



Výročná správa a auditovaná účetná závierka

BlackRock Private Markets

Číslo spoločnosti: B289320

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

OBSAH

Strana

Prehľad

Všeobecné informácie	2
Doplňujúce informácie	3

Výkonnosť

Správa investičného správcu	4
-----------------------------	---

Riadenie

Správa audítora (ISA)	8
Správa nezávislých audítorov (US GAAS)	12

Finančné výkazy

Výkaz ziskov a strát	16
Súvaha	17
Prehľad o zmenách vlastného imania	18
Výkaz peňažných tokov	19
Poznámky k účtovnej závierke	21

Doplňujúce informácie a zverejnenia podľa právnych predpisov (neauditované)

Efektívne riadenie portfólia a transakcie financovania cenných papierov	44
Finančná páka	45
Správa o odmeňovaní	46
Informácie týkajúce sa udržateľnosti	50

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Predstavenstvo

Stefano Attici ¹
Joanne Fitzgerald ²
Russell Proffitt-Perchard ¹
Geoffrey Radcliffe ¹

¹Nezávislý člen predstavenstva
²Zamestnanec skupiny BlackRock

Správca alternatívnych investičných fondov

BlackRock (Luxembourg) S.A.
35a, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Investiční správcovia

Pre BlackRock Multi Alternatives Growth Fund a
BlackRock Private Infrastructure Fund

BlackRock Financial Management, Inc.
50, Hudson Yards
New York, NY 10001
Spojené štáty americké

Pre BlackRock Private Equity Fund
BlackRock Capital Investment Advisors, LLC
251, Little Falls Drive
Wilmington
Delaware 19808
Spojené štáty americké

Administrátor

State Street Bank International GmbH,
Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Depozitár

State Street Bank International GmbH,
Luxembourg Branch
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Sekretár a agent pre domiciláciu

CSC Global Solutions (Luxembourg) S.à r.l.
28, boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Hlavný distribútor

BlackRock (Netherlands) B.V.
Rembrandttoren, 17e verdieping
Amstelplein, 1
1096 HA Amsterdam
Holandsko

Sídlo spoločnosti

28, boulevard F.W. Raiffeisen
L-2411 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Nezávislý audítor/Réviseur d'entreprises agréé

PricewaterhouseCoopers Assurance, *Société coopérative*
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

Právni poradcovia

V Spojenom kráľovstve
Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson (London) LLP
100 Bishopsgate
London EC2N 4AG
Spojené kráľovstvo

V Spojených štátoch amerických

Fried, Frank, Harris, Shriver & Jacobson LLP
One New York Plaza
New York, NY 10004
Spojené štáty americké

V Luxembursku

Arendt & Medernach S.A.
41a, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg
Luxemburské veľkovoľvodstvo

V Nemecku

Clifford Chance Partnerschaft mbB
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main
Nemecko

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Spoločnosť BlackRock Private Markets („ďalej len „fond“) bola založená v Luxembursku 6. septembra 2024 ako akciová spoločnosť (*société anonyme*), ktorá sa riadi zákonom o obchodných spoločnostiach z 10. augusta 1915 v platnom znení (ďalej len „zákon z roku 1915“) a časťou II luxemburského zákona o subjektoch kolektívneho investovania zo 17. decembra 2010 v platnom znení (ďalej len „zákon z roku 2010“) vo forme investičnej spoločnosti s premenlivým základným imaním (*société d'investissement à capital variable*). Fond bol zriadený na dobu neurčitú.

Fond sa kvalifikuje ako alternatívny investičný fond (ďalej len „AIF“) v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcoch alternatívnych investičných fondov (ďalej len „smernica AIFMD“) a luxemburského zákona z 12. júla 2013 o správcoch alternatívnych investičných fondov v platnom znení (ďalej len „zákon z roku 2013“). Spoločnosť BlackRock (Luxembourg) S.A. bola fondom vymenovaná za správcu alternatívneho investičného fondu (ďalej len „správca AIF“). Správca AIF je zodpovedný za správu portfólia a riadenie rizík fondu v súlade s požiadavkami smernice AIFMD a podľa zmluvy so správcom AIF. Správca AIF má povolenie a je regulovaný inštitúciou *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF).

Fond má strešnú štruktúru, čo znamená, že ide o jeden fond, ktorý sa skladá z jedného alebo viacerých podfondov, z ktorých každý pozostáva z plne oddeleného súboru aktív a pasív („strešný fond“). Podfondy netvoria samostatný právny subjekt, avšak vo vzťahu k tretím stranám je každý podfond výlučne zodpovedný za všetky pasíva, ktoré mu možno pripísať. Na účely vzťahov medzi podielníkmi sa každý podfond považuje za samostatný subjekt s vlastným financovaním, kapitálovými ziskami a stratami a výdavkami.

K 31. decembru 2025 mal fond tri podfondy s názvami BlackRock Multi Alternatives Growth Fund (ďalej len „podfond MAG“), BlackRock Private Equity Fund (ďalej len „podfond BPE“) a BlackRock Private Infrastructure Fund (ďalej len „podfond BPI“) (spoločne ďalej len „podfondy“). Podfondy boli založené 21. októbra 2024. Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025 a k 31. decembru 2025 podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť. Obdobie trvania podfondov sa skončí 99 rokov od dátumu založenia fondu, pričom platnosť podfondov sa môže predĺžiť o jeden rok až na tri po sebe nasledujúce roky po 99. výročí dátumu založenia podfondov podľa uváženia investičného správcu.

Podielníci môžu rozhodnúť o zrušení podfondov osobitnou väčšinou hlasov podľa podielu, ako je podrobne uvedené v prospekte. Okrem toho môže predstavenstvo podľa vlastného uváženia rozhodnúť o zrušení podfondov, ak je program upisovania úplne alebo čiastočne obmedzený alebo pozastavený počas dvanástich po sebe nasledujúcich kalendárnych mesiacov.

Každý z podfondov spĺňa podmienky pre európsky dlhodobý investičný fond (ďalej len „ELTIF“) v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/760 z 29. apríla 2015 o ELTIF (ďalej len „nariadenie o ELTIF“) a sú povolené a regulované Dozornou komisiou pre finančný sektor (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) (ďalej len „CSSF“), luxemburským orgánom dohľadu.

Pojmy „BlackRock“ a „investičný správca“ predstavujú spoločnosti BlackRock Financial Management, Inc. a BlackRock Capital Investment Advisors, LLC podľa vhodnosti. Investičný správca je spoločnosťou založenou v štáte Delaware a je nepriamou dcérskou spoločnosťou v úplnom vlastníctve spoločnosti BlackRock. Investičný správca je registrovaný v americkej Komisii pre cenné papiere a burzy (SEC). Pojem „riaditeľa“ znamená riaditeľov fondu.

Ďalšie podrobnosti vrátane investičných cieľov sú uvedené v prospekte fondu a zoznamoch jeho aktív.

Zmeny vo фонде počas finančného roka

5. marca 2025 začal podfond BPE svoju činnosť.

25. marca 2025 bol Stefano Attici vymenovaný za riaditeľa fondu.

27. marca 2025 bol vydaný aktualizovaný prospekt, na ktorý CSSF umiestnila vízovú pečiatku. Podstatnými zmenami bolo vymenovanie Stefana Atticiho za riaditeľa fondu a zmena definície oprávnených investorov.

3. apríla 2025 začal podfond MAG svoju činnosť.

25. novembra 2025 bol vydaný aktualizovaný prospekt, na ktorý CSSF umiestnila vízovú pečiatku. Podstatnými zmenami boli zmeny investičných cieľov a stratégií podfondu MAG a podfondu BPE.

Počas finančného roka nedošlo vo фонде k žiadnym ďalším významným zmenám.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SPRÁVA INVESTIČNÉHO SPRÁVCU

Investičný cieľ

Fond je samostatný právny subjekt založený ako strešný fond, ktorý pozostáva z jednotlivých podfondov. Každý podfond má svoj vlastný investičný cieľ a stratégiu.

Hlavným cieľom podfondu MAG je dosahovať v dlhodobom horizonte výnos z investícií akcionárov (vytvorený prostredníctvom rastu hodnoty investícií v držbe podfondu a/alebo príjmov z týchto investícií) prostredníctvom investovania do diverzifikovaného globálneho portfólia, ktoré pozostáva z priamych a nepriamych nelikvidných dlhodobých investícií na súkromných trhoch a likvidných investícií (v zmysle definícií uvedených nižšie). Hoci sa podfond snaží dosiahnuť svoj investičný cieľ, neexistuje žiadna záruka, že sa mu to podarí. Kapitál podfondu je vystavený riziku, čo znamená, že hodnota podfondu môže klesnúť a v dôsledku toho môže akcionár prísť o celú sumu svojho vkladu. Podfond bude investovať predovšetkým, priamo aj nepriamo, do diverzifikovaného portfólia dlhodobých investícií, ktoré nie sú verejne obchodovateľné, ako sú súkromný kapitál, súkromné úvery, súkromné nehnuteľnosti a súkromná infraštruktúra („investície na súkromných trhoch“). Podfond bude tiež investovať do portfólia likvidných investícií s cieľom financovať žiadosti o spätné odkúpenie, pokryť náklady a výdavky a zabezpečiť všeobecné riadenie likvidity.

Cieľom podfondu BPE je dosahovať v dlhodobom horizonte výnos z investícií akcionárov investovaním do diverzifikovaného globálneho portfólia, ktoré pozostáva z priamych a nepriamych nelikvidných dlhodobých investícií do súkromného kapitálu a likvidných investícií (v zmysle definícií uvedených nižšie). Hoci sa podfond snaží dosiahnuť svoj investičný cieľ, neexistuje žiadna záruka, že sa mu to podarí. Kapitál podfondu je vystavený riziku, čo znamená, že hodnota podfondu môže klesnúť a v dôsledku toho môže akcionár prísť o celú sumu svojho vkladu. Podfond bude investovať predovšetkým, priamo aj nepriamo, do diverzifikovaného portfólia dlhodobých investícií do súkromného kapitálu (ďalej len „investície do súkromného kapitálu“). Podfond bude tiež investovať do portfólia likvidných investícií s cieľom financovať žiadosti o spätné odkúpenie, pokryť náklady a výdavky a zabezpečiť všeobecné riadenie likvidity.

Likvidné investície všetkých podfondov môžu zahŕňať investície do likvidných investičných fondov (vrátane, bez obmedzenia, fondov investujúcich do cenných papierov s pevným výnosom a fondov investujúcich do likvidných alternatív) (ďalej len „likvidné fondy“), hotovosti a peňažných ekvivalentov, likvidných cenných papierov, zabezpečených úverových záväzkov, mimoburzových transakcií, akcií, investícií súvisiacich s akciami, cenných papierov s pevným výnosom, investícií súvisiacich s pevným výnosom, vkladov a nástrojov peňažného trhu (ďalej len „likvidné cenné papiere“ a spolu s likvidnými fondmi „likvidné investície“ a spolu s investíciami podfondov „Investície“).

Environmentálne, sociálne a riadiace aspekty („ESG“)

Podfondy podporujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podľa nariadenia EÚ o zverejňovaní informácií o udržateľnom financovaní („SFDR“) a sú klasifikované ako produkty podľa článku 8. Ďalšie podrobnosti o tom, ako podfondy dosiahli tieto charakteristiky a ciele, sú uvedené v doplnkovej časti výročnej správy venovanej informáciám podľa nariadenia SFDR.

Prehľad trhu

Súkromné trhy

Súkromné trhy vstúpili do roku 2025 s výraznou základnou dynamikou, no tento rok sa rýchlo zmenil na obdobie ovplyvnené menovou politikou a vyznačujúce sa averziou voči riziku. Optimizmus investorov opadol, keďže nové riziká spojené s dovoznými clami, oslabujúca dôvera spotrebiteľov a obnovené obavy z recesie vyvíjali tlak na verejné trhy a negatívne ovplyvňovali náladu, zatiaľ čo štrukturálne sily, ako je umelá inteligencia („AI“), naďalej menili tvár ekonomík. S rastúcou volatilitou sa investori čoraz častejšie uchýľovali k vyčkávaciemu postoju, čo ešte viac podčiarklo dôležitosť diverzifikácie tried aktív v portfóliách na súkromných trhoch.

V tomto kontexte bola aktivita na súkromných trhoch naďalej stabilná, no nerovnomerná, čo odzrkadľovalo občasné otrasy a opatrné investovanie. Súkromné trhy získali v prvom štvrťroku 278 miliárd dolárov (objem transakcií 467 miliárd dolárov), v druhom štvrťroku sa tento objem spomalil na 271 miliárd dolárov (objem transakcií 427 miliárd dolárov) v dôsledku dočasného „patu“ po oznámeniach Trumpovej administratívy o recipročných obchodných clách v „Deň oslobodenia“, v treťom štvrťroku sa opäť zvýšili na 316 miliárd USD (objem transakcií 622 miliárd USD), keďže inflačné tlaky sa nenaplnili, a v štvrtom štvrťroku sa zmiernili na 287 miliárd USD (objem transakcií 576 miliárd USD), keďže správcovia si zachovali selektívnosť a disciplínu pri upisovaní. Získavanie finančných prostriedkov bolo naďalej náročné a uzatváranie fondov trvalo dlhšie, pričom investori kladli dôraz na riadenie likvidity, taktické stratégie a ochranu pred poklesom, keďže trhy reagovali citlivejšie na krátkodobé údaje.

Celkový vývoj na súkromných trhoch ovplyvňovala najmä neistota týkajúca sa obchodných cieľ a geopolitická situácia, pričom meniac sa dynamika inflácie a úrokových sadzieb formovala ochotu riskovať počas celého roka. Prudký politický šok v podobe zavedenia cieľ v druhom štvrťroku v „Deň oslobodenia“ vyvolal rýchly výpredaj akcií na burze, po ktorom však nasledovalo rýchle zotavenie, keďže tieto opatrenia boli odložené; zároveň sa úverové rozpätia zúžili a dlhodobé výnosy vo všeobecnosti vzrástli v dôsledku obnovených obáv z deficitu. V treťom štvrťroku prispelo zmiernenie nákladov na energiu a uvoľnenie dodávateľských reťazcov k optimistickejšej náladu, keďže riziká ďalšieho rastu inflácie ustúpili, hoci geopolitické napätie pretrvávalo a naďalej sťažovalo výhľad do budúcnosti. Vo štvrtom štvrťroku sa inflácia naďalej zmiernovala, no reštriktívna menová politika, nerovnomerný rast a pretrvávajúce geopolitické riziká posilnili opatrný prístup, hoci transakčná aktivita selektívne pokračovala v prípadoch, kde sa ocenenia zhodovali s dostupným financovaním.

Súkromný kapitál strávil veľkú časť roka 2025 riešením obmedzených možností výstupu a neistoty v oblasti oceňovania, pričom obchodné napätie súvisiace s clami sťažovalo stanovenie cien najmä v prípade spoločností s globálnymi dodávateľskými reťazcami alebo citlivými maržami. Hoci sa tok transakcií neskôr v priebehu roka zlepšil, realizácia výnosov zostávala hlavným obmedzujúcim faktorom a investori naďalej prispôbovali kapitálové štruktúry s cieľom zachovať výnosy, a to vrátane úpravy výšky kapitálových vkladov a metriky finančnej páky v závislosti od vývoja situácie. Vo štvrtom štvrťroku bola aktivita naďalej selektívna a čoraz viac sa sústreďovala na transakcie s jasnejším priebehom a kontrolou, zatiaľ čo riešenia v oblasti likvidity, ako sú sekundárne trhy a pokračujúce fondy, nadobúdali na význame v kontexte obmedzených tradičných možností výstupu.

Súkromné úvery plnili v portfóliách úlohu stabilizátora v období vysokých úrokových sadzieb a opakujúcej sa volatility, a to vďaka pretrvávajúcemu dopytu po súkromnom kapitále, keďže obmedzenia v oblasti tradičného bankového úverovania naďalej pretrvávali. Po celý rok sa pozornosť sústreďovala na výber úverov a diverzifikáciu, pričom investori uprednostňovali riziká spojené so zabezpečenými prioritnými úvermi a príležitosťami v oblasti štruktúrovaných produktov a produktov krytých aktívami, kde bola hodnota upravená o riziko atraktívnejšia. Hoci sa výnosy a premie za nelikviditu v priebehu roka výrazne menili, z toho jednoznačne vyplývalo, že v prostredí náchylnom na náhle zmeny nálady mali najväčší význam disciplinované posudzovanie rizík a štrukturálne ochranné mechanizmy.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SPRÁVA INVESTIČNÉHO SPRÁVCU (pokračovanie)

Prehľad trhu (pokračovanie)

Súkromné trhy (pokračovanie)

Sektor nehnuteľností zostal pod tlakom v porovnaní so širším súkromným kapitálom, pričom nízke ocenenia kancelárskych priestorov a citlivosť na refinancovanie negatívne ovplyvňovali výkonnosť a záujem o transakcie. Ako prekážky pre odvetvia maloobchodu a reštauračných a stravovacích služieb sa opakovane uvádzali narušenia spôsobené clami a spomaľujúce sa trendy v oblasti prisťahovalectva, zatiaľ čo priemyselné nehnuteľnosti sa javili ako relatívne svetlý bod, keďže ťažili zo štrukturálnych výhod spojených s dopytom po dátových centrách poháňanom umelou inteligenciou a odolnosťou dodávateľského reťazca vďaka presunu výroby späť do vlastnej krajiny. Vo štvrtom štvrťroku začali naberať na sile aktivity zamerané na selektívnu prestavbu kancelárskych priestorov s cieľom zvýšiť ich hodnotu, celkový tón však zostal opatrný vzhľadom na prebiehajúce zisťovanie trhovej hodnoty a makroekonomickú neistotu.

Sektor infraštruktúry naďalej ťažil z dlhodobého štrukturálneho dopytu a svojho profilu, ktorý ponúka ochranu pred infláciou a diverzifikáciu, hoci v priebehu roka dochádzalo k výkyvom v oblasti získavania finančných prostriedkov a počtu transakcií. V komentároch sa opakovane zdôrazňovali rastúce investičné požiadavky spojené s digitálnou infraštruktúrou, rozširovaním dátových centier založených na umelej inteligencii a rastúcou spotrebou energie, ako aj úloha súkromného kapitálu pri preklenutí priepasti medzi globálnymi infraštruktúrnymi potrebami a obmedzenými štátnymi rozpočtami. Vo štvrtom štvrťroku si investori zachovali pozitívny postoj k tejto téme, čoraz väčšiu pozornosť však venovali finančnej štruktúre, najmä riziku, že rozširovanie umelej inteligencie financované dlhom by mohlo viesť k zvýšeniu finančnej páky, čo ešte viac podčiarkuje dôležitosť selektívneho prístupu a prísneho posudzovania úverov.

Verejné trhy

Globálne akcie, reprezentované indexom MSCI All Country World Index, dosiahli za dvanásť mesiacov končiacich sa 31. decembra 2025 výnos 22,34 % (v USD). Akcie posilnili vďaka nižšej inflácii (tempu rastu cien tovarov a služieb), uvoľnenejšej menovej politike najväčších svetových centrálnych bánk a silným výsledkom spoločností, najmä v technologickom sektore. Geopolitické napätie vrátane konfliktov na Blízkom východe a v Európe, ako aj zavedenie protekcionistických obchodných opatrení v USA, však zvýšili riziko narušenia globálnej ekonomiky.

Ekonomika USA preukázala počas celého dvanásťmesačného obdobia odolnosť a zaznamenala silnejší rast ako ostatné rozvinuté krajiny, keďže spotrebiteľské výdavky zostali na vysokej úrovni. Hoci údaje za prvé tri mesiace roku 2025 naznačovali pokles spôsobený nárastom dovozu v predstihu pred očakávaným zavedením cieľ, v druhom štvrťroku došlo k oživeniu, pričom údaje za tretí štvrťrok boli podstatne lepšie, než analytici očakávali. V Japonsku hrubý domáci produkt („HDP“) v druhom štvrťroku 2025 rástol rýchlejšie, ako sa očakávalo, v treťom štvrťroku však zaznamenal pokles. Hospodárska produkcia Spojeného kráľovstva bola na začiatku roka 2025 kladná, ale v priebehu roka sa spomalila. Podobne aj rast HDP eurozóny sa na začiatku roka 2025 zrýchlil a potom sa od apríla do septembra 2025 spomalil.

Hlavné rozvíjajúce sa trhové ekonomiky pokračovali v raste. Hoci pretrvávajúci vplyv nedávneho obdobia vysokých úrokových sadzieb priniesol ekonomické výzvy, oporou bola odolnosť americkej ekonomiky. V Číne stimulačné opatrenia naďalej podporovali hospodársky rast a čínsky HDP si zachoval stabilitu napriek obavám z vplyvu amerických cieľ. Indická ekonomika rástla rýchlym tempom a v prvých deviatich mesiacoch roku 2025 zaznamenala výrazný rast. Rast v Brazílii sa na začiatku roka 2025 zrýchlil v dôsledku nárastu dopytu domácností a poľnohospodárskej produkcie, v nasledujúcich mesiacoch sa však mierne spomalil.

Väčšina najväčších centrálnych bánk na celom svete pokračovala v uvoľňovaní menovej politiky, keďže inflácia zostala pod kontrolou. Po tom, čo americký Federálny rezervný systém („Fed“) na konci roka 2024 pozastavil svoj program znižovania úrokových sadzieb, v posledných štyroch mesiacoch roka úrokové sadzby trikrát znížil. Bank of England („BoE“) a Európska centrálna banka („ECB“) pokračovali počas uplynulých dvanásť mesiacov vo svojich programoch znižovania úrokových sadzieb, zatiaľ čo Bank of Japan („BoJ“) reagovala na zvýšenú domácu infláciu zvýšením úrokových sadzieb na začiatku aj na konci roka 2025.

Výkonnosť globálnych akcií bola počas dvanásťmesačného obdobia pozitívna, keďže pretrvávajúca sila svetovej ekonomiky rozptýlila obavy z možného spomalenia rastu. V USA panovali na začiatku roka 2025 obavy, že zavedenie cieľ zo strany novej Trumpovej administratívy voči hlavným obchodným partnerom by mohlo viesť k vyššej inflácii a spomaleniu globálneho rastu. Ochota USA uzavrieť rad obchodných dohôd však pomohla upokojiť obavy investorov. Akcie hlavných technologických spoločností naďalej rástli vďaka nádeji, že umelá inteligencia priniesie výrazné zvýšenie produktivity, no objavili sa obavy týkajúce sa jednak rozsahu investícií do infraštruktúry potrebnej na podporu platforiem umelej inteligencie, jednak vysokých valuácií spoločností s výraznou expozíciou voči umelej inteligencii.

Na celosvetovej úrovni sa investície, ktoré zohľadňujú environmentálne, sociálne a riadiace aspekty („ESG“) spoločností, stretli s obavami zo strany regulačných orgánov a meniacim sa postojom investorov. Fondy ESG zaznamenali v treťom štvrťroku 2025 výrazný odlev kapitálu po slabom začiatku roka. Očakávalo sa, že americká Komisia pre cenné papiere a burzy (SEC) zavedie v roku 2024 predpisy upravujúce zverejňovanie informácií o vplyve na klímu investičnými spoločnosťami, no budúcnosť týchto pravidiel sa po prezidentských voľbách stala neistou. Usmernenia Európskeho orgánu pre cenné papiere a trhy („ESMA“) týkajúce sa používania pojmov súvisiacich s ESG investičnými spoločnosťami zostali v platnosti, rovnako ako podobné opatrenia, ktoré zaviedol britský Úrad pre finančné správanie („FCA“). Medzitým si celosvetový objem emisií dlhopisov súvisiacich s ESG v prvých deviatich mesiacoch roku 2025 zachoval stabilitu. Výnosy (ktoré sa pohybujú opačne ako ceny) 10-ročných amerických štátnych dlhopisov, ktoré slúžia ako referenčná úroková sadzba pre globálny trh s dlhopismi, na konci dvanásťmesačného obdobia klesli.

Výnosy na začiatku roka 2025 vzrástli v dôsledku obáv, že hospodárska politika prezidenta Trumpa by mohla viesť k vyššej inflácii a zvýšenému štátnemu zadĺženiu, no ku koncu roka opäť klesli, keďže Fed znížil úrokové sadzby. Vo Veľkej Británii výnosy štátnych dlhopisov klesli, keď obavy z vyššej úrovne štátneho zadĺženia vyvážilo zníženie úrokových sadzieb zo strany Bank of England. Výnosy dlhopisov v eurozóne za uplynulých dvanásť mesiacov celkovo vzrástli. V marci 2025 došlo k prudkému, hoci krátkodobému nárastu výnosov po tom, čo nemecká vláda oznámila plány na zvýšenie zadĺženia s cieľom financovať vyššie výdavky na obranu a infraštruktúru, a na konci roka výnosy opäť vzrástli v dôsledku špekulácií, že ECB by mohla v roku 2026 zvýšiť úrokové sadzby. Výnosy v Japonsku vzrástli, keďže investori reagovali na vyhliadky na zvýšenie úrokových sadzieb. Globálne korporátne dlhopisy celkovo zaznamenali solídny rast, keďže trhy prehodnotili úverovú bonitu v kontexte klesajúcej inflácie a úrokových sadzieb, pričom pretrvávajúca odolnosť svetovej ekonomiky zmiernila obavy o úverovú bonitu emitentov vysokovýnosných dlhopisov.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SPRÁVA INVESTIČNÉHO SPRÁVCU (pokračovanie)

Prehľad trhu (pokračovanie)

Verejné trhy (pokračovanie)

Akcie na rozvíjajúcich sa trhoch takisto posilnili, pričom im pomohlo relatívne stabilné globálne ekonomické prostredie a odklad sprísnenia menovej politiky. Dlhopisy z rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali kladnú výnosnosť, keďže investori reagovali na menej reštriktívnu menovú politiku v rozvinutých ekonomikách.

Trhy s komoditami výrazne ovplyvnili geopolitické napätie a obavy z vplyvov amerických ciel. Ceny ropy Brent klesli v dôsledku nárastu celosvetovej ťažby ropy a vzrastajúcich nádejí na vyriešenie konfliktu medzi Ukrajinou a Ruskom. Ceny zemného plynu na začiatku roka 2025 prudko vzrástli v dôsledku návratu chladného počasia a investori sa pripravovali na vplyv ciel na dovoz do USA. Ceny zlata vzrástli na rekordné úrovne v dôsledku geopolitických obáv a možnosti, že americká obchodná a zahraničná politika by mohla viesť k pretrvávajúcej nestálosti na akciových a dlhopisových trhoch. Na devízových trhoch zaznamenal americký dolár voči ostatným hlavným svetovým menám pokles. Oslabil voči euru, britskej libře, japonskému jenu a čínskemu juanu.

Prehľad výkonnosti a činnosť fondu

Podfond MAG

Za finančné obdobie od založenia fondu do 31. decembra 2025 dosiahol podfond MAG výnos vo výške 10,42 % (na základe údajov za triedu akcií D).

