

PROSPEKT INFORMACYJNY

GAMMA PARASOL Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (GAMMA PARASOL FIO)

(poprzednia nazwa KBC PARASOL Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

z wydzielonymi subfunduszami:

GAMMA Subfundusz Papierów Dłużnych

GAMMA Subfundusz Plus

(dawniej GAMMA Subfundusz Pieniężny)

GAMMA Subfundusz Stabilny

GAMMA Subfundusz Akcyjny

GAMMA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych

(dawniej KBC Subfundusz Globalny Stabilny)

**GAMMA Subfundusz Akcji Małych i Średnich
Spółek**

organem GAMMA PARASOL FIO jest:

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa

www.pkotfi.pl

Fundusz	prowadzi	działalność	zgodnie	z	prawem	wspólnotowym	regulującym
zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, to jest Dyrektywą Rady nr 85/611/EWG z dnia 20 grudnia 1985 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) - Dz.U.UE.L.85.375.3 z późn. zm.							

Sporządzono: Warszawa, 8 października 2012 r.

Data ostatniej aktualizacji: 25 kwietnia 2019 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
ROZDZIAŁ I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE.....	3
ROZDZIAŁ II DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	4
ROZDZIAŁ III DANE O FUNDUSZU	6
GAMMA SUBFUNDUSZ PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	18
GAMMA SUBFUNDUSZ PLUS	26
GAMMA SUBFUNDUSZ STABILNY	33
GAMMA SUBFUNDUSZ AKCYJNY	41
GAMMA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI KORPORACYJNYCH	48
GAMMA SUBFUNDUSZ AKCJI MAŁYCH I ŚREDNICH SPÓŁEK.....	55
ROZDZIAŁ IV DANE O DEPOZYTARIUSZU	64
ROZDZIAŁ V DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ	67
ROZDZIAŁ VI INFORMACJE DODATKOWE.....	72
ROZDZIAŁ VII ZAŁĄCZNIKI	78

Rozdział I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w prospekcie

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa.

Osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa są:

Piotr Żochowski	– Prezes Zarządu
Remigiusz Nawrat	– Wiceprezes Zarządu

Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że wedle naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.



Piotr Żochowski
Prezes Zarządu
PKO TFI S.A.



Remigiusz Nawrat
Wiceprezes Zarządu
PKO TFI S.A.

Rozdział II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych

1. **Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej.**

Firma: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna;
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska;
Siedziba i adres: ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa;
Numer telefonu: (22) 358 56 00;
Numer telefaksu: (22) 358 56 01;
Adres głównej strony internetowej: www.pkotfi.pl;
Adres poczty elektronicznej: poczta@pkotfi.pl.

2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.**
20 lutego 1997 r.

3. **Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.**
Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

4. **Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego.**

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2017 r.	18.000.000,00 zł
Kapitał zapasowy na dzień 31.12.2017 r.	6.517.000,00 zł
Zysk netto roku bieżącego na dzień 31.12.2017 r.	64.561.298,65 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2017 r.	39.702,63 zł
Zysk z lat ubiegłych na dzień 31.12.2017 r.	0,00 zł
OGÓŁEM KAPITAŁ WŁASNY na dzień 31.12.2017 r.	89.118.001,28 zł

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.**

Kapitał zakładowy Towarzystwa został w pełni opłacony.

6. **Firma oraz siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech tej dominacji; firma oraz siedziba akcjonariuszy Towarzystwa posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.**

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 97,51% kapitału zakładowego i ma prawo do 97,51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. **Imiona i nazwiska:**

- a. **członków Zarządu Towarzystwa, ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie**

Piotr Żochowski – Prezes Zarządu
Remigiusz Nawrat – Wiceprezes Zarządu
Łukasz Kwiecień – Wiceprezes Zarządu

- b. **członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego**

Jan Emeryk Rościszewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Adamiak
Leon Gelberg
Piotr Kwiecień
Dariusz Odzioba
Mieczysław Król
Tomasz Frąckowiak

- c. **osób fizycznych zarządzających Funduszem**

Rafał Matulewicz
Rafał Walczak
Sławomir Sklinda
Karol Chrystowski
Artur Trela
Lech Mularzuk
Radosław Pela
Jacek Lichocki
Jarosław Stefanoff
Robert Wasiak
Robert Florczykowski
Tomasz Ściesiek
Marcin Zięba
Artur Ratyński
Michał Rabiega

8. Informacje o pełnionych przez osoby o których mowa w pkt 7, funkcjach poza Towarzystwem, w przypadku gdyby okoliczność taka miała znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Z informacji będących w posiadaniu Zarządu Towarzystwa wynika, iż funkcje pełnione poza Towarzystwem przez osoby o których mowa w pkt 7, nie mają znaczenia dla sytuacji Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo nieobjętych Prospektem oraz nazwy zarządzanych funduszy zagranicznych lub unijnych AFI:

1. PKO Parasolowy – fundusz inwestycyjny otwarty,
2. PKO Konserwatywna Strategia – fundusz inwestycyjny zamknięty (w likwidacji),
3. PKO GLOBALNEJ MAKROEKONOMII – fundusz inwestycyjny zamknięty,
4. PKO STRATEGII DŁUŻNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty,
5. PKO Zabezpieczenia Emerytalnego – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
6. PKO Globalnej Strategii - fundusz inwestycyjny zamknięty,
7. Merkury – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
8. PKO Strategii Obligacyjnych – fundusz inwestycyjny zamknięty,
9. PKO SPÓŁEK INNOWACYJNYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty,
10. PKO MULTI STRATEGIA – fundusz inwestycyjny zamknięty,
11. PKO NIERUCHOMOŚCI KOMERCYJNYCH - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
12. PKO EUROPA WSCHÓD – ZACHÓD - fundusz inwestycyjny zamknięty,
13. NEPTUN - fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
14. PKO Globalnego Dochodu – fundusz inwestycyjny zamknięty,
15. PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty,
16. PKO OBLIGACJI WYSOKODOCHODOWYCH GLOBALNY – fundusz inwestycyjny zamknięty (w likwidacji),
17. PKO Portfele Inwestycyjne – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
18. PKO Obligacji Skarbowych Plus - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty,
19. GAMMA Parasol BIZNES Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
20. mFundusz Konserwatywny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
21. ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
22. GAMMA NEGATIVE DURATION Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
23. PKO VC – fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych,
24. PKO EMERYTURA – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Zgodnie z wymogiem wynikającym z art. 47a Ustawy, w Towarzystwie zostały wdrożone odpowiednie procedury wewnętrzne dotyczące polityki wynagrodzeń (Polityka Wynagrodzeń). Polityka Wynagrodzeń ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo. Obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń obejmuje swoim zakresem: członków zarządu Towarzystwa, osoby podejmujące decyzje inwestycyjne dotyczące funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem oraz osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem.

Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby podlegającej Polityce Wynagrodzeń w postaci oceny realizacji celów o charakterze finansowym i niefinansowym.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie Polityce Wynagrodzeń, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.pkotfi.pl.

Rozdział III

Dane o Funduszu

1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

W dniu 13 września 2007 r. Komisja podjęła decyzję o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie: KBC Papierów Dłużnych FIO, KBC Pieniężny FIO, KBC Stabilny FIO, KBC Aktywny FIO i KBC Akcyjny FIO w KBC Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

W dniu 18 maja 2012 r. Komisja podjęła decyzję o udzieleniu zezwolenia na przekształcenie: KBC Akcji Małych i Średnich Spółek FIO w Subfundusz KBC Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych w dniu 25 stycznia 2008 r. pod numerem RFi 354.

3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

a) charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii

Nie dotyczy

b) Jednostki Uczestnictwa:

1. stanowią prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie,
2. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii,
3. Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich,
4. Funduszu podlegają dziedziczeniu (art. 83 ust. 3 Ustawy),
5. Funduszu mogą być przedmiotem zastawu (art. 83 ust. 4 Ustawy),
6. nie są oprocentowane.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Uczestnik Funduszu posiada prawo do:

1. udziału w Aktywach Subfunduszu (nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa),
2. otrzymania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
3. otrzymywania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
4. składania oświadczeń przez pełnomocników,
5. dostępu do informacji o Funduszu w szczególności dostępu do: Statutu, prospektu informacyjnego i sprawozdania finansowego Funduszu i poszczególnych Subfunduszy,
6. żądania dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych poszczególnych Subfunduszy, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszy, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Subfunduszy.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Funduszu.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu zostały przeprowadzone przed zarejestrowaniem Funduszu.

Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowotworzonych Subfunduszy, przedstawione są odrębnie w związku z opisem poszczególnych Subfunduszy.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

Uczestnik może złożyć zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. Warunkiem realizacji zlecenia jest dokonanie wpłaty środków pieniężnych na prowadzony przez Depozytariusza rachunek bankowy Funduszu i złożenie stosownego oświadczenia woli – zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem, iż złożenie oświadczenia w zakresie otwarcia pierwszego Rejestru wymaga formy pisemnej. Klient może upoważnić Dystrybutora do złożenia Funduszowi zlecenia otwarcia Rejestru w terminie i na warunkach wskazanych przez Klienta. Każde kolejne nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika Funduszu może być dokonywane poprzez wpłatę bezpośrednią w ten sposób, że przekaże on środki pieniężne na ich nabycie na rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza na rzecz konkretnego Subfunduszu, podając przynajmniej następujące dane: swoje imię i nazwisko lub firmę (nazwę), nazwę Funduszu i Subfunduszu, numer Rejestru albo numer REGON i numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz. Przekazanie środków na rachunek Funduszu prowadzony na rzecz Subfunduszu 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.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto wybranego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników w Dniu Wyceny z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

Uczestnik może nabyć Jednostki Uczestnictwa w ramach reinwestycji, która polega na ponownym nabyciu Jednostek Uczestnictwa maksymalnie do wysokości kwoty wszystkich odkupień dokonanych w okresie 60 dni poprzedzających złożenie zlecenia nabycia. Od nabycia Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji nie jest pobierana opłata manipulacyjna.

Warunkiem uznania nabycia w ramach reinwestycji jest złożenie dyspozycji nabycia w jednostce organizacyjnej Dystrybutora lub w POK Towarzystwa z wyraźną adnotacją na dyspozycji „Reinwestycja”.

Jeżeli zlecenie nabycia w ramach reinwestycji opiewa na kwotę wyższą od kwoty odkupień dokonanych w okresie 60 dni poprzedzających złożenie zlecenia nabycia w ramach reinwestycji, od kwoty przewyższającej kwotę odkupień zostanie pobrana opłata manipulacyjna.

Złożenie dyspozycji zamknięcia danego Rejestru powoduje utratę prawa do reinwestycji.

Wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych polskich. Minimalna kwota pierwszej wpłaty wynosi 500 zł, a kolejnych 100 zł.

Minimalna kwota wpłaty w przypadku Programu oszczędnościowego, IKE i IKZE ustalana jest przez Towarzystwo.

Minimalna kwota wpłaty w przypadku PPE ustalana jest z podmiotu organizującym taką formę oszczędzania.

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. Obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie 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 Towarzystwa. Podstawę ustalenia stawki opłaty manipulacyjnej stanowi kwota wpłaty dokonanej w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowe postanowienia dotyczące opłat manipulacyjnych oraz Tabeli Opłat manipulacyjnych zawarte są w częściach niniejszego prospektu zawierających informacje na temat poszczególnych Subfunduszy.

Fundusz doręcza Uczestnikowi niezwłocznie potwierdzenie zbycia Jednostek Uczestnictwa.

Potwierdzenia przesyłane są na adres korespondencyjny Uczestnika wskazany w Rejestrze. Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego powiadamiania Funduszu o wszelkich zmianach danych podlegających wpisowi do Rejestru, w szczególności adresu korespondencyjnego. W przypadku zaniechania temu obowiązkowi korespondencja będzie przesyłana na adres domowy lub inny wskazany przez Uczestnika w Rejestrze.

b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników w Dniu Wyceny.

Fundusz dokonuje niezwłocznie wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w złotych polskich, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Realizację oświadczenia woli Fundusz może uzależnić od przedstawienia dodatkowych informacji, które są wymagane przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 1 marca 2018 r. przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać następujące dyspozycje:

- 1) odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- 2) odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych,
- 3) wielokrotnego, w tym systematycznego, odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
- 4) odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa dostępnych w danym Subrejestrze.

W żądaniu wielokrotnego odkupywania Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik wskazuje dzień, w którym takie żądanie staje się skuteczne, a odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniach wskazanych w takim zleceniu po cenie z tego dnia. Jeżeli dzień określony przez Uczestnika Funduszu nie jest Dniem Wyceny, ceną odkupienia jest cena Jednostki z najbliższego Dnia Wyceny.

Fundusz dokonując odkupienia identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające odkupieniu i odkupuje Jednostki Uczestnictwa poczynając od Jednostek Uczestnictwa nabytych najwcześniej (metoda FIFO) jednakże Uczestnik ma możliwość wskazania, w formie pisemnego oświadczenia, jednorazowej, szczegółowej kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub jednorazowej metody ustalania kolejności odkupywania Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze (HIFO, LIFO) składając dyspozycję odkupienia Jednostek, z zastrzeżeniem, iż oświadczenie powyższe może zostać złożone wyłącznie w siedzibie Towarzystwa, a także placówkach pozostałych dystrybutorów o ile zapewniają taką możliwość.

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 o kwotę odprowadzanego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

Jeżeli zlecenie odkupienia opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa

zapisanych w Subrejestrze lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa pozostała w Subrejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł odkupieniu podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa znajdujące się w Subrejestrze, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach Programów oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE. Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

c) zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokości opłat z tym związanych.

d) zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych.

Uczestnik Funduszu na podstawie zlecenia, może żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu (Subfunduszu Źródłowy) z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfunduszu Docelowy) lub w innym funduszu (Funduszu Docelowy) zarządzanym przez Towarzystwo, z tym zastrzeżeniem, że zamiana do Funduszu Docelowego jest dopuszczalna o ile Rejestr Aktywów Subfunduszu Źródłowego i rejestr aktywów Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Depozytariusza oraz Rejestr Uczestników Subfunduszu Źródłowego i rejestr uczestników Funduszu Docelowego prowadzony jest przez tego samego Agenta Transferowego.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa polega na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz nabyciu przez Uczestnika w tym samym Dniu Wyceny jednostek uczestnictwa w innym funduszu lub Subfunduszu za kwotę uzyskaną z odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Dokonanie zamiany nastąpi nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia zlecenia zamiany, chyba że opóźnienie jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz i fundusze inwestycyjne nie ponoszą odpowiedzialności.

Jeżeli Agent Transferowy otrzyma zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania zlecenia przez Agenta Transferowego.

Zlecenie zamiany może zawierać dyspozycję zamiany wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa lub zamiany takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana zostanie określona kwota środków pieniężnych.

Jeżeli zlecenie zamiany opiewa na liczbę Jednostek Uczestnictwa większą niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisana w Subrejestrze Subfunduszu Źródłowego lub Rejestrze Funduszu Źródłowego lub na kwotę wyższą niż wartość Jednostek Uczestnictwa znajdujących się w Subrejestrze/Rejestrze lub gdy w wyniku realizacji zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pozostała w Subrejestrze/Rejestrze ich wartość spadłaby poniżej 100 zł, zamianie podlegają wszystkie Jednostki Uczestnictwa, z wyłączeniem Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach Programów oszczędnościowych, IKE, IKZE i PPE.

Fundusz realizując zlecenie zamiany identyfikuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie i odkupuje Jednostki Uczestnictwa stosując analogicznie zasady dotyczące odkupywania Jednostek Uczestnictwa wskazane w pkt. b) powyżej.

Zamiana podlega opłacie w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego o wyższej stawce opłaty manipulacyjnej. W przypadku, gdy zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu Docelowego lub Funduszu Docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana.

Jeżeli z obowiązujących przepisów prawa wynika, że Fundusz jest płatnikiem podatku obciążającego Uczestnika Funduszu w związku z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, to kwota uzyskana z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Źródłowego jest pomniejszana w stosunku do kwot, za które nabywane są jednostki uczestnictwa Funduszu Docelowego zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu o kwotę odprowadzonego przez Fundusz w imieniu Uczestnika podatku.

e) wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu.

Fundusz realizuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa niezwłocznie, chyba że opóźnienie dokonania wypłaty jest następstwem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłata środków pieniężnych następuje wyłącznie na rachunek należący do Uczestnika albo jego przedstawiciela ustawowego, w przypadku Uczestników nie posiadających zdolności do czynności prawnych, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik informuje Fundusz o każdej zmianie rachunku o którym mowa w zdaniu poprzednim.

Wypłata może być dokonana na rachunek należący do Uczestnika za pośrednictwem Dystrybutora uprawnionego zgodnie z obowiązującymi przepisami do przyjmowania i przekazywania wypłat, jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Dystrybutor w porozumieniu z Funduszem udostępnia taką możliwość.

f) spełniania świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

1) zleceń nabycia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od otrzymania od Depozytariusza informacji o wpłacie oraz otrzymaniu przez Agenta Transferowego zlecenia nabycia, z zastrzeżeniem przypadków wskazanych w Statucie Funduszu,

2) zleceń odkupienia – realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia odkupienia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,

- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji nabycia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia opóźnionego jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Towarzystwo nabędzie Uczestnikowi dodatkowe Jednostki Uczestnictwa za różnicę pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa a wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone.

Jeżeli w przypadku opóźnienia realizacji odkupienia Jednostek Uczestnictwa, wartość Jednostki Uczestnictwa w dniu przetwarzania zlecenia jest niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być zrealizowane, Agent Transferowy obliczy kwotę należnej Uczestnikowi rekompensaty, która po pomniejszeniu o należny podatek dochodowy zostaje przekazana na rachunek Uczestnika zgodnie z instrukcjami płatniczymi zawartymi w przetwarzaniu zlecenia odkupiona i która będzie stanowiła wyrównanie jego strat spowodowanych opóźnieniem w przetwarzaniu zlecenia odkupienia. Rekompensata jest równa różnicy pomiędzy wartością zlecenia przeliczoną po wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia, w którym zlecenie powinno być przetworzone a wartością zlecenia przeliczoną po bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa.

