

STATUT
GAMMA PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ROZDZIAŁ I: GAMMA PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY

Artykuł 1. [Definicje i skróty] -----

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

- 1) **Agent Transferowy** - Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestr oraz dla każdego Subfunduszu Subrejestr, oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu; -----
- 2) **Aktywa Funduszu lub Aktywa** - mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do poszczególnych Subfunduszy, środki pieniężne, prawa nabyte na rzecz Subfunduszy oraz pożytki z tych praw;-----
- 3) **Aktywa Subfunduszu** - mienie Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw; -----
- 4) **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 w Warszawie, ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa;-----
- 6) **Dystrybutor** - podmiot pośredniczący w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku z pośrednictwem w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa; -----
- 7) **Dzień Wyceny** - każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów

Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;-----

- 8) **Efektywna stopa procentowa** - stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu i Subfunduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej - do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiącego wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie; -----
- 9) **Fundusz** - GAMMA PARASOL BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 10) **Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka** - prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto danego Subfunduszu; -----
- 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** – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu, wraz z wydzielonymi w ramach Rejestru Subrejestrami;-----
- 15) **Rejestr Uczestników** – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu; -----
- 16) **Rozporządzenie w sprawie lokat w instrumenty pochodne** – rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe (Dz. U. 2013.536); -----
- 17) **Statut** - Statut GAMMA PARASOL BIZNES Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;-----
- 18) **Subfundusz, Subfundusze** - dany subfundusz lub wszystkie subfundusze wydzielone w ramach Funduszu; -----
- 19) **Subrejestr** – wydzielony w ramach Rejestru zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika; -----

- 20) **Tabela Opłat** – zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa; -----
- 21) **Towarzystwo** - PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-872 Warszawa, ul. Chłodna 52; -----
- 21a) **Trwały nośnik informacji** – rozumie się przez to trwały nośnik informacji w rozumieniu Ustawy;-----
- 22) **Uczestnik Funduszu lub Uczestnik** - osoba, na rzecz której w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części; -----
- 23) **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.); ----
- 24) **Ustawa o rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zm.);-----
- 25) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** - wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu; -----
- 26) **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; -----
- 27) **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.-----

Artykuł 2 [Fundusz] -----

1. Fundusz jest osobą prawną i prowadzi działalność pod nazwą GAMMA PARASOL BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.-----
2. Fundusz może posługiwać się nazwą skróconą „GAMMA PARASOL BIZNES SFIO”. --
3. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy, działającym na zasadach określonych w Ustawie oraz w niniejszym Statucie. -- -----
4. Fundusz prowadzi działalność jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami. -----
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa. -----

6. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby spełniające warunki określone w art. 9 ust. 1.
7. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.-----
8. Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa.-----
9. Fundusz powstał z dniem wpisania do rejestru funduszy inwestycyjnych, w wyniku przekształcenia następujących funduszy inwestycyjnych otwartych: -----
 - a. KBC DELTA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,-----
 - b. KBC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,-----
10. Ze względu na sposób utworzenia Funduszu, o którym mowa w ust. 9, nie przewiduje się wpłat do Funduszu przed jego rejestracją.-----

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

Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie, w określone w Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, w najlepiej pojętym interesie Uczestników Funduszu i zgodnie z celem inwestycyjnym określonym w Statucie, przestrzegając określonego ryzyka inwestycyjnego. -----

Artykuł 4 [Subfundusze] -----

1. W Funduszu wyodrębnia się następujące Subfundusze:-----
 - a. Subfundusz DELTA,-----
 - b. Subfundusz GAMMA,-----
 - c. Subfundusz SIGMA Obligacji Plus. -----
2. Fundusz może używać w materiałach reklamowych, ogłoszeniach, formularzach i korespondencji skróconych nazw Subfunduszy:-----
 - a. DELTA,-----
 - b. GAMMA,-----
 - c. SIGMA Obligacji Plus. -----
3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.-----
4. Zobowiązania Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.-----
5. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.-----
6. Fundusz informuje w sposób określony w art. 44 ust. 1 Statutu 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 zezwolenia Komisji na zmianę Statutu dotyczącą utworzenia nowego subfunduszu, oraz -----
 - c. dokonaniu ogłoszenia o zmianie Statutu w sposób określony w art. 44 ust. 1 Statutu. -----
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy rozpoczyna się w dniu wejścia w życie zmian Statutu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu.-----
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa prowadzi Towarzystwo oraz Dystrybutorzy Funduszu. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.-----
5. Zapisu na Jednostki uczestnictwa subfunduszu może dokonać Towarzystwo.-----

Wpłaty na Jednostki Uczestnictwa nowych subfunduszy mogą być dokonywane w formie pieniężnej na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony na rzecz subfunduszu przez Depozytariusza. W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.-----
6. W przypadku nie zebrania wymaganej kwoty wpłat do subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Funduszu powiększone o wartość naliczonych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów.-----

Artykuł 6 [Łączenie Subfunduszy]-----

1. Subfundusze mogą być ze sobą łączone.-----
2. Połączenie Subfunduszy następuje w drodze przeniesienia majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenia uczestnikom Subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa Subfunduszu przejmującego.
3. Połączenie Subfunduszy może nastąpić na warunkach wskazanych w przepisach Ustawy dotyczących łączenia funduszy.-----

Artykuł 7 [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. -----
5. Zarząd Towarzystwa może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonych czynności lub określonego rodzaju czynności. -----
6. Podmiotem zarządzającym portfelami inwestycyjnymi Subfunduszy jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodnej 52, 00-872 Warszawa. -----

Artykuł 7a [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. 44 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) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;-----
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE.-----
 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 8 [Depozytariusz] -----

