opublikowano 6 listopada 2026 r.

DOKUMENT INFORMACYJNY
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII AAT
IPOPEMA BENEFIT 3 FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH
z siedzibą w Warszawie
przy ul. Próżnej 9, 00-107 Warszawa
Organem Funduszu jest
IPOPEMA
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Warszawie

Niniejszy dokument („**Dokument Informacyjny**") został sporządzony na podstawie art. 1 ust. 4 lit. db) i ust. 5 lit. ba) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 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 2017/1129**") w związku z ofertą publiczną („**Oferta**") nie mniej niż 2.000 i nie więcej niż 300.000 certyfikatów inwestycyjnych serii AAT emitowanych („**Certyfikaty Oferowane**") przez IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („**Fundusz**", „**Emitent**") i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**") (rynek podstawowy) Certyfikatów Oferowanych i zawiera informacje wymagane przez załącznik IX Rozporządzenia 2017/1129.

I. Nazwa Emitenta (w tym jego LEI), kraj założenia, link do strony internetowej Emitenta.

Emitent: IPOPEMA Benefit 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (IPOPEMA Benefit 3 FIZAN), **Kraj założenia:** Polska; **LEI:** 259400HIXV80JL0V4287, **Adres strony internetowej Emitenta:** https://ipopematfi.pl/fundusz/ipopema-benefit-3-fundusz-inwestycyjny-zamkniety-aktywow-niepublicznych.

II. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym stwierdzające, że zgodnie z ich najlepszą wiedzą informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Działając w imieniu Emitenta, reprezentowanego przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, zarejestrowaną przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264, NIP 108-000-30-69, kapitał zakładowy 10.599.441,00 zł w całości opłacony („**Towarzystwo**"), oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w tym Dokumencie Informacyjnym są zgodne ze stanem faktycznym oraz nie zostało w nim pominięte nic, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Tomasz Mrysz
Data: 2026.11.06 10:22:26 CET

Jarosław Wikaliński	Tomasz Mrysz
Prezes Zarządu	Członek Zarządu

III. Nazwa właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia i oświadczenie, że Dokument Informacyjny nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenie 2017/1129 oraz że Dokument Informacyjny nie został poddany weryfikacji i zatwierdzeniu przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia.

Właściwym organem w rozumieniu art. 20 Rozporządzenia 2017/1129 jest Komisja Nadzoru Finansowego („**KNF**"). Emitent oświadcza, że Dokument Informacyjny nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia 2017/1129 oraz nie został poddany weryfikacji i zatwierdzeniu przez KNF.

IV. Oświadczenie o stałym przestrzeganiu obowiązków w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji przez cały okres dopuszczenia do obrotu, w tym, na podstawie dyrektywy 2004/109/WE, w stosownych przypadkach, rozporządzenia (UE) nr 596/2014 oraz, w stosownych przypadkach, rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/565.

Emitent oświadcza, że przez cały okres dopuszczenia do obrotu stale przestrzega obowiązków w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji, w tym, na podstawie dyrektywy 2004/109/WE oraz w stosownych przypadkach rozporządzenia (UE) nr 596/2014 i rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/565.

V. Wskazanie, gdzie dostępne są informacje regulowane publikowane przez Emitenta zgodnie z obowiązkami w zakresie bieżącego ujawniania informacji oraz, w stosownych przypadkach, gdzie można uzyskać najnowszy prospekt.

Informacje regulowane związane z obowiązkami w zakresie bieżącego ujawniania informacji oraz ostatni prospekt certyfikatów Funduszu (którego termin ważności upłynął 25 października 2025 roku), a także Statut Funduszu („**Statut**") opublikowane są stronie: https://ipopematfi.pl/fundusz/ipopema-benefit-3-fundusz-inwestycyjny-zamkniety-aktywow-niepublicznych.

VI. W przypadku oferty publicznej papierów wartościowych oświadczenie, że w momencie składania oferty Emitent nie opóźnia ujawnienia informacji poufnych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 596/2014.

Emitent oświadcza, że w momencie składania Oferty nie opóźnia ujawnienia informacji poufnych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 596/2014.

VII. Przesłanki Oferty i wykorzystanie wpływów.

Fundusz został utworzony jako publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych w określone w Statucie i ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („**Ustawa**") papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

W związku z powyższym, środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Certyfikaty Oferowane będą lokowane przez Fundusz przede wszystkim w Portfel Inwestycji Docelowych, na który składają się następujące lokaty:

.

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.

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej Funduszu, m. in. pełen katalog dozwolonych lokat Funduszu, kryteria ich doboru i zasady dywersyfikacji lokat opisane zostały w rozdziale VIII Statutu. Pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Statucie.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Oznacza to, że jakkolwiek Emitent dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu niezależnie od warunków rynkowych, to nie zapewnia jego osiągnięcia ani nie jest zobowiązany z tego tytułu do zapłaty jakichkolwiek kar i odszkodowań, a tym samym Uczestnik powinien mieć na uwadze, że nie osiągnie zakładanej stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

Wpływy z Oferty zostaną przeznaczone na prowadzenie działalności lokacyjnej Emitenta zgodnie z jego polityką inwestycyjną. Wartość wpływów z Oferty zależy od liczby Certyfikatów Oferowanych, na które zostaną złożone zapisy i wyniesie od 347 120,00 zł do maksymalnie 52 068 000,00 zł.

