

O ile nie zaznaczono inaczej, wyniki, struktura portfela oraz aktywa netto na dzień: 31/08/2019. Wszystkie pozostałe dane na dzień 10/09/2019.

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](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 papiery wartościowe o stałym dochodzie. Obejmują one obligacje oraz instrumenty rynku pieniężnego (tj. dłużne papiery wartościowe o krótkich terminach zapadalności).

## 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-<br>30/6/2015 | 30/6/2015-<br>30/6/2016 | 30/6/2016-<br>30/6/2017 | 30/6/2017-<br>30/6/2018 | 30/6/2018-<br>30/6/2019 | 2018 Rok<br>kalendarzowy |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Klasa tytułów uczestnictwa | 0.94%                   | 5.19%                   | -0.53%                  | -0.23%                  | 7.05%                   | -0.64%                   |
| Benchmark                  | 2.96%                   | 7.37%                   | -0.41%                  | 1.66%                   | 7.80%                   | 1.76%                    |

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 | 1.96%                     | 4.68% | 7.86% | 9.36%            | 10.02%                              | 2.61%       | 2.77%       | 6.14%       |
| Benchmark                  | 2.27%                     | 4.52% | 7.98% | 9.26%            | 10.74%                              | 3.81%       | 4.16%       | 6.83%       |
| Ranking kwartylowy         | 2                         | 2     | 2     | 2                | 2                                   | nie dotyczy | nie dotyczy | nie dotyczy |

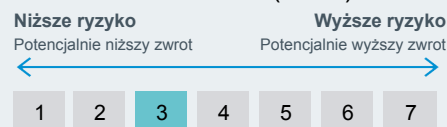
Przedstawione dane liczbowe dotyczą wyników osiągniętych w przeszłości. Wyniki poprzednich okresów nie stanowią wiarygodnego wskaźnika przyszłych rezultatów i nie powinny być jedynym czynnikiem uwzględnianym przy wyborze produktu finansowego lub strategii. Wyniki klasy tytułów uczestnictwa i stopę zwrotu z benchmarku przedstawiono w USD, a stopę zwrotu z benchmarku funduszy 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

**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)

**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)



## INFORMACJE O FUNDUSZU

|  |  |
|--|--|
| Kategoria aktywów                                | Staly dochód                                 |
| Kategoria Morningstar                            | Global Bond - USD Hedged                     |
| Data wprowadzenia Funduszu                       | 04/09/1985                                   |
| Data wprowadzenia tytułów uczestnictwa do obrotu | 31/10/1985                                   |
| Waluta bazowa Funduszu                           | USD  |
| Waluta bazowa Klasa jednostki                    | USD  |
| Wielkość Funduszu (AUM)                          | 1,375.01 USD                                 |
| Indeks   | BBG Barc Global Aggregate Index (USD Hedged) |
| Siedziba   | Luksemburg                                   |
| Rodzaj funduszu                                  | UCITS  |
| ISIN   | LU0184697075                                 |
| Symbol Bloomberg                                 | MERWBDE                                      |
| Dywidenda  | Brak dystrybucji                             |
| Minimalna początkowa inwestycja                  | 5,000 USD*                                   |

\* lub równowartość w innej walucie

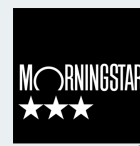
## ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM

Rick Rieder  
Aidan Doyle (FI)

## NAJWIĘKSZE POZYCJE (%)

|   |       |
|---|-------|
| GNMA2 30YR 2016 PRODUCTION                    | 1.97  |
| INDIA (REPUBLIC OF) 7.17 01/08/2028           | 1.61  |
| ITALY (REPUBLIC OF) 1.75 07/01/2024           | 1.42  |
| JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #140 0.1 06/20/2024 | 1.15  |
| RUSSIAN FEDERATION 8.5 09/17/2031             | 1.14  |
| JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #54 0.8 03/20/2047 | 1.10  |
| JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #139 0.1 03/20/2024 | 0.90  |
| JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #401 0.1 06/01/2021 | 0.85  |
| JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #138 0.1 12/20/2023 | 0.84  |
| FGOLD 30YR 4% SHLB 175K 2018                  | 0.80  |
|   | 11.78 |

Pozycje ulegające zmianie



**Główne obszary ryzyka (ciąg dalszy):** 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 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 | Benchmark | +/-    |
|-------------------------|---------|-----------|--------|
| Government              | 37.30   | 54.32     | -17.02 |
| Corporates              | 27.99   | 18.83     | 9.16   |
| Securitized             | 19.12   | 12.03     | 7.09   |
| Government Related      | 11.14   | 12.31     | -1.17  |
| Covered                 | 2.26    | 2.50      | -0.24  |
| Cash and/or Derivatives | 2.19    | 0.01      | 2.18   |

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. Alokcja inwestycji może ulegać zmianie.

## CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

|  |       |
|--|-------|
| Efektywna duracja (w latach)   | 7.78  |
| Nominalna ważona zapadalność (WAL)   | 9.11  |
| Yield to Worst (YTW - najniższa potencjalna dochodowość przy założeniu realizacji zobowiązań przez emitenta) (%) | 2.14  |
| Odchylenie standardowe (3 lata)  | 0.83  |
| Dochodowość do wykupu  | 2.19% |

## STRUKTURA OPŁAT I KOSZTÓW

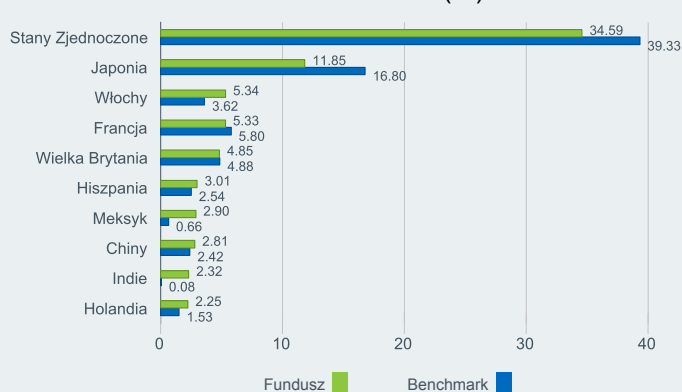
|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Maksymalna opłata za subskrypcję | 3.00% |
| Opłata za umorzenie              | 0.00% |
| Opłaty bieżące                   | 1.55% |
| Opłata za wyniki                 | 0.00% |

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)

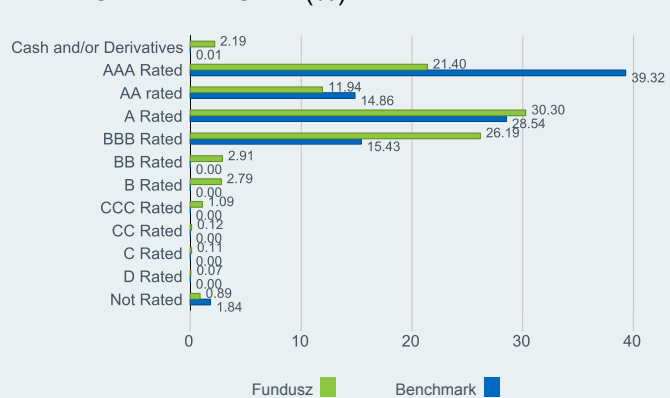
## DANE TRANSAKCYJNE

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

## PODZIAŁ WEDŁUG LOKALIZACJI (%)



## RATINGI KREDYTOWE (%)



## 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 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.

**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.

**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.