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza 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 9 [Uczestnicy Funduszu] -----

1. Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:-----
 - a. osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż 250.000 złotych w przypadku Subfunduszu DELTA i Subfunduszu SIGMA Obligacji Plus oraz 1.000.000 złotych w przypadku Subfunduszu GAMMA, z zastrzeżeniem ust. 3;-----
 - b. osoby fizyczne, które dokonają pierwszej wpłaty do Funduszu w wysokości nie niższej niż równowartość w złotych 40.000 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. -----
2. Każda kolejna wpłata nie może być niższa niż 100.000 złotych, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. Towarzystwo działające jako organ Funduszu może określić niższą minimalną pierwszą wpłatę dla osób określonych w ust. 1 pkt a., a także niższą kolejną wpłatę równą dla wszystkich Uczestników Funduszu, nie niższą jednak niż 1.000 złotych. -----
4. Obniżenie kwoty minimalnej wpłaty, o którym mowa w ust. 3 powyżej, może być dokonane w każdym czasie na czas określony albo nieokreślony. -----
5. O obniżeniu kwoty minimalnej wpłaty Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----

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

Artykuł 10 [Sposób dokonywania czynności prawnych] -----

1. Osoby fizyczne mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa: -----
 - 1) osobiście - w przypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych, -----

- 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 niemającej zdolności do czynności prawnych. -----
2. Osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej mogą dokonywać czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez organ je reprezentujący, pełnomocnika lub inne osoby upoważnione do ich reprezentowania, zgodnie z zakresem określonym w stosownych dokumentach.
 3. Oświadczenia woli składane w związku z nabywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Funduszu mogą być składane za pomocą internetu, o ile Dystrybutor lub Towarzystwo udostępnią tego rodzaju usługę. -----

Artykuł 11 [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 Funduszu 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. Fundusz

zbywając osobie dokonującej wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa po raz pierwszy przynajmniej część Jednostki, nadaje jej numer identyfikacyjny w Rejestrze i Subrejestrach. -----

5. Uczestnik Funduszu zachowuje numer identyfikacyjny w Rejestrze i Subrejestrach również po odkupieniu od niego przez Fundusz wszystkich Jednostek Uczestnictwa, chyba że złoży on dyspozycję zamknięcia Rejestru lub Subrejestru. W przypadku odkupienia przez Fundusz od jego Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa, Fundusz, po 60 dniach od dnia odkupienia, może zamknąć Rejestr lub Subrejestr, chyba że Uczestnik zażąda wcześniejszego zamknięcia Rejestru lub Subrejestru. W takim przypadku Fundusz nie przesyła informacji o zamknięciu Rejestru lub Subrejestru.-----

Artykuł 12 [Wspólny Rejestr małżeński] -----

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim, których majątek objęty jest wspólnością majątkową mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Rejestr małżeński.
2. Małżonkowie, o których mowa w ust. 1, otwierając wspólny Rejestr małżeński, 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) zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, złożone w formie pisemnej w siedzibie Funduszu, Towarzystwa lub za pośrednictwem Dystrybutora lub Agenta Transferowego.-----
4. Na podstawie pisemnej dyspozycji małżonków Fundusz może przekształcić wspólny Rejestr małżeński w Rejestry indywidualne małżonków.-----

Artykuł 13 [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 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 wobec małoletniego, którego reprezentuje za zgodą sądu rodzinnego i opiekuńczego. -----
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. Uppełnomocnionym w ten sposób pracownikom nie przysługuje prawo substytucji. -----
7. 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. -----
8. Pełnomocnictwo udzielone lub odwołane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być poświadczone przez: -----
 - 1) polską placówkę dyplomatyczną lub konsularną, przy czym w przypadku państw będących stroną Konwencji znoszącej wymóg legalizacji zagranicznych dokumentów urzędowych sporządzonej w Hadze dnia 5 października 1961 r. (Dz.U. z 2005 r., Nr 112, poz. 938), wymóg taki spełnia pełnomocnictwo poświadczane „apostille”, -----
 - 2) podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo. -----

9. 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. -----
10. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Fundusz lub Dystrybutora 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. -----
11. W przypadku, gdy Uczestnik Funduszu cofnął lub zmienił zakres pełnomocnictwa, a Fundusz lub Dystrybutor nie został o tym fakcie skutecznie powiadomiony, wówczas Fundusz oraz Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności za ewentualne szkody wynikłe z realizacji zleceń składanych przez pełnomocnika. -----
12. Fundusz oraz Dystrybutor nie ponoszą odpowiedzialności za skutki złożenia przez Uczestnika Funduszu i jego pełnomocnika sprzecznych zleceń. -----

Artykuł 13a [Jednostki Uczestnictwa] -----

1. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu reprezentują prawa majątkowe Uczestnika Funduszu określone Ustawą i Statutem. -----
2. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.-----
3. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.-----
4. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.-----
5. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.-----
6. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. -----
7. Jednostki Uczestnictwa są umarzane 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. 44 ust. 1 Statutu. -----
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 we wspólnym Rejestrze Uczestnika i innej osoby. -----
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 14 [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 Fundusz lub Dystrybutora odpowiedniej dyspozycji lub z upływem terminu określonego przez Uczestnika Funduszu. -----
3. Od dnia złożenia dyspozycji blokady lub zniesienia blokady Rejestru 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 Rejestru, o której mowa w ust. 1 nie dotyczy możliwości dokonywania zamiany, o której mowa w art. 19 pomiędzy Subfunduszami.-----
5. Szczegółowe zasady i warunki blokady Rejestru zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.-----