Część środków zostanie przeznaczona na pokrycie kosztów działalności Funduszu na zasadach określonych w rozdziale XI Statutu.

VIII. Czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Certyfikaty Oferowane, inwestor powinien dokonać wnikliwej analizy przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w Dokumencie Informacyjnym. Wystąpienie któregokolwiek z poniższych czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, a w konsekwencji na cenę Certyfikatów Oferowanych. Spadek ceny rynkowej Certyfikatów Oferowanych może spowodować, że inwestor poniesie stratę równą wartości inwestycji w Certyfikaty Oferowane lub jej części.

Przedstawione poniżej ryzyka w danym czasie mogą okazać się niekompletne. Emitent oraz inwestycja w Certyfikaty Oferowane mogą być narażone na dodatkowe ryzyka, które nie są znane Emitentowi lub zostały uznane za ryzyka nieistotne.

Kolejność przedstawienia poniższych czynników ryzyka związana jest z oceną istotności tych czynników, dokonaną w oparciu o ocenę Emitenta dotyczącą prawdopodobieństwa ich wystąpienia oraz przewidywanej skali negatywnego wpływu wystąpienia danego czynnika ryzyka.

Pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Statucie.

1) Ryzyko specyficzne związane z polityką inwestycyjną Funduszu

Fundusz jest funduszem typu dłużnego, którego strategia inwestycyjna zakłada lokowanie co najmniej 80% aktywów w instrumenty niepubliczne, w tym przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez uznane agencje ratingowe. Inwestycje te, z uwagi na charakter emitentów, obarczone są istotnym ryzykiem kredytowym, tj. ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanego kapitału i braku spłaty zobowiązań przez emitentów.

Strategia inwestycyjna Funduszu wiąże się z ryzykiem kredytowym oraz ryzykiem niewypłacalności podmiotów, które emitują instrumenty finansowe będące przedmiotem lokat Funduszu. Ryzyko niewypłacalności emitentów związane z trwałą lub czasową utratą przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen transakcyjnych dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot oraz jego zdolności do obsługi zadłużenia. Możliwości odzyskania zainwestowanych środków zależeć będzie od poziomu i skuteczności ustanowionych zabezpieczeń.

Dodatkowo, specyfika inwestycji w instrumenty niepubliczne powoduje brak rozwiniętego rynku wtórnego, co w praktyce oznacza bardzo ograniczone możliwości sprzedaży posiadanych aktywów. Prowadzi to do istotnego ryzyka płynności – Fundusz może napotkać trudności w zbyciu lokat w krótkim okresie lub może być zmuszony do sprzedaży ich po cenie z dyskontem.

Realizowana strategia inwestycyjna wiąże się ponadto z ryzykiem koncentracji. Znaczący poziom zaangażowania Funduszu w obligacje i instrumenty dłużne poszczególnych emitentów skutkuje podwyższoną podatnością na zdarzenia o charakterze indywidualnym (ryzyko specyficzne dla danego emitenta). Negatywne zdarzenie dotyczące pojedynczego podmiotu – np. pogorszenie jego sytuacji finansowej, niewypłacalność lub restrukturyzacja – może przełożyć się bezpośrednio na spadek wartości aktywów Funduszu.

Fundusz prowadzi działalność inwestycyjną w zakresie lokowania Aktywów głównie w obligacje korporacyjne o wysokim ryzyku. Do dnia 4 października 2025 r., w odniesieniu do co najmniej 50% Portfela Inwestycji Docelowych Fundusz obejmował obligacje emitowane przez podmioty świadczące usługi faktoringu, udzielające pożyczek pieniężnych podmiotom prowadzącym działalność gospodarczą oraz osobom fizycznym (w tym nieprowadzącym działalności gospodarczej) lub podmioty nabywające na własny rachunek lub zarządzające na rzecz osób trzecich portfelami wymagalnych wierzytelności i aktualnie te aktywa stanowią nadal przeważającą część Portfela Inwestycji Docelowych. Oprocentowanie takich obligacji jest co do zasady wyższe od innego rodzaju obligacji (w tym również obligacji korporacyjnych emitowanych przez przedsiębiorstwa o ugruntowanej pozycji rynkowej i stabilnej sytuacji finansowej), ale z ich posiadaniem wiąże się podwyższone ryzyko inwestycyjne, dotyczące w szczególności sytuacji finansowej poszczególnych emitentów (ryzyko kredytowe).

Wprowadzone od dnia 4 października 2025 r. zmiany polityki inwestycyjnej, polegające na zniesieniu minimalnego limitu zaangażowania w sektor finansowy oraz rozszerzeniu zakresu geograficznego lokat o podmioty mające siedzibę w państwach OECD, w założeniu zmierzają do zwiększenia poziomu dywersyfikacji portfela Funduszu. Potencjalnie może to zmniejszyć ryzyko koncentracji w ramach jednego sektora gospodarki oraz zmniejszyć zależność od rynku krajowego.

