

STATUT
GAMMA PARASOL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

CZĘŚĆ I - FUNDUSZ

ROZDZIAŁ I: POSTANOWIENIA OGÓLNE

Artykuł 1. [Definicje i skróty] -----

Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:-----

- 1) Agent Transferowy** - jednostka organizacyjna Towarzystwa prowadząca Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr oraz dla każdego Subfunduszu Subrejestr, a także podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr oraz dla każdego Subfunduszu Subrejestr, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;-----
- 2) Aktywa Funduszu lub Aktywa** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do poszczególnych Subfunduszy, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszy oraz pożytki z tych praw;-----
- 3) Aktywa Subfunduszu** – mienie Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw;-----
- 4) (skreślony)**-----
- 4a) Częściowy zwrot** - wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej; -----
- 5) Depozytariusz** - mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa;-----
- 6) Dystrybutor** - podmiot zbywający i odkupujący Jednostki Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;-----
- 7) Dzień Wyceny** - każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;-----

- 8) Efektywna stopa procentowa** - stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu i Subfunduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie;-----
- 9) Fundusz** - GAMMA PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty;-----
- 10) Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE** - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE dla Uczestnika IKE służący do ewidencjonowania jego danych;-----
- 10a) Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego lub IKZE** - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKZE dla Uczestnika IKZE służący do ewidencjonowania jego danych; -----
- 11) Inne IKE** - indywidualne konto emerytalne, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, prowadzone dla Oszczędzającego przez inną instytucję finansową niż Fundusz;-
- 11a) Inne IKZE** - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, prowadzone dla Oszczędzającego przez inną instytucję finansową niż Fundusz; -----
- 12) Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** - prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, wskazanych w art. 23 Statutu;-----
- 13) Komisja lub KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego;-----
- 13a) Małe i Średnie Spółki** – spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20;-----
- 14) Państwo członkowskie** - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej;-----
- 15) PPE** - pracowniczy program emerytalny utworzony na zasadach określonych w Ustawie o PPE, prowadzony w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu;-----
- 16) Ustawa o rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.);-----

- 17) PPK** - pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych;-----
- 18) Prawo wspólnotowe** - akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;-----
- 19) Regulamin IKE i IKZE** - Regulamin prowadzenia IKE i IKZE, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE;-----
- 20) Rejestr Uczestników** - elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;-----
- 21) Rejestr** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru Subrejestrami;-----
- 22) Subrejestr** – wydzielony w ramach Rejestru zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika;-----
- 23) Statut** - Statut GAMMA PARASOL Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;-----
- 24) Subfundusz, Subfundusze** – dany subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w ramach Funduszu;-----
- 25) Tabela Opłat** - zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;-----
- 26) Towarzystwo** - PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52;-----
- 26a) Trwały nośnik informacji** – rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy;-----
- 27) Tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania** – instrumenty finansowe, o których mowa w art. 3 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.); -----
- 28) Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** – osoba na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;-----
- 29) Uczestnik IKE lub IKZE lub Oszczędzający** - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE;-----
- 30) Uczestnik PPE** - osoba, która przystąpiła do PPE;-----

- 31) Umowa o prowadzenie IKE** - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE i IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE;-----
- 31a) Umowa o prowadzenie IKZE** - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE; -----
- 32) Ustawa** - ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.);-----
- 33) Ustawa o IKE i IKZE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 roku, nr 116 poz. 1205 z późn. zm.);-----
- 34) Ustawa o PPE** - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2004 roku, Nr 116 poz. 1207 z późn. zm.);----
- 35) Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu; -----
- 36) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość aktywów danego Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania tego Subfunduszu w Dniu Wyceny oraz o zobowiązania Funduszu w zakresie proporcjonalnym do udziału wartości aktywów netto tego Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu; -----
- 37) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, WANJU** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostek Uczestnictwa; -----
- 38) Wpłata transferowa** - przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego z Innego IKE lub Innego IKZE, przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na PPE do IKE albo przeniesienie środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym lub indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią oraz inne przypadki, o których mowa w Regulaminie IKE i IKZE; -----

39) Wypłata - wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następująca na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o IKE i IKZE lub na wniosek osoby uprawnionej - w przypadku śmierci Oszczędzającego; -----

40) Wypłata transferowa:-----

- a. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKE Oszczędzającego, -----
- b. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE Oszczędzającego, -----
- c. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKE prowadzone na rzecz osoby uprawnionej albo do PPE, do którego osoba uprawniona przystąpiła, -----
- d. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE prowadzone na rzecz osoby uprawnionej, -----
- e. zamiana Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem, że Jednostki Uczestnictwa odkupywane, jak i nabywane, rejestrowane są na IKE albo IKZE Oszczędzającego,-----
- f. przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do PPE, do którego przystąpił Oszczędzający,-----
- g. przeniesienie środków z PPK na IKE, w przypadkach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych; -----

41) Zwrot - wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, a w przypadku gdy Oszczędzający gromadzi środki na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami inwestycyjnymi, zarządzanymi przez Towarzystwo, całości środków zgromadzonych w tych funduszach, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej.-----

Artykuł 2 [Fundusz] -----

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą GAMMA PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty. -----
2. Fundusz może posługiwać się nazwą skróconą „GAMMA PARASOL FIO”. -----
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w niniejszym Statucie. -- --

4. Fundusz prowadzi działalność jako fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami. -----
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony. -----
7. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa. -----
8. Fundusz powstał z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, w wyniku przekształcenia następujących funduszy inwestycyjnych otwartych: -----
 - a. KBC Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,-----
 - b. KBC Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,-----
 - c. KBC Stabilny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,-----
 - d. KBC Aktywny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,-----
 - e. KBC Akcyjny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.-----
9. Ze względu na sposób utworzenia Funduszu, o którym mowa w ust. 8, nie przewiduje się wpłat do Funduszu przed jego rejestracją.-----

Artykuł 3 [Przedmiot działalności Funduszu] -----

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celami inwestycyjnymi poszczególnych Subfunduszy określonymi w Części II Statutu, przestrzegając określonego ryzyka inwestycyjnego. -

Artykuł 4 [Subfundusze] -----

1. W wyniku przekształcenia funduszy, o których mowa w art. 2 ust. 8 Części I Statutu oraz w następstwie przekształcenia KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w Subfundusz, w Funduszu wyodrębnia się następujące Subfundusze: -----
 - a. GAMMA Subfundusz Papierów Dłużnych,-----
 - b. GAMMA Subfundusz Plus,-----
 - c. GAMMA Subfundusz Stabilny,-----
 - d. *skreślony*,-----
 - e. GAMMA Subfundusz Akcyjny, -----
 - f. GAMMA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych,-----
 - g. *skreślony*,-----

h. *skreślony*,-----

f. GAMMA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek, -----

g. *skreślony*-----

2. Fundusz może używać w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji skróconych nazw Subfunduszy:-----

a. GAMMA Papierów Dłużnych,-----

b. GAMMA Plus,-----

c. GAMMA Stabilny, -----

d. *skreślony*,-----

e. GAMMA Akcyjny, -----

f. GAMMA Obligacji Korporacyjnych,-----

g. *skreślony*,-----

h. *skreślony*,-----

f. GAMMA Akcji Małych i Średnich Spółek, -----

g. *skreślony*-----

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. -----

3. Zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. -----

4. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----

5. Fundusz informuje w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu o aktualnie oferowanych Subfunduszach. -----

6. Utworzenie Subfunduszu GAMMA Obligacji Korporacyjnych nastąpiło zgodnie z art. 14 Części I Statutu oraz po przeprowadzeniu wpłat i na warunkach wskazanych w art. 37 - 38 części II Statutu.-----

Artykuł 5 [Organy Funduszu] -----

1. Organem Funduszu jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52. -----

2. Towarzystwo jako organ Funduszu zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. -----

3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu uprawnieni są dwaj członkowie zarządu Towarzystwa łącznie, jeden członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem Towarzystwa, dwaj prokurenci Towarzystwa działający łącznie,

pełnomocnicy Towarzystwa działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa. -----

4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu. -----
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. -----
6. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności lub określonego rodzaju czynności. -----
7. Podmiotem zarządzającym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00-872 Warszawa. -----

Artykuł 5a [Zgromadzenie Uczestników]-----

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu. -----
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności. -----
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia , co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 39 ust. 1 Statutu. -
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego

- Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.-----
5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.-----
 6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:-----
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz jako subfundusz powiązany;--
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;-----
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;-----
 - 4) połączenie krajowe i trans graniczne funduszy;-----
 - 5) przejście zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;-----
 - 6) przejście zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.-----
 7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 6, w tym odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania.-----
 8. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 6.-----
 9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 6, zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.-----
 10. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza.-----
 11. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.-----
 12. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.-----

Artykuł 6 [Depozytariusz] -----

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa.-----
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.-----

Rozdział II: INFORMACJE DOTYCZĄCE CELU INWESTYCYJNEGO SUBFUNDUSZY I WSPÓLNYCH ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ WSZYSTKICH SUBFUNDUSZY

Artykuł 7 [Cel inwestycyjny]-----

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy został określony w Części II Statutu. ----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.-----

Artykuł 8 [Kryteria doboru lokat]-----

Podstawowe kryteria doboru lokat każdego Subfunduszu zostały określone w Części II Statutu. -----

Artykuł 9 [Rodzaje lokat Subfunduszu] -----

1. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inaczej, przedmiotem lokat każdego Subfunduszu mogą być następujące kategorie lokat: -----

1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim oraz w Republice Turcji na Istanbul Stock Exchange, a także na London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach określonych dla państw

należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej;-----

2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów; -----

3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;-----

4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są: -----

a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie, lub-----

b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi Prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone Prawem wspólnotowym, lub-----

c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt. 1); -----

5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt. 1), 2) i 4), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10 % wartości Aktywów Subfunduszu;-----

