

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE STATUTU
IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO
AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH
Z DNIA 4 LIPCA 2025 R.**

Niniejszym, IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianie w statucie funduszu IPOPEMA Benefit 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych, w ten sposób, że:

1) art. 34 ust. 2 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„2. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie, z zastrzeżeniem limitów i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, przede wszystkim w Dłużne Papiery Wartościowe, wyemitowane na rynku krajowym i zagranicznym, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Fundusz będzie nabywał Dłużne Papiery Wartościowe:

- 1) emitowane przez: a) przedsiębiorstwa mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza nią, których działalność nie jest związana z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, b) jednostki samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej oraz c) jednostki samorządu terytorialnego państwa członkowskiego Unii Europejskiej,
- 2) emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo należące do OECD inne niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej, państwo nienależące do OECD, lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie Unii Europejskiej.”

2) art. 36 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Fundusz może lokować Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe, w tym w szczególności Dłużne Papiery

Wartościowe,

- 2) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością (w tym w odpowiednich spółkach z siedzibą za granicą),
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem, że instrumenty te każdego Dnia Wyceny podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 6) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych (w tym zarządzanych przez Towarzystwo), których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 7) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (w tym zarządzanych przez Towarzystwo), jednostki unijnych AFI (w rozumieniu Ustawy), tytuły uczestnictwa ETF oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów odpowiednio tych funduszy inwestycyjnych, unijnych AFI, ETF lub instytucji wspólnego inwestowania,
- 8) depozyty w polskim złotym i walutach obcych w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.”

3) art. 37 ust. 1 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

- „1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, która nie wymaga sporządzenia prospektu na podstawie:

- art. 1 ust. 4 lit. a Rozporządzenia 2017/1129, o ile jest kierowana do mniej niż 150 osób będących inwestorami kwalifikowanymi, lub
 - art. 1 pkt 4 lit. b Rozporządzenia 2017/1129, lub;
- 2) papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że stały się one przedmiotem oferty publicznej, która wymaga sporządzenia prospektu na podstawie Rozporządzenia 2017/1129, lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu;”
- 4) art. 37 ust. 11 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**
- „11. Limit Ekspozycji AFI określony jest w procedurach obowiązujących w Towarzystwie.”
- 5) art. 37 ust. 13 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**
- „13. Fundusz będzie udzielał pożyczek na poniższych zasadach:
- 1) przed udzieleniem pożyczki Fundusz zbada zdolność pożyczkobiorcy do obsługi i spłaty zobowiązań dokonując odpowiednio analizy pod kątem kryteriów doboru lokat właściwych dla Dłużnych Papierów Wartościowych, zgodnie z art. 40 ust. 2 i 3 pkt 1) poniżej,
 - 2) pożyczkobiorca umożliwi Funduszowi podejmowanie czynności związanych z bieżącą oceną sytuacji finansowej i gospodarczej pożyczkobiorcy oraz kontrolę wykorzystania i spłaty pożyczki, co będzie zobowiązaniem pożyczkobiorcy wynikającym z umowy pożyczki,
 - 3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie w celu określonym w umowie pożyczki,
 - 4) pożyczki będą udzielane, jeżeli pożyczkobiorcą jest: i) spółka, której papiery wartościowe, wierzytelności lub udziały stanowią lub mają stanowić składnik Aktywów Funduszu albo ii) spółka mająca siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza nią, której działalność nie jest związana z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości, inna

niż podmioty określone w pkt i) powyżej,

- 5) Pożyczki będą zabezpieczone. Zabezpieczeniem pożyczek udzielonych przez Fundusz mogą być:
 - a) zastaw,
 - b) hipoteka,
 - c) cesje wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
 - d) przewłaszczenie na zabezpieczenie,
 - e) gwarancje lub poręczenia podmiotów trzecich,
 - f) blokady papierów wartościowych,
 - g) oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
 - 6) łączna wartość zabezpieczeń, o których mowa w ust. 13 pkt 5) powyżej będzie wynosić co najmniej 120% wartości nominalnej pożyczki pieniężnej,
 - 7) przed dokonaniem inwestycji Fundusz weryfikuje w publicznych rejestrach, czy aktywa będące przedmiotem zabezpieczenia są przedmiotem obciążeń ustanowionych na rzecz innych podmiotów;
 - 8) zasady i terminy bieżącej weryfikacji sytuacji ekonomicznej pożyczkobiorców oraz stan zabezpieczeń pożyczki będzie regulować umowa pożyczki;
 - 9) pożyczka może zostać udzielona na okres nie dłuższy niż 48 miesięcy,
 - 10) pożyczki będą oprocentowane,
 - 11) terminy spłaty pożyczki szczegółowo będzie regulować umowa pożyczki określając, czy spłata kapitału wraz z odsetkami będzie dokonywana w ratach, czy jednorazowo w terminie zapadalności."
- 6) **art. 38 ust. 1 pkt 4) i pkt 5) statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie:**

„4) jednostki uczestnictwa, w tym jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lubi specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, tytuły uczestnictwa ETF oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje

dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki określone w art. 39 ust. 1 pkt 1) co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania,

- 5) depozyty w polskim złotym i walutach obcych w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.”