Výkonnosť investícií na verejných trhoch

Výkonnosť podielového fondu MAG v rámci segmentu likvidných aktív prispela k celkovým výnosom od založenia až do konca roka 2025, pričom zároveň plnila svoju primárnu úlohu, ktorou je ochrana kapitálu a zachovanie flexibility pri investovaní na súkromných trhoch. Vysoké hotovostné sadzby v danom období podporili výnosy a portfólio bolo aktívne spravované s cieľom zabezpečiť dostupnosť kapitálu a diverzifikáciu. Približne 6 % z celkového výnosu podfondu MAG od jeho založenia, ktorý dosiahol 10,42 %, pripadá na likvidnú zložku, čo poukazuje na to, že významne prispela k výkonnosti a zároveň si zachovala vysokú mieru likvidity. Vo štvrtom štvrtroku tím pre správu investícií selektívne zvýšil angažovanosť s cieľom diverzifikovať riziko, pričom zachoval vysokú mieru likvidity. Celkovo zostalo portfólio likvidných aktív primerane nastavené tak, aby poskytovalo kapitál na požiadanie bez toho, aby negatívne ovplyvňovalo výkonnosť podfondu MAG.

Výkonnosť investícií na súkromných trhoch

Portfólio podfondu MAG na súkromných trhoch dosiahlo v roku 2025 kladnú výkonnosť, keďže podfond MAG prešiel od fázy spustenia k aktívnemu investovaniu a vytvoril diverzifikovanú škálu investícií v rôznych triedach aktív na súkromných trhoch. K 31. decembru 2025 bolo vo fonde 21 súkromných investícií. Čistá hodnota aktív fondu dosiahla 339,6 milióna EUR. Kapitál bol rozdelený prostredníctvom rôznych implementačných stratégií, čím sa podporilo efektívne investovanie a budovanie portfólia. Počiatočné výnosy boli podporené úverovými expozíciami generujúcimi hotovosť, čo prispelo k rastu čistej hodnoty aktív a posilnilo schopnosť podfondu MAG vyvažovať alokáciu prostriedkov s generovaním výnosov.

Podfond MAG si počas celého roka zachoval disciplinovaný prístup k investíciám, pričom uprednostňoval kvalitné príležitosti a budoval solídny portfólio projektov v súlade s dlhodobými cieľmi portfólia. S rozširovaním portfólia podfondu MAG sa výkonnosť odzrkadľovala v kombinácii atraktívnych vstupných cien a silných fundamentov podkladových aktív, a to popri pokračujúcej diverzifikácii v rámci súkromného kapitálu, infraštruktúry a úverov, čím sa posilnila vyváženosť medzi sektormi, stratégiami a ročníkmi investícií. Podfond MAG uzavrel rok 2025 s výraznou dynamikou, ktorú podporila vyvážená kombinácia rastu hodnoty aktív, výplaty hotovosti a rastu základných výnosov, vrátane pozitívneho vplyvu strategickej transakcie týkajúcej sa podielu v spoločnosti zaoberajúcej sa infraštruktúrou umelej inteligencie. Podfond MAG tiež dosiahol výsledky, ktoré potvrdili jeho schopnosť premeniť tvorbu hodnoty na konkrétne výnosy s atraktívnou mierou výnosu upravenou o riziko, čím posilnil kvalitu portfólia a disciplínu pri realizácii obchodov v rámci akciových aj úverových expozícií.

Podfond BPE

Za finančné obdobie od založenia fondu do 31. decembra 2025 dosiahol podfond BPE výnos vo výške 13,41 % (na základe údajov za triedu akcií ZD).

Od svojho spustenia dosiahol podfond BPE v prvom roku výrazný pokrok a vybudoval kvalitné a dobre diverzifikované portfólio súkromného kapitálu. Ku koncu roka 2025 podfond BPE investoval do ôsmich priamych spoločných investícií v rámci stratégií odkupovania podnikov a rizikového kapitálu spolu s poprednými globálnymi sponzormi, pričom fond naďalej vo veľkej miere alokuje prostriedky do investícií v oblasti súkromného kapitálu (private equity, PE) s podielom 75 %.

Výkonnosť investícií na verejných trhoch

Výkonnosť podielového fondu BPE v rámci segmentu likvidných aktív prispela k celkovým výnosom od založenia až do konca roka 2025, pričom zároveň plnila svoju primárnu úlohu, ktorou je ochrana kapitálu a zachovanie flexibility pri investovaní na súkromných trhoch. Vysoké hotovostné sadzby v danom období podporili výnosy a portfólio bolo aktívne spravované s cieľom zabezpečiť dostupnosť kapitálu a diverzifikáciu. Celkovo zostalo portfólio likvidných aktív primerane nastavené tak, aby poskytovalo kapitál na požiadanie bez toho, aby negatívne ovplyvňovalo výkonnosť podfondu BPE.

Výkonnosť investícií na súkromných trhoch

Od svojho spustenia sa podfond BPE zameriava na disciplinované investovanie a budovanie portfólia. V priebehu roka 2025 podfond BPE vybudoval globálne diverzifikované portfólio zahŕňajúce sektory technológií, spotrebného tovaru, priemyslu, zdravotníctva a vzhľadom, pričom kládol dôraz na odolné obchodné modely a jasné stratégie tvorby hodnoty. Podfond BPE počas celého roka naďalej ťažil z neustáleho prevádzkového pokroku vo všetkých existujúcich investíciách, keďže spoločnosti v portfóliu realizovali strategické a dlhodobé iniciatívy zamerané na rast.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SPRÁVA INVESTIČNÉHO SPRÁVCU (pokračovanie)

Prognóza Podfond MAG

Na začiatku roka 2026 je podfond MAG v dobrej pozícii, s nepretržitou dynamikou a dobre rozvinutým portfóliom sľubných príležitostí na súkromnom trhu pre ďalšiu fázu investovania a budovania portfólia. Tím pre správu investícií naďalej buduje silné a diverzifikované portfólio projektov v oblasti súkromného kapitálu, infraštruktúry a úverov, pričom čerpá nielen z interných kapacít spoločnosti BlackRock, ale aj zo širokej siete externých partnerov. Kapitál bude investovaný v súlade so strategickou alokáciou aktív fondu, pričom dôraz bude kladený na dosiahnutie primeranej úrovne investícií ešte pred uplynutím obdobia blokácie, a to pri zachovaní flexibility potrebnej na prispôsobenie sa meniacim sa podmienkam na trhu. Kľúčovou prioritou naďalej zostáva zmiernenie vplyvu tzv. J-krivky (pri ktorej výnosy zvyčajne v prvých rokoch klesajú, aby následne s dozrievaním investícií opäť stúpali) prostredníctvom selektívneho využívania sekundárnych trhov, štruktúrovaných úverov a stratégií generujúcich príjem, pričom sa zároveň kladú základy pre dlhodobé zhodnocovanie kapitálu prostredníctvom angažovanosti v oblastiach štrukturálneho rastu. Portfólio podfondu MAG sa postupne a premyslene rozširuje s cieľom zabezpečiť včasnú diverzifikáciu medzi spoločnosťami, odvetviami a ročníkmi emisií, čím sa podporuje odolnosť v počiatočných rokoch a vytvára sa pevný základ pre dlhodobý rast. Získavaním príležitostí na vlastných platformách spoločnosti BlackRock aj u externých manažérov sa podfond MAG snaží o rovnováhu medzi krátkodobým rozpoznávaním hodnoty a disciplinovaným upisovaním, čo ho stavia do pozície, ktorá investorom prináša zmysluplné výsledky, keď portfólio dozrieva.

Podfond BPE

Podfond BPE vstupuje do roku 2026 s výraznou dynamikou a viacerými novými transakciami, ktoré sú momentálne v príprave, čo odzrkadľuje neustále úsilie v rámci globálnej siete sponzorov súkromného kapitálu spoločnosti BlackRock. Podfond BPE má všetky predpoklady na to, aby v nadchádzajúcom roku pokračoval v realizácii svojej stratégie a ďalej rozširoval svoje portfólio.

BlackRock Capital Investment Advisors, LLC.

BlackRock Financial Management, Inc.

Apríl 2026

Správa audítora

Pre akcionárov

BlackRock Private Markets

Naše stanovisko

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka poskytuje verný a riadny obraz o finančnej situácii fondu BlackRock Private Markets (ďalej len „fond“) a každého z jeho podfondov k 31. decembru 2025, ako aj o ich finančných výsledkoch a peňažných tokoch za rok končiaci sa k tomuto dátumu v súlade s účtovnými štandardmi IFRS prijatými Európskou úniou.

Čo sme kontrolovali

Účtovná závierka fondu obsahuje:

- výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k tomuto dátumu,
- súvahu k 31. decembru 2025,
- prehľad o zmenách vlastného imania za rok končiaci sa k tomuto dátumu,
- výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k tomuto dátumu a
- poznámky k účtovnej závierke vrátane podstatných informácií o účtovných postupoch a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Základ pre stanovisko

Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch z 23. júla 2016 (ďalej len „zákon z 23. júla 2016“) a s medzinárodnými štandardmi auditu (ďalej len „štandardy ISA“) v znení, v ktorom boli prijaté pre Luxembursko komisiou Commission de Surveillance du Secteur Financier (ďalej len „CSSF“). Naša zodpovednosť stanovená zákonom z 23. júla 2016 a štandardmi ISA v znení, v ktorom boli prijaté pre Luxembursko Komisiou CSSF, je podrobnejšie popísaná v odseku „Zodpovednosť akreditovaného audítora (Réviseur d’Entreprises agréé) za audit účtovnej závierky“ v tejto správe.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naše stanovisko.

V súlade s Medzinárodným etickým kódexom pre účtovných odborníkov (Code of Ethics for Professional Accountants) Rady pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (International Ethics Standards Board for Accountants, ďalej len „kódex IESBA“) v znení, v ktorom bol prijatý pre Luxembursko Komisiou CSSF, spoločne s etickými požiadavkami, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej závierky, sme od fondu nezávislí. V rámci týchto etických požiadaviek sme si splnili ostatné etické povinnosti.

Ostatné informácie

Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo Fondu. Ostatnými informáciami sú informácie uvedené vo výročnej správe, ale nezahŕňajú účtovnú závierku a našu auditorskú správu k nej.

Naše stanovisko k účtovnej závierke sa na ostatné informácie nevzťahuje a nevyjadrujeme k nim žiadnu formu uistenia.

Napriek tomu je však súčasťou našich povinností súvisiacich s auditom účtovnej závierky zoznámenie sa s ostatnými informáciami a posúdenie, či ostatné informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou či našimi znalosťami získanými počas auditu, alebo či sa inak tieto informácie nejavia ako významne nesprávne. Pokiaľ na základe vykonaného postupu dospejeme k záveru, že tieto ostatné informácie obsahujú závažné nepresnosti, je našou povinnosťou o tejto skutočnosti podať správu. V tomto ohľade nenachádzame dôvod správu podávať.

Zodpovednosť predstavenstva fondu za účtovnú závierku

Predstavenstvo fondu zodpovedá za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s účtovnými štandardmi IFRS prijatými Európskou úniou, ako aj za zabezpečenie takej vnútornej kontroly, ktorú predstavenstvo fondu považuje za potrebnú k tomu, aby účtovná závierka neobsahovala závažné nepresnosti v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo fondu zodpovedné za zhodnotenie schopnosti fondu a každého z jeho podfondov nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by predstavenstvo fondu malo v úmysle fond alebo ktorýkoľvek z jeho podfondov, likvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemalo inú reálnu možnosť, než tak urobiť.

Zodpovednosť akreditovaného audítora (réviseur d'entreprises agréé) za audit účtovnej závierky

Cieľom nášho auditu je získať primerané uistenie, že účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby a vydať správu audítora vrátane nášho názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný v súlade so zákonom z 23. júla 2016 a so štandardmi ISA, v znení, v akom boli prijaté pre Luxembursko komisiou CSSF, vždy odhalí závažné nepresnosti, ak také existujú. Nepresnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa zákona z 23. júla 2016 a medzinárodných audítorských štandardov ISA, v znení, v akom boli prijaté pre Luxembursko komisiou CSSF, uplatňujeme počas celého auditu odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko, že neodhalíme závažnú nepresnosť v dôsledku podvodu, je vyššie ako riziko neodhalenia závažnej nepresnosti v dôsledku chyby, pretože pri podvode môže dôjsť k tajnej dohode, falšovaniu, úmyselnému opomenutiu, nesprávnemu vyhláseniu alebo k prekonaniu vnútornej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie na účely vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol fondu.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich informácií, uskutočnených predstavenstvom fondu.

- Robíme záver o tom, či predstavenstvo fondu vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť fondu, alebo ktoréhokoľvek z jeho podfondov, nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, upraviť svoje stanovisko. Naše závery sú založené na audítorských dôkazoch získaných do dátumu správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že fond, alebo ktorýkoľvek z jeho podfondov, prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií, ktoré sú v nej uvedené, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Našou povinnosťou je informovať osoby poverené správou a riadením okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach vrátane zistených významných nedostatkov vo vnútornom kontrolnom systéme, ktoré sme v zistili počas auditu.

Ostatné záležitosti

Okrem našej zodpovednosti vykonať audit a vyjadriť stanovisko k účtovnej závierke podľa zákona z 23. júla 2016 a medzinárodných audítorských štandardov ISA v znení, v akom boli prijaté pre Luxembursko komisiou CSSF, sme boli predstavenstvom fondu požiadaní o vyjadrenie stanoviska k účtovnej závierke podľa všeobecne akceptovaných audítorských noriem v USA v znení, v akom boli vydané organizáciou AICPA, aby spĺňala požiadavky pravidla 206(4)-2 zákona USA o investičných poradcoch z roku 1940. V tejto súvislosti sme sa vyjadrili samostatne na strane 12.

Luxemburg, 30. apríla 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
zastúpená:

Steven Libby

Správa nezávislých audítorov

Pre akcionárov

BlackRock Private Markets

Stanovisko

Vykonali sme audit priloženej účtovnej závierky fondu BlackRock Private Markets a každého z jeho podfondov (ďalej len „fond“), ktorá pozostáva zo súvahy k 31. decembru 2025 a súvisiaceho výkazu ziskov a strát, prehľadu o zmenách vlastného imania a výkaze peňažných tokov za rok končiaci sa k tomuto dátumu, vrátane súvisiacich príloh (spoločne ďalej len „účtovná závierka“).

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka vo všetkých podstatných hľadiskách verne zobrazuje finančnú situáciu fondu k 31. decembru 2025, ako aj výsledky jeho hospodárenia, prehľad o zmenách vlastného imania a jeho peňažné toky za rok končiaci sa k tomuto dátumu v súlade s účtovnými štandardmi IFRS prijatými Európskou úniou.

Základ pre stanovisko

Audit sme vykonali v súlade so všeobecne akceptovanými štandardmi v USA (US GAAS). Naše povinnosti stanovené týmito štandardmi sú podrobnejšie opísané v časti tejto správy Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. V súlade s príslušnými etickými požiadavkami súvisiacimi s naším auditom sme povinní byť od fondu nezávislí a spĺňať aj naše ostatné etické povinnosti. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naše audítorské stanovisko.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Societe cooperative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu

Zodpovednosť predstavenstva fondu za účtovnú závierku

Predstavenstvo fondu zodpovedá za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v súlade s účtovnými štandardmi IFRS prijatými Európskou úniou, ako aj za návrh, zavedenie a udržiavanie vnútorných kontrolných mechanizmov týkajúcich sa zostavenia a objektívnej prezentácie účtovnej závierky tak, aby neobsahovala závažné nepresnosti v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je predstavenstvo fondu zodpovedné za zhodnotenie schopnosti fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti počas minimálne, ale nie výlučne, dvanásť mesiacov od konca vykazovaného obdobia, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by správna rada fondu mala v úmysle fond likvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemala inú reálnu možnosť, než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie, že účtovná závierka ako celok neobsahuje závažné nepresnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá zahŕňa naše stanovisko. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je absolútnym uistením, a preto nie je zárukou, že audit vykonaný v súlade so štandardmi US GAAS vždy odhalí závažné nepresnosti, ak také existujú. Riziko, že neodhalíme závažnú nepresnosť v dôsledku podvodu, je vyššie ako riziko neodhalenia závažnej nepresnosti v dôsledku chyby, pretože pri podvode môže dôjsť k tajnej dohode, falšovaniu, úmyselnému opomenutiu, nesprávnemu vyhláseniu alebo k prekonaniu vnútornej kontroly. Nepresnosti sa považujú za významné, ak existuje veľká pravdepodobnosť, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť úsudok obozretného používateľa na základe tejto účtovnej závierky.

Pri vykonávaní auditu v súlade s americkými štandardmi GAAS:

- Uplatňujeme počas celého auditu odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus.
- Identifikujeme a posudzujeme riziká závažnej nepresnosti účtovnej závierky, spôsobených podvodom alebo chybou, a navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká. Súčasťou týchto postupov je preskúmanie dôkazov na základe testov vzhľadom na sumy a údaje uvedené v účtovnej závierke.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie na účely vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol fondu. Preto sa takéto stanovisko nevyjadruje.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a primeranosť významných účtovných odhadov uskutočnených správnou radou fondu, a zhodnocujeme prezentáciu účtovnej závierky ako celku.
- Prijímame záver, či podľa nášho úsudku existujú podmienky alebo udalosti, ktoré v súhrne vyvolávajú významné pochybnosti o schopnosti fondu nepretržite pokračovať vo svojej činnosti primerane dlhý čas.

Našou povinnosťou je informovať osoby poverené správou a riadením okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu, o významných zisteniach auditu a o určitých záležitostiach súvisiacich s vnútornou kontrolou, ktoré sme zistili počas auditu.

Ostatné informácie

Za ostatné informácie uvedené vo výročnej správe zodpovedá predstavenstvo fondu. Ostatnými informáciami sú informácie uvedené vo výročnej správe, ale nezahŕňajú účtovnú závierku a našu audítorskú správu k nej. Naše stanovisko k účtovnej závierke sa na ostatné informácie nevzťahuje a nevyjadrujeme k nim žiadne stanovisko ani žiadnu formu uistenia.

INapriek tomu je však súčasťou našich povinností súvisiacich s auditom účtovnej závierky zoznámenie sa s ostatnými informáciami a posúdenie, či ostatné informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo či sa inak tieto informácie nejavia ako závažne nepresné. Pokiaľ na základe vykonaného postupu dospejeme k záveru, že tieto ostatné informácie obsahujú neoprávené závažné nepresnosti, je našou povinnosťou opísať túto skutočnosť v našej správe.

Luxemburg, 30. apríla 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société cooperative,
zastúpená:

Steven Libby

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025

2025		MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo* v tis. EUR
	Poznámka				
Výnosy					
Úrokové výnosy		330	46	-	376
Čisté zisky z finančných nástrojov	5	27 994	12 699	-	40 693
Ostatné prevádzkové výnosy		87	220	-	307
Celkové príjmy z investícií		28 411	12 965	-	41 376
Prevádzkové výdavky	6	(7 888)	(1 147)	-	(9 035)
Prevádzkový zisk		20 523	11 818	-	32 341
Náklady na financovanie					
Úrokové náklady		(253)	(2)	-	(255)
Celkové náklady na financovanie		(253)	(2)	-	(255)
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		20 270	11 816	-	32 086

*Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025 a podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť.

2024		MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo** v tis. EUR
	Poznámka				
Čisté zisky z finančných nástrojov	5	-	-	-	-
Celkové príjmy z investícií		-	-	-	-
Prevádzkové výdavky	6	-	-	-	-
Prevádzkový zisk		-	-	-	-
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		-	-	-	-

** Fond bol založený 6. septembra 2024. K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

SÚVAHA

K 31. decembru 2025

31. decembra 2025		MAG	BPE	BPI	
	Poznámka	Sub-Fund v tis. EUR	Sub-Fund v tis. EUR	Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo* v tis. EUR
AKTÍVA					
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	4, 7	333 751	144 796	-	478 547
Derivátové finančné aktíva	4	1 010	-	-	1 010
Ostatné pohľadávky	8	1 333	1 058	-	2 391
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2.3.4	4 436	3 989	-	8 425
Celkové aktíva		340 530	149 843	-	490 373
PASÍVA					
Derivátové finančné záväzky	4	368	-	-	368
Splatné úroky		250	-	-	250
Ostatné záväzky	9	5 982	1 138	-	7 120
Celkové pasíva (bez čistých aktív pripadajúcich na podielnikov)		6 600	1 138	-	7 738
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov		333 930	148 705	-	482 635

*Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025 a podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť.

31. decembra 2024		MAG	BPE	BPI	
	Poznámka	Sub-Fund v tis. EUR	Sub-Fund v tis. EUR	Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo** v tis. EUR
AKTÍVA					
Ostatné pohľadávky		-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-	-	-	30
Celkové aktíva		-	-	-	30
PASÍVA					
Ostatné záväzky	9	-	-	-	-
Celkové pasíva (bez čistých aktív pripadajúcich na podielnikov)		-	-	-	-
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov		-	-	-	30

** Fond bol založený 6. septembra 2024. K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

PREHLAD O ZMENÁCH VLASTNÉHO IMANIA Za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025

2025	Poznámka	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo* v tis. EUR
Zostatok na začiatku finančného roka***					
		-	-	-	-
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		20 270	11 816	-	32 086
Kapitálové transakcie:					
Kapitálové príspevky	10	313 692	136 889	-	450 581
Rozdelenie	10	(32)	-	-	(32)
Zvýšenie čistých aktív v dôsledku kapitálových transakcií		313 660	136 889	-	450 549
Zostatok na konci finančného roka					
		333 930	148 705	-	482 635

* Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025 a podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť.

2024	Poznámka	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo** v tis. EUR
Zostatok na začiatku finančného obdobia					
		-	-	-	-
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov		-	-	-	-
Kapitálové transakcie:					
Kapitálové príspevky	10	-	-	-	30
Zvýšenie čistých aktív v dôsledku kapitálových transakcií		-	-	-	30
Zostatok na konci finančného obdobia***					
		-	-	-	30

**Fond bol založený 6. septembra 2024. K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť.

***Počiatočný kapitálový príspevok na úrovni strešného fondu počas finančného obdobia, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, nebol pridelený žiadnemu konkrétnemu podfonde. Tento príspevok bol následne spoločnosť BlackRock UK A LLP vrátený, v dôsledku čoho sa tento príspevok v počiatočnom zostatku za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025 nezohľadňuje.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025

2025	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo* v tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností				
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	20 270	11 816	-	32 086
Úpravy pre:				
<i>(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:</i>				
Zvýšenie finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(333 751)	(144 796)	-	(478 547)
Zvýšenie derivátových finančných aktív	(1 010)	-	-	(1 010)
Zvýšenie ostatných pohľadávok	(1 333)	(1 058)	-	(2 391)
<i>Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:</i>				
Zvýšenie derivátových finančných záväzkov	368	-	-	368
Zvýšenie ostatných záväzkov	5 982	1 138	-	7 120
<i>Ďalšie úpravy:</i>				
- Úrokové náklady	250	-	-	250
Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkovú činnosť	(309 224)	(132 900)	-	(442 124)
Peňažné toky (použitie na)/poskytnuté z finančných činností				
Výnosy z kapitálových príspevkov	313 692	136 889	-	450 581
Vyplatené rozdelenia	(32)	-	-	(32)
Čisté peňažné prostriedky získané z finančných činností	313 660	136 889	-	450 549
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	4 436	3 989	-	8 425
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku finančného roka**	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci finančného roka	4 436	3 989	-	8 425

*Podfond MAG začal svoju činnosť 3. apríla 2025, podfond BPE začal svoju činnosť 5. marca 2025 a podfond BPI ešte nezačal svoju činnosť.

**Počiatočný kapitálový príspevok na úrovni strešného fondu počas finančného obdobia, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, nebol pridelený žiadnemu konkrétnemu podfonde. Tento príspevok bol následne spoločnosť BlackRock UK A LLP vrátený, v dôsledku čoho sa tento príspevok v počiatočnom zostatku za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025 nezohľadňuje.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

Za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025

2024	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo** v tis. EUR
Peňažné toky z prevádzkových činností				
Zvýšenie čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	-	-	-	-
Úpravy pre:				
<i>(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:</i>				
Zvýšenie ostatných pohľadávok	-	-	-	-
<i>Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových záväzkov:</i>				
Zvýšenie ostatných záväzkov	-	-	-	-
Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkovú činnosť	-	-	-	-
Peňažné toky (použitie na)/poskytnuté z finančných činností				
Výnosy z kapitálových príspevkov	-	-	-	30
Čisté peňažné prostriedky získané z finančných činností	-	-	-	30
Čisté zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-	-	-	30
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia	-	-	-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	-	-	-	30

** Fond bol založený 6. septembra 2024. K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť.

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecné informácie

Fond bol založený v Luxembursku 6. septembra 2024 ako akciová spoločnosť (*société anonyme*) so sídlom na adrese 28, boulevard F.W. Raiffeisen, L-2411 Luxembourg, Luxemburské veľkovevodstvo.

Fond sa kvalifikuje ako alternatívny investičný fond (ďalej len „AIF“) v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady 2011/61/EÚ z 8. júna 2011 o správcach alternatívnych investičných fondov (ďalej len „smernica AIFMD“) a luxemburského zákona z 12. júla 2013 o správcach alternatívnych investičných fondov v platnom znení (ďalej len „zákon z roku 2013“). Spoločnosť BlackRock (Luxembourg) S.A. bola fondom vymenovaná za správcu alternatívneho investičného fondu („správca AIF“).

Podfondy spĺňajú podmienky pre európsky dlhodobý investičný fond (ďalej len „ELTIF“) v zmysle nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2015/760 z 29. apríla 2015 o ELTIF v platnom znení vrátane doplnení podľa regulačných technických noriem ESMA pre ELTIF (ďalej len „nariadenie o ELTIF“) a sú regulované Dozornou komisiou pre finančný sektor (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) (ďalej len „CSSF“), luxemburským orgánom dohľadu.

2. Významné účtovné zásady

2.1 Základ prípravy

Účtovná závierka je zostavená v súlade s účtovnými štandardmi IFRS v znení prijatom Európskou úniou (spoločne ďalej len „IFRS“).

Účtovná závierka je zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania činnosti podľa princípu historických cien upraveného o precenenie určitého finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Hlavné účtovné zásady a poznámky sú uvedené nižšie a všetky sa uplatňujú na finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025. Porovnávacie informácie sa uvádzajú za finančné obdobie od 6. septembra 2024 (dátum založenia) do 31. decembra 2024.

Súvaha, výkaz ziskov a strát, prehľad o zmenách vlastného imania a výkaz peňažných tokov fondu predstavujú súhrn stavov a výsledkov podfondov.

