

ANEKS NR 3 Z DNIA 7 LISTOPADA 2016 R.  
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO  
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII A, B, C i D  
PKO ABSOLUTNEJ STOPY ZWROTU EUROPA WSCHÓD - ZACHÓD  
- FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY



zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego  
z dnia 30 maja 2016 r.

Warszawa, 15 listopada 2016 r.

PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 52, 00-872 Warszawa (Towarzystwo), informuje o dokonaniu następujących zmian prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C i D PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód - Zachód - fundusz inwestycyjny zamknięty.

1. Rozdział I. PODSUMOWANIE, pkt B.7. o następującej treści:

*„Fundusz przekaze raport kwartalny za III kwartał 2016 r. nie później niż w terminie 35 dni od dnia zakończenia tego kwartału.”*

zastępuje się danymi finansowymi z Raportu kwartalnego Funduszu za III kwartał 2016 r. wraz z opisem sytuacji finansowej Funduszu:

*„Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu w tys. zł., z wyjątkiem liczby zarejestrowanych Certyfikatów oraz WANC i wyniku z operacji na Certyfikacie, podanych w zł.”*

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>19.08.2016 - 30.09.2016</b>
<i>I. Przychody z lokat</i>	257
<i>II. Koszty funduszu netto</i>	349
<i>III. Przychody z lokat netto</i>	-92
<i>IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat</i>	-298
<i>V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat</i>	-238
<i>VI. Wynik z operacji</i>	-628
<i>VII. Zobowiązania</i>	43 874
<i>VIII. Aktywa</i>	178 047
<i>IX. Aktywa netto</i>	134 173
<i>X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych</i>	1 347 760
<i>XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny</i>	99,55
<i>XII. Wynik z operacji na certyfikacie inwestycyjny</i>	-0,47

*Źródło: Raport kwartalny za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. (dane nieaudytowane).*

<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>19.08.2016 - 30.09.2016</b>	<b>19.08.2016 - 30.09.2016</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	-85 112	-85 112
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>	135 447	135 447
<i>Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</i>	-22	-22
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</i>	50 335	50 335

<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</i>	0	0
<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego</i>	50 313	50 313

Źródło: Raport kwartalny za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. (dane nieaudytowane).

<i>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)</i>	<i>19.08.2016 – 30.09.2016</i>	<i>19.08.2016 – 30.09.2016</i>
<i>I. PRZYCHODY Z LOKAT</i>	257	257
<i>II. KOSZTY FUNDUSZU</i>	349	349
<i>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</i>	0	0
<i>IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)</i>	349	349
<i>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)</i>	-92	-92
<i>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</i>	-536	-536
<i>VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)</i>	-628	-628

Źródło: Raport kwartalny za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. (dane nieaudytowane).

<b>SKŁADNIKI LOKAT</b>	<b>III kwartał 2016</b>		
	<i>Wartość według ceny nabycia w tys. zł</i>	<i>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł</i>	<i>Procentowy udział w aktywach ogółem</i>
Akcje	3 739	3 537	1,99
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	1 027	1 005	0,56
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne*	-	-14	-0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-

Źródło: Raport kwartalny za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. (dane nieaudytowane).

Dotychczas nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.

Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz podejmował czynności dostosowujące portfel inwestycyjny do wymagań określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statucie co przełożyło się na zwiększenie zaangażowania w papiery udziałowe (akcje i kwity depozytowe). Ponadto w trzecim kwartale Fundusz rozpoczął inwestycje w Instrumenty Pochodne, głównie niewystandaryzowane instrumenty pochodne typu FX Swap.”

2. Rozdział I. PODSUMOWANIE, pkt B.44. o następującej treści:

**„B.7 oraz ”W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt”.  
Nie dotyczy. Fundusz dotychczas nie sporządzał sprawozdań finansowych.”**

otrzymuje brzmienie:

**„B.7 zawarto w B.7 powyżej.**

**”W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt”.  
Nie dotyczy. Fundusz dotychczas nie sporządzał sprawozdań finansowych.”.**

3. Rozdział I. PODSUMOWANIE, pkt B.45. o następującej treści:

*„Fundusz przekaze raport kwartalny za III kwartał 2016 r. nie później niż w terminie 35 dni od dnia zakończenia tego kwartału.”*

otrzymuje brzmienie:

*„Na dzień 30 września 2016 r. Aktywa Netto Funduszu wyniosły 178.047 tys. zł. Na co składały się głównie transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, środki pieniężne oraz akcje i kwity depozytowe notowane na aktywnych rynkach.. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu stanowiły 45,03% Aktywów Funduszu i dotyczyły polskich obligacji skarbowych. Udział środków pieniężnych w Aktywach Funduszu wynosił 28,26%.*

