

Warszawa, dnia 20 listopada 2008 roku

**Ogłoszenie o zmianie statutu
PKO Rynku Nieruchomości – funduszu inwestycyjnego zamkniętego**

Działając na podstawie art. 52 ust. 3 statutu PKO Rynku Nieruchomości - funduszu inwestycyjnego zamkniętego („Statut”), PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza zmianę Statutu polegającą na tym, że

1. art. 3 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 3 Definicje

Następujące terminy użyte w Statucie mają poniżej zdefiniowane znaczenie:

1. **Aktywa Funduszu, Aktywa** – mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
2. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: (i) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, (ii) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, (iii) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
3. **Certyfikat, Certyfikat Inwestycyjny** – niepubliczny certyfikat inwestycyjny emitowany przez Fundusz, stanowiący niepodzielny, imienny Papier Wartościowy, reprezentujący jednakowe prawa majątkowe.
4. **Depozytariusz** – Bank Handlowy w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa.
5. **Doradca ds. Portfela Nieruchomości** – podmiot wyspecjalizowany na rynku nieruchomości, posiadający odpowiednie kwalifikacje w zakresie rynku nieruchomości, wspomagający proces akwizycji i zarządzania Portfelem Nieruchomości, w szczególności w zakresie badania rynku oraz oceny projektów inwestycyjnych, a także koordynacji kompleksowego badania przedmiotu lokaty, w tym identyfikacji nieruchomości, analizy ekonomicznej, prawnej, technicznej i środowiskowej projektu, a także w zakresie negocjacji mających na celu realizację

projektu inwestycyjnego. Doradca ds. Portfela Nieruchomości nie podejmuje decyzji inwestycyjnych.

6. **Dzień Giełdowy** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW.
7. **Dzień Wyceny** – dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat, przypadający:
 - a) na Dzień Giełdowy, następujący po dniu, w którym Towarzystwo otrzymało dokumenty potwierdzające wpis Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
 - b) na ostatni Dzień Giełdowy w miesiącach: marzec, czerwiec, wrzesień, grudzień;
 - c) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji,
8. **Dzień Wykupu** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów, przypadający na ostatni Dzień Giełdowy w każdym roku kalendarzowym, począwszy od 2011 roku.
9. **Ewidencja Uczestników Funduszu, Ewidencja** – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Towarzystwo.
10. **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
11. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
12. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
13. **Inwestor** – osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która składa bądź zamierza złożyć Zapis.
14. **Komitet Doradczy** – zespół osób dysponujących kwalifikacjami i doświadczeniem w zakresie rynku finansowego lub rynku nieruchomości, przedstawiający Towarzystwu m.in. ocenę projektów inwestycyjnych w zakresie realizacji inwestycji lub odrzucenia projektu inwestycyjnego.
15. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
16. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

17. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
18. **Państwo Członkowskie** – państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, które jest członkiem Unii Europejskiej.
19. **Oplata za Wydanie** – opłata za wydanie Certyfikatów, o której mowa w art. 13 Statutu, która może być pobierana przez Towarzystwo przy Zapisach.
20. **Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe, o których mowa w art. 2 pkt 34 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
21. **Portfel Aktywów Płynnych** – portfel składników lokat Funduszu określonych w art. 27 Statutu.
22. **Portfel Nieruchomości** – portfel składników lokat Funduszu określonych w art. 28 Statutu.
23. **Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
24. **Spółka Celowa** – spółka akcyjna, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością lub spółka komandytowo-akcyjna, której głównym przedmiotem działalności jest obsługa nieruchomości w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz. U. z 2007 roku Nr 251, poz. 1885 z późn. zm.), w tym: zagospodarowanie, wynajem na własny rachunek, kupno, sprzedaż, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, zarządzanie nieruchomościami, a także działalność deweloperska. Spółka Celowa może:
 - być właścicielem, współwłaścicielem, użytkownikiem wieczystym, współużytkownikiem wieczystym lub zamierza zostać właścicielem, współwłaścicielem, użytkownikiem wieczystym, współużytkownikiem wieczystym nieruchomości wymienionych w art. 28 ust. 4 lit. a)-i) Statutu, w tym także nieruchomości położonych za granicą lub
 - być większościovym udziałowcem albo akcjonariuszem podmiotu lub jego odpowiednika z siedzibą za granicą, będącego lub zamierzającego zostać właścicielem, współwłaścicielem, użytkownikiem wieczystym, współużytkownikiem wieczystym nieruchomości wymienionych w art. 28 ust. 4 lit. a)-i) Statutu.
25. **Spółka Zarządzająca** – spółka akcyjna lub spółka z ograniczoną odpowiedzialnością będąca komplementariuszem Spółki Celowej, w przypadku gdy Spółka Celowa działa w formie spółki komandytowo-akcyjnej.