Jeżeli w związku z realizacją zlecenia Towarzystwo pobrało nienależnie opłatę manipulacyjną, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na rejestry na poniższych zasadach:

- a) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest równa lub niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej,
- b) jeżeli wartość Jednostki Uczestnictwa jest wyższa od wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia realizacji zlecenia, Towarzystwo nabędzie Jednostki Uczestnictwa za równowartość nienależnie pobranej opłaty manipulacyjnej powiększonej o wzrost wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu:

Uczestnik może składać dyspozycje za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub Internetu za pośrednictwem Dystrybutorów, z którymi Towarzystwo zawarło stosowne umowy i którzy mogą oferować taką usługę. W takim przypadku sposób identyfikacji Uczestników oraz szczegółowe zasady składania zleceń w zakresie niesprzecznym z postanowieniami Statutu i aktualnie obowiązujących przepisów prawa regulują wewnętrzne przepisy Dystrybutorów, o ile Dystrybutor posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego umożliwiające przyjmowanie takich zleceń.

Błędna wycena.

W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo podejmie działania zmierzające do tego, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze była taka sama, jakby zlecenie nabycia zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów. W przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa Towarzystwo podejmie działania, aby Uczestnik Funduszu uzyskał taką kwotę, jakby zlecenie zostało rozliczone według prawidłowej wyceny Aktywów.

Jeżeli w wyniku błędnej wyceny Aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa:

- a) przydzielono za dużo Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dopłaci do Aktywów Funduszu brakujące kwoty, nie zmniejszając liczby przydzielonych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa,
- b) przydzielono za mało Jednostek Uczestnictwa, w tym również w związku ze złożonymi zleceniami konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia dodatkowych Jednostek Uczestnictwa na Rejestrze według bieżącej wartości Jednostki Uczestnictwa, dopłacając do Aktywów Funduszu brakujące kwoty,
- c) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za mało środków pieniężnych, Towarzystwo dopłaci Uczestnikom powstałe różnice, zgodnie z ostatnimi dyspozycjami płatniczymi dotyczącymi odkupywanych Jednostek Uczestnictwa,
- d) klienci odkupujący Jednostki Uczestnictwa otrzymali za dużo środków pieniężnych, Towarzystwo dokona dopłaty do Aktywów Funduszu kwoty stanowiącej nadpłatę wynikającą z błędnej wyceny.
- e) klientom odkupującym Jednostki Uczestnictwa odkupiono za dużo jednostek uczestnictwa, Towarzystwo dokona nabycia tym uczestnikom dodatkowych jednostek uczestnictwa.

h) kolejności realizacji zleceń:

Zlecenia Uczestnika Funduszu w zakresie zmiany stanu posiadania Jednostek Uczestnictwa, których realizacja powinna nastąpić przy uwzględnieniu tego samego Dnia Wyceny, realizowane są według następującej kolejności:

- 1) blokada Subrejestru i odwołanie pełnomocnictwa,
- 2) zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- 3) zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 4) zlecenia odkupienia przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku wspólnych Rejestrów Małżeńskich zlecenia realizowane są zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, przy zachowaniu zasad opisanych powyżej.

7. Częstotliwość zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, przy czym Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach określonych w prospekcie w pkt 9 niniejszego Rozdziału.

8. Określenie terminów, w jakich najpóźniej nastąpi

- a) zbycie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po dokonaniu wpłaty na te Jednostki

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 oraz dnia złożenia zlecenia nabycia. Przez dzień dokonania wpłaty środków rozumie się dzień uznania wpłaty na rachunku bankowym Funduszu u Depozytariusza.

W przypadku, gdy Agent Transferowy otrzyma zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informację od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych w Dniu Wyceny Uczestnik nabywa Jednostki Uczestnictwa w następnym Dniu Wyceny po cenie równej Wartości Aktywów Netto wybranego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa z Dnia Wyceny, w którym następuje nabycie.

Termin od dnia doręczenia Funduszowi lub Dystrybutorowi żądania zbycia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich zbycia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Uczestnik może nabywać Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń w każdym Dniu Wyceny, jednak w określonych w pkt 9 niniejszego Rozdziału sytuacjach Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

b) odkupienie przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa po zgłoszeniu żądania ich odkupienia

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru liczby odkupionych Jednostek oraz kwoty należnej z tytułu odkupienia według ceny odkupienia w Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie.

Jeżeli zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostało dostarczone Agentowi Transferowemu w Dniu Wyceny Uczestnik Funduszu otrzymuje środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa według ceny odkupienia, równej Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa z następnego Dnia Wyceny.

Termin od dnia doręczenia Funduszowi żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia ich odkupienia nie może przekroczyć 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

9. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym wartości Aktywów netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli Statut Funduszu przewiduje taką możliwość

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na 2 tygodnie jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn od niego niezależnych. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

Ponadto Fundusz może także zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa:

- GAMMA Subfunduszu Obligacji Korporacyjnych, jeżeli wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 250.000.000 złotych (dwieście pięćdziesiąt milionów). Ponowne rozpoczęcie zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie nie więcej niż 200.000.000 złotych (dwieście milionów),
- GAMMA Subfunduszu Akcji Małych i Średnich Spółek, jeżeli wartość Aktywów Netto tego Subfunduszu przekroczy 300.000.000 złotych (trzysta milionów). Ponowne rozpoczęcie zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu rozpoczyna się w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu wynosić będzie nie więcej niż 250.000.000 złotych (dwieście pięćdziesiąt milionów).

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na 2 tygodnie jeżeli:

- 1) w okresie ostatnich 2 tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa, oraz Jednostek, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu lub Wartości Aktywów Subfunduszu;
- 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu lub Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

- 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie dłuższy jednak niż 2 miesiące;
- 2) Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nie dłuższym niż 6 miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

10. Określenie rynków, na których zbywane są Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

11. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informację, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego, oraz zastrzeżenie, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

1. Fundusz.

Stosownie do postanowień art.6 ust.1 pkt 10 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U.2016.1888 z dnia 2016.11.24) zwolnione z podatku są fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, utworzone na podstawie ustawy o

- funduszach inwestycyjnych, z wyłączeniem specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszy inwestycyjnych zamkniętych.
2. **Uczestnicy Funduszu - osoby prawne:** dochód osoby prawnej z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z roku 2000, Nr 54, poz. 654 z późn. zm.). Dochody osób prawnych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych, a podatek ten począwszy od dnia 1 stycznia 2004 r. wynosi 19% podstawy opodatkowania.
 3. **Uczestnicy Funduszu - osoby fizyczne:** dochód osoby fizycznej z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z roku 2000 Nr 14, poz. 176 z późn. zm.). Dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w Funduszu nie łączy się z dochodami z innych źródeł i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu, który począwszy od dnia 1 stycznia 2004 r. wynosi 19% wypłacanej kwoty dochodu.

Istnieje ryzyko, że w związku z interpretacjami prawa podatkowego dokonywanymi przez organy skarbowe, w przypadku osób, które dokonują umorzenia Jednostek Uczestnictwa nabytych w drodze dziedziczenia, od kwoty uzyskanej w wyniku umorzenia odprowadzony zostanie podatek od zysków kapitałowych w wysokości 19 %.

W związku z dostosowaniem ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (zmiana opublikowana w Dz. U. z 2004 r. nr 93, poz. 894) do przepisów Dyrektywy Rady UE 2003/48/EC z dnia 3 czerwca 2003 w sprawie opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, począwszy od lipca 2005 r. Fundusz ma obowiązek sporządzać informacje o dochodach osiągniętych przez osoby fizyczne będące nierezydentami z tytułu uczestnictwa w Funduszu i przekazywać te informacje w terminie do końca stycznia każdego roku kalendarzowego do Urzędu Skarbowego właściwego w sprawach opodatkowania osób zagranicznych oraz Uczestnikowi Funduszu. Minister właściwy do spraw finansów publicznych przekazuje powyższe informacje właściwym władzom krajów i terytoriów, których rezydentami podatkowymi są osoby, które osiągnęły dochody wymienione w art. 42c ust 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych. Powyższa regulacja prawna dotyczy osób fizycznych, które ze względu na miejsce zamieszkania podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów w innym kraju Unii Europejskiej niż Rzeczpospolita Polska, jak również rezydentów podatkowych Księstwa Andory, Księstwa Liechtensteinu, Księstwa Monako, Republiki San Marino i Konfederacji Szwajcarskiej, lub na terytoriach zależnych lub terytoriach stowarzyszonych Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej oraz Królestwa Niderlandów, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy w sprawie opodatkowania przychodów (dochodów) z oszczędności osób fizycznych.

Z podatku dochodowego zwolnione są dochody z tytułu oszczędzania na IKE uzyskane w związku z gromadzeniem i wypłatą środków zgromadzonych przez oszczędzającego na IKE, wypłatą środków na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego na IKE, Wypłatą transferową - z tym, że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym IKE, chyba że przepisy o IKE przewidują taką możliwość (art. 21 ust. 1 pkt 58a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Od dochodów zgromadzonych z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym IKE pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75% uzyskanego dochodu na każdym IKE (art. 30 ust. 1 pkt 7a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Dochodem jest w tym przypadku różnica pomiędzy kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na IKE a sumą wpłat na IKE. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz latach poprzednich (art. 30 ust. 3a ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Wpłaty na IKZE dokonane przez podatnika w roku podatkowym, do wysokości określonej w przepisach Ustawy o IKE i IKZE podlegają odliczeniu od dochodu stanowiącego podstawę obliczenia podatku dochodowego od osób fizycznych (art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Stosownie do postanowień art. 20 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, kwoty uzyskane z tytułu zwrotu z IKZE oraz wypłaty z IKZE, w tym także dokonane na rzecz osoby uprawnionej na wypadek śmierci Uczestnika IKZE, uznaje się za przychody z innych źródeł.

Na podstawie art. 35 ust. 1 pkt 9 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w przypadku wypłaty w ratach płatnik czyli Fundusz zobowiązany jest do poboru zaliczki według najniższej stawki podatkowej i przekazania jej do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczkę na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik właściwy według siedziby płatnika.

Zgodnie z zapisami art. 39 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, w terminie do końca lutego roku następującego po roku kalendarzowym płatnik zobowiązany będzie przekazać urzędowi skarbowemu właściwemu ze względu na miejsce zamieszkania Uczestnika IKZE oraz Uczestnikowi IKZE imienne informacje według określonego wzoru. Uczestnik IKZE jest zobligowany do ujęcia i rozliczenia wypłat w rocznym zeznaniu podatkowym.

W przypadku wypłaty jednorazowej lub ratalnej lub wypłat na rzecz osób uprawnionych z IKZE pobierany jest podatek zryczałtowany w wysokości 10% przychodu. W przypadku zwrotu środków zgromadzonych na IKZE na wniosek Uczestnika IKZE, Fundusz nie jest zobowiązany do poboru zaliczki na podatek dochodowy od osób fizycznych. Uczestnik IKZE jest zobligowany do ujęcia i rozliczenia wypłaty w rocznym zeznaniu podatkowym.

W celu ustalenia szczegółowych zasad obliczania i uiszczania należnego podatku dochodowego celowe jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

W przypadku, gdy Uczestnik Funduszu jest nierezydentem w rozumieniu art. 2 ust. 1 pkt 2 i 3 ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. z 2002 r. Nr 141, poz. 1178 z późn. zm.), aby umożliwić płatnikowi zastosowanie właściwych dla Uczestnika przepisów prawa podatkowego, powinien on przedłożyć u

Dystrybutora lub w POK Towarzystwa zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji podatkowej).

Certyfikat rezydencji podatkowej powinien zostać złożony nie później niż w dniu złożenia żądania odkupienia jednostek uczestnictwa, przy czym do składanych certyfikatów rezydencji podatkowej stosuje się odpowiednie procedury obowiązujące w tym zakresie u Dystrybutora lub w Towarzystwie, z zastrzeżeniem zdania następnego.

Aby certyfikat rezydencji podatkowej został uznany za ważny przez płatnika podatku powinien co najmniej zostać:

- przedłożony jako oryginał lub uwierzytelniony notarialnie odpis, wyciąg lub kopia; przetłumaczony na język polski przez tłumacza przysięgłego chyba, że pracownik instytucji przyjmującej certyfikat rezydencji podatkowej uzna, iż został on sporządzony w języku przyjętym w sferze międzynarodowych finansów;
- zaktualizowany raz w roku.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

12. Wskazanie dnia, godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej jest publikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz publikuje i udostępnia do publicznej wiadomości informacje o Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszy oraz cenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, nie później niż do godziny 21 w dniu dokonania wyceny.

12a. Zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Uczestników. Do udziału w Zgromadzeniu Uczestników uprawnieni są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są wyłącznie Uczestnicy tego Subfunduszu.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie. Zgromadzenie Uczestników zwoływane jest przez Towarzystwo poprzez zawiadomienie każdego Uczestnika indywidualnie listem poleconym lub na Trwałym nośniku informacji o: zwołaniu, miejscu i terminie odbycia Zgromadzenia, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia Uczestników. Towarzystwo przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa powyżej, ogłasza o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w art. 39 ust. 1 Statutu.
4. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu, a w sprawach dotyczących wyłącznie danego Subfunduszu 50% Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
5. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
6. Zgromadzenie Uczestników zwołuje się w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz jako subfundusz powiązany;--
 - 2) zmianę funduszu podstawowego;
 - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako fundusz powiązany;
 - 4) połączenie krajowe i trans graniczne funduszy;
 - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
 - 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
7. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ppkt 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 ppkt 6.
9. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ppkt 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.
13. W zakresie nieuregulowanym w Statucie, tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez Zgromadzenie Uczestników.
14. Koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi Towarzystwo.

13. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

1. Wycena aktywów Funduszu – zasady ogólne:

1.1. Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania na każdy Dzień Wyceny. Jako godzinę, w której Fundusz będzie określał ostatnie dostępne kursy i wartości składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku, przyjmuje się godzinę 23.30 czasu polskiego w Dniu Wyceny (zwaną dalej momentem wyceny). Biorąc pod uwagę politykę inwestycyjną Funduszu oraz inne aspekty organizacyjno-techniczne związane z zarządzaniem Funduszem, pobranie do wyceny składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku kursów i wartości na wskazaną powyżej godzinę pozwala na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Fundusz składników lokat w danym Dniu Wyceny.

1.2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.

1.3. Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za Aktywny Rynek uznawany jest dowolny rynek, w tym również rynek dealerski (transakcji bezpośrednich), spełniający poniższe kryteria:

- 1) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości, w tym za podanie do publicznej wiadomości uznaje się również udostępnienie cen w serwisie informacyjnym Bloomberg.

1.4. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, w szczególności z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

1.5. Zobowiązania ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem zapisów pkt 4.4. i pkt 4.6.

1.6. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:

- 1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
- 2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku;
- 3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
- 4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

1.7. Modele i metody wyceny składników lokat funduszu, o których mowa w punkcie 1.6, podlegają uzgodnieniu z depozytariuszem.

2. Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku:

2.1. Instrumenty pochodne, z wyłączeniem kontraktów terminowych, udziałowe papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne udziałowe papiery wartościowe notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego w momencie wyceny kursu, rozumianego jako ostatni kurs, po jakim zawarto transakcję na Aktywnym Rynku w Dniu Wyceny, z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość.

Jeżeli na danym składniku lokat nie została zawarta żadna transakcja, lub wolumen obrotu na danym instrumencie był znacząco niski, wówczas Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatnio dostępny kurs ustalony na Aktywnym Rynku, skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 1.6. z zastrzeżeniem, że jeżeli w Dniu Wyceny, do momentu wyceny został ustalony na Aktywnym Rynku kurs zamknięcia, a w przypadku braku kursu zamknięcia, inna ustalona przez Aktywny Rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik, wówczas za ostatni dostępny kurs przyjmuje się ten kurs albo wartość z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na ten kurs albo wartość.

Jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, Fundusz wycenia dany składnik lokat w oparciu o ostatni dostępny kurs zamknięcia ustalony na Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia, innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik skorygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Korekty takiej Fundusz dokonuje w oparciu o pkt 1.6.

2.2. Dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się odpowiednio według zasad opisanych w pkt 2.1, z zastrzeżeniem, że:

- 1) w przypadku rynku Treasury BondSpot Poland, na którym organizowana jest sesja fixingowa za odpowiednik kursu zamknięcia przyjmuje się ostatni kurs fixingowy z Dnia Wyceny,
- 2) w przypadku rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) za odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) przyjmuje się w szczególności cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg.

2.3. Kontrakty terminowe, notowane na Aktywnym Rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na Aktywnym Rynku.

2.4. W przypadku, gdy dany składnik lokat jest notowany na kilku Rynkach Aktywnych, wartością godziwą jest kurs ustalany na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się w pierwszym Dniu Wyceny, w którym dany instrument jest ujmowany w księgach rachunkowych oraz na koniec każdego miesiąca kalendarzowego, w oparciu o kryteria: wolumen obrotu na danym składniku lokat, kolejność wprowadzenia do obrotu oraz możliwość zawarcia przez Fundusz transakcji na danym składniku lokat, w szczególności:

- 1) rynkiem głównym dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland może być ten rynek Treasury BondSpot Poland,
- 2) rynkiem głównym dla danego udziałowego papieru wartościowego, z wyłączeniem tytułów uczestnictwa, może być rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu,
- 3) rynkiem głównym dla danego tytułu uczestnictwa może być rynek, na którym Fundusz zawiera transakcje na danym składniku lokat,
- 4) rynkiem głównym dla danego dłużnego papieru wartościowego, innego niż określony w pkt 11.3.4.1. może być rynek dealerski (transakcji bezpośrednich).

3. Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

3.1. Instrumenty Udziałowe nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie punktu 1.6 w szczególności w oparciu o model wyceny porównawczej w stosunku do notowanych na Aktywnym Rynku spółek z tej samej branży lub o podobnej rentowności i prognozowanej dynamice sprzedaży lub w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w którym uwzględniane są prognozowane przepływy pieniężne generowane przez spółkę i jej wartość rezydualna.

