BLACKROCK GLOBAL FUNDS

BGF Global Allocation Fund Class A2 USD

SIERPIEŃ 2019 KARTA FUNDUSZU

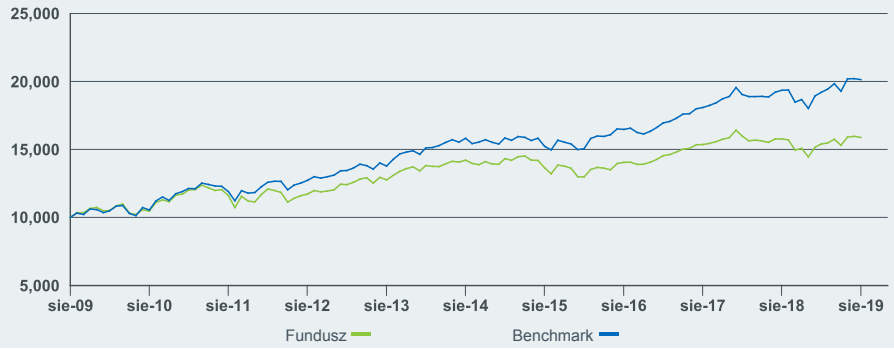
O ile nie zaznaczono inaczej, wyniki, struktura portfela oraz aktywa netto na dzień: 31/08/2019. Wszystkie pozostałe dane na dzień 13/09/2019.

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 Global Allocation Fund dąży do maksymalizacji całkowitego zwrotu. Fundusz inwestuje na całym świecie w kapitałowe, dłużne i krótkoterminowe papiery wartościowe emitentów zarówno korporacyjnych, jak i rządowych, bez żadnych z góry narzuconych ograniczeń. W zwykłych warunkach rynkowych Fundusz będzie inwestować co najmniej 70% swoich łącznych aktywów w papiery wartościowe emitentów korporacyjnych i rządowych. Fundusz zasadniczo będzie starać się inwestować w papiery wartościowe, które, w opinii Doradcy inwestycyjnego, cechuje niedowartościowanie. Fundusz może również inwestować w kapitałowe papiery wartościowe małych i rozwijających się spółek wzrostowych. Fundusz może też inwestować część portfela instrumentów dłużnych w wysokodochodowe zbywalne papiery wartościowe o stałym dochodzie. Ekspozycją walutową fundusz zarządza w sposób elastyczny.

WZROST HIPOTETYCZNYCH 10000



Wyniki klasy tytułów uczestnictwa i stopę zwrotu z benchmarku przedstawiono w USD. Wyniki przedstawiono w ujęciu wg wartości aktywów netto (WAN), przy założeniu reinwestycji dochodu brutto.

WYNIKI ZA OKRESY 12 MIESIĘCY - DO KOŃCA OSTATNIEGO KWARTAŁU

	30/6/2014-30/6/2015	30/6/2015-30/6/2016	30/6/2016-30/6/2017	30/6/2017-30/6/2018	30/6/2018-30/6/2019	2018 Rok kalendarzowy
Klasa tytułów uczestnictwa	0.65%	-5.04%	11.68%	2.96%	2.47%	-8.87%
Benchmark	-0.36%	2.71%	9.61%	6.98%	7.08%	-4.68%

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 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	-0.52%	3.75%	3.15%	9.87%	0.65%	4.16%	2.25%	6.47%
Benchmark	-0.35%	4.44%	4.90%	11.78%	4.03%	6.92%	4.94%	6.38%
Ranking kwartylowy	2	2	3	2	3	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

Przedstawione dane liczbowe dotyczą wyników osiągniętych w przeszłości. Wyniki poprzednich okresów nie stanowią wiarygodnego wskaźnika przyszłych rezultatów i nie powinny być jedynym czynnikiem uwzględnianym przy wyborze produktu finansowego lub strategii. Wyniki klasy tytułów uczestnictwa i stopę zwrotu z benchmarku przedstawiono w USD, a stopę zwrotu z benchmarku funduszów hedgingowych w USD. Wyniki przedstawiono w ujęciu wg wartości aktywów netto (WAN), przy założeniu reinwestycji dochodu brutto w stosownych przypadkach. Jeśli inwestycji dokonano w walucie innej niż ta, której użyto do obliczenia poprzednich wyników, zwrot z inwestycji może w wyniku wahań kursu wzrosnąć lub zmaleć. **Źródło:** BlackRock

Kapitał narażony na ryzyko. Wszelkie inwestycje finansowe cechuje element ryzyka. W związku z tym wartość inwestycji oraz dochód z niej będzie się zmieniać, a początkowa kwota inwestycji nie ma charakteru gwarantowanego.