26. **Statut** – niniejszy statut PKO Rynku Nieruchomości - funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
27. **Towarzystwo** – PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 5, 02-019 Warszawa.
28. **Uczestnik Funduszu, Uczestnik** - osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na rzecz której w Ewidencji Uczestników zapisane są Certyfikaty Inwestycyjne.
29. **Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 Nr 146 poz. 1546 z późn. zm.).
30. **Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 Nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).
31. **Waluta Obca** – Euro oraz waluta państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.
32. **Wartość Aktywów Netto Funduszu (WAN)** – ustalona na Dzień Wyceny suma wartości Aktywów Funduszu, pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
33. **Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat (WANC)** – wartość Certyfikatu obliczona jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich istniejących (wyemitowanych i nieumorzonych) Certyfikatów w Dniu Wyceny.
34. **Warunki Emisji** – dokument określający warunki emisji Certyfikatów.
35. **Wymagana Wpłata** – wpłata na Certyfikaty wymagana do pełnego opłacenia Zapisu, to jest wpłata o wartości równej wartości iloczynu liczby Certyfikatów objętych Zapisem i ceny emisyjnej Certyfikatu powiększonej o Opłatę za Wydanie, o której mowa w art. 13, w przypadku gdy opłata ta jest pobierana.
36. **Zapis** – zapis na Certyfikaty w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.
37. **Zespół ds. Portfela Nieruchomości** – działający w ramach Towarzystwa zespół posiadający doświadczenie i kwalifikacje dotyczące rynku nieruchomości, którego zadaniem jest prowadzenie procesu inwestycyjnego we współpracy z Doradcą ds. Portfela Nieruchomości, w tym koordynacja działań w zakresie zarządzania nieruchomościami, prowadzenie i koordynacja badań nieruchomości oraz koordynacja współpracy z firmami doradczymi w tym zakresie. Zespół ds. Portfela Nieruchomości wydaje ponadto rekomendacje na posiedzenia Komitetu Doradczego oraz koordynuje realizację bieżących wpływów i wydatków Funduszu, a także proces alokacji kapitału Funduszu pomiędzy Portfelem Aktywów Płynnych i Portfelem Nieruchomości.