3.2. Fundusz może powierzyć wycenę wartości akcji lub udziałów wyspecjalizowanym podmiotom zewnętrznym.

3.3. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.6. 2) stosując model wyznaczania wartości teoretycznej prawa poboru w oparciu o wartość aktywa bazowego.

3.4. Dłużne papiery wartościowe w tym listy zastawne, nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne. Jeżeli papiery te były dotychczas wyceniane przez Fundusz w wartości godziwej, za nowo ustaloną cenę nabycia, na dzień przeszacowania, Fundusz przyjmuje tę wartość.

3.5. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne w tym opcje wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.6, w szczególności o pkt 1.6.1) oraz pkt 1.6.3), z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu.

3.6. Kontrakty walutowe typu forward, kontrakty terminowej wymiany przyszłych płatności typu IRS oraz CIRS wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej na podstawie pkt 1.6.3), w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

4. Szczegółne zasady wyceny składników lokat

4.1. Odsetki od depozytów oraz kredytów i pożyczek nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.2. Depozyty wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek.

4.3. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się od dnia zawarcia umowy kupna, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.4. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

4.5. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

4.6. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad, jakie zostały przyjęte przez Fundusz dla tych papierów wartościowych.

4.7. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa wspólnego inwestowania nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej dostępnej w momencie wyceny wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa wspólnego inwestowania, z uwzględnieniem istotnych zdarzeń mających wpływ na tę wartość, z zastrzeżeniem że jednostki uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wycenia się według wartości aktywów netto przypadającej na jednostkę uczestnictwa ustalonej na dzień wyceny.

4.8. Aktywa oraz zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku, gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku, w walucie, w której są denominowane. Aktywa te oraz zobowiązania wykazuje się w polskich złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Jeżeli są one notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, to ich wartość określa się w relacji do euro.

Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.



KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

OŚWIADCZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ

Dla Zarządu PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy niezależną usługę atestacyjną, dającą wystarczającą pewność, której przedmiotem było wyrażenie opinii w zakresie:

- zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Rozdziale III punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 4 czerwca 2018 r. („Prospekt Informacyjny Funduszu”), przyjętych przez Zarząd PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Zarząd”) dla każdego z następujących subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu GAMMA Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”):

- GAMMA Papierów Dłużnych,
- GAMMA Pieniężny,
- GAMMA Stabilny,
- GAMMA Aktywny,
- GAMMA Akcyjny,
- GAMMA Obligacji Korporacyjnych,
- GAMMA Globalny Obligacyjny,
- GAMMA Globalny Akcyjny,
- GAMMA Akcji Małych i Średnich Spółek

(„Subfundusze”) z metodami i zasadami określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, w tym w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanych dalej „przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych”), a także

- zgodności i kompletności powyższych zasad wyceny aktywów Subfunduszy z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy, zawartą w następujących artykułach w części II Statutu Funduszu:

- GAMMA Papierów Dłużnych – Rozdział I: artykuły 1 - 3,
- GAMMA Pieniężny – Rozdział II: artykuły 8 - 10,
- GAMMA Stabilny – Rozdział III: artykuły 15 - 17,
- GAMMA Aktywny – Rozdział IV: artykuły 22 - 24,
- GAMMA Akcyjny – Rozdział V: artykuły 29 - 32,
- GAMMA Obligacji Korporacyjnych – Rozdział VI: artykuły 39 - 42,
- GAMMA Globalny Obligacyjny – Rozdział VII: artykuły 48 - 51,
- GAMMA Globalny Akcyjny – Rozdział VIII: artykuły 57 - 60,
- GAMMA Akcji Małych i Średnich Spółek – Rozdział IX: artykuły 64 - 68.



Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnych z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej dla każdego z Subfunduszy.

Odpowiedzialność Firmy Audytorskiej

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym Funduszu, z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) „*Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przeglądy historycznych informacji finansowych*”, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 4 lipca 2017 r. Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że przyjęte zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne oraz metody wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne z przyjętymi kryteriami. Wystarczająca pewność to mniej niż absolutna pewność.

Jako firma stosujemy przyjęty uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 r. jako krajowy standard kontroli jakości „*Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (IAASB) Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych*”, które wymagają od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z „*Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)*” przyjętego uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania, jak również inne wymogi niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Przeprowadzone procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia, wskutek oszustw lub błędów, istotnego zniekształcenia dotyczącego zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisane w Statucie Funduszu polityki inwestycyjne Subfunduszy były przestrzegane.



Przeprowadzona przez nas ocena metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień wydania niniejszego oświadczenia. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizację niniejszego oświadczenia w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów, które zostaną wprowadzone po dniu jego wydania.

Określenie kryteriów

Ocenę zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Ocenę zgodności i kompletności zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o polityki inwestycyjne Subfunduszy.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

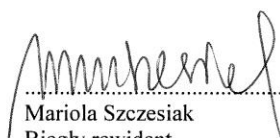
Naszym zdaniem, opisane w rozdziale III punkt 13 Prospektu Informacyjnego Funduszu:

- metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych; oraz
- zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi dla Subfunduszy.

Ograniczenie stosowania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 56 z późniejszymi zmianami).

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa


Mariola Szczesiak
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 9794
Komandytariusz, Pełnomocnik

4 czerwca 2018 r.

GAMMA Subfundusz Papierów Dłużnych

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:

- 1) 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, z zastrzeżeniem art. 11 ust. 6-7 Części I Statutu w zw. z art. 2 ust. 4 Części II Statutu, niższy niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 2) pozostałą część wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego kategorie lokat określone w art. 9 i 10 Części I Statutu.

Za środki Subfunduszu Fundusz może nabywać 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.

W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników Funduszu lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe o terminie zapadalności powyżej jednego roku.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnątrznie opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

3. Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfunduszu, w przypadku gdy Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.

Nie dotyczy.

4. Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

5. Wskazanie, iż Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub planowanymi lokatami,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

6. **Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

Nie dotyczy.

2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany cen papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ co najmniej 70% wartości Aktywów Subfunduszu musi być lokowane w papiery dłużne i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, z czego główną część stanowią średnio i długoterminowe papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa o stałym kuponie, Subfundusz jest w sposób znaczący narażony na ryzyko stopy procentowej. Poziom stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę.

Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Ryzyko walutowe.

Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w waluty obce powoduje narażenie wartości jednostki na zmiany kursu złotego wobec walut obcych, będących wypadkową międzynarodowej sytuacji gospodarczej i oczekiwań inwestorów, co do jej przyszłego rozwoju.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Statut określa minimalny udział papierów dłużnych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w aktywach na poziomie nie mniejszym niż 70%, co naraża Subfundusz na ryzyko dekonstrukcji w tym sektorze papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko instrumentu bazowego, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych;
- ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
- ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń;
- ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

2. **Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

3. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, w dzienniku „Parkiet” a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu”.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym Funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

4. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**

Nie dotyczy.

5. **Ryzyko inflacji.**

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

6. **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.**

Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

3. **Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycyjne wynikające ze zmiany poziomu stóp procentowych oraz ryzyka inwestycji w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa, charakteryzujących się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w średnim i długim okresie oczekujących stóp zwrotu przewyższających w dłuższym okresie przychody z lokat bankowych, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 rok od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 5 i 6 Części II Statutu.

Zgodnie z art. 5 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 1,8 % 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 (art. 33 ust. 1 Statutu Funduszu).

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 5 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 6 ust. 4 Części II Statutu).

2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,33%,

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2017.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie 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. Do nabycia Jednostek Uczestnictwa stosuje się Tabelę Opłat obowiązującą w Towarzystwie albo u Dystrybutora, za pośrednictwem którego nastąpiło pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa na tym Rejestrze. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa 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.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 1,5 % (art. 7 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

4. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**
Nie dotyczy.

5. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**

Zgodnie z art. 5 ust. 1 Części I Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 1,8 % 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.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**

Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 6 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 6 ust. 1 pkt. 1, 2 i 3 Części I Statutu) z własnych środków.

Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

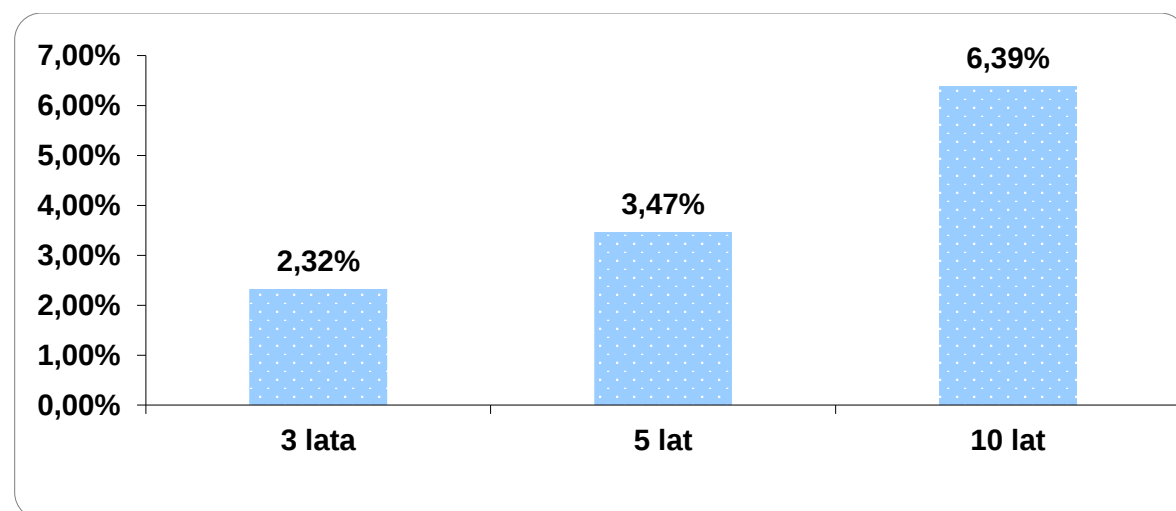
5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:**

1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: 96 785 073,95..

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Od dnia 02.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest średnia ważona procentowych zmian z indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7) i indeksu WIBID3M (waga 0,3) powiększona o 0,25% w skali roku i pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$ wyrażona jest wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1 - K(t_1, t_2) + 0,25\% * \frac{t_2 - t_1}{365}$$

gdzie:

$B(t_1)$ - wartość benchmarku w dniu t_1

$B(t_2)$ - wartość benchmarku w dniu t_2

$K(t_1, t_2)$ - wyrażona procentowo wartość kosztów stałych Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem) przypadająca na dany okres

$$B(t_0) = 100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID3M na dowolną datę t_n , oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

$$W(t_n) = W(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID3M(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania 3-miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu t_{n-1}

$\left[1 + \frac{WIBID3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \cdot \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID3M(t_n)}{4}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 3-miesięcznego przy stopie $WIBID3M(t_n)$

$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$ - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

Subfundusz pięciokrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005 r.
- w dniu 01.01.2006 r.

- w dniu 04.01.2010 r.
- w dniu 01.04.2016 r.
- w dniu 02.11.2016 r.

Od dnia 01.04.2016 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była średnia ważona procentowych zmian z indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7) i indeksu WIBID3M (waga 0,3) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem),

Od dnia 04.01.2010 r. do dnia 31.03.2016 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku, publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,7);
 - indeksu WIBID3M (waga 0,3)
- pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

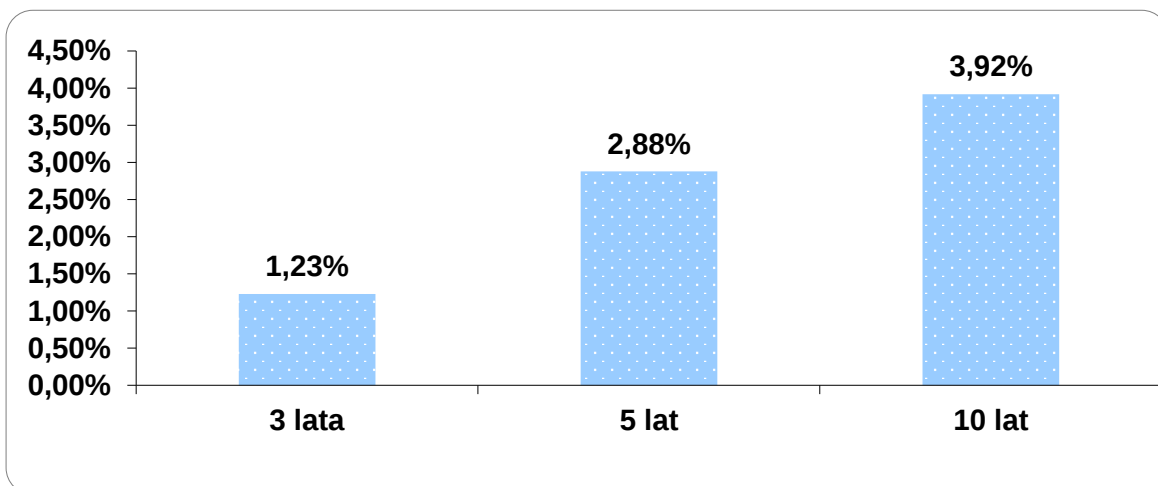
Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu EFFAS polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat (PBGI 1-5) publikowanego przez serwis Bloomberg, pomniejszony o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 29.04.2005 r. do dnia 31.12.2005 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była zmiana indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg.

Do dnia 29.04.2005 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym była średnia rentowność bonów skarbowych 52--tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy.

4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Papierów Dłużnych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych

przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

GAMMA Subfundusz Plus

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:

1) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Aktywach Netto Subfunduszu, z wyłączeniem papierów wartościowych będących przedmiotem transakcji buy/sell back, sell/buy back, repo oraz reverse-repo, nie będzie, z zastrzeżeniem art. 11 ust. 6-7 Części I Statutu w zw. z art. 9 ust. 6 Części II Statutu, niższy niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Nie mniej niż 10% wartości Aktywów Netto Subfunduszu stanowić będą dłużne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe, których termin zapadalności wynosi co najmniej dwa lata. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa nie będzie niższa od 20% i wyższa od 50% wartości Aktywów Subfunduszu,,

2) pozostałą część wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego kategorii lokat określone w art. 9 i 10 Części I Statutu.

Za środki Subfunduszu Fundusz może nabywać 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.

W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników.

Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznym opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

3. Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, w przypadku gdy Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.

Nie dotyczy.

4. Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

5. Wskazanie, iż Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub planowanymi lokatami,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu decydujący wpływ na zachowanie się kursów dłużnych papierów wartościowych ma wysokość i zmiany rynkowych stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych prowadzi do spadku kursów dłużnych papierów wartościowych, a tym samym – obniżenia wyceny Jednostek Uczestnictwa. Spadek rynkowych stóp procentowych powoduje wzrost kursów dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. Z uwagi na fakt, iż Fundusz inwestuje znaczną część swoich aktywów w papiery komercyjne jest to ryzyko znaczące, jednak ograniczone przez wewnętrzny system nadzoru wiarygodności kredytowej poszczególnych emitentów.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę.

Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w nienotowane papiery dłużne, które mogą charakteryzować się niską płynnością.

Ryzyko walutowe.

Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w waluty obce powoduje narażenie wartości jednostki na zmiany kursu złotego wobec walut obcych, będących wypadkową międzynarodowej sytuacji gospodarczej i oczekiwań inwestorów, co do jej przyszłego rozwoju.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Jednakże Fundusz inwestuje głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko instrumentu bazowego, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych;
- ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
- ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń;

- ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.
2. **Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**
Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi.
Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.
3. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Subfunduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**
Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.
Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.
Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, w dzienniku „Parkiet” a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu”.
W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.
Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.
Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.
Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu Funduszu.
Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.
Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.
Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.
Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.
Połączenie Funduszu z innym funduszem.
Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa funduszu przejmującego.
Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym Funduszem.
Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.
Nie dotyczy.
Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.
Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.
Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
4. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**
Nie dotyczy.
5. **Ryzyko inflacji.**
Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.
6. **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.**

Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów, którzy nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i chcą przede wszystkim ochronić realną wartość kapitału, akceptując jednocześnie ryzyko wynikające z inwestycji w obligacje emitentów innych niż Skarb Państwa, charakteryzujących się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością, co w przypadku pogorszenia jakości kredytowej portfela może oznaczać potencjalną stratę części zainwestowanych środków. Subfundusz rekomendowany dla Klientów o krótkim horyzoncie inwestycyjnym, minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 rok od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 12 i 13 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 1,5% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 12 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 13 ust. 4 Części II Statutu).

2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 1,50%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2017.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie 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. 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. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie określa stawki opłat, kryteria ich różnicowania oraz negocjowania, a także obniżenia ich wysokości lub zwolnienia określonych lub wszystkich nabywców Jednostek Uczestnictwa 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.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 0,8 % (art. 14 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

4. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**

Nie dotyczy.

5. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 1,5% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**

Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 13 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 13 ust. 1 pkt. 1), 2) i 3) Części II Statutu) z własnych środków.

Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

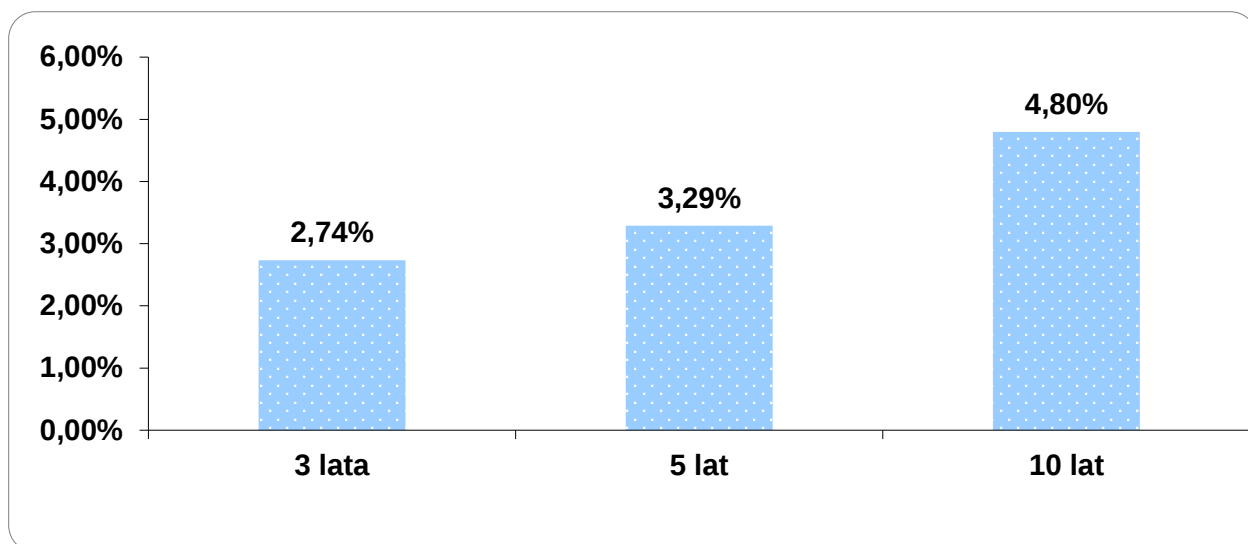
5. **Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:**

1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: 342 755 147,33

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 26 lipca 2002 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



3. Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Nie dotyczy – od dnia 21 stycznia 2019 roku Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

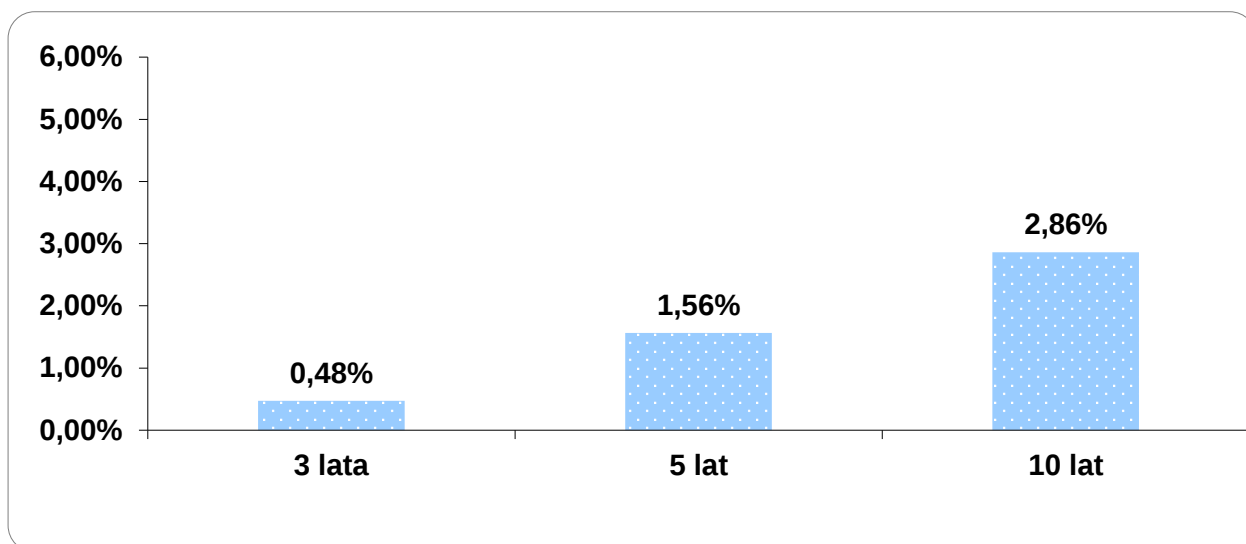
Od dnia 02.11.2016 r. do dnia 20.01.2019 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była stopa zwrotu z indeksu WIBID3M powiększona o 0,25% w skali roku i pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, był indeks WIBID3M pomniejszony o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Do dnia 01.01.2006 r. Fundusz nie określał wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.

Fundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszu od dnia 01.01.2006 i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata 5 lat oraz 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. **Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

GAMMA Subfundusz Stabilny

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz lokuje nie więcej niż 50 % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje. Pozostałą część Aktywów Subfunduszu stanowią będą dłużne papiery wartościowe oraz inne kategorie lokat, z zastrzeżeniem, że udział dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 50 % ich wartości. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, w tym akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, o których mowa w zdaniu pierwszym, będzie wynikało, z przyjętego poniżej kryterium doboru lokat.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznym opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

3. Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, w przypadku gdy Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.

Nie dotyczy.

4. Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

5. Wskazanie, iż Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub planowanymi lokatami,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

- 1 Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Ponieważ akcje mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu, najważniejszą składową ryzyka rynkowego, mającą wpływ na wartość jednostki Subfunduszu jest wysoka zmienność kursów akcji mająca swe odbicie w wysokiej zmienności wartości jednostki Subfunduszu.

Z uwagi zaś na fakt, iż pozostałą część Aktywów stanowią głównie papiery dłużne emitowane przez Skarb Państwa, Subfundusz jest również w sposób znaczący narażony na ryzyko stopy procentowej.

Sytuacja na rynku akcji jak i poziom rynkowych stóp procentowych jest z kolei pochodną sytuacji gospodarczej, politycznej i uwarunkowań prawnych kraju oraz oczekiwań inwestorów, co do przyszłości powyższych czynników.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. W przypadku inwestycji w dłużne papiery wartościowe Fundusz lokuje środki Subfunduszu głównie w papiery dłużne emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa, gdzie ten rodzaj ryzyka jest minimalny.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę.

Ryzyko walutowe.

Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w waluty obce powoduje narażenie wartości jednostki na zmiany kursu złotego wobec walut obcych, będących wypadkową międzynarodowej sytuacji gospodarczej i oczekiwań inwestorów, co do jej przyszłego rozwoju.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Inwestowanie w sektor papierów dłużnych i akcji zapewnia z kolei dywersyfikację rynków papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko instrumentu bazowego, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych;
- ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, czyli ryzyko nie wywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
- ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń;
- ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

- 2 Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

- 3 Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, w dzienniku „Parkiet” a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu”.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki.

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

4 Ryzyko niewypłacalności gwaranta.

Nie dotyczy.

5 Ryzyko Inflacji.

Ryzyko inflacji dla Uczestnika Funduszu oznacza, iż uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

6 Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

3. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycji w akcje, oczekujących jednak mniejszej zmienności ceny jednostki uczestnictwa uzyskanej poprzez dywersyfikację portfela pomiędzy udziałowe i dłużne papiery wartościowe. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w dłuższym horyzoncie czasowym, oczekujących korzystnych stóp zwrotu w dłuższym okresie, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 2 lata od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 19 i 20 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny (art. 19 ust. 1 Części II Statutu Funduszu).

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 19 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 20 ust. 4 Części II Statutu).

2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 3,43%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2017

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie 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. 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. 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. 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.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 3,0 % (art. 21 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów netto Subfunduszu.

Nie dotyczy.

5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, które naliczane jest w

każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**

Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 20 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 20 ust. 1 pkt. 1, 2 i 3 Części II Statutu) z własnych środków.

Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

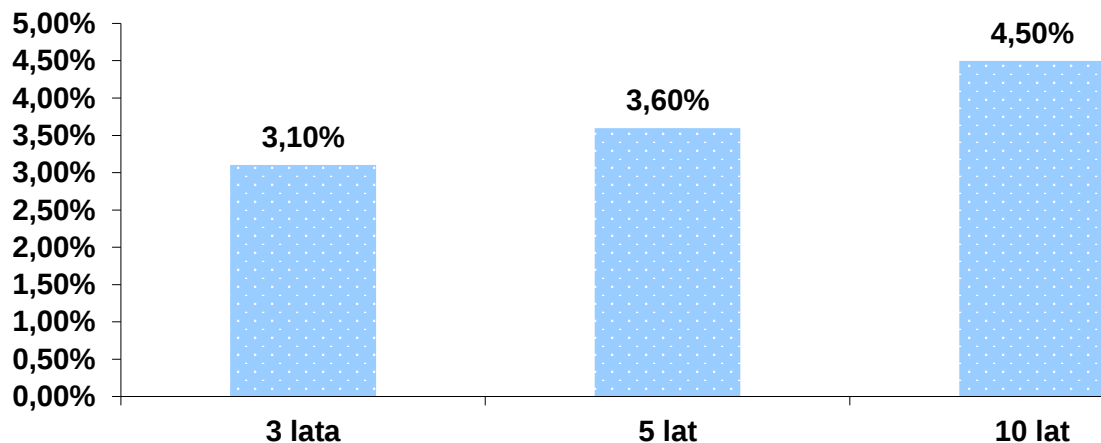
5. **Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:**

1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł.: 71 304 498,19..

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od dnia 02.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest ważona średnia procentowych zmian: indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5), indeksu WIG20 (waga 0,15), indeksu mWIG40 (waga 0,12), indeksu EuroStoxx 50 (waga 0,03) oraz indeksu WIBID 3M (waga 0,2) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$ wyrażona jest wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1 - K(t_1, t_2)$$

gdzie:

$B(t_1)$ – wartość benchmarku w dniu t_1

$B(t_2)$ – wartość benchmarku w dniu t_2

$K(t_1, t_2)$ – wyrażona procentowo wartość kosztów stałych Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem) przypadająca na dany okres

$$B(t_0) = 100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID 3M na dowolną datę t_n , oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

$$W(t_n) = W(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBID\ 3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID\ 3M(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania 3 - miesięcznych depozytów bankowych obowiązująca w dniu t_{n-1}

$\left[1 + \frac{WIBID\ 3M(t_{n-1})}{4} \right]^{4 \frac{(t_n - t_{n-1})}{365}} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID\ 3M(t_n)}{4}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 3-miesięcznego przy stopie $WIBID\ 3M(t_n)$

$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$ - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

Subfundusz siedmiokrotnie dokonał zmiany wzorca:

- w dniu 29.04.2005 r.
- w dniu 01.01.2006 r.
- w dniu 01.04.2007 r.
- w dniu 04.01.2010 r.
- w dniu 03.01.2011 r.
- w dniu 01.04.2016 r.
- w dniu 02.11.2016 r.

Od dnia 01.04.2016 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji była średnia ważona

procentowych zmian: indeksu Poland Local Sovereign publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5), indeksu WIG20 (waga 0,18), indeksu mWIG40 (waga 0,12) oraz indeksu WIBID 3M (waga 0,2) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 03.01.2011 r. do dnia 31.03.2016 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
- indeksu WIG20 (waga 0,18);
- indeksu mWIG40 (waga 0,12);
- indeksu WIBID 3M (waga 0,2)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 04.01.2010 r. do dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności powyżej 1 roku - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,5);
- indeksu WIG20 (waga 0,21);
- indeksu mWIG40 (waga 0,09);
- indeksu WIBID 3M (waga 0,2)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 01.04.2007 r. do dnia 31.12.2009 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,65);
- indeksu WIG20 (waga 0,21);
- indeksu mWIG40 (waga 0,09);
- indeksu WIBID O/N (waga 0,05)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

Od dnia 01.01.2006 r. do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,65);
- indeksu WIG20 (waga 0,3);
- indeksu WIBID O/N (waga 0,05)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

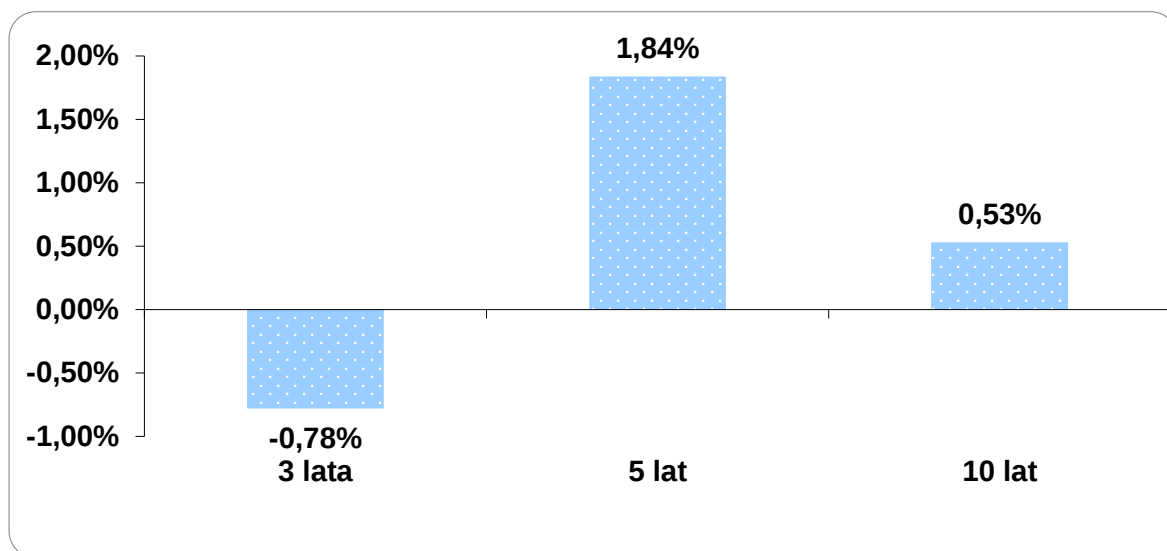
Od dnia 29.04.2005 r. do dnia 01.01.2006 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności dla uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu EFFAS dla polskich obligacji skarbowych stałoprocentowych o zapadalności od 1 roku do 5 lat - publikowanego przez serwis informacyjny Bloomberg (waga 0,3);
- indeksu WIG20 (waga 0,7).

Do dnia 29.04.2005 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji w okresie rocznym była średnia rentowność bonów skarbowych 52 - tygodniowych uzyskana na przetargu bezpośrednio poprzedzającym okres rozliczeniowy z wagą 0,7 oraz zmiana indeksu WIG w danym okresie rozliczeniowym z wagą 0,3.

4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 20 grudnia 2001 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3, 5 i 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Stabilny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. **Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

GAMMA Subfundusz Aktywny

(skreślono)

GAMMA Subfundusz Akcyjny

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej

1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:

- do 100 /sto/ % wartości Aktywów Subfunduszu w akcje oraz tytuły uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w akcje, przy czym udział akcji oraz tytułów uczestnictwa w instytucjach zbiorowego inwestowania w Aktywach Subfunduszu nie będzie, niższy niż 75 /siedemdziesiąt pięć/ % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu

Podstawowym kryterium doboru lokat Subfunduszu jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu.

W związku z powyższym:

- 1) W odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu, Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Subfunduszu bierze się pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.
- 2) Przy doborze akcji do portfela inwestycyjnego Subfunduszu, 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.

Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznym 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.

- 3) Lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy uwzględnieniu terminu ich zapadalności.
- 4) Lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka związanego z tymi papierami lub instrumentami oraz ich emitentami, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery lub instrumenty, ponadto ryzykiem kredytowym emitentów, ratingiem uznanych agencji ratingowych takich jak: Moody's, Standard& Poor's, Fitch, czasem trwania inwestycji w te papiery lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów.
- 5) Lokując Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 Części I Statutu Funduszu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa.
- 6) W przypadku lokat Subfunduszu wskazanych w art. 10 Części I Statutu Funduszu głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w pkt 2) – 4). W związku z powyższym podstawowym celem lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu Funduszu, będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Subfunduszu.

3. **Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, w przypadku gdy Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.**
Nie dotyczy.
 4. **Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.**
Zgodnie ze Statutem Fundusz stale inwestuje od 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje. Z tego powodu lokaty te będą głównym czynnikiem wpływającym na zmienność Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu.
 5. **Wskazanie, iż Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.**
Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub planowanymi lokatami,
c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.
 6. **Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**
Nie dotyczy.
2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**
- 1) **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
Ryzyko rynkowe.
Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych i wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Subfunduszu, którego do 100% Aktywów lecz nie mniej niż 75% Wartości Aktywów Netto, Fundusz może inwestować w akcje stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej. Wzrost gospodarczy powodujący poprawę wyników finansowych spółek powodował będzie wzrost ich kursów na GPW a tym samym – wzrost Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa.
Ryzyko kredytowe.
Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne.
Ryzyko rozliczenia.
Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.
Ryzyko płynności.
Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.
Ryzyko walutowe.
Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależał

będzie od kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Jednakże Fundusz inwestuje głównie w krajowe papiery wartościowe, emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Oznacza to, że stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiążą się następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko instrumentu bazowego, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych;
- ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
- ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń;
- ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływu na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany instrument oraz od ilości danych instrumentów w obrocie.

- 2) **Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

- 3) **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, w dzienniku „Parkiet” a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu”.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

4) **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**

Nie dotyczy.

5) **Ryzyko inflacji.**

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfundusz może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Subfunduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

6) **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.**

Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

3. **Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Funduszu nabywającymi Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on wyłącznie dla inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Subfundusz dedykowany jest więc tym inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski.

Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1. **Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Artykułach 34 i 35 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 34 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 3,5% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, 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.

Wysokość pobieranego wynagrodzenia jest ustalana przez Towarzystwo.

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 34 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 35 ust.4 Części II Statutu Funduszu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 5,14%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2017.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie 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. 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. 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. 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.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 4,00% (art. 36 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

4. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Nie dotyczy.

5. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.

Zgodnie z art. 34 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 3,5% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto, 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.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie art. 35 ust. 5 Części II Statutu Funduszu, który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz z własnych środków.

Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

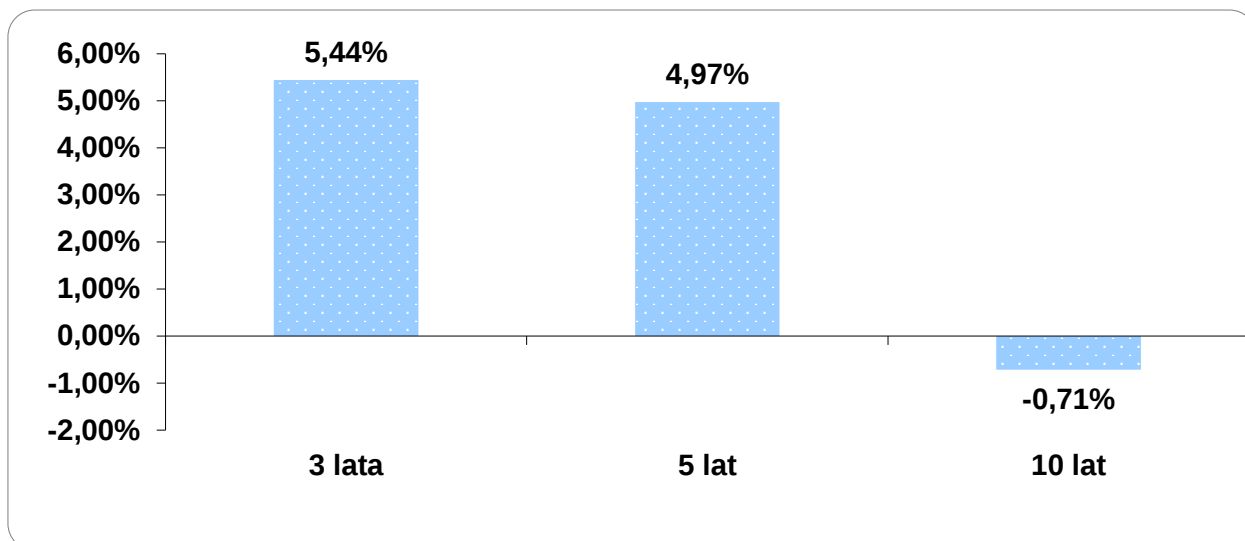
5. Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:

1. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: **58 286 905,93**.

