

**STATUT
GAMMA PORTFEL FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ROZDZIAŁ I: GAMMA PORTFEL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

- Artykuł 1. [Definicje i skróty]** -----
Użyte w niniejszym Statucie określenia mają następujące znaczenie:-----
- 1) **Agent Transferowy** - jednostka organizacyjna Towarzystwa prowadząca Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr i subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr i subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;---
 - 2) **Aktywa Funduszu lub Aktywa** - mienie Subfunduszy obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Subfunduszy, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusze oraz pożytki z tych praw;-----
 - 3) **Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusze oraz pożytki z tych praw; -----
 - 4) **Aktywny Rynek** - rynek spełniający łącznie następujące kryteria: -----
 - a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, -----
 - b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, -----
 - c) ceny są podawane do publicznej wiadomości;-----
 - 5) **Depozytariusz** – mBank S.A. z siedzibą we Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa; -----
 - 5a) **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;-----
 - 6) **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;-----
 - 7) **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; -----
 - 8) **Fundusz** – GAMMA Portfel Fundusz Inwestycyjny Otwarty; -----
 - 9) **Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** - prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu;-----
 - 10) Uchylony-----
 - 11) **Komisja** - Komisja Nadzoru Finansowego;-----
 - 12) **Państwo członkowskie** - państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej; -----
 - 13) **Prawo wspólnotowe** - akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;-----
 - 14) **Rejestr Uczestników** - elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu; -----
 - 15) **Rejestr** - wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru subrejestrami dla każdego Subfunduszu, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy;-----
 - 16) **Statut** - Statut GAMMA Portfel Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;-----
 - 17) **Subfundusz, Subfundusze** - dany subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w ramach Funduszu; -----
 - 17a) **mWIG40** - indeks typu cenowego obliczany na podstawie notowań czterdziestu średnich spółek z podstawowego rynku akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Indeks ten po raz pierwszy został obliczony w dniu 16 marca 2007 roku;-----
 - 17b) **Tabela Opłat** - zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;-----
 - 18) **Towarzystwo** – PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52;-----

- 18a) **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.); -----
- 18b) **Trwały nośnik informacji** – rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy;-----
- 19) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** - osoba na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części;-----
- 20) Uchylony;-----
- 21) **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.); -----
- 21a) **Ustawa o rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.); -----
- 22) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu; -----
- 23) **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; -----
- 24) **Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa** - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu;-----
- 25) **WIG20** – indeks typu cenowego obliczany na podstawie notowań dwudziestu największych i najbardziej płynnych spółek z podstawowego rynku akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Indeks ten po raz pierwszy został obliczony w dniu 16 kwietnia 1994 roku. Pierwsza wartość wyniosła 1.000 pkt.

Artykuł 2 [Fundusz] -----

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą GAMMA Portfel Fundusz Inwestycyjny Otwarty. -----
2. Fundusz może posługiwać się nazwą skróconą „GAMMA Portfel 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. -----

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 celem inwestycyjnym określonym w Statucie, przestrzegając określonego ryzyka inwestycyjnego. -----

Artykuł 4 [Subfundusze] -----

1. Z wpłat do Funduszu, o których mowa w art. 8 Towarzystwo utworzyło następujące portfele inwestycyjne Subfunduszy: -----
 - a. Subfunduszu GAMMA Portfel Pieniężny, -----
 - b. Subfunduszu GAMMA Portfel Obligacyjny, -----
 - c. Subfunduszu GAMMA Portfel Akcyjny. -----
2. 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. 78 ust. 1 o aktualnie oferowanych Subfunduszach. -----

Artykuł 5 [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 Komisji na zmianę Statutu dotyczącą utworzenia nowego Subfunduszu, oraz
 - c. dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w art. 81ust. 3, z zastrzeżeniem art. 81 ust. 4.-----

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 6 [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. Nie przewiduje się utworzenia w Funduszu rady inwestorów. -----
8. Podmiotem zarządzającym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00-872 Warszawa. -----

Artykuł 6a [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. 78 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 zawieszają 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 działalności jako subfundusz powiązany; -----
 - 2) zmianę funduszu podstawowego; -----
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany; -----
 - 4) połączenie krajowe i transgraniczne funduszy; -----
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo; -----
 - 6) przejęcie 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 7 [Depozytariusz] -----

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa.-----
2. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa. -----

Artykuł 8 [Wpłaty do Funduszu przed jego rejestracją] -----

Wpłaty do Funduszu tytułem dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostały dokonane w terminach i w trybie określonych w przepisach Ustawy oraz zezwoleniu Komisji na utworzenie Funduszu.-----

Artykuł 9 Uchylony.-----

Artykuł 10 [Rejestracja Funduszu] -----

1. W dniu 15 marca 2006 r. Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod nr RFI 228.--
2. Fundusz nabył osobowość prawną z dniem wpisania do rejestru, o którym mowa w ust. 1. -----

