Dokument zawierający kluczowe informacje

BlackRock

Cel

Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt

BlackRock Private Equity Fund („Fundusz"), **Class A1 USD Accu** („Klasa jednostek uczestnictwa"), ISIN: **LU3548862195**, jest tworzony przez BlackRock (Luxembourg) S.A. (zarządzający alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, dalej „ZAFI"), należącą do grupy BlackRock, Inc. ZAFI jest zarejestrowany w Luksemburgu oraz jest nadzorowany przez Commission de Surveillance du Secteur Financier w odniesieniu do tego dokumentu zawierającego kluczowe informacje. Więcej informacji można znaleźć na stronie www.blackrock.com lub dzwoniąc pod numer + 353 1 900 4160. Niniejszy dokument nosi datę 18 listopada 2026.

Uwaga: Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Co to za produkt?

Rodzaj: Fundusz jest subfunduszem BlackRock Private Markets, spółki inwestycyjnej ze zmiennym kapitałem zakładowym, zarejestrowanej jako spółka akcyjna oraz podlegającej prawu luksemburskiemu („Spółka"). Fundusz kwalifikuje się jako Europejski Fundusz Inwestycyjny Długoterminowy (ELTIF) oraz jest sklasyfikowany jako alternatywny fundusz inwestycyjny utworzony na podstawie przepisów Części II luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania dla celów regulacyjnych.

Okres obowiązywania: Fundusz został utworzony na określony czas 99 lat, licząc od dnia 21 października 2024 r., z zastrzeżeniem możliwości przedłużenia tego okresu trzy (3) razy po kolei, każdorazowo o maksymalnie jeden (1) rok po zakończeniu tego okresu, według wyłącznego uznania zarządzającego inwestycjami Funduszu, spółki BlackRock Capital Investment Advisors, LLC („Zarządzający Inwestycjami").