Všetky sumy boli zaokrúhlené na najbližšiu tisícku, ak nie je uvedené inak.

2.2 Finančné nástroje

2.2.1 Klasifikácia

Finančné aktívum sa klasifikuje ako oceňované: amortizovanou hodnotou, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti ziskov a strát alebo reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Klasifikácia finančných aktív je založená na obchodnom modeli, v ktorom sa finančné aktívum spravuje, a na jeho zmluvných charakteristikách peňažných tokov.

Investície podfondov do dlhových nástrojov, akciových nástrojov a derivátov sa spravujú a ich výkonnosť sa hodnotí na základe reálnej hodnoty. Podfondy sa zameriavajú predovšetkým na informácie o reálnej hodnote a používa ich na hodnotenie výkonnosti aktív a na prijímanie rozhodnutí. Podfondy nevyužili možnosť neodvolateľne označiť žiadne majetkové nástroje ako nástroje oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti ziskov a strát. Z toho dôvodu sa všetky investície do majetkových nástrojov klasifikujú ako počiatočne oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Všetky ostatné finančné aktíva a finančné záväzky vrátane peňažných prostriedkov, peňažných ekvivalentov, pohľadávok a záväzkov sú klasifikované ako oceňované amortizovanou hodnotou s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.2.2 Vykazovanie a zrušenie vykazovania

Fond vykazuje finančné aktívum alebo finančné pasívum, keď sa stane zmluvnou stranou zmluvných ustanovení nástroja. Nákupy a predaje investícií sa vykazujú v deň uskutočnenia obchodu. Realizované zisky a straty z predaja finančných nástrojov sa počítajú metódou nákladov „first in, first out“. V prípade nástrojov držaných na dlhodobé účely predstavujú rozdiel medzi počiatočnou účtovnou hodnotou a výnosom z predaja. V prípade nástrojov držaných na krátko predstavujú rozdiel medzi prijatými výnosmi a počiatočnou hodnotou. V prípade derivátových zmlúv ide o hotovostné platby alebo príjmy vyplývajúce z derivátových zmlúv (s výnimkou platieb a príjmov na účtoch na zábezpeku alebo maržu pre tieto nástroje).

Finančné aktíva sa prestanú vykazovať, keď uplynú práva na peňažné toky z daného aktíva alebo keď sa všetky riziká a odmeny spojené s vlastníctvom majetku v podstate previedli. Finančné pasíva sa prestanú vykazovať, keď je záväzok vyplývajúci z pasíva splnený, zrušený alebo vypršal.

2.2.3 Oceňovanie

Všetky finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote.

Finančné aktíva a finančné pasíva v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa následne oceňujú reálnou hodnotou. Transakčné náklady na nákup alebo predaj investícií a zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančných aktív alebo finančných pasív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v položke „Čisté zisky/(straty) z finančných nástrojov“ v období, v ktorom vznikli.

Finančné aktíva a finančné pasíva, okrem tých, ktoré sú klasifikované ako oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, sa následne oceňujú amortizovanou hodnotou. Pre tieto finančné aktíva oceňované amortizovanou hodnotou sa podfondy rozhodli uplatniť zjednodušený prístup pre očakávané úverové straty podľa IFRS 9 „Finančné nástroje“. Podfondy preto nesledujú zmeny úverového rizika, ale namiesto toho

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

2.2 Finančné nástroje (pokračovanie)

2.2.3 Oceňovanie (pokračovanie)

ku každému dátumu vykazovania vykazujú opravnú položku na straty založenú na celoživotných očakávaných úverových stratách. Významné finančné ťažkosti protistrany, pravdepodobnosť, že protistrana vstúpi do konkurzu alebo finančnej reorganizácie, a neplnenie platieb sa považujú za indikátory, ktoré môžu vyžadovať opravnú položku na straty. Očakávané úverové straty sa považujú za nevýznamné pre podfondy ku koncu roka 31. decembra 2025.

2.2.4 Odhad reálnej hodnoty

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná za predaj aktíva alebo zaplatená za prevod pasíva pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Odhad reálnej hodnoty po prvotnom zaúčtovaní sa stanovuje spôsobom uvedeným nižšie.

Investície do akciových nástrojov, ktoré sú kótované, zaradené do obchodovania, obchodované alebo s nimi sa obchoduje na trhu alebo burze, sa oceňujú na základe kótovaných trhových cien, čo je na účely účtovnej závierky v súlade s metodikou oceňovania stanovenou v dôvernom prospekte fondu. V závislosti od charakteru podkladovej investície môže byť použitá hodnota stanovená buď na základe záverečnej ceny, záverečnej strednej trhovej ceny alebo ponukovej ceny na príslušnom trhu.

V prípade investície, ktorá nie je kótovaná, zaradená na burzu ani sa s ňou neobchoduje na uznanom trhu, alebo v prípade, že v čase oceňovania nie je k dispozícii kótovaná, obchodovaná alebo stanovená cena, reálnu hodnotu takejto investície starostlivo a v dobrej viere odhadne kompetentná odborná osoba, orgán, firma alebo spoločnosť (vymenovaná na tento účel správcom alternatívneho investičného fondu po konzultácii s investičným správcom) a táto reálna hodnota sa stanoví pomocou techník oceňovania. Podfondy využívajú rôzne metódy a vychádzajú z predpokladov, ktoré sa zakladajú na trhových podmienkach platných k jednotlivým dátumom vykazovania.

Medzi techniky oceňovania používané pri neštandardizovaných finančných nástrojoch patria techniky uvedené v poznámke o hierarchii reálnej hodnoty, ktoré bežne využívajú účastníci trhu, pričom v čo najväčšej miere využívajú trhové vstupné údaje a v čo najmenšej miere sa spoliehajú na vstupné údaje špecifické pre danú spoločnosť.

2.3 Finančné deriváty a iné špecifické nástroje

2.3.1 Forwardové menové kontrakty

Menový forward je dohoda na mimoburzovom trhu (OTC) medzi dvoma stranami o kúpe alebo predaji určitej podkladovej meny k určitému dátumu v budúcnosti za stanovenú cenu.

2.3.2 Futures kontrakty

Futures kontrakt je zmluva obchodovaná na burze, ktorej predmetom je nákup alebo predaj určitého podkladového nástroja k určitému dátumu v budúcnosti za stanovenú cenu. Počiatočné maržové vklady sa uhrádzajú príslušným maklérom pri uzatváraní futures kontraktov a sú zahrnuté v maržových hotovostných prostriedkoch.

2.3.3 Swapy

Swap je individuálne dohodnutá zmluva na mimoburzovom trhu medzi dvoma stranami, na základe ktorej si tieto strany vymieňajú jeden tok platieb za iný. Môžu byť uzatvorené ako dvojstranné zmluvy („mimoburzové swapy“) alebo centrálne zúčtované („centrálne zúčtované swapy“). Pri uzatvorení centrálne zúčtovaného swapu sú podfondy povinné zložiť u makléra počiatočnú maržu vo forme hotovosti, ktorej výška sa odvíja od objemu a rizikového profilu príslušnej swapovej zmluvy.

2.3.4 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky v súvahe zahŕňajú peňažné vklady v bankách dostupné na požiadanie. Peňažné ekvivalenty zahŕňajú krátkodobé likvidné investície, ktoré sú ľahko zameniteľné za známe sumy hotovosti a ktoré podliehajú nevýznamnému riziku zmeny hodnoty.

2.3.5 Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov

Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov sú klasifikované ako finančné pasívum vzhľadom na zmluvné ustanovenia o platbách jednotlivým triedam podielnikov v rámci prospektu. Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov sa oceňujú amortizovanou hodnotou.

2.4 Cudzí mena

2.4.1 Funkčná a prezentačná mena

Položky v cudzej mene zahrnuté do účtovnej závierky sa oceňujú vo funkčnej mene podfondov, ktorou je euro („EUR“). Riaditelia partner sa domnievajú, že EUR najpresnejšie vyjadruje ekonomické účinky podkladových transakcií, udalostí a podmienok podfondov. Prezentačná mena podfondov je rovnaká ako funkčná mena.

2.4.2 Transakcie a zostatky

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na funkčnú menu podfondov výmenným kurzom platným v deň transakcie. Aktíva a pasíva v cudzej mene vrátane investícií sa prepočítavajú výmenným kurzom platným k dátumu vykazovania. Kurzový zisk alebo strata z prepočtu investícií, ako aj zisk alebo strata z prepočtu ostatných aktív a pasív, sú zahrnuté vo výkaze ziskov a strát v položke „Čistý zisk/(strata) z finančných nástrojov“.

2.5 Rozhodujúce účtovné odhady a úsudky

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie určitých kritických účtovných odhadov. Od riaditeľov sa tiež vyžaduje, aby pri uplatňovaní účtovných zásad podfondu využívali svoj úsudok. Zmeny v predpokladoch môžu mať významný vplyv na účtovnú závierku v období, v ktorom sa predpoklady zmenili. Riaditelia sú presvedčení, že základné predpoklady sú primerané, a preto účtovná závierka podfondu

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

2.5 Rozhodujúce účtovné odhady a úsudky (pokračovanie)

verne zobrazuje finančnú situáciu podfondu a jeho výsledky. Odhady a základné predpoklady sa priebežne prehodnocujú. Revízie účtovných odhadov sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sa odhad reviduje, ak má revízia vplyv len na toto obdobie, alebo v období revízie a v budúcich obdobiach, ak má revízia vplyv na aktuálne aj budúce obdobia. Oblasť, v ktorej sa uplatňuje vyšší stupeň úsudku alebo zložitosti, alebo oblasti, v ktorých sú predpoklady a odhady pre účtovnú závierku významné, sú uvedené nižšie.

2.6 Účelové subjekty

Podfond MAG môže investovať do nasledujúcich účelových subjektov („investície do SPE“), ktoré sú prepojené so správcom alternatívnych investičných fondov (správca AIF), s cieľom získať expozíciu voči investíciám na súkromných trhoch:

- PEP Article 8 Co-Invest Aggregator Ltd, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom na ostrove Jersey
- Infra Solutions Co-Invest Aggregator Ltd, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom na ostrove Jersey
- European Mid-Market PD Aggregator Ltd, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom na ostrove Jersey¹
- APS Hemmingway Onshore Holdings LLC, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom v Delaware

Keďže podfond MAG nevlastní žiadne hlasovacie práva v uvedených účelových subjektoch, nemá právomoc riadiť finančnú a prevádzkovú politiku týchto subjektov. Podfond MAG sa rozhodol uplatňovať ustanovenia týkajúce sa vykazovania a oceňovania podľa medzinárodného účtovného štandardu IFRS 9 Finančné nástroje. V súlade s tým si podfond MAG zvolil a prijal politiku účtovania svojich investícií do SPE v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Podfond MAG tiež založil nasledujúcu dcérsku spoločnosť, ktorú vlastní v plnom rozsahu, s cieľom získať expozíciu voči investíciám na súkromnom trhu:

- Magnus Holding Limited, spoločnosť s ručením obmedzeným so sídlom na ostrove Jersey

Podfond BPE založil nasledujúcu dcérsku spoločnosť, ktorú vlastní v plnom rozsahu, s cieľom získať expozíciu voči investíciám na súkromnom trhu:

- BlackRock Private Equity Evergreen SCS²

2.7 Predpoklady a neistoty odhadov

2.7.1 Reálna hodnota mimoburzových derivátových finančných nástrojov

Mimoburzové finančné deriváty (FDI) sa oceňujú pomocou techník oceňovania, ako je podrobne uvedené v poznámke k účtovnej závierke týkajúcej sa hierarchie reálnej hodnoty. Ak sa na stanovenie reálnej hodnoty používajú techniky oceňovania (napríklad modely), tieto sa overujú, pravidelne prehodnocujú a porovnávajú s cenou poskytnutou nezávislým poskytovateľom oceňovacích služieb, ak je to možné.

2.7.2 Úsudky

2.7.2.1 Hodnotenie ako investičné subjekty

IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ vyžaduje, aby investičné spoločnosti oceňovali príslušné dcérske spoločnosti vrátane štruktúrovaných spoločností reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, a nie konsolidovali ich výsledky. Podfond MAG a podfond BPE sa rozhodli uplatňovať ustanovenia týkajúce sa vykazovania a oceňovania podľa medzinárodného účtovného štandardu IFRS 9 Finančné nástroje. V súlade s tým budú podfond MAG a podfond BPE vykazovať svoje investície do dcérskych spoločností v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát.

Podfondy a dcérske spoločnosti boli zriadené v súvislosti so sebou navzájom z právnych, regulačných, daňových alebo podobných dôvodov. Ak sa posudzujú spoločne, vykazujú tieto typické znaky investičného subjektu:

- a) Podfondy a dcérske spoločnosti majú viac ako jednu investíciu;
- b) Podfond je financovaný mnohými investormi, ktorí nie sú s Podfondom nijako prepojení, a
- c) Vlastníctvo v podfonde je reprezentované majetkovými alebo podobnými podielmi.

Riaditelia dospeli k záveru, že každý z podfondov a dcérskych spoločností spĺňa definíciu investičného subjektu, pretože sú splnené tieto podmienky:

- a) Podfondy a dcérske spoločnosti získali finančné prostriedky na účely poskytovania služieb v oblasti správy investícií investorom; a
- b) Investície v držbe podfondov a dcérskych spoločností sa oceňujú a vykazujú na základe reálnej hodnoty a informácie o týchto investíciách sa investorom poskytujú na základe reálnej hodnoty prostredníctvom podfondov.

2.7.2.2 Hodnotenie investícií do iných fondov ako štruktúrovaných subjektov

Štruktúrovaný subjekt je subjekt, ktorý bol navrhnutý tak, aby hlasovacie alebo podobné práva neboli dominantným faktorom pri rozhodovaní o tom, kto kontroluje podfondy, napríklad ak sa akékoľvek hlasovacie práva týkajú len administratívnych úloh a príslušné činnosti sú riadené

¹Spoločnosť European Mid-Market PD Aggregator Ltd upísala cenné papiere s podielom na zisku spoločnosti European Mid-Market PD Aggregator Designated Activity Company, spoločnosti s určenou činnosťou zaregistrovanej v Írsku.

²K 31. decembru 2025 bol podfond BlackRock Private Equity Evergreen SCSp neaktívny a nebol prijatý ani vložený žiadny kapitál.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

2.7 Predpoklady a neistoty odhadov (pokračovanie)

2.7.2 Úsudky (pokračovanie)

2.7.2.2 Hodnotenie investícií do iných fondov ako štruktúrovaných subjektov (pokračovanie)

prostredníctvom zmluvných dohôd. Štruktúrovaný subjekt má často niektoré alebo všetky nasledujúce vlastnosti alebo atribúty: a) obmedzené činnosti; b) úzky a presne vymedzený cieľ, ako napríklad poskytovanie investičných príležitostí pre investorov prostredníctvom prenosu rizík a odmien spojených s aktívami štruktúrovaného subjektu na investorov; c) nedostatočný vlastný kapitál, ktorý štruktúrovanému subjektu umožňuje financovať svoje činnosti bez podriadenej finančnej podpory; a d) financovanie vo forme viacerých zmluvne prepojených nástrojov pre investorov, ktoré vytvárajú koncentráciu úverových alebo iných rizík (tranže).

Podfondy považujú všetky svoje investície do iných fondov súkromného kapitálu („fondy, do ktorých sa investuje/portfóliové investície/investície SPE“) za investície do nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov z týchto dôvodov:

- a) hlasovacie práva vo fondoch, do ktorých sa investuje/portfóliových investíciách/investíciách SPE, nie sú dominantnými právami pri rozhodovaní o tom, kto ich ovláda, pretože tieto práva sa týkajú len administratívnych úloh;
- b) činnosti každého fondu, do ktorého sa investuje/portfóliovej investície/investície SPE, sú obmedzené jeho prospektom a
- c) fondy, do ktorých sa investuje/portfóliové investície/investície SPE majú úzko vymedzené ciele, aby investorom poskytli investičné príležitosti.

Podfondy investujú do fondov, do ktorých sa investuje/portfóliových investícií/investícií SPE, ktorých cieľom je dosiahnuť strednodobý až dlhodobý rast kapitálu a spravovať aktíva v mene investorov tretích strán. Fondy, do ktorých sa investuje/portfóliové investície/investície SPE spravujú nespraznení správcovia aktív a na dosiahnutie svojich investičných cieľov uplatňujú rôzne investičné stratégie. Fondy, do ktorých sa investuje/portfóliové investície/investície SPE financujú svoju činnosť vydávaním podielových listov investorom a oprávňujú držiteľa na pomerný podiel na čistých aktívach príslušných podfondov. Zmena reálnej hodnoty každého fondu, do ktorého sa investuje/portfóliovej investície/investície SPE je zahrnutá vo výkaze ziskov a strát v položke „Čisté zisky/(straty) z finančných nástrojov“.

2.8 Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady všetkých úročených finančných nástrojov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

2.9 Poplatky a výdavky

Výdavky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na základe časového rozlíšenia s výnimkou transakčných poplatkov súvisiacich s nadobudnutím a realizáciou investícií, ktoré sa účtujú v čase ich vzniku.

2.10 Dividendové výnosy

Dividendové výnosy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, keď vznikne právo podfondov na prijatie platby. Dividendové výnosy sa vykazujú v hrubej výške bez akýchkoľvek nevymožiteľných zrážkových daní, ktoré sa podľa vhodnosti uvádzajú vo výkaze ziskov a strát osobitne.

2.11 Zdaňovanie

Fond a podfondy majú sídlo v Luxemburskom veľkovoľvodstve.

Podľa platných luxemburských zákonov fondy nepodliehajú dani z príjmu právnických osôb ani dani z čistého majetku.

V niektorých jurisdikciách podliehajú príjmy z investícií a kapitálové zisky zrážkovej dani, ktorá sa odvádza pri zdroji príjmu. Podfond uvádza vo výkaze ziskov a strát zrážkovú daň oddelene od hrubých investičných výnosov. Na účely výkazu peňažných tokov sa peňažné príjmy z investícií podľa vhodnosti uvádzajú po odpočítaní zrážkovej dane.

Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) vydala modelové pravidlá druhého piliera, v ktorých sa uvažuje o globálnej minimálnej sadzbe dane vo výške 15 %. OECD naďalej vydáva ďalšie usmernenia vrátane administratívnych usmernení k výkladu a uplatňovaniu druhého piliera a mnohé krajiny prijímajú a aktualizujú právne predpisy, ako aj miestne usmernenia na dosiahnutie súladu s druhým pilierom.

Na základe dostupných právnych predpisov a informácií podfondy neočakávajú, že druhý pilier bude mať podstatný vplyv na rok končiaci sa 31. decembra 2025. Tieto pravidlá sú však predmetom rokovaní a môžu sa zmeniť. Podfondy budú naďalej vyhodnocovať potenciálne budúce vplyvy druhého piliera a budú naďalej skúmať a monitorovať vydávanie ďalších usmernení.

2.12 Zmeny v účtovných štandardoch a zásadách

2.12.1 Nové štandardy a zmeny prijaté počas účtovného roka

Nasledujúce štandardy a zmeny sa uplatňujú po prvýkrát na účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 alebo neskôr:

- Zmeny a doplnenia k IAS 21 – Nedostatočná zameniteľnosť
- Zmeny a doplnenia štandardov SASB s cieľom posilniť ich medzinárodnú uplatniteľnosť

K 31. decembru 2025 nemajú tieto nové štandardy a zmeny žiadny podstatný vplyv na fond a podfondy.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

2. Významné účtovné zásady (pokračovanie)

2.12 Zmeny v účtovných štandardoch a zásadách (pokračovanie)

2.12.2 Nové štandardy a zmeny účinné po 31. decembri 2025, ktoré neboli prijaté predčasne

Nasledujúce nové štandardy, zmeny a interpretácie sú povinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2026 alebo neskôr:

- Zmeny týkajúce sa klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – zmeny a doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2026 alebo neskôr).
- Ročné vylepšenia účtovných štandardov IFRS – Zväzok 11 – Zmeny a doplnenia k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2026 alebo neskôr).
- IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovných závierkach (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2027 alebo neskôr)
- Zmluvy týkajúce sa elektrickej energie závislej od prírodných podmienok – zmeny a doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7 (pre ročné vykazovacie obdobia začínajúce sa 1. januára 2026 alebo neskôr)

Vedenie posúdilo vplyv uplatňovania nových štandardov na účtovné závierky podfondov a neočakáva, že by ich uplatnenie malo na účtovné závierky významný vplyv.

Neexistujú žiadne ďalšie štandardy, výklady ani zmeny a doplnenia existujúcich štandardov, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a u ktorých by sa dalo očakávať, že budú mať významný vplyv na podfondy.

3. Finančné riziká

Investičné činnosti podfondov ich vystavujú rôznym druhom rizík, ktoré sú spojené s finančnými nástrojmi a trhmi, do ktorých investujú. Nasledujúce informácie nie sú komplexným zhrnutím všetkých rizík a podielníci by si mali pozrieť prospekt, v ktorom sú podrobnejšie opísané riziká spojené s investovaním do podfondov. Riziká sú v podstate zhodné s tými, ktoré boli zverejnené v predchádzajúcej ročnej účtovnej závierke.

3.1 Rámec riadenia rizík

Správca AIF dohliada na proces riadenia rizík podfondov. Správca AIF má nezávislého vedúceho pracovníka pre analýzu rizík a kvantitatívnu analýzu (ďalej len „RQA“); pracovníka pre riadenie rizík (ďalej len „RMO“), ktorý je zodpovedný za implementáciu vhodných politík a postupov riadenia rizík. RMO dohliada na riadenie rizík podfondov a vykonáva nezávislú funkciu riadenia rizík s cieľom identifikovať, merať a monitorovať investičné riziko. RMO spolupracuje s investičným tímom skupiny pre analýzu rizík a kvantitatívnu analýzu (ďalej len „skupina RQA“), ktorý je partnerom tímu pre riadenie portfólia a sleduje aktuálne uplatňované postupy riadenia rizík. Rozdelením zložiek procesu má skupina RQA možnosť určiť, či sú zavedené vhodné procesy riadenia rizík. Tým sa zachytávajú použité nástroje riadenia rizík, spôsob kontroly úrovne rizík, zabezpečenie zohľadnenia rizika/výnosu pri tvorbe portfólia a preskúmanie výsledkov.

RMO preskúma a potvrdzuje rizikový profil podfondov a stanovuje limity rizík a postupy hodnotenia rizík. RMO využíva skupinu RQA, ktorá monitoruje rizikový profil podfondov pomocou kombinácie časových radov a modelov základného rizika (podľa vhodnosti) a pôsobí v rámci riadenia rizík spoločnosti BlackRock Inc. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina BlackRock“). To umožňuje podfondom využívať procesy, postupy a zdroje skupiny BlackRock v oblasti riadenia rizík a uľahčuje investičnému správcovi monitorovanie a meranie príslušných kategórií rizík, ktoré môžu mať vplyv na podfondy, vrátane portfóliového rizika, operačného rizika a rizika outsourcingu.

Investičný správca si uvedomuje vzájomné prepojenie rôznych foriem rizík (okrem iného trhových, sektorových, likviditných, úverových, operačných a administratívnych) v portfóliu. Investičný správca to zohľadňuje pri stanovovaní investičnej stratégie a určovaní postupov monitorovania rizík. Investičný správca je tiež zodpovedný za to, že podfondy sú spravované v súlade s podmienkami investičných usmernení a limitov stanovených v prospekte.

3.2 Trhové riziko

Trhové riziko vyplýva najmä z neistoty vzhľadom na budúce hodnoty finančných nástrojov ovplyvnených pohybom mien, úrokových sadzieb a cien. Predstavuje potenciálnu stratu, ktorú môžu podfondy utpieť z dôvodu držania trhových pozícií pri pohyboch na trhu.

3.2.1 Trhové riziko vyplývajúce z menového rizika

Menové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať v dôsledku zmien výmenných kurzov.

Expozícia voči menovému riziku

Podfondy môžu investovať do finančných nástrojov denominovaných v iných menách, ako je jeho funkčná mena. Podfondy sú preto priamo a/alebo nepriamo vystavené riziku, že výmenný kurz jeho funkčnej meny voči iným menám sa môže zmeniť spôsobom, ktorý má nepriaznivý vplyv na hodnotu časti aktív fondu, ktoré sú denominované v iných menách, ako je jeho funkčná mena.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

3. Finančné riziká (pokračovanie)

3.2 Trhové riziko (pokračovanie)

Expozícia voči menovému riziku (pokračovanie)

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená celková expozícia podfondov voči menovému riziku a čistá expozícia voči cudzím menám k 31. decembru 2025:

Podfond MAG

31. decembra 2025	Peňažné aktíva v tis. EUR	Peňažné záväzky v tis. EUR	Nominálna hodnota forwardových menových kontraktov v tis. EUR	Čistá expozícia v tis. EUR
USD	654	-	113 270	113 924
Spolu	654	-	113 270	113 924

Ak by sa kurz medzi funkčnou menou podfondu MAG a všetkými ostatnými menami k 31. decembru 2025 oslabil alebo posilnil o 5 % pri nezmenených ostatných premenných, čistá hodnota aktív podfondu MAG by sa zvýšila/(znížila) približne o 5 696 200 EUR (31. december 2024: nula EUR).

Podfond BPE

31. decembra 2025	Peňažné aktíva v tis. EUR	Peňažné záväzky v tis. EUR	Čistá expozícia v tis. EUR
USD	44 722	(195)	44 527
Spolu	44 722	(195)	44 527

Ak by sa kurz medzi funkčnou menou podfondu BPE a všetkými ostatnými menami k 31. decembru 2025 oslabil alebo posilnil o 5 % pri nezmenených ostatných premenných, čistá hodnota aktív podfondu BPE by sa zvýšila/(znížila) približne o 2 226 321 EUR (31. december 2024: nula EUR).

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

Riadenie menového rizika

Podfondy môžu príležitostne využívať zaistenie v cudzej mene s cieľom minimalizovať vplyv kurzových výkyvov medzi menami investícií v držbe podfondov a funkčnou menou podfondov. Investičný správca sleduje mieru vystavenia menovému riziku v porovnaní s vopred stanovenými toleranciami a rozhoduje, kedy je potrebné menové zaistenie aktualizovať a či je potrebné zisk alebo stratu vyplývajúcu z takéhoto zaistenia reinvestovať alebo vyrovnať, pričom zohľadňuje frekvenciu aktualizácie menového zaistenia a súvisiace transakčné náklady a náklady na reinvestíciu.