Artykuł 11 [Uczestnicy Funduszu] -----

1. Z zastrzeżeniem zapisów ust. 3 poniżej uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne, oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty w wysokości nie niższej niż 500 /pięćset/ złotych. -----

2. *Uchylony.*

3. Towarzystwo jest uprawnione do nabycia Jednostek Uczestnictwa w związku z tworzeniem nowych Subfunduszy oraz do żądania odkupienia nabytych w ten sposób Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100 /sto/ złotych.-----
5. Kwoty określone w ust. 1 oraz ust. 4 w przypadku podjęcia takiej decyzji przez Fundusz mogą zostać obniżone w odniesieniu do wszystkich Uczestników Funduszu. -----
6. Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, o którym mowa w ust. 5 powyżej, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony.-----
7. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz poinformuje Uczestników w sposób określony w art. 78 ust. 1 Statutu.-----
8. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu. -----

Artykuł 12 [Sposób dokonywania czynności prawnych] -----

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa na żądanie Uczestników Funduszu oraz przyjmuje inne oświadczenia woli związane z uczestnictwem w Funduszu. 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. --- -----
2. 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,-----
 - 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.-----
3. 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.-----

Artykuł 12a [Pełnomocnicy] -----

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocnika, z zastrzeżeniem wewnętrznych przepisów Dystrybutora prowadzącego dystrybucję Jednostek Uczestnictwa za pośrednictwem internetu.-----
2. Pełnomocnictwo może być udzielone jako pełnomocnictwo:-----

- 1) bez ograniczeń, które upoważnia do dokonywania wszelkich czynności zwykłego zarządu w takim samym zakresie jak mocodawca;-----
- 2) rodzajowe lub szczególne, które upoważnia do dokonywania czynności wskazanych w jego treści.----
3. Pełnomocnikiem może być osoba, która posiada pełną zdolność do czynności prawnych.-----
4. Przedstawiciel ustawowy może udzielić pełnomocnictwa do dokonywania czynności, o których mowa w ust. 2, 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, Agenta Transferowego 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 poświadczone 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 poświadczone „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.-----

Artykuł 13 [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. W ramach Rejestru Uczestników Fundusz wydziela Rejestry i subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.-----
3. Otwarcie Rejestru i subrejestrów Uczestnika następuje w momencie pierwszego nabycia przynajmniej części Jednostki Uczestnictwa. -----
4. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jeden Rejestr w Funduszu.-----

Artykuł 14 [Wspólny Rejestr małżeński] -----

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim, których majątek objęty jest wspólnością majątkową mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Rejestr małżeński w przypadku złożenia takiej dyspozycji.-----
2. Małżonkowie, o których mowa w ust. 1, składają oświadczenie o znajomości zasad dotyczących zarządu majątkiem wspólnym, określonych w przepisach ustawy z dnia 25 lutego 1964 roku Kodeks rodzinny i opiekuńczy (Dz. U. Nr 9, poz. 59 z późn. zm.) w szczególności o zasadach dokonywania sprzeciwu wobec czynności zarządu majątkiem wspólnym zamierzonej przez drugiego małżonka oraz skutkach niezłożenia sprzeciwu w sposób przewidziany w przepisach ustawy Kodeks rodzinny i opiekuńczy. -----
3. Ponadto małżonkowie, o których mowa w ust. 1 zobowiązani są do: -----
 - 1) wskazania wspólnego adresu, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, -----
 - 2) pisemnego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej. -----
4. Na podstawie pisemnej dyspozycji małżonków Fundusz może przekształcić wspólny Rejestr małżeński w Rejestry indywidualne małżonków.-----

Artykuł 15 [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 i dokonuje odkupienia Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń. -----
6. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. -----
7. Jednostki Uczestnictwa są umarżane 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 art. 78 ust. 1. -----
9. 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 nie przekraczającej 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 nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestnika, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia. ----
10. Przepis ust. 9 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, o którym mowa w art. 14. ----
11. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nie wykupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzi do spadku po Uczestniku. -----
12. Dyspozycja, o której mowa w ust. 9 pkt 2, może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana. -----

Artykuł 16 [Blokada Rejestru] -----

1. Fundusz może dokonać, na żądanie Uczestnika Funduszu, blokady części lub wszystkich Jednostek Uczestnictwa, polegającej na uniemożliwieniu wykonywania zleceń dotyczących odkupienia, zamiany i transferu zablokowanych Jednostek Uczestnictwa. Blokadą mogą być objęte Jednostki Uczestnictwa we wszystkich Subfunduszach lub Subfunduszach wskazanych przez Uczestnika. -----
2. Blokada powstaje i ustaje z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu.-----
3. 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 Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----
4. Blokada Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w ust. 1 nie dotyczy możliwości dokonywania zamiany, o której mowa w art. 21 Statutu pomiędzy Subfunduszami.-----

Artykuł 17 [Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa] -----

1. Jednostki Uczestnictwa, mogą być przedmiotem zastawu. -----

2. Ustanowienie zastawu następuje na wniosek zastawcy po przedstawieniu umowy zastawu i staje się skuteczne z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w jego 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. W zakresie nie uregulowanym w ust. 2 - 6 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego. -----

