

## Suplement nr 1 z dnia 10 sierpnia 2022 roku

### do Prospektu certyfikatów inwestycyjnych serii W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD, AE, AF oraz AG funduszu IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zatwierdzonego w dniu 15 lipca 2022 r. („Prospekt”).

Niniejszy suplement do Prospektu został sporządzony zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w zw. z art. 51 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie”).

Suplement został zatwierdzony decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 12 sierpnia 2022 r.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie. Odwołania do stron odnoszą się do stron Prospektu opublikowanego w dniu 18 lipca 2022 r.

Niniejszy suplement został sporządzony w związku z:

- 1) ogłoszeniem w dniu 10 sierpnia 2022 r. zmian statutu Funduszu w zakresie polityki inwestycyjnej polegających na umożliwieniu lokowania aktywów Funduszu w instrumenty pochodne, które wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia
- 2) ogłoszeniem w dniu 10 sierpnia 2022 r. zmian statutu w zakresie zasad wyceny aktywów Funduszu, o których mowa w pkt 1), które weszły w życie z dniem ogłoszenia.

W związku z powyższym, suplementem nr 1 wprowadza się następujące zmiany do Prospektu:

**1. W pkt 5.2. Powody zorganizowania Oferty i sposób wykorzystania środków pieniężnych (str. 43 Prospektu) po pkt 6) dodaje się nowy akapit o treści:**

*„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Zmiany te wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r.”*

**2. W pkt 6.3.1. Opis polityki i strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych Emitenta (str. 49 Prospektu), po pkt 6) dodaje się nowy akapit o treści:**

*„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Zmiany te wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r.”*

**3. W pkt 6.3.2.1. Katalog lokat Funduszu – postanowienia ogólne (str. 50 Prospektu) akapit:**

*„Fundusz nie będzie zawierał umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.”*

**otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

*„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej. Zmiany te wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r.”*

**4. W pkt 6.3.2.1.2. Portfel Inwestycji Docelowych (str. 51 Prospektu), po zwrocie „- pod warunkiem, że są zbywalne” dodaje się nowy akapit o treści:**

*„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Zmiany te wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r.”*

**5. W pkt 6.3.2.1.2. Portfel Inwestycji Docelowych (str. 51 Prospektu), akapit drugi o treści:**

*„Z zastrzeżeniem postanowień Statutu:*

- lokaty, o których mowa w poprzednim akapicie będą stanowiły nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Funduszu,*
- Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) w poprzednim akapicie, stanowiąc będą łącznie nie mniej niż 75% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Funduszu stanowiąc będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowiąc będą kategorie lokat określone w pkt 1) lub pkt 4) w poprzednim akapicie,*
- kategorie lokat, o których mowa w pkt 1) lub w pkt 4), stanowiąc będą łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Netto Funduszu. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowiąc będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) w poprzednim akapicie.”*

**otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

*„Z zastrzeżeniem postanowień Statutu:*

- lokaty, o których mowa w poprzednim akapicie będą stanowiły nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Funduszu,*
- Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) w poprzednim akapicie, stanowiąc będą łącznie nie mniej niż 75% wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Funduszu stanowiąc będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowiąc będą kategorie lokat określone w pkt 1), pkt 4) lub pkt 5) w poprzednim akapicie,*
- kategorie lokat, o których mowa w pkt 1), w pkt 4) lub w pkt 5), stanowiąc będą łącznie nie więcej niż 25% wartości Aktywów Netto Funduszu. Pozostałą część Aktywów Funduszu w ramach Portfela Inwestycji Docelowych, która nie zostanie ulokowana w kategorii lokat, o których mowa w poprzednim zdaniu stanowiąc będą Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w pkt 2) w poprzednim akapicie oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w pkt 3) w poprzednim akapicie.”*

**6. W pkt 6.3.2.2 Kryteria doboru lokat (str. 52 Prospektu), w akapicie drugim po punkcie 3) dodaje się nowy akapit o następującym brzmieniu:**

---

„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu odnoszące się m.in. do nowododanych kryteriów doboru lokat Funduszu w Instrumenty Pochodne, które wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r. Zgodnie z treścią statutu Funduszu obowiązującą od dnia wejścia w życie powołanych wyżej zmian, nowe kryteria doboru lokat obejmą w przypadku Instrumentów Pochodnych:

- adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Funduszu,
- efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
- płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
- dostępność,
- możliwość zawarcia transakcji przeciwstawnej lub równoważącej w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych.”