SYNTETYCZNY WSKAŹNIK RYZYKA DO ZYSKU (SRRI)

Niższe ryzyko Potencjalnie niższy zwrot — **Wyższe ryzyko** Potencjalnie wyższy zwrot

1	2	3	**4**	5	6	7

INFORMACJE O FUNDUSZU

Kategoria aktywów	Wiele aktywów
Kategoria Morningstar	USD Moderate Allocation
Data wprowadzenia Funduszu	03/01/1997
Data wprowadzenia tytułów uczestnictwa do obrotu	03/01/1997
Waluta bazowa Funduszu	USD
Waluta bazowa Klasa jednostki	USD
Wielkość Funduszu (AUM)	14,264.89 USD
Indeks	36% S&P 500 Index 24% FTSE World (ex.US) Index 24% ICE BofA ML Cur 5-yr US Treasury Index 16% FTSE Non-USD WGBI Index
Siedziba	Luksemburg
Rodzaj funduszu	UCITS
ISIN	LU0072462426
Symbol Bloomberg	MERGAAI
Dywidenda	Brak dystrybucji
Minimalna początkowa inwestycja	5,000 USD*
Liczba emitentów	604

* lub równowartość w innej walucie

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Dan Chamby, CFA (Od: 2003)
Russ Koesterich, CFA, JD (Od: 2017)
David Clayton, CFA, JD (Od: 2017)
Kent Hogshire, CFA (Od: 2017)

Z dniem 1 sierpnia 2017 r. Dennis Stattman przestanie pełnić obowiązki zarządzającego portfelem Funduszu.

NAJWIĘKSZE POZYCJE W AKCJACH (%)

MICROSOFT CORP	1.84
ALPHABET INC CLASS C	1.67
APPLE INC	1.41
JPMORGAN CHASE & CO	1.09
COMCAST CORP CLASS A	0.94
DANONE SA	0.85
AMAZON COM INC	0.83
RAYTHEON	0.82
ANTHEM INC	0.78
SIEMENS N AG	0.78
	11.01

Pozycje ulegające zmianie

MORNINGSTAR Bronze™ MORNINGSTAR ★★★™

Główne obszary ryzyka (ciąg dalszy): 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 może inwestować w akcje mniejszych spółek, które mogą charakteryzować się większą nieprzewidywalnością i mniejszą płynnością niż akcje większych spółek.

ALOKACJA AKTYWÓW (%)

	Fundusz	Benchmark	+/-
Kapitał	58.90	60.00	-1.10
Stały dochód	35.05	40.00	-4.95
Commodity Related	1.37	0.00	1.37
Cash	4.68	0.00	4.68

Alokacja inwestycji może ulegać zmianie.

CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Wskaźnik cena/zysk (RO1)	16.30x
Ważona akcjami średnia kapitalizacja rynkowa	183,318 USD
Duracja efektywna portfela	2.79
Odchylenie standardowe (3 lata)	1.97
Zakłada się 0 durację dla instrumentów kapitałowych i towarowych papierów wartościowych	
Duracja efektywna instrumentów o stałym dochodzie	7.99
Duracja efektywna instrumentów o stałym dochodzie + instrumentów pieniężnych	6.40

STRUKTURA OPŁAT I KOSZTÓW

Maksymalna opłata za subskrypcję	5.00%
Opłata za umorzenie	0.00%
Opłaty bieżące	1.78%
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

ALOKACJA REGIONALNA (%)[2]

	Fundusz	Benchmark	+/-
North America Equity	35.50	37.11	-1.62
North America Fixed Income	29.24	24.40	4.83
Europe Equity	11.44	12.12	-0.68
Emerging Market Equity	5.95	3.87	2.08
Japan Equity	4.56	4.82	-0.26
Europe Fixed Income	4.03	9.59	-5.57
Asia/Pacific (ex. Japan) Equity	1.46	2.08	-0.62
Emerging Market Fixed Income	0.98	0.49	0.49
Asia/Pacific (ex Japan) Fixed Income	0.56	0.50	0.06
Japan Fixed Income	0.25	5.01	-4.76
Commodity Related	1.37	0.00	1.37
Cash	4.68	0.00	4.68

ALOKACJA WALUTOWA(%)2

	Fundusz	Benchmark	+/-
Dolar amerykański	63.73	60.06	3.67
Euro	12.11	13.88	-1.77
Jen Japoński	11.42	9.83	1.59
Azja - inne	6.04	4.97	1.06
Funt szterling	2.73	4.40	-1.66
Pozostałe kraje	1.82	2.81	-0.99
Europa - inne	1.54	3.14	-1.60
Ameryka Łacińska	0.61	0.91	-0.30

www.blackrock.pl

1O Índice de Referência é um índice ponderado, sem gestão, composto pelos seguintes elementos: 36% S&P 500 Index, 24% FTSE World (ex US) Index, 24% ICE BofA Merrill Lynch Current 5- year US Treasury Index e 16% FTSE Non-US Dollar World Government Bond Index.

2% 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 fundusz 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. 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. © 2019 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

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

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

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

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.

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.

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.

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.