

WRZESIEŃ 2016 KARTA FUNDUSZU

O ile nie zaznaczono inaczej, wyniki, struktura portfela oraz aktywa netto na dzień: 30/09/2016. Wszystkie pozostałe dane na dzień 12/10/2016.

Dla inwestorów w Polsce. Przed podjęciem decyzji o inwestycji inwestorzy powinni zapoznać się z dokumentem kluczowych informacji dla inwestorów oraz z prospektem informacyjnym, dostępnymi na stronie: www.blackrock.pl

PRZEGLĄDOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Fundusz dąży do maksymalizacji zwrotu z inwestycji dzięki kombinacji wzrostu wartości kapitału i dochodu z aktywów Funduszu. Fundusz inwestuje na całym świecie co najmniej 70% łącznych aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie. Papiery wartościowe o stałym dochodzie są denominowane w różnych walutach i mogą być emitowane przez rządy, agencje rządowe, spółki i instytucje ponadnarodowe.

WZROST HIPOTETYCZNYCH 10000



Wyniki klasy tytułów uczestnictwa i stopę zwrotu z benchmarku przedstawiono w USD. Źródło: BlackRock. Wyniki przedstawiono w ujęciu wg wartości aktywów netto (WAN), przy założeniu reinwestycji dochodu brutto. Wyniki osiągnięte nie stanowią wyznacznika przyszłych rezultatów inwestycji.

WYNIKI W UJĘCIU SKUMULOWANYM I ANNUALIZOWANYM

	W ujęciu skumulowanym (%)					W ujęciu annualizowanym (% rocznie)		
	1m	3m	6m	Od początku roku	1 rok	3 lata	5 lat	Od początku
Klasa tytułów uczestnictwa	0.22%	1.75%	2.77%	1.83%	1.83%	2.35%	3.68%	3.05%
Ranking kwartyłowy	1	3	3	4	4	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

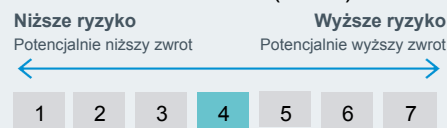
WYNIKI ZA OKRESY 12 MIESIĘCY - DO KOŃCA OSTATNIEGO KWARTAŁU

	30/9/2011-30/9/2012	30/9/2012-30/9/2013	30/9/2013-30/9/2014	30/9/2014-30/9/2015	30/9/2015-30/9/2016	2015 Rok kalendarzowy
Klasa tytułów uczestnictwa	9.59%	1.96%	5.53%	-0.23%	1.83%	-0.91%

Wyniki klasy jednostek uczestnictwa oblicza się na podstawie wartości aktywów netto (Net Asset Value, NAV), z reinwestycją dochodu w USD pomniejszonego o opłaty. Wyniki stanowiące poziom odniesienia są prezentowane w USD. Wyniki poprzednich okresów nie stanowią wskazówek dotyczących przyszłych wyników i nie powinny być jedynym czynnikiem uwzględnianym przy wyborze produktu finansowego.

Główne obszary ryzyka: Większa część aktywów, w które inwestuje fundusz, jest denominowana w różnych walutach. W związku z tym, na wartość inwestycji wpływ będą miały zmiany odpowiednich kursów wymiany walutowej. Fundusz inwestuje w obligacje o wysokiej stopie dochodu. Spółki emitujące obligacje o wyższej stopie dochodu charakteryzują się zazwyczaj wyższym ryzykiem niewykonania zobowiązań. W przypadku niewykonania zobowiązań wartość inwestycji może ulec zmniejszeniu. Warunki gospodarcze oraz poziomy stóp procentowych mogą także mieć znaczny wpływ na wartość obligacji wysokodochodowych. (ciąg dalszy na stronie 2)

SYNTETYCZNY WSKAŹNIK RYZYKA DO ZYSKU (SRRI)



INFORMACJE O FUNDUSZU

Kategoria aktywów	Stąły dochód
Kategoria Morningstar	Global Flexible Bond - USD Hedged
Data wprowadzenia Funduszu	31/01/2007
Data wprowadzenia tytułów uczestnictwa do obrotu	31/01/2007
Waluta bazowa Funduszu	USD
Waluta bazowa Klasa jednostki	USD
Wielkość Funduszu (AUM)	7,847.71 USD
Siedziba	Luksemburg
Rodzaj funduszu	UCITS
ISIN	LU0278466700
Symbol Bloomberg	MLFIUA2
Dywidenda	Brak dystrybucji
Minimalna początkowa inwestycja	5,000 USD*