*Instrumenty pochodne obejmowały niewystandaryzowane instrumenty pochodne i dotyczyły FX Swap.*

*Zestawienie lokat na 30 września 2016 r.:*

	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
AKCJE	3 739	3 537	1,99
KWITY DEPOZYTOWE	1 027	1 005	0,56
INSTRUMENTY POCHODNE	-	-14	-0,01

*Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny Funduszu za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. dostępny na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) (dane nie audytowane).”.*

4. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.2. o następującej treści:

*„Fundusz przekaze raport kwartalny za III kwartał 2016 r. nie później niż w terminie 35 dni od dnia zakończenia tego kwartału.”*

zastępuje się danymi finansowymi z Raportu kwartalnego Funduszu za III kwartał 2016 r. wraz z opisem sytuacji finansowej Funduszu:

*„Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu w tys. zł., z wyjątkiem liczby zarejestrowanych Certyfikatów oraz WANC i wyniku z operacji na Certyfikacie, podanych w zł.*

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>19.08.2016 - 30.09.2016</b>
<i>I. Przychody z lokat</i>	257
<i>II. Koszty funduszu netto</i>	349
<i>III. Przychody z lokat netto</i>	-92
<i>IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat</i>	-298
<i>V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat</i>	-238
<i>VI. Wynik z operacji</i>	-628
<i>VII. Zobowiązania</i>	43 874

VIII. Aktywa	178 047
IX. Aktywa netto	134 173
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 347 760
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	99,55
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-0,47

Źródło: Raport kwartalny za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. (dane nieaudytowane).

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19.08.2016 – 30.09.2016	19.08.2016 – 30.09.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-85 112	-85 112
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	135 447	135 447
Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-22	-22
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	50 335	50 335
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	50 313	50 313

Źródło: Raport kwartalny za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. (dane nieaudytowane).

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)	19.08.2016 – 30.09.2016	19.08.2016 – 30.09.2016
I. PRZYCHODY Z LOKAT	257	257
II. KOSZTY FUNDUSZU	349	349
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	349	349
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	-92	-92
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	-536	-536
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	-628	-628

Źródło: Raport kwartalny za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. (dane nieaudytowane).

SKŁADNIKI LOKAT	III kwartał 2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	3 739	3 537	1,99
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	1 027	1 005	0,56
Listy zastawne	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-
Instrumenty pochodne*	-	-14	-0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-

Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-

Źródło: Raport kwartalny za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. (dane nieaudytowane).

Dotychczas nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.

Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta.

Od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz podejmował czynności dostosowujące portfel inwestycyjny do wymagań określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statucie co przełożyło się na zwiększenie zaangażowania w papiery udziałowe (akcje i kwity depozytowe). Ponadto w trzecim kwartale Fundusz rozpoczął inwestycje w Instrumenty Pochodne, głównie niewystandaryzowane instrumenty pochodne typu FX Swap.”

5. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.3. o następującej treści:

„Fundusz przekaze raport kwartalny za III kwartał 2016 r. nie później niż w terminie 35 dni od dnia zakończenia tego kwartału.”

otrzymuje brzmienie:

„Na dzień 30 września 2016 r. Aktywa Netto Funduszu wyniosły 178.047 tys. zł. Na co składały się głównie transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, środki pieniężne oraz akcje i kwity depozytowe notowane na aktywnych rynkach.. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu stanowiły 45,03% Aktywów Funduszu i dotyczyły polskich obligacji skarbowych. Udział środków pieniężnych w Aktywach Funduszu wynosił 28,26%.

Instrumenty pochodne obejmowały niewystandaryzowane instrumenty pochodne i dotyczyły FX Swap.

Zestawienie lokat na 30 września 2016 r.:

	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
AKCJE	3 739	3 537	1,99
KWITY DEPOZYTOWE	1 027	1 005	0,56
INSTRUMENTY POCHODNE	-	-14	-0,01

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny Funduszu za III kwartał 2016 r. za okres od 19 sierpnia 2016 r. do 30 września 2016 r. dostępny na stronie [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl) (dane nie audytowane).”

6. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, w pkt 2.5. zdanie o następującej treści:

„Fundusz przekaze raport kwartalny za III kwartał 2016 r. nie później niż w terminie 35 dni od dnia zakończenia tego kwartału.”

zastępuje się danymi finansowymi z Raportu kwartalnego Funduszu za III kwartał 2016 r. wraz z opisem sytuacji finansowej Funduszu:

„RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	19.08.2016 – 30.09.2016	19.08.2016 – 30.09.2016
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>257</b>	<b>257</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	247	247
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	10	10
5. Pozostałe	0	0
<b>II. Koszty funduszu</b>	<b>349</b>	<b>349</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	268	268
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	5	5
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	3	3
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0

7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	73	73
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	<b>349</b>	<b>349</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>-92</b>	<b>-92</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-536</b>	<b>-536</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-298	-298
- z tytułu różnic kursowych	31	31
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-238	-238
- z tytułu różnic kursowych	-24	-24
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>-628</b>	<b>-628</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>-0,47</b>	<b>-0,47</b>
<b>Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny</b>	<b>-0,47</b>	<b>-0,47</b>

*Dotychczas nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej Funduszu.*

*Fundusz nie posiada historycznych danych finansowych, które podlegałyby weryfikacji przez biegłego rewidenta.*

*Od dnia rejestracji Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Fundusz podejmował czynności dostosowujące portfel inwestycyjny do wymagań określonych w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych oraz Statucie co przełożyło się na zwiększenie zaangażowania w papiery udziałowe (akcje i kwity depozytowe). Ponadto w trzecim kwartale Fundusz rozpoczął inwestycje w Instrumenty Pochodne, głównie niewystandaryzowane instrumenty pochodne typu FX Swap.”*

7. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.6. o następującej treści:

*„Fundusz przekaze raport kwartalny za III kwartał 2016 r. nie później niż w terminie 35 dni od dnia zakończenia tego kwartału.”*

otrzymuje brzmienie:

*„Poza przeprowadzonymi emisjami Certyfikatów nie wystąpiły w działalności Funduszu nietypowe, istotne czynniki, które mogły znacząco wpłynąć na wynik działalności Funduszu, w szczególności nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne, sporadyczne lub nowe rozwiązania mogące wpłynąć na wynik Funduszu. W kolejnych latach na wynik operacyjny Funduszu wpływ będą miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Funduszem oraz b) koszty Funduszu.”*

8. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.15. o następującej treści:

*„Fundusz nie sporządza dotychczas półrocznych sprawozdań finansowych.”*

otrzymuje brzmienie:

*„Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 19 sierpnia 2016 r. do dnia 30 września 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 19 sierpnia 2016 r. do dnia 30 września 2016 r., który został udostępniony w dniu 3 listopada 2016 r. na stronie internetowej: [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).”*

9. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 11.7. o następującej treści:

*„Fundusz przekaze raport kwartalny za III kwartał 2016 r. nie później niż w terminie 35 dni od dnia zakończenia tego kwartału.*

*Wszelkie zmiany danych dotyczących kapitału wpłaconego Funduszu podawane będą przez Fundusz do publicznej wiadomości w raportach kwartalnych w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez niezwłoczne przekazanie informacji do komisji, GPW i publicznej wiadomości oraz za pośrednictwem strony internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).”*

otrzymuje brzmienie:

*„Wszelkie zmiany danych dotyczących kapitału wpłaconego Funduszu podawane będą przez Fundusz do publicznej wiadomości w raportach kwartalnych w trybie art. 56 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, poprzez*

*niezwłoczne przekazanie informacji do komisji, GPW i publicznej wiadomości oraz za pośrednictwem strony internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl).”*

10. Rozdział VII. ZAŁĄCZNIKI, w załączniku nr 3 – „Wykaz informacji włączonych przez odesłanie” dodaje się kolejny punkt o następującej treści:

„2. *Raport kwartalny Funduszu za okres od dnia 19 sierpnia 2016 r. do dnia 30 września 2016 r.*”\*

\*Raporty kwartalne Funduszu dostępne są na stronie internetowej [www.pkotfi.pl](http://www.pkotfi.pl), pod adresem: <http://www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-zamkniete/fundusze-inwestycyjne-zamkniete-publiczne/pko-asz-ewz-fiz/>.

#### INFORMACJA O PRAWIE DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONYCH ZAPISÓW

Zgodnie z art. 51a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 poz. 1639 z późn. zm.), w związku z udostępnieniem niniejszego Aneksu nr 3 do prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C i D PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód – Zachód – fundusz inwestycyjny zamknięty osoby, które złożyły zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii C Funduszu przed udostępnieniem tego aneksu, mogą uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów. Uchylenie się od skutków prawnych złożonych zapisów następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia niniejszego aneksu, tj. do dnia 17 listopada 2016 r.