



ANEKS NR 5

z dnia 23 lipca 2008 r.

Do PROSPEKTU EMISYJNEGO BPH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO SEKTORA NIERUCHOMOŚCI 2

**zatwierdzonego przez KNF w dniu 17 kwietnia 2008 r.
decyzją DFL/4034/98/27/07/08/V/U/3 – 15P/AG**

W Prospekcie Emisyjnym:

1) Rozdział IV – Dane o Funduszu i jego działalności gospodarczej.

1. w pkt 17 Istotne Umowy

Treść:

„W opinii Towarzystwa nie zostały dotychczas podpisane żadne umowy, oprócz umów wskazanych w Rozdziale III pkt 1.2 niniejszego Prospektu oraz umowy zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. jako Depozytariuszem, które mogłyby być uznane za istotne umowy, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta.

Dla zapewnienia właściwego doradztwa w zakresie zawieranych transakcji w ramach Portfela Inwestycji Docelowych oraz zarządzania aktywami w postaci nieruchomości, Towarzystwo zamierza zawierać jednorazowe umowy (dotyczące jednej transakcji), w zakresie świadczenia usług doradczych dotyczących lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych, z wyjątkiem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje w zakresie rynku nieruchomości lub z podmiotami wyspecjalizowanymi na rynku nieruchomości, posiadającym odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje w zakresie rynku nieruchomości.

Umowa zawarta pomiędzy Towarzystwem a podmiotem świadczącym usługi doradztwa umożliwi świadczenie przez ten podmiot usług z zakresu pośrednictwa na rynku nieruchomości oraz usługi w zakresie zarządzania nieruchomością na rzecz Spółek Celowych, których udziały lub akcje będą przedmiotem lokat Funduszu, oraz na rzecz Spółek Pomocniczych. Podmiot świadczący usługi doradcze lub podmioty z nim powiązane mogą również być udziałowcami, akcjonariuszami spółek będących przedmiotem lokat Funduszu, o ile nie będzie to sprzeczne z prawem ani w opinii Towarzystwa nie będzie to sprzeczne z interesem Uczestników.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„W opinii Towarzystwa nie zostały dotychczas podpisane żadne umowy, oprócz umów wskazanych w Rozdziale III pkt 1.2 niniejszego Prospektu oraz umowy zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Bankiem BPH S.A. jako Depozytariuszami, które mogłyby być uznane za istotne umowy, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta.

Dla zapewnienia właściwego doradztwa w zakresie zawieranych transakcji w ramach Portfela Inwestycji Docelowych oraz zarządzania aktywami w postaci nieruchomości, Towarzystwo zamierza zawierać jednorazowe umowy (dotyczące jednej transakcji), w zakresie świadczenia usług doradczych dotyczących lokat stanowiących Portfel Inwestycji Docelowych, z wyjątkiem Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje w zakresie rynku nieruchomości lub z podmiotami wyspecjalizowanymi na rynku nieruchomości, posiadającym odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje w zakresie rynku nieruchomości.

Umowa zawarta pomiędzy Towarzystwem a podmiotem świadczącym usługi doradztwa umożliwi świadczenie przez ten podmiot usług z zakresu pośrednictwa na rynku nieruchomości oraz usługi w zakresie zarządzania nieruchomością na rzecz Spółek Celowych, których udziały lub akcje będą przedmiotem lokat Funduszu, oraz na rzecz Spółek Pomocniczych. Podmiot świadczący usługi doradcze lub podmioty z nim powiązane mogą również być udziałowcami, akcjonariuszami spółek będących przedmiotem lokat Funduszu, o ile nie będzie to sprzeczne z prawem ani w opinii Towarzystwa nie będzie to sprzeczne z interesem Uczestników.”

2) Rozdział V – Dane o kosztach Funduszu i Towarzystwa oraz informacje dotyczące Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów obsługujących Fundusz oraz wycenie Aktywów Funduszu.

1. w pkt 7.1 Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Treść:

Nazwa: Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 53/57; 00-950 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 656 00 00

Numer telefaksu:	+48 22 656 00 04
------------------	------------------

otrzymuje następujące brzmienie:

Do dnia 22 stycznia 2009 r., tj. do dnia upływu terminu wypowiedzenia umowy o prowadzenie rejestru aktywów z dnia 25 czerwca 2007 r. Depozytariuszem Funduszu jest Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.