Cele

- Celem Funduszu jest zapewnienie zwrotu z inwestycji posiadaczy tytułów uczestnictwa w długim okresie poprzez inwestowanie w zdywersyfikowany, globalny portfel, który obejmuje bezpośrednie i pośrednie niepłynne, długoterminowe inwestycje typu private equity oraz płynne inwestycje zgodnie z zasadami dotyczącymi kwestii związanych z ochroną środowiska, polityką społeczną i ładem korporacyjnym (ESG), jak opisano w prospekcie informacyjnym Funduszu.
- Inwestycje typu private equity mogą obejmować inwestycje w (i) udziały kapitałowe i podobne w zależnych spółkach kapitałowych, osobowych oraz innych podmiotach współinwestowania oraz (ii) korporacyjne instrumenty finansowe w postaci pożyczek akcjonariuszy lub innego finansowania akcjonariuszy. Fundusz zamierza dokonywać inwestycji na zasadzie współinwestowania wspólnie ze sponsorami finansowymi, strategicznymi lub innymi zewnętrznymi sponsorami z rynku private equity, którzy sponsorują i umożliwiają współinwestowanie. Bezpośrednie współinwestycje Funduszu mogą być dokonywane na rynku pierwotnym lub wtórnym. Fundusz może również dokonywać inwestycji typu private equity poprzez inwestowanie w udziały kapitałowe z rynku wtórnego w bazowych funduszach inwestycyjnych skoncentrowanych na sektorze private equity.
- Płynne inwestycje Funduszu mogą obejmować inwestycje w płynne fundusze inwestycyjne, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, zabezpieczone zobowiązania kredytowe (CLO), transakcje na rynku pozagiełdowym, akcje, inwestycje powiązane z akcjami, papiery wartościowe o stałym dochodzie, depozyty inwestycyjne powiązane ze stałym dochodem oraz instrumenty rynku pieniężnego.
- Nie ma ograniczeń dotyczących regionu geograficznego lub sektora gospodarki, w których można dokonywać inwestycji Funduszu.
- Fundusz może pomocniczo wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne (tj. inwestycje, których ceny opierają się na jednym rodzaju aktywów bazowych lub większej ich liczbie) wyłącznie w celach zabezpieczających.
- Fundusz jest aktywnie zarządzany. Zarządzający Inwestycjami ma prawo decydowania o wyborze inwestycji zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi mającymi zastosowanie do ELTIF, jak również innymi ograniczeniami inwestycyjnymi opisanymi w prospekcie informacyjnym Funduszu. Takie ograniczenia obejmują zobowiązanie, że Fundusz nie dokona inwestycji, jeżeli będzie wiedział, że podstawowa działalność gospodarcza spółki, w którą ma być dokonana inwestycja, jest prowadzona w określonych sektorach objętych restrykcjami, takich jak produkcja broni do celów wojskowych, produkcja wyrobów tytoniowych lub działalność uznana przez Zarządzającego Inwestycjami za niezgodną z jego standardami dotyczącymi praw człowieka, pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji.
- Cena inwestycji private equity waha się i może być uzależniona od czynników wpływających na wyniki poszczególnych spółek emitujących aktywa private equity, a także od zmian na rynku akcji oraz szerszego rozwoju gospodarczego i politycznego, które z kolei mogą mieć wpływ na wartość inwestycji.
- Zwrot z inwestycji w Fundusz jest bezpośrednio powiązany z wartością aktywów bazowych Funduszu pomniejszonych o koszty (patrz poniżej „Jakie są koszty?").
- Depozytariuszem Funduszu jest State Street Bank International GmbH, oddział w Luksemburgu („Depozytariusz").
- Więcej informacji na temat Funduszu można uzyskać z jego prospektu informacyjnego oraz z najnowszych raportów rocznych po ich udostępnieniu. Dokumenty te są dostępne nieodpłatnie w języku angielskim oraz niektórych innych językach. Można je uzyskać, wraz z innymi (praktycznymi) informacjami, od swojego dystrybutora.
- Tytuły uczestnictwa będą typu akumulacyjnego (tzn. cały zysk z nich zostanie skapitalizowany).
- Walutą bazową Funduszu jest euro. Transakcje kupna i sprzedaży tytułów uczestnictwa tej klasy odbywają się w dolarach amerykańskich. Na stopę zwrotu z akcji mogą mieć wpływ różnice kursowe.
- Tytuły uczestnictwa można nabywać w cyklach miesięcznych. Tytuły uczestnictwa można umarzać kwartalnie po drugiej rocznicy (lub pierwszej rocznicy, według uznania Zarządzające) dnia 30 kwietnia 2025 r. Umorzenie jest zasadniczo ograniczone do niższej z podanych kwot: (i) 5% Wartości Aktywów Netto (z poprzedniego Kwartalnego Dnia Operacji, zdefiniowanego w prospekcie informacyjnym Funduszu) kwartalnie lub (ii) kwota równa 27,30% wartości płynnych inwestycji Funduszu łącznie z jego przewidywanymi przepływami pieniężnymi z okresu kolejnych 12 miesięcy. Szczegółowe informacje na temat limitów w ramach umorzenia i jego warunków można znaleźć w prospekcie informacyjnym Funduszu. Minimalna kwota inwestycji dla tej Klasy tytułów uczestnictwa wynosi USD 10,000.

Docelowy inwestor indywidualny: Fundusz jest przeznaczony dla inwestorów indywidualnych, którzy (i) posiadają wiedzę i/lub doświadczenie w zakresie oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w produkty z rynków private, (ii) planują długoterminowe inwestycje oraz (iii) są w stanie ponieść potencjalne straty. Fundusz nie będzie odpowiedni dla inwestorów indywidualnych, którzy (i) nie są w stanie utrzymać długoterminowej i niepłynnej inwestycji, ponieważ istnieją limity dotyczące umorzeń, oraz (ii) nie są w stanie ponieść straty do kwoty, jaką zainwestowali w Funduszu, ponieważ nie ma ochrony kapitału.