6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----

- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; -----
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: -----
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, -----
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem, -----
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale, -----
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych. -----
2. Dokonywanie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 6), pkt 7) oraz pkt 8), jest możliwe pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji, o których mowa w ust. 1 pkt 6), pkt 7) oraz pkt 8) może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem zainwestowane łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.-----
3. *Uchylony.* -----
4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należąca do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku. W przypadku uzyskania przez Fundusz zgody Komisji na lokowanie w instrumenty finansowe, o których mowa w zdaniu poprzednim, stosowna informacja zostanie zamieszczona w prospekcie informacyjnym Funduszu. -----

Artykuł 10 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne] -----

1. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inczej, Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, a także w Republice Turcji na Istanbul Stock Exchange, a także na London Stock Exchange oraz ICE Futures Europe, po zakończeniu okresu, w trakcie którego zgodnie z przepisami prawa, możliwe było lokowanie aktywów i zawieranie umów na rynkach w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, na zasadach określonych dla państw należących do Unii Europejskiej, pomimo wystąpienia Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej. -----

2. Fundusz może w imieniu Subfunduszu zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, z tym że stroną takiej umowy może być wyłącznie podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie. -----

3. W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy, mające za przedmiot następujące rodzaje instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych:

- 1) kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe, -----
- 2) kontrakty terminowe futures na akcje, -----
- 3) kontrakty terminowe futures na kursy walut, -----
- 4) kontrakty terminowe futures na obligacje, -----
- 5) transakcje forward na kursy walut, -----
- 6) transakcje swap na kursy walut, -----
- 7) transakcje swap na stopę procentową, -----
- 8) transakcje typu FRA (forward rate agreement), -----
- 9) opcje na kursy walut, -----
- 10) opcje na indeksy giełdowe, -----
- 11) opcje na akcje. -----

4. Fundusz może zawierać w imieniu Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----

- 1) instrumenty finansowe stanowiące bazę tych instrumentów pochodnych mogą wchodzić w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
- 2) przy dokonywaniu wyboru instrumentów pochodnych do portfela inwestycyjnego Subfunduszu uwzględnia się następujące kryteria: -----
 - a) wysokość kosztów transakcyjnych, -----
 - b) wysokość depozytu zabezpieczającego oraz innych roszczeń mogących wystąpić z tytułu posiadanej pozycji w instrumencie pochodnym, -----
 - c) płynność notowań lub ich dostępność, -----
 - d) termin wygaśnięcia lub zapadalności instrumentu pochodnego, -----
 - e) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. -----

5. Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne zawierane w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, stosowane są w szczególności w sytuacji, gdy zastosowanie instrumentów pochodnych umożliwi wykorzystanie nieefektywności wyceny instrumentów pochodnych względem rynku instrumentów bazowych oraz jest korzystniejsze pod względem bezpieczeństwa rozliczenia, spodziewanego wyniku inwestycyjnego, szybkości lub łatwości wykonania założonej strategii inwestycyjnej, niż zakup lub sprzedaż instrumentu bazowego bądź papierów wartościowych wchodzących w skład indeksu będącego instrumentem bazowym. -----

Artykuł 11 [Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne].-----

1. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inaczej, do lokat Aktywów danego Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w ust. 2 – 10 oraz w przepisach Ustawy. -----
2. Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.-----

3. Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. -----
4. Łączna wartość lokat Funduszu, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
5. *Uchylony.* -----
6. Fundusz może lokować do 100 % wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, przez podmioty, o których mowa w ust. 6, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, może maksymalnie wynieść do 100 % wartości aktywów Subfunduszu.
8. *Uchylony.* -----
9. *Uchylony.* -----
10. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6), pkt. 7) oraz pkt 8) Części I Statutu nie może przekraczać 10% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
11. W przypadku dokonywania przez Fundusz lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. -----
12. *Uchylony.* -----

13. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Subfunduszu. -----
14. W zakresie zawierania umów, których przedmiotem są prawa pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
15. - 31. *Uchylone.* -----

Artykuł 12 Uchylony. -----

Artykuł 13 Uchylony. -----

Rozdział III: POZOSTAŁE INFORMACJE O FUNDUSZU I SUBFUNDUSZACH

Artykuł 14 [Tworzenie Subfunduszy] -----

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze. -----
2. Utworzenie nowego Subfunduszu następuje po: -----
 - a. zmianie Statutu przez Towarzystwo w koniecznym zakresie, -----
 - b. uzyskaniu zgody KNF na zmianę Statutu, oraz -----
 - c. dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu. -----
3. Wpłaty do nowo utworzonego Subfunduszu przez Uczestników będą mogły być dokonywane po wejściu w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu, w tym w szczególności w zakresie terminu przyjmowania wpłat do Subfunduszu oraz sposobu ich dokonywania. -----

Artykuł 15 [Łączenie Subfunduszy]-----

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.-----
2. Połączenie Subfunduszy następuje w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz

przydzielenia uczestnikom Subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.-----

3. Połączenie Subfunduszy może nastąpić na warunkach wskazanych w przepisach Ustawy dotyczących łączenia funduszy.-----

Artykuł 16 [Uczestnicy Funduszu] -----

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż wskazana dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.-----
2. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż wskazana dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.-----
3. Kwota minimalnej wpłaty może być obniżona w stosunku do kwot, o których mowa w ust. 1 i 2 w przypadku:-----
 - 1) dokonywania wpłat w ramach PPE, programów oszczędnościowych lub w ramach gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE;-----
 - 2) podjęcia takiej decyzji przez Fundusz w odniesieniu do wszystkich Uczestników Funduszu, przy czym kwota wpłaty nie może być niższa od 50 złotych. -----
4. Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, o którym mowa w ust. 3 powyżej, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony.-----
5. Obniżenia kwoty minimalnej wpłaty, o którym mowa w ust. 3 pkt 1) dokonuje się w stosunku do wpłat w ramach PPE, programów oszczędnościowych IKE lub IKZE utworzonych po dniu obniżenia - w przypadku obniżenia na czas nieokreślony, albo w okresie, w którym obowiązuje obniżenie - w przypadku obniżenia dokonanego na czas określony.-----
6. Obniżenia kwoty minimalnej wpłaty, o którym mowa w ust. 3 pkt 2) dokonuje się w stosunku do wszystkich wpłat, z wyjątkiem wpłat dokonywanych w ramach PPE, programów oszczędnościowych na IKE lub IKZE.-----
7. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń w widocznym miejscu w siedzibie Towarzystwa, oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu oraz na stronie internetowej www.gammafundusze.pl a także za pośrednictwem infolinii.

8. Towarzystwo jest uprawnione do nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z tworzeniem nowych Subfunduszy oraz do żądania odkupienia nabytych w ten sposób Jednostek Uczestnictwa.-----

Artykuł 17 [Sposób dokonywania czynności prawnych] -----

1. Osoby fizyczne mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa:-----
 - 1) osobiście - w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych lub w przypadku osoby, która ukończyła 16 lat i przystępuje do IKE lub IKZE,- -----
 - 2) wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych,-----
 - 3) wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego - w przypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych.-----
2. Osoby prawne i jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.-----
3. Oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu mogą być składane za pomocą internetu, o ile Dystrybutor lub Towarzystwo udostępnią tego rodzaju usługę. -----

Artykuł 18 [Świadczenia dodatkowe na rzecz Uczestnika Funduszu] -----

1. Fundusz oferuje Uczestnikom możliwość zrealizowania na ich rzecz świadczenia dodatkowego polegającego na dokonywaniu przez Fundusz na koniec każdego okresu rozliczeniowego naliczenia świadczenia na rzecz Uczestnika na warunkach opisanych w ustępach poniższych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.-----

2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest zawarcie przez Uczestnika lub Inwestora umowy z Funduszem o realizację świadczeń dodatkowych w formie wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego. Umowa może zostać zawarta z Uczestnikiem lub Inwestorem, który posiada lub zamierza nabywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu oraz spełnia co najmniej jeden z poniższych warunków: -----
 - 1) jest instytucją wspólnego inwestowania, ubezpieczycielem lub bankiem, lub----
 - 2) zainwestuje w Fundusz powyżej 2.000.000 złotych (dwa miliony). -----
3. Umowa nie może ograniczać praw Uczestników ani nakładać na nich obowiązków innych, niż określone w Statucie. Umowa taka obejmuje, co najmniej: -----
 - 1) przedmiot,-----
 - 2) dane identyfikacyjne Uczestnika lub Inwestora, -----
 - 3) czas, na jaki jest zawarta, -----
 - 4) wysokość i termin wpłat, -----
 - 5) zasady pobierania i obniżania opłat manipulacyjnych, -----
 - 6) zasady naliczania świadczeń oraz szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika,-----
 - 7) zasady rozwiązywania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie umowy. -----
4. Świadczenie jest wyrażone w Jednostkach Uczestnictwa lub środkach pieniężnych i naliczane od wartości Rejestru Uczestnika w skali roku oraz w stosunku do długości trwania inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu w danym okresie rozliczeniowym. Świadczenie jest obliczane przy zastosowaniu przelicznika określonego jako procent opłaty za zarządzanie przeznaczonej dla Towarzystwa od środków utrzymywanych na Rejestrze Uczestnika. Świadczenie jest realizowane z części rezerwy tworzonej na wynagrodzenie Towarzystwa przed jego wypłaceniem Towarzystwu. Szczegółowe zasady i terminy realizacji świadczeń na rzecz Uczestnika określa umowa.-----

Artykuł 19 [Pełnomocnicy] -----

1. Uczestnik Funduszu może udzielić pełnomocnictwa osobie prawnej lub osobie fizycznej do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa, składania innych oświadczeń woli oraz oświadczeń wiedzy związanych z uczestnictwem w Funduszu. -----