38. **Zgromadzenie Inwestorów** – organ Funduszu utworzony i działający zgodnie z postanowieniami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych oraz niniejszego Statutu.” --
2. w art. 6 w ust. 2 lit a. otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„a. Towarzystwo nie zbierze wpłat w wysokości co najmniej 1 000 000 złotych w terminie określonym zgodnie z art. 11;”
3. art. 10 otrzymuje nową następującą treść:
„Artykuł 10 Emisja Certyfikatów
1. Wpłaty do Funduszu zbierane są w formie Zapisów na Certyfikaty.
 2. Łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 1000 000 (słownie: jeden milion) złotych i wyższa niż 3 000 000 (słownie: trzy miliony) złotych. Wpłaty do Funduszu dokonywane będą w drodze Zapisów na Certyfikaty pierwszej emisji serii A w liczbie od 10000 (słownie: dziesięć tysięcy) do 30000 (słownie: trzydzieści tysięcy).”
4. art. 11 otrzymuje nową następującą treść:
„Artykuł 11 Terminy przyjmowania Zapisów
1. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty określone zostaną w Warunkach Emisji.
 2. Okres przyjmowania Zapisów na Certyfikaty serii A pierwszej emisji nie będzie dłuższy niż 5 (pięć) dni.” .
5. art. 12 otrzymuje nową następującą treść:
„Artykuł 12 Cena emisyjna Certyfikatów
1. Cena emisyjna Certyfikatu serii A jest ceną stałą, jednakową dla wszystkich Certyfikatów objętych Zapisami i wynosi 100złotych.
 2. Cena emisyjna nie obejmuje Opłaty za Wydanie, o której mowa w art. 13.”.
6. art. 13 otrzymuje nową następującą treść:
„Artykuł 13 Opłata za Wydanie
1. Przy Zapisach na Certyfikaty Towarzystwo może pobierać Opłatę za Wydanie, której wysokość nie może przekroczyć 3% (trzech procent) ceny emisyjnej Certyfikatu za każdy Certyfikat.
 2. W przypadku złożenia więcej niż jednego Zapisu przez tego samego Inwestora, w celu ustalenia wysokości Opłaty za Wydanie, każdy Zapis traktowany jest oddzielnie.
 3. Szczegółowe zasady pobierania Opłat za Wydanie określone zostaną w Tabeli Opłat zamieszczonej w Warunkach Emisji.”.
7. usuwa się treść art. 14.

8. art. 15 otrzymuje nową następującą treść:

„Artykuł 15 Uprawnieni do składania Zapisów -----

1. Uprawnionymi do złożenia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które przyjmą propozycję nabycia Certyfikatów. Propozycje nabycia Certyfikatów zostaną skierowane do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesięciu dziewięciu) Inwestorów. -----
2. Uprawnionym do zapisywania się na Certyfikaty serii A jest wyłącznie Towarzystwo.”.

9. art. 16 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 16 Zasady dokonywania Zapisów

1. Zapisy na Certyfikaty będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo.
2. Zapis na Certyfikaty serii A pierwszej emisji będzie obejmować nie mniej niż 10000 Certyfikatów serii A pierwszej emisji i nie więcej niż liczbę Certyfikatów serii A pierwszej emisji wskazaną w propozycji nabycia Certyfikatów. Zapis obejmujący większą liczbę Certyfikatów, niż liczba Certyfikatów wskazana w propozycji nabycia Certyfikatów serii A pierwszej emisji, będzie uznany za zapis obejmujący liczbę Certyfikatów wskazaną w tej propozycji.
3. Wpłaty na Certyfikaty serii A pierwszej emisji dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
4. Uczestnik jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.”

10. w art. 17 ust. 3 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„3. Pełnomocnictwo powinno mieć formę pisemną z podpisem poświadczonym notarialnie lub zostać udzielone w obecności pracownika Towarzystwa. Pełnomocnictwo jest odwoływane w tej samej formie.”

11. art. 18 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 18 Zasady dokonywania wpłat na Certyfikaty

1. Wpłaty na Certyfikaty serii A pierwszej emisji dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
2. Wartość dokonanej wpłaty na Certyfikaty powinna być równa wartości Wymaganej Wpłaty.

3. Inwestor składający zapis jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów w okresie przyjmowania Zapisów na Certyfikaty.”.

12. skreśla się art. 19 oraz 20,

13. art. 21 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 21 Przydział Certyfikatów

Przydział Certyfikatów dokonywany jest przez Towarzystwo w terminie 7 (słownie: siedmiu) dni od zakończenia przyjmowania Zapisów, pod warunkiem, że dokonano wpłat co najmniej w minimalnej wysokości określonej w Statucie dla danej emisji certyfikatów.”

14. art. 22 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 22 Wydanie Certyfikatów

1. Wydanie Certyfikatów serii A pierwszej emisji przez Fundusz nastąpi niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych.
2. Wydanie przez Fundusz Certyfikatów kolejnych emisji nastąpi niezwłocznie po dokonaniu ich przydziału.
3. Wydanie Certyfikatów następuje poprzez wpisanie Certyfikatów w Ewidencji Uczestników.”