Jednocześnie należy podkreślić, że zmiana ta nie eliminuje kluczowych ryzyk wynikających z polityki inwestycyjnej Funduszu. Podstawowym obszarem inwestycyjnym pozostają bowiem niepubliczne instrumenty dłużne (private debt), które charakteryzują się wysokim ryzykiem kredytowym emitentów oraz brakiem płynnego rynku wtórnego. W konsekwencji, pomimo szerszych możliwości dywersyfikacyjnych, inwestorzy Funduszu w dalszym ciągu narażeni są na istotne ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału.

W związku z powyższym, pomimo iż co do zasady obligacje są postrzegane przez typowego inwestora jako względnie bezpieczna klasa aktywów, należy wskazać, że inwestycje Funduszu, a tym samym inwestycja w Certyfikaty Oferowane, charakteryzuje się wyższym ryzykiem inwestycyjnym niż fundusze obligacji skarbowych.

Emitent ocenia istotność ryzyka nieodzyskania zainwestowanych środków w obligacje poszczególnych podmiotów jako wysoką, a jego prawdopodobieństwo wystąpienia jako średnie.

2) Ryzyko płynności (dotyczące lokat)

W związku z faktem, że co najmniej 80% wartości Aktywów Funduszu musi być lokowane w aktywa niepubliczne, występuje ryzyko znacznego ograniczenia płynności lokat Funduszu, co może przekładać się zarówno na płynność inwestycji dokonanej w Certyfikaty Funduszu, jak i ceny uzyskiwane na rynku w przypadku konieczności sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem lokaty Funduszu, w szczególności w przypadku sprzedaży w warunkach wymuszonych. To z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Certyfikatów Oferowanych.

W przypadku papierów wartościowych notowanych, niskie obroty na giełdzie lub rynku, na którym dokonywany jest obrót tymi papierami, mogą uniemożliwiać lub znacząco utrudniać dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych, które powodują niestandardową aktywność związaną z transakcjami na rynku lub zmiany czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Sytuacja ograniczonej płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Funduszu, może negatywnie wpływać na ich ceny, co z kolei może prowadzić do wahań i spadków wartości Certyfikatów Oferowanych Funduszu.

W przypadku pogorszenia sytuacji rynkowej lub sytuacji finansowej emitentów, upłynnienie lokat może być utrudnione, czasochłonne lub możliwe jedynie ze znacznym dyskontem. Może to skutkować brakiem możliwości realizacji złożonych żądań wykupów.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, a jego prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

3) Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej przejawia się w zmianie cen dłużnych instrumentów finansowych lub inwestycji, których rentowność jest pośrednio zależna od wysokości i zmian stóp procentowych w Polsce lub kraju, na który Fundusz posiada ekspozycję. Wysokość stóp procentowych stanowi jeden z podstawowych czynników wpływających na wartość instrumentów dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego takich jak bony czy obligacje. Wysokość stóp procentowych może wpływać także na sytuację ekonomiczną podmiotów, których aktywa są lokatami Funduszu. Zmiany poziomu stóp procentowych, mogą wpływać na możliwość osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu. Poziom stóp procentowych jest ważnym czynnikiem z punktu widzenia rentowności spółek, które w swojej działalności korzystają z finansowania dłużnego, szczególnie podmiotów z rynku niepublicznego, które jeszcze nie generują dodatnich przepływów pieniężnych. Ewentualne podwyższenie kosztu finansowania dłużnego będzie miało negatywny wpływ na efektywność finansową inwestycji Funduszu. Ryzyko stopy procentowej Funduszu obejmuje również ryzyko różnych wysokości stóp procentowych, właściwych dla różnych walut, w których denominowane są poszczególne aktywa Funduszu.

Emitent ocenia istotność i prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako wysokie.

4) Ryzyko braku płynności Certyfikatów Oferowanych

Ryzyko może być związane z ograniczoną płynnością Certyfikatów Oferowanych w obrocie wtórnym, jak i nieprzewidywalnością przyszłych zmian ceny rynkowej Certyfikatów Oferowanych.

Zamiarem Funduszu jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym organizowanym przez GPW Certyfikatów Oferowanych oraz ich zarejestrowanie w KDPW pod tym samym kodem ISIN co pozostałe Certyfikaty Inwestycyjne, które zostały dotychczas wyemitowane przez Fundusz, tj. zarejestrowanie ich pod wspólnym kodem ISIN PLIPBNT00018.