2. Maksymalna liczba pełnomocników działających w imieniu Uczestnika Funduszu na jednym Rejestrze nie może przekroczyć czterech.³Pełnomocnikiem może być osoba, która posiada pełną zdolność do czynności prawnych.-----
4. Przedstawiciel ustawowy może udzielić pełnomocnictwa do dokonywania czynności, o których mowa w ust. 1, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa. -----
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, pełnomocnik nie może być umocowany do udzielania dalszych pełnomocnictw.-----
6. Osoba prawna będąca pełnomocnikiem może udzielić dalszych pełnomocnictw zatrudnionym przez siebie pracownikom. -----
7. Uppełnomocnionym w sposób określony w ust. 6 pracownikom osoby prawnej nie przysługuje prawo substytucji. -----
8. Pełnomocnictwo powinno być udzielane i odwołane w formie pisemnej przed przedstawicielem Towarzystwa lub Dystrybutora, bądź z podpisem poświadczonym przez notariusza lub przez podmiot upoważniony przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, iż w przypadku Dystrybutora prowadzącego dystrybucję Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem internetu odwołanie pełnomocnictwa może nastąpić w formie elektronicznej.-----
9. Pełnomocnictwo udzielone lub odwołane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być poświadczane przez:-----
 - 1) podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, -----
 - 2) polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną, przy czym w przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz. U. z 2005 r., Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczane „apostille”. -----
10. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym powinno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego za wyjątkiem pełnomocnictw poświadczonych przez podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo.-----
11. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 7 dni roboczych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa u

Dystrybutora lub w Towarzystwie, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----

12. W przypadku, gdy Uczestnik Funduszu odwołał lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz nie został o tym fakcie skutecznie powiadomiony, wówczas Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez pełnomocnika, który przekroczył zakres pełnomocnictwa lub działał bez umocowania.-----
13. W przypadku złożenia przez Uczestnika Funduszu i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń, Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki takich działań.-----
14. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na wspólny Rejestr małżeński może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednoczesne oświadczenie małżonków. Do odwołania pełnomocnika dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.-----
15. Towarzystwo może umożliwić Uczestnikom Funduszu udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw w formie elektronicznej, to jest poprzez składanie oświadczeń woli w postaci elektronicznej i opatrzenie ich kwalifikowanym podpisem elektronicznym, z zachowaniem wymogów gwarantujących wiarygodność i autentyczność oświadczeń woli Uczestników, w sposób i na zasadach określonych w regulaminie określającym sposób i warunki prowadzenia działalności w zakresie pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo. -----

Artykuł 20 [Rejestr Uczestników Funduszu] -----

1. Agent Transferowy prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, w ramach którego ewidencjonowane są następujące dane dotyczące Uczestnika Funduszu: -----
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, -----
 - 2) liczba Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika,-----
 - 3) data nabycia, liczba i cena nabycia Jednostki Uczestnictwa,-----
 - 4) data odkupienia, liczba odkupionych Jednostek oraz kwota wypłacona Uczestnikowi za odkupione Jednostki, -----
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu, -----

- 6) wzmianki o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa, -----
- 7) informacje o blokadach Rejestru. -----
- 2. Fundusz zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze. -----
- 3. Uczestnik Funduszu zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze i Subrejestrach również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru lub Subrejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Fundusz, po upływie 90 dni od dnia zrealizowania zlecenia odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zarejestrowanych na danym Rejestrze lub Subrejestrze, automatycznie zamyka Rejestr lub Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru lub Subrejestru. W takim przypadku Fundusz nie przesyła informacji o zamknięciu Rejestru lub Subrejestru.

Artykuł 21 [Wspólny Rejestr małżeński] -----

- 1. Do dnia 24 stycznia 2021 r. Fundusz oferował możliwość otwarcia wspólnego rejestru małżeńskiego. -----
- 2. (uchylony)
- 3. Małżonkowie posiadający wspólny Rejestr małżeński zobowiązani są do:-----
 - 1) wskazania wspólnego adresu, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 2) zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, złożone w formie pisemnej w siedzibie Funduszu, Towarzystwa lub za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego.-----
- 4. Na podstawie pisemnej dyspozycji małżonków Fundusz może przekształcić wspólny Rejestr małżeński w Rejestry indywidualne małżonków.-----

Artykuł 22 [Blokada Jednostek Uczestnictwa] -----

- 1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, blokady wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na wskazanym przez Uczestnika Subrejestrze, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących odkupienia, zamiany i transferu zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. -----

2. Od dnia złożenia dyspozycji blokady lub zniesienia blokady Rejestru lub danego Subrejestru do dnia wykonania dyspozycji nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.-----

Artykuł 23 [Jednostki Uczestnictwa] -----

1. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu reprezentują prawa majątkowe Uczestnika Funduszu określone Ustawą i Statutem.-----
2. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.-----
3. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.-----
4. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.-----
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.-----
6. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.-----
7. Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.-----
8. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostki Uczestnictwa na równe części tak, aby całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa powstałych po podziale odpowiadała wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz informuje o zamiarze podziału Jednostki Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału, w sposób określony w Artykule 39 ust. 1 Części I Statutu. ---
9. Uczestnicy PPE, Uczestnicy IKE i Uczestnicy IKZE uprawnieni są do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz do składania innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających odpowiednio z Ustawy o PPE oraz umów składających się na PPE, którego są uczestnikami lub z Ustawy o IKE i IKZE oraz Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE.-----
10. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie: -----
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej

- kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia, -----
- 2) osoby, którą Uczestnik wskazał w stosownym oświadczeniu woli złożonym pisemnie Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. -----
11. Przepis ust. 10 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wspólnym Rejestrze Uczestnika i innej osoby.-----
12. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa niewykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzi do spadku po Uczestniku.-----
13. Dyspozycja, o której mowa w ust. 10 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana. -----
14. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i A2. Kategorie Jednostek Uczestnictwa są zróżnicowane pod względem stawek opłat określonych w Statucie Funduszu lub sposobu ich zbywania. Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów. Jednostki Uczestnictwa kategorii A2 są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w programach oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE. -----
15. Jednostki Uczestnictwa istniejące w dniu wejścia w życie zmian Statutu umożliwiających nabywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A. -----

Artykuł 24 [Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa] -----

1. Jednostki Uczestnictwa, w tym Jednostki Uczestnictwa zaewidencjonowane na IKE lub IKZE, mogą być przedmiotem zastawu. Szczegółowe zasady i warunki ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 1 Części I Statutu.-----

2. Ustanowienie zastawu następuje na wniosek zastawcy po przedstawieniu umowy zastawu i staje się skuteczne z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w Rejestrze. -----
3. Zaspokojenie zastawnika następuje w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym, z zastrzeżeniem ust. 4.-----
4. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z późn. zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----
5. Zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem przed datą wymagalności wierzytelności.-----
6. Zastawca może zgłosić Funduszowi żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem z chwilą upływu terminu wymagalności wierzytelności nim zabezpieczonej. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia tych jednostek przez Fundusz nastąpi po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela potwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności obciążonej zastawem. --
7. Przedmiotem zastawu mogą być wszystkie lub część Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE lub IKZE. -----
8. W zakresie nie uregulowanym w ust. 2 - 7 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.-----

Artykuł 25 [Potwierdzenia] -----

1. Każdorazowo po wykonaniu transakcji Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie transakcji sporządzone w formie komputerowego raportu nieopatrzonego podpisem, chyba że Uczestnik wyraził zgodę na przekazywanie potwierdzeń przy użyciu innego nośnika informacji niż papier, w innych terminach, na ich osobisty odbiór lub przekazywanie za pomocą poczty elektronicznej. -----
2. Potwierdzenie transakcji zawiera między innymi:-----
 - 1) datę wystawienia potwierdzenia, -----

- 2) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 3) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,-----
 - 4) nazwę Funduszu oraz Subfunduszu,-----
 - 5) liczbę i wartość zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,-----
 - 7) w przypadku IKE lub IKZE dodatkowo informacje określone w Regulaminie IKE i IKZE.-----
3. Na wszystkich, potwierdzeniach transakcji, informacjach o stanie Rejestru oraz innych dokumentach wydawanych przez Fundusz, w których podaje się liczbę Jednostek Uczestnictwa, liczba ta będzie podawana do trzech miejsc po przecinku.-----
 4. Wszelkie zawiadomienia wystosowane na podstawie niniejszego Statutu będą doręczane listownie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na ostatni wskazany przez Uczestnika adres do korespondencji lub adres poczty elektronicznej, z zastrzeżeniem, iż Uczestnik nie może wskazać jako adresu korespondencyjnego adresu Towarzystwa, Depozytariusza oraz Dystrybutora lub ich placówek.-----
 5. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.-----
 6. Uczestnikom programów oszczędnościowych, o których mowa w art. 32 Części I Statutu, Fundusz dostarcza zbiorcze zestawienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa w okresach półrocznych, zgodnie z postanowieniami art. 32 ust. 2 Części I Statutu.-----
 7. Uczestnikom PPE, Uczestnikom IKE lub Uczestnikom IKZE Fundusz przesyła zbiorcze potwierdzenia, o których mowa w ust. 1 w sposób i terminach określonych w umowach składających się na PPE, Umowie o prowadzenie IKE lub Umowie o prowadzenie IKZE.-----

Artykuł 25A [Kolejność realizacji zleceń]-----

Zlecenia zamiany, transferu, odkupienia lub nabycie Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią realizowane są przez Agenta

Transferowego w Dniu Wyceny uzależnionym od daty i godziny wpływu tych zleceń do Agenta Transferowego oraz daty zaksięgowania środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunku nabyć Subfunduszu. W przypadku wpływu do Agenta Transferowego zleceń zamiany, transferu, odkupienia lub wpływu środków pieniężnych w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią na rachunek nabyć Subfunduszu, dotyczących tego samego Subrejstru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia lub dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z dokonaną wpłatą bezpośrednią, w następującej kolejności: zamiana, nabycie, transfer, odkupienie. W przypadku gdy Agent Transferowy otrzyma kilka zleceń zamiany, transferu, odkupienia tego samego rodzaju lub kilka wpłat bezpośrednich dotyczących tego samego Subrejstru, dla których zgodnie ze Statutem lub prospektem informacyjnym, realizacja następować będzie po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego samego Dnia Wyceny, Fundusz zrealizuje te zlecenia w kolejności ich złożenia przez Uczestnika, a w przypadku wpłat bezpośrednich dokona nabycia Jednostek Uczestnictwa w kolejności losowej.-----