Podrobnosti o otvorených forwardových menových kontraktov uzavretých na zaistenie menového rizika k dátumu ukončenia účtovného obdobia sú nasledovné:

Podfond MAG

31. decembra 2025		Reálna hodnota	
		Aktíva v tis. CCY	Pasíva v tis. CCY
Vystavenie riziku	Mena		
Forwardové kontrakty v cudzej mene	EUR	625	-
Spolu		625	-

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

3. Finančné riziká (pokračovanie)

3.2 Trhové riziko (pokračovanie)

Riadenie menového rizika (pokračovanie)

Podfond BPE

31. decembra 2025		Reálna hodnota	
Vystavenie riziku	Mena	Aktíva v tis. CCY	Pasíva v tis. CCY
Forwardové kontrakty v cudzej mene	EUR	-	-
Spolu		-	-

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

3.2.2 Trhové riziko vyplývajúce z úrokového rizika

Úrokové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb.

Expozícia voči úrokovému riziku

Podfondy sú vystavené úrokovému riziku prostredníctvom svojich hotovostných prostriedkov a hotovostných ekvivalentov. Reálna hodnota peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov môže kolísať v dôsledku zmien úrokových sadzieb. Podfondy považujú vplyv týchto výkyvov v oceňovaní za zanedbateľný. Väčšina ostatných finančných aktív a pasív podfondov je dlhodobá a neúročená. Podfondy preto nie sú vystavené významnému úrokovému riziku.

Riadenie úrokového rizika

Expozícia voči úrokovému riziku sa riadi neustálym monitorovaním pozície, či nedochádza k odchýlkam mimo vopred stanovenej úrovne tolerancie, a v prípade potreby opätovným vyvážením na pôvodné požadované parametre.

3.2.3 Trhové riziko vyplývajúce z cenového rizika

Cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísať v dôsledku zmien trhových cien (iných ako tých, ktoré vyplývajú z úrokového rizika alebo menového rizika), či už sú tieto zmeny spôsobené faktormi špecifickými pre daný finančný nástroj alebo jeho emitenta, alebo faktormi ovplyvňujúcimi podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Miestne, regionálne alebo globálne udalosti, ako sú vojna, teroristické činy, šírenie infekčných chorôb alebo iných problémov verejného zdravia, recesia alebo iné udalosti, by mohli mať významný vplyv na podfondy a ich investície.

Expozícia voči cenovému riziku

Podfondy sú vystavené cenovému riziku vyplývajúcej z jeho investícií do finančných nástrojov. Expozícia podfondov voči cenovému riziku predstavuje reálnu hodnotu držaných investícií, ako je uvedené v súvahe.

Vzhľadom na geografickú špecifickosť investícií, ktorým sú podfondy vystavené, bude expozícia podfondov vysoko koncentrovaná v aktívach nachádzajúcich sa v obmedzenom počte cieľových jurisdikciách. Podfondy môžu v určitých obdobiach držať veľké pozície v relatívne obmedzenom počte emitentov alebo investícií, vrátane koncentrovaného počtu krajín, s ohľadom na vopred stanovené obmedzenia. Podfondy by mohli byť vystavené značným stratám, ak by držali relatívne veľkú pozíciu v jednej krajine, u jedného emitenta alebo v určitom type investície, ktorej hodnota by klesla, a straty by sa mohli ešte zvýšiť, ak by sa investície nedali zlikvidovať bez nepriaznivej reakcie trhu alebo by boli inak nepriaznivo ovplyvnené zmenami trhových podmienok alebo okolností.

Pohyb cien majetkových nástrojov a iných finančných aktív, do ktorých môžu podfondy nepriamo investovať, ovplyvňujú okrem iného úrokové sadzby, meniace sa vzťahy medzi ponukou a dopytom, obchodné, fiškálne, menové a devízové programy a politiky vlád a vnútroštátne a medzinárodné politické a hospodárske udalosti a politiky. Takáto intervencia je často zameraná priamo na ovplyvňovanie cien a spolu s ďalšími faktormi môže spôsobiť, že všetky takéto trhy sa budú rýchlo pohybovať rovnakým smerom, okrem iného aj v dôsledku kolísania úrokových sadzieb.

Riaditelia zvažili vplyv klimatických zmien na hodnotu investícií zahrnutých v účtovnej závierke a dospeli k záveru, že toto riziko je primerane zachytené v predpokladoch a vstupoch použitých pri oceňovaní aktív alebo záväzkov úrovne 3, ako je uvedené v poznámke 4.2 účtovnej závierky.

Žiadne z ostatných aktív a pasív podfondov sa nepovažovali za významne ovplyvnené zmenou klímy.

Cenové riziko vyplýva z investícií podfondov do fondov, do ktorých sa investuje, portfóliových investícií, investícií SPE, a fondov peňažného trhu. Ocenenie fondov, do ktorých sa investuje/portfóliových investícií/investícií SPE vychádza z ocenenia podkladových investícií týchto fondov, do ktorých sa investuje. Ocenenie fondov peňažného trhu vychádza z poslednej čistej hodnoty aktív dostupnej v deň ocenenia. Podfondy investujú do akciových investícií s cieľom využiť ich dlhodobý rast. Tieto investície sa môžu realizovať až po niekoľkých rokoch a ich reálna hodnota môže výrazne kolísať. Investičná stratégia podfondov spočíva v diverzifikácii investícií z hľadiska geografického, z hľadiska

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

3. Finančné riziká (pokračovanie)

3.2 Trhové riziko (pokračovanie)

3.2.3 Trhové riziko vyplývajúce z cenového rizika (pokračovanie)

Expozícia voči cenovému riziku (pokračovanie)

fázy financovania, odvetvia a času s cieľom diverzifikovať cenové riziká. Podfondy vyčleňujú kapitál predovšetkým do fondov súkromného kapitálu, ktoré spravidla získavajú portfóliové spoločnosti počas päť až sedemročného investičného obdobia.

Po fáze budovania a rozvoja tieto fondy ukončia svoje investície. V rámci bežnej činnosti zostávajú podfondy zaviazané k svojim investíciám a len veľmi selektívne zvažujú predaj svojich podielov pred ukončením obdobia trvania investície. Limity týkajúce sa celkových záväzkov podfondu sú stanovené v prospekte v súvislosti s geografickou koncentráciou a triedami alebo etapami aktív.

Finančné aktíva podfondu MAG vystavené cenovému riziku boli k 31. decembru 2025 sústredené v nasledujúcich odvetviach a geografických lokalitách:

31. decembra 2025 Typ odvetvia	Miesto podnikania	Reálna hodnota v tis. EUR	Reálna hodnota %
Diverzifikované	Európa	223 138	66,85 %
Diverzifikované	Spojené štáty	51 198	15,35 %
Peňažný trh	Európa	59 415	17,80 %
Spolu		333 751	100,00 %

Finančné aktíva podfondu BPE vystavené cenovému riziku boli k 31. decembru 2025 sústredené v nasledujúcich odvetviach a geografických lokalitách:

31. decembra 2025 Typ odvetvia	Miesto podnikania	Reálna hodnota v tis. EUR	Reálna hodnota %
Obchodné spoločnosti a distribútori	Európa	16 858	11,64 %
Spotrebný tovar	Európa	7 426	5,13 %
Diverzifikované podporné služby	Európa	15 421	10,65 %
Vzdelávacie služby	Spojené kráľovstvo	13 729	9,48 %
Informačné technológie	Globálne	5 009	3,46 %
Informačné technológie	Severná Amerika	11 377	7,86 %
Peňažný trh	Európa	33 418	23,08 %
Farmaceutické produkty	Severná Amerika	13 994	9,66 %
Vydavateľská a nakladateľská činnosť	Európa	27 564	19,04 %
Spolu		144 796	100,00 %

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

Riadenie cenového rizika

Diverzifikáciou portfólia, ak je to vhodné a v súlade s cieľmi podfondov, sa minimalizuje riziko, že zmena ceny konkrétnej investície bude mať podstatný vplyv na čisté aktíva podfondov. Výkonnosť investícií podfondov pravidelne sleduje investičný správca.

3.3 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že podfondy budú mať problémy s plnením záväzkov spojených s finančnými záväzkami.

Expozícia voči riziku likvidity

Hlavné riziká likvidity podfondov vyplývajú z likvidity základových investícií, do ktorých podfondy investovali.

Žiadny investor nemá právo odkúpiť svoj podiel. Akékoľvek odkúpenie ponúknuté investorom je na výhradnom rozhodnutí riaditeľov. Neočakáva sa, že s majetkovými nástrojmi, ktoré podfondy vlastnia alebo nadobudli, sa bude aktívne obchodovať. V závislosti od aktivity na trhu, volatility, platných zákonov a iných faktorov sa môže stať, že podfondy nebudú schopné okamžite zlikvidovať investície za atraktívnu cenu alebo vôbec. Okrem toho môžu podfondy nadobudnúť investície, ktoré sa z právnych alebo zmluvných dôvodov nemôžu predávať verejne, ak nie sú registrované alebo kvalifikované podľa platných zákonov o cenných papieroch (čo môže byť neúnosne drahé alebo inak obmedzené alebo nedostupné). Typy majetkových nástrojov, do ktorých môžu podfondy zamýšľať investovať, sú často nelikvidné a môžu zostať nelikvidné na neurčitý čas. Likvidácia investícií môže byť spojená s oneskorením a dodatočnými nákladmi a môže byť možná len s výraznými zľavami. Vzhľadom na neistotu spojenú s oceňovaním majetku podfondov, ktorý nemá ľahko zistiteľnú trhovú hodnotu, sa hodnota takejto majetku uvedená v súvahe podfondov môže významne líšiť od cien, za ktoré by fond mohol takýto majetok speňažiť.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

3. Finančné riziká (pokračovanie)

3.3 Riziko likvidity (pokračovanie)

Expozícia voči riziku likvidity (pokračovanie)

Podfondy sú viazané a investujú do fondov, do ktorých sa investuje, SPE a nekótovaných súkromných kapitálových spoločností, s ktorými sa neobchoduje na aktívnom trhu, a preto sa považujú za nelikvidné. Na základe záväzkov podfondov môžu tieto fondy a spoločnosti, do ktorých sa investuje, vyžiadať tieto záväzky s výpovednou lehotou maximálne niekoľko dní v závislosti od dohodnutých zmluvných podmienok. K 31. decembru 2025 dosiahli celkové nevyčerpané kapitálové záväzky voči nekótovaným spoločnostiam súkromného kapitálu a účelovým spoločnostiam výšku 74 713 157 EUR (2024: nula), z toho 64 506 107 EUR (2024: nula) sa týkalo podfondu MAG a 10 207 050 EUR (2024: nula) sa týkalo podfondu BPE.

K 31. decembru 2025 boli finančné záväzky podfondov rozdelené do príslušných skupín splatnosti na základe zostávajúceho obdobia do zmluvného dátumu splatnosti takto:

31. decembra 2025	Menej ako 1 mesiac v tis. EUR	1 – 3 mesiace v tis. EUR	3 mesiace až 1 rok v tis. EUR	Viac ako 1 rok v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
MAG Sub-Fund					
Pasíva					
Derivátové finančné záväzky	-	-	368	-	368
Splatné úroky	-	-	250	-	250
Ostatné záväzky	-	5 982	-	-	5 982
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov	-	-	-	333 930	333 930
Spolu	-	5 982	618	333 930	340 530
BPE Sub-Fund					
Pasíva					
Splatné úroky	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	-	1 138	-	-	1 138
Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov	-	-	-	148 705	148 705
Spolu	-	1 138	-	148 705	149 843

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

Riadenie rizika likvidity

Riziko likvidity podfondov riadi investičný správca v súlade so zavedenými zásadami a postupmi. Prístup podfondov k riadeniu tohto rizika spočíva v tom, aby v čo najväčšej miere zabezpečil, že bude mať vždy dostatočnú likviditu na splnenie svojich záväzkov v čase ich splatnosti, a to za bežných aj stresových podmienok. Analýza a riadenie rizík likvidity sa monitoruje a posudzuje vo všetkých fázach procesu výberu investícií. Systémy a postupy riadenia likvidity používané investičným správcov im umožnia uplatňovať rôzne nástroje a opatrenia s cieľom primerane reagovať na požiadavku likvidácie aktív podfondov.

Riziko likvidity sa ďalej riadi kombináciou (i) udržiavania primeranej úrovne likvidných aktív a hotovosti a (ii) využívania úverových rámcov, ak je to potrebné, na pokrytie krátkodobých potrieb likvidity vrátane potenciálnych odkúpení a prevádzkových nákladov.

3.4 Kreditné riziko protistrany

Kreditné riziko protistrany je riziko, že jedna strana finančného nástroja spôsobí druhej strane finančnú stratu tým, že nesplní svoj záväzok.

Expozícia voči kreditnému riziku protistrany

Podfondy sú vystavené kreditnému riziku protistrany zo strany strán, s ktorými obchoduje, a znáša riziko zlyhania vyrovnania. Účtovná hodnota finančných aktív najlepšie vyjadruje maximálnu expozíciu podfondov voči kreditnému riziku protistrany k dátumu vykazovania. Hotovosť je uložená u protistrán, ktoré sú regulovanými subjektmi podliehajúcimi obozretnému dohľadu alebo majú vysoké úverové ratingy pridelené medzinárodnými ratingovými agentúrami.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

3. Finančné riziká (pokračovanie)

3.4 Kreditné riziko protistrany (pokračovanie)

Expozícia voči kreditnému riziku protistrany (pokračovanie)

K 31. decembru 2025 predstavovali finančné aktíva podfondov vystavené kreditnému riziku:

31. decembra 2025	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Aktíva				
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	333 751	144 796	-	478 547
Derivátové finančné aktíva	1 010	-	-	1 010
Ostatné pohľadávky	1 333	1 058	-	2 391
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 436	3 989	-	8 425
Spolu	340 530	149 843	-	490 373

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

V súvislosti s transakciami s protistranami neboli k 31. decembru 2025 žiadne zostatky po splatnosti alebo so zníženou hodnotou.

Riadenie kreditného rizika protistrany

Kreditné riziko protistrany monitoruje a riadi tím BlackRock RQA pre riziká protistrán. Na čele tohto tímu stojí riaditeľ spoločnosti BlackRock pre kredit protistrán, ktorý je podriadený globálnemu riaditeľovi RQA. Kreditné právomoci má riaditeľ pre kredit protistrán a vybraní členovia tímu, na ktorých boli delegované osobitné kreditné právomoci. Schválenie protistrany ako takej môže udeliť riaditeľ pre kredit protistrán alebo určení pracovníci RQA pre kreditné riziko, ktorí boli formálne poverení riaditeľom pre kredit protistrán.

Tím BlackRock RQA pre riziká protistrán vykonáva formálne preskúmanie každej novej protistrany, priebežne monitoruje a prehodnocuje všetky schválené protistrany a vykonáva aktívny dohľad nad expozíciami protistrán a procesom riadenia zábezpeky.

3.4.1 Depozitár

Podielníci budú tiež vystavení kreditnému riziku depozitára v súvislosti s portfóliom vo forme investícií alebo hotovosti v držbe depozitára a prípadne kreditnému riziku akejkoľvek banky, makléra, zúčtovacieho strediska alebo finančného sprostredkovateľa, ktorý drží akékoľvek takéto investície alebo hotovosť pre účet depozitára. Akékoľvek neplnenie platobných povinností zo strany depozitára alebo akejkoľvek banky, makléra, zúčtovacieho strediska alebo finančného sprostredkovateľa môže mať podstatný nepriaznivý vplyv na vymáhateľné sumy, čo môže následne viesť k zníženiu návratnosti investície. Všetky peňažné zostatky podfondov sú uložené u depozitára.

Na zmiernenie expozície podfondov voči depozitárovi používa investičný správca osobitné postupy na zabezpečenie toho, aby bol depozitár renomovanou inštitúciou a aby bolo kreditné riziko protistrany pre podfondy prijateľné. Fond obchoduje len s depozitármi, ktorí sú regulovanými subjektmi podliehajúcimi obozretnému dohľadu alebo majú vysoké úverové ratingy pridelené medzinárodnými ratingovými agentúrami. Dlhodobý úverový rating materskej spoločnosti depozitára, State Street Bank & Trust Company, k 31. decembru 2025 je AA- (31. decembra 2024: AA-) (rating Standard & Poor's).

3.5 Riadenie kapitálového rizika

Kapitál podfondov predstavujú čisté aktíva pripadajúce na podielnikov. Cieľom podfondov pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať v činnosti, aby sa zabezpečili výnosy pre podielnikov a výhody pre ostatné zainteresované strany a aby sa zachovala silná kapitálová základňa na podporu rozvoja investičných činností podfondov. S cieľom zachovať alebo upraviť kapitálovú štruktúru môže správca AIF vyzvať podielnikov na úhradu nefinancovaného kapitálu alebo upraviť výšku rozdelenia, ktoré podfondy vyplácajú podielnikom. Správca AIF monitoruje kapitál na základe hodnoty čistých aktív pripadajúcich na podielnikov. Neexistujú žiadne externe stanovené kapitálové požiadavky, ktoré by podfondy museli spĺňať.

4. Hierarchia reálnej hodnoty

Podfondy klasifikujú aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou pomocou hierarchie reálnej hodnoty. Hierarchia reálnej hodnoty má tieto kategórie:

Úroveň 1: Neupravená kótovaná cena na aktívnom trhu pre identické aktíva alebo pasíva, ku ktorej majú podfondy prístup k dátumu ocenenia.

Úroveň 2: Iné vstupy ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú pozorovateľné (t. j. získané pomocou trhových údajov) pre dané aktívum alebo záväzok, a to buď priamo, alebo nepriamo. Do tejto kategórie patria nástroje oceňované pomocou: kótovaných cien na aktívnych trhoch pre podobné nástroje; kótovaných cien pre podobné nástroje na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne; alebo iných oceňovacích techník, pri ktorých sú všetky významné vstupné údaje priamo alebo nepriamo pozorovateľné z trhových údajov.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

4. Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

Úroveň 3: Vstupy sú nepozorovateľné (t. j. pre ktoré nie sú k dispozícii trhové údaje) pre dané aktívum alebo pasívum. Do tejto kategórie patria všetky nástroje, pri ktorých použité techniky oceňovania zahŕňajú vstupy, ktoré nie sú založené na trhových údajoch, a tieto vstupy by mohli mať významný vplyv na ocenenie nástroja. Do tejto kategórie patria aj nástroje, ktoré sa oceňujú na základe kótovaných cien podobných nástrojov, ak sa vyžadujú významné úpravy alebo predpoklady stanovené účtovnou jednotkou, aby sa zohľadnili rozdiely medzi týmito nástrojmi a nástrojmi, pre ktoré neexistuje aktívny trh.

Úroveň v hierarchii reálnej hodnoty, do ktorej je oceňovanie reálnej hodnoty zaradené v celom rozsahu, sa určuje na základe vstupu najnižšej úrovne, ktorá je významná pre oceňovanie reálnej hodnoty v celom rozsahu. Na tento účel sa významnosť vstupu posudzuje na základe ocenenia reálnou hodnotou ako celku. Ak sa pri oceňovaní reálnej hodnoty používajú pozorovateľné vstupy, ktoré si vyžadujú významné úpravy na základe nepozorovateľných vstupov, ide o oceňovanie úrovne 3. Posúdenie významnosti konkrétneho vstupu pre stanovenie reálnej hodnoty ako celku si vyžaduje úsudok, pričom je potrebné zohľadniť faktory špecifické pre danú pohľadávku alebo záväzok.

Určenie toho, čo predstavuje „pozorovateľné“ vstupy, si vyžaduje významný úsudok a tieto riziká sú primerane zachytené v predpokladoch a vstupoch použitých pri oceňovaní aktív alebo pasív úrovne 3. Riaditelia považujú za pozorovateľné vstupy trhové údaje, ktoré sú ľahko dostupné, pravidelne distribuované alebo aktualizované, spoľahlivé a overiteľné, nie sú chránené autorskými právami a sú poskytované nezávislými zdrojmi, ktoré sa aktívne podieľajú na príslušnom trhu.

4.1 Techniky oceňovania

Dlhové nástroje (vrátane PPN)

Podfond MAG investuje do dlhových nástrojov (vrátane PPN). Tieto investície sa spočiatku vykazujú v obstarávacej cene k dátumu podpísania zmluvy o upísaní cenných papierov a následne sa oceňujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota dlhového nástroja vychádza z najnovšej dostupnej čistej hodnoty aktív („NAV“) investičnej spoločnosti, ktorú poskytol správca. Akékoľvek zmeny trhových cien, ktoré by ovplyvnili reálnu hodnotu finančných aktív účtovnej jednotky, znáša PPN, keďže akákoľvek zmena reálnej hodnoty by viedla k rovnakej, ale opačnej zmene reálnej hodnoty príslušného PPN.

Investície SPE

Podfond MAG investuje do špeciálnych účelových spoločností (SPE), ktoré nie sú verejne obchodovateľné; pred splatnosťou môže podfond MAG realizovať výstup iba prostredníctvom predaja svojej investície do SPE na sekundárnom trhu. Okrem toho môžu na podfond MAG mať podstatný vplyv kroky iných investorov, ktorí investovali do špeciálnych účelových spoločností.

Investície do SPE sa oceňujú predovšetkým na základe najnovšej dostupnej čistej hodnoty aktív („NAV“) a ďalších finančných informácií poskytnutých vedením týchto spoločností. Podfond MAG vychádza z týchto ocenení uvedených v najnovších dostupných finančných výkazoch a/alebo výkazoch o kapitálových účtoch, pokiaľ investičný správca nemá vedomosť o dôvodoch, pre ktoré by takéto ocenenie nemuselo predstavovať najlepší odhad reálnej hodnoty. V takýchto prípadoch si investičný správca vyhradzuje právo stanoviť upravenú reálnu hodnotu týchto investícií na základe iných dostupných pozorovateľných alebo nepozorovateľných údajov.

Nekótované investície do súkromného kapitálu

Podfond BPE investuje priamo aj nepriamo do súkromných kapitálových spoločností, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Transakcie s takýmito investíciami sa neuskutočňujú pravidelne. Reálna hodnota týchto investícií sa určuje pomocou techniky trhového porovnania s použitím porovnateľných obchodných násobkov pre výnosy a zisk fondu pred úrokmi, zdanením, odpismi a amortizáciou („EBITDA“). Model oceňovania je založený na trhových násobkoch odvodených z kótovaných cien spoločností porovnateľných s podnikom, do ktorého sa investuje, a na očakávaných výnosoch a EBITDA podniku, do ktorého sa investuje. Odhad je upravený o faktory, ako je nelikvidita a rozdiely vo veľkosti medzi porovnateľnými spoločnosťami, na základe konkrétnych skutočností a okolností špecifických pre danú spoločnosť.

Fond peňažného trhu

Podfond MAG a podfond BPE investujú svoje aktíva do fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund, čo je fond peňažného trhu (ďalej len „fond peňažného trhu“). Fond peňažného trhu je „krátkodobý fond peňažného trhu s nízkou volatilitou a premenlivou čistou hodnotou aktív“ (alebo LVNAV) v zmysle definície uvedenej v nariadeniach EÚ o fondoch peňažného trhu. Investuje do širokej škály cenných papierov s pevným výnosom vysokej kreditnej kvality (ako sú dlhopisy) a nástrojov peňažného trhu (MMI) (t. j. dlhových cenných papierov s krátkodobou splatnosťou). Môže tiež investovať do vkladov v úverových inštitúciách (napr. bankách). Reálna hodnota fondu peňažného trhu vychádza z najnovšej ceny uvedenej na oficiálnej burzovej ponuke alebo na inom regulovanom trhu v deň oceňovania.

Investície do iných fondov spoločnosti BlackRock

V prípade investícií do iných fondov spoločnosti BlackRock je kótovaná cena záverečnou cenou. Prakticky všetky investície sa oceňujú na základe neupravených kótovaných trhových cien. Ak sú takéto kótované ceny ľahko dostupné na aktívnom trhu, nie je potrebné ich posudzovať ani upravovať o žiadne obchodné riziká súvisiace s cenou, vrátane rizika zmeny klímy, v súlade s požiadavkami rámca finančného výkazníctva podfondov týkajúcimi sa reálnej hodnoty.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

4. Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

4.2 Hierarchia reálnej hodnoty – aktíva a pasíva oceňované reálnou hodnotou

Nasledujúce tabuľky obsahujú analýzu aktív podfondov oceňovaných reálnou hodnotou k 31. decembru 2025:

31. decembra 2025	Úroveň 1 v tis. EUR	Úroveň 2 v tis. EUR	Úroveň 3 v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
MAG Sub-Fund				
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Dlhové nástroje	-	24 012	26 935	50 947
- Investície SPE	-	-	158 631	158 631
- Investície do iných fondov spoločnosti BlackRock	64 758	-	-	64 758
- Derivátové finančné nástroje – futures	201	-	-	201
- Derivátové finančné nástroje – swapy	-	294	-	294
- Derivátové finančné nástroje – forwardy	-	515	-	515
- Investície do fondu peňažného trhu	59 415	-	-	59 415
Spolu	124 374	24 821	185 566	334 761
Finančné pasíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Derivátové finančné nástroje – swapy	-	265	-	265
- Derivátové finančné nástroje – forwardy	-	103	-	103
Spolu	-	368	-	368

31. decembra 2025	Úroveň 1 v tis. EUR	Úroveň 2 v tis. EUR	Úroveň 3 v tis. EUR	Spolu v tis. EUR
BPE Sub-Fund				
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
- Nekótované investície do súkromného kapitálu	-	-	111 378	111 378
- Investície do fondu peňažného trhu	33 418	-	-	33 418
Spolu	33 418	-	111 378	144 796

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené pohyby aktív úrovne 3 za účtovný rok končiaci sa 31. decembra 2025:

2025	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát:				
Počiatkový zostatok	-	-	-	-
Nákupy	160 305	98 793	-	259 098
- Ostatné čisté zmeny reálnej hodnoty finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	25 261	12 585	-	37 846
Konečný zostatok	185 566	111 378	-	296 944

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

4.3 Významné nepozorovateľné vstupy použité pri meraní reálnej hodnoty

V nasledujúcich tabuľkách sú uvedené informácie o významných nepozorovateľných vstupoch, ktoré sa v podfonde MAG k 31. decembru 2025 používali pri oceňovaní finančných nástrojov zaradených do úrovne 3 hierarchie reálnej hodnoty.

31. decembra 2025	Reálna hodnota v tis. EUR	Technika oceňovania	Významné nepozorovateľné vstupy	Rozsah/ vážený priemer vstupov	Prijateľná možná odchýlka +/- (absolútna hodnota)	Zmena ocenenia +/-* v tis. EUR
Popis						
Investície SPE a dlhové nástroje	185 566	Čistá hodnota aktív	–	–	–	–

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

4. Hierarchia reálnej hodnoty (pokračovanie)

4.3 Významné nepozorovateľné vstupy použité pri meraní reálnej hodnoty (pokračovanie)

V nasledujúcich tabuľkách sa uvádzajú informácie o významných nepozorovateľných vstupoch použitých pre podfondy BPE k 31. decembru 2025 pri oceňovaní finančných nástrojov zaradených do úrovne 3 v hierarchii reálnej hodnoty.