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 oraz 10 lat (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od dnia 02.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem) stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji jest ważona średnia procentowych zmian: indeksu WIG20 (waga 0,5), indeksu mWIG40 (waga 0,4) oraz indeksu EuroStoxx 50 (waga 0,1) pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Subfundusz dokonał trzykrotnie zmiany wzorca:

- w dniu 01.04.2007 r.
- w dniu 03.01.2011 r.
- w dniu 02.11.2016 r.

Od dnia 03.01.2011 r. do dnia 01.11.2016 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:

- WIG20 (waga 0,6);
- mWIG40 (waga 0,4)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Od dnia 01.04.2007 r. do dnia 03.01.2011 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:

- WIG20 (waga 0,7);
- mWIG40 (waga 0,3)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

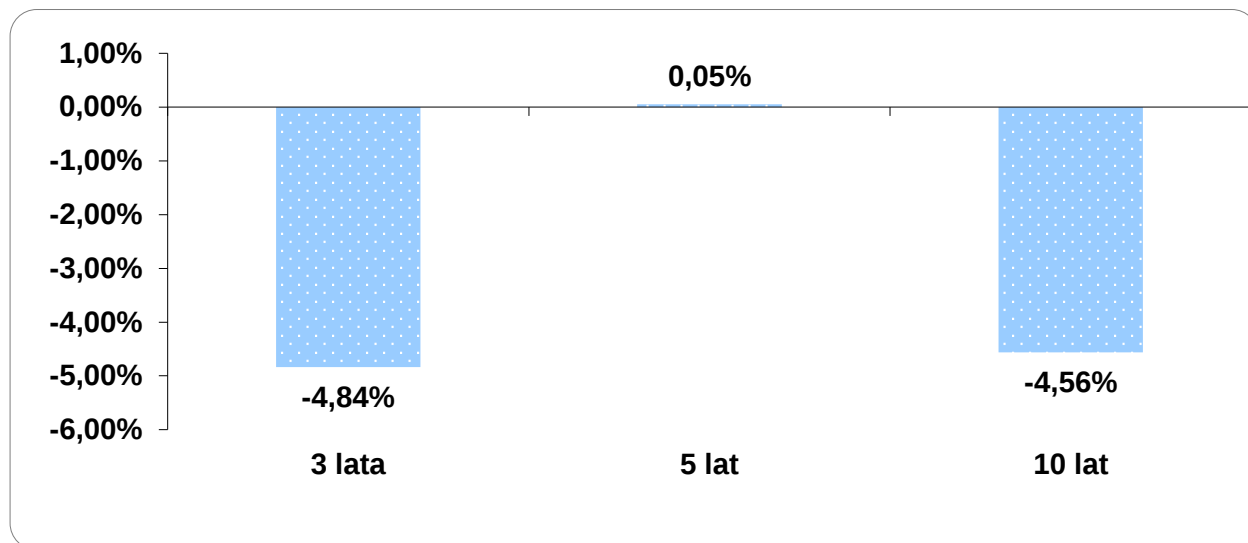
Do dnia 31.03.2007 r. wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian indeksów:

- WIG20 (waga 0,75);
- MIDWIG (waga 0,25)

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Funduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem).

4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 25 października 2006 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata, 5 oraz 10 lat (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Akcyjny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 25 stycznia 2008 r. w Subfundusz).



5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

GAMMA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych

(dawniej KBC Subfundusz Globalny Stabilny)

1. Zasady przeprowadzania zapisów na jednostki uczestnictwa.

Subfundusz został utworzony w następstwie zebranych zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

2. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz lokuje do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje korporacyjne i komunalne, instrumenty rynku pieniężnego i depozyty, przy czym udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Netto Subfunduszu nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu przede wszystkim w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, w szczególności obligacje korporacyjne i komunalne o terminie zapadalności powyżej jednego roku. Fundusz może nabywać na rzecz Subfunduszu obligacje zamienne na akcje, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku wykorzystania prawa do zamiany, Fundusz niezwłocznie podejmie działania zmierzające do zbycia objętych w ten sposób akcji, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników. W skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu mogą wejść akcje lub innego rodzaju udziałowe papiery wartościowe, objęte w zamian za stanowiące przedmiot lokat Subfunduszu dłużne papiery wartościowe, które nie mogły zostać wykupione z przyczyn uzasadnionych sytuacją ekonomiczną ich emitenta. Fundusz podejmie działania zmierzające do zbycia objętych, w sposób o którym mowa w zdaniu poprzednim, akcji lub innego rodzaju udziałowych papierów wartościowych, przy uwzględnieniu najlepiej pojętego interesu Uczestników. Ograniczenie lub zaniechanie dokonywania inwestycji w poszczególne kategorie lokat, będzie wynikało, z przyjętego poniżej kryterium doboru lokat. W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz na rzecz Subfunduszu jest analiza fundamentalna oraz ocena trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie.

Lokując Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami: oczekiwaną stopą zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznym opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty.

3. Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, w przypadku gdy Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.

Nie dotyczy.

4. Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Nie dotyczy.

5. Wskazanie, iż Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- b) kursów walut w związku z lokatami znajdującymi się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu lub planowanymi lokatami,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego lub planowanymi lokatami oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

3. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Ryzyko rynkowe.

Ryzyko zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych. Do 100% Aktywów może być inwestowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, a także w depozyty. Wiąże się to z ryzykiem zmiany ceny papierów wartościowych spowodowane zmianami różnych czynników rynkowych, jednakże biorąc pod uwagę, iż znaczną część portfela stanowią papiery komercyjne o umiarkowanym oprocentowaniu, portfel jest narażony w sposób umiarkowany na ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe.

Ponieważ Subfundusz może inwestować w papiery dłużne innych emitentów, oraz lokować środki na rachunkach bankowych, jest narażony na niespełnienie przez emitenta w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, a w przypadku lokat bankowych na wystąpienie niewypłacalności. Również zmiana postrzegania wiarygodności kredytowej danego podmiotu gospodarczego może prowadzić do znaczących zmian w cenach papierów przez niego wyemitowanych. Z uwagi na fakt, iż Subfundusz inwestuje znaczną część swoich aktywów w papiery komercyjne jest to ryzyko znaczące, jednak ograniczone przez wewnętrzny system nadzoru wiarygodności kredytowej poszczególnych emitentów.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko rozliczeń jest to możliwość powstania sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń.

Ryzyko płynności.

Niska płynność danego instrumentu na danym rynku może uniemożliwić jego sprzedaż w określonym momencie lub w odpowiedniej ilości bez negatywnego wpływu na cenę. Ze względu na fakt iż Subfundusz inwestuje głównie w obligacje przedsiębiorstw i gmin ryzyko płynności jest znaczne.

Ryzyko walutowe.

Możliwość inwestowania przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w waluty obce powoduje narażenie wartości jednostki na zmiany kursu złotego wobec walut obcych, będących wypadkową międzynarodowej sytuacji gospodarczej i oczekiwań inwestorów, co do jej przyszłego rozwoju.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego

zaangażowania w papiery jednego emitenta. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne, co naraża Subfundusz na ryzyko dekonstrukcji w tym sektorze papierów wartościowych.

Ryzyko związane z inwestycjami w instrumenty pochodne.

Z inwestycjami w instrumenty pochodne wiąże się następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko instrumentu bazowego, czyli ryzyko zmiany wartości instrumentu w wyniku zmiany kursów, cen lub wartości papierów wartościowych, poziomu stóp procentowych, indeksów giełdowych bądź kursów walutowych;
- ryzyko kontrahenta w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, czyli ryzyko niewywiązania się z umowy transakcji podmiotu będącego jej drugą stroną;
- ryzyko rozliczenia transakcji w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych występuje w sytuacji, w której druga strona zawartej transakcji nie wywiąże się z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mają do czynienia inwestorzy zawierający transakcje na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń;
- ryzyko płynności w przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych wiąże się z brakiem możliwości zamknięcia pozycji w instrumencie pochodnym lub zawarcia transakcji przeciwstawnej w krótkim czasie i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych.

2. **Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

3. **Wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, w dzienniku „Parkiet” a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu”.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne Towarzystwo.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki.

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

4. Ryzyko niewypłacalności gwaranta.

Nie dotyczy.

5. Ryzyko Inflacji.

Ryzyko inflacji dla Uczestnika Funduszu oznacza, iż uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Subfunduszu może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

6. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

4. Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu przeznaczony jest on dla inwestorów akceptujących ryzyko inwestycji w dłużne papiery nieskarbowe, charakteryzujące się często wyższym ryzykiem kredytowym i niższą płynnością. Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy są zainteresowani inwestycją w średnim i dłuższym horyzoncie czasowym, oczekujących korzystnych stóp zwrotu w dłuższym okresie, akceptując jednocześnie potencjalną stratę części zainwestowanych środków oraz możliwość niezrealizowania celu inwestycyjnego przez Subfundusz. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 1 rok od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.

1. Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Zasady naliczania i wysokość kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 43 i 44 Części II Statutu Funduszu.

Zgodnie z art. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości nie wyższej niż 1,8% 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 (art. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu).

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 43 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 44 ust. 4 Części II Statutu).

2. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 2,27%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2017.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią wartość aktywów netto Subfunduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

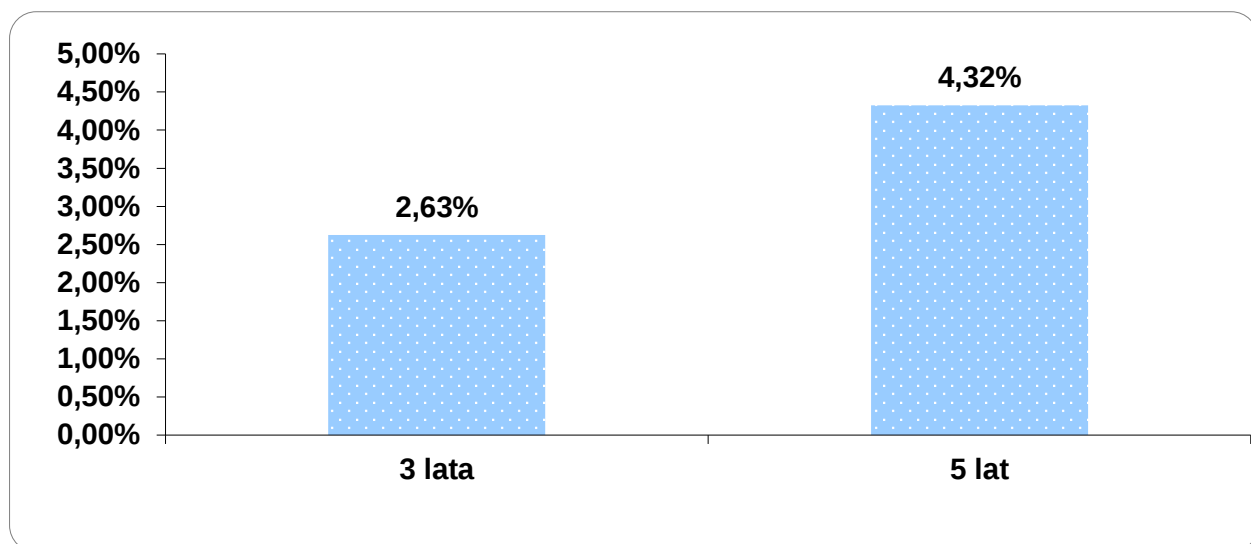
3. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Na podstawie art. 26 ust. 7 Części I Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie 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. 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. 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 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.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 1,5% (art. 45 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

1. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów netto Subfunduszu.**
Nie dotyczy.
2. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**
Zgodnie z art. 43 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości nie wyższej niż 2,5 % rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. W pozostałym zakresie nie dotyczy.
3. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.**
Rozdzielenie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 44 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 44 ust. 1 Części II Statutu) z własnych środków.
Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
6. **Podstawowe dane finansowe Funduszu w ujęciu historycznym, w tym:**
 1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Funduszu.**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: 89 804 952,1.
 2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.**



Powyższe dane finansowe dotyczą subfunduszu KBC Globalny Stabilny, który od dnia 1 września 2014 roku do dnia 27 lutego 2018 roku działał pod nazwą KBC Subfundusz Obligacji Korporacyjnych, a od dnia 28 lutego 2018 roku działa pod nazwą GAMMA Subfundusz Obligacji Korporacyjnych.

3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Nie dotyczy – od dnia 21 stycznia 2019 roku Subfundusz nie stosuje wzorca (benchmarku) służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Od dnia 01.09.2014 r. do dnia 20.01.2019 r. wzorcem (benchmarkiem) służącym do oceny efektywności inwestycji była stopa zwrotu z indeksu WIBOR6M pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Subfunduszem).

Do dnia 01.09.2014 r. nie określano wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji.

4. **Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.**

Nie dotyczy.

5. **Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie będą gwarantować uzyskania podobnych w przyszłości.

GAMMA Subfundusz Globalny Obligacyjny

(skreślono)

GAMMA Subfundusz Globalny Akcyjny

(skreślono)

GAMMA Subfundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej.

1. Wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz wskazanie, iż Subfundusz lokuje swoje Aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Środki Subfunduszu lokowane są w następujący sposób:

- 1) do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, przy czym udział akcji nie będzie niższy niż 70% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 2) pozostała część wartości Aktywów Subfunduszu w inne niż akcje kategorie lokat określone w art. 9 – 10 Części I Statutu, z zastrzeżeniem że przedmiotem lokat Subfunduszu nie mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istambul Stock Exchange, a także że przedmiotem umów dotyczących instrumentów pochodnych zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu nie mogą być instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istambul Stock Exchange.
- W pozostałym zakresie nie dotyczy.

2. Zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat Subfunduszu dokonywanych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Cel inwestycyjny realizowany jest poprzez lokowanie Aktywów Subfunduszu w akcje głównie Małych i Średnich Spółek charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem przy czym udział Małych i Średnich Spółek nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz może także w ograniczonym zakresie lokować aktywa w inne papiery wartościowe określone w Ustawie, dłużne instrumenty finansowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej według oceny Funduszu zdolności kredytowej oraz inne instrumenty finansowe lub instrumenty rynku pieniężnego.

Zgodnie z art. 66 Część II Statutu Funduszu, podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz jest dążenie do realizacji celu inwestycyjnego Funduszu. W związku z powyższym:

- 1) w odniesieniu do wszystkich dopuszczalnych kategorii lokat Subfunduszu Fundusz kierować się będzie analizą fundamentalną oraz oceną trendów rynkowych. Podejmując decyzję o stopniu zaangażowania w poszczególne rodzaje lokat Fundusz bierze pod uwagę także sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie,
- 2) przy doborze akcji Fundusz będzie się kierował zasadą ograniczania ryzyka inwestycyjnego (dywersyfikacji), a także dążeniem do lokowania aktywów Subfunduszu głównie w akcje Małych i Średnich Spółek charakteryzujących się dobrą sytuacją fundamentalną lub silnym niedowartościowaniem przy czym udział Małych i Średnich Spółek nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- 3) lokując Aktywa Subfunduszu w nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski i inne podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, Fundusz będzie się kierować wyborem tych spośród nich, które zapewniają konkurencyjną rentowność przy

- uwzględnieniu terminu ich zapadalności,
- 4) lokując Aktywa Subfunduszu w pozostałe nie będące akcjami papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego Fundusz kierować się będzie kryteriami wskazanymi w pkt 3, a także następującymi kryteriami: kryterium oczekiwanej stopy zwrotu, wielkości ryzyka kredytowego związanego z tymi papierami wartościowymi lub instrumentami oraz ich emitentami mierzonego zgodnie z wewnętrznym opracowanym systemem oceny ryzyka kredytowego instrumentów finansowych i ich emitentów, uwzględniającym ratingi wyspecjalizowanych agencji ratingowych uznanych na międzynarodowym rynku kapitałowym, a także relacją pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu a wielkością ryzyka inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty, czasem trwania inwestycji w te papiery wartościowe lub instrumenty oraz stopniem płynności tych papierów lub instrumentów,
 - 5) lokując Aktywa w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 9 ust. 1 pkt 6-8 Części I Statutu, Fundusz kierować się będzie zasadami polityki inwestycyjnej danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, a także oczekiwaną stopą zwrotu oraz ryzykiem związanym z tymi jednostkami lub tytułami uczestnictwa,
 - 6) w przypadku lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu głównym kryterium doboru lokat będzie kryterium stopnia korelacji tych lokat z głównymi kategoriami lokat, o których mowa w pkt 2) – 4). W związku z powyższym podstawowym celem lokat wskazanych w art. 10 Części I Statutu będzie obniżenie ryzyka inwestycyjnego lub zwiększenie stopy zwrotu całego portfela Funduszu.

3. Wskazanie uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz, w przypadku gdy Subfundusz odzwierciedla skład takiego indeksu.

Nie dotyczy.

4. Wskazanie, iż wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Zgodnie ze Statutem Fundusz stale inwestuje od 70 % Wartości Aktywów Netto Funduszu do 100% wartości swoich Aktywów w akcje. Z tego powodu lokaty te będą głównym czynnikiem wpływającym na zmienność Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Funduszu.

