

## 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 14/10/2016.

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](http://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 akcje spółek. Fundusz generalnie będzie dążył do inwestowania w papiery wartościowe spółek, których wycena jest zaniżona, a w opinii Zarządzającego portfelem cena rynkowa tych papierów wartościowych nie odzwierciedla ich rzeczywistej wartości. Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych w ramach przyjętej strategii inwestycyjnej. Może to skutkować zwiększeniem profilu łącznego ryzyka Funduszu.

## WZROST HIPOTETYCZNYCH 10000



Wyniki klasy tytułów uczestnictwa i stopę zwrotu z benchmarku przedstawiono w EUR. Źródło: BlackRock. Wyniki przedstawiono w ujęciu wg wartości aktywów netto, 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	-0.44%	6.07%	3.93%	0.26%	6.17%	3.25%	8.03%	1.19%
Benchmark	0.53%	4.99%	6.26%	6.98%	13.05%	6.92%	12.58%	4.18%
Ranking kwartyłowy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

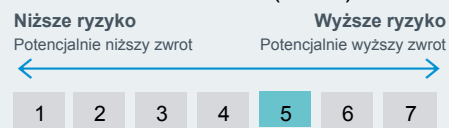
## WYNIKI ZA OKRESY 12 MIESIĘCY - DO KOŃCA OSTATNIEGO KWARTAŁU

	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	15.54%	15.70%	12.11%	-7.52%	6.17%	-2.50%
Benchmark	24.10%	19.19%	13.68%	-4.88%	13.05%	-0.82%

Wyniki klas tytułów uczestnictwa oblicza się na podstawie wartości aktywów netto (WAN), przy założeniu reinwestycji dochodu, w , po potrąceniu opłat. Stopę zwrotu z benchmarku prezentuje się w . Źródło: BlackRock. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników i nie powinny być jedynym czynnikiem brany pod uwagę przy wyborze produktu.

**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.  
(ciąg dalszy na stronie 2)

## SYNTETYCZNY WSKAŹNIK RYZYKA DO ZYSKU (SRRI)



## INFORMACJE O FUNDUSZU

<b>Kategoria aktywów</b>	Kapitał
<b>Kategoria Morningstar</b>	Global Equity - Currency Hedged
<b>Data wprowadzenia Funduszu</b>	28/02/2006
<b>Data wprowadzenia tytułów uczestnictwa do obrotu</b>	18/09/2007
<b>Waluta bazowa Funduszu</b>	USD
<b>Waluta bazowa Klasa jednostki</b>	EUR
<b>Wielkość Funduszu (AUM)</b>	697.13 USD
<b>Indeks</b>	60% S&P 500 Index 40% FTSE World (ex.US) Index
<b>Siedziba</b>	Luksemburg
<b>Rodzaj funduszu</b>	UCITS
<b>ISIN</b>	LU0238690555
<b>Symbol Bloomberg</b>	MERGDHA
<b>Dywidenda</b>	Brak dystrybucji
<b>Minimalna początkowa inwestycja</b>	5,000 USD*
<b>Liczba emitentów</b>	457

\* lub równowartość w innej walucie

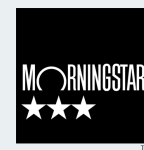
## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Dennis Stattman, CFA (Od: 2006)  
Dan Chamby, CFA (Od: 2006)  
Aldo Roldan, PhD (Od: 2006)

## NAJWIĘKSZE POZYCJE W AKCJACH (%)

APPLE INC	2.84
ALPHABET INC CLASS C	1.89
FACEBOOK CLASS A INC	1.38
MARATHON PETROLEUM CORP	1.13
UBER TECHNOLOGIES, INC.	1.04
ANADARKO PETROLEUM CORP	0.98
JPMORGAN CHASE & CO	0.87
BANK OF AMERICA CORP	0.84
NESTLE SA	0.84
HSBC HOLDINGS PLC	0.79
	<b>12.60</b>

Pozycje ulegające zmianie



**Główne obszary ryzyka (ciąg dalszy):** W porównaniu z bardziej ugruntowanymi gospodarkami wartość inwestycji na rozwijających się rynkach wschodzących może charakteryzować się większą zmiennością wskutek różnic w ogólnie przyjętych zasadach rachunkowości lub w związku z charakteryzującą takie rynki niestabilnością gospodarczą lub polityczną. Fundusz może inwestować w akcje mniejszych spółek, które mogą charakteryzować się większą nieprzewidywalnością i mniejszą płynnością niż akcje większych spółek.

## ALOKACJA AKTYWÓW (%)

	Fundusz	Benchmark	+/-
Akcja	94.69	99.99	-5.30
Gotówka	3.87	0.01	3.87
Stąły dochód	1.44	0.00	1.44

Alokacja inwestycji może ulegać zmianie.

## CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Wskaźnik cena/zysk (RO1)	15.22x
Ważona akcjami średnia kapitalizacja rynkowa	97,967 USD
Odchylenie standardowe (3 lata)	3.40

## STATYSTYKI RYZYKA (3 LATA)

	Fundusz	Benchmark
Odchylenie standardowe	11.77%	11.12%
Wskaźnik Sharpe'a	0.32	0.65

## STRUKTURA OPŁAT I KOSZTÓW

Maksymalna opłata za subskrypcję	5.00%
Opłata za umorzenie	0.00%
Opłaty bieżące	1.83%
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](http://www.blackrock.pl)

## DANE TRANSAKCYJNE

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

## ALOKACJA REGIONALNA (%)<sup>2</sup>

	Fundusz	Benchmark	+/-
Akcje północnoamerykańskie	47.36	60.81	-13.45
Akcje europejskie	22.47	21.06	1.42
Akcje japońskie	18.24	7.89	10.35
akcji z rynków wschodzących	4.63	6.47	-1.84
Gotówka	3.88	0.01	3.88
Asia/Pacific (ex. Japan) Equity	1.98	3.76	-1.78
North America Fixed Income	0.84	0.00	0.84
Europe Fixed Income	0.38	0.00	0.38
Emerging Market Fixed Income	0.22	0.00	0.22

## ALOKACJA WALUTOWA(%)<sup>2</sup>

	Fundusz	Benchmark	+/-
Dolar amerykański	67.82	60.08	7.74
Jen Japoński	7.66	7.89	-0.24
Euro	6.88	9.16	-2.29
Azja - inne	5.39	7.34	-1.96
Funt szterling	5.32	6.04	-0.72
Europa - inne	3.08	4.57	-1.49
Pozostałe kraje	2.72	3.74	-1.02
Ameryka Łacińska	1.14	1.17	-0.03

 [www.blackrock.pl](http://www.blackrock.pl)

<sup>1</sup>Benchmarkiem referencyjnym jest niezarządzany ważony indeks złożony z następujących elementów: 60% S&P 500 Index oraz 40% FTSE World (ex US) Index.

<sup>2</sup>% aktywów netto reprezentuje ekspozycję Funduszu w ujęciu według wartości gospodarczej papierów wartościowych i podlega korekcie o kontrakty terminowe futures, opcje, swapy i obligacje zamienne. Alokacja inwestycji może ulegać zmianie.

Statystyki ryzyka opierają się na miesięcznych stopach zwrotu funduszu za okres 3-letni. Benchmarkowe miary ryzyka oblicza się w odniesieniu do FTSE World Index. Odchylenie standardowe jest miarą zmienności stóp zwrotu funduszu. Wyższe odchylenie reprezentuje wyższą zmienność. Wskaźnik Sharpe'a wykorzystuje odchylenie standardowe funduszu i nadwyżkę jego zwrotu (różnica między zwrotem funduszu a wolną od ryzyka stopą zwrotu z 90-dniowych bonów skarbowych) dla ustalenia korzyści na jednostkę ryzyka.

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](http://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 zatem 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 BFG 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**<sup>®</sup>

## SŁOWNIK

**Kapitalizacja rynkowa:** stanowi sumę wartości akcji wyemitowanych przez spółkę notowaną na giełdzie papierów wartościowych.

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

**Wskaźnik C/WK:** oznacza stosunek aktualnej ceny zamknięcia akcji do wartości księgowej na akcję za ostatni kwartał.

**Wskaźnik C/Z (TTM):** oznacza stosunek ceny rynkowej jednej akcji spółki do zysku spółki na akcję za okres dwunastu miesięcy (zwykle ostatnich 12 miesięcy lub kroczącego okresu dwunastu miesięcy (TTM)).

**Ranking kwartyłowy:** kategoryzuje fundusz w ramach czterech równych przedziałów w zależności od osiąganych 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.

**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.

**Cena/Zysk (RO1):** Wskaźnik wyceny bieżącego kursu akcji spółki w porównaniu do jej zysku przypadającego na jedną akcję w roku prognozy, obliczany jako bieżący kurs akcji podzielony przez bieżący zysk na akcję.

**Wskaźnik Sharpe'a:** Miara korygowana ryzykiem. Obliczana jest przy wykorzystaniu odchylenia standardowego i nadwyżki zwrotu w celu określenia korzyści na jednostkę ryzyka. Im wyższy wskaźnik Sharpe'a, tym lepsze korygowane ryzykiem historyczne stopy zwrotu.

**Średnia kapitalizacja rynkowa:** Średnia kapitalizacja rynkowa portfela akcyjnego funduszu stanowi miarę wielkości spółek, w które inwestuje fundusz. Kapitalizację rynkową oblicza się przez pomnożenie liczby akcji spółki przez jej cenę za akcję.

**Duracja efektywna:** Duracja efektywna jest miarą wrażliwości funduszu na zmiany stóp procentowych. Mówiąc prościej, im dłuższa duracja funduszu, tym fundusz jest bardziej wrażliwy na zmiany stóp procentowych. W związku z tym fundusz o duracji 10-letniej jest dwukrotnie bardziej zmienny niż fundusz o duracji pięcioletniej.