Ryzyko braku płynności Certyfikatów Oferowanych może się materializować w postaci istotnego ograniczenia albo nawet braku możliwości nabycia lub sprzedaży w krótkim czasie większej liczby Certyfikatów Oferowanych na rynku, na którym zostały one dopuszczone i wprowadzone do obrotu. Ponadto, cena rynkowa Certyfikatów Oferowanych może podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu. Znacznym zmianom może ulegać również wolumen obrotu. Kurs Certyfikatów Oferowanych i płynność ich obrotu na rynku regulowanym nie zależy od Funduszu, lecz od popytu i podaży kształtowanych przez inwestorów. W związku z tym istnieje ryzyko, że inwestorzy nie będą mogli zbyć posiadanych Certyfikatów Oferowanych po satysfakcjonującej cenie w dowolnym terminie. Może się zdarzyć, że kurs notowań Certyfikatów Oferowanych w obrocie na rynku, na którym zostały one wprowadzone do obrotu lub cena ich sprzedaży zapłacona we wtórnym obrocie, będzie niższa niż aktualna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny ogłoszona przez Funduszu. Nabywanie lub sprzedaż Certyfikatów Oferowanych w obrocie wtórnym może wiązać się również z dodatkowymi kosztami, m.in. w zakresie prowizji maklerskich oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych, obniżającymi ostatecznie stopę zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Oferowane.

Mając powyższe na uwadze, istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

5) Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w tym wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi

Ryzyko wystąpienia nagłej lub nieprzewidywalnej zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w tym wywołanej czynnikami militarnymi, terrorystycznymi, biologicznymi lub ekologicznymi może skutkować załamaniem na światowych rynkach kapitałowych lub przyczynić się do znacznej zmienności cen aktywów finansowych. W konsekwencji zdarzenia takie mogą negatywnie wpływać na wycenę aktywów Funduszu w skutek spadku ich wartości, w tym w wyniku pogorszenia warunków prowadzenia działalności przez podmioty, w które Fundusz inwestuje swoje Aktywa.

Materializacja ryzyka może wiec skutkować koniecznością zmiany struktury portfela Funduszu, a także może ona wywoływać negatywny wpływ na poszczególne składniki lokat przyczyniając się do spadku ich wartości.

Ponadto istnieje ryzyko, że w sytuacji otrzymania znacznej ilości żądań wykupu Certyfikatów Oferowanych, Fundusz nie będzie w stanie zrealizować wszystkich żądań wykupu Certyfikatów. Ponadto Fundusz w celu zapewnienia środków na obsłużenie żądań wykupu Certyfikatów zgłaszanych przez inwestorów może być zmuszony do sprzedaży posiadanych aktywów po zaniżonych cenach, co w efekcie niekorzystnie wpłynie na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny i może skutkować poniesieniem straty przez inwestorów.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

6) Ryzyko wykupu Certyfikatów Oferowanych

Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Oferowanych na żądanie Uczestnika, w Dni Wykupu, które przypadają w ostatnim Dniu Roboczym w miesiącu kalendarzowym. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Oferowanych w liczbie wskazanej w Statucie. Niniejsze ryzyko polega na tym, że w przypadku gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów Oferowanych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w Statucie, liczba Certyfikatów Oferowanych objęta żądaniami wykupu zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupu. Może zatem dojść do sytuacji, w której żądanie wykupu Certyfikatów Oferowanych złożone przez uczestnika Funduszu nie zostanie w pełni zrealizowane.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

7) Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

Przydzielenie inwestorowi Certyfikatów Oferowanych danej serii jest związane ze spełnieniem warunków określonych w Statucie. W przypadku braku ich spełnienia, Fundusz nie będzie mógł dokonać ich przydziału.

Przyjęta zasada przydzielenia Certyfikatów Oferowanych może spowodować, że osobie dokonującej zapisów na Certyfikaty Oferowane nie zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane lub zostanie przydzielona liczba Certyfikatów Oferowanych mniejsza niż liczba, na którą został złożony zapis.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysokie, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent jako niskie.

8) Ryzyko związane z outsourcingiem zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu

Towarzystwo, na podstawie umowy z dnia 7 stycznia 2021 r., powierzyło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu CVI Domowi Maklerskiemu sp. z o.o. („**CVI Dom Maklerski**"). Oznacza to, że od tego dnia decyzje inwestycyjne dotyczące Aktywów Funduszu nie są podejmowane przez Towarzystwo, lecz przez CVI Dom Maklerski.

W związku z tym realizacja polityki inwestycyjnej Funduszu jest w całości w gestii podmiotu odrębnego od Towarzystwa i to od skuteczności podejmowanych przez ten podmiot decyzji inwestycyjnych będzie zależeć między innymi Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przedmiotowej umowy, Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu solidarnie z CVI Domem Maklerskim, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które CVI Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności.

Przedmiotowe ryzyko jest zmniejszane przez ustanowienie w umowie o powierzenie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu szeregu mechanizmów na rzecz Towarzystwa o charakterze kontrolno-nadzorczym nad sposobem realizacji powierzonych czynności przez CVI Dom Maklerski w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Istotność powyższego ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie.

9) Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane, indeksowane lub oparte o instrumenty bazowe wyrażone w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wyrażonych w złotych cen takich papierów wartościowych, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków wartości Certyfikatów Oferowanych.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Certyfikatów Oferowanych.

Istotność powyższego ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie.