5. Wskazanie, iż Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Zgodnie z art. 10 Części I Statutu Funduszu, z zastrzeżeniem że przedmiotem lokat Subfunduszu nie mogą być papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istambul Stock Exchange, a także że przedmiotem umów dotyczących instrumentów pochodnych zawieranych przez Fundusz w imieniu Subfunduszu nie mogą być instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w Republice Turcji na Istambul Stock Exchange, Fundusz może zawierać na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,

b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą być zawierane wyłącznie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego

Celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny rynku instrumentów pochodnych, w tym nie wystandaryzowanych instrumentów pochodnych, względem rynku instrumentów bazowych oraz ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub innymi prawami majątkowymi, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości.

6. Wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji w przypadku udzielenia gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Nie dotyczy.

2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.

1. **Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.**

Ryzyko rynkowe.

Wysokość stopy zwrotu, jaką Uczestnicy uzyskają w wyniku inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, uzależniona jest przede wszystkim od zmian kursów rynkowych papierów wartościowych, jak również wyceny pozostałych lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Z uwagi na charakter lokat Funduszu, który do 100% swoich Aktywów lecz nie mniej niż 70% Wartości Aktywów Netto Funduszu, może inwestować w akcje, stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa uzależniona będzie głównie od koniunktury giełdowej. W przypadku spadku notowań giełdowych akcji, występuje ryzyko spadku Wartości Aktywów Netto portfela Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko kredytowe.

Ryzyko to związane jest z sytuacją, w której problemy finansowe emitenta papierów dłużnych mogą wpłynąć na jego zdolność do obsługi zadłużenia, tzn. spłaty odsetek i wykupu obligacji. W przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub w pełni gwarantowanych przez Skarb Państwa ryzyko to jest minimalne. Jednocześnie papiery dłużne nie będą głównym przedmiotem lokat Subfunduszu.

Ryzyko rozliczenia.

Ryzyko to związane jest z możliwością nie wywiązania się przez drugą stronę zawartej transakcji nie z warunków tej transakcji. Z takim rodzajem ryzyka mamy do czynienia w przypadku transakcji zawieranych na rynku nieregulowanym, na którym nie ma gwarantowanego systemu rozliczeń. Subfundusz inwestuje głównie w akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w przypadku których rozliczenie transakcji dokonywane jest za pośrednictwem wyspecjalizowanej instytucji rozliczeniowej.

Ryzyko płynności.

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży papieru wartościowego w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom cen rynkowych. Wysokość tego ryzyka zależy przede wszystkim od płynności rynku, na którym notowany jest dany papier oraz od ilości danych instrumentów w obrocie. Ryzyko płynności jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w małe i średnie spółki, które są relatywnie mało płynne, co ma istotne znaczenie w przypadku Funduszu, którego głównym składnikiem lokat będą akcje małych i średnich spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Ryzyko walutowe.

Ryzyko kursu walutowego związane jest z lokowaniem Aktywów na rynkach zagranicznych lub w instrumenty denominowane w walutach obcych. Poziom rentowności takich inwestycji, oprócz innych czynników zależy od zmian kursu waluty polskiej względem walut obcych. Wysoka zmienność kursów walut obcych względem waluty polskiej może powodować zwiększenie zmienności wartości Jednostki Uczestnictwa, w przypadku rozpoczęcia przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów.

Z uwagi na przechowywanie przez banki papierów w formie zdematerializowanej, oraz fakt współpracy wyłącznie z renomowanymi bankami ten rodzaj ryzyka jest zminimalizowany.

Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków.

Ryzyko występujące w przypadku braku dywersyfikacji portfela ze względu na emitenta papierów wartościowych lub rodzaj posiadanych Aktywów. Ryzyko zbyt dużej koncentracji w papierach danego emitenta jest zminimalizowane poprzez Ustawowe i Statutowe wymogi dotyczące maksymalnego zaangażowania w papiery jednego emitenta. Subfundusz inwestuje głównie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, których wyniki są uzależnione m.in. od sytuacji makroekonomicznej Polski oraz prognoz jej rozwoju. Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz sytuacja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może mieć silny wpływ na wyniki Subfunduszu.

2. **Ryzyko nie osiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją, w tym ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji, ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.**

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu co skutkuje niemożnością przewidzenia zmian wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Ponadto dochodowość Subfunduszu jest związana z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi.

Zgodnie z postanowieniami Ustawy Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. Fundusz nie posiada żadnych gwarancji dlatego też nie występuje ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami.

3. **Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ.**

Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu.

Ustawa dopuszcza możliwość likwidacji Funduszu. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Funduszu.

Towarzystwo niezwłocznie opublikuje informację o wystąpieniu przesłanek likwidacji Funduszu na stronie internetowej www.gammafundusze.pl, w dzienniku „Parkiet” a w przypadku zaprzestania jego publikacji w „Pulsie Biznesu”.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Towarzystwo może postanowić o likwidacji Subfunduszu w przypadkach wskazanych w Statucie. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa

przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik nie ma wpływu na otwarcie likwidacji Subfunduszu.

Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo.

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, Towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa z chwilą wejścia w życie zmian Statutu Funduszu.

Uczestnik nie ma wpływu na przejęcie zarządzania Funduszem.

Zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Towarzystwo w każdym czasie może podjąć decyzję o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody KNF.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę Depozytariusza lub podmiotów obsługujących Fundusz.

Połączenie Funduszu z innym funduszem.

Za zgodą KNF może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez to samo towarzystwo. Połączenie następuje poprzez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa funduszu przejmowanego.

Uczestnik nie ma wpływu na połączenie Funduszu z innym Funduszem.

Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty.

Nie dotyczy.

Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

Politykę inwestycyjną Subfunduszu określa Ustawa i Statut Funduszu.

Polityka inwestycyjna może ulec zmianie w szczególności ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa, praktyki rynkowej oraz wymagań biznesowych.

Uczestnik nie ma wpływu na zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

4. **Ryzyko niewypłacalności gwaranta.**

Nie dotyczy.

5. **Ryzyko inflacji.**

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu Subfunduszu Aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Uzyskana stopa zwrotu z inwestycji w Fundusz może okazać się niższa od poziomu inflacji w danym okresie. W takim przypadku Uczestnik Funduszu realnie poniesie stratę niezależnie od nominalnego wyniku z inwestycji. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

6. **Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego.**

Zmiany regulacji prawnych, w szczególności przepisy z zakresu prawa podatkowego, celnego i obrotu papierami wartościowymi mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się w ten sposób do gwałtownych ruchów cen na rynku.

3. **Określenie profilu inwestora, który będzie uwzględniał zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Uczestnikami Subfunduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej. Z uwagi na profil inwestycyjny Subfunduszu, przeznaczony jest on wyłącznie dla Inwestorów akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne wynikające z inwestowania przeważającej części portfela Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW. Subfundusz dedykowany jest więc tym Inwestorom, którzy akceptują ryzyko związane z inwestowaniem w akcje, potencjalną stratę części zainwestowanego kapitału oraz możliwość niezrealizowania przez Subfundusz celu inwestycyjnego i chcą osiągnąć ponadprzeciętne zyski. Minimalny horyzont inwestycyjny dla inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu obejmuje 5 lat od dnia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

4. **Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

1. **Wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

Zasady naliczania i wysokości kosztów obciążających Subfundusz opisane są w Statucie Funduszu w Artykułach 69 i 70 Części II Statutu.

Zgodnie z art. 69 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w wysokości do 3,5% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 7 dnia następnego miesiąca (art. 69 ust. 3 Części II Statutu Funduszu).

Wysokość wynagrodzenia jaka będzie pobierana jest ustalana przez Towarzystwo.

Pokrycie kosztów obciążających Subfundusz następuje najpóźniej w terminie wymagalności wynikającym z umów z podmiotami świadczącymi usługi na rzecz Subfunduszu lub w terminie określonym przepisami prawa. (art. 70 ust. 4 Części II Statutu).

2. **Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej "wskaźnikiem WKC", wraz z informacją, że odzwierciedla on udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok, a także wskazanie kategorii kosztów Subfunduszu niewłączonych do wskaźnika WKC, w tym opłat transakcyjnych.**

Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wynosi 5,01%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w roku 2017.

Wskaźnik WKC oblicza się według wzoru: $WKC = Kt/Want \times 100\%$, gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

K - oznacza koszty Subfunduszu, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela; odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów; świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne; opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem jednostek uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika; wartości usług dodatkowych;

t - oznacza okres, za który przedstawiane są dane.

3. **Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.**

Na podstawie art. 26 ust. 7 Statutu, obowiązujące stawki opłaty manipulacyjnej określone są w Tabeli Opłat ustalanych przez Towarzystwo albo Dystrybutorów, w zależności od postanowień stosownych umów dystrybucyjnych. Tabela Opłat obowiązująca u Dystrybutora albo w Towarzystwie 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. 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. 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 W przypadku prowadzenia dystrybucji Jednostek Uczestnictwa przez Towarzystwo za pośrednictwem osób fizycznych, o których mowa w art. 40 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.

Maksymalna stawka opłaty pobieranej przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa od każdej dokonanej wpłaty wynosi 4,0 % (art. 71 ust. 2 Części II Statutu Funduszu).

Przy odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz nie pobiera opłat manipulacyjnych.

4. **Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.**

Nie dotyczy.

5. **Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania zarządzanymi przez towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania.**

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Części II Statutu Funduszu Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem w maksymalnej wysokości do 3,5% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

W pozostałym zakresie nie dotyczy.

6. **Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych**

przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Przeniesienie kosztów działalności Subfunduszu pomiędzy Subfundusz a Towarzystwo może nastąpić na podstawie zapisu Statutu Funduszu (art. 69 ust. 5 Części II Statutu), który wskazuje, że Towarzystwo może postanowić o pokrywaniu kosztów obciążających Subfundusz (wskazanych w art. 69 ust. 1 pkt. 1, 2 i 3 Części II Statutu) z własnych środków.

Umowy z podmiotami prowadzącymi działalność maklerską nie przewidują świadczeń dodatkowych w rozumieniu § 2 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy. Wszelkie dodatkowe usługi świadczone są w ramach wynagrodzenia za usługę główną i nie mają wpływu na wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

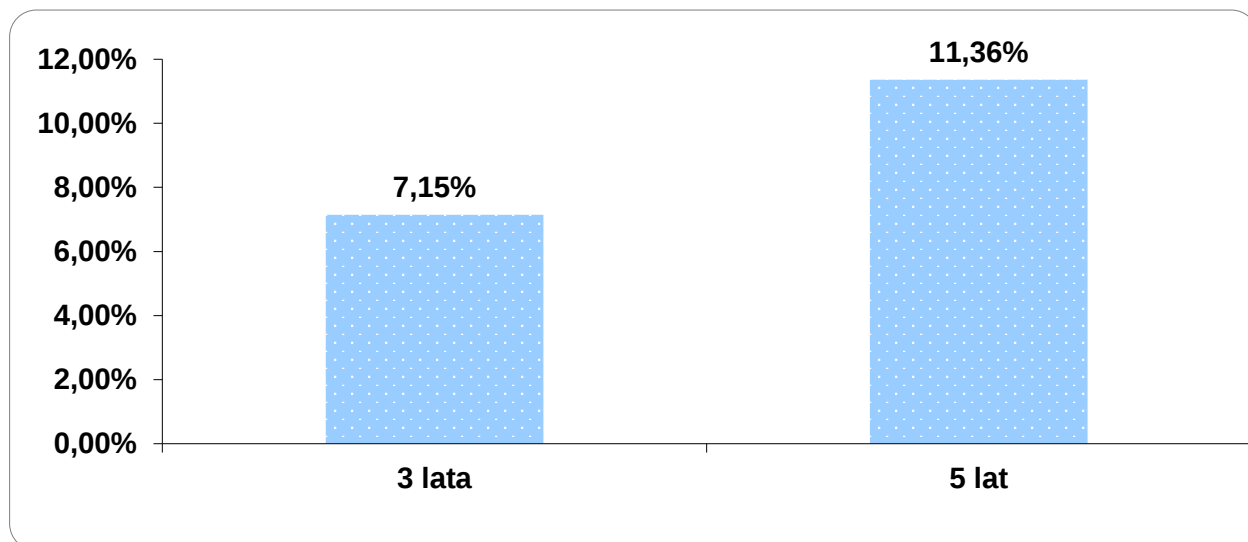
5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym, w tym:

1. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.**

Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego wyniosła w zł: **36 207 262,1**

2. **Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, w przypadku subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat, w przypadku pozostałych subfunduszy; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.**

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 i 5 lat. (prezentowane dane obejmują okres działalności KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 3 sierpnia 2012 r. w Subfundusz).



3. **Jeżeli Subfundusz stosuje wzorzec służący do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlający zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwany dalej "wzorcem" (benchmark) - wskazanie tego wzorca, a także informacji o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Od dnia 28 maja 2015 roku Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, jest ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu mWIG40 (waga 0,6);
- indeksu sWIG80 (waga 0,3);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,1);

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem przypadająca na Subfundusz).

Od dnia 24 marca 2014 roku do dnia 27 maja 2015 roku Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu mWIG40 (waga 0,6);
- benchmarku MiS80 (waga 0,3);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,1);

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem przypadająca na Subfundusz).

Do dnia 23 marca 2014 roku Wzorcem (benchmarkiem), stanowiącym odniesienie dla oceny realizacji celu inwestycyjnego, a w szczególności uzyskanej stopy zwrotu z inwestycji, była ważona średnia procentowych zmian:

- indeksu mWIG40 (waga 0,6);
- indeksu sWIG80 (waga 0,3);
- indeksu m-dniowego rynku pieniężnego (waga 0,1);

pomniejszona o przypadające na dany okres koszty stałe Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem przypadająca na Subfundusz).

Stopa zwrotu z benchmarku w okresie od t_1 do t_2 , oznaczona $B(t_1, t_2)$ wyrażona jest wzorem:

$$B(t_1, t_2) = \frac{B(t_2)}{B(t_1)} - 1 - K(t_1, t_2)$$

gdzie:

$B(t_1)$ – wartość benchmarku w dniu t_1

$B(t_2)$ – wartość benchmarku w dniu t_2

$K(t_1, t_2)$ – wyrażona procentowo wartość kosztów stałych Subfunduszu (w tym opłata za zarządzanie Funduszem) przypadająca na dany okres

$$B(t_0) = 100$$

Wartość składowej benchmarku WIBID O/N na dowolną datę t_n , oznaczona $W(t_n)$ wyraża się rekurencyjną formułą:

$$W(t_n) = W(t_{n-1}) \cdot \left[1 + \left(\left[1 + \frac{WIBID_O/N(t_{n-1})}{365} \right]^{(t_n - t_{n-1})} - 1 \right) + \left(\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1 \right) \right]$$

gdzie:

$WIBID_O/N(t_{n-1})$ - stopa oprocentowania depozytów bankowych O/N (1-dniowych) obowiązująca w dniu t_{n-1}

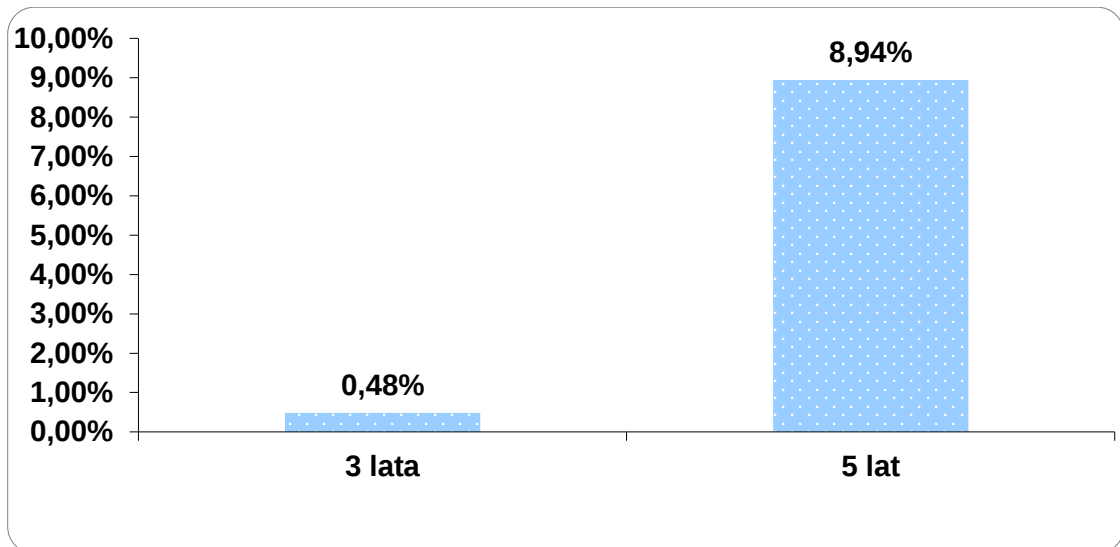
$\left[1 + \frac{WIBID_O/N(t_{n-1})}{365} \right]^{(t_n - t_{n-1})} - 1$ - „efekt odsetkowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający z przyrostu odsetek

$DF(t_n) = \frac{1}{1 + \frac{WIBID_O/N(t_n)}{365}}$ - czynnik dyskontowy dla okresu 1-dniowego przy stopie $WIBID_O/N(t_n)$

$\frac{DF(t_n)}{DF(t_{n-1})} - 1$ - „efekt kapitałowy” - przyrost indeksu benchmarku wynikający ze zmiany stopy procentowej

4. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 2.

Fundusz dokonał pierwszej wyceny aktywów w dniu 27 września 2007 r. i dysponuje dostatecznie długą historią do obliczenia średniej stopy zwrotu za ostatnie 3 lata (prezentowane wyniki są kontynuacją wyników wypracowanych przez portfel benchmarkowy KBC Akcji Małych i Średnich Spółek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przekształconego z dniem 3 sierpnia 2012 r. w Subfundusz).



5. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz od Uczestnika opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

skreślony

Rozdział IV

Dane o Depozytariuszu

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: mBank Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Telefon: +48 42 6 300 800
Fax: +48 22 829 00 33

2. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu

Na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu.