Artykuł 18 [Potwierdzenia] -----

1. Uczestnik Funduszu otrzymuje pisemne potwierdzenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa, które określają w szczególności:-----
 - 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, -----
2. Fundusz przesyła Uczestnikowi Funduszu potwierdzenia, o których mowa w ust. 1, niezwłocznie po ich sporządzeniu przez Agenta Transferowego. Uczestnik Funduszu może uzgodnić z Funduszem, inne niż określone w zdaniu poprzedzającym, zasady doręczania potwierdzeń, szczególnie w zakresie terminów ich doręczania lub ich osobistego odbioru. W przypadku wskazania przez Uczestnika innego niż określony w zdaniu pierwszym terminu doręczania potwierdzeń, Fundusz niezwłocznie przesyła Uczestnikowi potwierdzenie otwarcia Rejestru. -----
3. Fundusz może, za zgodą Uczestnika, przysyłać potwierdzenia, o których mowa w ust. 1 za pośrednictwem poczty elektronicznej. W takim przypadku przesłanie potwierdzenia wywołuje takie same skutki prawne, co potwierdzenie wysłane pocztą.-----
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. Zawiadomienie będzie uznane za doręczone po upływie 14 dni od dnia wysłania zawiadomienia.-----
5. Po otrzymaniu potwierdzeń, o których mowa w ust. 1 w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych w nim zawartych oraz niezwłoczne pisemne poinformowanie Funduszu o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach. -----

Artykuł 19 [Nabywanie Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Szczegółowe zasady i warunki nabywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 76 ust. 1 Statutu. -----
2. W przypadku pierwszej lub kolejnej wpłaty nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty środków pieniężnych na rachunku bankowym Funduszu prowadzonym na rzecz Subfunduszu u Depozytariusza. -----
3. W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa, a Agent Transferowy wpisuje do Rejestru nabyte Jednostki Uczestnictwa w następnym Dniu Wyceny po cenie równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny w którym następuje nabycie. -----

4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszach po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa 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.-----
5. Niezależnie od postanowień ust. 3 i ust. 4 powyżej okres od dnia dokonania wpłaty do dnia wpisania do Rejestru nabytych Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.-----
6. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie, zgodnie z zapisami ustępów powyższych oraz art. 36, art. 48, art. 60 i art. 75.-----
7. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabelach Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Do wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. 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. 76 ust. 1 Statutu. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie 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.-----

Artykuł 20 [Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 76 ust. 1 Statutu.-----
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednakże w określonych w ust. 7 i ust. 8 poniżej sytuacjach, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.-----
3. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszach po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez łączną liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników w Dniu Wyceny.-----
4. 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. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny cena po jakiej następuje odkupienie Jednostek Uczestnictwa równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek Uczestnika.-----
5. Okres od dnia doręczenia Funduszowi 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.-----
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 na 2 tygodnie jeżeli:-----
 - 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub Wartości Aktywów Subfunduszu;-----
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu lub 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 w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.-----

9. Zapisy ust. 7 i ust. 8 mogą mieć zastosowanie oddzielnie do każdego Subfunduszu. -----

Artykuł 21 [Zamiana] -----

1. Uczestnik Funduszu na podstawie zlecenia, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu Docelowy) lub w innym funduszu (Fundusz Docelowy) zarządzanym przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 2-5. -----
2. Zamiana do Funduszu Docelowego jest dopuszczalna o ile Rejestr Aktywów Subfunduszu Źródłowego i rejestr aktywów Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Depozytariusza oraz Rejestr Uczestników Subfunduszu Źródłowego i rejestr uczestników Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Agenta Transferowego. -----
3. Szczegółowe zasady i warunki dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 76 ust. 1 Statutu -----
4. Zamiana podlega opłacie w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej. W przypadku, gdy zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana. -----
5. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota uzyskana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego jest pomniejszana w stosunku do kwot, za które nabywane są jednostki uczestnictwa Funduszu Docelowego zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzonego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku. -----

Artykuł 22 [Transfer] -----

1. Transfer Jednostek Uczestnictwa, polega na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestnika pomiędzy subrejestrami Uczestnika w tym samym Subfunduszu, bez dokonywania odkupienia i nabycia Jednostek Uczestnictwa.-----
2. Dokonanie Transferu Jednostek Uczestnictwa możliwe jest w szczególności: -----
 - 1) pomiędzy Rejestrem spadkodawcy a Rejestrem spadkobiercy - w przypadku wyrażenia przez spadkobiercę woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu, -----
 - 2) pomiędzy wspólnym Rejestrem małżeńskim a Rejestrem indywidualnym Uczestnika - w przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej i wyrażeniu woli kontynuowania uczestnictwa w Funduszu, - w przypadku przekształcenia wspólnego Rejestru małżeńskiego w Rejestr indywidualny Uczestnika,-----
 - 3) pomiędzy Rejestrem indywidualnym Uczestnika a wspólnym Rejestrem małżeńskim – w przypadku przekształcenia Rejestru indywidualnego Uczestnika we wspólny Rejestr małżeński.-----