Artykuł 26 [Nabywanie Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Szczegółowe zasady i warunki nabywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 1 Części I Statutu.-----
2. Uczestnicy Funduszu nabywają Jednostki Uczestnictwa nie wcześniej niż wraz z otwarciem Subrejstru w Subfunduszu. Subrejestr może zostać otwarty poprzez złożenie za pośrednictwem Dystrybutora prawidłowo wypełnionego zlecenia otwarcia Subrejstru lub dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu), jeżeli dany podmiot jest już Uczestnikiem Funduszu w innym Subfunduszu lub uczestnikiem innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.-----
3. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek prowadzony na imię Funduszu u Depozytariusza na rzecz danego Funduszu/Subfunduszu, podając przynajmniej

następujące dane: imię i nazwisko, PESEL albo firma (nazwa) i REGON Uczestnika Funduszu, nazwa Subfunduszu, oznaczenie nabywanej kategorii Jednostki Uczestnictwa, numer Rejestru.. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy Uczestnik nie poda wszystkich wymaganych danych, jednakże ich zakres pozwala w wystarczającym stopniu na właściwą identyfikację Uczestnika, zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze nastąpi na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane. -----

4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż siedem dni kalendarzowych po dokonaniu wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza.-----
5. Inwestorzy i Uczestnicy nabywają Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny, w którym środki przekazane tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa zostały zaksięgowane na dedykowanym w tym celu rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza oraz Subrejestr Uczestnika Funduszu został otwarty. -----
6. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa danej kategorii w Subfunduszach po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o należną opłatę i dokonywane jest w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika.-----
7. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo. Informacje na temat aktualnie obowiązujących stawek opłaty manipulacyjnej zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu i w kluczowych informacjach dla inwestorów, publikowanych i udostępnianych zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 1 Części I Statutu. Tabela Opłat określa stawki opłat,

kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa i udostępniana jest we wszystkich oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa lub na jego stronie internetowej, a w przypadku Towarzystwa w jego siedzibie poprzez jej umieszczenie w widocznym miejscu, a także na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. -----

8. Towarzystwo może zmniejszyć stawkę opłaty manipulacyjnej lub zwolnić z obowiązku jej ponoszenia, przy zbywaniu lub odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa, a także przy wpłatach na IKE, IKZE oraz w ramach programów oszczędnościowych, wszystkich Uczestników, określoną grupę Uczestników lub poszczególnych Uczestników, w szczególności w następujących przypadkach:
 - 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa, Funduszu lub danego Dystrybutora w określonym czasie lub dla określonej grupy Uczestników,-----
 - 2) w przypadku składania zleceń za pośrednictwem Towarzystwa, w tym systemów informatycznych i telekomunikacyjnych dostarczanych przez Towarzystwo,-----
 - 3) w przypadku składania zleceń za pośrednictwem wybranych Dystrybutorów,-----
 - 4) w zależności od wartości składanych zleceń,-----
 - 5) w zależności od wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, -----
 - 6) w zależności od długości okresu posiadania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo,-----
 - 7) w stosunku do pracowników: Towarzystwa, Agenta Transferowego, Depozytariusza oraz podmiotów zbywających Jednostki Uczestnictwa.
9. Zwolnienia lub obniżenia stawek opłat manipulacyjnych, o których mowa w ust.8, dokonuje Towarzystwo.-----
10. Informacja o kampanii promocyjnej zostanie opublikowana na stronie internetowej Towarzystwa oraz udostępniona przez Dystrybutora nie później niż w dniu rozpoczęcia promocji.-----

11. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy umorzeniu lub od każdej dokonywanej wpłaty przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu wskazana jest w II Części Statutu. -----
5. O ile postanowienia Części II Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu nie stanowią inaczej, Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa jednego, niektórych lub wszystkich Subfunduszy na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części aktywów Funduszu z przyczyn od niego niezależnych. -----
6. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy. -----

Artykuł 27 [Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 1 Części I Statutu.-----
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa danej kategorii po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny. -----
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie. W przypadku Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Transferowego w danym Dniu Wyceny do godziny 14:59:59, Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej dla tego Dnia Wyceny. W przypadku Uczestników, których zlecenia dotarły do Agenta Transferowego w danym Dniu Wyceny po godzinie 14:59:59 Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU obowiązującej w następnym Dniu Wyceny. Po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz niezwłocznie przekazuje Uczestnikowi w formie polecenia przelewu kwotę należną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków z odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w sposób wskazany w zleceniu odkupienia. Fundusz nie odpowiada za opóźnienia w przekazaniu środków powstałe z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku podania

przez Uczestnika rachunku bankowego prowadzonego w innej walucie niż waluta realizacji zlecenia odkupienia, Uczestnik ponosi konsekwencje wskazania takiego rachunku, w tym koszty związane z przekazaniem środków.-----

4. Niezależnie od postanowień ust. 3 okres od złożenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----
5. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat.-----
6. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota wypłacana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest pomniejszana, w stosunku do kwot stawianych do jego dyspozycji zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.-----
7. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie jeżeli:-----
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu; -----
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.-----
8. W przypadkach, o których mowa w ust. 7, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:-----
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie dłuższy jednak niż 2 miesiące;-----
 - 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. -----
9. Postanowienia, o których mowa w ust. 7 i 8 stosuje się również do niektórych lub wszystkich Subfunduszy.-----

Artykuł 28 [Zamiana] -----

1. Uczestnik Funduszu na podstawie zlecenia, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii A bądź A2 w jednym Subfunduszu (Subfunduszu Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa tej samej kategorii w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy, z zastrzeżeniem ust. 2-4. -----
2. Warunkiem realizacji zamiany jest uznanie rachunku bankowego Subfunduszu Docelowego kwotą uzyskaną z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym. -----
3. Szczegółowe zasady i warunki dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 1 Części I Statutu -----
4. Zamiana Jednostek Uczestnictwa podlega opłacie manipulacyjnej. W przypadku gdy zamiana następuje do Subfunduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata manipulacyjna będąca różnicą wysokości stawki opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa stosowanej w Subfunduszu Docelowym i w Subfunduszu Źródłowym. W przypadku, gdy Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest stosowana. -----

Artykuł 29 [Transfer] -----

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa, polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika pomiędzy prowadzonymi w Funduszu Subrejestrami Uczestnika w tym samym Subfunduszu. -----
2. Dokonanie Transferu Jednostek Uczestnictwa możliwe jest, w szczególności:-----
 - 1) w przypadku nie dotrzymania warunków PPE - pomiędzy Subrejestrem prowadzonym w ramach PPE a Subrejestrem indywidualnym Uczestnika, -----
 - 2) w przypadku nie dotrzymania warunków programu oszczędnościowego - pomiędzy Subrejestrem prowadzonym w ramach programu a Subrejestrem indywidualnym Uczestnika, -----
 - 3) w przypadku wyrażenia przez spadkobiercę woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu pomiędzy Subrejestrem spadkodawcy a Subrejestrem spadkobiercy, -----

- 4) w przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej i wyrażeniu woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu po ustaniu wspólności majątkowej - pomiędzy wspólnym Subrejestrze małżeńskim a Subrejestrze indywidualnym Uczestnika,-----
- 5) (uchylony)-----
- 6) w przypadku przekształcenia wspólnego Subrejestrze małżeńskiego w Subrejestrze indywidualny Uczestnika.-----

Artykuł 30 [Reinwestycja] -----

1. Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji, która polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty odkupienia w okresie 90 dni następujących po Dniu Wyceny, w którym zrealizowano zlecenie odkupienia.-----
2. Kwota reinwestycji, nie może przewyższać kwoty otrzymanej przez Uczestnika w wyniku realizacji zlecenia odkupienia, którego dotyczy reinwestycja. Dokonując wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik ma obowiązek wskazać:-----
 - a. czy chce skorzystać z prawa do reinwestycji;-----
 - b. Dzień Wyceny, w którym zrealizowano zlecenie odkupienia;-----
 - c. numer Subrejestrze, na który ma nastąpić nabycie Jednostek Uczestnictwa.
3. Reinwestycja środków uzyskanych z odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać dokonana wyłącznie w ramach jednego nabycia i wyłącznie na Subrejestrze, z którego zrealizowano zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w wyniku reinwestycji jest zwolnione z opłaty za nabycie pod warunkiem spełnienia wymogów, o których mowa w ustępach powyżej.
5. Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Subrejestrze powoduje utratę prawa do reinwestycji.-----

Artykuł 31 [Składanie dyspozycji za pomocą telefonu lub internetu] -----

Szczegółowe zasady i warunki składania zleceń za pomocą telefonu lub internetu zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 1 Części I Statutu. -----

Artykuł 32 [Programy oszczędnościowe] -----

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A w ramach programów oszczędnościowych.-----
2. Przystąpienie do programu oszczędnościowego następuje poprzez zawarcie przez Uczestnika stosownej umowy, w której deklaruje on inwestowanie do Funduszu zadeklarowanych kwot i akceptuje warunki uczestnictwa w tym programie zawarte w regulaminie programu oszczędnościowego, o którym mowa w ust. 3 oraz wyraża zgodę na sporządzanie i dostarczanie w okresach półrocznych zbiorczych zestawień realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa.-----
3. Regulamin programu oszczędnościowego zawiera w szczególności: czas trwania programu, rodzaje Subfunduszy, których Jednostki Uczestnictwa mogą być nabywane, wysokość poszczególnych wpłat, w tym wysokość wpłat minimalnych, zasady dokonywania płatności, zasady zmiany warunków programu i informowania o tych zmianach, zasady pobierania opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem i zamianą Jednostek Uczestnictwa w ramach programu, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat, a także zasady pobierania innych opłat związanych z uczestnictwem w programie, w tym opłat administracyjnych, jeżeli warunki programu je przewidują, a także zasady ich obniżania, zwalniania z ich ponoszenia lub zwrotu. -----
4. Umowy, o których mowa w ust. 2 mogą być także zawierane przez pracodawców na rzecz ich pracowników. -----