10) Ryzyko związane z możliwą zmianą polityki inwestycyjnej Funduszu.

Fundusz może dokonać zmian statutu, w tym w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu, które mogą skutkować zmianą charakteru Funduszu oraz skali ryzyka związanej z inwestowaniem w Certyfikaty Oferowane. Przeprowadzenie zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia Komisji, oraz może skutkować niedostosowaniem profilu Funduszu do profilu inwestycyjnego inwestora, który objął Certyfikaty Oferowane emitowane przez Fundusz.

Istotność powyższego ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako średnie.

11) Ryzyko związane z inwestowaniem w Instrumenty Pochodne

Z inwestycją w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są takie ryzyka jak (i) ryzyko kontrahenta - stanowiące wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, (ii) ryzyko rynkowe – oznaczające ryzyko poniesienia przez Fundusz straty wynikającej z wahań wartości rynkowych pozycji wchodzących w skład Aktywów Funduszu na skutek fluktuacji zmiennych rynkowych, (iii) ryzyko płynności – stanowiące ryzyko braku możliwości, w odpowiednio krótkim czasie, sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji na Instrumentach Pochodnych bez znaczącego negatywnego wpływu na wartość Aktywów Netto Funduszu, (iv) ryzyko bazy – związane z możliwością wystąpienia rozbieżności w wycenie Instrumentu Pochodnego oraz instrumentu bazowego, którego dany instrument pochodny dotyczy.

Istotnym ryzykiem przy inwestowaniu w Instrumenty Pochodne jest również ryzyko dźwigni finansowej – związane z tym, że w Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość Instrumentu Bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, a mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji.

Istotność powyższego ryzyka i prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

12) Ryzyko związane z inwestowaniem w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

W ramach przedmiotowego ryzyka należy wskazać następujące główne grupy ryzyka:

a) ryzyko specyficzne emitenta – ryzyko związane jest z w szczególności z polityką inwestycyjną emitenta jednostek uczestnictwa (funduszu inwestycyjnego). Niekorzystne decyzje inwestycyjne, a także materializacja ryzyk inwestycyjnych doprowadzić mogą do spadku wartości aktywów funduszu i w efekcie prowadzić do spadku wartości nabytych jednostek uczestnictwa.

b) ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze inwestycyjne, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o zakupie/sprzedaży jednostek uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu oraz do historycznego składu portfela tych instytucji;

c) ryzyko płynności – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze inwestycyjne, mogą one zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa m. in. wówczas, gdy przekroczone zostaną określone w statucie limity wysokości wartości aktywów netto lub jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów funduszu z przyczyn niezależnych od funduszu. Powyższe wpływa na ograniczenie płynności lokaty w jednostki uczestnictwa, a w przypadku znacznego zaangażowania w te jednostki – także na możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co może negatywnie wpłynąć na wartość Aktywów Funduszu;

d) ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego przez emitenta – fundusz inwestycyjny nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, wobec czego inwestycja w jednostki uczestnictwa może nie doprowadzić do oczekiwanego zwrotu z inwestycji, a w skrajnych przypadkach wiązać się z utratą całego zainwestowanego kapitału.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

13) Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Funduszu

Zgodnie z przepisami Ustawy, obowiązkiem Depozytariusza jest m.in. prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

Istnieje ryzyko wystąpienia zdarzeń niezależnych od Funduszu, mających wpływ na bezpieczeństwo przechowywanych Aktywów Funduszu, w tym błędów, za które odpowiedzialność ponosi Depozytariusz lub inne osoby. Konsekwencje wystąpienia takich zdarzeń mogą wywierać negatywny wpływ na wartość Aktywów Funduszu, a w konsekwencji na wartość Certyfikatów Oferowanych.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

14) Ryzyko skrócenia lub przedłużenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

Zgodnie ze Statutem Fundusz ma prawo zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, w tym także w trakcie trwania okresu przyjmowania zapisów na nie.

W przypadku skrócenia terminu przyjmowania zapisów, istnieje ryzyko, że inwestor nie będzie mógł złożyć skutecznego i ważnego zapisu na Certyfikaty Oferowane w zaplanowanym przez siebie terminie.

Natomiast w przypadku przedłużenia okresu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, środki z ich emisji zostaną zainwestowane przez Fundusz później niż wynikałoby to z pierwotnego harmonogramu emisji takich Certyfikatów Oferowanych, a w dalszej konsekwencji, że inwestor będzie mógł rozporządzać Certyfikatami Oferowanymi dopiero w późniejszym terminie.

Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

15) Ryzyko zawieszenia lub wycofania Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn zawiesić ich Ofertę, co będzie równoznaczne z jej przeprowadzeniem w późniejszym terminie albo z całkowitym odstąpieniem od jej przeprowadzania w przyszłości.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

16) Ryzyko wyceny, w tym błędnej wyceny Aktywów Funduszu

Aktywa Funduszu wyceniane będą a zobowiązania Funduszu ustalane według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej przy zastosowaniu zasad wyceny określonych w Statucie. Istnieje jednak ryzyko, że dokonana zgodnie z tymi założeniami wycena, zwłaszcza w przypadku instrumentów nienotowanych na Aktywnym Rynku z uwagi na konstrukcję modeli wyceny oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych, może odbiegać od ich rzeczywistej wartości. Dodatkowo, ze względu na możliwe zmiany Statutu, w tym wynikające z konieczności dostosowania jego postanowień do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, mogą ulec zmianie zasady wyceny Aktywów Funduszu, co również może mieć wpływ na Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

W przypadku błędnej wyceny Aktywów Netto Funduszu, inwestor składający zapis na Certyfikaty Ofererowane danej serii może w rezultacie nabyć je po zawyżonej cenie emisyjnej w relacji do wartości godziwej, natomiast Uczestnik Funduszu, który złożył żądanie wykupu – w przypadku błędnej wyceny (zaniżonej) – otrzyma zaniżone świadczenie w ramach rozrachunku wykupu Certyfikatów Oferowanych wykupionych przez Fundusz. Również zaniżone świadczenie otrzyma Uczestnik Funduszu w razie wypłaty przez Fundusz przypadającej mu kwoty likwidacyjnej w razie likwidacji Funduszu. Błędna wycena Aktywów Netto Funduszu może mieć również negatywny wpływ na ustalenie ceny sprzedaży Certyfikatów Oferowanych na rynku wtórnym przez Uczestnika Funduszu dokonującego ich sprzedaży po zaniżonej lub zawyżonej Wartości Aktywów Netto przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny ogłoszonej przez Fundusz.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

18) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia straty przez Fundusz wynikające z nieodpowiednich lub wadliwych procesów wewnętrznych Towarzystwa, błędów popełnianych przez pracowników, nieprawidłowego działania lub niedostępności systemów informatycznych oraz niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych. Cztery podstawowe źródła

ryzyka operacyjnego to: procesy, ludzie, systemy oraz zdarzenia zewnętrzne. Ryzyko procesów przejawia się w szczególności błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, nieprawidłową wyceną Wartości Aktywów Netto Funduszu lub błędami w obsłudze zleceń nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa. Ryzyko zasobów ludzkich przejawia się w szczególności błędami pracowników wynikającymi z nieuwagi lub naruszenia procedur, w tym przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji. Ryzyko systemów i ICT przejawia się w szczególności awarią lub niedostępnością systemów informatycznych Towarzystwa lub podmiotów świadczących na jego rzecz usługi ICT, uniemożliwiającą przeprowadzenie wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, rozliczenie transakcji lub obsługę zleceń uczestników. Ryzyko zdarzeń zewnętrznych przejawia się w szczególności stratami wynikającymi z klęsk żywiołowych, sytuacji zagrożenia epidemicznego lub awarii infrastruktury krytycznej pozostających poza kontrolą Towarzystwa.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

19) Ryzyko cyberbezpieczeństwa (ryzyko teleinformatyczne)

Ryzyko cyberbezpieczeństwa to ryzyko poniesienia straty lub zakłóceń w działalności Funduszu wynikające z naruszenia bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych Towarzystwa, Depozytariusza lub innych podmiotów, którym powierzono wykonywanie czynności związanych z funkcjonowaniem Funduszu, w tym na skutek ataków hakerskich, działania złośliwego oprogramowania lub nieuprawnionego dostępu do danych. Ziszczenie się tego ryzyka może prowadzić w szczególności do błędów lub opóźnień w wycenie Wartości Aktywów Netto Funduszu, niemożności przyjmowania i realizacji zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa lub utraty poufności danych uczestników.

Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego wystąpienia Emitent ocenia jako niskie.

IX. Cechy papierów wartościowych (w tym ich kod ISIN).

Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne w rozumieniu Ustawy. Certyfikaty Oferowane będą (po ich wyemitowaniu) papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”).
Certyfikaty Oferowane zostaną objęte wnioskiem Emitenta o ich zarejestrowanie pod tym samym kodem ISIN co certyfikaty inwestycyjne poprzednich serii dotychczas wyemitowane przez Emitenta i zarejestrowane w KDPW pod wspólnym kodem ISIN, tj. PLIPBNT00018.

X. W przypadku akcji – rozwodnienie i akcjonariat po emisji.

Nie dotyczy.

XI. Warunki Oferty

a) Firma Inwestycyjna i Depozytariusz

Podmiotem pośredniczącym w ofercie jest IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie (00-107) przy ul. Próżnej 9 („**Firma Inwestycyjna**”), będąca firmą inwestycyjną wykonującą czynności oferowania Certyfikatów Oferowanych w obrocie pierwotnym na podstawie umowy zawartej z Funduszem.