Artykuł 23 [Częstotliwość dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalania wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa] -----

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, o której mowa w art. 28 ust. 6 Ustawy o rachunkowości. -----
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. -----
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 wykonanymi w tym Dniu Wyceny. -----
5. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami art. 78 ust. 4. -----
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 24 [Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu] -----

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu zostały opisane w Prospekcie informacyjnym Funduszu. -----
2. Metody i zasady, o których mowa w ust. 1 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----

Rozdział II: GAMMA PORTFEL FIO – SUBFUNDUSZ GAMMA PORTFEL PIENIĘŻNY

Artykuł 25 [Cel inwestycyjny Subfunduszu] -----

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji. -----

Artykuł 26 [Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu] -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat portfela Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych, w szczególności w zakresie krótkoterminowych stóp procentowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie -----
2. Z zastrzeżeniem ust. 2a, aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie są lokowane w akcje. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 kryterium doboru lokat, Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą być lokowane do 100 /sto/ % 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 Subfunduszu nie będzie niższy niż 80 /osiemdziesiąt/ % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
- 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. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu lokowane są 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.-----
4. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, o których mowa w ust. 2, 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. 2 i 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. 78 ust. 1 Statutu. -----

Artykuł 27 [Rodzaje lokat stanowiących portfel inwestycyjny Subfunduszu] -----

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu będą lokowane w następujące kategorie:
 - 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; -----
- 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. 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 28 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne] -----

1. 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. -----
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 kursy walut, -----
 - 2) kontrakty terminowe futures na obligacje, -----
 - 3) transakcje forward na kursy walut, -----
 - 4) transakcje swap na kursy walut, -----
 - 5) transakcje swap na stopę procentową, -----
 - 6) transakcje typu FRA (forward rate agreement), -----
 - 7) opcje na kursy walut. -----
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 29 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i inne ograniczenia inwestycyjne] -----

1. 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. -----
2. *Uchylony.* -----
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 Subfunduszu, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowanych jest 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 wynieść maksymalnie 100% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
8. *Uchylony.* -----
9. *Uchylony.* -----
10. *Uchylony.* -----
11. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----

12. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku dokonywania przez Subfundusz lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. -----
13. *Uchylony.* -----
14. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu Aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----
15. W zakresie zawierania umów, których przedmiotem są prawa pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. (Dz. U. Nr 17, poz. 87) w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
16. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy. -----
17. - 31. *Uchylone.* -----

Artykuł 30 Uchylony. -----

Artykuł 31 Uchylony. -----

Artykuł 32 [Dochody Subfunduszu]-----

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat stanowiących portfel inwestycyjny Subfunduszu. -----
2. Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. -----
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom swoich dochodów. -----

Artykuł 33 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 1,5% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. -----

Artykuł 34 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu].-----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszu pobieranego na zasadach określonych w art. 33, pokrywa wszelkie koszty działalności Subfunduszu, z wyłączeniem:
 - 1) kosztów wynagrodzenia za obsługę prawną Subfunduszu, usługi świadczone przez Agenta Transferowego i Depozytariusza, badania sprawozdań finansowych Subfunduszu, prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, przygotowywania i publikacji materiałów reklamowych Subfunduszu, przygotowywania druku i dystrybucji materiałów reklamowych i informacyjnych Subfunduszu oraz kosztów modyfikacji wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania. Koszty te są kosztami limitowanymi pokrywanymi przez Fundusz i nie mogą przekroczyć 1% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu liczonej narastająco od początku roku, przy czym za początkową Wartość Aktywów Netto przyjmuje się Wartość Aktywów Netto z ostatniej oficjalnej wyceny w poprzednim roku, -----
 - 2) prowizji maklerskich i bankowych, prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, opłat za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji i opłat związanych z zawieraniem transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych za pośrednictwem biura realizacji transakcji dealing desk, prowizji i odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez

organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi, -

- 3) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, w wysokości do 3% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu rozpoczęcia jego likwidacji, z zastrzeżeniem, że koszty wynagrodzenia likwidatora pokrywane są bezpośrednio przez Subfundusz do wysokości 100.000 złotych z Aktywów Subfunduszu. -----
2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), przekroczą 1% w skali roku, pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
3. Koszty limitowane są naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku. -----
4. 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 kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1, z własnych środków. -----
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. -----
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy. -
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów. -----
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7 - 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów. -----
11. Pozostałe koszty, w tym koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo.