Artykuł 33 [Zasady prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych. Zasady prowadzenia od 1 lutego 2012 r. Indywidualnych Kont Zabezpieczenia Emerytalnego] -----

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A w ramach prowadzenia IKE i IKZE. -----
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE lub IKZE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE lub IKZE Umowy z Funduszem o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE. -----
3. Osoby uprawnione do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE oraz gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE określają przepisy Ustawy o IKE i IKZE obowiązujące w dniu zawarcia Umowy. Osobami

- uprawnionymi do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE są osoby fizyczne, które ukończyły 16 lat. -----
4. Regulamin IKE i IKZE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE określa zasady funkcjonowania IKE lub IKZE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu oraz Uczestnika IKE lub Uczestnika IKZE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKE lub IKZE. Określa on w szczególności: -----
- 1) kwestie warunków gromadzenia oszczędności na IKE lub IKZE, -----
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKE lub IKZE, -----
 - 3) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKE lub Uczestnika IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE i IKZE, -----
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika IKE lub Uczestnika IKZE o środkach zgromadzonych na IKE lub IKZE, -----
 - 5) terminy dokonania Wypłaty, w tym wypłaty w ratach, Wypłaty transferowej, Zwrotu oraz Częściowego zwrotu, -----
 - 6) zasady dokonywania wpłat na IKE lub IKZE, w tym wysokość wpłat minimalnych, -----
 - 7) warunki wypłaty w ratach, -----
 - 8) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE i informowania o tych zmianach, -----
 - 9) zasady pobierania opłat manipulacyjnych - opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem i zamianą Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE lub IKZE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat, -----
 - 10) okres wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE. -----
5. Regulamin IKE i IKZE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. -----
6. Osoba zamierzająca zostać Uczestnikiem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż: -----
- 1) nie gromadzi środków na IKE prowadzonym przez inne niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo instytucje finansowe, oraz że w

danym roku kalendarzowym nie dokonała wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego IKE do programu emerytalnego albo posiada IKE prowadzone przez inną niż Towarzystwo instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona Wpłaty transferowej; -----

- 2) zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKE, liczbą posiadanych IKE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o IKE i IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE. -----

7. Osoba zamierzająca zostać Uczestnikiem IKZE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE obowiązana jest złożyć oświadczenie, iż: -----

- 1) nie gromadzi środków na IKZE prowadzonym przez inne niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo instytucje finansowe albo gromadzi środki na IKZE prowadzone przez inną niż Towarzystwo instytucję finansową, podając równocześnie nazwę tej instytucji i potwierdzając, że dokona ona Wpłaty transferowej; -----
- 2) zapoznała się z ograniczeniami związanymi z gromadzeniem oszczędności na IKZE, w tym w szczególności związanymi z wysokością dopuszczalnych wpłat na IKZE, liczbą posiadanych IKZE, następstwach odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKZE. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach przekroczenia ograniczeń przewidzianych w Ustawie o IKE i IKZE, zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o IKE i IKZE w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE. -----

8. W Umowie o prowadzenie IKE lub Umowie o prowadzenie IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. -----

9. Jeżeli Oszczędzający wskazał kilka osób uprawnionych do otrzymania środków zgromadzonych na IKE lub IKZE po jego śmierci, a nie oznaczył ich udziału w tych środkach, uważa się, że udziały tych osób są równe. W przypadku śmierci Oszczędzającego i jednej z osób, wskazanej jako uprawniona do otrzymania

środków, udział, który był przeznaczony dla tej osoby, przypada w częściach równych pozostałym osobom wskazanym.-----

10. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego jako uprawnione do otrzymania środków z IKE lub IKZE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Oszczędzającego.-----

11. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może nastąpić wyłącznie:-----

1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku: -----

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo-----

b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty;-----

2) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 8-10. -----

12. Wypłata środków zgromadzonych na IKE: -----

1) Oszczędzającym urodzonym do dnia 31 grudnia 1945 r. następuje na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunku: -----

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 3 dowolnych latach kalendarzowych albo-----

b) gdy ponad połowa wartości wpłat została dokonana nie później niż na 3 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty; -----

2) Oszczędzającym urodzonym w okresie między 1 stycznia 1946 r. a 31 grudnia 1948 r. następuje na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu wcześniejszych uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku: -----

a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 4 dowolnych latach kalendarzowych albo -----

b) gdy ponad połowa wartości wpłat została dokonana nie później niż na 4 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty. -----

13. Wypłata środków zgromadzonych na IKZE może nastąpić wyłącznie: -----

- 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
 - 2) w przypadku śmierci oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 8-10. -----
14. Oszczędzający, który dokonał wypłaty jednorazowej albo wypłaty pierwszej raty z IKE lub IKZE nie może ponownie założyć IKE lub rozpocząć gromadzenia oszczędności na IKZE. -----
 15. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE lub IKZE może być dokonana w sytuacjach wskazanych w art. 1 pkt 40 Części I Statutu. -----
 16. Przedmiotem Wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, z wyłączeniem przypadku gdy Uczestnik IKE lub Uczestnik IKZE dokonuje zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzącymi IKE lub IKZE Uczestnika oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE i IKZE. -----
 17. Zasady dokonywania Wypłat i Wypłat transferowych określone są w Regulaminie IKE i IKZE. -----
 18. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE następuje po upływie terminu jej wypowiedzenia, w przypadku złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE w formie pisemnej. Złożenie zlecenia Zwrotu środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz Zwrotem zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej. -----
 19. W przypadku Wypłaty lub Wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE lub IKZE Umowa o prowadzenie IKE lub Umowa o prowadzenie IKZE zawarta z Funduszem ulega rozwiązaniu z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE lub IKZE. -----
 20. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE następuje Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej. -----
 21. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE lub IKZE na Rejestrze Oszczędzającego, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej. -----

22. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego Fundusz przyjął Wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu Ustawy o PPE) wpłaconych do pracowniczego programu emerytalnego.-----
23. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku wskazanym w ust. 22 - także o kwotę wskazaną w ust. 22. -----
24. Częściowemu zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE w wysokości określonej we wniosku Oszczędzającego z uwzględnieniem należnego podatku.
25. Przedmiotem Zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, a w przypadku, gdy Oszczędzający gromadzi środki w ramach IKE lub IKZE na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami, przedmiotem Zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach IKE lub IKZE w tych funduszach. Oszczędzający może wycofać część środków zgromadzonych na IKE na podstawie wniosku o Częściowy zwrot, z zastrzeżeniem, iż środki te pochodzą z wpłat na IKE. -----
26. Zwrot środków następuje także w następujących przypadkach:-----
- 1) gdy następuje likwidacja Funduszu a Oszczędzający nie spełnia warunków do Wyłaty lub Wyłaty transferowej, z uwzględnieniem ust. 27,-----
 - 2) gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE lub IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako Częściowy zwrot albo Zwrot. -----
27. Oszczędzający w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z innymi instytucjami finansowymi niż fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego - dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego pracowniczego programu emerytalnego, w celu dokonania Wyłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do Wyłaty, następuje Zwrot środków przyznanych w ramach likwidacji Funduszu. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania

Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych lub indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.-----

28. Zwrot środków zgromadzonych na IKE lub IKZE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE. -----
29. Łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w roku kalendarzowym nie może przekroczyć maksymalnej kwoty wpłat na IKE lub IKZE dopuszczonych przez Ustawę o IKE i IKZE. Uczestnik IKE lub IKZE może dokonywać zamiany pomiędzy Subfunduszami lub funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzącymi IKE lub IKZE. Uczestnik lub inwestor zamierzający skorzystać z kwoty wpłat na IKZE, o której mowa w art. 13a ust. 1a Ustawy o IKE i IKZE, zobowiązany jest do złożenia Funduszowi oświadczenia o prowadzeniu pozarolniczej działalności, w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych. Uczestnik lub inwestor informuje również Fundusz o zawieszeniu lub zaprzestaniu prowadzenia działalności, o której mowa w zdaniu poprzednim. -----
30. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE lub IKZE opłaty manipulacyjne, o których mowa w art. 26 i 28 Części I Statutu, zgodnie z obowiązującą u niego Tabelą Opłat. -----

Artykuł 34 [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa]-----

1. Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz wszelkie zmiany tych przepisów. -----
2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny, pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu. -----
3. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek

Uczestnictwa, które są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.-----

4. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami dokonanymi w tym Dniu Wyceny. -----
5. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami art. 39 ust. 4 Części I Statutu. -----
6. Aktywa Funduszu i Subfunduszy w danym Dniu Wyceny są ustalane według stanów i Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy i zobowiązań w danym Dniu Wyceny przy zastosowaniu wartości składników lokat z danego Dnia Wyceny. -----
7. Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny. -----

Artykuł 35 [Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu]-----

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 37 ust. 1 Części I Statutu. -----
2. Metody i zasady, o których mowa w ust. 1 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----

Rozdział IV [Dochody Funduszu].-----

Artykuł 36 [Dochody Funduszu]-----

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Subfunduszy lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat. -----
2. Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Funduszu powiększa wartość Aktywów Funduszu oraz Wartość Aktywów Subfunduszy i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. -----
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom swoich dochodów. -----
4. Fundusz może otrzymywać na rzecz Subfunduszy wynagrodzenie zwiększające Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu. Wynagrodzenie to może być

wypłacane Funduszowi na rzecz Subfunduszy jako znaczącemu klientowi w związku z dokonywaniem lokat, zgodnie z polityką inwestycyjną tych Subfunduszy, w tytuły uczestnictwa wybranych subfunduszy funduszy zagranicznych. -----

