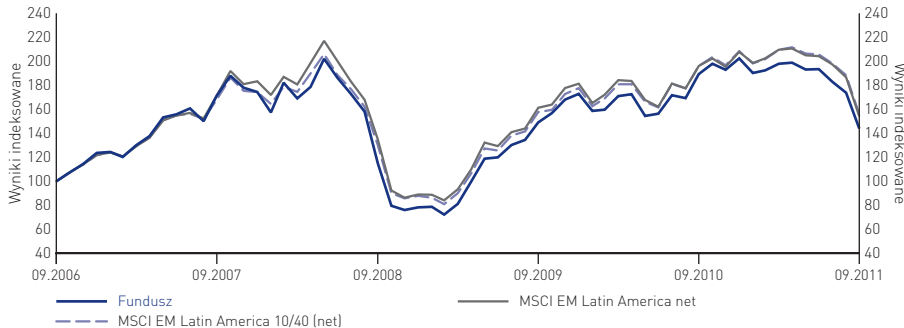


Latin American Fund

A-Wyniki jednostek uczestnictwa, w US\$



| Wynik skumulowany | 1 miesiąc % | 3 miesiące % | 6 miesięcy % | 1 rok % | 3 lata % | 5 lat % | Narastająco od początku roku % | W stosunku rocznym (5 lat) % |
|-----------------------------------|-------------|--------------|--------------|---------|----------|---------|--------------------------------|------------------------------|
| Klasa A | -17.2 | -25.6 | -27.3 | -24.0 | 25.0 | 43.9 | -28.9 | 7.6 |
| MSCI EM Latin America net | -17.4 | -24.5 | -26.5 | -21.4 | 14.3 | 54.5 | -25.8 | 9.1 |
| MSCI EM Latin America 10/40 (net) | -17.3 | -24.2 | -25.6 | -20.5 | 19.7 | 56.1 | -25.2 | 9.3 |
| Klasyfikacja ćwiartkowa | 2 | 3 | 3 | 3 | 2 | 2 | 3 | 2 |

| Wyniki w roku kalendarzowym | 2006 % | 2007 % | 2008 % | 2009 % | 2010 % |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Klasa A | 45.5 | 41.1 | -55.1 | 120.7 | 17.1 |
| MSCI EM Latin America net | 43.2 | 50.4 | -51.4 | 103.8 | 14.7 |
| MSCI EM Latin America 10/40 (net) | 42.9 | 43.2 | -49.6 | 102.2 | 17.3 |

Dane na temat Funduszu

| | |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Status | Podfundusz SICAV (Luksemburg) |
| Zarządzający | Will Landers |
| Data uruchomienia funduszu | 08.01.1997 |
| Data uruchomienia jednostki A USD | 08.01.1997 |
| Waluta bazowa | US\$ |
| Dodatkowe waluty transakcji | SFr, €, £, PLN, SGD |
| Benchmark | MSCI EM Latin America net |
| Morningstar Category | Kapitał własny - Ameryka Łacińska |
| Wartość aktywów netto funduszu (m) | US\$5,262.5 |

Identyfikacja / Kody

| | |
|-------------------------|--------------|
| ISIN | LU0072463663 |
| Bloomberg Equity Ticker | MERLTAI LX |
| Reuters Page Id | 003511138XLU |

Transakcje i ceny

| | |
|---|------------------------------|
| Informacja o transakcji | |
| Częstotliwość wyceny | codziennie(wycena terminowa) |
| Rozliczenie | Data transakcji + 3 dni |
| Opłaty | |
| Opłata początkowa (jednostki uczestnictwa A) | 5 |
| Roczna opłata za zarządzanie (jednostki uczestnictwa A) | 1.75 |
| Cena jednostki netto (US\$) | |
| Klasa A | 72.04 |
| Najwyższa/najniższa cena j.u. w ostatnich 12 miesiącach (US\$) | |
| Klasa A | 103.91/70.90 |

Dane dotyczące dyrektywy EUSD

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Status Funduszu EUSD | nie dotyczy |
| Dochód do opodatkowania na j.u. | 0.000000000000 |

| | | Fundusz Kapitałowy |
|------------------------|---------|--------------------|
| Kapitalizacja Giełdowa | Duża | 50-75* |
| | Średnia | |
| | Mała | |
| Styl | | Wschodzące |

*liczba spółek

Nagrody i ratingi

| | |
|----------------------------------|-------|
| Rating zarządzania funduszem S&P | AA |
| OBSR | A |
| Morningstar Qualitative Rating | Dobry |

Podsumowanie celu inwestycyjnego

Założeniem Latin American Fund jest maksymalizacja łącznego zwrotu z inwestycji. Fundusz inwestuje nie mniej niż 70% łącznych aktywów netto w papiery udziałowe spółek, które mają siedzibę lub prowadzą działalność gospodarczą w Ameryce Łacińskiej.