Artykuł 35 [Opłata manipulacyjna] -----

1. Stawka opłaty pobieranej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo albo Dystrybutora i może wynosić od 0% do 0,8% od każdej dokonanej wpłaty. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej. -----

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

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu mogą być dokonywane w złotych polskich, zgodnie z zapisami art. 11. -----
2. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Subfunduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekazuje on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz Subfunduszu u Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Subfunduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Dokonanie wpłaty w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu. 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. -----

Rozdział III: GAMMA PORTFEL FIO – SUBFUNDUSZ GAMMA PORTFEL OBLIGACYJNY

Artykuł 37 [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. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.-----

Artykuł 38 [Kryteria doboru lokat]-----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat portfela Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych, w szczególności średnio i długoterminowych stóp procentowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.-----
2. Z zastrzeżeniem ust. 2a., aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie są lokowane w akcje.-----
- 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, Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą być lokowane do 100 /sto/ % 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 Subfunduszu nie będzie niższy niż 80 /osiemdziesiąt/ % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
4. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, o których mowa w ust. 3, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze tego portfela 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. 78 ust. 1 Statutu.-----
5. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu lokowane są 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.-----

Artykuł 39 [Rodzaje lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu]-----

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą być lokowane w 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;-----
 - 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. Fundusz może nabywać do portfela 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. 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 Rzeczypospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące 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 40 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne]-----

- 1. 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. -----
- 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 kursy walut,-----
 - 2) kontrakty terminowe futures na obligacje,-----
 - 3) transakcje forward na kursy walut, -----
 - 4) transakcje swap na kursy walut, -----

- 5) transakcje swap na stopę procentową, -----
- 6) transakcje typu FRA (forward rate agreement), -----
- 7) opcje na kursy walut. -----
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 umożliwia 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 41 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu] -----

1. 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. -----
2. *Uchylony.* -----
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 Subfunduszu, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowanych jest 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 wynieść maksymalnie 100% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
8. *Uchylony.* -----
9. *Uchylony.* -----
10. *Uchylony.* -----
11. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu. -----
12. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku dokonywania przez Subfundusz lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. -----

13. *Uchylony.* -----
14. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu Aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----
15. W zakresie zawierania umów, których przedmiotem są prawa pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. (Dz. U. Nr 17, poz. 87) w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
16. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy. -----
17. – 31. *Uchylone.* -----

Artykuł 42 Uchylony. -----

Artykuł 43 Uchylony. -----

Artykuł 44 [Dochody Subfunduszu]-----

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat stanowiących portfel inwestycyjny Subfunduszu. -----
2. Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. -----
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom swoich dochodów. -----

Artykuł 45 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 1,8 /jeden i osiem dziesiątych/ % rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.-----
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. -----

Artykuł 46 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu].-----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszu pobieranego na zasadach określonych w art. 45, pokrywa wszelkie koszty działalności Subfunduszu, z wyłączeniem: -----
 - 1) kosztów wynagrodzenia za obsługę prawną Subfunduszu, usługi świadczone przez Agenta Transferowego i Depozytariusza, badania sprawozdań finansowych Subfunduszu, prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, przygotowywania i publikacji materiałów reklamowych Subfunduszu, przygotowywania druku i dystrybucji materiałów reklamowych i informacyjnych Subfunduszu oraz kosztów modyfikacji wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania. Koszty te są kosztami limitowanymi pokrywanymi przez Fundusz i nie mogą przekroczyć 1% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu liczonej narastająco od początku roku, przy czym za początkową Wartość Aktywów Netto przyjmuje się Wartość Aktywów Netto z ostatniej oficjalnej wyceny w poprzednim roku, -----
 - 2) prowizji maklerskich i bankowych, prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, opłat za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji i opłat związanych z zawieraniem transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych za pośrednictwem biura realizacji transakcji dealing desk, prowizji i odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi,
 - 3) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, w wysokości do 3% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu rozpoczęcia jego likwidacji, z zastrzeżeniem, że koszty wynagrodzenia likwidatora pokrywane są bezpośrednio przez Subfundusz do wysokości 100.000 złotych z Aktywów Subfunduszu. -----
2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), przekroczą 1% w skali roku, pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
3. Koszty limitowane są naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku. -----

4. 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 kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1, z własnych środków. -----
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. -----
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy. -----
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów. -----
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7 - 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów. -----
11. Pozostałe koszty, w tym koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo. -----

Artykuł 47 [Opłata manipulacyjna] -----

1. Stawka opłaty pobieranej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo albo Dystrybutora i może wynosić od 0% do 1,5% od każdej dokonanej wpłaty. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej. -----

Artykuł 48 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu] -----

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu mogą być dokonywane w złotych polskich, zgodnie z zapisami art. 11. -----
2. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Subfunduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaze on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz Subfunduszu u Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Subfunduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Dokonanie wpłaty w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu. W przypadku gdy Uczestnik nie poda pełnych danych, a zakres przedstawionych danych pozwala na wystarczającą identyfikację Uczestnika, Fundusz doloży należytej staranności w realizacji wpłaty zgodnie z oczekiwaniami Uczestnika, nie ponosi jednak odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z tymi oczekiwaniami. Zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze następuje w takim przypadku na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika. -----