Rozdział V [Obowiązki informacyjne Funduszu].-----

Artykuł 37 [Publikowanie i udostępnianie prospektów informacyjnych]-----

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny i kluczowe informacje dla inwestorów oraz udostępnia aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym i kluczowych informacjach dla inwestorów na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. -----
2. Fundusz udostępnia bezpłatnie kluczowe informacja dla inwestorów oraz aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym i kluczowych informacjach dla inwestorów we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub w kluczowych informacjach dla inwestorów. -----
3. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła prospekt informacyjny na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru wraz z aktualnymi informacjami o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym. Prospekty informacyjne mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na Trwałym nośniku informacji, a także pocztą elektroniczną.-----

Artykuł 38 [Publikowanie i udostępnianie sprawozdań finansowych]-----

1. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdanie finansowe na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. -----
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, Fundusz publikuje roczne sprawozdanie finansowe w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
3. Fundusz udostępnia roczne i półroczne sprawozdania finansowe we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym lub w kluczowych informacjach dla inwestorów.-----
4. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła roczne i półroczne sprawozdanie finansowe na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. Sprawozdania finansowe mogą być, za

zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na Trwałym nośniku informacji, a także pocztą elektroniczną.-----

Artykuł 38a [Publikowanie i udostępnianie składu portfela]-----

1. Fundusz publikuje skład portfela Subfunduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl w formacie pliku pdf, nie wcześniej niż 14- tego dnia i nie później niż ostatniego dnia miesiąca kalendarzowego następującego po miesiącu, w którym na dany dzień ustalony został skład portfela.-----
2. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:-----
 - a) identyfikacja portfela Subfunduszu;-----
 - b) informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu.-----

Artykuł 39 [Publikowanie i udostępnianie informacji o Funduszu] -----

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”. -----
3. Informacje dotyczące połączenia Subfunduszy są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.gammafundusze.pl jak również w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”. -----
4. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu. -----

Rozdział VI [Przyczyny rozwiązania i likwidacji Funduszu lub Subfunduszu].-----

Artykuł 40 [Rozwiązanie i likwidacja Funduszu] -----

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli: -----
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo, ----
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, -----
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000, - zł. ----
2. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----
3. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----

Artykuł 41 [Likwidacja Subfunduszu]-----

1. W przypadku rozwiązania Funduszu wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji.-
2. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu w przypadku gdy: -----
 - a) Fundusz dokonał zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego likwidowanego Subfunduszu, lub-----
 - b) wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej 5.000.000 - zł.-----
3. Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w terminie jednego miesiąca od zajścia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2. -----
4. Likwidacja Subfunduszu następuje po dokonaniu ogłoszenia o jego likwidacji w sposób określony w art. 40 ust. 2 Części I Statutu oraz po poinformowaniu Komisji, Depozytariusza i podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorów. -----
5. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 4 wskazuje Towarzystwo lub Depozytariusza jako likwidatora oraz przesłanki likwidacji.-----
6. Po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 4 Fundusz zaprzestaje zbywać

Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu, dokonuje zbycia Aktywów Subfunduszu, ściąga należności i zaspokaja wierzycieli oraz umarza Jednostki Uczestnictwa poprzez wypłatę Uczestnikom środków pieniężnych, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Fundusz przekazuje do depozytu sądowego.

7. Zbycie Aktywów Subfunduszu, o którym mowa w ust. 6 jest dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników pozostałych Subfunduszy. -----
8. Sporządzenie sprawozdania finansowego przez likwidatora na dzień rozpoczęcia likwidacji następuje niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 4. -----
9. Po dokonaniu czynności związanych z likwidacją Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli oraz wyliczenie kosztów likwidacji. -----
10. Ustalenie kosztów i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, odbywa się zgodnie z postanowieniami dotyczącymi tego Subfunduszu zawartymi w Części II Statutu.-----
11. Uczestnik Funduszu posiadający Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu albo innego funduszu inwestycyjnego za środki uzyskane z umarzanych Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu. -----
12. W trybie określonym w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy. -----

Rozdział VII [Postanowienia końcowe].-----

Artykuł 42 [Zmiany Statutu].-----

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu. -----
2. Zezwolenia Komisji wymaga zmiana Statutu w zakresie wskazanym w art. 24 Ustawy. -----
3. Zmiany Statutu ogłaszane są na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, przy czym zmiany w zakresie, o których mowa w ust. 2 Towarzystwo ogłasza po uzyskaniu zgody Komisji. -----
4. Zmiany Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminach określonych w art. 24 Ustawy. -----

Artykuł 43 [Kwestie nieuregulowane w Statucie]-----

W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i Kodeksu Cywilnego.-----

CZĘŚĆ II - SUBFUNDUSZE

**Rozdział I: GAMMA PARASOL FIO – GAMMA SUBFUNDUSZ PAPIERÓW
DŁUŻNYCH**

Artykuł 1 [Cel inwestycyjny Subfunduszu] -----

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.-----

Artykuł 2 [Kryteria doboru lokat] -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. -----
 - 1a. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe o terminie zapadalności powyżej jednego roku. Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty. -----
2. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wykorzystania prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób

- akcji, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników-----
- 2a. W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.-----
3. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
4. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 3. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu. -----

Artykuł 3 [Rodzaje lokat Subfunduszu i zasady dywersyfikacji lokat] -----

1. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być kategorie lokat wskazane w art. 9 i 10 Części I Statutu.-----
2. W szczególności, zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Części I Statutu, przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa

w art. 9 ust. 1 pkt 1 Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów. -----

3. Do Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 11 Części I Statutu oraz w przepisach Ustawy.-----
4. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 2 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
5. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 3 Części I Statutu Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. ---
6. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 6 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. --

Artykuł 3a [Zaciąganie pożyczek i kredytów] -----

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Artykuł 4 *Uchylony*. -----

Artykuł 5 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż:-----

- 1,8% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów,-----
 - 1,75% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w programach oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE.-----
- W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
 3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.-----

Artykuł 6 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu] -----

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty działalności Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem pobierane na zasadach określonych w art. 5 Części II Statutu. Koszty te są kosztami limitowanymi, -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych; prowizje i opłaty bankowe, w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą kredytów i pożyczek Subfunduszu; podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe. Koszty te są kosztami nielimitowanymi. -----
2. Wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo. -----

3. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów pokrywane są przez Towarzystwo.
 4. Na pokrycie kosztów określonych w ust. 1 pkt 2) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa. -----
 5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt 2), z własnych środków. ----
 6. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są wyłącznie z działalnością Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.
 7. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są z działalnością Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
 8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 5 Części II Statutu jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, ----
 - 2) koszty likwidacji wymienione w ust. 1 pkt 2) jako koszty nielimitowane. -----
- Postanowienia ustępów 3 i 4 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
9. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 8 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 8 pkt 1) pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało

wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 8 pkt 1), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

Artykuł 7 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu]-----

1. Z zastrzeżeniem art. 16 ust. 3 Części I Statutu, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 500 zł, zaś każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 zł. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszu wynosi 1,5%.-----

Rozdział II: GAMMA PARASOL FIO – GAMMA SUBFUNDUSZ PLUS

Artykuł 8 [Cel inwestycyjny Subfunduszu] -----

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.-----

Artykuł 9 [Kryteria doboru lokat] -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. -----
2. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wykorzystania prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób akcji, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.-----
- 2a. W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.-----

3. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie będzie niższy niż 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
- 3a. Nie mniej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowić będą dłużne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata. -----
- 3b. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nie będzie niższa od 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku. Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.-----
5. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych ust. 3. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy

terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu. -----

Artykuł 10 [Rodzaje lokat Subfunduszu i zasady dywersyfikacji lokat] -----

1. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być kategorie lokat wskazane w art. 9 i 10 Części I Statutu.-----
2. W szczególności, zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Części I Statutu przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 9 ust. 1 pkt 1 Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów. -----
3. Do Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 11 Części I Statutu oraz w przepisach Ustawy. -----
4. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 2 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
5. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 3 Części I Statutu Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. ---
6. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 6 Części I Statutu Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. --

Artykuł 10a [Zaciąganie pożyczek i kredytów] -----

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Artykuł 11 *Uchylony.* -----

Artykuł 12 [Wynagrodzenie Towarzystwa] -----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż:-----
 - 1,5% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów,-----
 - 1,45% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w programach oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE.-----

W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny.
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.-----

Artykuł 13 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]-----

1. Fundusz pokrywa ze swoich środków następujące koszty działalności związane z Aktywami Subfunduszu: -----
 - a) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie, -----
 - b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia

- właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe, -----
- c) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych, -----
 - d) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane prowadzeniem rachunków oraz obsługą pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz, -----
 - e) wynagrodzenie Agenta Transferowego, -----
 - f) wynagrodzenie z tytułu usług biegłych rewidentów, -----
 - g) wynagrodzenie z tytułu usług dostarczanych na rzecz Subfunduszu przez podmioty zewnętrzne tj. koszty usług prawnych niezwiązanych z działalnością inwestycyjną w zakresie zarządzania portfelem Subfunduszu oraz usług doradztwa podatkowego, -----
 - h) wynagrodzenie podmiotu pełniącego funkcję Depozytariusza, -----
 - i) koszty opłat licencyjnych, utrzymania i dostosowania systemów informatycznych wykorzystywanych przez Fundusz do prowadzenia ksiąg rachunkowych, wyceny, rozliczeń transakcji, realizacji obowiązków raportowych oraz do monitorowania stanu zabezpieczeń udzielonych i otrzymywanych przez Fundusz, -----
 - j) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszu, koszty sporządzania sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszu,
 - k) koszty druku, ogłoszeń i publikacji materiałów informacyjnych wymaganych prawem lub postanowieniami Statutu, w tym koszty przygotowania i druku kluczowych informacji dla inwestora, -----
 - l) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1 lit. b) – l). -----
 3. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. a) są kosztami limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości wskazanej w art. 12 Części II Statutu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. e) do k) są kosztami

limitowanymi pobieranymi maksymalnie do wysokości 1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. l) są kosztami limitowanymi pobieranymi z Aktywów Subfunduszu maksymalnie do wysokości 3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu rozpoczęcia jego likwidacji, nie więcej niż 100.000 złotych. Koszty Funduszu związane z funkcjonowaniem Subfunduszu wymienione w ust. 1 lit. b) do d) są kosztami Nielimitowanymi. -----

4. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1 lit. b) do k) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Koszty pokrywane są w terminach ich wymagalności, zgodnie z warunkami w zawartych umowach. -----
5. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. b) do l) związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy dotyczącej nabycia lub zbycia składników lokat więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji będą obciążały Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat. -----
6. Jeżeli koszty wymienione w ust. 1 lit. od b) do l) związane są z funkcjonowaniem Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w proporcji do udziału Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
7. Pozostałe koszty, w tym koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo. -----

Artykuł 14 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu] -----

1. Z zastrzeżeniem art. 16 ust. 3 Części I Statutu, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 500 zł, zaś każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 zł. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszu wynosi 1,5%. -----

Rozdział III: GAMMA PARASOL FIO – GAMMA SUBFUNDUSZ STABILNY

Artykuł 15 [Cel inwestycyjny Subfunduszu] -----

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.-----

Artykuł 16 [Kryteria doboru lokat] -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. -----
2. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje nie więcej niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100% aktywów w akcje. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowić będą dłużne papiery wartościowe oraz inne kategorie lokat, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 50% ich wartości. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o których mowa w zdaniu pierwszym, będzie wynikało, z przyjętego zgodnie z ust. 1 kryterium doboru lokat. -----
3. Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.-----
4. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa,

polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych ust. 2. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu.-----

Artykuł 17 [Rodzaje lokat Subfunduszu i zasady dywersyfikacji lokat] -----

1. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być kategorie lokat wskazane w art. 9 i 10 Części I Statutu.-----
2. W szczególności, zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Części I Statutu, przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 9 ust. 1 pkt 1 Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów. -----
3. Do Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 11 Części I Statutu oraz w przepisach Ustawy. -----
4. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 2 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
5. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 3 Części I Statutu Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. --

6. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 6 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. --

Artykuł 17a [Zaciąganie pożyczek i kredytów]-----

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Artykuł 18 *Uchylony*. -----

Artykuł 19 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż:-----
 - 2,5% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów,-----
 - 2,45% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w programach oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE.-----

W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.-----
4. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo. -----

Artykuł 20 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]-----

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty działalności Subfunduszu:-----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem pobierane na zasadach określonych w art. 19 Części II Statutu. Koszty te są kosztami limitowanymi, -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych; prowizje i opłaty bankowe, w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą kredytów i pożyczek Subfunduszu; podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe. Koszty te są kosztami nielimitowanymi. -----
2. Wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
3. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów pokrywane są przez Towarzystwo.-
4. Na pokrycie kosztów określonych w ust. 1 pkt 2) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa. -----
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt 2), z własnych środków. -----
6. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są wyłącznie z działalnością Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-

7. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są z działalnością Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----
8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
- 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 19 Części II Statutu jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
 - 2) koszty likwidacji wymienione w ust. 1 pkt 2) jako koszty nielimitowane.-----
- Postanowienia ustępów 3 i 4 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
9. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 8 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 8 pkt 1) pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 8 pkt 1), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.-----

Artykuł 21 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu]-----

1. Z zastrzeżeniem art. 16 ust. 3 Części I Statutu, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 500 zł, zaś każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 zł. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszu wynosi 3,25%. -----

Rozdział IV: *skreślony*

Artykuł 22 *skreślony*

Artykuł 23 *skreślony*

Artykuł 24 skreślony

Artykuł 25 skreślony

Artykuł 26 skreślony

Artykuł 27 skreślony

Artykuł 28 skreślony

Rozdział V: GAMMA PARASOL FIO – GAMMA SUBFUNDUSZ AKCYJNY

Artykuł 29 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]-----

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. -----
2. Cel inwestycyjny realizowany jest poprzez aktywne lokowanie Aktywów Subfunduszu w akcje. Subfundusz może także w ograniczonym zakresie lokować aktywa w inne papiery wartościowe określone w ustawie, dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej oraz inne instrumenty finansowe lub instrumenty rynku pieniężnego.-----

Artykuł 30 [Kryteria doboru lokat]-----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z powyższym: -----
 - 1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. -----
 - 2) Przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek, charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem oraz w akcje, których wzrost kursu jest najbardziej prawdopodobny z punktu widzenia analizy technicznej. -----
 - 3) Lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub

instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności. -----

4) Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.-----

5) Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa. -----

6) W przypadku lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w pkt 2) – 4). W związku z powyższym podstawowym celem lokat wskazanych w art. 10 będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Funduszu. -----

2. Przy uwzględnieniu przyjętych w ust. 1 kryteriów doboru lokat, Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym udział akcji oraz tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 75 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. --
3. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu,

możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych ust. 2. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu. -----

Artykuł 31 [Rodzaje lokat Subfunduszu i zasady dywersyfikacji lokat] -----

1. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być kategorie lokat wskazane w art. 9 i 10 Części I Statutu.-----
2. W szczególności, zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Części I Statutu, przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w art. 9 ust. 1 pkt 1 Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów. -----
3. Do Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 11 Części I Statutu oraz w przepisach Ustawy. -----
4. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 2 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
5. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 3 Części I Statutu Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do

- 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. --
6. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 6 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. --
 7. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----

Artykuł 31a [Zaciąganie pożyczek i kredytów]-----

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Artykuł 32 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i inne ograniczenia inwestycyjne] -----

1. – 5. *Uchylone.* -----

Artykuł 33 *Uchylony.* -----

Artykuł 34 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż: -----
 - 2,5% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, -----
 - 2,45% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w programach oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE. -----

W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----

2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.-----

Artykuł 35 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]-----

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty działalności Subfunduszu:-----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem pobierane na zasadach określonych w art. 34 Części II Statutu. Koszty te są kosztami limitowanymi, -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych; prowizje i opłaty bankowe, w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą kredytów i pożyczek Subfunduszu; podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe. Koszty te są kosztami nielimitowanymi. -----
2. Wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
3. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów pokrywane są przez Towarzystwo.-
4. Na pokrycie kosztów określonych w ust. 1 pkt 2) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa. -----
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt 2), z własnych środków. -----
6. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są wyłącznie z działalnością Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku

zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-

7. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są z działalnością Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----
8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 34 Części II Statutu jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
 - 2) koszty likwidacji wymienione w ust. 1 pkt 2) jako koszty nielimitowane.-----Postanowienia ustępów 3 i 4 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
9. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 8 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 8 pkt 1) pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 8 pkt 1), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.-----

Artykuł 36 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu]-----

1. Z zastrzeżeniem art. 16 ust. 3 Części I Statutu, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 500 zł, zaś każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 zł. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszu wynosi 4,5%.-----

Rozdział VI: GAMMA PARASOL FIO – GAMMA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

Artykuł 37 [Wpłaty do Subfunduszu w związku z jego utworzeniem] -----

1. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być złożone przez podmioty wymienione w art. 16 Części I Statutu oraz przez Towarzystwo.-----
2. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w Punkcie Obsługi Klientów Towarzystwa w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87 oraz Dystrybutora.-----
3. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwoalny.-----
4. Przyjmowanie zapisów do Funduszu rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu wskazanym w informacji, o której mowa w ust. 11 i trwa nie dłużej niż 60 dni.
5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami, i będzie wynosić 100 złotych.-----
6. Minimalna wysokość wpłaty do Funduszu w związku ze składanym zapisem nie może być niższa niż 500 zł.-----
7. Wpłaty dokonane do Funduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane przelewem na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.----
8. Inwestor otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat.-----
9. W związku ze złożonym zapisem na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest prowizja w maksymalnej wysokości 2,00% /dwóch procent/ od dokonanej wpłaty. Pobranie prowizji z tytułu składanego zapisu następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o kwotę należnej prowizji. -----
10. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu w Punkcie Obsługi Klientów oraz dokonanie wpłaty w wymaganej wysokości. -----
11. Informacja o warunkach przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, w tym o terminie rozpoczęcia, czasie trwania, miejscu przyjmowania zapisów oraz prowizji z tytułu składanego zapisu na Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana i udostępniona do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
12. W przypadku nie zebrania wpłat w wysokości co najmniej 500.000 zł Subfundusz nie zostanie utworzony. -----

Artykuł 38 [Przydział Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Towarzystwo w terminie 5 /pięciu/ dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu. -----

2. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez Inwestora wpłatę do Funduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału. -----

Artykuł 39 [Cel inwestycyjny Subfunduszu] -----

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.-----

Artykuł 40 [Kryteria doboru lokat] -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.-----
2. Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje korporacyjne i komunalne o terminie zapadalności powyżej jednego roku. Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.---
3. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wykorzystania prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób akcji, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.-----
4. W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie

działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.-----

5. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 i ust. 2 kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje korporacyjne i komunalne, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
6. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 5. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu.-----

Artykuł 41 [Rodzaje lokat Subfunduszu i zasady dywersyfikacji lokat] -----

1. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być kategorie lokat wskazane w art. 9 i 10 Części I Statutu.-----
2. W szczególności, zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Części I Statutu, przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w ust. 2 oraz w art. 9 ust. 1 pkt 1 Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.-----
3. Do Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 11 Części I Statutu oraz w przepisach Ustawy.-----

4. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 2 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
5. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 3 Części I Statutu Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.---
6. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 6 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.---

Artykuł 42 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i inne ograniczenia inwestycyjne] -----.