* lub równowartość w innej walucie

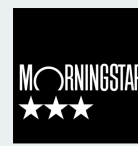
ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Rick Rieder (Od: 14/05/2013)
Bob Miller (Od: 14/05/2013)
Scott Thiel (Od: 14/05/2013)

NAJWIĘKSZE POZYCJE (% WAN)

FNMA 30YR TBA(REG A) 4 10/13/2016	8.89
SPDR BARCLAYS HIGH YIELD BOND ETF	2.59
JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #356 0.1 09/15/2017	2.03
TREASURY (CPI) NOTE 0.125 04/15/2021	1.79
TREASURY (CPI) NOTE 0.125 07/15/2026	1.46
TREASURY (CPI) NOTE 0.625 01/15/2026	1.27
TREASURY (CPI) NOTE 0.125 04/15/2020	1.27
SPDR GOLD SHARES ETF TRUST	1.24
ITALY (REPUBLIC OF) RegS 2.55 10/22/2016	1.03
ITALY (REPUBLIC OF) 1.25 09/15/2032	0.98
	22.55

Pozycje ulegające zmianie



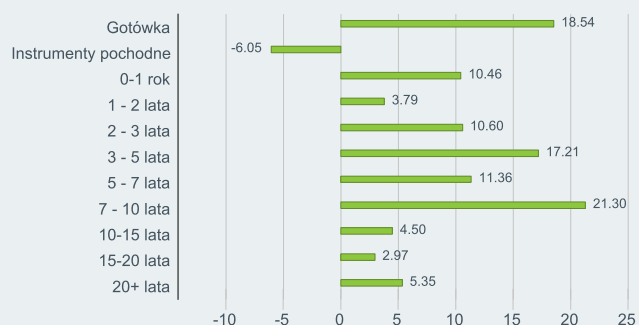
Główne obszary ryzyka (ciąg dalszy): Fundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki, które w porównaniu z obligacjami emitowanymi lub gwarantowanymi przez rządy, charakteryzują się wyższym poziomem ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania do spłaty kapitału udostępnionego spółce lub płatności odsetek należnych funduszu. Fundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe takie jak obligacje przedsiębiorstw lub obligacje rządowe, które wypłacają oprocentowanie według stałej lub zmiennej stopy procentowej (zwane także kuponem) i zachowują się podobnie do pożyczki. Papiery te są zatem narażone na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych, co wpływa na ich wartość. Fundusz może inwestować w strukturyzowane produkty kredytowe takie jak papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), które łączą kredyty hipoteczne oraz inne instrumenty dłużne w pojedyncze lub wielokrotne serie produktów kredytowych, przekazywanych następnie inwestorom zazwyczaj w zamian za wypłatę odsetek w oparciu o przepływy gotówkowe z tytułu aktywów bazowych. Takie papiery wartościowe są podobne do obligacji przedsiębiorstw, lecz wiążą się z wyższym ryzykiem, ponieważ szczegółowe informacje na temat kredytów bazowych nie są znane, chociaż kredyty o podobnych parametrach są zazwyczaj łączone razem. Stabilność stóp zwrotu z ABS zależy nie tylko od zmian stóp procentowych, ale także od zmian w spłatach kredytów bazowych w wyniku zmian warunków gospodarczych lub sytuacji kredytobiorcy. Takie papiery wartościowe mogą zatem charakteryzować się większą wrażliwością na zdarzenia gospodarcze, mogą doświadczać istotnych zmian cen, a także okazać się trudniejszymi do sprzedaży i/lub droższymi przy sprzedaży w trudnych warunkach rynkowych.

PODZIAŁ WG SEKTORÓW (%)

	Fundusz
Gotówka	18.54
Instrumenty pochodne netto	-7.97
Obligacje Publiczne	4.81
US Agency	5.80
Global IG Credit	24.42
Instrumenty dłużne rynków wschodzących	11.96
Sekurytyzowane aktywa	26.83
Globalne wysokodochodowe instrumenty kredytowe	10.24
inne	0.79
Amerykańskie obligacje komunalne	4.61