31. decembra 2025						
Popis	Reálna hodnota v tis. EUR	Technika oceňovania	Významné nepozorovateľné vstupy	Rozsah/vážený priemer vstupov	Prijateľná možná odchýlka +/- (absolútna hodnota)	Zmena ocenenia +/-* v tis. EUR
Nekótované investície do súkromného kapitálu	106 369	Hodnota po úplnom zriadení/Aktuálna hodnota	Násobok EBITDA	8,25x – 20,06x	0,5x - 1,0x	8 610/(8 610)
	5 009		Násobok výnosov	38.5x	1.5x	195/(195)

* Uvedené rozpätia odrážajú samostatný vplyv každého vstupu v prípade, že by došlo k stresovému scenáru, a nezohľadňujú žiadne zúženie týchto rozpätí v dôsledku prírodných korelácií medzi vstupmi.

Ďalšie podrobnosti o významných nepozorovateľných vstupoch sú uvedené nižšie:

Násobky EBITDA a výnosov

Násobky EBITDA a výnosov sú zvolené z porovnateľných verejných spoločností na základe geografickej polohy, odvetvia, veľkosti, cieľových trhov a ďalších faktorov, ktoré manažment považuje za primerané. Obchodné násobky pre porovnateľné spoločnosti sa určujú vydelením podnikovej hodnoty spoločnosti jej EBITDA alebo tržbami. Tento obchodný násobok sa následne upraví o faktory, ako je nelikvidita a rozdiely vo veľkosti medzi porovnateľnými spoločnosťami, a to na základe konkrétnych skutočností a okolností danej spoločnosti.

4.4 Finančné nástroje neoceňované reálnou hodnotou

Všetky finančné aktíva a pasíva, ktoré nie sú ku koncu účtovného roka ocenené reálnou hodnotou, sú klasifikované ako úroveň 2, s výnimkou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, ktoré sú ocenené ako úroveň 1.

Účtovné hodnoty aktív a pasív vykazovaných v amortizovanej hodnote predstavujú primeranú aproximáciu reálnej hodnoty.

5. Čisté zisky/(straty) z finančných nástrojov

2025	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Čisté realizované zisky z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	1 866	531	-	2 397
Čistá zmena nerealizovaných ziskov z finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	26 409	14 265	-	40 674
Čisté straty z výmeny cudzích mien	(281)	(2 097)	-	(2 378)
Spolu	27 994	12 699	-	40 693

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

6. Prevádzkové náklady

2025	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Poplatky za správu*	3 885	350	-	4 235
Poplatky za výkonnosť*	3 581	336	-	3 917
Alternatívne preúčtované výdavky*	149	112	-	261
Správne poplatky	77	87	-	164
Poplatky depozitárov	48	52	-	100
Odmeny riaditeľov	30	30	-	60
Poplatky za audit	18	18	-	36
Poplatky za odborné služby	15	15	-	30
Poplatky prevodovému agentovi	9	10	-	19
Poplatky za oceňovanie	-	25	-	25
Iné	76	112	-	188
Spolu	7 888	1 147	-	9 035

* Transakcia so spriaznenou stranou

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

Správne poplatky

Správca dostáva od podfondov poplatkov za správu v súlade s podmienkami zmluvy so správcom.

Alternatívne preúčtované výdavky

Podľa podmienok prospektu majú investiční správcovia alebo ich pridružené spoločnosti nárok na odmenu za poskytovanie interných administratívnych služieb, účtovných služieb (vrátane daňových služieb), finančného výkazníctva, oceňovania, klientskych služieb, právnych služieb, služieb v oblasti investícií a štruktúrovania podfondov, hedžingu a riadenia mien a transferových cien pre subjekt za predpokladu, že investiční správcovia v dobrej viere určia, že akékoľvek takéto výdavky, poplatky alebo súvisiace náklady nie sú vyššie ako tie, ktoré by boli zaplatené nepridruženej tretej strane za v podstate podobné služby.

Poplatky za správu

V súlade s prospektom budú podfondy platiť správcovi AIF poplatkov za správu, ktorý sa účtuje mesačne a je splatný spätne. Sadzba poplatku za správu platná pre každú triedu akcií („platná sadzba poplatku poplatku“) je uvedená v prospekte. Uplatniteľná sadzba poplatku za správu sa bude uplatňovať na celkový podiel podielníka (na základe čistej hodnoty aktív pripadajúcej na takýto podiel ku každému mesačnému obchodnému dňu pred úpravou o platbu alebo vznik akéhokoľvek uplatniteľného poplatku za výkonnosť, podľa vhodnosti) po celú dobu, kým podielník vlastní svoje podiely, a bude proporcionálne znížená za každý čiastkový mesiac, v ktorom podielník vlastní svoje podiely. Ak správca AIF, investičný správca, ich príslušné pridružené spoločnosti (ktoré sú v úplnom vlastníctve spoločnosti BlackRock) alebo ich príslušní zamestnanci (v rámci svojej funkcie) dostávajú odmeny za riadenie alebo poradenstvo z investícií na súkromnom trhu, poplatky za správu sa znížia o sumu rovnajúcu sa časti týchto odmien, ktorá zodpovedá podielu podfondov na investíciách na súkromnom trhu. Pomerný podiel všetkých poplatkov za záväzky a rozdeľovacie poplatky splatné v súvislosti s investíciami podfondov sa zaplatí správcovi AIF alebo pridruženej spoločnosti správcu AIF a 100 % týchto poplatkov sa započíta na poplatok za správu (pričom všetky prebytočné kredity sa prenesú do ďalšieho obdobia) tak, aby sa čistá suma, ktorú spoločnosť BlackRock dostane z kombinácie takýchto ponechaných poplatkov a poplatku za správu, rovnala poplatku za správu, na ktorý mala spoločnosť BlackRock pôvodne nárok.

Na účely výpočtu poplatkov za správu, aby sa predišlo duplicitě poplatkov za správu, sa z čistej hodnoty aktív vylúčia investície na súkromnom trhu v pridružených fondoch v rozsahu, v akom podfondy platia poplatky za správu alebo ekvivalent v súvislosti s takýmito investíciami. Aby sa predišlo pochybnostiam, všetky poplatky za správu účtované i) cieľovými fondmi, ktoré nie sú pridruženými fondmi, a ii) akýmkoľvek fondom alebo podobným nástrojom, do ktorého podfondy investujú v rámci svojej likvidnej investičnej stratégie, budú v každom prípade nepriamo hrazené podfondmi, keďže budú zohľadnené v čistej hodnote aktív.

Podfondy investujú do triedy akcií Agency (Acc T0) fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. Na úrovni tejto investície sa účtujú poplatky vo výške 0,03 % na pokrytie administratívnych nákladov, čo je v súlade s právnymi dokumentmi.

Podfond MAG investuje do triedy akcií Class X EUR hedged Accumulating fondu BlackRock Tactical Opportunities Fund. Na úrovni tejto podkladovej investície sa neúčtujú žiadne poplatky, čo je v súlade s právnymi dokumentmi.

Poplatky za výkonnosť

Každý podfond zaplatí investičnému správcovi poplatok za výkonnosť na základe a v súlade s týmito ustanoveniami. V súvislosti s každou triedou akcií sa vykoná samostatný výpočet poplatku za výkonnosť. V prípade, že čistá hodnota aktív (ďalej len „NAV“) na akciu triedy akcií k poslednému dňu obdobia výkonnosti prevažuje NAV na akciu tejto triedy akcií k prvému dňu tohto obdobia výkonnosti plus preferovaný výnos z nej (ako je definovaný v prospekte), investičný správca má nárok na vyplatenie odmeny z aktív príslušného podfondu vo výške sadzby poplatkov za výkonnosť príslušných podfondov (uvedenej nižšie) zo sumy, o ktorú NAV na akciu k poslednému dňu takéhoto výkonnostného obdobia prevažuje referenčnú NAV na akciu vynásobenú počtom akcií príslušnej triedy akcií.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

6. Prevádzkové náklady (pokračovanie)

Poplatky za výkonnosť (pokračovanie)

Podfondy	Sadzba poplatku za výkonnosť
MAG Sub-Fund	15,0 %
BPE Sub-Fund	12,5 %
BPI Sub-Fund	15,0 %

Výkonnostný poplatok sa vypočítava a účtuje mesačne. Kryštalizuje sa a je splatný investičnému správcovi na konci každého výkonnostného obdobia. Ak však podielnik odkúpi všetky svoje akcie alebo ich časť pred koncom výkonnostného obdobia, akýkoľvek naakumulovaný výkonnostný poplatok v súvislosti s takýmito odkúpenými akciami sa vykryštalizuje a bude splatný investičnému správcovi v príslušný štvrtročný obchodný deň.

Poplatky za odborné služby

Poplatky za odborné služby vo výkaze ziskov a strát predstavujú náklady vynaložené na odborné služby poskytnuté podfondom. Môžu zahŕňať poplatky za daňové poradenstvo, daňové poplatky, poplatky za sekretárske služby, náklady na hĺbkovú kontrolu potenciálnych investičných akvizícií a iné odborné náklady.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

7. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Podfond MAG

31. decembra 2025								
Investícia	Pôvodná mena	Celkový kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Nekrytý kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR	% čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	Nerealizovaný kurzový zisk/(strata) v tis. EUR	Nerealizovaný investičný zisk/(strata) v tis. EUR
Kapitálové investície								
APS Hemmingway Onshore Holdings LLC	USD	23 782	-	20 233	22 267	6,67	15	2 019
BlackRock Tactical Opportunities Fund*	EUR	65 044	-	65 044	64 758	19,39	-	(286)
Infra Solutions Co-Invest Aggregator Limited	EUR	80 000	45 133	34 867	34 748	10,41	-	(119)
Magnus Holdings Limited	EUR	73 869	-	73 463	96 697	28,96	-	23 234
Pep Art. 8 Co-Invest Aggregator Limited	USD	28 381	22 754	4 807	4 919	1,47	(16)	128
Dlhové nástroje								
Beignet Investor LLC	USD	26 670	-	22 840	24 012	7,19	(131)	1 303
Magnus II Issuer Holding DAC	EUR	26 935	-	26 935	26 935	8,07	-	-
Fondy peňažného trhu								
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	EUR	59 285	-	59 285	59 415	17,79	-	130
Spolu				307 474	333 751	99,95	(132)	26 409

* Spriaznená strana

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

7. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka obsahuje nepriame investície podfondu MAG prostredníctvom jeho 100-percentnej dcérskej spoločnosti k 31. decembru 2025:

31. decembra 2025							
Investícia	Podkladové investície	Typ investícií	Priemysel	Krajina	Stav	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR
Magnus Holding Limited	V29 Capital Continuation Vehicle (Offshore), L.P.	Vlastný kapitál	Diverzifikované podporné služby	Spojené štáty	V prevádzke	21 955	33 340
	Seven2 Duality	Vlastný kapitál	Diverzifikované podporné služby	Francúzsko	V prevádzke	12 920	17 778
	PMH II SPV Hibiscus A LP	Vlastný kapitál	Diverzifikované podporné služby	Spojené štáty	V prevádzke	11 851	14 211
	BLK Global Loan Funding DAC	PPN	Financie	Írsko	V prevádzke	12 219	12 154
	Iaso Fund L.P.	Vlastný kapitál	Zdravotná starostlivosť	Spojené štáty	V prevádzke	8 940	9 647
	GROQ, Inc.	Vlastný kapitál	Informačné technológie	Spojené štáty	V prevádzke	3 904	7 578
	DPO Monroe Topco LP	Vlastný kapitál	TV/Film	Spojené štáty	V prevádzke	2 615	2 613
Spolu						74 404	97 321

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

7. Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (pokračovanie)

Podfond BPE

31. decembra 2025								
Investícia	Pôvodná mena	Celkový kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Nekrytý kapitálový záväzok v pôvodnej mene v tis.	Náklady v tis. EUR	Reálna hodnota v tis. EUR	% čistých aktív pripadajúcich na podielnikov	Nerealizovaný kurzový zisk/(strata) v tis. EUR	Nerealizovaný investičný zisk/(strata) v tis. EUR
Kapitálové investície								
Aestas Management company LLC	USD	5 877	-	5 006	5 009	3,37	(2)	5
AI Robin & CY S.C.A.	EUR	15 000	-	15 000	16 858	11,34	-	1 858
BR Cherry Intermediate C S.à r.l.	EUR	13 274	-	13 274	15 421	10,37	-	2 147
BR Minerva Aggregator LTD.	USD	15 000	-	13 912	13 729	9,23	(1 140)	957
CD&R Opal Co-Investor LP.	USD	14 799	-	13 064	13 994	9,41	(463)	1 393
KKR Traviata Co-Invest LP.	EUR	20 000	-	20 000	27 564	18,54	-	7 564
Niobrara merlin Co-investment	USD	13 000	-	11 043	11 377	7,65	26	307
Pai Strategic partnership II SCSp	EUR	17 700	10 207	7 493	7 426	4,99	-	(67)
Fondy peňažného trhu								
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund*	EUR	33 317	-	33 317	33 418	22,47	-	101
Spolu				132 109	144 796	97,37	(1 579)	14 265

* Spriaznená strana

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

8. Ostatné pohľadávky

31. decembra 2025	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Pohľadávky z organizačných nákladov	638	607	-	1 245
Pohľadávky z úrokov	95	2	-	97
Ostatné pohľadávky	600	449	-	1 049
Spolu	1 333	1 058	-	2 391

9. Ostatné záväzky

31. decembra 2025	MAG Sub-Fund v tis. EUR	BPE Sub-Fund v tis. EUR	BPI Sub-Fund v tis. EUR	Celkovo v tis. EUR
Splatné poplatky za výkonnosť*	3 581	336	-	3 917
Splatné poplatky za správu*	1 754	219	-	1 973
Splatné organizačné náklady	158	144	-	302
Splatné poplatky za preplatenie výdavkov*	155	101	-	256
Splatné alternatívne preúčtované výdavky*	104	112	-	216
Splatné správne poplatky	77	87	-	164
Splatné poplatky za úschovu	48	52	-	100
Splatné poplatky za audit	18	18	-	36
Splatné poplatky za odborné služby	12	12	-	24
Splatné odmeny riaditeľov	10	10	-	20
Splatné poplatky prevodovému agentovi	9	10	-	19
Splatné poplatky za oceňovanie	-	17	-	17
Iné	56	20	-	352
Spolu	5 982	1 138	-	7 120

* Transakcia so spriaznenou stranou

10. Základné imanie

Autorizované

Počiatočné základné imanie fondu bolo 30 000 EUR, ktoré predstavuje 30 kmeňových akcií bez nominálnej hodnoty.

Minimálna výška základného imania podfondov nesmie byť nižšia ako úroveň stanovená v zákone z roku 2010, čo predstavuje ekvivalent v referenčnej mene podfondov vo výške jedného milióna dvestopäťdesiat tisíc eur (1 250 000 EUR). Toto minimálne základné imanie musí byť dosiahnuté do dvanástich (12) mesiacov odo dňa, keď bolo fondu udelené povolenie na činnosť ako investičná spoločnosť s premenlivým základným imaním podľa zákona z roku 2010.

Základné imanie podfondov predstavujú plne splatené akcie. Podfondy môžu vydávať akcie rôznych tried akcií.

Emitované základné imanie

Odsúhlasenie počtu akcií v obehú za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025 a obdobie končiacie sa 31. decembra 2024 je uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

31. decembra 2025	MAG Sub-Fund v tis.	BPE Sub-Fund v tis.	BPI Sub-Fund v tis.	Celkovo k 31. decembru 2025 v tis.
Zostatok na začiatku finančného roka*	-	-	-	-
Emisia akcií	3 113	1 357	-	4 470
Zostatok na konci finančného roka	3 113	1 357	-	4 470

* Počiatočný kapitálový príspevok na úrovni strešného fondu počas finančného obdobia, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, nebol pridelený žiadnemu konkrétnemu podfonde. Tento príspevok bol následne spoločnosťou BlackRock UK A LLP vrátený, v dôsledku čoho sa tento príspevok neodráža v počiatočnom zostatku za rozpočtový rok končiaci sa 31. decembra 2025.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

10. Základné imanie (pokračovanie)

31. decembra 2024	MAG Sub-Fund v tis.	BPE Sub-Fund v tis.	BPI Sub-Fund v tis.	Celkovo 31. decembra 2024 v tis.
Zostatok na začiatku finančného obdobia	-	-	-	-
Emisia akcií	-	-	-	30
Zostatok na konci finančného obdobia	-	-	-	30

Počas finančného roka, ktorý sa skončil 31. decembra 2025, predstavoval kapitál vložený akcionármi do podfondu MAG 313 691 948 EUR a do podfondu BPE 136 889 361 EUR.

V priebehu finančného roka, ktorý sa skončil 31. decembra 2025, predstavovali výplaty podielnikom podfondu MAG 31 992 EUR a podfondu BPE nula EUR.

Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov

Čisté aktíva pripadajúce na podielnikov, akcie v obehu a čistá hodnota aktív na akciu podľa triedy akcií v emisii k 31. decembru 2025 sú podrobne uvedené v nasledujúcej tabuľke.

31. december 2025		MAG Sub-Fund	BPE Sub-Fund	BPI Sub-Fund
Trieda A1				
Čisté aktíva	v tis. EUR	11	11	-
Emitované akcie		100	100	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	108,21	112,19	-
Trieda B1				
Čisté aktíva	v tis. EUR	11	11	-
Emitované akcie		100	100	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	107,86	111,85	-
Trieda C1				
Čisté aktíva	v tis. EUR	-	20 492	-
Emitované akcie		-	182 959	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	-	112,00	-
Trieda DE				
Čisté aktíva	v tis. EUR	710	41	-
Emitované akcie		6 538	367	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	106,58	112,52	-
Trieda EI				
Čisté aktíva	v tis. EUR	-	623	-
Emitované akcie		-	5 997	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	-	103,91	-
Trieda U1				
Čisté aktíva	v tis. USD	524	-	-
Emitované akcie		5 000	-	-
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	104,90	-	-
Trieda U2				
Čisté aktíva	v tis. USD	87	-	-
Emitované akcie		801	-	-
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	108,85	-	-
Trieda YE				
Čisté aktíva	v tis. EUR	-	79 662	-
Emitované akcie		-	700 000	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	-	113,80	-
Trieda Z2				
Čisté aktíva	v tis. EUR	-	2 605	-
Emitované akcie		-	26 000	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	-	100,18	-

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

10. Základné imanie (pokračovanie)

31. december 2025		MAG Sub-Fund	BPE Sub-Fund	BPI Sub-Fund
Trieda Z3				
Čisté aktíva	v tis. EUR	4 291	-	-
Hodnota akcií		40 201	-	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	106,74	-	-
Trieda Z4				
Čisté aktíva	v tis. USD	1 280	25 679	-
Emitované akcie		12 175	222 057	-
Čistá hodnota aktív na akciu	USD	105,14	115,64	-
Trieda ZA				
Čisté aktíva	v tis. EUR	28 894	-	-
Hodnota akcií		270 325	-	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	106,64	-	-
Trieda ZB				
Čisté aktíva	v tis. EUR	16 730	13 805	-
Emitované akcie		156 890	133 872	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	106,64	103,12	-
Trieda ZD				
Čisté aktíva	v tis. EUR	40 786	9 589	-
Emitované akcie		374 700	85 099	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	108,85	112,68	-
Trieda ZT				
Čisté aktíva	v tis. EUR	86 247	-	-
Emitované akcie		810 537	-	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	106,41	-	-
Trieda ZU				
Čisté aktíva	v tis. EUR	154 640	-	-
Emitované akcie		1 436 074	-	-
Čistá hodnota aktív na akciu	EUR	107,68	-	-

11. Investičné subjekty

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené podrobnosti o subjektoch, ktoré podfondy nekonsolidujú, ale v ktorých majú podiel. Tento subjekt sa spoločne nazýva „investičný subjekt“.

Investičné subjekty v držbe podfondu MAG

Názov	Hlavná činnosť	Miesto podnikania	Krajina založenia	Podiel na základnom imaní v %	
				2025	2024
Magnus Holding Limited	Holdingová spoločnosť	Európa, Ázia a Latinská Amerika	Luxembursko	100 %	0 %

12. Štruktúrované subjekty

Ako je vysvetlené v poznámke 2.6 a 2.7.2.2, podfondy považujú všetky svoje investície do SPE a investície do fondov, do ktorých sa investuje, za investície do nekonsolidovaných štruktúrovaných subjektov.

Maximálna výška strát podfondov sa rovná účtovnej hodnote ich investícií do fondov, do ktorých sa investuje, k dátumu vykazovania. Keď sa fond zbaví svojho podielu vo fonde, do ktorého sa investuje, podfondy prestávajú byť vystavené akémukoľvek riziku z tohto fondu, do ktorého sa investuje.

Podfondy neposkytovali a nemajú v úmysle poskytovať finančnú ani inú podporu nekonsolidovanému štruktúrovanému subjektu, s výnimkou nezabezpečených záväzkov vyplývajúcich z podkladových investícií. V priebehu účtovného obdobia končiacего sa 31. decembra 2025 vznikli z investícií do fondov, v ktorých má spoločnosť podiel, čisté realizované zisky/(straty) vo výške 0 EUR (2024: nula EUR).

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

13. Výmenné kurzy

Výmenný kurz k 31. decembru 2025 bol:

Mena	31. decembra 2025	31. decembra 2024
EUR 1 = USD	1,1745	-

K 31. decembru 2024 podfondy ešte nezačali svoju činnosť a nevlastnili žiadne aktíva ani pasíva, preto sa neuvádzajú žiadne porovnávacie údaje.

14. Transakcie so spriaznenými stranami

Strany sa považujú za spriaznené, ak jedna strana má možnosť kontrolovať druhú stranu alebo je schopná vykonávať významný vplyv na druhú stranu pri prijímaní finančných alebo prevádzkových rozhodnutí.

Podfond MAG investoval do 550 519 akcií fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. K 31. decembru 2025 je reálna hodnota tejto investície 59 414 488 EUR.

Podfond BPE investoval do 308 966 akcií fondu BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund. K 31. decembru 2025 je reálna hodnota tejto investície 33 418 257 EUR.

Podfond MAG investoval do 492 652 akcií fondu BlackRock I Icar Tac-X EUR HDG. K 31. decembru 2025 je reálna hodnota tejto investície 64 758 120 EUR.

Všetky transakcie so spriaznenými stranami sa uskutočnili za bežných obchodných podmienok. Správca AIF a investičný správca sú dcérske spoločnosti v úplnom vlastníctve spoločnosti BlackRock, Inc. a sú spriaznenými stranami s fondom.

Organizačné a prevádzkové náklady súvisiace s vytvorením fondu uhradila spoločnosť BlackRock Inc. alebo jej pridružené spoločnosti a po začatí činnosti boli preúčtované fondu v súlade s jeho zmluvnými dokumentmi.

V deň obchodovania 28. februára 2025 prijal podfond BPE úpis 70 000 000 EUR v triede Y EUR (akumulačná) od spoločnosti BlackRock UK A LLP, spriaznenej strany fondu.

V deň obchodovania 31. marca 2025 prijal podfond MAG úpis od spoločnosti BlackRock UK A LLP, spriaznenej osoby fondu, v hodnote 10 000 EUR v každej z týchto tried: trieda A1 EUR (akumulačná), trieda B1 EUR (akumulačná), trieda D EUR (akumulačná) a trieda ZD EUR (akumulačná).

V deň obchodovania 30. apríla 2025 prijal podfond BPE úpis od spoločnosti BlackRock UK A LLP, spriaznenej osoby fondu, v hodnote 1 110 000 EUR v každej z týchto tried: trieda A1 EUR (akumulačná), trieda B1 EUR (akumulačná), trieda D EUR (akumulačná) a trieda ZD EUR (akumulačná).

14.1 Poplatky a výdavky spriaznených strán

Poplatky zaplatené správcovi AIF a investičnému správcovi počas účtovného roka, povaha týchto transakcií a zostatky neuhradené ku koncu účtovného roka sú uvedené v poznámkach 6 a 9. K 31. decembru 2025 bola Joanne Fitzgeraldová zamestnancom BlackRock Group. Manažéri, ktorí sú zamestnancami BlackRock Group, nemajú nárok na odmenu manažérov.

14.2 Významní investori

Podfond MAG

K 31. decembru 2025 spoločnosť BlackRock UK A LLP, pridružená spoločnosť spoločnosti BlackRock a podielnik podfondu, upísala 40 000 EUR.

Nasledujúci investori sú:

- fondy spravované spoločnosťou BlackRock sú pridruženými spoločnosťami spoločnosti BlackRock, Inc. („spriaznení investori spoločnosti BlackRock“); alebo
- investori (iní ako tí, ktorí sú uvedení v bode a) vyššie), ktorí vlastnili 51 % alebo viac akcií s hlasovacím právom vo fonde a v dôsledku toho sa považujú za spriaznené strany s podfondom („významní investori“).

Celkové % akcií/podielen v držbe spriaznených investorov spoločnosti BlackRock	Celkové % akcií/podielen v držbe významných investorov, ktorí nie sú spriaznenými investormi spoločnosti BlackRock	Počet významných investorov, ktorí nie sú pridruženými spoločnosťami spriaznených investorov spoločnosti BlackRock
0,01 %	62,21 %	1

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE (pokračovanie)

14. Transakcie so spriaznenými stranami (pokračovanie)

14.2 Významní investori (pokračovanie)

Podfond BPE

K 31. decembru 2025 spoločnosť BlackRock UK A LLP, pridružená spoločnosť spoločnosti BlackRock a podielnik podfondu, upísala 70 040 000 EUR.

Nasledujúci investori sú:

- a) fondy spravované spoločnosťou BlackRock sú pridruženými spoločnosťami spoločnosti BlackRock, Inc. („spriaznení investori spoločnosti BlackRock“); alebo
- b) investori (iní ako tí, ktorí sú uvedení v bode a) vyššie), ktorí vlastnili 51 % alebo viac akcií s hlasovacím právom vo fonde a v dôsledku toho sa považujú za spriaznené strany s fondom („významní investori“).

Celkové % akcií/podielov v držbe spriaznených investorov spoločnosti BlackRock	Celkové % akcií/podielov v držbe významných investorov, ktorí nie sú spriaznenými investormi spoločnosti BlackRock	Počet významných investorov, ktorí nie sú pridruženými spoločnosťami spriaznených investorov spoločnosti BlackRock
53,59 %	Nula	Nula

14.3 Ostatné transakcie so spriaznenými stranami

K dátumu konca finančného roka 31. decembra 2025 fond nevykázal žiadne rezervy na sumy splatné od spriaznených strán. Počas účtovného roka neboli odpísané žiadne sumy, ktoré by sa týkali pohľadávok voči spriazneným stranám alebo od nich. Počas účtovného roka neboli prijaté žiadne zabezpečené alebo nezabezpečené záväzky ani záruky so spriaznenými stranami.

Za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025 nedošlo k žiadnym pôžičkám, kvázi pôžičkám, úverovým transakciám ani odmenám medzi fondom a jeho kľúčovými riadiacimi pracovníkmi.