Nazwa: Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Warszawa
Adres: ul. Grzybowska 53/57; 00-950 Warszawa
Numer telefonu: +48 22 656 00 00

Numer telefaksu:	+48 22 656 00 04
-------------------------	------------------

W dniu 22 lipca 2008 r. Fundusz zawarł umowę o prowadzenie rejestru aktywów z Bankiem BPH S.A. Bank BPH S.A. rozpocznie wykonywanie obowiązków Depozytariusza Funduszu z dniem 23 stycznia 2009 r., pod warunkiem wejścia w życie zgody KNF na zmianę Depozytariusza.

Nazwa: Bank BPH Spółka Akcyjna
Siedziba: Rzeczpospolita Polska, Kraków
Adres: Al. Pokoju 1; 31-548 Kraków
Numer telefonu: +48 22 531 99 90
Numer telefaksu: +48 22 531 93 99

2. w pkt 7.2 Wskazanie, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej

Treść:

„Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Dotyczy Banku Polska Kasa Opieki S.A.:
Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Dotyczy Banku BPH S.A.:
Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej.”

3. w pkt 7.3 Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza

Treść:

„Wg stanu na 31 grudnia 2006 roku kapitały własne wynosiły: 8.620.165 tys. zł.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Dotyczy Banku Polska Kasa Opieki S.A.:
Zgodnie z nieaudytowanym kwartalnym sprawozdaniem jednostkowym na dzień 31 marca 2008 r. kapitały własne Depozytariusza wynosiły 15.136.467 tys. zł.

Dotyczy Banku BPH S.A.:

Zgodnie z nieaudytowanym kwartalnym sprawozdaniem jednostkowym na dzień 31 marca 2008 r. kapitały własne Depozytariusza wynosiły 1.493.825 tys. zł.”

4. w pkt 7.4 Firma oraz siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy (stan na dzień 9 lipca 2008 r.)

Treść:

„UniCredito Italiano S.p.A. z siedzibą w Genui, Via Dante, 1 16121 Genua posiada bezpośrednio 155 548 794 akcji Banku Polska Kasa Opieki S.A., stanowiących 59,4% kapitału zakładowego Banku Polska Kasa Opieki S.A. i uprawniających do 59,4% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Polska Kasa Opieki S.A.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Dotyczy Banku Polska Kasa Opieki S.A.:

UniCredit Italiano S.p.A. z siedzibą w Mediolanie, Via San Protaso 1/3, 20122 Milano posiada bezpośrednio 155 433 755 akcji Banku Polska Kasa Opieki S.A., stanowiących 59,28% kapitału zakładowego Banku Polska Kasa Opieki S.A. i uprawniających do 59,28% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Dotyczy Banku BPH S.A.:

- GE Money Bank S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Elżbietańska 2, 80-894 Gdańsk posiada pośrednio poprzez spółkę HoldCo77 B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia, której jest 100% udziałowcem, 18.923.995 akcji Banku BPH S.A., stanowiących około 65,9% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do około 65,9% ogólnej liczby głosów na WZA Banku BPH S.A.
- UniCredito Italiano S.p.A. z siedzibą w Rzymie, Republika Włoska, Via Marco Minghetti 17, 00187 Roma, posiada bezpośrednio 1.473.590 akcji Banku BPH S.A., stanowiących około 5,13% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do około 5,13% ogólnej liczby głosów na WZA Banku BPH S.A.
- Fundusze Zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. (Arka BZ WBK Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Arka BZ WBK Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Lukas Fundusz Inwestycyjny Otwarty) posiadają łącznie 1.436.890 akcji Banku BPH S.A., stanowiących 5% kapitału zakładowego Banku BPH S.A. i uprawniających do 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku BPH S.A.”