Podmiotem wykonującym funkcję depozytariusza Funduszu, w tym prowadzenie rejestru aktywów funduszu, jest IFDS Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Konstruktorska 12, 02-673 Warszawa („**Depozytariusz**”).

b) Zasięg geograficzny Oferty

W ofercie Certyfikatów Oferowanych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Dokument informacyjny nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Certyfikatów Oferowanych.

c) Cena emisyjna

Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych wynosi 173,56 złotych za jeden Certyfikat Oferowany.

d) Opłaty związane z Ofertą

Towarzystwo może pobierać opłatę za wydanie Certyfikatów Oferowanych w wysokości nie wyższej niż 4% ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego („**Opłata za Wydanie**”). Opłata ta nie jest wliczana do ceny emisyjnej i stanowi przychód Towarzystwa.

Towarzystwo może obniżyć wysokość Opłaty za Wydanie lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania, a także różnicować jej wysokość w zależności od wartości wpłaty, podmiotu przyjmującego zapis lub wartości aktywów zgromadzonych w innych funduszach zarządzanych przez Towarzystwo.

Inwestorzy nie ponoszą dodatkowych opłat i prowizji na rzecz Emitenta lub Towarzystwa w związku ze złożeniem zapisu na Certyfikaty Oferowane.

e) Minimalna i maksymalna wielkość zapisu oraz sposób i termin ich opłacenia

Przedmiotem zapisów będzie od 2.000 (dwóch tysięcy) do 300.000 (trzystu tysięcy) Certyfikatów Oferowanych.

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 25 Certyfikatów Oferowanych i maksymalnie nie więcej niż wszystkie Certyfikaty Oferowane, tj. 300.000 (trzysta tysięcy) Certyfikatów Oferowanych. Zapis złożony na mniejszą liczbę niż 25 Certyfikatów Oferowanych będzie uważany za nieważny. Jedna osoba może złożyć więcej niż jeden zapis na Certyfikaty Oferowane. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane rozpocznie się w dniu 6 listopada 2026 r. i zakończy w dniu 24 listopada 2026 r.

Z zastrzeżeniem powyższych akapitów, przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Oferowane zostanie zakończone z upływem wcześniejszego z terminów: (i) dnia, w którym nastąpiło przyjęcie ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Oferowanych, o czym Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po zaistnieniu takiej okoliczności, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili uzyskania informacji o jej zaistnieniu, lub (ii) dnia określonego powyżej jako ostatni dzień przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane. Informacja o wcześniejszym zakończeniu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane zostanie opublikowana na stronie internetowej Funduszu.

Fundusz może odwołać Ofertę Certyfikatów Oferowanych także po rozpoczęciu zapisów na Certyfikaty Oferowane, jednakże jedynie na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów. Informacja o odwołaniu oferty Certyfikatów Oferowanych zostanie opublikowana na stronie internetowej Funduszu.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane w punktach obsługi klienta („**Punkt Obsługi Klienta**") Firmy Inwestycyjnej oraz członków zorganizowanego przez nią konsorcjum dystrybucyjnego. Lista Punktów Obsługi Klienta prowadzących zapisy znajduje się na stronach internetowych Firmy Inwestycyjnej (www.ipopemasecurities.pl) i Funduszu. Zapisy na Certyfikaty Oferowane mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane składane są na formularzach dostępnych w Punktach Obsługi Klienta. Wszelkie czynności związane z obejmowaniem Certyfikatów Oferowanych mogą być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika.

Wpłata na Certyfikaty Oferowane powinna być dokonana w środkach pieniężnych w walucie polskiej, nie później, niż w terminach przyjmowania zapisów. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa sumie:

1) ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych, na które złożono zapis, tj. iloczynu liczby Certyfikatów Oferowanych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego, oraz
2) kwoty Opłaty za Wydanie.

W pierwszej kolejności wpłaty tytułem opłacenia zapisów na Certyfikaty Oferowane będą trafiały na:

1) wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej,
2) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane dane serii, inny niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii; lub
3) wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.

Następnie, w przypadku wpłat dokonywanych na wskazany przez Firmę Inwestycyjną wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej oraz wpłat dokonywanych na, wskazany przez inny podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane niż Firma Inwestycyjna, rachunek bankowy tego podmiotu, tak przyjęte wpłaty będą następnie przekazywane przez podmioty je otrzymujące na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż następnego dnia roboczego po przyjęciu zapisu i wpłaty na Certyfikaty Oferowane.

W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, taki przelew powinien zawierać następującą adnotację: "[Imię i nazwisko (Nazwa)], [PESEL (REGON albo nr KRS)], wpłata na certyfikaty IPOPEMA Benefit 3 FIZAN".

Za termin dokonania wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy: (i) podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane – w przypadku wpłat dokonywanych na wydzielony rachunek bankowy Firmy Inwestycyjnej lub innego podmiotu niż Firma Inwestycyjna przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane, albo (ii) Funduszu w przypadku wpłat dokonywanych

na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, który został wskazany przez podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane.

Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Oferowanych wskazanej w zapisie lub dokonanie wpłaty niepowiększonej o Opłatę za Wydanie.