Artykuł 15 [Zastaw na Jednostkach Uczestnictwa] -----

1. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Szczegółowe zasady i warunki ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z art. 42 ust. 1 Statutu.-----
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 nieuregulowanym w ust. 2 - 6 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.-----

Artykuł 16 [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 określone 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 potwierdzenia, w interesie Uczestnika Funduszu leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne pisemne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach. -----

Artykuł 17 [Nabywanie Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Szczegółowe zasady i warunki nabywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.-----
2. Nabycie Jednostek Uczestnictwa wymaga wpłaty środków pieniężnych i złożenia stosownego oświadczenia woli - zlecenie nabycia, z zastrzeżeniem, iż złożenie oświadczenia w zakresie otwarcia pierwszego Rejestru wymaga formy pisemnej.---
3. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że środki pieniężne na ich nabycie zostaną przekazane na rachunek prowadzony na imię Funduszu u Depozytariusza na rzecz wybranego Subfunduszu, w tytule przelewu znajdują się następujące dane Uczestnika Funduszu: imię i nazwisko lub firma (nazwa), nazwa Funduszu oraz Subfunduszu, numer Rejestru, numer REGON albo PESEL i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek prowadzony na imię Funduszu w powyższym trybie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku gdy Uczestnik nie poda wszystkich wymaganych danych, jednakże ich zakres pozwala w wystarczającym stopniu na właściwą identyfikację Uczestnika, zapisanie nabywanych Jednostek Uczestnictwa w Rejestrze nastąpi na podstawie dostępnych danych identyfikujących Uczestnika. Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie wpłaty w sposób niezgodny z oczekiwaniami Uczestnika w chwili dokonania wpłaty, jeżeli dołożył należytej staranności w realizacji wpłaty w oparciu o posiadane dane. -----
4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy dokonuje wpisania nabytych Jednostek Uczestnictwa do Rejestru, jednak nie później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia dokonania wpłaty środków na Jednostki Uczestnictwa oraz dnia złożenia zlecenia nabycia. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza. -----
5. W przypadku, gdy Fundusz lub Dystrybutor otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz rachunek Funduszu zostanie uznany środkami pieniężnymi na pokrycie zlecenia nie później niż o godzinie 12.00, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z tego Dnia Wyceny. -----

6. W przypadku, gdy Fundusz lub Dystrybutor otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa lub rachunek Funduszu zostanie uznany środkami pieniężnymi na pokrycie zlecenia po godzinie 12.00, Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny. -----
7. 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.-----
8. 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 kluczowych informacjach dla inwestorów, publikowanych i udostępnianych zgodnie z postanowieniami art. 42 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. W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 33 ust. 1 Ustawy uprawnionych do pośredniczenia w dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na podstawie zawartych z Towarzystwem umów zlecenia lub innych umów o podobnym charakterze Tabela Opłat udostępniana jest również każdorazowo przez te osoby fizyczne. -----

9. Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej pobieranej od każdej dokonywanej wpłaty przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu wynosi 0,8 %. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. -----
10. Towarzystwo może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić określoną grupę nabywców lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa z obowiązku jej ponoszenia. O obniżeniu stawki opłaty manipulacyjnej Fundusz poinformuje Uczestników poprzez umieszczenie ogłoszeń w widocznym miejscu w siedzibie Towarzystwa, oddziałach Dystrybutora prowadzących dystrybucję Jednostek Uczestnictwa Funduszu, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl oraz za pośrednictwem infolinii.-----

Artykuł 18 [Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Szczegółowe zasady i warunki odkupywania Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu. -----
2. Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa 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. -----
3. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia.-----
4. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi nie później niż o godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia równej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w tym Dniu Wyceny. Jeżeli żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Funduszowi lub Dystrybutorowi po godzinie 12.00 w Dniu Wyceny, obowiązuje cena odkupienia z następnego Dnia Wyceny.----
5. Niezależnie od postanowień ust. 4 okres od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi 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. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat.-----
7. Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w formie przelewu na rachunek Uczestnika, niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgodnie z ust. 3.-----
8. 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.-----

Artykuł 19 [Zamiana. Konwersja]. -----

1. Uczestnik Funduszu na podstawie zlecenia, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) lub w innym funduszu (Fundusz Docelowy) zarządzanym przez Towarzystwo (konwersja) lub Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu (zamiana), z zastrzeżeniem ust. 2-5.-----
2. Uczestnik Funduszu na podstawie zlecenia, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa z jednego Subrejstru w Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa na innym Subrejestrze tego Subfunduszu (konwersja wewnętrzna). Szczegółowe zasady konwersji wewnętrznej zostały określone w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.-----
3. Konwersja do Funduszu Docelowego i zamiana Subfunduszu Docelowego jest dopuszczalna o ile rejestr aktywów Funduszu Źródłowego/Subfunduszu Źródłowego i rejestr aktywów Funduszu Docelowego/Subfunduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Depozytariusza oraz Rejestr Uczestników Funduszu Źródłowego/Subfunduszu Źródłowego/Subfunduszu Docelowego i rejestr uczestników Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Agenta Transferowego. -----
4. Szczegółowe zasady i warunki dokonywania zamiany i konwersji Jednostek Uczestnictwa zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.-----

5. Zamiana i konwersja podlegają opłacie. Opłata pobierana jest w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej. W przypadku, gdy zamiana lub konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest stosowana. -----
6. 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 Funduszu Źródłowego jest pomniejszana w stosunku do kwot, za które nabywane są jednostki uczestnictwa Funduszu Docelowego lub Jednostki Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku. -----