10 największych pozycji w portfelu

| | % |
|----------------|------|
| Vale | 9.0 |
| Banco Itau | 8.9 |
| America Movil | 8.2 |
| Petrobras | 7.2 |
| AmBev | 6.0 |
| Banco Bradesco | 4.9 |
| Femsa | 3.9 |
| Bradespar | 3.1 |
| OGX | 2.8 |
| Itausa | 2.7 |
| Suma | 56.7 |

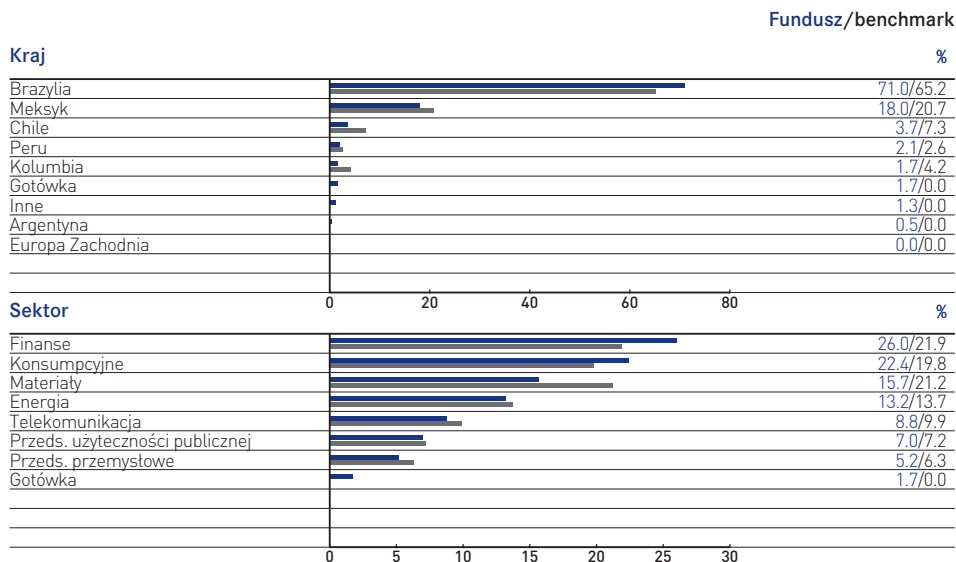
Roczna opłata za zarządzanie funduszem wzrosła z dniem 21 października 2005 z 1.5% na 1.75%. Fundusz inwestuje w pewne mniejsze i wschodzące rynki. Perspektywy wzrostu gospodarczego na niektórych spośród tych rynków są znaczące, zaś zwroty z instrumentów kapitałowych mogą potencjalnie przewyższyć zwroty osiągane na rynkach dojrzałych w miarę, gdy wzrost ten będzie osłabiał. Jednakże istnieją ryzyka dla Funduszu wynikające z czynników politycznych, gospodarczych i rynkowych na rynkach mniejszych i wschodzących, które mają bardzo duże znaczenie. Źródło: Fundusz - BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIM(UK)), Wskaźniki - Datastream, BIM(UK), Czwartki - Standard & Poor's. **Niektóre subfundusze BGF, w tym ten Fundusz, mają status dystrybutora jednostek udziałowych klasy A i starają się o spełnienie wymogów związanych ze statusem dystrybutora w Wielkiej Brytanii. Niniejsze dotyczy wyłącznie rezydentów brytyjskich. Tylko dla zawodowych pośredników**