Ujemne wagi mogą wynikać ze szczególnych okoliczności (w tym różnic czasowych między datami transakcji a datami rozliczenia papierów wartościowych nabywanych przez fundusze) i/lub zastosowania pewnych instrumentów finansowych, w tym finansowych instrumentów pochodnych, które mogą być wykorzystywane w celu zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji rynkowej i/lub w celu zarządzania ryzykiem. Allokacja inwestycji może ulegać zmianie. Od dnia 1 września 2016 r. GIC wzrosło z 10 do 11 sektorów. Papiery wartościowe sektora nieruchomości, wcześniej klasyfikowane wraz z usługami finansowymi, będą wykazywane jako nowy sektor – nieruchomości –

PODZIAŁ WG ZAPADALNOŚCI (%)



CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Efektywna duracja (w latach)	1.47
Nominalna ważona zapadalność (WAL)	6.21
Yield to Worst (YTW - najniższa potencjalna dochodowość przy założeniu realizacji zobowiązań przez emitenta) (%)	3.18
Odchylenie standardowe (3 lata)	0.51
Dochodowość do wykupu	3.37%

STRUKTURA OPŁAT I KOSZTÓW

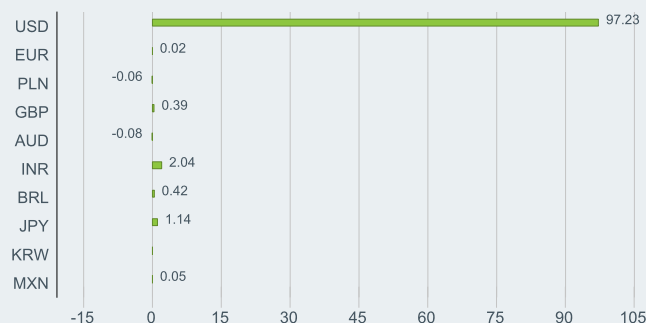
Maksymalna opłata za subskrypcję	5.00%
Opłata za umorzenie	0.00%
Opłaty bieżące	1.22%
Opłata za wyniki	0.00%

Inwestorzy mogą podlegać zobowiązaniom podatkowym od inwestycji w zależności od ich osobistej sytuacji. Poziomy i podstawa opodatkowania może ulec zmianie od czasu do czasu. Proszę zapoznać się z prospektem funduszy BGF w celu uzyskania dodatkowych informacji. Szczegóły w prospekcie, który znajduje się na stronie internetowej www.blackrock.pl

DANE TRANSAKCYJNE

Rozliczenie	Data zawarcia transakcji + 3 dni
Częstotliwość transakcji	Codziennie, na podstawie wyceny forward

EKSPOZYCJA WALUTOWA (%)



 www.blackrock.pl

Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie informacje/dane zamieszczone w niniejszej karcie, pochodzą od BlackRock. Szczegółowa tabela opłat funduszu jest dostępna na stronie www.blackrock.pl. Niniejsze materiały przeznaczone są do dystrybucji wśród Klientów Profesjonalnych i nie powinny być wykorzystywane przez inne osoby. Wszelkie inwestycje finansowe są obciążone ryzykiem. Wartość inwestycji oraz dochód z niej mogą ulegać zmianom, a kwota początkowej inwestycji nie jest w żaden sposób gwarantowana. BlackRock Global Funds (BGF) jest otwartym funduszem inwestycyjnym z siedzibą w Luksemburgu dostępnym w sprzedaży tylko w niektórych jurysdykcjach. BGF nie jest dostępny w sprzedaży w Stanach Zjednoczonych ani na rzecz osób amerykańskich. Informacje o produkcie dotyczące BGF nie powinny być publikowane w Stanach Zjednoczonych. Wynika to z art. 264 Ustawy o usługach i rynkach finansowych z 2000 r. BlackRock Investment Management (UK) Limited jest dystrybutorem BGF w Wielkiej Brytanii. Większość zabezpieczeń oferowanych przez brytyjski system nadzoru, jak również świadczeń odszkodowawczych w ramach systemu gwarantowania usług finansowych, nie będzie dostępna. Ograniczona liczba subfunduszy BGF posiada status funduszu sprawozdawczego denominowanego w funtach szterlingach w celu dostosowania się do wymogów związanych ze statusem funduszu sprawozdawczego w Wielkiej Brytanii. Subskrypcje w BGF są ważne jedynie pod warunkiem, że zostały dokonane na podstawie bieżącego prospektu informacyjnego, ostatnich raportów finansowych oraz dokumentu kluczowych informacji dla inwestorów, dostępnych na naszej stronie internetowej. Prospekty informacyjne, dokumenty kluczowych informacji dla inwestorów oraz formularze wniosków mogą nie być dostępne dla inwestorów w niektórych jurysdykcjach, w których dany Fundusz nie posiada zezwolenia na prowadzenie działalności. Dokument wydany przez BlackRock Investment Management (UK) Limited (spółkę posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności i podlegającą nadzorowi regulacyjnemu sprawowanemu przez Financial Conduct Authority). Adres siedziby: 12 Throgmorton Avenue, Londyn, EC2N 2DL. Nr wpisu do rejestru w Anglii 2020394. Tel.: 020 7743 3000. Dla celów bezpieczeństwa rozmowy telefoniczne są zwykle nagrywane. BlackRock jest nazwą handlową BlackRock Investment Management (UK) Limited. © 2016 BlackRock, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY oraz stylizowane logo i są zastrzeżonymi oraz niezastrzeżonymi znakami towarowymi BlackRock, Inc. lub jej spółek zależnych w Stanach Zjednoczonych i innych częściach świata. Wszystkie pozostałe znaki towarowe należą do ich odpowiednich właścicieli.