Artykuł 20 [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, -----
 - 3) w przypadku przekształcenia wspólnego Rejestru małżeńskiego w Rejestr indywidualny Uczestnika. -----
 - 4) pomiędzy Rejestrem indywidualnym Uczestnika a wspólnym Rejestrem małżeńskim – w przypadku przekształcenia Rejestru indywidualnego Uczestnika we wspólny Rejestr małżeński. -----

Artykuł 21 [Składanie dyspozycji za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu] -----

Szczegółowe zasady i warunki składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu zamieszczone zostały w prospekcie informacyjnym Funduszu, publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu.-----

Artykuł 22 [Świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu] -----

1. Fundusz oferuje Uczestnikom możliwość zrealizowania na ich rzecz świadczenia dodatkowego na warunkach opisanych w ustępach poniższych.-----
2. Świadczenie dodatkowe realizowane jest przez Fundusz na rzecz Uczestników, którzy zobowiązali się do zainwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu. -----
3. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1, jest zawarcie przez Uczestnika Umowy z Funduszem o realizację świadczeń dodatkowych.
4. Umowa z Funduszem, o której mowa w ust. 3, określa w szczególności:-----
 - 1) Uczestnika, okres obowiązywania umowy oraz długość poszczególnych okresów rozliczeniowych, z tym że okres rozliczeniowy nie może być krótszy niż jeden miesiąc kalendarzowy. , -----
 - 2) wartość minimalnych znacznych środków za jakie Uczestnik nabędzie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz Subrejstry Uczestnika, na których gromadzone będą w/w środki z zastrzeżeniem, iż wartość znacznych środków w Subfunduszu nie może być niższa niż 500.000 zł w przypadku Subfunduszu DELTA i Subfunduszu SIGMA Obligacji Plus oraz niższa niż 1.000.000 zł w przypadku Subfunduszu GAMMA, -----
 - 3) numery rejestrów oraz Subrejestrów Uczestnika w innych funduszach utworzonych przez Towarzystwo lub w Subfunduszach, na których gromadzone będą środki, które Uczestnik zdecydował się uwzględnić dla potrzeb ustalenia stawki świadczenia dodatkowego, -----
 - 4) wysokość stawki świadczenia dodatkowego ustaloną jako procentową część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, przypadającą na zainwestowane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, z zastrzeżeniem, że wysokość stawki świadczenia dodatkowego zależeć może w szczególności od długości okresu rozliczeniowego, wartości minimalnych znacznych środków wskazanych w umowie lub wartości środków zainwestowanych przez Uczestnika w Jednostki Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy lub jednostki uczestnictwa wszystkich funduszy inwestycyjnych utworzonych przez Towarzystwo i zgromadzonych na rejestrach, o których mowa w pkt 3, -----

5) sposób realizacji świadczenia dodatkowego z zastrzeżeniem, iż realizacja świadczenia dokonywana jest poprzez nabycie Jednostek Uczestnictwa na Subrejestrze Uczestnika, za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia lub wypłatę kwoty świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika na rachunek bankowy, na który zgodnie z danymi Uczestnika zawartymi w Rejestrze winny być przelewane środki pieniężne z tytułu umorzeń Jednostek Uczestnictwa Funduszu albo na inny rachunek bankowy wskazany w zawartej przez Uczestnika Umowie z Funduszem o realizację świadczeń dodatkowych. Świadczenie dodatkowe realizowane jest w terminie do 7 dnia roboczego miesiąca następującego bezpośrednio po miesiącu, w którym upłynął okres rozliczeniowy. -----

5. Z zastrzeżeniem ust. 6, świadczenie dodatkowe realizowane jest pod warunkiem, iż Uczestnik nabędzie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu łącznie na wskazanych w Umowie Subrejestrach Uczestnika, o których mowa w ust. 4 pkt 2 najpóźniej po cenie z Dnia Wyceny będącego jednocześnie pierwszym dniem okresu rozliczeniowego za kwotę co najmniej minimalnych znacznych środków określonych w Umowie, a środki te utrzymywane będą w każdym dniu określonego w Umowie okresu rozliczeniowego. ----
6. Jeżeli w danym okresie rozliczeniowym aktywa Uczestnika, o których mowa w ust. 5, spadły poniżej minimalnej znacznej wartości środków określonej w Umowie wówczas świadczenie dodatkowe jest wypłacane wyłącznie za dni kalendarzowe okresu rozliczeniowego, w których na Subrejestrach Uczestnika wskazanych w Umowie, o której mowa w ust. 3, były zapisane Jednostki Uczestnictwa o wartości nie niższej niż 500.000 zł w przypadku Subfunduszu DELTA i Subfunduszu SIGMA Obligacji Plus oraz nie niższej niż 1.000.000 zł w przypadku Subfunduszu GAMMA.-----
7. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 40 ust. 1) Statutu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa.-----
8. Wynagrodzenie wypłacane Towarzystwu za zarządzanie Subfunduszem, o którym mowa dla każdego Subfunduszu w Statucie, pomniejszane jest o kwotę stanowiącą równowartość świadczeń dodatkowych zrealizowanych przez Fundusz z tytułu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu. -----
9. Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu z tytułu realizacji świadczenia dodatkowego to

kwota świadczenia jest pomniejszana o kwotę podatku odprowadzonego przez Fundusz w imieniu tego Uczestnika. -----

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, z zastrzeżeniem § 25 ust. 1 pkt 1 oraz § 26 - 28 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2008 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. -----
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 dokonanymi w tym Dniu Wyceny. -
5. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z postanowieniami art. 44 ust. 4 Statutu. -----

Artykuł 24 [Dzień Wyceny]-----

1. 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. -----
2. Wartość godziwą lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się według kursów dostępnych o godzinie 23.30 w Dniu Wyceny. -----