Stożek ryzyka BIM(UK): Wysokie ryzyko (skala obejmuje ryzyko niskie, średnie, średnie/wysokie oraz wysokie). Ten stożek ma zastosowanie do Funduszy związanych z wschodzącymi rynkami, o małej kapitalizacji lub wąsko zogniskowanych/skoncentrowanych upoważnieniach do inwestowania w akcje zwykłe, co może ograniczać płynność i zwiększać niestabilność zwrotów. Powinien on być wykorzystywany wyłącznie dla celów dokonywania porównań z innymi funduszami BlackRock Investment Funds (BGF), zaś pod żadnym względem nie należy z niego korzystać porównując fundusze nie oferowane przez BIM(UK). Stożek wskazuje poziom ryzyka danego Funduszu i nie ma za zadanie gwarantować prawdopodobnych zwrotów. W przypadku wątpliwości dotyczących poziomu ryzyka, na jaki powinni się Państwo zdecydować, należy zasięgnąć niezależnej porady. Wyniki są ujmowane na 30 września 2011 r. w US\$ na podstawie ceny rynkowej Aktywów Netto Funduszu z uwzględnieniem reinwestycji dochodu. 28 kwietnia 2008 roku nazwa Merrill Lynch International Investment Funds (MLIIIF) została zmieniona na BlackRock Global Funds (BGF). Przed wprowadzeniem jednolitej wyceny dnia 4 lutego 2002 r. wykorzystywane były ceny kupna dla Funduszy wcześniej wchodzących w zakres Mercury Selected Trust. Wyniki Funduszu skalkulowano z odliczeniem opłat. Powyższe dane Funduszu podano wyłącznie dla celów informacyjnych. Liczba akcji podanych dla każdego funduszu stanowi jedynie wskazówkę, rzeczywiste liczby mogą wykraczać poza podane zakresy. Większość zabezpieczeń gwarantowanych przez brytyjski system nadzoru oraz rekompensat gwarantowanych przez brytyjski System Rekompensat dla Usług Finansowych nie będzie dostępna. BGF to otwarty fundusz inwestycyjny z siedzibą w Luksemburgu. Subskrypcje w BGF są ważne jedynie jeśli zostały dokonane na podstawie bieżącego Prospektu, ostatnich raportów finansowych oraz Prospektu Uproszczonego, dostępnych na naszej stronie internetowej. Część oferty subfunduszy BGF posiada akcje klasy A, które są zgodne z wymaganiami niezbędnymi do uzyskania statusu Dystrybutora w Wielkiej Brytanii. W celu uzyskania dalszych informacji prosimy o skontaktowanie się z Państwa Menedżerem. Dyrektywa Unii Europejskiej o podatku od oszczędności (EUSD) weszła w życie dnia 1 lipca 2005 r. Dla uzyskania dalszych informacji, prosimy o zapoznanie się z naszą stroną internetową. Wahania mogą znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki. Wartość inwestycji oraz przychodu z nich może ulegać wahaniom i nie jest gwarantowana. Kursy wymiany walut mogą powodować wzrost lub spadek wartości inwestycji. Inwestorzy mogą nie odzyskać zainwestowanej kwoty. Inwestycje poprzez BGF mogą dokonywać wyłącznie obywatele państw innych niż USA, którzy nie są rezydentami Stanów Zjednoczonych. Inwestycje nie są oferowane na sprzedaż ani sprzedawane na terenie Stanów Zjednoczonych, ich terytoriów lub posiadłości. Fundusze nie zostały zarejestrowane do sprzedaży publicznej we wszystkich jurysdykcjach. Nazwa BlackRock i logo są znakami firmowymi i są używane za pozwoleniem BlackRock & Co.Inc., Raport Menedżera Funduszu przedstawia poglądy BlackRock (Channel Islands) Limited, spółki będącej Zarządcą Inwestycyjnym BGF. Przedstawiony powyżej Cel Inwestycyjny stanowi zestawienie głównych celów Funduszu. Szczegółowe informacje można znaleźć w Uproszczonym Prospekcie BGF. BGF jest zarejestrowany na oficjalnej liście Komisji Nadzoru Finansowego dla potrzeb dystrybucji w Polsce. Wydano w Polsce przez BlackRock Investment Management (UK) Limited Oddział w Polsce, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, Polska. Agentem płatniczym w Polsce jest Bank Handlowy w Warszawie SA, ul. Senatorska 16, 00-950 Warszawa, Polska. Dla Państwa bezpieczeństwa rozmowy telefoniczne będą zazwyczaj nagrywane.

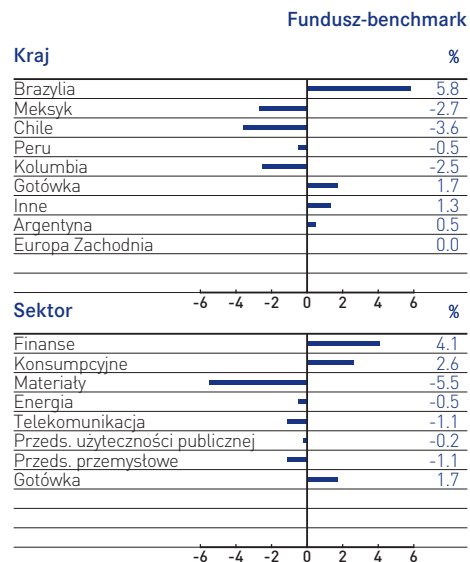
Latin American Fund

ciąg dalszy

Struktura funduszu



Analiza alokacji aktywów - pozycja aktywna



Statystyki dotyczące ryzyka funduszu

| Stopień wahanía (%) | 3 lata | 5 lat od wejścia na rynek | |
|---------------------|--------|---------------------------|------|
| - Fundusz | 33.4 | 33.6 | 31.7 |
| - Benchmark* | 32.9 | 30.9 | 30.2 |
| Beta | 0.99 | 1.05 | 1.01 |

* Benchmark w ramach statystyk ryzyka funduszu dla Latin American Fund jest MSCI EM Latin America net. ■