15. Záväzky a podmienené záväzky

K 31. decembru 2025 neexistovali žiadne významné záväzky alebo podmienené záväzky okrem tých, ktoré už boli zverejnené v účtovnej závierke.

16. Následné udalosti

Po skončení účtovného obdobia a v súlade s oznámením pre akcionárov z 26. februára 2026 predstavenstvo rozhodlo o povinnom a postupnom spätnom odkúpení všetkých nesplatených akcií triedy Y podfondu BPE a o úplnej likvidácii triedy akcií Y. Očakáva sa, že odkupovanie sa začne v marci 2026 a bude ukončené približne 30. júna 2027.

17. apríla 2026 bol vydaný aktualizovaný prospekt, na ktorý CSSF umiestnila vízovú pečiatku. Zásadnou zmenou bolo odstránenie podfondu BlackRock Private Infrastructure Fund ako podfondu.

Po skončení účtovného roka nenastali žiadne ďalšie udalosti, ktoré by podľa názoru riaditeľov mohli mať vplyv na účtovnú závierku za účtovný rok končiaci sa 31. decembra 2025.

17. Dátum schválenia

Riaditelia schválili účtovnú závierku 28. apríla 2026.

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE A ZVEREJNENIA PODĽA PRÁVNÝCH PREDPISOV (NEAUDITOVANÉ)

EFEKTÍVNE RIADENIE PORTFÓLIA A TRANSAKČIE FINANCOVANIA CENNÝCH PAPIEROV (NEAUDITOVANÉ)

Swapy na celkový výnos

Všetky swapy na celkový výnos uzatvára fond na základe rámcovej zmluvy s International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Rámcovej zmluvy („Rámcová zmluva ISDA“) alebo podobnej zmluvy. Rámcová zmluva ISDA je dvojstranná zmluva medzi fondom a protistranou, ktorá upravuje mimoburzové FDI (vrátane swapov na celkový výnos), ktoré strany uzavreli. Expozície strán vyplývajúce z rámcovej zmluvy ISDA sú vzájomne započítané a zabezpečené spoločne, a preto sa akékoľvek poskytnuté informácie o zábezpeke vzťahujú na všetky mimoburzové finančné deriváty (OTC FDI), ktoré fond uzavrel na základe rámcovej zmluvy ISDA, a nie len na swapy na celkový výnos.

Všetky zábezpeky, ktoré fond prijal alebo poskytol na základe rámcovej zmluvy ISDA, sa prevádzajú bilaterálne na základe dohody o prevode vlastníctva.

Zábezpeka poskytnutá fondom BlackRock Multi Alternatives Growth Fund („podfond MAG“) na základe rámcovej zmluvy ISDA v súvislosti s variabilnou maržou sa prevádza bilaterálne na základe dohody o prevode vlastníctva. Zábezpeka poskytnutá fondom na základe rámcovej zmluvy ISDA, ktorá predstavuje nezávislú sumu (niekedy označovanú ako počiatočná marža), je poskytnutá fondom na základe zmluvy o zabezpečovanom práve.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené údaje o hodnote swapov na celkový výnos ako podielu na čistej hodnote aktív fondu k 31. decembru 2025 a o výnosoch dosiahnutých za obdobie končiac sa 31. decembra 2025. Hodnota swapov na celkový výnos vychádza z hodnoty podkladovej expozície na hrubom absolútnom základe.

Názov fondu	Mena	% z NAV	Celkové dosiahnuté výnosy v tis.
BlackRock Multi Alternatives Growth Fund („MAG Sub-Fund“)	USD	1,59 %	84 429

Celkové výnosy zo swapov na celkový výnos sa uvádzajú na základe celkového výnosu vrátane súvisiacich úrokových a dividendových výnosov alebo nákladov a čistých ziskov/strát z pohybu reálnej hodnoty. Všetky výnosy a náklady zo swapov na celkový výnos prípadnú fondu a nepodliehajú žiadnym dohodám o rozdelení výnosov alebo nákladov so správcom fondu alebo inými tretími stranami.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené podrobné údaje o podkladovej hodnote expozície v prípade swapov na celkový výnos, rozdelené podľa protistrany k 31. decembru 2025.

Protistrana	Krajina sídla protistrany	Podkladová expozícia
MAG Sub-Fund		USD
Bank of America	Spojené štáty americké	4 432 112
BNP PARIBAS	Spojené štáty americké	978 199
		USD 5 410 311

V nasledujúcej tabuľke je uvedená analýza splatnosti swapov na celkový výnos k 31. decembru 2025.

Názov fondu	Mena	Doba splatnosti						Otvorené	Spolu
		1 deň	2 – 7 dní	8 – 30 dní	31 – 90 dní	91 – 365 dní	Viac ako 365 dní		
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
MAG Sub-Fund	USD	-	-	-	-	5 410 311	-	-	5 410 113

Uvedená analýza splatnosti vychádza z dátumu splatnosti uvedeného v príslušnej zmluve o transakcii. Otvorené transakcie sú také transakcie, ktoré je možné každý deň zrušiť alebo ukončiť, vrátane zmlúv o rozdiely.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE A ZVEREJNENIA PODĽA PRÁVNÝCH PREDPISOV (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Finančná páka

Fond môže využívať finančnú páku a požičiavať si hotovosť v súlade so svojou stanovenou investičnou politikou alebo investičnou stratégiou.

Správca AIF je v súlade so svojimi regulačnými povinnosťami povinný vyjadriť úroveň, ktorú finančná páka fondu neprekročí. Na účely tohto zverejnenia sa pod pojmom „finančná páka“ rozumie akákoľvek metóda, ktorou sa zvyšuje expozícia fondu, či už prostredníctvom pôžičiek v hotovosti alebo cenných papierov, finančnej páky obsiahnutej v derivátových pozíciách, alebo akýmkoľvek iným spôsobom. V smernici AIFMD sa vyžaduje, aby sa každý pomer finančnej páky vyjadril ako pomer medzi expozíciou fondu a jeho čistou hodnotou aktív, a na výpočet tejto expozície sa predpisujú dve požadované metodiky, hrubá metodika a metodika záväzkov.

Pri použití týchto predpísaných metodík AIFMD sa pomer finančnej páky fondu líši v závislosti od podfondu. Všeobecne sa predpokladá, že podfond MAG bude využívať finančnú páku v pomere 2:1, podfond BPE v pomere 1,3:1 a podfond BPI v pomere 2:1, a to pri použití metodiky záväzkov aj hrubej metodiky. Fond však môže dosiahnuť vyššiu mieru finančnej páky, ak si vezme úver na pokrytie dočasného deficitu peňažných tokov alebo ak investuje výlučne na dočasnej báze a nie s cieľom zvýšiť finančnú páku fondu.

V nižšie uvedených tabuľkách je uvedená miera finančnej páky použitá podfondmi k 31. decembru 2025:

MAG Sub-Fund

Hrubá metodika		Metodika záväzkov	
Maximálny limit	31. decembra 2025	Maximálny limit	31. decembra 2025
3:1	2,3:1	3:1	1,4:1

BPE Sub-Fund*

Hrubá metodika		Metodika záväzkov	
Maximálny limit	31. decembra 2025	Maximálny limit	31. decembra 2025
3:1	0,98:1	3:1	1,01:1

* Výpočty finančnej páky vychádzajú z údajov dostupných k 30. septembru 2025.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE A ZVEREJNENIA PODĽA PRÁVNÝCH PREDPISOV (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Správa o odmeňovaní

Zverejňovanie informácií týkajúcich sa odmeňovania v súlade s článkom 22 ods. 2 smernice AIFMD, článkom 107 nariadeniach AIFMD a oddielom XIII usmernení ESMA o správnych politikách odmeňovania podľa smernice AIFMD

Nižšie uvedené informácie sa týkajú zásad odmeňovania skupiny BlackRock („BlackRock“), ktoré sa vzťahujú na spoločnosť BlackRock (Luxembourg) SA („správca“). Tieto informácie sa zverejňujú v súlade so smernicou o správcoch alternatívnych investičných fondov (ďalej len „AIFMD“), delegovaným nariadením Európskej komisie, ktorým sa dopĺňa AIFMD (ďalej len „delegované nariadenie“), a „Usmerneniami o správnych politikách odmeňovania podľa AIFMD“, ktoré vydal Európsky orgán pre cenné papiere a trhy.

Politika odmeňovania správcu alternatívnych investičných fondov spoločnosti BlackRock (ďalej len „politika odmeňovania správcu AIF“) sa bude vzťahovať na subjekty v EHP v rámci skupiny BlackRock, ktoré sú povolené ako správcovia alternatívnych investičných fondov v súlade so smernicou AIFMD, a zabezpečí súlad s požiadavkami prílohy II smernice AIFMD, ako aj na subjekty v Spojenom kráľovstve v rámci skupiny BlackRock, ktoré sú oprávnené pôsobiť ako správcovia alternatívnych investičných fondov v Spojenom kráľovstve v súlade s britskou verziou smernice.

Správca prijal politiku odmeňovania správcov AIF, ktorej zhrnutie je uvedené nižšie.

Riadenie odmeňovania

Riadenie odmeňovania v spoločnosti BlackRock v regióne EMEA funguje ako viacúrovňová štruktúra, ktorá zahŕňa: (a) výbor pre rozvoj a odmeňovanie riadenia („MDCC“) (ktorý je globálnym, nezávislým výborom pre odmeňovanie pre spoločnosť BlackRock, Inc.) a (b) predstavenstvo správcu („predstavenstvo správcu“). Tieto orgány sú zodpovedné za určovanie politiky odmeňovania spoločnosti BlackRock, čo zahŕňa pravidelné prehodnocovanie tejto politiky a zodpovednosť za jej vykonávanie.

Vykonávanie politiky odmeňovania podlieha každoročnému centrálnemu a nezávislému preskúmaniu z hľadiska súladu s politikami a postupmi v oblasti odmeňovania, ktoré prijali MDCC a predstavenstvo správcu. Najnovšie preskúmanie nezistilo žiadne zásadné problémy. Túto správu o odmeňovaní vypracovali a jej vlastníkom sú MDCC a predstavenstvo správcu.

V roku 2025 nedošlo k žiadnym zmenám v politike odmeňovania.

(a) MDCC

Medzi ciele MDCC patria:

- vykonávať dohľad nad:
 - o programami odmeňovania vedúcich pracovníkov spoločnosti BlackRock;
 - o programami zamestnaneckých benefitov spoločnosti BlackRock; a
 - o ďalšími programami odmeňovania, ktoré môže spoločnosť BlackRock príležitostne zavádzať a pri ktorých sa MDCC považuje za správcu;
- prehodnotenie a prerokovanie analýzy odmeňovania uvedenej vo výročnej správe spoločnosti BlackRock, Inc. s vedením a schválenie správy výboru MDCC na účely jej zaradenia do tejto správy;
- preskúmavanie, hodnotenie a príprava správ a odporúčaní pre predstavenstvo spoločnosti BlackRock, Inc. (ďalej len „predstavenstvo spoločnosti BlackRock, Inc.“) podľa potreby v súvislosti s rozvojom talentov a plánovaním nástupníctva v spoločnosti BlackRock, s dôrazom na výkonnosť a nástupníctvo na najvyšších riadiacich úrovniach; a
- podporovať predstavenstvo regulovaných subjektov spoločnosti v regióne EMEA pri plnení ich povinností v oblasti odmeňovania prostredníctvom dohľadu nad vypracovaním a zavádzaním politiky odmeňovania v regióne EMEA v súlade s platnými predpismi.

MDCC si priamo najíma vlastného nezávislého konzultanta v oblasti odmeňovania, spoločnosť Semler Brossy Consulting Group LLC, ktorá nemá žiadne vzťahy so spoločnosťou BlackRock Inc. ani s predstavenstvom spoločnosti BlackRock, Inc., ktoré by mohli ovplyvniť jej schopnosť poskytovať spoločnosti MDCC nezávislé poradenstvo v otázkach odmeňovania.

Predstavenstvo spoločnosti BlackRock, Inc. rozhodlo, že všetci členovia MDCC sú „nezavislí“ v zmysle kótovacích pravidiel Newyorskej burzy cenných papierov (NYSE), ktoré vyžadujú, aby každý z nich spĺňal kritérium „nezamestnaného člena predstavenstva“.

V roku 2025 sa uskutočnilo 9 zasadnutí MDCC. Charta MDCC je k dispozícii na webovej stránke spoločnosti BlackRock, Inc. (www.blackrock.com).

Na základe pravidelných hodnotení je výbor MDCC naďalej spokojný so zásadami a prístupom spoločnosti BlackRock v oblasti odmeňovania.

(b) Predstavenstvo správcu

Predstavenstvo správcu má za úlohu dohliadať, schvaľovať a zabezpečovať dohľad nad politikou odmeňovania správcu AIF, ktorá sa vzťahuje na správcu a jeho určených zamestnancov (ako je definované nižšie).

K povinnostiam funkcie dohľadu patrí:

- schvaľovať, udržiavať a dohliadať na vykonávanie politiky odmeňovania správcov alternatívnych investičných fondov;
- určovať a dohliadať na odmeňovanie členov riadiaceho orgánu, pričom ak príslušný správca AIFM nemá v tejto oblasti osobitnú dozornú funkciu, odmeňovanie člena riadiaceho orgánu určuje MDCC;
- schvaľovať akékoľvek ďalšie podstatné výnimky alebo zmeny v politike odmeňovania správcu AIF a dôkladne posudzovať a sledovať ich vplyv;
- zohľadniť podnety všetkých príslušných útvarov spoločnosti (napr. riadenie rizík, dodržiavanie predpisov, ľudské zdroje, strategické plánovanie atď.) pri tvorbe a dohľade nad politikou odmeňovania správcu AIF.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE A ZVEREJNENIA PODĽA PRÁVNÝCH PREDPISOV (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Správa o odmeňovaní (pokračovanie)

Proces rozhodovania

Rozhodnutia o odmeňovaní zamestnancov sa prijímajú raz ročne v januári po skončení hodnoteného roka. Toto načasovanie umožňuje posudzovať celoročné finančné výsledky spolu s ďalšími nefinančnými cieľmi a zámermi. Hoci rámec pre rozhodovanie o odmeňovaní je viazaný na finančné výsledky, pri stanovovaní individuálnej variabilnej odmeny sa vo veľkej miere uplatňuje voľná úvaha, a to na základe dosiahnutia strategických a prevádzkových výsledkov, ako aj ďalších faktorov, ako sú manažérske a vodcovské schopnosti.

Pri určovaní výšky ročných motivačných odmien sa nepoužívajú žiadne stanovené vzorce ani pevné referenčné hodnoty. Pri určovaní konkrétnej výšky odmeny jednotlivých osôb sa zohľadňuje viacero faktorov, vrátane nefinančných cieľov a zámerov, ako aj celkovej finančnej a investičnej výkonnosti (vrátane, ak je to relevantné, dobrých výsledkov pre retailových zákazníkov). Tieto výsledky sa posudzujú súhrnne bez akéhokoľvek špecifického váženía a neexistuje žiadna priama súvislosť medzi konkrétnym ukazovateľom výkonnosti a výslednou výškou ročnej odmeny. Variabilná odmena priznaná akejkoľvek osobe (osobám) za konkrétny hodnotený rok môže byť aj nulová.

Ročné motivačné odmeny sa vyplácajú z fondu na bonusy.

Výška plánovaného fondu na bonusy, vrátane peňažných odmien a odmien vo forme akcií, je v priebehu roka priebežne prehodnocovaná výborom MDCC a konečná výška fondu na bonusy sa schvaľuje po skončení roka. V rámci tohto preskúmania dostáva MDCC v priebehu roka aktuálne a prognózované finančné údaje, ako aj konečné údaje na konci roka. Finančné informácie, ktoré MDCC dostáva a posudzuje, zahŕňajú predpokladaný výkaz ziskov a strát na bežný rok a ďalšie finančné ukazovatele v porovnaní s výsledkami predchádzajúceho roka a rozpočtom na aktuálny rok. MDCC okrem toho posudzuje aj ďalšie ukazovatele finančnej výkonnosti spoločnosti BlackRock (napr. čistý prílev spravovaných aktív a investičnú výkonnosť), ako aj informácie týkajúce sa trhových podmienok a úrovne odmeňovania v rámci odvetvia. MDCC pravidelne posudzuje odporúčanie vedenia týkajúce sa percentuálneho podielu prevádzkového zisku pred odmenami, ktorý sa bude prerozdeliť a vykazovať ako náklady na odmeňovanie v priebehu roka v súvislosti s hotovostnou časťou celkového ročného fondu na bonusy („miera prerozdelenia“). MDCC môže v priebehu roka upraviť mieru prerozdelenia hotovostnej časti celkového ročného fondu na bonusy na základe posúdenia vyššie uvedených finančných informácií. MDCC neuplatňuje žiadne osobitné váhy ani vzorce na informácie, ktoré zohľadňuje pri určovaní výšky celkového fondu na bonusy alebo pri tvorbe rezerv na hotovostnú časť celkového fondu na bonusy.

Po skončení hodnoteného roka MDCC schváli konečnú výšku fondu na bonusy.

V rámci procesu ročného vyhodnotenia podávajú oddelenia pre podnikové riziká a dodržiavanie predpisov správu MDCC o všetkých aktivitách, incidentoch alebo udalostiach, ktoré si vyžadujú zohľadnenie pri rozhodovaní o odmeňovaní.

Jednotlivci sa nepodieľajú na stanovovaní svojej vlastnej odmeny.

Kontrolné funkcie

Každá z kontrolných funkcií (podnikové riziko, právne záležitosti a súlad s predpismi, financie, ľudské zdroje a interný audit) má vlastnú organizačnú štruktúru, ktorá je nezávislá od obchodných jednotiek, a preto sú zamestnanci kontrolných funkcií odmeňovaní nezávisle od obchodných jednotiek, na ktoré dohliadajú. Vedúci každej kontrolnej funkcie je buď členom Globálneho výkonného výboru („GEC“), globálneho riadiaceho výboru, alebo má povinnosť podávať správy predstavenstvu spoločnosti BlackRock Group Limited, materskej spoločnosti všetkých regulovaných subjektov spoločnosti BlackRock v regióne EMEA, vrátane správcu.

Výška fondov na bonusy za plnenie jednotlivých funkcií sa stanovuje na základe výkonnosti pri plnení každej konkrétnej funkcie. Na odmeňovanie vedúcich pracovníkov kontrolných funkcií priamo dohliada MDCC.

Prepojenie medzi odmeňovaním a výkonnosťou

Existuje jasná a presne definovaná filozofia odmeňovania na základe výkonu a programy odmeňovania, ktoré sú navrhnuté tak, aby spĺňali nasledujúce kľúčové ciele, ako je podrobne uvedené nižšie:

- primerane rozdeľovať finančné výsledky spoločnosti BlackRock medzi akcionárov a zamestnancov;
- prilákať, udržať a motivovať zamestnancov, ktorí sú schopní významne prispieť k dlhodobému úspechu spoločnosti;
- zosúladiť záujmy vedúcich zamestnancov so záujmami akcionárov tým, že akcie spoločnosti BlackRock Inc. budú tvoriť podstatnú časť ročných aj dlhodobých motivačných odmien;
- riadiť fixné náklady tým, že sa zabezpečí, aby náklady na odmeňovanie kolísali v závislosti od ziskovosti;
- viazať podstatnú časť celkovej odmeny zamestnanca na finančné a prevádzkové výsledky podnikania;
- podporovať riadne a efektívne riadenie rizík vo všetkých kategóriách rizík vrátane rizík v oblasti udržateľnosti;
- odrádzať od nadmerného riskovania (v súvislosti s udržateľnosťou alebo inak) a
- zabezpečiť, aby sa dosahovali dobré výsledky pre retailových zákazníkov a aby odmeny vyplácané v krátkodobom, strednodobom a/alebo dlhodobom horizonte nemali negatívny vplyv na záujmy klientov.

Podpora kultúry vysokej výkonnosti závisí od schopnosti jasne a konzistentne hodnotiť výkonnosť vo vzťahu k cieľom, hodnotám a správaniu. Manažéri používajú päťbodovú hodnotiacu stupnicu na celkové zhodnotenie výkonu zamestnanca a zamestnanci zároveň vypracujú sebahodnotenie. Celkové, konečné hodnotenie sa odsúhlasí počas hodnotenia výkonu každého zamestnanca. Zamestnanci sú hodnotení nielen na základe samotného výkonu, ale aj na základe spôsobu, akým tento výkon dosahujú.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE A ZVEREJNENIA PODĽA PRÁVNÝCH PREDPISOV (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Správa o odmeňovaní (pokračovanie)

Prepojenie medzi odmeňovaním a výkonnosťou (pokračovanie)

V súlade s filozofiou odmeňovania na základe výkonnosti sa hodnotenia využívajú na rozlišovanie a odmeňovanie individuálneho výkonu – neovplyvňujú však vopred výšku odmeny. Rozhodnutia o odmeňovaní sú naďalej na voľnom uvážení (diskrečné) a prijímajú sa v rámci procesu odmeňovania na konci roka.

Pri stanovovaní výšky odmeny sa okrem individuálnej výkonnosti zohľadňujú aj ďalšie faktory, medzi ktoré môžu patriť:

- výkonnosť správcu, fondov spravovaných správcou a/alebo príslušného funkčného oddelenia;
- faktory, ktoré sa týkajú konkrétneho zamestnanca (napr. príslušné pracovné podmienky (vrátane prípadného čiastočného úväzku); vzťahy s klientmi a kolegami; tímová práca; zručnosti; akékoľvek problémy so správaním; a v súlade s platnými smernicami vplyv, ktorý môže mať akákoľvek príslušná dovolenka na prínos pre spoločnosť);
- riadenie rizík v rámci rizikových profilov vhodných pre klientov spoločnosti BlackRock;
- strategické potreby podniku vrátane zámerov týkajúcich sa udržania zamestnancov;
- prieskum trhu;
- dôležitosť pre podnikanie; a
- podpora prístupu spoločnosti k environmentálnym, sociálnym a riadiacim faktorom, ako aj k rozmanitosti, rovnosti a inklúzii.

Kľúčovým nástrojom je riadenie rizík a hoci sú zamestnanci odmeňovaní za vynikajúce výsledky pri správe majetku klientov, sú povinní riadiť riziká v rámci rizikových profilov, ktoré sú vhodné pre ich klientov. Zamestnanci preto nie sú odmeňovaní za uskutočňovanie vysokorizikových transakcií mimo stanovených parametrov. Systémy odmeňovania neposkytujú neprimerané stimuly pre krátkodobé plánovanie ani krátkodobé finančné odmeny, neodmeňujú neprimerané riziko a zabezpečujú primeranú rovnováhu medzi mnohými a podstatnými rizikami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou činnosti v oblasti správy investícií, riadenia rizík a poradenských služieb.

Spoločnosť BlackRock uplatňuje model celkovej odmeny, ktorý zahŕňa zmluvný základný plat a systém diskrečných bonusov.

Spoločnosť BlackRock uplatňuje systém ročných diskrečných bonusov. Hoci všetci zamestnanci majú nárok na na zaradenie na získanie diskrečného bonusu, v rámci systému diskrečných bonusov neexistuje žiadna zmluvná povinnosť priznať zamestnancovi takýto bonus. Pri uplatňovaní diskrečnej právomoci pri priznávaní diskrečného bonusu sa môžu zohľadniť vyššie uvedené faktory (v časti „Prepojenie medzi odmeňovaním a výkonnosťou“) okrem akýchkoľvek ďalších okolností, ktoré sa v priebehu hodnoteného roka stanú relevantnými pre uplatnenie tejto diskrečnej právomoci.

Diskrečné bonusy pre všetkých zamestnancov vrátane výkonných riadiacich pracovníkov podliehajú usmerneniu, ktoré určuje časť vyplatenú v hotovosti a časť vyplatenú v akciách spoločnosti BlackRock, Inc. a podliehajú ďalším podmienkam nadobudnutia nároku a spätného vymáhania. Odmeny vo forme akcií podliehajú ďalšej úprave v závislosti od vývoja ceny akcií spoločnosti BlackRock, Inc. počas obdobia nadobudnutia nároku. S rastom celkovej ročnej odmeny sa väčšia časť odkladá vo forme akcií. MDCC prijal tento prístup v roku 2006 s cieľom výrazne zvýšiť retenčnú hodnotu a zosúladiť záujmov akcionárov v rámci odmeňovacieho balíka pre oprávnených zamestnancov vrátane členov výkonného vedenia. Časť odložená vo forme akcií sa uvoľňuje v troch rovnakých splátkach počas troch rokov od udelenia.

Okrem ročného diskrečného bonusu, ako je opísané vyššie, môžu byť vybraným jednotlivcom udelené odmeny vo forme akcií, aby sa zabezpečilo väčšie prepojenie s budúciimi obchodnými výsledkami. Tieto dlhodobé motivačné odmeny boli stanovené individuálne s cieľom poskytnúť zmysluplnú motiváciu k udržaniu výkonnosti v priebehu viacerých rokov, pričom zohľadňujú rozsah úlohy daného zamestnanca, jeho odborné znalosti v danej oblasti a vodcovské schopnosti.

Vybraní vedúci pracovníci majú nárok na odmeny vo forme akcií, ktorých výška závisí od výkonnosti, v rámci programu BlackRock Performance Incentive Plan („BPIP“). Odmeny vyplácané z programu BPIP sú viazané na trojročné hodnotiace obdobie, ktoré sa zakladá na meraní upravenej prevádzkovej marže¹ a organického rastu výnosov². Výška výplaty bude stanovená na základe dosiahnutých výsledkov spoločnosti v porovnaní s cieľovými finančnými výsledkami na konci hodnotiaceho obdobia. Maximálny počet akcií, ktoré je možné získať, je 165 % udelených odmeny v prípadoch, keď oba ukazovatele dosiahnu vopred stanovené finančné ciele. Ak budú finančné výsledky spoločnosti v oboch uvedených ukazovateľoch nižšie ako vopred stanovená hranica výkonnosti, nebudú priznané žiadne akcie. Tieto ukazovatele boli zvolené ako kľúčové meradlá hodnoty pre akcionárov, ktoré si zachovávajú svoju platnosť aj v priebehu trhových cyklov.

Obmedzenému počtu investičných odborníkov sa časť ich ročného diskrečného bonusu (ako je uvedené vyššie) vypláca vo forme odloženej hotovosti, ktorej hodnota teoreticky kopíruje investície do vybraných produktov spravovaných daným zamestnancom. Cieľom týchto odmien je zosúladiť záujmy investičných odborníkov s výnosmi produktov, ktoré spravujú, a to prostredníctvom odloženia vyplatenia odmien od týchto produktov. Klienti a externí hodnotitelia čoraz častejšie vnímajú pozitívnejšie tie produkty, pri ktorých kľúčoví investori „nesú vlastnú kožu na trh“ prostredníctvom významných osobných investícií.