Artykuł 25 [Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu] -----

1. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy zostały opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu publikowanym i udostępnianym zgodnie z postanowieniami art. 42 ust. 1 Statutu. -----
2. Metody i zasady, o których mowa w ust. 1 są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.-----

Rozdział II: GAMMA PARASOL BIZNES SFIO – SUBFUNDUSZ DELTA

Artykuł 26 [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 27 [Kryteria doboru lokat]. -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat portfela Subfunduszu jest analiza sytuacji makroekonomicznej w kraju i na świecie, ryzyka stopy procentowej i płynności instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę sytuację fundamentalną emitentów. -----
2. Fundusz przy dokonywaniu lokat na rzecz Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. -----
3. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe o terminie zapadalności powyżej jednego roku, ich udział stanowi co najmniej 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Dłużne papiery wartościowe oraz depozyty stanowią co najmniej 70 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----
4. Z zastrzeżeniem ust. 5, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu wyłącznie w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego Rzeczypospolitej Polskiej lub Bank Gospodarstwa Krajowego oraz depozyty, a także w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez rządy i banki centralne państw innych niż Rzeczpospolita Polska, z tym że ich udział nie może przewyższać 40% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----

5. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w instrumenty pochodne, o ile służy to sprawnemu zarządzaniu ryzykiem stopy procentowej, a także zabezpieczeniu ryzyka kursu walutowego. -----
6. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w ust. 3 zdanie pierwsze, w ten sposób, iż udział dłużnych papierów wartościowych o terminie zapadalności powyżej jednego roku czasowo mógłby być niższy niż 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, jednak nie mniej niż 20 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. 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. 44 ust. 1 Statutu. -----

Artykuł 28 [Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz]. -----

1. Z zastrzeżeniem art. 145 ust. 3, 5-6 i ust. 8 Ustawy, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat: -----
 - 1) dłużne papiery wartościowe,-----
 - 2) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne,-----
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego,-----
 - 4) waluty, -----pod warunkiem, że są zbywalne. -----

Artykuł 29 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne]. -----

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku

- zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, oraz -----
- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, -----
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu na rzecz Subfunduszu; -----
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu; -----
 - 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią następujące instrumenty finansowe: dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe lub kursy walut;-----
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 4), lub przez rozliczenie pieniężne.-----
2. Fundusz może 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 na rzecz 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 na rzecz 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. -----
6. Jeżeli zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne związane są z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza do portfela Subfunduszu nabyć w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu na rzecz Subfunduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:-----

- 1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna, -----
 - 2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych. -----
7. Zawieranie przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z następującymi rodzajami ryzyk: -----
- 1) ryzyko rynkowe – ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, ---
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego; Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego, -----
 - 3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych - ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne, -----
 - 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych - ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych, -----
 - 5) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym. -----

Artykuł 30 [Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne]-----

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach

- Ustawy, a w przypadku umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zasady określone w przepisach Rozporządzenia w sprawie lokat w instrumenty pochodne. ----
2. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. -----
 4. 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. -----
 5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. -----

Artykuł 31 [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 32 [Wynagrodzenie Towarzystwa] -----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 1,0% 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 33 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu].-----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszu pobieranego na zasadach określonych w art. 32, pokrywa wszelkie koszty działalności Subfunduszu, z wyłączeniem: -----
 - 1) kosztów wynagrodzenia za obsługę prawną Subfunduszu, usługi świadczone przez Agenta Transferowego i Depozytariusza na rzecz Subfunduszu, badania sprawozdań finansowych Subfunduszu, prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, dokonywania ogłoszeń Funduszu 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 2,5% 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) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, w wysokości 3,0% 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.-----
 - 3) 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 Fundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi. -----
2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), przekroczą 2,5% 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 i Funduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo. -----

Rozdział III: GAMMA PARASOL BIZNES SFIO – SUBFUNDUSZ GAMMA

Artykuł 34 [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 35 [Kryteria doboru lokat]. -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat portfela Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie. -----
2. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w akcje oraz waluty. 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.-----
3. Fundusz przy dokonywaniu lokat na rzecz Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. -----
4. Przy uwzględnieniu przyjętego w ust. 1 kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
5. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku. -----
6. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, o których mowa w ust. 4, 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. 4. 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. 44 ust. 1 Statutu. -----

Artykuł 36 [Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz]. -----

1. Z zastrzeżeniem ust. 2 oraz art. 145 ust. 3, 5-6 i ust. 8 Ustawy, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat: -----
 - 1) dłużne papiery wartościowe, -----
 - 2) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, -----
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego, -----
 - 4) waluty, pod warunkiem, że są zbywalne. -----
2. 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. -----
3. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w ust. 2, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.-----

Artykuł 37 [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne]. ----- --

1. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, z zastrzeżeniem ust. 2, oraz -----
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, -----
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu na rzecz Subfunduszu; -----

- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.-----
2. Fundusz może 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 na rzecz 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 na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - a. instrumenty finansowe stanowiące bazę tych instrumentów pochodnych mogą wchodzić w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - b. 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. -----

6. Jeżeli zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne związane są z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza do portfela Subfunduszu nabyć w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu na rzecz Subfunduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:-----
 - 1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna, -----
 - 2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych.-----
7. Zawieranie przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z następującymi rodzajami ryzyk: -----
 - 1) ryzyko rynkowe – ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych,-----
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego; Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego, -----
 - 3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych - ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane

- instrumenty pochodne; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne, -----
- 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych - ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych, -----
 - 5) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym. -----

Artykuł 38 [Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne].

