

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów dotyczące tego funduszu. Nie są to materiały marketingowe. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w ten fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

### US Dollar Reserve Fund

Subfundusz BlackRock Global Funds

Class E2 GBP Hedged

ISIN: LU0297947409

Spółka zarządzająca: BlackRock (Luxembourg) S.A.

## Cele i Polityka Inwestycyjna

- ▶ Celem Funduszu jest maksymalne zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji poprzez utrzymanie kapitału i zapewnienie, że aktywa, w które Fundusz inwestuje, można łatwo zakupić lub zbyć na rynku.
- ▶ Fundusz inwestuje co najmniej 90% łącznych aktywów w papiery wartościowe o stałym dochodzie denominowane w dolarach amerykańskich. Obejmują one obligacje oraz instrumenty rynku pieniężnego (tj. dłużne papiery wartościowe o krótkich terminach zapadalności).
- ▶ Papiery wartościowe o stałym dochodzie mogą być emitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych (USA) i jego agencje, rządy innych krajów niż Stanów Zjednoczonych, agencje rządowe, spółki i instytucje ponadnarodowe (np. Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju), których siedziba znajduje się w Stanach Zjednoczonych lub poza nimi.
- ▶ W momencie zakupu papiery wartościowe FI mogą posiadać rating inwestycyjny (tzn. spełniać poziom zdolności kredytowej), nieinwestycyjny lub nie posiadać ratingu.
- ▶ Średnia ważona zapadalność (WAM) aktywów Funduszu będzie wynosić 60 dni lub mniej. Dla papieru wartościowego, który posiada stałą stopę oprocentowania, jest to okres do momentu, w którym inwestycje Funduszu przypadają do zapłaty, natomiast dla papieru wartościowego, który posiada zmienną stopę oprocentowania, jest to okres pozostały do następnego ustalenia stopy oprocentowania. Liczby te są połączone i dostosowane tak, aby odzwierciedlały proporcję, ustaloną przez Fundusz dla każdego rodzaju papieru wartościowego. Średnia ważona zapadalność stosowana jest do wyznaczania wrażliwości funduszu rynku pieniężnego na zmieniające się stopy oprocentowania.
- ▶ Doradca inwestycyjny będzie wykorzystywał finansowe instrumenty pochodne (np. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) do celów inwestycyjnych jako pomoc w osiągnięciu celu inwestycyjnego Funduszu i/lub zmniejszeniu ryzyka portfela Funduszu, zmniejszenia kosztów inwestycji oraz generowania dodatkowego dochodu. Fundusz może, za pośrednictwem finansowych instrumentów pochodnych, generować dźwignię finansową w różnej wysokości (tj. w sytuacji, gdy Fundusz uzyskuje ekspozycję rynkową powyżej wartości swoich aktywów).
- ▶ Doradca inwestycyjny ma prawo decydowania o wyborze inwestycji Funduszu.
- ▶ Fundusz, zgodnie z definicją Europejskiego Urzędu Nadzoru Rynków i Papierów Wartościowych, jest „funduszem rynku pieniężnego inwestującym w krótkoterminowe papiery wartościowe”.
- ▶ Rekomendacja: Ten Fundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów zainteresowanych długoterminowym wzrostem wartości.
- ▶ Z Państwa tytułami uczestnictwa nie wiąże się prawo do dywidendy (tzn. przychód z dywidendy będzie zawarty w wartości tytułów).
- ▶ Walutą bazową Funduszu jest dolar amerykański. Transakcje kupna i sprzedaży tytułów uczestnictwa tej klasy odbywają się w funtach szterlingach. Na stopę zwrotu z tytułów uczestnictwa mogą mieć wpływ różnice kursowe.
- ▶ Państwa tytuły uczestnictwa będą podlegać zabezpieczeniu w celu zmniejszenia wpływu wahań kursów pomiędzy walutą tytułów uczestnictwa a walutą bazową Funduszu. Strategia zabezpieczająca nie może jednak w całości wyeliminować ryzyka walutowego, które w związku z tym może wpływać na kształtowanie się wartości tytułów uczestnictwa.
- ▶ Mogą Państwo nabywać lub zbywać swoje udziały codziennie. Minimalna inwestycja początkowa dla tej klasy udziałów to 5000 dolarów amerykańskich lub odpowiednik tej kwoty w innej walucie.