Z zastrzeżeniem procedur wewnętrznych obowiązujących w danym podmiocie przyjmującym zapisy na Certyfikaty Oferowane, osoby dokonujące wpłat na Certyfikaty Oferowane otrzymują potwierdzenie dokonania wpłaty, która są wystawiane przez podmioty przyjmujące zapisy.

f) Wycofanie zapisów oraz termin związania zapisem

Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Oferowane wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu. Niezależnie od powyższego osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane, przestaje być związana w całości lub w części zapisem w przypadku:

1) ogłoszenia o niedojściu do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych, tj. co najmniej 2.000 Certyfikatów Oferowanych, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 50.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 50.000,00 zł;

2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia wyjątkowych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, tj. zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia, uniemożliwiające kontynuowanie zapisów.

g) Możliwość dokonania redukcji zapisów oraz zwrot nadpłaconych kwot inwestorom

O przydziale Certyfikatów Oferowanych decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Certyfikaty Oferowane i dokonali ich opłacenia przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę, zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane w liczbie wynikającej z ważnego zapisu. Zapisy złożone i opłacone w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych przekroczyła maksymalną liczbę przewidzianą w Statucie zostaną proporcjonalnie zredukowane.

Certyfikaty Oferowane nieprzydzielone w wyniku proporcjonalnej redukcji zostaną przydzielone według decyzji Towarzystwa. Zapisy złożone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą w Statucie liczbę lub zapisy opłacone po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami osiągnie maksymalną przewidzianą liczbę, nie będą realizowane. Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego:

1) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę oferowanych Certyfikatów Oferowanych, tj. 2.000 Certyfikatów Oferowanych, a w przypadku gdy iloczyn minimalnej liczby Certyfikatów Oferowanych oraz ich ceny emisyjnej byłby niższy niż kwota 50.000,00 zł – także w razie niezebrania wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Oferowanych w łącznej kwocie wynoszącej co najmniej 50.000,00 zł,
2) wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów na skutek zaistnienia szczególnych okoliczności niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa, w tym zaistnienia siły wyższej rozumianej jako zdarzenie nadzwyczajne, zewnętrzne i niemożliwe do zapobieżenia,
3) dokonania redukcji zapisów, o której mowa wyżej, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów lub nieprzydzieleniem Certyfikatów Oferowanych w ogóle,

- zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza, niezwłocznie, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych powyżej. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa powyżej. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, spowodowanego nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w wyniku:

1) niedokonania wpłaty oraz Opłaty za Wydanie lub niedokonania pełnej wpłaty, w terminie dokonywania wpłat na Certyfikaty Oferowane,
2) niewłaściwego, niepełnego lub nieczytelnego wypełnienia formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonała zapisu na Certyfikaty Oferowane, w szczególności nieprzedstawienia przez składającego zapis oświadczeń lub informacji wymaganych przepisami prawa, w tym dotyczącymi przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowana terroryzmu, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,

- zwrot wpłat na Certyfikaty Oferowane, w tym Opłaty za Wydanie, nastąpi bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, niezwłocznie nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty Oferowane.

Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu na Certyfikaty Oferowane.

Za dzień zwrotu uznaje się dzień obciążenia rachunku Funduszu prowadzonego przez Depozytariusza, na który zostały dokonane wpłaty.

Przydział Certyfikatów Oferowanych Przydział Certyfikatów Oferowanych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w Statucie i Ustawie.

Przydział nastąpi w oparciu o ważne zapisy, z uwzględnieniem ewentualnych zasad redukcji zapisów na Certyfikaty Oferowane. W przypadku złożenia większej liczby zapisów na Certyfikaty Oferowane przez jedną osobę, będą one traktowane jako oddzielne zapisy.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Oferowanych, Towarzystwo w imieniu Funduszu złoży wniosek do KDPW o rejestrację Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

Wydanie Certyfikatów Oferowanych następuje poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych" lub poprzez ich zaewidencjonowanie w rejestrze osób, które nabyły Certyfikaty Oferowane, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym („Rejestr Sponsora Emisji"); Funkcję sponsora emisji dla Certyfikatów Oferowanych pełni Firma Inwestycyjna oraz Dom Inwestycyjny XELION sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych, którymi będą Certyfikaty Oferowane, powstają z chwilą zapisania ich na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym Inwestora lub zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji.

Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Oferowanych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych" rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym nastąpi po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

W przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych", przydzielone Certyfikaty zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

i) Sposób podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

Informacja o dojściu lub niedojściu emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku zostanie przekazana niezwłocznie poprzez publikację na stronie internetowej Funduszu. W terminie 2 tygodni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przekaże informację o wynikach oferty do publicznej wiadomości, na podstawie § 17 w zw. z § 80 ust. 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r., poz. 755).

XII. W stosownych przypadkach, rynki regulowane lub rynki rozwoju MŚP, na których papiery wartościowe tożsame z papierami wartościowymi, które mają być przedmiotem oferty publicznej lub zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, są już dopuszczone do obrotu.

Oferowane Certyfikaty są tożsame z dotychczas wyemitowanymi certyfikatami inwestycyjnymi Funduszu oznaczonymi kodem ISIN PLIPBNT00018, które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) organizowanym przez GPW.