Obowiązki Depozytariusza, w zakresie prowadzenia Rejestru Aktywów Funduszu obejmują:

1. prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
2. zapewnienie, aby nabywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
3. zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
4. kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
5. zapewnienie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
6. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
7. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

3. Zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa w tym zasady wytaczania przez Depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:

1) Zgodnie z Ustawą Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na poniższych zasadach.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników Funduszu. W przypadku gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników Funduszu, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia. W przypadku gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika. Koszty procesu ponosi Uczestnik Funduszu, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

2) Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

3) Depozytariusz niezwłocznie powiadamia Komisję, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników.

4) Depozytariusz, na mocy Ustawy, jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

4. Zasady i zakres zawierania z depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 ustawy.

W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, jeżeli zawarcie powyższych umów jest w interesie Uczestników Funduszu oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach rynkowych.

W celu zarządzania płynnością oraz w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, Fundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem wskazanych poniżej umów kredytowych, jednakże

wyłącznie gdy zawarcie takich umów jest w interesie Uczestników Funduszu oraz nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

- a) kredytu krótkoterminowego – zawarcie takich umów jest dopuszczalne wyłącznie na warunkach rynkowych, dla oceny których brane pod uwagę będą: wysokość prowizji za udzielenie kredytu, stawka bazowej stopy procentowej, wysokość marży odsetkowej oraz inne koszty związane z zawarciem umowy.
- b) kredytu krótkoterminowego typu „intra day” - zawarcie takich umów jest dopuszczalne, jeżeli środki na pokrycie kredytu krótkoterminowego będą pochodziły z transakcji sprzedaży rozliczanych wyłącznie w systemie gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań wynikających z transakcji zawieranych przez uczestników, zarządzanym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna lub osoby prawne lub inne jednostki organizacyjne z siedzibą poza obszarem Rzeczypospolitej Polskiej w Państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż Państwo członkowskie, wykonujące zadania w zakresie centralnej rejestracji papierów wartościowych lub rozliczania transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi, o ile system zarządzany przez te osoby lub jednostki gwarantuje prawidłowe wykonanie zobowiązań z transakcji zawartych przez uczestników w zakresie co najmniej takim jak system zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna. Odsetki za niezlikwidowanie debetu do końca dnia określone są na warunkach rynkowych przy czym nie większe niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

5. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza:

- 1) Depozytariusz należy do międzynarodowej grupy kapitałowej świadczącej usługi finansowe na rzecz szerokiej grupy klientów, które mogą potencjalnie powodować powstanie konfliktu interesów. Konflikty interesów mogą powstać w związku ze świadczeniem usług przez Depozytariusza lub podmiot należący do grupy kapitałowej na podstawie umowy lub przepisów prawa.
- 2) Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:
 - Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.
 - Dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych
Depozytariusz ze względu na prowadzenie działalności bankowej jest uprawniony do świadczenia usługi polegającej na pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Świadczenie przedmiotowej usługi jest prowadzone na podstawie odpowiednich umów dystrybucyjnych zawieranej zawieranych przez Depozytariusza z tymi funduszami. Depozytariusz nie świadczy usługi pośrednictwa w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu oraz innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo.
- 6. **Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:**
Nie dotyczy.
- 7. **Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów Funduszu, w tym firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu, zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:**
Nie dotyczy.
- 8. **Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy:**
Nie dotyczy.
- 9. **Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności – w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy:**
Nie dotyczy.
- 10. **Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu:**
Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w Ustawie, Rozporządzeniu 231/2013 oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza.
Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, stanowiących papiery wartościowe, które są zapisane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także za utratę instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane rachunku papierów wartościowych i są przechowywane przez Depozytariusza.

W przypadku utraty instrumentów finansowych, o których mowa wyżej Depozytariusz zwraca Funduszowi taki sam instrument lub aktywo albo kwotę odpowiadającą bieżącej wartości takiego instrumentu lub aktywa.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot, któremu powierzył wykonywanie czynności na podstawie umowy, o której mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy, instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz może uwolnić się od odpowiedzialności z tytułu utraty Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy przechowywanych przez podmiotowi przechowujący, jeżeli spełnione zostaną warunki, o których mowa w art. 81l ust. 1 Ustawy oraz art. 102 Rozporządzenia 231/2013.

Jeżeli zajdzie konieczność powierzenia przez Depozytariusza Aktywów, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy podmiotowi przechowującemu w sytuacji, o której mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy, Depozytariusz będzie mógł zwolnić się od odpowiedzialności za utratę tych Aktywów przez taki podmiot przechowujący, z zastrzeżeniem warunków przewidzianych w art. 81l ust. 2 Ustawy.

Na dzień aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie powierzył podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j Ustawy, czynności w zakresie związanym z realizacją obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Rozdział V

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres agenta transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: PKO BP Finat Sp. z o.o.;
Siedziba i adres: ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa;
Numer telefonu: (22) 342 98 98;
Numer telefaksu: (22) 342 98 99.

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

1. Na podstawie art. 32 ust. 1 Ustawy Fundusz może zbywać i odkupywać Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.;
Siedziba i adres: ul. Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa;
Telefon: (22) 582 88 58

b) zakres świadczonych usług.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Siedziba Towarzystwa.

2. Moventum Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Firma: Moventum Sp. z o.o.
Siedziba i adres: ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
Telefon: (022) 541 77 77
Telefaks: (022) 541 77 00

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie za pośrednictwem internetu następujących zleceń lub dyspozycji:
 - 1) zlecenie otwarcia rejestru,
 - 2) zlecenie otwarcia kolejnego rejestru,
 - 3) zlecenie konwersji/zamiany Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) zlecenie umorzenia Jednostek Uczestnictwa,
 - 5) zlecenie systematycznego umarzania Jednostek Uczestnictwa,
 - 6) odwołania Zlecenia systematycznego umarzania Jednostek Uczestnictwa,
 - 7) odwołanie pełnomocnictwa,
 - 8) zlecenie zmiany numeru PIN/hasła,
 - 9) zlecenie ustanowienia blokady Jednostek Uczestnictwa,
 - 10) zlecenie zmiany adresu stałego i korespondencyjnego,
 - 11) zlecenie zmiany danych rejestru (zmiana adresu e-mail, trybu i terminów przekazywania korespondencji)
 - 12) aktywacja umowy,
 - 13) sprawdzenie stanu Rejestru i historii transakcji,
 - 14) zgłoszenie reklamacji,
 - 15) zlecenie przystąpienia do Programu Systematycznego Oszczędzania,
 - 16) zlecenie zawarcia umowy o prowadzenie Indywidualnego Konta Emerytalnego.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących jednostki uczestnictwa

Moventum Sp. z o.o. zbywa Jednostki Uczestnictwa za pośrednictwem stron internetowych, do których dostęp można uzyskać wyłącznie za pośrednictwem linku odsyłającego ze strony internetowej www.gammafundusze.pl.

3. skreślony

4. mBank Spółka Akcyjna

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: mBank S.A.
Siedziba i adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa;
Telefon: (022) 829 00 00;
Telefaks: (022) 829 00 33;

b) zakres świadczonych usług.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Siedziba m Banku S.A. oraz siedziba Towarzystwa

5. skreślony

6. BNP Paribas Bank Polska S.A.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: BNP Paribas Bank Polska S.A.
Siedziba i adres: ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa;
Telefon: (022) 134 00 00 ; 801 321 123 ' 48 500 990 500

b) zakres świadczonych usług.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Wszystkie placówki BNP Paribas Bank Polska S.A.

7. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: DM BOŚ S.A.
Siedziba i adres: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa;
Telefon: + 48 22 50 43 104; 801-104-104
Telefaks: + 48 22 629 71 50;

b) zakres świadczonych usług.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Wszystkie placówki DM BOŚ S.A.

8. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. – Oddział Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: PKO BP S.A. – Oddział Dom Maklerski PKO BP w Warszawie
Siedziba i adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa;
Telefon: 801-304-403 (dla połączeń krajowych);
(81) 535-63-63 (dla połączeń krajowych, zagranicznych i z telefonów komórkowych)

b) zakres świadczonych usług.

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Wszystkie placówki Domu Maklerskiego PKO BP S.A.

9. skreślony

10. skreślony

11. skreślony

12. Santander Bank Polska S.A.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Santander Bank Polska S.A.

Siedziba i adres: al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa;

Telefon: 801-18-18-18 (dla przejętych klientów Deutsche Bank Polska S.A.);

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Siedziba Santander Bank Polska S.A.

13. skreślony

14. skreślony

15. Starfunds Sp. z o.o.

a) firma, siedziba, adres, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Starfunds sp. z o.o.

Siedziba i adres: ul. Jarochońskiego 34/3, 60-238 Poznań;

Telefon: +48 61 866 01 62;

Telefaks: +48 61 866 01 29;

b) zakres świadczonych usług

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa Funduszu obejmuje:

- przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia, zamiany, konwersji Jednostek Uczestnictwa, innych oświadczeń woli składanych przez Uczestników i klientów Funduszu oraz dokumentów wymaganych prawem związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- udzielanie informacji na temat inwestowania w Fundusz.

c) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.

Siedziba Starfunds sp. z o.o.

16. skreślony

17. skreślony

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.

Nie dotyczy.

4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46 ust. 10 Ustawy.

Nie dotyczy.

5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie ryzykiem Funduszu.

Nie dotyczy.

6. **Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu zgodnie z art. 45a ust. 4b lub 4c oraz art. 46b ust. 3 Ustawy.**
Nie dotyczy.
7. **Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.**
Nie dotyczy.
8. **Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.**
KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, tel. (22) 528 11 00..
9. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.**
Nie dotyczy.
10. **Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, którym powierzono czynności wyceny aktywów Funduszu.**
Nie dotyczy.

Rozdział VI

Informacje dodatkowe

1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

Inwestorzy podejmujący decyzję o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu powinni dodatkowo zwrócić uwagę na następujące okoliczności związane z oceną ryzyka inwestowania w Fundusz:

- 1) działalność Funduszu i Towarzystwa zarządzającego Funduszem nadzorowana jest przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komisja Nadzoru Finansowego działająca na podstawie ustawy z dnia 21 lipca 2006 r. o nadzorze nad rynkiem finansowym (Dz. U. Nr 157 poz. 1119 z późn. zm.) jest wyspecjalizowanym organem administracji państwowej sprawującym nadzór nad rynkiem finansowym. Celem nadzoru nad rynkiem finansowym statutowanym przez ustawę o nadzorze nad rynkiem finansowym jest zapewnienie prawidłowego funkcjonowania tego rynku, jego stabilności, bezpieczeństwa oraz przejrzystości, zaufania do rynku finansowego, a także zapewnienie ochrony interesów uczestników tego rynku, przez realizację celów określonych, w szczególności w ustawie - Prawo bankowe, ustawie z dnia 22 maja 2003 r. o nadzorze ubezpieczeniowym i emerytalnym oraz Rzeczniku Ubezpieczonych, ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, ustawie z dnia 12 września 2002 r. o elektronicznych instrumentach płatniczych oraz ustawie z dnia 15 kwietnia 2005 r. o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego.
- 2) działalność Funduszu, w zakresie określony Ustawą, nadzorowana jest również przez niezależny od Towarzystwa podmiot – Depozytariusza. Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem Funduszu wykonywanie podstawowych obowiązków Funduszu, o których mowa w Ustawie, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez fundusz oraz nadzorowanie zgodności tych czynności z prawem i Statutem Funduszu.
- 3) Towarzystwo przy prowadzeniu działalności polegającej na zarządzaniu Funduszem stosuje najwyższe standardy postępowania obowiązujące na rynku finansowym, których stosowanie ma na celu zapewnienie prowadzenia działalności z poszanowaniem przepisów prawa, zasad etyki jak również ograniczania ryzyk mogących mieć negatywny wpływ na działalność Funduszu.
- 4) decyzja o inwestowaniu w Jednostki Uczestnictwa Funduszu winna zostać poprzedzona analizą postanowień prospektu informacyjnego Funduszu lub Kluczowych Informacji dla Inwestora, w szczególności postanowień o opłatach uiszczanych przez Uczestnika Funduszu oraz o profilu inwestora w kontekście określonego postanowieniami prospektu informacyjnego Funduszu horyzontu inwestycyjnego związanego z inwestycją w Jednostki Uczestnictwa Funduszu.
- 5) Na żądanie Uczestnika Towarzystwo udzieli dodatkowych informacji o limitach inwestycyjnych Funduszu, sposobie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Funduszu, a także o aktualnych zmianach i przyrostach wartości w zakresie głównych lokat Funduszu.
- 6) Podstawowe zasady postępowania Towarzystwa w przypadku powstania konfliktu interesów są dostępne na stronie www.pkotfi.pl.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej www.gammafundusze.pl oraz w placówkach Dystrybutorów.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Wszelkie dodatkowe informacje dotyczące Funduszu udzielane są w siedzibie Funduszu, Towarzystwa oraz w placówkach Dystrybutorów.

4. Wskazanie metody pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu.

Fundusz oblicza całkowitą ekspozycję zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U.2013.538) przy zastosowaniu metody zaangażowania.

5. Informacje dotyczące przetwarzania danych osobowych Uczestników i Inwestorów.

Administratorem danych osobowych jest Fundusz z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa, telefon +48 22 358 56 00, e-mail: poczta@pkotfi.pl, w imieniu którego działa i którym zarządza PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą lub są, w zakresie niezbędnym do:

– zawarcia i wykonania umowy o uczestnictwo w Funduszu, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych

w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych osobowych) (dalej „RODO”);

- wypełnienia obowiązków prawnych ciążyących na administratorze danych osobowych, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. c) RODO, wynikających z ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, ustawy z dnia 9 października 2015 r. o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA oraz ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (CRS), ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, ustaw podatkowych;
- do celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez administratora lub stronę trzecią na podstawie art. 6 ust. 1 lit. f) RODO, za które Fundusz uznaje: dochodzenie i obronę przed roszczeniami, zapobieganie oszustwom, przesyłanie danych w ramach grupy przedsiębiorstw, prowadzenie statystyk i analiz, zapewnienie bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego, stosowanie systemów kontroli wewnętrznej.

Odbiorcami danych osobowych są: Agent Transferowy prowadzący rejestr uczestników Funduszu, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze, audytowe, księgowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów, marketingowe, jak również biegli rewidenci w związku z audytem.

Dane osobowe będą przechowywane przez okres: wykonywania umowy, wypełniania obowiązków prawnych ciążyących na administratorze oraz dochodzenia i obrony przed roszczeniami przez okres wynikający z biegu ogólnych terminów przedawnienia roszczeń liczony od ustania uczestnictwa.

Uczestnikowi przysługuje prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi przysługuje wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania danych osobowych, gdy przetwarzanie jest niezbędne do pozostałych celów wynikających z prawnie uzasadnionych interesów realizowanych przez Fundusz, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania.

Uczestnik posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnikowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych,

Podanie danych osobowych jest dobrowolne, jednak jest niezbędne do realizacji uczestnictwa w Funduszu i brak ich podania uniemożliwi zawarcie umowy.

O ile Uczestnik lub Inwestor wyraził zgodę na przetwarzanie przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. swoich danych osobowych, dla celów marketingu produktów i usług Towarzystwa oraz zarządzanych przez nie funduszy inwestycyjnych, w tym w celach analitycznych i profilowania: administratorem danych osobowych jest PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa.

Dane kontaktowe inspektora ochrony danych Towarzystwa: e-mail: iod@pkotfi.pl, telefon +48 22 358 56 00.

Dane osobowe przetwarzane będą/są w celu otrzymywania informacji handlowych w objętych zgodą kanałach, na podstawie art. 6 ust. 1 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).

Odbiorcą danych osobowych mogą być w szczególności: agent transferowy prowadzący rejestr uczestników funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Depozytariusz, Dystrybutorzy, podmioty świadczące usługi doradcze i audytowe, informatyczne, archiwizacji i niszczenia dokumentów oraz usługi marketingowe na rzecz funduszy inwestycyjnych lub Towarzystwa, biegli rewidenci w związku z audytem;

Dane osobowe będą/są przetwarzane na potrzeby prowadzenia przez Towarzystwo marketingu nie dłużej niż do momentu cofnięcia zgody lub wyrażenia sprzeciwu na przetwarzanie w celu marketingu bezpośredniego.

Uczestnik lub Inwestor posiada prawo dostępu do treści swoich danych oraz prawo ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, prawo do przeniesienia danych.

Uczestnik lub Inwestor ma możliwość wycofania zgody na każdy z kanałów komunikacji, a wycofanie zgody nie wpływa na zgodność z prawem przetwarzania danych osobowych, którego dokonano na podstawie zgody przed jej wycofaniem.

Uczestnik lub Inwestor ma prawo wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania swoich danych osobowych do celu marketingu bezpośredniego, w tym profilowania, w zakresie, w jakim przetwarzanie jest związane z marketingiem bezpośrednim.

Uczestnikowi lub Inwestorowi przysługuje uprawnienie wniesienia skargi do Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych.

Wyrażenie zgody na przetwarzanie danych osobowych Uczestnika i Inwestora w celu marketingu, jest dobrowolne.

Dodatkowe informacje i wyjaśnienie w zakresie zasad przetwarzania danych osobowych można uzyskać poprzez kontakt z Towarzystwem oraz na stronie www.pkotfi.pl.