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach Ustawy, a w przypadku umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zasady określone w przepisach Rozporządzenia w sprawie lokat w instrumenty pochodne. ----
2. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu. -----
3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. -----
4. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa emitowane przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, mającą siedzibę za granicą.-----
5. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. -----
6. W przypadku dokonywania przez Fundusz lokat w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych .-----
7. 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. -----

8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. -----

Artykuł 39 [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 40 [Wynagrodzenie Towarzystwa] -----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 1,0% 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 41 [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu] -----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszu pobieranego na zasadach określonych w art. 40, pokrywa wszelkie koszty działalności Subfunduszu, z wyłączeniem:-----
 - 1) kosztów wynagrodzenia za obsługę prawną Subfunduszu, usługi świadczone przez Agenta Transferowego i Depozytariusza na rzecz Subfunduszu, badania sprawozdań finansowych Subfunduszu, prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, dokonywania ogłoszeń Funduszu 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 2,5% 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) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu, w wysokości 3,0% 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.-----
- 3) 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 Fundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi.-----
2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), przekroczą 2,5% 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 i Funduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo. -----

Rozdział IV: GAMMA PARASOL BIZNES SFIO – SUBFUNDUSZ SIGMA OBLIGACJI PLUS

Artykuł 41a [Wpłaty do Subfunduszu w związku z jego utworzeniem] -----

1. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być złożone przez podmioty wymienione w art. 9 Statutu oraz przez Towarzystwo.-----
2. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa będą przyjmowane w Punkcie Obsługi Klientów Towarzystwa w Warszawie przy ul. Chmielnej 85/87 oraz u Dystrybutorów będących firmą inwestycyjną, bankiem krajowym wykonującym działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, lub krajowym oddziałem instytucji kredytowej, uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych..-----
3. Zapis na Jednostki Uczestnictwa jest bezwarunkowy i nieodwołalny.-----
4. Przyjmowanie zapisów do Funduszu rozpoczyna się nie wcześniej niż w dniu wskazanym w informacji, o której mowa w ust. 11 i trwa nie dłużej niż dwa miesiące. -----
5. W ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, cena Jednostki Uczestnictwa będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich Jednostek Uczestnictwa objętych zapisami, i będzie wynosić 100 złotych.-----
6. Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu w związku ze składanym zapisem nie może być:-----

- w przypadku osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej niższa od 250.000 złotych,-----
- w przypadku osób fizycznych niższa od równowartości w złotych 40.000 EURO, ustalonej przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. -----
- 7. Wpłaty dokonane do Subfunduszu w trybie określonym powyżej są dokonywane przelewem na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.-----
- 8. Inwestor otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonanych wpłat.-----
- 9. W związku ze złożonym zapisem na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości 1,00 % /jednego procenta/ od dokonanej wpłaty. Pobranie opłaty manipulacyjnej z tytułu składanego zapisu następuje poprzez pomniejszenie dokonanej wpłaty o kwotę należnej opłaty manipulacyjnej. -----
- 10. Dla ważności zapisu na Jednostki Uczestnictwa wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu w Punkcie Obsługi Klientów oraz dokonanie wpłaty w wymaganej wysokości.-----
- 11. Informacja o warunkach przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, w tym o terminie rozpoczęcia, czasie trwania, miejscu przyjmowania zapisów oraz opłaty manipulacyjnej z tytułu składanego zapisu na Jednostki Uczestnictwa zostanie opublikowana i udostępniona do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, nie później niż w dniu rozpoczęcia przyjmowania zapisów. -----
- 12. W przypadku nie zebrania wpłat w wysokości co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) złotych Subfundusz nie zostanie utworzony.-----
- 13. W przypadku nie zebrania wpłat w wysokości co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) złotych Towarzystwo niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 14 dni od dnia upływu terminu przyjmowania zapisów zwróci wpłaty dokonane do Subfunduszu oraz pobrane opłaty manipulacyjne powiększone o wartość naliczonych pożytków i odsetki naliczone przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia upływu terminu przyjmowania zapisów.-----

Artykuł 41b [Przydział Jednostek Uczestnictwa] -----

1. Towarzystwo w terminie 5 /pięciu/ dni roboczych od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.-----
2. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających na dokonaną przez Inwestora wpłatę do

Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.-----

Artykuł 41c [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. ----
3. Dla realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa w ust. 1 Subfundusz kieruje się kryteriami doboru lokat określonymi w art. 41e Statutu.-----

Artykuł 41d [Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz]. -----

Z zastrzeżeniem art. 145 ust. 3-6 i ust. 8 oraz art. 146 Ustawy, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat: -----

- 1) dłużne papiery wartościowe (obligacje – skarbowe, korporacyjne, komunalne; listy zastawne), -----
- 2) udziałowe papiery wartościowe (akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe), -----
- 3) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, -----
- 4) instrumenty rynku pieniężnego, -----
- 5) depozyty, -----
- 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, -----

pod warunkiem że są zbywalne. -----

Artykuł 41e [Kryteria doboru lokat]. -----

1. Podstawowym kryterium doboru lokat portfela Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu. W związku z powyższym zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej oraz analizy statystycznej. -----
2. Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty

o wysokiej wiarygodności kredytowej takie jak: Bank Gospodarstwa Krajowego, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Europejski Bank Inwestycyjny, banki centralne i agendy rządowe, Fundusz będzie się kierować wyborem takich papierów i instrumentów, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności. -----

3. Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe dłużne papiery wartościowe, czyli obligacje korporacyjne i komunalne lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w ust. 2, 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. Dodatkowo w przypadku obligacji korporacyjnych kryterium stanowić będzie ocena wiarygodności kredytowej na poziomie co najmniej „BB -”, według skali stosowanej przez agencję Standard & Poor`s, obowiązująca w dniu nabycia ww. obligacji, bądź w przypadku jej braku analogiczna ocena określona na bazie wewnętrznego systemu oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów.-----
4. Lokując Aktywa Subfunduszu w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe 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. -----
5. Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne Fundusz będzie się kierować zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa.-----
6. Lokując Aktywa Subfunduszu w depozyty Fundusz kierować się będzie następującymi kryteriami: oceną kondycji finansowej banku lub instytucji kredytowej zgodnie z

przyjętą metodologią przyznawania limitów, analizą kapitałów własnych banku lub instytucji kredytowej, posiadaniem przez ten bank lub instytucję kredytową w dniu zawarcia umowy lokaty bankowej ratingu na poziomie inwestycyjnym nadanym przez przynajmniej jedną uznaną międzynarodową agencję ratingową, stopą oprocentowania depozytu w danym okresie, okresem zawarcia umowy depozytu oraz, jeśli depozyt miałby być dokonany w walucie obcej, analizą tej waluty, z uwzględnieniem planowanych inwestycji. -----

Artykuł 41f [Zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne].

1. Fundusz przy dokonywaniu lokat na rzecz Subfunduszu stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. -----
2. Przy uwzględnieniu przyjętego w art. 41e kryterium doboru lokat, Fundusz lokuje do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, a także może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie instrumentem bazowym mogą być instrumenty rynku pieniężnego, obligacje, stopa procentowa oraz kursy walut, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie mniejszy niż 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, zaś udział obligacji korporacyjnych lub komunalnych nie będzie większy od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu, a łączny udział ww. obligacji nie będzie większy od 90% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----
3. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności nie przekracza dwóch lat lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku. -----
4. W celu osiągnięcia dodatkowych przychodów Fundusz może lokować do 15% wartości Aktywów Subfunduszu w udziałowe papiery wartościowe, zwłaszcza akcje oraz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne, gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy giełdowe, akcje oraz kursy walut. Lokaty te mają charakter przejściowy i będą dokonywane wyłącznie w sytuacji dużego prawdopodobieństwa osiągnięcia zysku z danej lokaty. -----
5. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, do lokat Aktywów Subfunduszu stosuje się zasady dywersyfikacji lokat i inne ograniczenia inwestycyjne wskazane w przepisach

- Ustawy, a w przypadku umów mających za przedmiot instrumenty pochodne zasady określone w przepisach Rozporządzenia w sprawie lokat w instrumenty pochodne. ----
6. Papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu. -----
 7. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych. -----
 8. Fundusz może lokować nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego lub w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego.-----
 9. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. W takim przypadku Towarzystwo nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa. -----
 10. 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. -----
 11. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. -----
 12. W przypadku zaistnienia nadzwyczajnych okoliczności, które zgodnie z oceną Funduszu mogą spowodować znaczne zmiany wartości lokat Subfunduszu, możliwe jest czasowe wprowadzenie zmian w strukturze portfela Subfunduszu mające na celu ochronę Aktywów Subfunduszu i wartości Jednostki Uczestnictwa, polegające na czasowym zaniechaniu realizacji ograniczeń inwestycyjnych wskazanych powyżej. 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. 44 ust. 1 Statutu. -----

Artykuł 41g [Umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne]. -----

1. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 2, może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - 1) takie instrumenty pochodne są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym Państwie członkowskim, oraz -----
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu, -----
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu na rzecz Subfunduszu; -----
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu;-----
 - 4) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią następujące instrumenty finansowe: dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, udziałowe papiery wartościowe, zwłaszcza akcje, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;-----
 - 5) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 4), lub przez rozliczenie pieniężne.-----
2. Fundusz może 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 na rzecz 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) kontrakty terminowe futures na akcje, -----
 - 4) kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe, -----
 - 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 akcje, -----
 - 10) opcje na indeksy giełdowe, -----
 - 11) opcje na kursy walut. -----
4. Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że: -----
 - a. instrumenty finansowe stanowiące bazę tych instrumentów pochodnych mogą wchodzić w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, -----
 - b. 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. -----

6. Jeżeli zawierane przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne związane są z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza do portfela Subfunduszu nabyć w przyszłości, Fundusz może zająć pozycję w tych instrumentach pochodnych skutkującą powstaniem ze strony Funduszu na rzecz Subfunduszu zobowiązania bądź uprawnienia do zakupu papierów wartościowych instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych albo do spełnienia świadczenia pieniężnego w wysokości odpowiadającej wartości świadczenia w tej umowie sprzedaży lub stosować szczególną strategię inwestycyjną z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, której skutkiem miałby być efekt analogiczny do zajęcia takiej pozycji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:-----
 - 1) planowana transakcja nabycia papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych jest wysoce prawdopodobna, -----
 - 2) zajęcie takiej pozycji lub zastosowanie takiej szczególnej strategii jest uzasadnione prognozami odnośnie do wysokości kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych praw majątkowych.-----
7. Zawieranie przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne związane jest z następującymi rodzajami ryzyk: -----
 - 1) ryzyko rynkowe – ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów cen lub wartości składowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie instrumentów pochodnych i uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych wynikających z przepisów prawa i Statutu,-----
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego; Fundusz dokonuje pomiaru tego ryzyka poprzez pomiar zmienności bazy instrumentu pochodnego, -----
 - 3) ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych - ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań przez strony umów, z którymi Fundusz będzie dokonywał transakcji mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne; ryzyko kontrahenta mierzone jest zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie lokat w instrumenty pochodne, -----