**7. W pkt 6.3.4.1. Okoliczności stosowania dźwigni finansowej (str. 58 Prospektu) akapit drugi o treści:**

„Fundusz nie będzie zawierał umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.”

**otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz będzie mógł zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Zmiany te wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r.”

**8. W pkt 6.3.4.2. Rodzaje i źródła dźwigni finansowej (str. 58 Prospektu) akapit drugi o treści:**

„Instrumenty Pochodne

Fundusz nie może zawierać umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.”

**otrzymuje nowe następujące brzmienie:**

„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Zmiany te wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r.

Od dnia wejścia w życie ww. zmian Fundusz będzie mógł zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

W przypadku Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dla których Bazę Instrumentu Pochodnego stanowi indeks, indeks ten oparty będzie o instrumenty notowane na co najmniej jednym rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium: Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego Unii Europejskiej, państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), Stowarzyszenia \*Narodów Azji Południowo-Wschodniej (ASEAN), Stowarzyszenia Wolnego Handlu Ameryki Łacińskiej (LAFTA), Greater Arab Free Trade Area (GAFTA), Rosji, Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego; oraz spełniający łącznie następujące warunki:

- 1) jego skład uwzględnia odpowiednio wymogi rozproszenia ryzyka inwestycyjnego, w szczególności:
  - a) zmiany ceny lub aktywność transakcyjna w odniesieniu do jednego składnika indeksu nie wpływa w sposób istotny na wartość indeksu,
  - b) indeks składa się z co najmniej 10 składników;
- 2) stanowi on miarodajny wskaźnik charakteryzujący rynek, do którego się odnosi, w szczególności:
  - a) indeks w odpowiedni i właściwy sposób odzwierciedla wyniki reprezentatywnej grupy składników będących przedmiotem obrotu na rynku, do którego się odnosi,
  - b) dokonywana jest regularna weryfikacja składu indeksu, która może skutkować zmianami tego składu dokonywanymi zgodnie z ustalonymi kryteriami, w celu zapewnienia, że spełniony jest warunek, o którym mowa w lit. a,
  - c) składniki indeksu charakteryzują się płynnością, która w razie potrzeby umożliwi odzwierciedlenie składu indeksu w stopniu wystarczającym do zastosowania przez Fundusz strategii zabezpieczającej przed zmianami wartości indeksu;
- 3) wartość i ogólne zasady konstrukcji indeksu są udostępniane do publicznej wiadomości.

Fundusz będzie mógł zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest:

- a) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są Instrumenty Rynku Pieniężnego, indeksy giełdowe, kursy walut lub stopy procentowe - podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
- b) w przypadku gdy Instrumentem Bazowym są papiery wartościowe lub inne prawa majątkowe - podmiot, który zamierza nabyć od Funduszu papiery wartościowe lub prawa majątkowe lub podmiot posiadający lub emitujący dane papiery wartościowe lub prawa majątkowe, od którego Fundusz zamierza nabyć te papiery wartościowe lub prawa majątkowe.

Fundusz przed zawarciem transakcji mającej za przedmiot Niestandaryzowane Instrumenty Pochodne ustala wartość ryzyka kontrahenta na zasadach określonych w Statucie.”

## **9. W pkt 6.3.4.3. Ryzyka stosowania dźwigni finansowej (str. 58 Prospektu) *in fine* dodaje się akapity o następującej treści:**

„Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyk, które są mierzone przez Fundusz nie rzadziej niż na kwartał:

- 1) w przypadku wszystkich rodzajów Instrumentów Pochodnych:
  - a) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny Instrumentu Bazowego monitorowane jest poprzez pomiar wartości różnicy pomiędzy wyceną rynkową Instrumentu Pochodnego a jego wyceną modelową i mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w aktywach Funduszu iloczynu tej różnicy i liczby otwartych przez Fundusz pozycji w tym Instrumencie Pochodnym,
  - b) ryzyko rozliczenia transakcji monitorowane jest poprzez pomiar wartości otwartych pozycji w kontraktach terminowych oraz pomiar wartości rynkowej opcji stanowiących lokaty Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta (w tym izby rozliczeniowej) i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna i mierzone jest jako procentowy udział wartości otwartych pozycji w Aktywach Funduszu – w odniesieniu do każdego kontrahenta i każdego Instrumentu Pochodnego z osobna,
  - c) ryzyko płynności Instrumentów Pochodnych notowanych na Aktywnych Rynkach monitorowane jest poprzez analizę średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym oraz analizę liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym i mierzone jest jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie

---

Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do średniego dziennego wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym na Aktywnym Rynku w czasie 20 poprzednich sesji notowań, a także jako relacja liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym w portfelu inwestycyjnym Funduszu do liczby otwartych pozycji w danym Instrumencie Pochodnym na Aktywnym Rynku,

- d) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych mierzone jest poprzez pomiar procentowego udziału w portfelu inwestycyjnym Funduszu sumarycznej wartości depozytów zabezpieczających pomniejszonej o wartość depozytów zabezpieczających pozycji przeciwnych, powiększonej o niezrealizowany zysk na otwartych pozycjach i pomniejszonej o niezrealizowaną stratę na otwartych pozycjach oraz powiększonej o wartość rynkową opcji,
- 2) w przypadku Niestandaryzowanych Instrumentów Pochodnych: ryzyko kontrahenta, mierzone wedle zasad określonych w Statucie.”

## **10. W pkt 6.5. Możliwość inwestowania Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego i Waluty (str. 65 Prospektu) akapit pierwszy o treści:**

„Statut nie przewiduje możliwości inwestowania Aktywów Funduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.”

### **otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Fundusz będzie mógł zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu oraz ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Zmiany te wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r.”

## **11. W pkt 6.10.1.2. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku (str. 77 Prospektu) w ust 1) in fine dodaje się akapit o treści:**

„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które także będą wyceniane w sposób określony w niniejszym punkcie. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r., przy czym zmiany statutu w zakresie sposobu wyceny Instrumentów Pochodnych weszły w życie w dniu 10 sierpnia 2022 r.”

## **12. W pkt 6.10.1.3. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku (str. 78 Prospektu) in fine dodaje się akapit o treści:**

„W dniu 10 sierpnia 2022 r. ogłoszono zmiany statutu Funduszu polegające na rozszerzeniu kategorii lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych o Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które także będą wyceniane w sposób określony w niniejszym punkcie. Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej wejdą w życie w dniu 10 listopada 2022 r., przy czym zmiany statutu w zakresie sposobu wyceny Instrumentów Pochodnych weszły w życie w dniu 10 sierpnia 2022 r.”

W odniesieniu do Instrumentów Pochodnych – będą one wyceniane według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej ustalonej przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane

---

*wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) albo (w przypadku braku oceny w ten sposób) wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).”*

## **Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego suplementu.**

Zgodnie z art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego i art. 51a ust. 2 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem papierów wartościowych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

W związku z powyższym informujemy, że:

- 1) prawo do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (tj. uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) przysługuje tylko tym inwestorom, którzy wyrazili zgodę na subskrypcję Certyfikatów (złożyli zapis) przed publikacją niniejszego suplementu, i w przypadku gdy Certyfikaty inwestycyjne nie zostały jeszcze przydzielone inwestorom w chwili, gdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone,
- 2) uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym Punkcie Obsługi Klienta przyjmującym zapisy na Certyfikaty, w terminie trzech dni roboczych od dnia opublikowania niniejszego suplementu do Prospektu, tj. do dnia 18 sierpnia 2022 r. włącznie,
- 3) inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody na subskrypcję Certyfikatów Inwestycyjnych (uchylenie się od skutków prawnych złożonego zapisu) mogą skontaktować się z Emitentem (telefonicznie pod numerem 22 236 93 00 lub za pośrednictwem poczty elektronicznej pod adresem [tfi@ipopema.pl](mailto:tfi@ipopema.pl)) lub z Punktem Obsługi Klienta, w którym złożono zapis.