Świadczenia ubezpieczeniowe: Fundusz nie oferuje żadnych świadczeń ubezpieczeniowych.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka

Niższe ryzyko ← → **Wyższe ryzyko**

1	2	3	4	5	6	7

Wskaźnik ryzyka zakłada, że produkt jest utrzymywany przez 5 lat(a). Jeżeli spieniężysz inwestycję na wczesnym etapie, faktyczne ryzyko może się znacznie różnić, a zwrot może być niższy. Wcześniejsze spieniężenie inwestycji może być niemożliwe. Być może nie będziesz w stanie sprzedać produktu łatwo lub być może będziesz musiał(a) sprzedać produkt po cenie, która znacznie wpłynie na wielkość zwrotu.

- Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo straty pieniędzy na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie mamy możliwości wypłacenia ci pieniędzy.
- Sklasyfikowaliśmy ten produkt jako 4 na 7, co stanowi średnią klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wskutek przyszłych wyników oceniane są jako średnie, a złe warunki rynkowe mogą wpłynąć na wartość inwestycji. Klasyfikacja ta nie jest gwarantowana oraz może z czasem ulec zmianie oraz może nie być wiarygodnym wskaźnikiem przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Najniższa kategoria nie oznacza braku ryzyka.
- **Miej świadomość ryzyka walutowego.** Będziesz otrzymywać płatności w innej walucie, więc ostateczny zwrot, który uzyskasz, zależy od kursu wymiany dwóch walut. Ryzyko to nie jest uwzględnione we wskaźniku przedstawionym powyżej.
- Szczegółowe informacje na temat innych istotnych zagrożeń, które mogą mieć zastosowanie do tego produktu, znajdują się w prospekcie informacyjnym produktu.
- Ten produkt nie uwzględnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami na rynku, więc możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.
- W przypadku niemożliwości wypłacenia ci należnej kwoty przez produkt możesz stracić całość swojej inwestycji.

Scenariusze dotyczące wyników

Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie obejmować wszystkich kosztów, które płacisz swojemu doradcy lub dystrybutorowi. W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu. Zwrot z tego produktu zależy od przyszłych wyników rynkowych. Rozwój rynku w przyszłości jest niepewny i nie można go dokładnie przewidzieć. Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne to przykłady przedstawiające najgorsze, średnie i najlepsze wyniki produktu, które mogą obejmować wkład z indeksu(-ów)/pełnomocnika w ciągu ostatnich dziesięciu lat. Rynki w przyszłości mogą się bardzo różnić.

Zalecany okres utrzymywania : 5 lat(a)		**Przykładowa inwestycja : USD 10,000**	
Scenariusze		**Jeśli wyjdziesz po 1 rok**	**Jeśli wyjdziesz po 5 lat(a)**
Minimalny	**Nie ma minimalnego gwarantowanego zwrotu. Możesz stracić część lub całość swojej inwestycji.**		
Warunki skrajne*	**Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów**	8,630 USD	5,960 USD
	Średni zwrot w każdym roku	-13.7%	-9.8%
Niekorzystny**	**Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów**	8,790 USD	10,330 USD
	Średni zwrot w każdym roku	-12.1%	0.7%
Umiarkowany**	**Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów**	10,840 USD	16,440 USD
	Średni zwrot w każdym roku	8.4%	10.5%
Korzystny**	**Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów**	14,660 USD	21,800 USD
	Średni zwrot w każdym roku	46.6%	16.9%

* Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych.