Więcej informacji na temat Funduszu, klas jednostek /tytułów uczestnictwa, ryzyka i opłat można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu, dostępnym na stronach poświęconych produktom w witrynie pod adresem [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com)

## Profil Ryzyka i Zysku



- ▶ Niniejszy wskaźnik wyznaczony jest na podstawie danych historycznych i może nie być wiarygodnym wskaźnikiem przyszłego profilu ryzyka Funduszu.
- ▶ Przedstawiona kategoria ryzyka nie jest gwarantowana i może z czasem ulec zmianie.
- ▶ Najniższa kategoria nie oznacza braku ryzyka.
- ▶ Wynik Funduszu z ratingu wynosi jeden, z uwagi na charakter jego inwestycji, które niosą ryzyka wymienione dalej. Czynniki te mogą mieć wpływ na wartość inwestycji Funduszu lub narazić go na straty.

- Krótkoterminowe fundusze rynku pieniężnego generalnie nie doświadczają skrajnych wahań cen. Zmiany stóp procentowych będą miały wpływ na Fundusz.
- Instrumenty pochodne są bardzo wrażliwe na zmiany wartości aktywów bazowych, w związku z czym mogą zwiększać skalę strat i zysków, co skutkuje większymi wahaniami wartości Funduszu. Wpływ instrumentów pochodnych na Fundusz jest większy, jeżeli są one stosowane na szeroką skalę lub przy wykorzystaniu złożonych struktur.
- ▶ Do szczególnych rodzajów ryzyka nieobjętych tym wskaźnikiem należą:
  - Ryzyko kontrahenta: niewypłacalność jakiegokolwiek instytucji oferującej takie usługi jak przechowywanie aktywów lub działającej w charakterze kontrahenta względem instrumentów pochodnych lub innych instrumentów może narazić Fundusz na straty finansowe.
  - Ryzyko kredytowe: Emitent aktywów finansowych znajdujących się w Funduszu może nie wypłacić dochodu lub nie dokonać w terminie spłaty należnego Funduszowi kapitału.

## Opłaty

Wnoszone opłaty służą pokryciu kosztów działania Funduszu, w tym kosztów marketingu i dystrybucji. Opłaty te zmniejszają potencjalny wzrost inwestycji.

Podawana jest zawsze maksymalna wartość opłat za subskrypcję i umorzenie. W niektórych przypadkach możliwe jest zmniejszenie opłaty. Aby poznać dokładne wartości opłat za subskrypcję i umorzenie, prosimy skontaktować się z doradcą finansowym lub dystrybutorem.

\*Podlega opłacie w wysokości do 2%, wpłacanej do Funduszu, w którym menedżer podejrzewa nadmierny obrót ze strony inwestora.

Wysokość opłat bieżących określana jest na podstawie wydatków za okres dwunastu miesięcy zakończony na dzień 31 lipca 2018. Kwota ta może ulegać zmianie co roku. Wyłączenie stanowią koszty portfelowe związane z obrotem, z wyjątkiem kosztów opłat dla powiernika oraz kosztów opłat za subskrypcję/umorzenie realizowanych na rzecz odpowiedniego planu zbiorowego (jeśli istnieje).

\*\* W zakresie, w jakim Fundusz podejmuje się pożyczania papierów wartościowych w celu redukcji kosztów, Fundusz będzie otrzymywał 62,5% uzyskanego przychodu, a pozostałe 37,5% będzie przekazywane spółce BlackRock z tytułu świadczenia usług pożyczania papierów wartościowych. Podział przychodu z tytułu pożyczania papierów wartościowych nie został ujęty w ramach opłat bieżących ze względu na to, że nie powoduje on wzrostu kosztu prowadzenia Funduszu.

### Opłaty jednorazowe pobierane przed lub po dokonaniu inwestycji.

|                        |       |
|------------------------|-------|
| Opłata za subskrypcję. | Brak  |
| Opłata za umorzenie.   | Brak* |

Jest to maksymalna kwota, jaka może zostać pobrana z Państwa środków przed ich zainwestowaniem lub przed wypłaceniem zysków z inwestycji.