15. art. 23 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 23 Kolejne emisje Certyfikatów

1. Do kolejnych emisji Certyfikatów, w tym do zasad przyjmowania wpłat i Zapisów na Certyfikaty tych emisji, mają odpowiednio zastosowanie postanowienia art. 11-22, z zastrzeżeniem ust. 2-6.
2. Cena emisyjna jednego Certyfikatu kolejnej emisji zostanie określona w Warunkach Emisji przygotowanych w związku z dokonaniem emisji tych Certyfikatów. Cena ta nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto na Certyfikat z Dnia Wyceny przypadającego na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji.
3. Środki z tytułu wpłat na Certyfikaty drugiej i kolejnych emisji gromadzone będą na wydzielonym rachunku Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza.
4. W przypadku kolejnych emisji Certyfikatów, do dnia przydziału Certyfikatów wpłaty w wysokości równej wartości Wymaganej Wpłaty, nie powiększają wartości aktywów Funduszu, a Fundusz nie może rozporządzać tymi wpłatami, pożytkami z tych wpłat, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat.

5. Przyjmowanie Zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji rozpocznie się nie wcześniej niż po wejściu w życie odpowiednich zmian Statutu.
6. Szczegółowe warunki i tryb przeprowadzenia emisji Certyfikatów kolejnej emisji będą określone w Warunkach Emisji Certyfikatów tej emisji.”

16. usuwa się art. 24.

17. w art. 34 ust. 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed datą odbycia Zgromadzenia Inwestorów zgłoszą Towarzystwu zamiar udziału w Zgromadzeniu Inwestorów.”.

18. w art. 35 ust. 1 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Zgromadzenie Inwestorów podejmuje uchwały w sprawach:

- a) rozwiązania Funduszu;
- b) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów;
- c) udzielenia zgody na zmianę Depozytariusza;
- d) udzielenia zgody na emisję obligacji;
- e) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań finansowych Funduszu.”

19. art. 36 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 36 Certyfikaty i Ewidencja Uczestników

1. Fundusz emituje niepubliczne certyfikaty inwestycyjne.
2. Certyfikaty są imiennymi papierami wartościowymi.
3. Certyfikaty są niepodzielne.
4. Certyfikat jest nominowany w walucie polskiej.
5. Certyfikaty reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu określone Statutem i Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych.
6. Certyfikaty nie posiadają formy dokumentu. Prawa z Certyfikatów powstają z chwilą zapisania Certyfikatu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
7. Zbycie lub zastawienie Certyfikatów nie podlega żadnym ograniczeniom.
8. Certyfikaty podlegają wykupowi na zasadach określonych w art. 38.
9. Certyfikaty umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
10. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat jest zmienna.
11. Ewidencja Uczestników zawiera w szczególności:
 - a) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
 - b) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów należących do Uczestnika,

- c) datę i czas zawarcia transakcji,
- d) numer rachunku bankowego, na który będą dokonywane wypłaty dochodów oraz środki z tytułu wykupu Certyfikatów,
- e) datę wypłaty, oraz kwotę dochodów wypłaconych Uczestnikowi,
- f) adres korespondencyjny, na który wysyłane będą Uczestnikom wymagane Statutem informacje,
- g) wskazanie ograniczeń zbywalności Certyfikatów.”

20. skreśla się art. 37.

21. art. 38 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 38 Wykupowanie Certyfikatów przez Fundusz

