

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 co najmniej 70% łącznych aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w dolarach amerykańskich. Co najmniej 70% łącznych aktywów Funduszu będzie obejmować inwestycje o relatywnie niskim ratingu kredytowym lub bez ratingu w ogóle.

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	0.31%	5.09%	9.04%	11.01%	8.56%	3.39%	6.76%	4.84%
Benchmark	0.67%	5.55%	11.38%	15.11%	12.74%	5.30%	8.34%	7.55%
Ranking kwartylowy	4	2	3	3	3	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

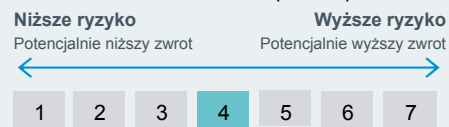
WYNIKI ZA OKRESY 12 MIESIĘCY - DO KOŃCA OSTATNIEGO KWARTAŁU

	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	17.13%	7.13%	5.57%	-3.58%	8.56%	-5.00%
Benchmark	19.35%	7.14%	7.19%	-3.40%	12.74%	-4.43%

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.
(ciąg dalszy na stronie 2)

SYNTETYCZNY WSKAŹNIK RYZYKA DO ZYSKU (SRRI)



INFORMACJE O FUNDUSZU

Kategoria aktywów	Staly dochód
Kategoria Morningstar	USD High Yield Bond
Data wprowadzenia Funduszu	29/10/1993
Data wprowadzenia tytułów uczestnictwa do obrotu	29/10/1993
Waluta bazowa Funduszu	USD
Waluta bazowa Klasa jednostki	USD
Wielkość Funduszu (AUM)	4,146.20 USD
Indeks	BBG Barc US Corp High Yield 2% Issuer Capped Index
Siedziba	Luksemburg
Rodzaj funduszu	UCITS
ISIN	LU0046676465
Symbol Bloomberg	MERCATI
Dywidenda	Brak dystrybucji
Minimalna początkowa inwestycja	5,000 USD*

* lub równowartość w innej walucie

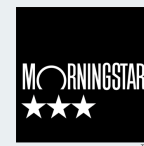
ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

James Keenan (Od: 01/06/2007)
David Delbos (Od: 18/02/2015)
Mitchell Garfin (Od: 01/05/2009)

NAJWIĘKSZE POZYCJE (%)

AMERICAN CAPITAL LTD.	1.59
CAESARS ENTERTAINMENT RESORT PROPE 8 10/01/2020	1.21
AMAYA INC NPV CNV PRF 0 12/31/2049	1.11
CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS I 6.5 11/15/2022	1.06
ALLY FINANCIAL INC 8 11/01/2031	0.99
NGPL PIPECO LLC 144A 7.119 12/15/2017	0.98
SFR GROUP SA 144A 7.375 05/01/2026	0.84
CONSOL ENERGY INC 5.875 04/15/2022	0.82
FIRST DATA CORPORATION 144A 7 12/01/2023	0.82
FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 2.375 03/15/2018	0.76
	10.18

Pozycje ulegające zmianie



Główne obszary ryzyka (ciąg dalszy): Warunki gospodarcze oraz poziomy stóp procentowych mogą także mieć znaczny wpływ na wartość obligacji wysokodochodowych. Inwestycje funduszu mogą podlegać ograniczeniom związanym z płynnością, co oznacza że akcje mogą być przedmiotem obrotu o mniejszej częstotliwości i w mniejszych wolumenach, na przykład, w przypadku mniejszych spółek. W konsekwencji zmiany wartości inwestycji mogą charakteryzować się większą nieprzewidywalnością. W niektórych przypadkach sprzedaż papieru wartościowego po ostatniej notowanej cenie rynkowej lub według wartości uznanej za godziwą może okazać się niemożliwe. 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 za szczególne 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	Benchmark	+/-
Produkty i usługi przemysłowe	85.31	88.24	-2.93
Sektor finansowy	6.78	8.65	-1.87
Akcja	4.20	0.00	4.20
Gotówka i Derywaty	1.85	0.00	1.85
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej	1.47	3.11	-1.64
Papier wartościowy zabezpieczony na aktywach	0.18	0.00	0.18
Papier wartościowy zabezpieczony hipoteką komercyjną	0.14	0.00	0.14
Papiery Agend Rządowych	0.06	0.00	0.06

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. Alokaacja 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–

CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Efektywna duracja (w latach)	3.94
Nominalna ważona zapadalność (WAL)	5.30
Yield to Worst (YTW - najniższa potencjalna dochodowość przy założeniu realizacji zobowiązań przez emitenta) (%)	5.54
Odchylenie standardowe (3 lata)	1.68
Dochodowość do wykupu	5.90%

STRUKTURA OPŁAT I KOSZTÓW

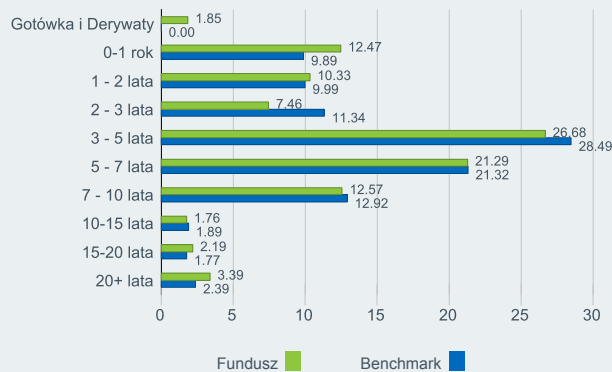
Maksymalna opłata za subskrypcję	5.00%
Opłata za umorzenie	0.00%
Opłaty bieżące	1.46%
Opłata za wyniki	0.00%

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

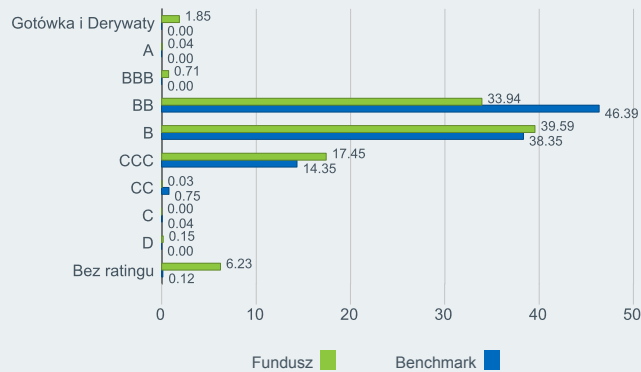
DANE TRANSAKCYJNE

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

PODZIAŁ WG ZAPADALNOŚCI (%)



RATINGI KREDYTOWE (%)



 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 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. Wszelkie pozostałe znaki towarowe należą do ich odpowiednich właścicieli.

BLACKROCK[®]

SŁOWNIK

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

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.

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 zawiązanej rezerwy.

Odchylenie standardowe: Odchylenie standardowe stosuje się do rocznej stopy zwrotu z inwestycji dla pomiaru zmienności inwestycji. Odchylenie standardowe jest również znane jako historyczna zmienności i jest wykorzystywane przez inwestorów jako miernik wielkości oczekiwanej zmienności.

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.

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.