Určení zamestnanci

„Určení zamestnanci“ zahŕňajú nasledujúce kategórie zamestnancov, ktorých odborná činnosť má podstatný vplyv na rizikové profily správcu alternatívnych investičných fondov (AIFM) alebo samotných alternatívnych investičných fondov (AIF), ktoré spravuje:

- členovia predstavenstva (výkonní a nevýkonní riaditelia);
- vedúci úradníci;
- členovia vrcholového vedenia; a
- osoby zodpovedné za vnútorné vrcholové vedenie, osoby prijímajúce riziká, kontrolné funkcie

¹Ako upravená prevádzková marža: Ako vyplýva z externých správ spoločnosti BlackRock, ide o upravený prevádzkový zisk vydelený celkovými výnosmi po odpočítaní distribučných a servisných nákladov a odpisov odložených predajných provízií.

²Organický rast tržieb: Rovná sa súčtu čistých nových základných poplatkov a čistých nových výnosov Aladdin dosiahnutých v danom roku (v dolároch).

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE A ZVEREJNENIA PODĽA PRÁVNÝCH PREDPISOV (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Správa o odmeňovaní (pokračovanie)

Určení zamestnanci (pokračovanie)

Zoznam určených zamestnancov bude podliehať pravidelnému prehodeniu, pričom formálne prehodnotenie sa uskutoční najmä v týchto prípadoch:

- organizačné zmeny;
- nové obchodné iniciatívy;
- zmeny v zoznamoch funkcií s významným vplyvom;
- zmeny v náplni práce; a
- upravené regulačné usmernenie.

Spoločnosť BlackRock uplatňuje zásadu proporcionality vo vzťahu k zamestnancom označeným ako „určení zamestnanci“.

Spoločnosť BlackRock zakladá svoj prístup k proporcionality na kombinácii faktorov, ktoré je oprávnená zohľadňovať na základe príslušných usmernení. Uplatňovanie proporcionality bolo posúdené na základe kritérií stanovených v usmerneniach ESMA, a to konkrétne kritérií týkajúcich sa veľkosti, vnútornej organizácie a povahy, rozsahu a zložitosti činností; skupiny osôb, ktoré majú podstatný vplyv na rizikový profil správcovej spoločnosti iba spoločne; a štruktúry odmeňovania určených zamestnancov.

Zverejňovanie kvantitatívnych informácií o odmeňovaní

Správca je podľa smernice AIFMD povinný zverejňovať kvantitatívne údaje o odmeňovaní. Tieto informácie sa zverejňujú v súlade s interpretáciou spoločnosti BlackRock týkajúcej sa aktuálne dostupných regulačných usmernení o zverejňovaní údajov o kvantitatívnom odmeňovaní. V závislosti od vývoja trhových alebo regulačných postupov môže spoločnosť BlackRock považovať za vhodné upraviť spôsob výpočtu údajov o kvantitatívnom odmeňovaní. Ak dôjde k takýmto zmenám, môže to mať za následok, že informácie týkajúce sa fondu nebudú porovnateľné s informáciami zverejnenými v predchádzajúcom roku alebo s informáciami týkajúcimi sa iných fondov spoločnosti BlackRock v tom istom roku.

Informácie o odmeňovaní na úrovni jednotlivých AIF nie sú ľahko dostupné. Informácie sa poskytujú v súvislosti so (a) zamestnancami správcu; (b) zamestnancami, ktorí sú členmi vrcholového vedenia; (c) zamestnancami, ktorí majú možnosť podstatne ovplyvniť rizikový profil subjektu; a (d) zamestnancami spoločností, na ktoré bolo formálne delegované riadenie portfólia a riadenie rizík.

Všetkým osobám zahrnutým do zverejnených súhrnných údajov sa vypláca odmena v súlade s politikou odmeňovania spoločnosti BlackRock za plnenie ich povinností v príslušnej oblasti podnikania spoločnosti BlackRock. Keďže všetky osoby majú na starosti viacero oblastí zodpovednosti, v zverejnených súhrnných údajoch je zahrnutá len tá časť odmeny za služby týchto osôb, ktorá pripadá na správcu.

Zamestnanci a vrcholový manažment správcu zvyčajne poskytujú služby súvisiace aj nesúvisiace so smernicou AIFMD v súvislosti s viacerými fondmi, klientmi a funkciami správcu, a to v rámci celej skupiny BlackRock. Naopak, zamestnanci a vrcholový manažment širšej skupiny BlackRock môžu poskytovať služby súvisiace aj nesúvisiace so smernicou AIFMD v súvislosti s viacerými fondmi, klientmi a funkciami v rámci širšej skupiny BlackRock a správcu. Uvedené údaje preto predstavujú súčet podielov jednotlivých zamestnancov na odmene pripísateľnej správcovi na základe objektívnej metodiky rozdelenia, ktorá zohľadňuje komplexný charakter činností správcu a širšej skupiny BlackRock. Tieto údaje teda neodzrkadľujú skutočnú výšku odmeny konkrétnej osoby ani jej štruktúru odmeňovania.

Celková výška odmien vyplatených zamestnancom správcu za finančný rok správcu končiaci sa 31. decembra 2025 predstavuje 225,16 milióna USD. Táto suma pozostáva z pevnej odmeny vo výške 105 miliónov USD a pohyblivej odmeny vo výške 120,15 milióna USD. Celkovo bolo 11 997 príjemcov uvedenej odmeny.

Celková výška odmien, ktoré správca vyplatil za svoj finančný rok končiaci sa 31. decembra 2025, predstavovala 14,62 milióna USD pre vrcholový manažment a 8,6 milióna USD pre ostatných zamestnancov, ktorých konanie môže mať podstatný vplyv na rizikový profil správcu alebo jeho fondov.

BLACKROCK PRIVATE MARKETS

DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE A ZVEREJNENIA PODĽA PRÁVNÝCH PREDPISOV (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI

Slovník pojmov a základné definície

Nižšie uvedené informácie v pravidelnej správe sa týkajú roka končiaceho sa 31. decembra 2025, teda „referenčného obdobia“. Porovnávacie údaje za účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2024 sa neuvádzajú.“

Všetky údaje týkajúce sa investícií fondu a ostatné zverejnené kvantitatívne ukazovatele boli vypočítané na základe priemernej hodnoty investícií, s ktorými sa obchodovalo a/alebo nepriamo prostredníctvom hlavného fondu v referenčnom období, počas ktorého subjekt spĺňal kritériá fondu podľa článku 8. V prípade metrik, ktoré sú prezentované spolu s ukazovateľmi udržateľnosti, sa príslušný výpočet metriky vzťahuje na investície, pre ktoré sú k dispozícii príslušné údaje ESG, a nie na všetky investície v držbe fondu.

Všetky uvedené údaje nie sú auditované a neboli overené audítorom fondu ani preskúmané treťou stranou.

Pod pojmom „aktíva“ sa rozumie celková hodnota investícií, ktoré fond držal počas referenčného obdobia. Celková hodnota investícií zahŕňa čisté krátke pozície (vrátane čistých krátkych pozícií dosiahnutých prostredníctvom derivátov). Spoločnosť BlackRock zvolila pri výpočte súladu svojich fondov s taxonómiou proporcionálny prístup, a to tak, že z výpočtu miery, do akej sú investície fondu smerované do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné, vylúčila všetky expozície dosiahnuté prostredníctvom derivátov (vrátane dlhých aj krátkych pozícií).

Investície zahŕňajú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v zmysle článku 53 regulačných technických noriem podľa delegovaného nariadenia (EÚ) 2022/1288. Podľa IFRS sa však peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty musia vykazovať oddelene. Preto sa v celkovej výročnej správe objavujú rozdiely v spôsobe prezentovania. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú vykazované k dátumu vyrovnania.

Udržateľné investície: Spoločnosť BlackRock definuje udržateľné investície ako investície do emitentov alebo cenných papierov, ktoré prispievajú k dosiahnutiu environmentálnych alebo sociálnych cieľov, nijako významne neohrozujú žiadny z týchto cieľov a pri ktorých spoločnosť, do ktorých sa investuje, dodržiavajú zásady dobrej správy. Spoločnosť BlackRock vychádza z príslušných rámcov udržateľnosti pri posudzovaní, do akej miery sú investície v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi cieľmi.

Nespôsobiť významnú škodu („DNSH“): Posúdenie vykonané spoločnosťou BlackRock s cieľom zistiť, či investícia významne nepoškodzuje žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ v zmysle nariadenia SFDR. Spoločnosť BlackRock vypracovala súbor kritérií pre všetky udržateľné investície, na základe ktorých posudzuje, či investícia spôsobuje významnú škodu, pričom zohľadňuje tak údaje od tretích strán, ako aj fundamentálne analýzy. Investície sa na základe týchto kritérií posudzujú prostredníctvom systémových kontrol a tie, ktoré sa považujú za spôsobujúce významnú škodu, sa nepovažujú za udržateľné investície.

Faktory udržateľnosti: Environmentálne, sociálne a zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv, boj proti korupcii a úplatkárstvu.

Odmietnutie zodpovednosti

Niektoré informácie uvedené nižšie (ďalej len „informácie“) poskytli spoločnosti BlackRock dodávatelia trhových údajov (z ktorých niektorí môžu byť registrovanými investičnými poradcami podľa zákona o investičných poradcoch z roku 1940; ďalej len „poskytovateľ informácií“), a tieto informácie sa nesmú reprodukovat' ani šíriť v celom rozsahu ani čiastočne bez predchádzajúceho písomného súhlasu príslušného poskytovateľa informácií. Tieto informácie neboli predložené americkej Komisii pre cenné papiere (SEC) ani žiadnemu inému regulačnému orgánu a neboli nimi schválené. Tieto informácie sa nesmú používať na vytváranie akýchkoľvek odvodených diel, ani v súvislosti s ponukou na nákup alebo predaj, propagáciou alebo odporúčaním akéhokoľvek cenného papiera, finančného nástroja, produktu alebo obchodnej stratégie, ani ich nemožno považovať za indikáciu alebo záruku budúcej výkonnosti, analýzy, prognózy alebo predpovede. Informácie sa poskytujú „tak, ako sú“, a používateľ týchto informácií znáša celé riziko spojené s akýmkoľvek využitím týchto informácií, ktoré sám vykoná alebo povolí. Poskytovatelia informácií neposkytujú žiadne záruky ani výslovné, ani implikované (ktoré sa výslovne odmietajú) a nenesú žiadnu zodpovednosť za chyby alebo opomenutia v informáciách, ani za škody s tým súvisiace. Vyššie uvedené nevylučuje ani neobmedzuje žiadnu zodpovednosť, ktorú nie je možné podľa platných právnych predpisov vylúčiť ani obmedziť. Poskytovatelia informácií sa v súvislosti s ustanoveniami tohto odseku považujú za tretie strany s nárokom na plnenie, ktoré sú oprávnené vymáhať dodržiavanie týchto ustanovení voči akejkolvek tretej strane.

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia znamená investíciu do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia významne nepoškodí žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Názov produktu:
BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

Identifikátor právneho subjektu:
529900I9EY57RZH39R41

Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ Áno

☒ ☐ ☒ Nie

☐ Uskutočnil **udržateľné investície s environmentálnym cieľom**: __ %

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné.

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ Uskutočnil **udržateľné investície so sociálnym cieľom**: __ %

☐ Podporoval **environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom neboli udržateľné investície, podiel udržateľných investícií predstavoval __ %

☐ s environmentálnym cieľom do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Podporoval charakteristiky E/S, ale **neuskutočnil žiadne udržateľné investície**

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)



Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom.

Do akej miery boli splnené environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ktoré tento finančný produkt podporuje?

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené environmentálne a sociálne charakteristiky, ktoré fond počas sledovaného obdobia podporoval. Ďalšie informácie o týchto environmentálnych a sociálnych charakteristikách sú uvedené v prospekte fondu. Prečítajte si nižšie uvedenú časť „Ako sa darilo ukazovateľom udržateľnosti?“, ktorá obsahuje informácie o tom, do akej miery fond splňal tieto environmentálne a sociálne charakteristiky.

Environmentálne a sociálne charakteristiky podporované fondom

Vylúčenie emitentov, ktorí získavajú akékoľvek príjmy z výroby alebo distribúcie zbraní v rozpore s jedným alebo viacerými z nasledujúcich ustanovení: (i) Dohovor o používaní určitých konvenčných zbraní, (ii) Dohovor o chemických zbraniach, (iii) Dohovor o biologických zbraniach, (iv) Dohovor o kazetovej munícii (Osloský dohovor), (v) Dohovor o protipechotných mínach (Ottawský dohovor) a (vi) Zmluva o nešírení jadrových zbraní

Vylúčenie emitentov, ktorých ročné tržby za posledný ukončený účtovný rok pochádzajú z viac ako 5 % z ťažby a predaja uhlia (vrátane, pre vylúčenie pochybností, koksovateľného, bitúmenového, antracitového a energetického uhlia), ako aj z ťažby a výroby elektrickej energie z energetického uhlia

Vylúčenie emitentov, ktorých ročné tržby za posledný ukončený účtovný rok pochádzajú z viac ako 5 % z (i) ťažby bitúmenových pieskov alebo (ii) výroby elektrickej energie z rašeliny

Vylúčenie emitentov, ktorí sa podieľajú na výrobe sporných zbraní, kazetových bômb, pozemných mín, zbraní s ochudobneným uránom, chemických a biologických zbraní, oslepujúcich laserových zbraní, zápalných zbraní a/alebo zbraní s nezistiteľnými úlomkami

Vylúčenie emitentov, ktorých ročné tržby za posledný ukončený účtovný rok pochádzajú z viac ako 10 % z výroby, distribúcie alebo predaja zbraní alebo streliva (vrátane, pre vylúčenie pochybností, „civilných“ zbraní alebo streliva) alebo z výroby, distribúcie alebo predaja vojenskej techniky

Vylúčenie emitentov, ktorí sú výrobcami alebo dodávateľmi komponentov alebo doplnkových služieb súvisiacich s jadrovými hlavícami a raketami, alebo montérmi nosných prostriedkov pre jadrové zbrane; Majte na pamäti, že: (i) spoločnosti zaoberajúce sa výrobou vojenských zbraní pre subjekty, ktoré nie sú vládami ani vládnymi organizáciami, policajnými zložkami, štátnymi podnikmi ani nadnárodnými organizáciami, sú úplne vylúčené, a (ii) spoločnosti predávajúce vládam alebo vládnym organizáciám, štátnym podnikom alebo nadnárodným organizáciám sú oznámené výboru pre investície do súkromného kapitálu investičného správcu na účely dodatočného preskúmania;

Vylúčenie emitentov, ktorí sa zaoberajú predovšetkým výrobou konvenčných zbraní a zložiek zbraní na vojenské účely; Majte na pamäti, že: (i) spoločnosti zaoberajúce sa výrobou vojenských zbraní pre subjekty, ktoré nie sú vládami ani vládnymi organizáciami, policajnými zložkami, štátnymi podnikmi ani nadnárodnými organizáciami, sú úplne vylúčené, a (ii) spoločnosti predávajúce vládam alebo vládnym organizáciám, štátnym podnikom alebo nadnárodným organizáciám sú oznámené výboru pre investície do súkromného kapitálu investičného správcu na účely dodatočného preskúmania;

Vylúčenie emitentov, ktorých ročné tržby za posledný ukončený účtovný rok pochádzajú z viac ako 5 % z výroby, distribúcie, maloobchodného predaja a dodávok tabakových výrobkov, pestovania tabakových listov, zberu, sušenia, spracovania listov a výroby konečných produktov

Vylúčenie emitentov, ktorých akékoľvek tržby pochádzajú z produkcie pornografie

Vylúčenie emitentov, o ktorých má investičný správca vedomosť na základe bežného procesu due diligence (na základe odpovedí poskytnutých akýmkoľvek investorom alebo sponzorom investície prostredníctvom dotazníka due diligence) týkajúceho sa investície do iného fondu, do ktorého môže podfond investovať v súlade so svojou investičnou stratégiou (ďalej len „cieľový fond“), alebo následnej investície do takéhoto cieľového fondu uskutočnenej predtým, ako podfond nadobudol takýto cieľový fond alebo následnú investíciu do takéhoto cieľového fondu, že porušili 10 zásad podnikania iniciatívy OSN Global Compact

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

● Ako sa darilo ukazovateľom udržateľnosti?

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené informácie o výsledkoch ukazovateľov udržateľnosti, ktoré sa používajú na meranie dosiahnutia jednotlivých environmentálnych a sociálnych charakteristík presadzovaných fondom, ako je podrobnejšie uvedené v prospekte fondu.

Ukazovateľ udržateľnosti	Metrika	2025
Vylúčenie emitentov na základe kritérií vylúčenia definovaných v tabuľke „Environmentálne a sociálne charakteristiky podporované fondom“	Počet nahlásených aktívnych porušení	Žiadne aktívne porušenia

● ... a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Keďže ide o prvé referenčné obdobie, na ktoré sa vzťahuje pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852, neuvádzajú sa žiadne porovnávacie údaje.

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

- **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.

- **Do akej miery udržateľné investície, ktoré čiastočne realizoval finančný produkt, významne nepoškodili žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.

- **Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu. Prečítajte si nižšie uvedenú časť „Ako tento finančný produkt zohľadnil hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?“, v ktorej sa opisuje, ako fond zohľadnil hlavné nepriaznivé ukazovatele na faktory udržateľnosti.

- **Boli udržateľné investície zosúladené so Smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:**

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „významne nepoškodzoť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú podkladom pre zvyšnú časť tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek iné udržateľné investície tiež nesmú významne poškodiť žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)



Ako tento finančný produkt zohľadnil hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené informácie o vplyve hlavných negatívnych ukazovateľov udržateľnosti, ktoré tento fond zohľadňuje. Fond zvažil vplyv hlavných nepriaznivých ukazovateľov udržateľnosti prostredníctvom podpory environmentálnych a sociálnych charakteristík („kritériá E&S“) uvedených vyššie (pozri časť Do akej miery boli splnené environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ktoré tento finančný produkt podporuje?). Investičný manažér stanovil, že tieto ukazovatele PAI boli zohľadnené ako súčasť kritérií výberu investícií. Konkrétny ukazovateľ udržateľnosti fondu sa nemusí zhodovať s celým rozsahom regulačnej definície príslušného ukazovateľa PAI uvedenej v prílohe 1, ktorou sa dopĺňa nariadenie (EÚ) 2019/2088 o regulačných technických normách („RTS“).

Nepriaznivý ukazovateľ udržateľnosti	Ukazovatele udržateľnosti
Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	Prostredníctvom procesov due diligence a monitorovania v oblasti ESG fond uplatňuje základné kritériá na vylúčenie akýchkoľvek investícií do spoločností pôsobiacich v sektore fosílnych palív. Fond uplatňuje kritérium viac ako 5 % z ťažby a predaja uhlia (vrátane, pre vylúčenie pochybností, koksovateľného, bitúmenového, antracitového a energetického uhlia), ako aj z ťažby a výroby elektrickej energie z energetického uhlia
Porušenie zásad iniciatívy OSN Global Compact a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky;	Prostredníctvom procesov due diligence a monitorovania v oblasti ESG fond uplatňuje základné kritériá na vylúčenie akýchkoľvek investícií do spoločností, ktoré porušujú zásady iniciatívy OSN Global Compact (a usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky). Toto kritérium vylúčenia je kvalitatívnym signálom, ktorý fond určuje podľa vlastného uváženia na základe posúdenia dostupných informácií.
Expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické a biologické zbrane)	Prostredníctvom procesov due diligence a monitorovania v oblasti ESG fond uplatňuje základné kritériá na vylúčenie akýchkoľvek investícií do spoločností zapojených do výroby kontroverzných zbraní. Fond uplatňuje politiku nulovej tolerancie a bude systematicky vylučovať spoločnosti zapojené do výroby kontroverzných zbraní, t. j. spoločnosti s väzbami na kazetové bomby, nášľapné míny, zbrane s ochudobneným uránom, chemické a biologické zbrane, oslepujúce laserové zbrane, nezistiteľné úlomky a zápalné zbrane.

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)



Aké boli hlavné investície tohto finančného produktu?

Zoznam obsahuje investície predstavujúce **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: Od 31. marca 2025 do 31. decembra 2025.

Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
BlackRock ICS Euro Liquid Environmentally Aware Fund	Diverzifikované	29,60 %	Írsko
Tactical Opportunities Fund	Diverzifikované	12,12 %	Írsko
Project Valerian	Diverzifikované	11,12 %	Spojené štáty
Project Hibiscus	Diverzifikované	9,46 %	Spojené štáty
Project Beignet	Digitálna infraštruktúra	6,87 %	Spojené štáty
Project Clock	Diverzifikované	5,65 %	Spojené štáty
Project Iris	Diverzifikované	4,60 %	Francúzsko
Project Cloud	Diverzifikované	3,59 %	Spojené štáty
Project Dandelion	Zdravotná starostlivosť	2,76 %	Spojené štáty
Project Volt	Digitálna infraštruktúra	2,57 %	Spojené štáty
Project Ibanez	Doprava	2,48 %	Spojené štáty
Project Gaston	Digitálna infraštruktúra	2,17 %	Spojené štáty
Project Tiger	Energia	0,80 %	Spojené štáty
Project DC	Telekomunikácie	0,58 %	Spojené štáty
Project Demeter	Energia	0,56 %	Španielsko

Ako sa uvádza v prospekte fondu, výročná správa nemusí obsahovať názvy ani inak identifikovať každú investíciu realizovanú fondom, preto v uvedenej tabuľke sú uvedené názvy projektov, ktoré tvoria podkladové investície v portfóliu fondu.

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

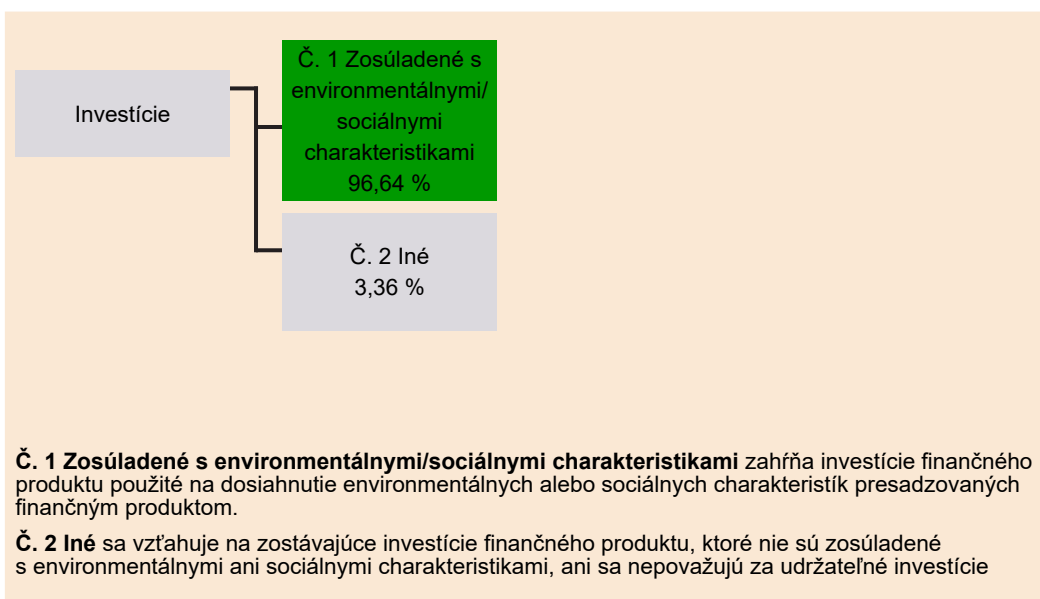


Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

Podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou za sledované obdobie je znázornený na grafe nižšie.

Rozdelenie aktív
opisuje podiel investícií
do konkrétnych aktív.

Aké bolo rozdelenie aktív?



V nasledujúcej tabuľke je uvedené rozdelenie aktív fondu za aktuálne referenčné obdobie.

Rozdelenie aktív	% investícií 2025
Č. 1 Zosúladené s environmentálnymi/sociálnymi charakteristikami	96,64 %
Č. 2 Iné	3,36 %

Do ktorých hospodárskych odvetví sa investovalo?

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené hospodárske odvetvia, ktoré predstavujú min. 1 % investícií a voči ktorým bol fond počas sledovaného obdobia vystavený.

Sektor	Podsektor	% investícií
Diverzifikované	Diverzifikované	76,14 %
Digitálna infraštruktúra	Dátové centrá	11,60 %
Zdravotná starostlivosť	Zariadenia a služby zdravotnej starostlivosti	2,76 %
Doprava	Dopravná infraštruktúra	2,48 %
Energia	Ropa, plyn a spotrebné palivá	1,36 %

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti

príamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k dosahovaniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti

sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iného majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:
- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje,
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo.
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

V nasledujúcich grafoch je znázornené, do akej miery boli investície fondu v sledovanom období v súlade s taxonómiou EÚ.

Investoval finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno:

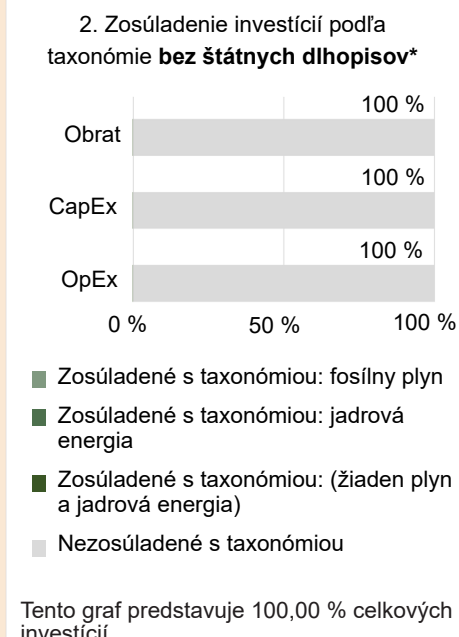
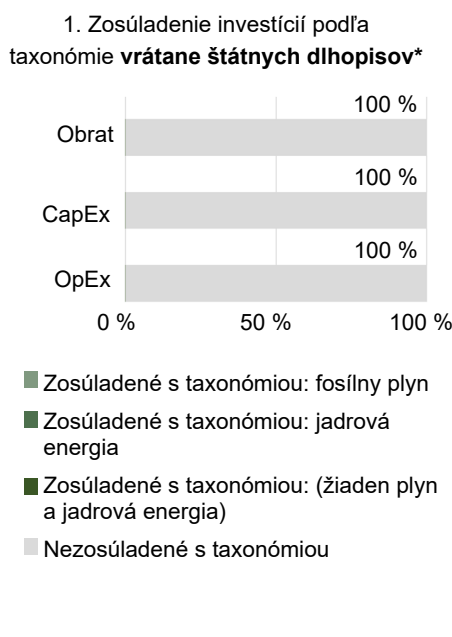
☐ Do fosílného plynu

☐ Do jadrovej energie

☒ Nie

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ iba vtedy v súlade, ak prispievajú k zmierňovaniu zmeny klímy („zmiernenie zmeny klímy“) a významne nepoškodzujú žiadne ciele taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Komplexné kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

V nasledujúcich grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.



* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky expozície voči štátnym dlhopisom.

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

● Aký bol podiel investícií do prechodných a podporných činností?

V sledovanom období bolo 0 % investícií fondu smerovaných do prechodných a podporných činností.

● Aký bol podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?

Keďže ide o prvé referenčné obdobie, za ktoré sa pre fond uvádzajú údaje, neuvádzajú sa žiadne porovnávacie údaje.



Udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.



Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.



Aké investície boli zahrnuté do položky Iné, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zaradené do položky „Č. 2 Iné“ zahŕňali hotovosť a hotovostné ekvivalenty, akcie alebo podielové listy investičných spoločností a cenné papiere s pevným výnosom (tiež známe ako dlhové cenné papiere) emitované vládami a agentúrami po celom svete. Tieto investície sa použili výlučne na investičné účely v súlade s investičným cieľom fondu (nezahŕňajúcim ESG kritériá), na účely riadenia likvidity a/alebo zaistenia.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík počas referenčného obdobia?

Všetky navrhované investície, ktoré má fond realizovať, sa posudzujú z hľadiska environmentálnych a sociálnych kritérií, ktoré fond presadzuje.

Spoločnosť BlackRock pri každej investícii pred prijatím investičného rozhodnutia vykonáva podrobné posúdenie ESG a proces hodnotenia rizika, aby sa uistila, že investícia spĺňa kritériá ESG platné pre fond. Investície, ktoré sú z hľadiska kritérií ESG fondu považované za vysokorizikové, sa nebudú realizovať, pokiaľ sa neobjaví nová informácia, ktorá by zmenila klasifikáciu investície na stredné alebo nízke riziko. Ak sa investícia považuje za stredne rizikovú, bude potrebné vykonať ďalšie dôkladné posúdenie, aby sa potvrdilo, že existujú účinné opatrenia na zmiernenie rizika, ktoré umožnia túto príležitosť využiť. Okrem investičného dotazníka ESG spoločnosť BlackRock využíva množstvo interných nástrojov a nástrojov tretích strán na určenie dobrej správy a riadenia, ako aj potenciálnych zlepšení, ak sa to považuje za vhodné. Investičný správca pravidelne prehodnocuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ktoré fond presadzuje, aby sa uistil, že sú naďalej primerané vzhľadom na investičný rámec fondu.

BlackRock Multi Alternatives Growth Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)



Referenčné

hodnoty sú indexy na hodnotenie miery dosahovania environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré finančné produkty podporujú.

Aká bola výkonnosť tohto finančného produktu v porovnaní s referenčnou hodnotou?

V príslušnom referenčnom období nebol stanovený žiadny index ako referenčný ukazovateľ na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré fond presadzuje, a preto sa táto časť neuplatňuje.

Ako sa referenčná hodnota líši od všeobecného trhového indexu?

Neuplatňuje sa.

Aká bola výkonnosť tohto finančného produktu v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti na určenie súladu referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami?

Neuplatňuje sa.

Aká bola výkonnosť tohto finančného produktu v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Neuplatňuje sa.

Aká bola výkonnosť tohto finančného produktu v porovnaní so širokým trhovým indexom?

Neuplatňuje sa.

BlackRock Private Equity Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia znamená investíciu do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia významne nepoškodí žiadny environmentálny alebo sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy a riadenia.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. Uvedené nariadenie neobsahuje zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.

Názov produktu:
BlackRock Private Equity Fund

Identifikátor právneho subjektu:
529900ZVH6VSNA3RSW20

Environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

☒ ☒ ☐ **Áno**

☒ ☐ ☒ **Nie**

☐ Uskutočnil **udržateľné investície s environmentálnym cieľom: __ %**

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné.

☐ do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ Uskutočnil **udržateľné investície so sociálnym cieľom: __ %**

☐ **Podporoval environmentálne/sociálne (E/S) charakteristiky** a hoci jeho cieľom neboli udržateľné investície, podiel udržateľných investícií predstavoval __ %

☐ s environmentálnym cieľom do hospodárskych činností, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

☐ s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

☐ so sociálnym cieľom

☒ Podporoval charakteristiky E/S, ale **neuskutočnil žiadne udržateľné investície**



Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sa dosahujú environmentálne alebo sociálne charakteristiky podporované finančným produktom.

Do akej miery boli splnené environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ktoré tento finančný produkt podporuje?

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené environmentálne a sociálne charakteristiky, ktoré fond počas sledovaného obdobia podporoval. Ďalšie informácie o týchto environmentálnych a sociálnych charakteristikách sú uvedené v prospekte fondu. Prečítajte si nižšie uvedenú časť „Ako sa darilo ukazovateľom udržateľnosti?“, ktorá obsahuje informácie o tom, do akej miery fond splňal tieto environmentálne a sociálne charakteristiky.

Environmentálne a sociálne charakteristiky podporované fondom

Vylúčenie emitentov, ktorí získavajú akékoľvek príjmy z výroby alebo distribúcie zbraní v rozpore s jedným alebo viacerými z nasledujúcich ustanovení: (i) Dohovor o používaní určitých konvenčných zbraní, (ii) Dohovor o chemických zbraniach, (iii) Dohovor o biologických zbraniach, (iv) Dohovor o kazetovej munícii (Osloský dohovor), (v) Dohovor o protipečotných mìnach (Ottawský dohovor) a (vi) Zmluva o nešírení jadrových zbraní.

Vylúčenie emitentov, ktorých ročné tržby za posledný ukončený účtovný rok pochádzajú z viac ako 5 % z ťažby a predaja uhlia (vrátane, pre vylúčenie pochybností, koksovateľného, bitúmenového, antracitového a energetického uhlia), ako aj z ťažby a výroby elektrickej energie z energetického uhlia.

Vylúčenie emitentov, ktorých ročné tržby za posledný ukončený účtovný rok pochádzajú z viac ako 5 % z (i) ťažby bitúmenových pieskov alebo (ii) výroby elektrickej energie z rašeliny.

Vylúčenie emitentov, ktorí sa podieľajú na výrobe sporných zbraní, kazetových bômb, pozemných mín, zbraní s ochudobneným uránom, chemických a biologických zbraní, oslepujúcich laserových zbraní, zápalných zbraní a/alebo zbraní s nezistiteľnými úlomkami.

Vylúčenie emitentov, ktorých ročné tržby za posledný ukončený účtovný rok pochádzajú z viac ako 10 % z výroby, distribúcie alebo predaja zbraní alebo streliva (vrátane, pre vylúčenie pochybností, „civilných“ zbraní alebo streliva) alebo z výroby, distribúcie alebo predaja vojenskej techniky.

Vylúčenie emitentov, ktorí sú výrobcami alebo dodávateľmi komponentov alebo doplnkových služieb súvisiacich s jadrovými hlavicami a raketami, alebo montérmi nosných prostriedkov pre jadrové zbrane. Majte na pamäti, že: (i) spoločnosti zaoberajúce sa výrobou vojenských zbraní pre subjekty, ktoré nie sú vládami ani vládnymi organizáciami, policajnými zložkami, štátnymi podnikmi ani nadnárodnými organizáciami, sú úplne vylúčené, a (ii) spoločnosti predávajúce vládam alebo vládnym organizáciám, štátnym podnikom alebo nadnárodným organizáciám sú oznámené výboru pre investície do súkromného kapitálu investičného správcu na účely dodatočného preskúmania.

Vylúčenie emitentov, ktorí sa zaoberajú predovšetkým výrobou konvenčných zbraní a zložiek zbraní na vojenské účely. Majte na pamäti, že: (i) spoločnosti zaoberajúce sa výrobou vojenských zbraní pre subjekty, ktoré nie sú vládami ani vládnymi organizáciami, policajnými zložkami, štátnymi podnikmi ani nadnárodnými organizáciami, sú úplne vylúčené, a (ii) spoločnosti predávajúce vládam alebo vládnym organizáciám, štátnym podnikom alebo nadnárodným organizáciám sú oznámené výboru pre investície do súkromného kapitálu investičného správcu na účely dodatočného preskúmania.

Vylúčenie emitentov, ktorých ročné tržby za posledný ukončený účtovný rok pochádzajú z viac ako 5 % z výroby, distribúcie, maloobchodného predaja a dodávok tabakových výrobkov, pestovania tabakových listov, zberu, sušenia, spracovania listov a výroby konečných produktov.

Vylúčenie emitentov, ktorých akékoľvek tržby pochádzajú z produkcie pornografie.

Vylúčenie investícií, o ktorých má investičný správca vedomosť na základe informácií získaných v rámci bežného procesu due diligence (na základe odpovedí poskytnutých akýmkoľvek investorom alebo sponzorom investície prostredníctvom dotazníka due diligence) týkajúceho sa priamej spoločnej investície alebo následnej investície do takejto priamej spoločnej investície realizovanej predtým, ako podfond nadobudol takúto priamu spoločnú investíciu alebo následnú investíciu do takejto priamej spoločnej investície, že porušili 10 zásad podnikania iniciatívy OSN Global Compact, vrátane vylúčenia investícií, ktoré boli posúdené ako investície s veľmi vysokým rizikom porušenia iniciatívy OSN Global Compact.

Uplatňovanie minimálnej prahovej hodnoty pre hodnotenie ESG pri investíciách fondu do súkromného kapitálu v rámci procesu upisovania. To sa definuje ako celkové ESG skóre rovné alebo vyššie ako 2 v súlade s vlastným hodnotiacim systémom ESG investičného správcu.

BlackRock Private Equity Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

Ako sa darilo ukazovateľom udržateľnosti?

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené informácie o výsledkoch ukazovateľov udržateľnosti, ktoré sa používajú na meranie dosiahnutia jednotlivých environmentálnych a sociálnych charakteristík presadzovaných fondom, ako je podrobnejšie uvedené v prospekte fondu.

Ukazovateľ udržateľnosti	Metrika	2025	2024	2023	2022
Dodržiavanie vylučujúcich kritérií pri upisovaní investícií fondu do súkromného kapitálu na základe kritérií definovaných v tabuľke „Environmentálne a sociálne charakteristiky podporované fondom“.	% investícií spĺňajúcich kritériá vylúčenia	100 %	— ¹	— ¹	— ¹
Pri posudzovaní investícií fondu do súkromného kapitálu sa uplatňuje minimálna prahová hodnota pre hodnotenie ESG v súlade s interným hodnotiacim systémom ESG investičného správcu, pričom investície, ktoré túto prahovú hodnotu nespĺňajú, sú z investičného portfólia vylúčené.	% investícií spĺňajúcich minimálnu prahovú hodnotu pre hodnotenie ESG	100 %	— ¹	— ¹	— ¹

¹Keďže rok 2025 bol prvým referenčným obdobím, za ktoré sa pre fond uvádzajú údaje, neuvádzajú sa žiadne porovnávacie údaje.

... a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Keďže ide o prvé referenčné obdobie, na ktoré sa vzťahuje pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852, neuvádzajú sa žiadne porovnávacie údaje.

BlackRock Private Equity Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

Hlavné nepriaznivé vplyvy sú najvýznamnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv, boja proti korupcii a úplatkárstvu.

- **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.

- **Do akej miery udržateľné investície, ktoré čiastočne realizoval finančný produkt, významne nepoškodili žiadny environmentálny alebo sociálny udržateľný investičný cieľ?**

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.

- **Ako sa zohľadnili ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?**

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu. Prečítajte si nižšie uvedenú časť „Ako tento finančný produkt zohľadnil hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?“, v ktorej sa opisuje, ako fond zohľadnil hlavné nepriaznivé ukazovatele na faktory udržateľnosti.

- **Boli udržateľné investície zosúladené so Smernicami OECD pre nadnárodné spoločnosti a s hlavnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:**

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „významne nepoškodzoť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Investície, ktoré sú podkladom pre zvyšnú časť tohto finančného produktu, nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Akékoľvek iné udržateľné investície tiež nesmú významne poškodiť žiadne environmentálne alebo sociálne ciele.

BlackRock Private Equity Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)



Ako tento finančný produkt zohľadnil hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené informácie o vplyve hlavných negatívnych ukazovateľov udržateľnosti, ktoré tento fond zohľadňuje. Fond zvažil vplyv hlavných nepriaznivých ukazovateľov udržateľnosti prostredníctvom podpory environmentálnych a sociálnych charakteristík („kritériá E&S“) uvedených vyššie (pozri časť Do akej miery boli splnené environmentálne a/alebo sociálne charakteristiky, ktoré tento finančný produkt podporuje?). Investičný manažér stanovil, že tieto ukazovatele PAI boli zohľadnené ako súčasť kritérií výberu investícií. Konkrétny ukazovateľ udržateľnosti fondu sa nemusí zhodovať s celým rozsahom regulačnej definície príslušného ukazovateľa PAI uvedenej v prílohe 1, ktorou sa dopĺňa nariadenie (EÚ) 2019/2088 o regulačných technických normách („RTS“).

Nepriaznivý ukazovateľ udržateľnosti	Komentár
Expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív	V rámci svojich procesov due diligence a monitorovania v oblasti ESG fond uplatňuje prahovú hodnotu >5 % tržieb (vyjadrenú ako percento z ročných tržieb za posledný ukončený fiškálny rok) na spoločnosti, ktoré dosahujú tržby z: ťažby a predaja uhlia (vrátane, aby nedošlo k pochybnostiam, lignitu, bituminózneho uhlia, antracitu a energetického uhlia), ako aj z výroby a výroby elektrickej energie z energetického uhlia, ťažby bitúmenových pieskov a výroby elektrickej energie z rašeliny.
Porušovanie zásad globálneho paktu OSN a Smerníc Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky	Prostredníctvom procesov due diligence a monitorovania v oblasti ESG fond uplatňuje základné kritériá vylúčenia spoločností, ktoré porušujú zásady iniciatívy OSN Global Compact (a usmernenia Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky). Toto kritérium vylúčenia je kvalitatívneho charakteru a fond ho posudzuje podľa vlastného uváženia na základe dostupných informácií.
Expozícia voči kontroverzným zbraňam (protipechotné míny, kazetová munícia, chemické a biologické zbrane)	Prostredníctvom svojich procesov due diligence a priebežného monitorovania v oblasti ESG uplatňuje fond politiku nulovej tolerance voči spoločnostiam, ktoré sa podieľajú na výrobe kontroverzných zbraní, kazetových bômb, nášľapných mín, zbraní s ochudobneným uránom, chemických a biologických zbraní, oslepujúcich laserových zbraní, zápalných zbraní a/alebo zbraní s nezistiteľnými úločkami.



Aké boli hlavné investície tohto finančného produktu?

Zoznam obsahuje investície predstavujúce **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: Od 28. februára 2025 do 31. decembra 2025.

Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
AS Classifieds	Telekomunikačné služby	29,72 %	Nemecko
Belron	Priemyselný tovar	15,98 %	Luxembursko
Opella	Zdravotná starostlivosť	14,44 %	Francúzsko
Nord Anglia Education	Spotrebiteľský sektor	14,15 %	Spojené kráľovstvo
Project CyberG	Informačné technológie	8,00 %	Spojené štáty
Rubix Group	Priemyselný tovar	6,01 %	Spojené kráľovstvo
Froneri	Spotrebný tovar	4,93 %	Spojené kráľovstvo
OpenAI	Informačné technológie	1,79 %	Spojené štáty

BlackRock Private Equity Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

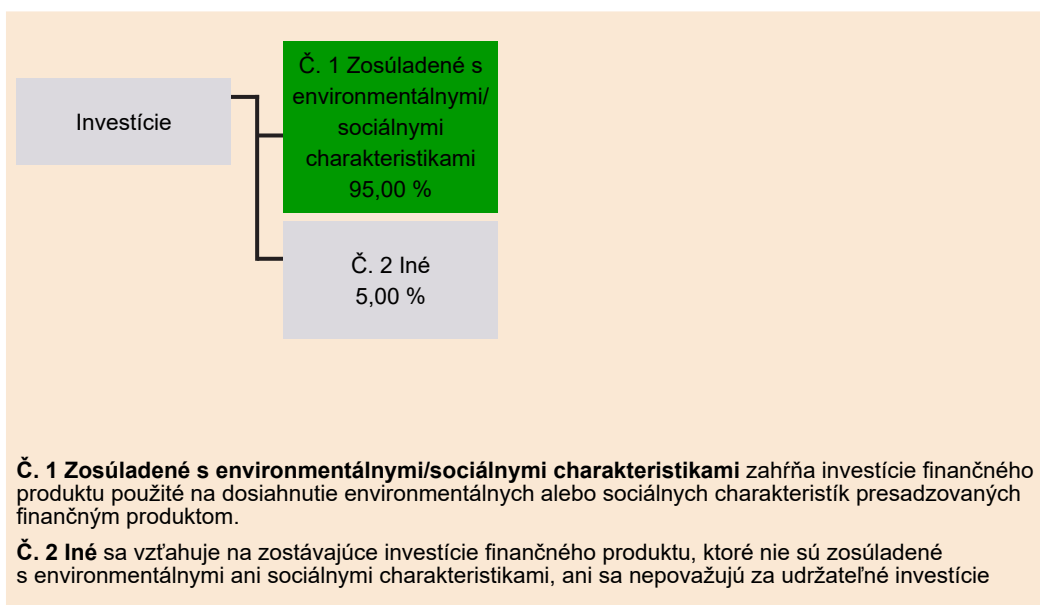


Rozdelenie aktív
opisuje podiel investícií
do konkrétnych aktív.

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?

Podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou za sledované obdobie je znázornený na grafe nižšie.

● Aké bolo rozdelenie aktív?



V nasledujúcej tabuľke je uvedené rozdelenie aktív fondu za aktuálne a predchádzajúce referenčné obdobie.

Rozdelenie aktív	% investícií			
	2025	2024	2023	2022
Č. 1 Zosúladené s environmentálnymi/sociálnymi charakteristikami	95,00 %	— ¹	— ¹	— ¹
Č. 2 Iné	5,00 %	— ¹	— ¹	— ¹

¹Kedže rok 2025 bol prvým referenčným obdobím, za ktoré sa pre fond uvádzajú údaje, neuvádzajú sa žiadne porovnávacie údaje.

● Do ktorých hospodárskych odvetví sa investovalo?

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené hospodárske odvetvia, voči ktorým bol fond počas sledovaného obdobia vystavený.

Sektor	Podsektor	% investícií
Telekomunikačné služby	Vydavateľská a nakladateľská činnosť	29,72 %
Priemyselný tovar	Diverzifikované podporné služby	15,98 %
Zdravotná starostlivosť	Farmaceutiká	14,44 %
Spotrebiteľský sektor	Vzdelávacie služby	14,15 %
Informačné technológie	Poradenstvo v oblasti IT a ďalšie služby	8,00 %
Priemyselný tovar	Obchodné spoločnosti a distribútori	6,01 %
Spotrebný tovar	Balené potraviny a mäso	4,93 %
Informačné technológie	Aplikačný softvér	1,79 %

Počas referenčného obdobia nebola žiadna z investícií fondu realizovaná v odvetviach, ktoré získavajú príjmy z prieskumu, ťažby, získavania, výroby, spracovania, skladovania, rafinácie alebo distribúcie fosílnych palív vrátane ich prepravy, skladovania a obchodovania.

BlackRock Private Equity Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)

Aby boli v súlade s taxonómiou EÚ, kritériá pre **fosílna palivá** zahŕňajú obmedzenia emisií a prechod na plne obnoviteľnú energiu alebo nízkouhlíkové palivá do konca roka 2035. Pre **jadrovú energiu** kritériá zahŕňajú komplexné pravidlá riadenia bezpečnosti a nakladania s odpadom.

Podporné činnosti priamo umožňujú iným činnostiam významne prispievať k dosahovaniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a okrem iného majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepším výsledkom.

Činnosti zosúladené s taxonómiou sú vyjadrené ako podiel:

- **obratu**, ktorý odráža podiel príjmov z ekologických činností spoločností, do ktorých sa investuje,
- **kapitálových výdavkov** (CapEx), ktoré vyjadrujú ekologické investície spoločností, do ktorých sa investuje, napríklad na prechod na zelené hospodárstvo,
- **prevádzkových výdavkov** (OpEx), ktoré odrážajú ekologické prevádzkové činnosti spoločností, do ktorých sa investuje.



Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

V nasledujúcich grafoch je znázornené, do akej miery boli investície fondu v sledovanom období v súlade s taxonómiou EÚ.

Investoval finančný produkt do činností súvisiacich s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou v súlade s taxonómiou EÚ¹?

☐ Áno:

☐ Do fosílného plynu

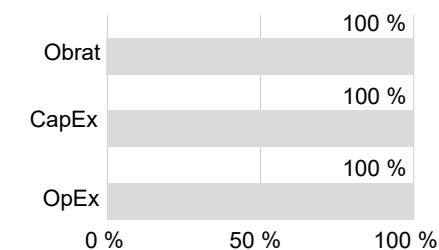
☐ Do jadrovej energie

☒ Nie

¹ Činnosti súvisiace s fosílnym plynom a/alebo jadrovou energiou budú v súlade s taxonómiou EÚ iba vtedy v súlade, ak prispievajú k zmierňovaniu zmeny klímy („zmiernenie zmeny klímy“) a významne nepoškodzujú žiadne ciele taxonómie EÚ – pozri vysvetlivku na ľavom okraji. Komplexné kritériá pre hospodárske činnosti súvisiace s fosílnym plynom a jadrovou energiou, ktoré sú v súlade s taxonómiou EÚ, sú stanovené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2022/1214.

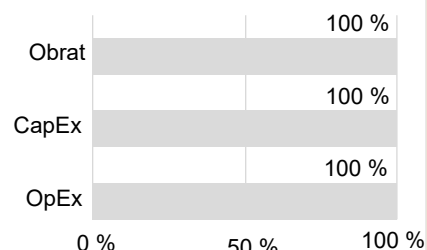
V nasledujúcich grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov* s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.

1. Zosúladenie investícií podľa taxonómie vrátane štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: fosílny plyn
- Zosúladené s taxonómiou: jadrová energia
- Zosúladené s taxonómiou: (žiadene plyn a jadrová energia)
- Nezosúladené s taxonómiou

2. Zosúladenie investícií podľa taxonómie bez štátnych dlhopisov*



- Zosúladené s taxonómiou: fosílny plyn
- Zosúladené s taxonómiou: jadrová energia
- Zosúladené s taxonómiou: (žiadene plyn a jadrová energia)
- Nezosúladené s taxonómiou

Tento graf predstavuje 100,00 % celkových investícií.

* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky expozície voči štátnym dlhopisom.

BlackRock Private Equity Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)


Udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezohľadňujú kritériá** pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.

Aký bol podiel investícií do prechodných a podporných činností?

V sledovanom období bolo 0 % investícií fondu smerovaných do prechodných a podporných činností.

Aký bol podiel investícií, ktoré boli v súlade s taxonómiou EÚ, v porovnaní s predchádzajúcimi referenčnými obdobiami?

Keďže ide o prvé referenčné obdobie, za ktoré sa pre fond uvádzajú údaje, neuvádzajú sa žiadne porovnávacie údaje.



Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.



Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Tento oddiel sa na tento fond nevzťahuje, keďže sa počas referenčného obdobia nezaviazal držať udržateľné investície, no niektoré udržateľné investície môžu tvoriť súčasť investičného portfólia fondu.



Aké investície boli zahrnuté do položky Iné, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „Č. 2 Iné“ zahŕňali hotovosť a peňažné nástroje. Tieto investície sa použili výlučne na investičné účely v súlade s investičným cieľom fondu (nezahŕňajúcim ESG kritériá), na účely riadenia likvidity.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych charakteristík počas referenčného obdobia?

Všetky navrhované investície, ktoré má fond realizovať, sa posudzujú z hľadiska environmentálnych a sociálnych kritérií, ktoré fond presadzuje.

Spoločnosť BlackRock pri každej investícii pred prijatím investičného rozhodnutia vykonáva podrobné posúdenie ESG a proces hodnotenia rizika, aby sa uistila, že investícia spĺňa kritériá ESG platné pre fond. Investície, ktoré sú z hľadiska kritérií ESG fondu považované za vysokorizikové, sa nebudú realizovať, pokiaľ sa neobjaví nová informácia, ktorá by zmenila klasifikáciu investície na stredné alebo nízke riziko. Ak sa investícia považuje za stredne rizikovú, bude potrebné vykonať ďalšie dôkladné posúdenie, aby sa potvrdilo, že existujú účinné opatrenia na zmiernenie rizika, ktoré umožnia túto príležitosť využiť. Okrem investičného dotazníka ESG spoločnosť BlackRock využíva množstvo interných nástrojov a nástrojov tretích strán na určenie dobrej správy a riadenia, ako aj potenciálnych zlepšení, ak sa to považuje za vhodné. Investičný správca pravidelne prehodnocuje environmentálne a sociálne charakteristiky, ktoré fond presadzuje, aby sa uistil, že sú naďalej primerané vzhľadom na investičný rámec fondu.

BlackRock Private Equity Fund

INFORMÁCIE TÝKAJÚCE SA UDRŽATEĽNOSTI (NEAUDITOVANÉ) (pokračovanie)

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852 (pokračovanie)



Aká bola výkonnosť tohto finančného produktu v porovnaní s referenčnou hodnotou?

V príslušnom referenčnom období nebol stanovený žiadny index ako referenčný ukazovateľ na účely dosiahnutia environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré fond presadzuje, a preto sa táto časť neuplatňuje.

Referenčné hodnoty sú indexy na hodnotenie miery dosahovania environmentálnych alebo sociálnych charakteristík, ktoré finančné produkty podporujú.

- **Ako sa referenčná hodnota líši od všeobecného trhového indexu?**

Neuplatňuje sa.

- **Aká bola výkonnosť tohto finančného produktu v súvislosti s ukazovateľmi udržateľnosti na určenie súladu referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi charakteristikami?**

Neuplatňuje sa.

- **Aká bola výkonnosť tohto finančného produktu v porovnaní s referenčnou hodnotou?**

Neuplatňuje sa.

- **Aká bola výkonnosť tohto finančného produktu v porovnaní so širokým trhovým indexom?**

Neuplatňuje sa.

Chcete sa dozvedieť viac?

blackrockinternational.com | +44 (0)20 7743 3300

© 2026 BlackRock, Inc. Všetky práva vyhradené. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS a iSHARES sú ochranné známky spoločnosti BlackRock, Inc. alebo jej dcérskych spoločností v Spojených štátoch a v iných krajinách. Všetky ostatné ochranné známky sú majetkom príslušných vlastníkov.

BlackRock®

Go paperless. . .
It's Easy, Economical and Green!
Go to www.blackrock.com/edelivery