7) art. 39 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Art 39. Portfel Inwestycji Docelowych

1. Portfel Inwestycji Docelowych stanowią lokaty następującego rodzaju:
 - 1) Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez spółki mające siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza nią, których działalność nie jest związana z inwestowaniem oraz obrotem na rynku nieruchomości,
 - 2) akcje, prawa do tych akcji, warranty subskrypcyjne i prawa poboru akcji emitowane przez spółki o których mowa w pkt 1),
 - 3) udziały w spółkach o których mowa w pkt 1), w tym w spółkach z siedzibą za granicą,
 - 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez spółki, o których mowa w pkt 1),
 - 5) wierzytelności wobec spółek, o których mowa w pkt 1),
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - 7) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, których polityka inwestycyjna przewiduje dokonywanie lokat w dłużne papiery wartościowe, co najmniej na poziomie 50 (pięćdziesiąt) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych zamkniętych,

– pod warunkiem, że są zbywalne.
2. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu lokaty, o których mowa w ust. 1 będą stanowiły nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Funduszu.
3. Z zastrzeżeniem postanowień art. 37 ust. 10 Statutu, Dłużne Papiery Wartościowe, o których mowa w ust. 1 pkt 1) oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 1 pkt 4), stanowić będą łącznie nie mniej

niż 50% 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 stanowić będą kategorie lokat określone w ust. 1 pkt 2) – 3) lub 5) – 8).

4. /skreślony/”

8) art. 40 ust. 2 pkt 1) statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1) ocena Funduszu dotycząca możliwości zwiększenia w związku z daną lokatą długoterminowych stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne, przy zachowaniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa lokaty, w tym z uwagi na:

- a) ocenę, zdolności spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1 do obsługi i spłaty zobowiązań poprzez weryfikację projekcji finansowych przedstawionych przez zarządy przedmiotowych spółek pod kątem możliwości obsługi i spłaty zadłużenia, a także poprzez analizę kwot i terminów wymagalności zobowiązań tychże spółek wobec podmiotów innych niż Fundusz, celem stwierdzenia iż struktura zobowiązań nie uniemożliwia obsługi lub spłaty zadłużenia względem Funduszu – w przypadku lokat w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez wspomniane podmioty lub wierzytelności wobec tych spółek,
- b) rodzaj ustanawianych zabezpieczeń wierzytelności Funduszu wobec spółek, o których mowa w art. 39 ust. 1.”

9) w art. 40 statutu Funduszu ust. 3–ust. 14 zostają przenumеровane (odpowiednio) na ust. 4–ust. 15, a następnie po ust. 2 dodaje się nowy ust. 3 w następującym brzmieniu:

„3. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

- 1) dla Dłużnych Papierów Wartościowych emitowanych przez spółki, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 1):
 - a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym,
 - b) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
 - c) dostępne zabezpieczenia związane z danym papierem

wartościowym,

- d) płynność danego papieru wartościowego,
 - e) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - f) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - g) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - h) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - i) w przypadku obligacji zamiennych – zastosowanie będą miały również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - j) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - k) ryzyko działalności emitenta,
 - l) płynność danej lokaty z punktu widzenia możliwości zapewnienia terminowej obsługi żądań wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, na zasadach określonych postanowieniami Statutu;
 - m) zgodność przedmiotu przeważającej działalności spółki z rodzajem działalności określonym w art. 39 ust. 1 pkt 1) , ustalana w oparciu o:
 - i. informację odnośnie przedmiotu przeważającej działalności spółki, ujawnioną wedle klasyfikacji działalności, właściwej na podstawie przepisów prawa obowiązujących w kraju siedziby spółki – w przypadku każdej spółki;
 - ii. dane pozwalające na określenie źródeł i struktury przychodów spółki z tytułu działalności gospodarczej, pozwalające na określenie na tej podstawie przeważającej działalności spółki, rozumianej jako działalność posiadająca największy udział w strukturze przychodów danej spółki – w przypadku tych spółek, które prowadzą działalność gospodarczą;
 - iii. oświadczenie zarządu spółki – w przypadku spółek, które nie prowadzą działalności gospodarczej.
- 2) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 2) oraz dla udziałów oraz praw

udziałowych, o których mowa w art. 39 ust. 1 pkt 3):

- a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
- b) ryzyko działalności emitenta,
- c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami wartościowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
- d) ocena kryteriów doboru lokat, wskazanych powyżej jest dokonywana przez Fundusz na etapie poprzedzającym realizację praw wynikających z posiadanych przez Fundusz obligacji przysługujących Funduszowi wobec emitentów emitujących dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego zamienne na akcje lub udziały,

3) dla Instrumentów Rynku Pieniężnego:

- a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym Instrumentem Rynku Pieniężnego,
- b) analiza ryzyka kredytowego emitenta,
- c) dostępne zabezpieczenia związane z danym Instrumentem Rynku Pieniężnego,
- d) płynność danego Instrumentu Rynku Pieniężnego,
- e) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
- f) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
- g) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
- h) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;

4) dla wierzytelności:

- a) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z daną wierzytelnością,
- b) ryzyko niewypłacalności dłużnika,
- c) możliwość wdrożenia działań restrukturyzacyjnych skutkujących obniżeniem ryzyka niewypłacalności dłużnika,

- d) zabezpieczenia związane z daną wierzytelnością,
 - e) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
- 5) dla Instrumentów Pochodnych:
- a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla Funduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) dostępność,
 - e) możliwość zawarcia transakcji przeciwstawnej lub równoważącej w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych;
- 6) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
- a) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
 - b) możliwość zwiększenia dywersyfikacji lokat Funduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, funduszu zagranicznego, unijnego AFI lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu,
 - d) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą funduszu inwestycyjnego, unijnego AFI lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - e) osiągnięte historyczne wyniki inwestycyjne, ratingi i analizy agencji ratingowych i instytucji monitorujących rynek funduszy inwestycyjnych, unijnych AFI lub instytucji wspólnego inwestowania."

Pozostałe postanowienia statutu funduszu pozostają bez zmian.

Ww. zmiany w statucie funduszu IPOPEMA Benefit 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ukazania się niniejszego ogłoszenia, tj. w dniu 4 października 2025 r.