* Apenas poderá resgatar as suas ações após o segundo aniversário da primeira data de subscrição do Fundo pelos investidores, exceto em determinadas circunstâncias excecionais descritas no prospeto

** Ten rodzaj scenariusza wystąpił dla inwestycji w produkt i/lub wskaźnik(-i) referencyjny(-e) lub wskaźnik zastępczy w okresie:

Scenariusze	**1 rok**	**5 lat(a)**
Niekorzystny	grudzień 2021 - grudzień 2022	wrzesień 2025 - wrzesień 2026
Umiarkowany	listopad 2023 - listopad 2024	czerwiec 2018 - czerwiec 2023
Korzystny	marzec 2020 - marzec 2021	październik 2016 - październik 2021

Co się stanie, jeśli BlackRock (Luxembourg) S.A. nie ma możliwości wypłaty?

Aktywa Funduszu są przechowywane w depozycie u Depozytariusza. W przypadku niewypłacalności Zarządzającego aktywa Funduszu przechowywane przez Depozytariusza pozostają nienaruszone. Jednakże w przypadku niewypłacalności Depozytariusza lub osoby działającej w jego imieniu Fundusz może ponieść straty finansowe. Jednak ryzyko to jest do pewnego stopnia ograniczane przez fakt, że Depozytariusz jest zobowiązany przez prawo i regulacje do oddzielenia własnych aktywów od aktywów Funduszu. Depozytariusz będzie również odpowiadał wobec Funduszu i inwestorów za wszelkie straty wynikające między innymi z zaniedbania, oszustwa, umyślnego naruszenia lub umyślnego niewypełnienia zobowiązań (z zastrzeżeniem pewnych ograniczeń).

Jakie są koszty?

Osoba doradzająca Ci w zakresie produktu lub sprzedająca Ci ten produkt może nałożyć na Ciebie inne koszty. W takim przypadku osoba ta przekaże Ci informacje na temat tych kosztów i pokaże, jaki wpływ będą miały na Twoją inwestycję.

Koszty w czasie: Tabele przedstawiają kwoty pobrane z inwestycji w celu pokrycia różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od tego, ile zainwestujesz, jak długo posiadasz produkt i jak produkt sobie radzi. Przedstawione tutaj kwoty są przykładowymi kwotami inwestycyjnymi dla różnych możliwych okresów inwestycyjnych.

Założyliśmy, że:

- W pierwszym roku otrzymasz zwrot zainwestowanej kwoty (zwrot w wysokości 0% rocznie).
- Założyliśmy, że produkt osiąga takie wyniki, jakie wskazano w umiarkowanym scenariuszu w przypadku wszystkich okresów utrzymywania inwestycji.
- W przypadku zainwestowania 10,000 USD.

	Jeśli wyjdziesz po 1 rok	Jeśli wyjdziesz po 5 lat(a)
Łączne koszty	378 USD	3,355 USD
Wpływ kosztów rocznych (*)	3.8%	4.2%

(*) Pokazuje to, w jaki sposób koszty obniżają zwrot w ciągu roku w okresie utrzymywania. Na przykład pokazuje, że jeśli wyjdziesz w zalecanym okresie utrzymywania, twój średni roczny zwrot z inwestycji będzie wynosił 14.6% przed kosztami i 10.5% po kosztach.

Możemy podzielić część kosztów z osobą sprzedającą ci ten produkt, w celu pokrycia kosztu usług, które ta osoba dla ciebie świadczy. Ta osoba poinformuje Cię o kwocie.

Nie pobieramy opłaty wejściowej za ten produkt, ale osoba sprzedająca produkt może ją naliczyć do kwoty 5.0%