5. w pkt 7.5 Podmioty dominujące wobec Depozytariusza

Treść:

„UniCredito Italiano S.p.A., z siedzibą w Genova, Via Dante, 1 16121 Genova w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej.”

otrzymuje następujące brzmienie:

**„Dotyczy Banku Polska Kasa Opieki S.A.:
UniCredito Italiano S.p.A., z siedzibą w Mediolanie, Via San Protaso 1/3, 20212 Milano w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej.**

Dotyczy Banku BPH S.A.:

- GE Money Bank S.A. z siedzibą w Gdańsku, ul. Elżbietańska 2, 80-894 Gdańsk w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 14 Ustawy o Ofercie Publicznej.
- General Electric Company z siedzibą Fairfield, Connecticut, USA. General Electric Company jest podmiotem dominującym w stosunku do Banku BPH S.A. poprzez pośrednie udziały większościowe w podmiotach pośrednio dominujących wobec Banku BPH S.A., do których należą między innymi: GE Money Bank S.A. z siedzibą w Gdańsku oraz General Electric Capital Corporation, z siedzibą w Stamford, CT, USA. Pozostałe podmioty dominujące wobec Banku BPH S.A. są spółkami pośrednio zależnymi od General Electric Company.”

6. w pkt 7.6 Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza

Treść:

„Przemysław Gdański – Wiceprezes.”

otrzymuje następujące brzmienie:

**„Dotyczy Banku Polska Kasa Opieki S.A.:
Andrzej Kopyrski – Wiceprezes**

**Dotyczy Banku BPH S.A.:
Miroslaw Boniecki – Wiceprezes“**

7. w pkt 7.7 Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza

Treść:

„W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębniony został Departament Powierniczy.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Dotyczy Banku Polska Kasa Opieki S.A.:
W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębniony został Departament Powierniczy.

Dotyczy Banku BPH S.A.:
W strukturze Depozytariusza do zadań związanych z wykonywaniem funkcji Depozytariusza wyodrębnione zostało Biuro Powiernicze.”

8. w pkt 7.11 Informacja o innych podmiotach, dla których Depozytariusz świadczy usługi przechowywania aktywów

Treść:

„Poza świadczeniem usługi prowadzenia rejestru aktywów dla wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Bank Polska Kasa Opieki S.A. świadczy tę usługę również dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych lub tworzonych m.in. przez: KBC TFI S.A., SEB TFI S.A., Intrum Justitia TFI S.A., Opera TFI S.A., Copernicus Capital TFI S.A., Allianz TFI S.A., Pioneer TFI S.A. oraz funduszy emerytalnych zarządzanych przez PTE DOM S.A., PTE PZU S.A., PTE Skarbiec-Emerytura S.A. oraz PTE Aegon S.A.”

otrzymuje następujące brzmienie:

„Dotyczy Banku Polska Kasa Opieki S.A.:
Poza świadczeniem usługi prowadzenia rejestru aktywów dla wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Bank Polska Kasa Opieki S.A. świadczy tę usługę również dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych lub tworzonych m.in. przez: KBC TFI S.A., Intrum Justitia TFI S.A., Copernicus Capital TFI S.A., Allianz TFI S.A., Pioneer TFI S.A. oraz funduszy emerytalnych zarządzanych przez PTE DOM S.A., PTE PZU S.A., PTE Skarbiec-Emerytura S.A. oraz PTE Aegon S.A.

Dotyczy Banku BPH S.A.:
Poza świadczeniem usługi prowadzenia rejestru aktywów dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych lub Tworzonych przez Towarzystwo, Bank BPH S.A. świadczy tę usługę również dla funduszy inwestycyjnych zarządzanych lub tworzonych przez: ECM TFI S.A.”

W imieniu Towarzystwa:

3) Załącznik – Skróty i definicje

Treść:

„Depozytariusz
Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57.”

otrzymuje następujące brzmienie:

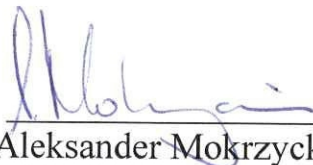
„Depozytariusz

Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57 – do dnia 22 stycznia 2009 r., w którym upływa termin wypowiedzenia umowy o prowadzenie rejestru aktywów z dnia 25 czerwca 2007 r.

Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 1 – od dnia 23 stycznia 2009 r., w który nastąpi przejęcie wykonywania obowiązków z tytułu umowy o prowadzenie rejestru aktywów, pod warunkiem uzyskania przez Fundusz zgody KNF na zmianę Depozytariusza.”



Marcin Bednarek
Członek Zarządu



Aleksander Mokrzycki
Członek Zarządu

W imieniu Oferującego (Biuro Maklerskie Banku BPH S.A.):



Grażyna Sadowska
Dyrektor



Danuta Fedorowicz
Kierownik