1. Certyfikaty mogą być wykupywane przez Fundusz wyłącznie na żądanie Uczestnika, z zastrzeżeniem postanowień ust. 7. Z chwilą wykupienia przez Fundusz Certyfikaty są umarzane z mocy prawa.
2. Fundusz rozpocznie dokonywanie wykupów Certyfikatów począwszy od 2011 roku.
3. Uczestnik żądający wykupu Certyfikatów powinien złożyć żądanie wykupu Certyfikatów, określające w szczególności liczbę Certyfikatów objętych żądaniem oraz Dzień Wykupu, w którym Certyfikaty mają zostać wykupione.
4. Żądanie, o którym mowa w ust. 3 powinno być złożone na piśmie bezpośrednio do Towarzystwa.
5. Żądanie wykupu Certyfikatów w najbliższym Dniu Wykupu będzie wykonane a Certyfikaty zostaną wykupione przez Fundusz, o ile Fundusz otrzyma takie żądanie w dniach 1-31 lipca roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupu. Uczestnik powinien dostarczyć żądanie wykupu nie później do godziny 12-tej w dniu 31 lipca roku kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupu. Żądanie wykupu Certyfikatów otrzymane przez Fundusz poza okresem wskazanym w zdaniu pierwszym, nie będzie wykonane a Certyfikaty nie zostaną wykupione przez Fundusz.
6. Żądanie wykupu Certyfikatów nie może być odwołane.
7. W ramach jednego wykupu Certyfikatów może zostać wykupionych nie więcej niż:
 - a) w roku 2011 – 5% (pięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów,
 - b) w roku 2012 – 10% (dziesięć procent) ogólnej liczby Certyfikatów,
 - c) od roku 2013 – 15% (piętnaście procent) ogólnej liczby Certyfikatów, z zastrzeżeniem ust. 8.
8. W przypadku zgłoszenia przez Uczestników żądań wykupu Certyfikatów na liczbę większą niż określona zgodnie z ust. 7 wszystkie żądania wykupu będą podlegały

proporcjonalnej redukcji. Części ułamkowe Certyfikatów będą zaokrąglane w dół do całości.

9. Przy wykupywaniu Certyfikatów Towarzystwo pobiera opłatę za wykup Certyfikatów. Opłata za wykup Certyfikatów nie może być wyższa niż 3% (trzy procent) wartości iloczynu ceny wykupu Certyfikatu i liczby wykupywanych Certyfikatów. Szczegółowe stawki opłaty za wykup zawiera udostępniona przez Towarzystwo tabela opłat. Towarzystwo udostępnia tabelę opłat w Warunkach Emisji.
 10. Cena, po jakiej Fundusz będzie wykupywał Certyfikaty, będzie równa Wartości Aktywów Netto na Certyfikat w Dniu Wykupu.
 11. Kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów pomniejszana jest o opłatę za wykup Certyfikatów, o której mowa w ust. 9, w przypadku gdy opłata ta jest pobierana, oraz o podatki należne na podstawie odrębnych przepisów.
 12. Informacje o przypadającej w kolejnym roku kalendarzowym dacie Dnia Wykupu, Fundusz będzie udostępniał nie później niż na 7 (siedem) dni przed zakończeniem poprzedniego roku kalendarzowego. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim, jak również informacje o zrealizowanych wykupach Certyfikatów, Towarzystwo ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz powiadamia o nich Uczestników listem poleconym wysłanym na adres wskazany w Ewidencji Uczestników.
 13. Wypłata kwoty przypadającej Uczestnikowi z tytułu wykupu Certyfikatów dokonywana jest na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji Uczestników Funduszu.”
22. art. 39 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 39 Dochody z Funduszu-----

1. Fundusz może wypłacać Uczestnikom część dochodów bez konieczności wykupienia Certyfikatu począwszy od okresu następującego po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu za 2011 rok.-----
2. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, łączna wysokość dochodu przeznaczonego do wypłaty Uczestnikom Funduszu nie może być wyższa od zysku zrealizowanego lub przychodów z lokat netto wykazanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu zbadanym przez biegłego rewidenta oraz od zysku zrealizowanego lub przychodów z lokat netto niewypłaconych za lata ubiegłe. Dochód przeznaczony do wypłaty za dany rok obrotowy lub za lata ubiegłe może zostać

wypłacony jedynie w przypadku wykazania przez Fundusz dodatniego wyniku z operacji za okres, za który wypłacany jest dochód.