Struktura kosztów **Koszty jednorazowe przy wejściu i wyjściu**		**Jeśli wyjdziesz po 1 rok**
Koszty wejścia	Nie pobieramy opłaty wejściowej.	-
Koszty wyjścia	Nie pobieramy opłaty wyjściowej.	-
Koszty bieżące pobierane każdego roku		
Opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne	2.02% wartości twojej inwestycji rocznie. Podstawą są szacowane koszty. Uwzględnia się tu wszelkie bazowe koszty produktów, z wyjątkiem kosztów transakcji, które zostałyby uwzględnione poniżej w pozycji „Koszty transakcji”.	202 USD
Koszty transakcji	0.10% wartości twojej inwestycji rocznie. Jest to szacunkowa kwota kosztów poniesionych przy zakupie i sprzedaży inwestycji bazowych dla produktu. Faktyczna kwota będzie się różnić w zależności od tego, ile kupujemy i sprzedajemy.	10 USD
Koszty dodatkowe pobierane w określonych warunkach		
Opłaty za wyniki	Do 12.50 % całkowitych zwrotów netto, które są osiągane przez Fundusz w okresie. Ta opłata podlega maksymalnemu poziomowi wartości odniesienia (high-water mark) oraz preferowanemu progowi zwrotów w wysokości 5% określonym w Prospekcie. Faktyczna naliczona kwota będzie się różnić w zależności od wyników Funduszu. Szacunki łącznych kosztów podane w powyższej tabeli obejmują średnią pobraną kwotę z ostatnich 5 lat.	166 USD

Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze? Zalecany okres utrzymywania: 5 lat(a)

Zalecany okres utrzymywania (RHP) został obliczony zgodnie ze strategią inwestycyjną Funduszu oraz terminami, w których oczekuje się, że będzie możliwe osiągnięcie celu inwestycyjnego Funduszu. Każdą inwestycję należy rozważyć w odniesieniu do konkretnych potrzeb inwestycyjnych i apetytu na ryzyko. Firma BlackRock nie rozważała przydatności ani adekwatności tej inwestycji dla Twojej osobistej sytuacji. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości co do adekwatności Funduszu do swoich potrzeb, należy skontaktować się ze swoim dystrybutorem. W przypadku spieniężenia inwestycji przed końcem zalecanego okresu utrzymywania (RHP), zwiększy to ryzyko uzyskania niższych zwrotów z inwestycji lub ryzyko poniesienia straty. Jeżeli jesteś inwestorem indywidualnym, w ciągu dwóch tygodni od daty podpisania zlecenia subskrypcji, jak zdefiniowano w prospekcie informacyjnym Funduszu, (bądź równoważnego potwierdzenia subskrypcji), możesz anulować swoją subskrypcję i uzyskać zwrot pieniędzy bez ponoszenia kary. Prawa do umorzenia opisane w punkcie „Co to za produkt?” mogą zostać ograniczone lub zawieszone na czas nieokreślony, w szczególności w przypadku, gdy Fundusz nie posiada wystarczających aktywów płynnych, aby zrealizować zlecenia umorzenia. Szczegółowe informacje na temat kosztów można znaleźć w części „Jakie są koszty?”.

Jak mogę złożyć skargę?

Jeśli nie będziesz w pełni zadowolony z obsługi i zechcesz złożyć skargę, należy napisać do swojego dystrybutora z kopią do administratora Funduszu na adres: State Street Bank International GmbH, Oddział w Luksemburgu, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Inne istotne informacje

Najnowszą wersję tego dokumentu, poprzedni scenariusz dotyczący wyników Funduszu, najnowsze sprawozdanie roczne i sprawozdanie półroczne oraz wszelkie dodatkowe informacje przekazywane akcjonariuszom można uzyskać bezpłatnie, w języku angielskim, na stronie www.blackrock.com lub dzwoniąc do Zespołu Obsługi Inwestorów pod numer + 353 1 900 4160 bądź od swojego maklera, doradcy finansowego lub dystrybutora. Brak wystarczających danych, aby można było wskazać poprzednie wyniki w praktyczny sposób.

Polityka wynagrodzeń spółki zarządzającej, w której opisano sposób określania i przyznawania wynagrodzenia i świadczeń, a także powiązane z nimi ustalenia dotyczące ładu korporacyjnego, są dostępne na stronie www.blackrock.com/Remunerationpolicy lub na żądanie w siedzibie Managera.