Do lokat Subfunduszu nie stosuje się ograniczenia, o którym mowa w art. 11 ust. 10 części I Statutu.-----

Artykuł 42a [Zaciąganie pożyczek i kredytów]-----

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Artykuł 43 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż:-----

- 1,8% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów,-----

- 1,75% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w programach oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE.-----

W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----

2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.-----
4. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.-----

Artykuł 44 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]-----

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty działalności Subfunduszu:-----

1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem pobierane na zasadach określonych w art. 43 Części II Statutu. Koszty te są kosztami limitowanymi, -----

2) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych; prowizje i opłaty bankowe, w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą kredytów i pożyczek Subfunduszu; podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe. Koszty te są kosztami nielimitowanymi. -----

2. Wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
3. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów pokrywane są przez Towarzystwo.-
4. Na pokrycie kosztów określonych w ust. 1 pkt 2) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa. -----
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt 2), z własnych środków. -----
6. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są wyłącznie z działalnością Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-
7. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są z działalnością Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----
8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 43 Części II Statutu jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
 - 2) koszty likwidacji wymienione w ust. 1 pkt 2) jako koszty nielimitowane.-----
 Postanowienia ustępów 3 i 4 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
9. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 8 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 8 pkt 1) pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z

tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 8 pkt 1), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.-----

Artykuł 45 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu]-----

1. Z zastrzeżeniem art. 16 ust. 3 Części I Statutu, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 500 zł, zaś każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 zł. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszu wynosi 1,5% od dokonanej wpłaty.---

Artykuł 45a [Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu]-----

1. Niezależnie od postanowień art. 26 ust. 9 i 10 Części I Statutu, Fundusz może także zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 250.000.000 złotych (dwieście pięćdziesiąt milionów).-----
2. Ponowne rozpoczęcie zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000 złotych (dwieście milionów).-----

Rozdział VII: *skreślony*

Artykuł 46 *skreślony*

Artykuł 47 *skreślony*

Artykuł 48 *skreślony*

Artykuł 49 *skreślony*

Artykuł 50 *skreślony*

Artykuł 51 *skreślony*

Artykuł 52 *skreślony*

Artykuł 53 *skreślony*

Artykuł 54 *skreślony*

Rozdział VIII: *skreślony*

Artykuł 55 *skreślony*

Artykuł 56 skreślony

Artykuł 57 skreślony

Artykuł 58 skreślony

Artykuł 59 skreślony

Artykuł 60 skreślony

Artykuł 61 skreślony

Artykuł 62 skreślony

Artykuł 63 skreślony

Rozdział IX: GAMMA PARASOL FIO – GAMMA SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓLEK

Artykuł 64 [Cel inwestycyjny Subfunduszu]-----

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat dokonywanych w papiery wartościowe.-----
2. Cel inwestycyjny realizowany jest poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w akcje. Fundusz może także w ograniczonym zakresie lokować aktywa Subfunduszu w inne papiery wartościowe określone w Ustawie, dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej oraz inne instrumenty finansowe lub instrumenty rynku pieniężnego.-----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.-----

Artykuł 65 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i inne ograniczenia inwestycyjne] -----.

1. Do lokat Subfunduszu nie stosuje się ograniczenia, o którym mowa w art. 11 ust. 10 części I Statutu. -----
2. Przedmiotem lokat Subfunduszu nie mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istanbul Stock Exchange, a także że przedmiotem umów dotyczących instrumentów pochodnych zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu nie

mogą być instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istanbul Stock Exchange.-----

Artykuł 66 [Kryteria doboru lokat] -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z powyższym: -----
 - 1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. -----
 - 2) Przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu głównie w akcje Małych i Średnich Spółek charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem przy czym udział Małych i Średnich Spółek nie będzie niższy niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
 - 3) Lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności. -----
 - 4) Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt. 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów. -----

- 5) Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa. -----
- 6) W przypadku lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w pkt 2) – 4). W związku z powyższym podstawowym celem lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Funduszu. -----
2. Przy uwzględnieniu przyjętych w ust. 1 kryteriów doboru lokat, Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą być lokowane do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, przy czym udział akcji nie będzie, z zastrzeżeniem art. 11 ust. 6 i 7 Części I Statutu, niższy niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 3. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych ust. 2. Do okoliczności takich należą w szczególności: zamachy terrorystyczne, niepokoje społeczne i strajki o charakterze ogólnokrajowym, wprowadzenie stanu wojennego, stanu wyjątkowego lub stanu klęski żywiołowej, kataklizmy i katastrofy naturalne wpływające na sytuację społeczną i gospodarczą kraju oraz inne zdarzenia o podobnej skali i charakterze. O wprowadzonych zmianach w strukturze portfela i przewidywanym czasie ich trwania Fundusz informuje niezwłocznie w sposób określony w art. 39 ust. 1 Części I Statutu. -----

Artykuł 67 [Rodzaje lokat Subfunduszu i zasady dywersyfikacji lokat] -----

1. Przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być kategorie lokat wskazane w art. 9 i 10 Części I Statutu.-----
2. W szczególności, zgodnie z art. 9 ust. 1 pkt 2 Części I Statutu, przedmiotem lokat Subfunduszu mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa

w art. 9 ust. 1 pkt 1 Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów. -----

3. Do Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w art. 11 Części I Statutu oraz w przepisach Ustawy. -----
4. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 2 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, przy czym łączna wartość takich lokat, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
5. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 3 Części I Statutu Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przy czym Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej. --
6. W szczególności, zgodnie z art. 11 ust. 6 w zw. z ust. 1 Części I Statutu, Fundusz może lokować do 100% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. -----
7. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. -----

Artykuł 68 [Umowy na rzecz Subfunduszu mające za przedmiot instrumenty pochodne – postanowienia szczególne] -----

Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu zawierając umowy, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, a także pod warunkiem że:-----

- a) stroną transakcji tymi instrumentami pochodnymi jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie; -----
- b) z zastrzeżeniem lit. c, bazę dla tych instrumentów stanowią: -----

- indeksy giełdowe, -----
 - dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych, -----
 - stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i w związku z aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań funduszu; -----
- c) bazę dla tych instrumentów stanowią wyłącznie te instrumenty bazowe wskazane w pkt. b, które są podstawą kreacji instrumentów finansowych mogących być przedmiotem inwestycji Funduszu na rzecz Subfunduszu. -----

Artykuł 68a [Zaciąganie pożyczek i kredytów]-----

Fundusz na rzecz Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

Artykuł 69 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem liczonego oddzielnie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 w wysokości nie wyższej niż: -----
 - 2,5% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, które są zbywane za pośrednictwem Dystrybutorów, -----
 - 2,45% rocznie dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A2, które są zbywane przez Fundusz bezpośrednio, w rozumieniu Ustawy i nie są oferowane w programach oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE. -----

W księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa na wynagrodzenie naliczana jako procent od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny, z uwzględnieniem zmian kapitału wpłaconego i wypłaconego ujętych na Rejestrach Uczestników w poprzednim Dniu Wyceny. -----
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.-----

4. Fundusz nie nalicza Towarzystwu wynagrodzenia od tej części aktywów Subfunduszu, które zostały zainwestowane w inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo.-----

Artykuł 70 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]-----

1. Fundusz pokrywa z własnych środków następujące koszty działalności Subfunduszu:-----
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem pobierane na zasadach określonych w art. 69 Części II Statutu. Koszty te są kosztami limitowanymi, -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje, opłaty instytucji depozytowych oraz rozliczeniowych; prowizje i opłaty bankowe, w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków oraz obsługą kredytów i pożyczek Subfunduszu; podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych lub związane z uzyskaniem takich decyzji i zezwoleń oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe. Koszty te są kosztami nielimitowanymi. -----
2. Wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, biegłego rewidenta określone w umowach zawartych przez Fundusz pokrywane są przez Towarzystwo.-----
3. Inne koszty związane z działalnością Subfunduszu, nie wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych przez Fundusz umów pokrywane są przez Towarzystwo.-
4. Na pokrycie kosztów określonych w ust. 1 pkt 2) w księgach prowadzonych dla Subfunduszu w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku tworzona jest rezerwa w zależności od przewidywanej wysokości kosztów. Pokrycie kosztów następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Funduszu lub określonych przepisami prawa. -----
5. Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu całości lub części kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1 pkt 2), z własnych środków. -----
6. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są wyłącznie z działalnością Subfunduszu obciążają one wyłącznie Aktywa tego Subfunduszu. W przypadku

zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej transakcji obciążają Subfundusz proporcjonalnie do wartości nabytych lub zbytych na jego rzecz składników lokat.-

7. Jeżeli koszty określone w ust. 1 pkt 2) związane są z działalnością Funduszu i nie jest możliwe przypisanie takiego kosztu do aktywów żadnego Subfunduszu, koszty te obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----
8. W przypadku likwidacji Subfunduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
 - 1) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa zgodnie z art. 69 Części II Statutu jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Agenta Transferowego, Depozytariusza, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych, -----
 - 2) koszty likwidacji wymienione w ust. 1 pkt 2) jako koszty nielimitowane.-----Postanowienia ustępów 3 i 4 powyżej stosuje się odpowiednio. -----
9. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 8 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza, zaś koszty określone w ust. 8 pkt 1) pokrywane będą z Aktywów Subfunduszu. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 8 pkt 1), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.-----

Artykuł 71 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu]-----

1. Z zastrzeżeniem art. 16 ust. 3 Części I Statutu, pierwsza wpłata na Subrejestr nie może być niższa niż 500 zł, zaś każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 zł. -----
2. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa kategorii A i A2 Subfunduszu od każdej dokonanej wpłaty wynosi 4,5%.-----

Artykuł 72 *Uchylony*-----

Artykuł 73 [Zawieszenie zbywania Jednostek uczestnictwa Subfunduszu]-----

1. Niezależnie od postanowień art. 26 ust. 9 i 10 Części I Statutu, Fundusz może także zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu jeżeli wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 300.000.000 złotych (trzysta milionów). -----

2. Ponowne rozpoczęcie zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosić będzie nie więcej niż 250.000.000 złotych (dwieście pięćdziesiąt milionów).-----

Rozdział X: *skreślony*

Artykuł 74 *skreślony*

Artykuł 75 *skreślony*

Artykuł 76 *skreślony*

Artykuł 77 *skreślony*

Artykuł 78 *skreślony*

Artykuł 79 *skreślony*

Artykuł 80 *skreślony*

Artykuł 81 *skreślony*

Artykuł 82 *skreślony*

Artykuł 83 *skreślony*

Artykuł 84 *skreślony*

Artykuł 85 *skreślony*