3. Maksymalna łączna wysokość dochodu Funduszu przeznaczonego do wypłaty będzie określona w wysokości nie wyższej niż wartość Portfela Aktywów Płynnych w ostatnim Dniu Wyceny w pierwszym kwartale kalendarzowym pomniejszona o co najmniej 1.000.000 (jeden milion) złotych.
4. Decyzję w sprawie wypłaty dochodu oraz jego wysokości podejmuje Towarzystwo. Przy podejmowaniu decyzji o wypłacie dochodu Towarzystwo będzie w szczególności brało pod uwagę:
 - a) płynność finansową Funduszu, w tym warunki, o których mowa w ust. 2 i ust. 3, -
 - b) fakt, by wypłata dochodu nie spowodowała spadku WANC z ostatniego Dnia Wyceny przed dniem ustalenia wysokości wypłacanego dochodu poniżej ceny emisyjnej Certyfikatu,
 - c) bieżące możliwości inwestycji w ramach Portfela Nieruchomości,
 - d) opinię Komitetu Doradczego.
5. Dochody, które nie zostały wypłacone Uczestnikom, powiększają WAN Funduszu.
6. Towarzystwo podejmuje decyzję o wypłacie dochodu Uczestnikom oraz jego wysokości nie później niż w terminie 20 (dwudziestu) Dni Giełdowych od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Funduszu za ostatni rok obrotowy, z zastrzeżeniem ust. 2. Wysokość dochodu ustala się proporcjonalnie do liczby Certyfikatów zapisanych w Ewidencji Uczestników Funduszu w dniu określonym w ust. 8.
7. Informacje o wypłacie dochodu Uczestnikom, jego wysokości oraz terminie ustalenia i wypłaty Towarzystwo ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz powiadamia o nich Uczestników listem poleconym wysłanym na adres wskazany w Ewidencji Uczestników.
8. Podmiotem uprawnionym do otrzymania dochodu za okres, za który wypłacany jest dochód, jest Uczestnik, na rzecz którego w Ewidencji Uczestników Funduszu zapisane są Certyfikaty w 10 (dziesiątym) Dniu Giełdowym po dniu, w którym Towarzystwo ogłosiło w siedzibie Towarzystwa informację o wypłacie dochodu i jego wysokości. -
9. Wypłata dochodu następuje w 10 (dziesiątym) Dniu Giełdowym następującym po Dniu Giełdowym, w którym następuje ustalenie prawa Uczestników do otrzymania dochodu.

10. Wypłata dochodów może nastąpić tylko i wyłącznie w złotych, chyba że przepisy prawa polskiego nakazują stosowanie innej waluty.
 11. Wypłata dochodu dokonywana jest na rachunek bankowy Uczestnika wskazany w Ewidencji Uczestników Funduszu.
 12. Wypłata dochodu następuje po potrąceniu podatków od kwoty przypadającej do wypłaty danemu Uczestnikowi przewidzianych w przepisach prawa.
 13. Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują wypłaty dochodów.”
23. w art. 46 ust. 3 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2, Towarzystwo pobiera od Wartości Aktywów Netto Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny w wysokości nie wyższej niż 2,9% (dwa całe i dziewięć dziesiątych procenta) w skali roku kalendarzowego, jednak nie mniej niż 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali miesiąca.”
24. art. 47 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
- „Artykuł 47 Koszty Funduszu**
1. Fundusz pokrywa ze swoich środków koszty wynagrodzenia Towarzystwa, o których mowa w art. 46, a także następujące koszty związane z działalnością i aktywami Funduszu:
 - a) prowizje i opłaty bankowe, w tym w szczególności koszty związane z prowadzeniem rachunków Funduszu;
 - b) podatki i opłaty wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym w szczególności opłaty sądowe, notarialne, opłaty za decyzje i zezwolenia właściwych organów państwowych oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy administracji publicznej – inne niż określone w pkt i);
 - c) prowizje i opłaty transakcyjne związane z nabywaniem, zbywaniem, rozliczaniem oraz przechowywaniem składników lokat Funduszu wchodzących w skład Portfela Aktywów Płynnych, w tym w szczególności prowizje i opłaty maklerskie, prowizje i opłaty instytucji depozytowych oraz instytucji rozliczeniowych;
 - d) koszty obsługi pożyczek i kredytów zaciągniętych przez Fundusz;
 - e) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów;
 - f) koszty usług doradczych, prawnych, finansowych i podatkowych dotyczących składników lokat posiadanych przez Fundusz lub których nabycie Fundusz planuje;