- 4) ryzyko płynności instrumentów pochodnych - ryzyko braku możliwości zamknięcia pozycji w zakładanym przedziale czasowym bez istotnego negatywnego wpływu na wycenę instrumentu; w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz monitoruje średnią dzienną wartość obrotu dla instrumentów notowanych lub wielkość spreadu dla instrumentów nienotowanych, -----
- 5) ryzyko operacyjne – ryzyko związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym. -----

Artykuł 41h [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 41i [Wynagrodzenie Towarzystwa] -----

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 2,0% 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 41j [Pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu]-----

1. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 41i, pokrywa wszelkie koszty działalności Subfunduszu, z wyłączeniem:-----
 - 1) kosztów wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu, w tym kosztów przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, do

wysokości 0,8% 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) kosztów usług świadczonych przez Agenta Transferowego do wysokości 0,4% 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, -----
- 3) kosztów badania i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,6% 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, -----
- 4) kosztów usług w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu do wysokości 1,5% 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, -----
- 5) kosztów modyfikacji wykorzystywanego przez Subfundusz oprogramowania do prowadzenia księgowości i sporządzania sprawozdań finansowych Subfunduszu oraz raportów sporządzanych i przekazywanych przez Subfundusz do Komisji oraz Narodowego Banku Polskiego w związku z realizacją bieżącej działalności w wysokości 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, -----
- 6) kosztów obsługi prawnej Subfunduszu do wysokości 0,4% 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,-----
- 7) kosztów ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu do wysokości 0,2% 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, -----
 - 8) kosztów przygotowania i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu do wysokości 0,4% 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, -----
 - 9) kosztów wynagrodzenia likwidatora Subfunduszu za cały okres likwidacji Subfunduszu w wysokości do 3% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w dniu rozpoczęcia jego likwidacji, jednak nie więcej niż 100.000 złotych,-----
 - 10) 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 na rzecz Subfunduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z bieżącą działalnością Subfunduszu. Koszty te są kosztami nielimitowanymi.-----
2. W przypadku jeżeli koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1 - 9 przekroczą 2,5% w skali roku, nadwyżka zostanie pokryta 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 określonym 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 i Funduszu w okresie jego likwidacji pokrywane są przez Towarzystwo. -----

Artykuł 41k [Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu]

1. Z zastrzeżeniem art. 9 ust. 3 Statutu pierwsza minimalna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi w przypadku:-----
 - a. osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej - 250.000 złotych;-----
 - b. osób fizycznych - równowartość w złotych 40.000 EURO, ustalona przy zastosowaniu średniego kursu walut obcych ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski. -----
2. Każda kolejna wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 100.000 złotych, z zastrzeżeniem art. 9 ust. 3 Statutu. -----

Rozdział V: Obowiązki informacyjne Funduszu

Artykuł 42 [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, informację dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego oraz aktualne informacje o wprowadzonych zmianach w prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach dla inwestorów oraz informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego we wszystkich miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa wskazanych w prospekcie informacyjnym.”.-----
3. Na żądanie Uczestnika Funduszu, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz przesyła prospekt informacyjny na adres korespondencyjny wpisany do Rejestru. Prospekty informacyjne mogą być, za zgodą Uczestnika Funduszu wysyłane także w formie zapisu elektronicznego na dyskietce lub płycie CD, a także pocztą elektroniczną. -----

Artykuł 43 [Publikowanie i udostępnianie sprawozdań finansowych] -----

1. Fundusz publikuje półroczne i roczne sprawozdanie finansowe, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, 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, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, 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, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, 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 43a [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 44 [Publikowanie i udostępnianie informacji o Funduszu] -----

1. O ile Statut Funduszu nie stanowi inaczej, Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości ogłoszenia i informacje wymagane prawem i Statutem Funduszu, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----
2. Informacje dotyczące przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.gammafundusze.pl. Ponadto Towarzystwo publikuje i udostępnia informacje, które zgodnie z właściwymi przepisami prawa winny zostać opublikowane w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim, w dzienniku „Parkiet”, a w przypadku zaprzestania jego publikacji w dzienniku „Puls Biznesu”.-----
3. Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości

Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostkę Uczestnictwa, oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, niezwłocznie po ich ustaleniu. -----

4. Informacje dotyczące połączenia Subfunduszy są publikowane i udostępniane do publicznej wiadomości na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----

Rozdział VI: Przyczyny rozwiązania i likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Artykuł 45 [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. Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl.-----
3. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. -----
4. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekazuje do depozytu sądowego. -----
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. -----

Artykuł 46 [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 złotych poniżej 500.000 zł. -----
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. 45 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, przesłanki likwidacji oraz termin do którego wierzyciele mogą zgłaszać roszczenia związane z likwidowanym subfunduszem. Towarzystwo wzywa wierzycieli do zgłaszania roszczeń we wskazanym w ogłoszeniu terminie.-----
5. Po dokonaniu ogłoszenia, o którym mowa w ust. 3 Fundusz zaprzestaje zbywać Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu, dokonuje zbycia Aktywów Subfunduszu, ściąga należności i zaspokaja wierzycieli oraz umarza Jednostki Uczestnictwa poprzez wypłatę Uczestnikom środków pieniężnych, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Fundusz przekazuje do depozytu sądowego. -----
6. Zbycie Aktywów Subfunduszu, o którym mowa w ust. 5 jest dokonywane z należyтым 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 dotyczącymi tego Subfunduszu.-----
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 VII: Postanowienia końcowe-----

Artykuł 47 [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 zezwolenia Komisji.-----
4. Zmiany Statutu Funduszu wchodzi w życie w terminach określonych w art. 24 Ustawy.

Artykuł 48 [Kwestie nieuregulowane w Statucie] -----

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