIFT: ANZBAU3M
Dla: JP Morgan Bank London
Kod SWIFT: CHASGB2L
Na rzecz: BlackRock (Channel Islands) Ltd
Nr rachunku (IBAN): GB56CHAS60924224466325
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa składającego zapis”

Dolar hongkoński:

Nazwa odbiorcy: JP Morgan Hong Kong
Kod SWIFT: CHASHKHH
Dla: JP Morgan Bank London
Kod SWIFT: CHASGB2L
Na rzecz: BlackRock (Channel Islands) Ltd
Nr rachunku (IBAN): GB24CHAS60924224466319 (poprzednio 24466319)
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa składającego zapis”

Dolar nowozelandzki:

Nazwa odbiorcy: Westpac Banking Corporation Wellington
Kod SWIFT: WPACNZ2W
Dla: JP Morgan Bank London
Kod SWIFT: CHASGB2L
Na rzecz: BlackRock (Channel Islands) Ltd
Nr rachunku (IBAN): GB83CHAS60924224466324
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa składającego zapis”

Dolar singapurski:

Nazwa odbiorcy: Overseas Chinese Banking Corp Ltd
Kod SWIFT: OCBCSGSG
Dla: JP Morgan Bank London
Kod SWIFT: CHASGB2L
Na rzecz: BlackRock (Channel Islands) Ltd
Nr rachunku (IBAN): GB13CHAS60924224466323
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa składającego zapis”

Korona szwedzka:

Nazwa odbiorcy: Svenska Handelsbanken Stockholm
Kod SWIFT: HANDSESS
Dla: JP Morgan Bank London
Kod SWIFT: CHASGB2L
Na rzecz: BlackRock (Channel Islands) Ltd
Nr rachunku (IBAN): GB80CHAS60924222813401 (poprzednio 22813401)
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa składającego zapis”

Frank szwajcarski:

Nazwa odbiorcy: UBS Zürich
Kod SWIFT: UBSWCHZH80A
Dla: JP Morgan Bank London
Kod SWIFT: CHASGB2L
Na rzecz: BlackRock (Channel Islands) Ltd
Nr rachunku (IBAN): GB56CHAS60924217354770 (poprzednio 17354770)
Opis: „Nazwa funduszu – imię i nazwisko/nazwa składającego zapis”

WIĘCEJ INFORMACJI

Tel. +44 (0)20 7743 3300

www.blackrock.pl

PRISMA 10/1045/2 BGF S PRO MIXED POL 0310

BLACKROCK