BLACKROCK[®]

SŁOWNIK

Duracja efektywna: Miara wrażliwości cen obligacji na zmiany stóp procentowych. Zmodyfikowaną durację funduszu oblicza się jako średnią wartości zmodyfikowanej duracji bazowych obligacji, skorygowaną ich względną wagą (udziałem) w funduszu.

Opłaty bieżące: odzwierciedlają wszystkie roczne opłaty i inne płatności pobierane z funduszu.

Ranking kwartyłowy: kategoryzuje fundusz w ramach czterech równych przedziałów w zależności od osiągniętych wyników w określonym czasie i sektorze wg klasyfikacji Morningstar. Pierwszy lub górny kwartył obejmuje 25% funduszy osiągających najlepsze wyniki aż do dolnego lub czwartego kwartyła obejmującego 25% funduszy osiągających najgorsze wyniki.

SRRI: jest wartością wynikającą ze zmienności funduszu określającą całkowity profil ryzyka i zwrotu Funduszu.

Nominalna ważona średnia zapadalność (WAL): Zapadalność obligacji to okres upływający do czasu wymaganej spłaty kwoty głównej obligacji. WAL funduszu oblicza się jako średnią zapadalności bazowych obligacji, skorygowaną ich względną wagą (udziałem) w funduszu.

Najniższa stopa zwrotu (YTW): Najniższa potencjalna stopa zwrotu, jaką można otrzymać z obligacji bez faktycznej niewypłacalności emitenta. Najniższą stopę zwrotu oblicza się, zakładając najgorszy scenariusz dla danej emisji, uwzględniając zwrot, jaki zostałby uzyskany, gdyby emitent musiał skorzystać z zawieszanej rezerwy.

Wskaźnik Sharpe'a: Wskaźnik Sharpe'a oblicza się poprzez odjęcie stopy wolnej od ryzyka od stopy zwrotu z portfela i podzielenie wyniku przez odchylenie standardowe stóp zwrotu z portfela.

Ekspozycje teoretyczne: Fundusz może zwiększyć lub zmniejszyć ekspozycję na daną kategorię aktywów, korzystając z kontraktów na finansowe instrumenty pochodne, takich jak kontrakty terminowe futures, opcje lub swapy, zamiast bezpośredniego zakupu lub sprzedaży aktywów takiej kategorii. „Ekspozycja teoretyczna” oznacza łączną ekspozycję funduszu na daną kategorię aktywów, z uwzględnieniem kontraktów na finansowe instrumenty pochodne. Suma takich „ekspozycji teoretycznych” odpowiada wartości aktywów netto funduszu.

Finansowe instrumenty pochodne netto: Kontrakty na finansowe instrumenty pochodne mogą być stosowane w celu zwiększenia lub zmniejszenia ekspozycji funduszu na różne kategorie aktywów. „Finansowe instrumenty pochodne netto” stanowią po prostu zsumowaną ekspozycję na wszystkie finansowe instrumenty pochodne w portfelu funduszu. Takie finansowe instrumenty pochodne mogą obejmować kontrakty terminowe futures, opcje oraz swapy o terminie zapadalności powyżej jednego roku.

Opłata za wyniki: jest pobierana, jeżeli stopa zwrotu osiągnięta przez Fundusz przewyższy stopę benchmarkową przyjętą na potrzeby naliczania opłaty za wyniki oraz pod warunkiem przekroczenia minimalnego poziomu referencyjnego. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w prospekcie informacyjnym.