Rozdział IV: GAMMA PORTFEL FIO – SUBFUNDUSZ GAMMA PORTFEL AKCYJNY

Artykuł 49 [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.-- -----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale doloży wszelkich starań do jego realizacji. -----

Artykuł 50 [Kryteria doboru lokat] -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat portfela 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 kierował 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. 51 ust. 1, 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 Subfunduszu wskazanych w art. 52 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. 52 będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Funduszu. -----
2. Przy uwzględnieniu przyjętych w ust. 1 kryteriów doboru lokat, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 100 /sto/ % 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, nie będzie niższy niż 50 /pięćdziesiąt/ % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Funduszu, o których mowa w ust. 2, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Funduszu mające na celu ochronę Aktywów Funduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w 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. 78 ust. 1.-----

Artykuł 51 [Rodzaje lokat wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu]-----

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą być lokowane w 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; -----
 - 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. 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 Rzeczypospolita Polska, Państwo członkowskie lub państwo należące 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 52 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne]-----

1. 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. -----
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 umożliwia 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 53 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i inne ograniczenia inwestycyjne] -----

1. 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. -----
2. *Uchylony.* -----
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 Subfunduszu, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowanych jest 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 wynieść maksymalnie 100% wartości aktywów Subfunduszu. -----
8. *Uchylony.* -----
9. *Uchylony.* -----
10. *Uchylony.* -----
11. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
12. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku dokonywania przez Subfundusz lokat w jednostki

uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych.-----

13. *Uchylony.* -----
14. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu Aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----
15. W zakresie zawierania umów, których przedmiotem są prawa pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. (Dz. U. Nr 17, poz. 87) w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
16. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy. -----
17. – 31. *Uchylone.* -----

Artykuł 54 -55a Uchylone. -----

Artykuł 56 [Dochody Subfunduszu]-----

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat stanowiących portfel inwestycyjny Subfunduszu. -----
2. Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. -----
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom swoich dochodów. -----

Artykuł 57 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 4% /cztery/ % rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. -----

Artykuł 58 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]-----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszu pobieranego na zasadach określonych w art. 57, pokrywa wszelkie koszty działalności Subfunduszu, z wyłączeniem:
 - 1) kosztów wynagrodzenia za obsługę prawną Subfunduszu, usługi świadczone przez Agenta Transferowego i Depozytariusza, badania sprawozdań finansowych Subfunduszu, prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, przygotowywania i publikacji materiałów reklamowych Subfunduszu, przygotowywania druku i dystrybucji materiałów reklamowych i informacyjnych Subfunduszu oraz kosztów modyfikacji wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania. Koszty te są kosztami limitowanymi pokrywanymi przez Fundusz i nie mogą przekroczyć 1% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu liczonej narastająco od początku roku, przy czym za początkową Wartość Aktywów Netto przyjmuje się Wartość Aktywów Netto z ostatniej oficjalnej wyceny w poprzednim roku, -----
 - 2) prowizji maklerskich i bankowych, prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, opłat za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji i opłat związanych z zawieraniem transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych za pośrednictwem biura realizacji transakcji dealing desk, prowizji i odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi,
 - 3) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, w wysokości do 3% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu rozpoczęcia jego likwidacji, z zastrzeżeniem, że koszty wynagrodzenia likwidatora pokrywane są bezpośrednio przez Subfundusz do wysokości 100.000 złotych z Aktywów Subfunduszu. -----

2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), przekroczą 1% w skali roku, pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
3. Koszty limitowane są naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku. -----
4. 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 kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1, z własnych środków. -----
6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. -----
7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy. -----
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów. -----
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7 - 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów. -----
11. Pozostałe koszty, w tym koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo. -----

Artykuł 59 [Opłata manipulacyjna] -----

1. Stawka opłaty pobieranej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo albo Dystrybutora i może wynosić od 0% do 4% od każdej dokonanej wpłaty. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej.-----

Artykuł 60 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu] -----

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu mogą być dokonywane w złotych polskich, zgodnie z zapisami art. 11.-----
2. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Subfunduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz Subfunduszu u Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Subfunduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Dokonanie wpłaty w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu. 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. -----

Rozdział V: GAMMA PORTFEL FIO – SUBFUNDUSZ GAMMA PORTFEL AKCJI ŚREDNICH SPÓŁEK

Artykuł 61 [Wpłaty do Subfunduszu w związku z jego utworzeniem] -----

Wpłaty do Subfunduszu tytułem dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa zostały dokonane w terminach i w trybie określonych w przepisach Ustawy oraz zezwoleniu Komisji na zmiany statutu Funduszu. -----

Artykuł 62 Uchylony. -----

Artykuł 63 [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 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.-----
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1, ale dołoży wszelkich starań do jego realizacji.-----