### Opłaty pobierane z Funduszu w ciągu roku

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Opłaty bieżące. | 0.80%** |
|-----------------|---------|

### Opłaty pobierane z Funduszu w określonych warunkach

|                  |      |
|------------------|------|
| Opłata za wyniki | Brak |
|------------------|------|

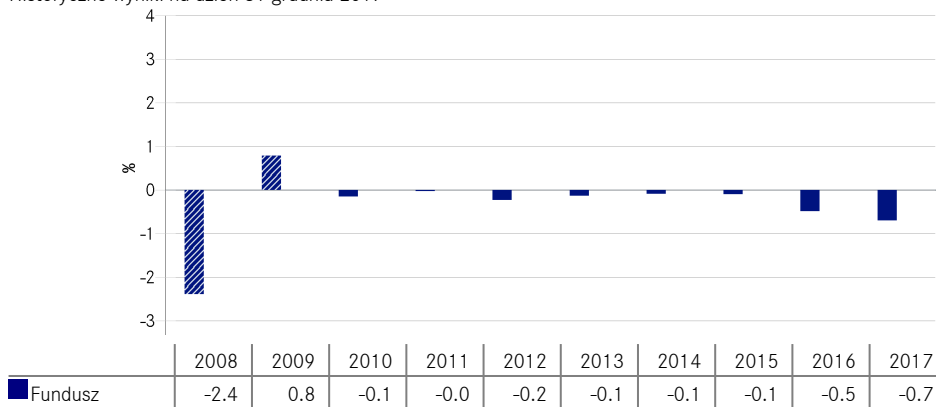
## Wyniki Osiągnięte w Przeszłości

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią wskazówek odnośnie przyszłych wyników.

Wykres przedstawia roczne wyniki Funduszu w GBP dla każdego pełnego roku kalendarzowego w okresie przedstawionym na wykresie. Wyrażona jest jako procentowa zmiana wartości netto aktywów funduszu na koniec każdego roku. Fundusz został uruchomiony w 1993. Kategorie jednostek uruchomiono w 1998.

Wyniki przedstawiane są po odliczeniu opłat bieżących. Kalkulacja nie obejmuje kosztów opłat za subskrypcję/umorzenie.

Historyczne wyniki na dzień 31 grudnia 2017



■ Wyniki Funduszu w tym okresie zostały osiągnięte w warunkach, które nie mają już zastosowania.

## Informacje Praktyczne

- ▶ Depozytariuszem Funduszu jest The Bank of New York Mellon (International) Limited, oddział w Luksemburgu.
- ▶ Więcej informacji o Funduszu można uzyskać z najnowszych raportów rocznych i półrocznych spółki BlackRock Global Funds (BGF). Dokumenty te są dostępne bez opłat w wersji angielskiej i w kilku innych językach. Dokumenty te, jak również pozostałe informacje, takie jak ceny jednostek, można uzyskać na stronie internetowej spółki BlackRock [www.blackrock.com](http://www.blackrock.com) lub telefonując do Państwa Międzynarodowego Zespołu Usług Inwestorskich pod numer +44 (0) 20 7743 3300.
- ▶ Inwestorzy powinni mieć świadomość, że przepisy podatkowe dotyczące Funduszu mogą mieć wpływ na indywidualną sytuację podatkową ich inwestycji w Funduszu.
- ▶ Fundusz stanowi subfundusz BGF, który jest funduszem funduszy obejmującym różne subfundusze. Niniejszy dokument dotyczy wyłącznie tego Funduszu oraz podanej na początku dokumentu klasy udziałów. Niemniej, prospekt emisyjny, a także roczne oraz półroczne raporty przygotowywane są dla funduszu funduszy.
- ▶ BGF może zostać pociągnięty do odpowiedzialności wyłącznie na podstawie treści zawartych w niniejszym dokumencie o nieściśłym lub mylącym brzmieniu bądź niespójnych z odpowiednimi częściami prospektu.
- ▶ Zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, BGF rozdzieliła pasywa pomiędzy swoje subfundusze (tzn. aktywa Funduszu nie będą używane do wywiązywania się ze zobowiązań innych subfunduszy w obrębie BGF). Co więcej, aktywa Funduszu będą odrębne od aktywów innych subfunduszy.
- ▶ Inwestorzy mogą zamieniać swoje udziały w Funduszu na udziały w innym subfunduszu wchodzącym w skład BGF po spełnieniu pewnych warunków, opisanych w prospekcie emisyjnym.
- ▶ Regulamin wynagradzania Spółki zarządzającej regulujący, w jaki sposób określa i wypłaca się wynagrodzenia i świadczenia, jak również omówienie towarzyszących mechanizmów ładu korporacyjnego udostępnia się na stronie internetowej pod adresem [www.blackrock.com/Remunerationpolicy](http://www.blackrock.com/Remunerationpolicy) lub na stosowny wniosek w siedzibie Spółki zarządzającej.