6. Informacje wynikające z art. 14 ust 1 i 2 Rozporządzenia 2015/2365.

1. Dokonując lokat aktywów, Fundusz:
 - a. będzie stosował Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych,
 - b. nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.
2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a. udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,
- c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej, dla funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych, natomiast dla Funduszu, któremu papiery wartościowe są przekazywane, stanowi ona transakcję zaciągnięcia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umowa z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu - transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu - transakcja reverse repo.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego każdego z Subfunduszy określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie płynnością Subfunduszy oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.
 - 1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne Papiery Wartościowe lub akcje, w zależności od polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
 - 2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji. Transakcje te dokonywane są w odniesieniu do każdego z Subfunduszy Funduszu, maksymalny odsetek aktywów każdego z Subfunduszy, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 50% wartości aktywów każdego z Subfunduszy.
 - 3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji. Towarzystwo szacuje, że przedmiotem TFUPW dokonywanych przez Subfundusze będzie od 0 do 40% wartości aktywów Subfunduszu, w zależności od aktualnej sytuacji rynkowej oraz płynnościowej Subfunduszu. Wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może stanowić więcej niż 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy). Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej. Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nie należących do OECD, w Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń. Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub NBP. Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.
6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy

stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrpartnerni transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko operacyjne - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniu systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
 - 2) ryzyko płynności - ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie Papieru Wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
 - 3) ryzyko kontrahenta - w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu na jednostkę uczestnictwa, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko przechowywania - ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
 - 5) ryzyko prawne - ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji,
 - 6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń - ryzyko to istnieje gdy kontrahent Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem,
 - 7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
 - 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej - ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu). Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
Z zastrzeżeniem postanowień rozporządzenia 2015/2365 oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.
10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.
Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.
Fundusz może zawierać TFUPW również z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.
Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo. Niektóre z kosztów lub opłat wymienionych w zdaniu poprzedzającym mogą być ponoszone na rzecz podmiotów powiązanych z Towarzystwem, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z przepisów prawa.

7. Zasady i terminy rozpatrywania reklamacji oraz udzielania odpowiedzi na uwagi.

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności wynikające z treści danych uwidocznionych na Zleceniu, potwierdzeniu transakcji lub innym dokumencie potwierdzającym dokonanie danej czynności, mogą być zgłaszane przez Uczestnika, bądź osobę przez niego upoważnioną:

- w formie pisemnej – osobiście w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa, albo przesyłką pocztową na wskazane w Prospekcie adresy: Towarzystwa, Dystrybutora lub Agenta Transferowy;

- ustnie – telefonicznie na numery Infolinii (22) 582 88 58 albo osobiście do protokołu podczas wizyty Uczestnika lub Inwestora w placówce Dystrybutora obsługującej Uczestników lub Inwestorów oraz w siedzibie Towarzystwa;
- w formie elektronicznej na adres email: kontakt@pkotfi.pl.

Reklamacje powinny być zgłaszane niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zaistnieniu okoliczności budzących zastrzeżenia, w celu umożliwienia rzetelnego rozpatrzenia reklamacji. Na zlecenie Funduszu reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Towarzystwo lub związane z uczestnictwem w Funduszu rozpatruje Agent Transferowy. Odpowiedzi na reklamacje udzielane są w formie pisemnej bądź pocztą elektroniczną (wyłącznie na wniosek Uczestnika lub Inwestora) bezzwłocznie, jednak nie później, niż w terminie 30 dni od otrzymania reklamacji. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed upływem terminu. Termin, o którym mowa powyżej, może ulec przedłużeniu w sprawach szczególnie skomplikowanych, z zastrzeżeniem iż termin ten nie może przekroczyć 60 dni.

Po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego Uczestnik będący konsumentem nie zadowolony z rozstrzygnięcia ma prawo do skorzystania z pozasądowego trybu rozstrzygania sporów określonego ustawą z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich. Podmiotami uprawnionymi, w rozumieniu tej ustawy, właściwymi do rozstrzygania sporów z Towarzystwem są (1) Sąd Polubowny przy Komisji Nadzoru Finansowego (<http://www.knf.gov.pl/>), (2) Rzecznik Finansowy (www.rf.gov.pl).

Ponadto, Uczestnik będący konsumentem, ma prawo skorzystania z możliwości pozasądowego rozwiązania sporu z Towarzystwem drogą elektroniczną, za pośrednictwem platformy internetowej ODR utworzonej przez Komisję Europejską. Ww. platforma umożliwia rozstrzyganie przez Internet sporów wynikających z umów sprzedaży lub świadczenia usług zawartych za pośrednictwem Internetu (zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 524/2013 z dnia 21 maja 2013 r. w sprawie internetowego systemu rozstrzygania sporów konsumenckich oraz zmiany rozporządzenia (WE) nr 2006/2004 i dyrektywy 2009/22/WE), między konsumentami mieszkającymi w UE, a przedsiębiorcami mającymi siedzibę w UE. Platforma dostępna jest na stronie internetowej pod adresem: <http://ec.europa.eu/consumers/odr/>.

Ponadto, każdy Uczestnik ma prawo wystąpienia z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy do Rzecznika Finansowego, a Uczestnik będący konsumentem może zwrócić się również o pomoc do Miejskiego lub Powiatowego Rzecznika Konsumentów.

Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.

Reklamacje zgłoszone przez Uczestników lub Inwestorów dotyczące usług świadczonych przez Dystrybutora rozpatrywane są przez Dystrybutora zgodnie z trybem obowiązującym u Dystrybutora. W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo może udzielić odpowiedzi na reklamację dotyczącą usług świadczonych przez Dystrybutora.

8. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawodawstwa FATCA

Zgodnie z ustawą o wykonywaniu umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (Dz.U. z 2015 r. poz. 1712 z późn. zm.) (dalej „Ustawa FATCA”), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Inwestorów i Uczestników pod kątem weryfikacji, czy mogą oni mieć status podatników Stanów Zjednoczonych Ameryki. W związku z powyższym, Inwestorzy i Uczestnicy nabywający Jednostki Uczestnictwa Funduszu od dnia 1 grudnia 2015 r. mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy posiadają oni status podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki,
 - przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych ww. umową w sytuacji, kiedy pojawią się jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące posiadania przez Inwestora lub Uczestnika statusu podatnika Stanów Zjednoczonych Ameryki.
- Do złożenia ww. oświadczenia lub przedstawienia dodatkowych dokumentów mogą zostać wezwani również Uczestnicy, którzy nabyli Jednostki Uczestnictwa Funduszu w okresie od 1 lipca 2014 r. do 30 listopada 2015 r. W przypadku ich niedostarczenia Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane będą dokonać blokady Rejestru Uczestnika, co oznaczać będzie czasowe uniemożliwienie dysponowania nabytymi Jednostkami Uczestnictwa.

W celu wyjaśnienia statusu podatkowego Uczestników w związku z Ustawą FATCA, do przekazania dodatkowych dokumentów mogą również zostać wezwani Uczestnicy Funduszu będący Uczestnikami na dzień 30 czerwca 2014 r. Uczestnicy zobowiązani są do aktualizacji złożonego oświadczenia w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia.

Dane Uczestników, którzy zostaną zidentyfikowani jako podatnicy Stanów Zjednoczonych Ameryki podlegać będą obowiązkowi sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestnika, informacji o wartości Rejestru Uczestnika oraz o dokonanych odkupieniach Jednostek Uczestnictwa lub innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z ww. umową, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej Stanów Zjednoczonych Ameryki.

9. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa i Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowej z innymi państwami.

Zgodnie z ustawą z dnia 9 marca 2017 r. o wymianie informacji podatkowych z innymi państwami (Dz.U. z 2017 r. poz. 648, dalej: „Ustawa CRS”), Towarzystwo oraz Fundusz zobowiązane są do wdrożenia procedur identyfikacji Uczestników i Inwestorów pod kątem weryfikacji, czy wskazani Uczestnicy i Inwestorzy mogą być rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska. W związku z powyższym, Uczestnicy i Inwestorzy zarówno będący Uczestnikami Funduszy na dzień przed wejściem w życie Ustawy CRS, jak również nabywający Jednostki Uczestnictwa od dnia 1 maja 2017 r. mogą być proszeni o:

- złożenie oświadczenia odnośnie tego, czy są rezydentami podatkowymi w kraju innym niż Polska i aktualizację złożonego oświadczenia w przyszłości w przypadku zmiany stanu faktycznego powodującego nieaktualność uprzednio złożonego oświadczenia,
- przedstawienie dodatkowych dokumentów określonych w Ustawie CRS w sytuacji, kiedy pojawią się jakiegokolwiek wątpliwości dotyczące rezydencji podatkowej Klienta w kraju innym niż Polska.

Uczestnicy i Inwestorzy, którzy zostaną zidentyfikowani jako rezydenci podatkowi w kraju innym niż Polska (na podstawie złożonego oświadczenia lub w wyniku weryfikacji innych danych Uczestników i Inwestorów) podlegać będą obowiązkowi sprawozdawczym. W tym zakresie Towarzystwo zobowiązane będzie do przekazania danych osobowych Uczestników i Inwestorów, informacji o wartości rachunku Uczestników i Inwestorów oraz o dokonywanych umorzeniach i innych wypłatach do polskich organów podatkowych, które następnie, zgodnie z Ustawą CRS, zobowiązane będą przekazać wyżej wymienione informacje do administracji podatkowej kraju rezydencji podatkowej Uczestnika i Inwestora.

10. Informacje dotyczące obowiązków Towarzystwa Funduszu związanych z wykonywaniem ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.

Realizując obowiązki nałożone na Fundusz w ustawie z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu Fundusz:

- 1) identyfikuje beneficjentów rzeczywistych Inwestorów i Uczestników w oparciu o obligatoryjne oświadczenie składane jednocześnie ze Zleceniem otwarcia Rejestru, a także może podejmować uzasadnione czynności zmierzające do weryfikacji tożsamości beneficjenta rzeczywistego oraz ustalenia struktury własności i kontroli (w przypadku osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej). W przypadku Inwestora i Uczestnika będącego osobą fizyczną prowadzącą działalność gospodarczą, Fundusz przyjmuje, że taki klient jest jednocześnie beneficjentem rzeczywistym, o ile nie złoży on odmiennego oświadczenia w tym zakresie lub Fundusz nie stwierdzi przesłanek lub okoliczności mogących wskazywać na fakt sprawowania kontroli nad nim przez inną osobę fizyczną lub osoby fizyczne.
W odniesieniu do osób innych niż fizyczne, w szczególności prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oświadczenie o beneficjencie rzeczywistym jest wymagane. W przypadku braku oświadczenia o beneficjencie rzeczywistym Fundusz jest uprawniony do odrzucenia Zlecenia otwarcia Rejestru. W takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub Realizację Zlecenia z opóźnieniem.
- 2) identyfikuje czy Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne bądź jest członkiem rodziny osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne, albo jej bliskim współpracownikiem osoby zajmującej eksponowane stanowisko polityczne („PEP”). Fundusz może w tym zakresie oprzeć się na oświadczeniu Inwestora, Uczestnika lub beneficjenta rzeczywistego, jednak nie jest ono dla Funduszu wiążące i Fundusz może przeprowadzać własną weryfikację, w szczególności z wykorzystaniem komercyjnych baz danych. W/w proces nie ma charakteru automatycznego przetwarzania i profilowania.
Każdy Uczestnik, Inwestor lub Uczestnik/Inwestor, którego beneficjent rzeczywisty jest PEP, wymaga akceptacji kadry kierowniczej wyższego szczebla Towarzystwa. Fundusz zastrzega sobie, iż w przypadku nie uzyskania akceptacji, może odmówić realizacji Zlecenia złożonego przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne, bądź Fundusz może zrealizować Zlecenie złożone przez osobę zajmującą eksponowane stanowiska polityczne z opóźnieniem, przy czym w takim przypadku Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia lub realizację Zlecenia z opóźnieniem. Wskazane powyżej ryzyko odmowy lub opóźnienia realizacji Zlecenia wynika w szczególności z prawnego obowiązku uzyskania dodatkowych informacji w przedmiocie źródeł pochodzenia wartości majątkowych pozostających w dyspozycji Uczestnika/Inwestora będącego PEP w ramach transakcji oraz źródeł pochodzenia majątku Uczestnika/Inwestora będącego PEP. W/w informacje są przedmiotem analiz i mogą skutkować odmową realizacji Zlecenia otwarcia Rejestru.
- 3) W przypadku zidentyfikowania że Inwestor, Uczestnik lub beneficjent rzeczywisty zajmuje eksponowane stanowisko polityczne lub w innych przypadkach uzasadnionych okolicznościami, Fundusz identyfikuje źródła majątku Inwestora lub Uczestnika i źródła pochodzenia wartości majątkowych pozostających w jego dyspozycji w ramach stosunków gospodarczych lub transakcji.
Nieuzyskanie takich informacji może się wiązać z odmową przez Fundusz realizacji Zlecenia. Fundusz w sytuacji opisanej w niniejszym punkcie nie ponosi odpowiedzialności za odmowę realizacji Zlecenia.
W przedmiotowym zakresie Towarzystwo stosuje odpowiednie procedury oparte na analizie ryzyka.

11. Do dnia 14 września 2018 r. w Funduszu działał:

- GAMMA Subfundusz Globalny Akcyjny. W dniu 14 września 2018 r. został on połączony z GAMMA Subfunduszem Akcyjny, jako subfundusz przejmowany.
- GAMMA Subfundusz Globalny Obligacyjny. W dniu 14 września 2018 r. został on połączony z GAMMA Subfunduszem Papierów Dłużnych, jako subfundusz przejmowany.
- GAMMA Subfundusz Aktywny. W dniu 14 września 2018 r. został on połączony z GAMMA Subfunduszem Stabilny, jako subfundusz przejmowany.

Rozdział VII

Załączniki

1. Definicje pojęć i objaśnień skrótów użytych w treści prospektu.

Agent Transferowy – Fundusz lub podmiot, który na podstawie umowy z Funduszem prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu;

Aktywa Funduszu lub Aktywa – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości;

Częściowy zwrot - wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej;

Depozytariusz – mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, prowadzący rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;

Dzień Wyceny – każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

Dystrybutor – podmiot zbywający i odkupujący Jednostki Uczestnictwa oraz umocowany do występowania i składania oświadczeń w imieniu Funduszu, w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa;

Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu 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;

Fundusz – GAMMA Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Indywidualne Konto Emerytalne lub IKE – wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE dla Uczestnika IKE, służący do ewidencjonowania jego danych;

Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego lub IKZE - wyodrębniony zapis w Rejestrze Uczestników, prowadzony zgodnie z przepisami Ustawy o IKE i IKZE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKZE dla Uczestnika IKZE służący do ewidencjonowania jego danych; **Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego prowadzone są przez Fundusz od 1 lutego 2012 r.;**

Inne IKE – indywidualne konto emerytalne, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, prowadzone dla Oszczędzającego przez inną instytucję finansową niż Fundusz;

Inne IKZE - indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy o IKE i IKZE, prowadzone dla Oszczędzającego przez inną instytucję finansową niż Fundusz;

Inwestor – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zamierza przystąpić do Funduszu;

Jednostka Uczestnictwa lub Jednostka – prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu;

Kluczowe Informacje dla Inwestorów - dokument, który zastąpił skrót prospektu informacyjnego, a którego celem jest zwięzłe i przejrzyste zaprezentowanie najważniejszych informacji dotyczących funduszu inwestycyjnego. Dostarczenie tych informacji jest wymogiem prawnym mającym na celu ułatwienie zrozumienia charakteru i ryzyka związanego z inwestowaniem w fundusz. Przeczytanie niniejszego dokumentu jest zalecane inwestorowi, aby mógł on podjąć świadomą decyzję inwestycyjną.

KNF, Komisja - organ właściwy w sprawach nadzoru nad rynkiem kapitałowy;

Małe i Średnie Spółki – spółki nie wchodzące w skład indeksu WIG20;

Ustawa o publicznym oferowaniu papierów wartościowych – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych; (Dz. U. 2005, Nr 184, poz. 1539 z późn zm.);

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi – Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowym (Dz. U. 2005, Nr 183, poz. 1538);

PPE – pracowniczy program emerytalny utworzony na zasadach określonych w Ustawie o PPE, prowadzony w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do Funduszu;

Prawo wspólnotowe – akty prawne wydawane przez instytucje i organy Unii Europejskiej;

Regulamin IKE i IKZE - Regulamin prowadzenia IKE i IKZE, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE lub Umowy o prowadzenie IKZE;

Rejestr Uczestników – elektroniczna ewidencja danych zawierająca dane wszystkich Uczestników Funduszu;

Rejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Funduszu,

Rozporządzenie 2015/2365 - rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego

wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015);

Statut, Statut Funduszu – Statut GAMMA Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego stanowiący załącznik do niniejszego prospektu;

Subfundusze, Subfundusz – subfundusze lub wybrany subfundusz GAMMA Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego,

Subrejestr – wyodrębniony w Rejestrze Uczestników zapis elektroniczny zawierający dane dotyczące Uczestnika Subfunduszu,

SWAP Przychodu Całkowitego – transakcje, o których mowa art. 3 pkt 18 Rozporządzenia 2015/2365;

TFUPW - Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia 2015/2365;

Tabela Opłat – zestawienie stawek opłat udostępniane osobie przystępującej do Funduszu i Uczestnikowi Funduszu przy nabywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa;

Towarzystwo – PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ul. Chmielna Chłodna 52, 00 - 872 Warszawa,

Uczestnik Funduszu lub Uczestnik – osoba, na rzecz której w Rejestrze są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,

Uczestnik IKE lub IKZE lub Oszczędzający - osoba fizyczna, która gromadzi środki na IKE lub IKZE;

Uczestnik PPE – osoba, która przystąpiła do PPE,

Umowa o prowadzenie IKE – pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE,

Umowa o prowadzenie IKZE - pisemna umowa zawarta z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKZE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE i IKZE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKZE;

Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U.2014.157 z późn. zm);

Ustawa o IKE i IKZE - ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (Dz. U. z 2004 roku, nr 116 poz. 1205 z późn. zm);

Ustawa o PPE – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. Nr 116, poz. 1207, z późn. zm);

Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu;

Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa – Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu;

Wpłata transferowa – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego z Innego IKE lub Innego IKZE, przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na PPE do IKE albo przeniesienie środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym lub indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią oraz inne przypadki, o których mowa w Regulaminie IKE i IKZE;

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

Wyplata transferowa:

- przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKE Oszczędzającego,
- przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE Oszczędzającego,
- przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKE prowadzone na rzecz osoby uprawnionej albo do PPE, do którego osoba uprawniona przystąpiła,
- przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na Inne IKZE prowadzone na rzecz osoby uprawnionej,
- zamiana Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem, że Jednostki Uczestnictwa odkupywane, jak i nabywane, rejestrowane są na IKE albo IKZE Oszczędzającego,
- przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do PPE, do którego przystąpił Oszczędzający;

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

2. STATUT FUNDUSZU.