- g) koszty dokonywania okresowej wyceny składników lokat Portfela Nieruchomości;
 - h) koszty notarialne i podatki związane z nabywaniem, sprzedażą, tworzeniem lub likwidacją Spółek Celowych – w wysokości zależnej od poziomu zaangażowania Funduszu w daną Spółkę Celową;
 - i) wynagrodzenie Depozytariusza, w tym koszty weryfikacji wyceny Portfela Nieruchomości, jak również koszty ponoszone na rzecz Depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu;
 - j) koszty przeglądu i badania sprawozdań finansowych Funduszu;
 - k) koszty ogłoszeń oraz publikacji wymaganych prawem i postanowieniami Statutu; -
 - l) koszty związane z informatycznymi systemami niezbędnymi do zarządzania Funduszem, w tym systemami finansowo-księgowymi;
 - m) koszty likwidacji Funduszu – w sposób wskazany w ust. 14.
2. Koszty wymienione w ust. 1 pkt a)-d) stanowią koszty nielimitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.
 3. Koszty wymienione w ust. 1 pkt e)-m) stanowią koszty limitowane Funduszu i będą pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo, do kwoty limitu wskazanego odpowiednio w ust. 4-13 poniżej. Nadwyżkę ponad ustalony limit Towarzystwo będzie pokrywało z własnych środków.
 4. Limit kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt e), wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku kalendarzowego.
 5. Limit kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt f), wynosi w skali roku kalendarzowego wyższą z dwóch wartości:
 - a) 1,3% (jeden cały i trzy dziesiąte procenta) wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 7 lit. a);
 - b) 2.300.000 (dwa miliony trzysta tysięcy) złotych.
 6. Limit kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt g), wynosi w skali roku kalendarzowego wyższą z dwóch wartości:
 - a) 0,7% (siedem dziesiątych procenta) wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, a w przypadku

- pierwszego roku działalności Funduszu – w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 7 lit. a);
- b) 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) złotych.
7. Limit kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt h), wynosi w skali roku kalendarzowego 2% (dwa procent) wartości Aktywów Funduszu ustalonych w ostatnim Dniu Wyceny w poprzedzającym roku kalendarzowym, a w przypadku pierwszego roku działalności Funduszu – w Dniu Wyceny, o którym mowa w art. 3 pkt 7 lit. a), przy czym nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) złotych w skali roku kalendarzowego.
8. Limit kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt i), wynosi w skali roku kalendarzowego 0,02% (dwie setne procenta) największej z wartości Aktywów Funduszu ustalonych w danym roku kalendarzowym, powiększone o kwotę 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku kalendarzowego.
9. Limit kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt j), wynosi 100.000 (sto tysięcy) złotych w skali roku kalendarzowego.
10. Limit kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt k), wynosi 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) złotych w skali roku kalendarzowego.
11. Limit kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt l), wynosi 30.000 (trzydzieści tysięcy) złotych w skali roku kalendarzowego.
12. W przypadku likwidacji Funduszu, Fundusz ponosi następujące koszty likwidacji:
- a) wynagrodzenie likwidatora obliczane i pobierane na zasadach określonych dla wynagrodzenia Towarzystwa jako koszt limitowany z uwzględnieniem, że likwidator pokrywa ze swojego wynagrodzenia wynagrodzenie Depozytariusza, koszty badania oraz obowiązkowych publikacji sprawozdań finansowych;
- b) koszty likwidacji obejmujące koszty wymienione w ust. 1 pkt a) do d), jako koszty nielimitowane oraz odpowiednio pozostałe koszty wskazane w ust. 1 jako koszty limitowane.
13. W przypadku powierzenia funkcji likwidatora Depozytariuszowi stosuje się postanowienia ust. 12 powyżej. W takim przypadku Depozytariusz będzie otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, zaś koszty określone w ust. 12 lit. a) pokrywać będzie Fundusz. Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji likwidatora określone w umowie nie będzie przewyższało wynagrodzenia likwidatora określonego w ust. 12 lit. a), z uwzględnieniem pomniejszenia go o koszty ponoszone bezpośrednio przez Fundusz.