Artykuł 64 [Kryteria doboru lokat]-----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat portfela 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. 65 ust. 1, 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 Subfunduszu wskazanych w art. 66 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. 66 będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Funduszu. -----
2. Przy uwzględnieniu przyjętych w ust. 1 kryteriów doboru lokat, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane do 100 /sto/ % 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 50 /pięćdziesiąt/ % wartości Aktywów Netto Subfunduszu i jednocześnie udział akcji spółek: -----
 - nie wchodzących w skład indeksu mWIG40 nie będzie wyższy niż 50 /pięćdziesiąt/ % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
 - wchodzących w skład indeksu WIG20, nie będzie wyższy niż 25 /dwadzieścia pięć/ %Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
3. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, o których mowa w ust. 2, 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. 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. 78 ust. 1.-

Artykuł 65 [Rodzaje lokat wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu]-----

1. Aktywa portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą być lokowane w 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; -----
 - 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. 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 należące 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 66 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne]-----

1. 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. -----
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 umożliwia 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 67 [Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu i inne ograniczenia inwestycyjne] -----

1. 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.-----
2. *Uchylony.* -----
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 Subfunduszu, w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowanych jest 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 wynieść maksymalnie 100% wartości aktywów Subfunduszu. -----
 8. *Uchylony.* -----
 9. *Uchylony.* -----
 10. *Uchylony.* -----
 11. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.-----
 12. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku dokonywania przez Subfundusz lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych.-----
 13. *Uchylony.* -----
 14. W przypadku przekroczenia przez Fundusz ograniczeń inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule oraz Ustawie, Fundusz jest obowiązany do dostosowania, niezwłocznie, stanu Aktywów Subfunduszu do wymagań określonych w tych przepisach, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu. -----
 15. W zakresie zawierania umów, których przedmiotem są prawa pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, Fundusz stosuje przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 2009 r. (Dz. U. Nr 17, poz. 87) w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
 16. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Funduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy. -----
 17. – 31. *Uchylone.* -----

Artykuł 68 -70 Uchylone. -----

Artykuł 71 [Dochody Subfunduszu]-----

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat stanowiących portfel inwestycyjny Subfunduszu. -----
2. Dochód osiągnięty z lokowania Aktywów Subfunduszu powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa. -----
3. Fundusz nie wypłaca Uczestnikom swoich dochodów. -----

Artykuł 72 [Wynagrodzenie Towarzystwa]-----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 4% /cztery/ % rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. -----
2. Wysokość pobieranego wynagrodzenia, jest ustalana przez Towarzystwo. -----
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca. -----

Artykuł 73 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]-----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszu pobieranego na zasadach określonych w art. 72, pokrywa wszelkie koszty działalności Subfunduszu, z wyłączeniem:-
 - 1) kosztów wynagrodzenia za obsługę prawną Subfunduszu, usługi świadczone przez Agenta Transferowego i Depozytariusza, badania sprawozdań finansowych Subfunduszu, prowadzenia ksiąg

- rachunkowych Subfunduszu, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, przygotowywania i publikacji materiałów reklamowych Subfunduszu, przygotowywania druku i dystrybucji materiałów reklamowych i informacyjnych Subfunduszu oraz kosztów modyfikacji wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania. Koszty te są kosztami limitowanymi pokrywanymi przez Fundusz i nie mogą przekroczyć 1% w skali roku, liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu liczonej narastająco od początku roku, przy czym za początkową Wartość Aktywów Netto przyjmuje się Wartość Aktywów Netto z ostatniej oficjalnej wyceny w poprzednim roku, -----
- 2) prowizji maklerskich i bankowych, prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Subfunduszu przez uprawnione podmioty, opłat za prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizji i opłat związanych z zawieraniem transakcji kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych za pośrednictwem biura realizacji transakcji dealing desk, prowizji i odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat licencyjnych związanych z wykorzystywanym przez Subfundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi,
 - 3) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, w wysokości do 3% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu rozpoczęcia jego likwidacji, z zastrzeżeniem, że koszty wynagrodzenia likwidatora pokrywane są bezpośrednio przez Subfundusz do wysokości 100.000 złotych z Aktywów Subfunduszu. -----
2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), przekroczą 1% w skali roku, pokrywane są bezpośrednio przez Towarzystwo. -----
 3. Koszty limitowane są naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku. -----
 4. 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 kosztów obciążających Subfundusz, określonych w ust. 1, z własnych środków. -----
 6. Koszty i zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz. -----
 7. Koszty dotyczące całego Funduszu obciążają Subfundusz w zakresie proporcjonalnym do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
 8. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy. -----
 9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, udział Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów. -----
 10. Wartość Aktywów Netto Funduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i innych Subfunduszy, na potrzeby dokonywania obliczeń w zakresie udziału Subfunduszu w kosztach, w sytuacji o której mowa w ust. 7 - 9, ustalana jest w Dniu Wyceny poprzedzającym dzień, w którym nastąpiło ujęcie w księgach rachunkowych Funduszu powyższych kosztów. -----
 11. Pozostałe koszty, w tym koszty Subfunduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo. -----