14. Sposób obliczania kosztów wymienionych w ust. 1 oraz terminy ich ponoszenia określają umowy, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania, oraz przepisy prawa lub decyzje organów państwowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich pokrywania. Na pokrycie kosztów, wymienionych w ust. 1, za wyjątkiem ust. 1 pkt e), w księgach Funduszu w każdym Dniu Wyceny tworzona jest rezerwa w wysokości wynikającej z podpisanych umów, przepisów prawa bądź decyzji organów państwowych.
15. Wszystkie inne koszty związane z działalnością Funduszu, które nie zostały wymienione w ust. 1, wynikające z zawartych umów, pokrywane są przez Towarzystwo.
16. Towarzystwo może podjąć decyzję o pokrywaniu z własnych środków całości lub części kosztów, o których mowa w ust. 1.”
25. w art. 48 ust. 5 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„5 Fundusz może żądać przekazania przez Uczestnika odpowiedniego dokumentu lub oświadczenia, jeżeli przepisy prawa uzależniają dokonanie płatności od przekazania stosownych dokumentów lub złożenia oświadczeń.”.
26. art. 50 otrzymuje nowe następujące brzmienie:
„Artykuł 50 Rozwiązanie Funduszu
1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
- a) Depozytariusz zaprzestanie wykonywania swoich obowiązków a Fundusz nie zawrze umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym podmiotem;
 - b) WAN Funduszu spadnie poniżej poziomu 200 000 (dwieście tysięcy) złotych;
 - c) WAN Funduszu spadła poniżej 500 000 (pięćset tysięcy)złotych a walne zgromadzenie Towarzystwa podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - d) Zgromadzenie Inwestorów podjęło uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
 - e) Towarzystwo podejmie uchwałę o zaprzestaniu działalności Funduszu, z przyczyn związanych ze zmianą warunków gospodarczych lub otoczenia prawno-ekonomicznego, które uniemożliwia dalszą realizację celu inwestycyjnego Funduszu;
 - f) Zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia

wejścia w życie decyzji Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub wygaśnięcia takiego zezwolenia.

2. Informacja o wystąpieniu przyczyn rozwiązania Funduszu zostanie udostępniona przez Towarzystwo lub Depozytariusza w internecie – na stronie internetowej www.pkotfi.pl.”

27. art. 52 otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Artykuł 52 Informacje o Funduszu podlegające publikacji

1. W dniu roboczym po każdym Dniu Wyceny, niezwłocznie po dokonaniu wyceny, Fundusz udostępnia w siedzibie Towarzystwa, w Internecie - na stronie internetowej www.pkotfi.pl informację o WANC.
2. O zmianach Statutu Towarzystwo ogłasza w siedzibie Towarzystwa oraz powiadamia Uczestników listem poleconym wysłanym na adres wskazany w Ewidencji Uczestników.
3. Jeżeli Statut lub Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych nie stanowi inaczej, informacje o Funduszu wymagane Ustawą o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statutem są podawane do wiadomości Uczestników poprzez ogłoszenie w siedzibie Towarzystwa oraz przesyłane Uczestnikom listem poleconym wysłanym na adres wskazany w Ewidencji Uczestników.”

28. po art. 52 dodaje się art. 52a o następującej treści:

„Artykuł 52a Tryb udostępnienia Warunków Emisji

1. Warunki Emisji Certyfikatów danej emisji dołączane są do propozycji nabycia Certyfikatów tej emisji, a w okresie ich ważności dostępne są także w siedzibie Towarzystwa.
2. O zmianach Warunków Emisji Certyfikatów danej emisji Towarzystwo powiadamia podmioty, które otrzymały propozycje nabycia Certyfikatów tej emisji, listem poleconym wysłanym na adres ich siedziby.”

Zmiany Statutu, o których mowa powyżej, wchodzi w życie z dniem ich ogłoszenia, tj. w dniu 20 listopada 2008 roku.