Artykuł 74 [Opłata manipulacyjna] -----

1. Stawka opłaty pobieranej przy nabywaniu Jednostek Uczestnictwa określona jest w Tabeli Opłat ustalonej przez Towarzystwo albo Dystrybutora i może wynosić od 0% do 4% od każdej dokonanej wpłaty. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich zróżnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia z obowiązku jej ponoszenia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa. -----
2. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej.-----

Artykuł 75 [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu] -----

1. Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu mogą być dokonywane w złotych polskich, zgodnie z zapisami art. 11.-----
2. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Subfunduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz Subfunduszu u Depozytariusza, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Subfunduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer

rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Dokonanie wpłaty w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu. 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. -----

Rozdział VI: Obowiązki informacyjne Funduszu

Artykuł 76 [Publikowanie i udostępnianie prospektów informacyjnych] -----

1. Fundusz publikuje prospekt informacyjny, kluczowe informacje dla inwestorów i informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz udostępnia aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach dla inwestorów i informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. -----
2. Fundusz udostępnia bezpłatnie kluczowe informacje dla inwestorów i informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym i kluczowych informacjach dla inwestorów i informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego 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 dyskietce lub płycie CD, a także pocztą elektroniczną. -----

Artykuł 77 [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 dyskietce lub płycie CD, a także pocztą elektroniczną. -----

Artykuł 77a [Publikowanie i udostępnianie składu portfela]-----

1. Fundusz publikuje skład portfela Subfunduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl w formacie pliku PDF, w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego.-----
2. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:-----
 - a) Identyfikacja portfela Subfunduszu:-----
 - identyfikator Funduszu,-----
 - nazwa Funduszu i Subfunduszu,-----
 - typ Funduszu,-----
 - waluta wyceny aktywów i zobowiązań Subfunduszu,-----
 - b) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu:-----
 - nazwa emitenta,-----
 - identyfikator instrumentu,-----
 - typ instrumentu,-----
 - kategoria instrumentu,-----
 - kraj emitenta,-----
 - ilość instrumentów w portfelu,-----
 - waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,-----
 - wartość instrumentu w walucie wyceny Subfunduszu,-----

– informacje uzupełniające.-----

Artykuł 78 [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 stronach internetowych www.gammafundusze.pl.-----
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości na stronach internetowych 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. *Uchylony.* -----
4. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na stronach internetowych www.gammafundusze.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu. -----
5. Informacje dotyczące połączenia Subfunduszy są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronach internetowych www.gammafundusze.pl jak również w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”. -----

Rozdział VII: Przyczyny rozwiązania i likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Artykuł 79 [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 zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, -----
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej wartości 2.000.000, - zł. -----
2. Fundusz nie ulega rozwiązaniu, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt. 3), Komisja udzieli zgody na połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w trybie i na warunkach określonych przepisami prawa. -----
3. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. -----
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściąganiu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. --
6. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----

Artykuł 80 [Likwidacja Subfunduszu] -----

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu jeżeli: -----
 - a) Fundusz dokonał zbycia wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego likwidowanego Subfunduszu, lub -----
 - b) wartość Aktywów Subfunduszu spadła do zera złotych -----
- i sytuacja taka utrzymywała się przez okres co najmniej 3 miesięcy -----
2. Towarzystwo może podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu w terminie jednego miesiąca od zajścia zdarzenia, o którym mowa w ust. 1. -----
3. Likwidacja Subfunduszu następuje po dokonaniu ogłoszenia o jego likwidacji w sposób określony w art. 78 ust. 3 oraz po poinformowaniu Komisji, Depozytariusza i podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, w tym Dystrybutorów. -----
4. Ogłoszenie, o którym mowa w ust. 3 wskazuje Towarzystwo lub Depozytariusza jako likwidatora oraz przesłanki likwidacji. -----
5. Po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3 Fundusz zaprzestaje zbywać Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu, dokonuje zbycia Aktywów Subfunduszu, ściągają należności i zaspokajają 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. -----
6. Zbycie Aktywów Subfunduszu, o którym mowa w ust. 5 jest dokonywane z należywym uwzględnieniem interesów Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników pozostałych Subfunduszy. -----
 7. Sporządzenie sprawozdania finansowego przez likwidatora na dzień rozpoczęcia likwidacji następuje niezwłocznie po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3. -----
 8. Po dokonaniu czynności związanych z likwidacją Subfunduszu, likwidator sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej: bilans zamknięcia, listę wierzycieli oraz wyliczenie kosztów likwidacji. -----
 9. Ustalenie kosztów i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, odbywa się zgodnie z zapisami art. 34 ust. 1 pkt. 2) i ust. 5, art. 46 ust. 1 pkt. 2) i ust. 5, art. 58 ust. 1 pkt. 2) i ust. 5 oraz art. 73 ust.1 pkt.2) i ust. 5. -----
 10. 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. -----
 11. W trybie określonym w ust. 1, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy. -----

Rozdział VIII: Postanowienia końcowe

- Artykuł 81 [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 którym 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 82 [Kwestie nieuregulowane w Statucie]-----
W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy i Kodeksu Cywilnego.-----