



**Aneks nr 3 z dnia 23 stycznia 2017 r.
do Prospektu Emisyjnego
Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013 i 014
QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego
zatwierdzonego w dniu 5 października 2016 r.**

Aneks nr 3 do Prospektu Emisyjnego Certyfikatów Inwestycyjnych serii 005, 006, 007, 008, 009, 010, 011, 012, 013 i 014 QUERCUS Multistrategy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Aneks”) został sporządzony zgodnie z art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).

Terminy pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy Aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem w dniu 20 stycznia 2017 r. raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r. QUERCUS Multistrategy FIZ, tj. za okres od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.

Niniejszy Aneks został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 stycznia 2017 r.

W Prospekcie dokonuje się następujących zmian:

1. W punkcie B.7 „Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. w dniu 20 stycznia 2017 r. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe podane w poniższych tabelach wyrażone są w tys. zł, za wyjątkiem liczby zarejestrowanych certyfikatów i wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny.

Wybrane dane finansowe		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	51 468	41	11 762	10
II	Koszty funduszu netto	51 758	169	11 829	40
III	Przychody z lokat netto	-290	-128	-66	-31
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 683	0	385	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 757	549	630	131
VI	Wynik z operacji	4 150	421	948	100
VII	Zobowiązania	27 783	611	6 280	143
VIII	Aktywa	309 948	48 126	70 061	11 293
IX	Aktywa netto	282 165	47 515	63 781	11 150
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	261 175	47 094	261 175	47 094
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 080,37	1 008,93	244,21	236,75
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	42,73	8,94	9,77	2,13

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Bilans		2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	309 948	175 153	48 126	48 126
II	Zobowiązania	27 783	1 898	611	611
III	Aktywa netto (I-II)	282 165	173 255	47 515	47 515
IV	Kapitał funduszu	270 585	165 825	47 094	47 094
V	Dochody zatrzymane	3 360	1 967	-128	-128
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 220	5 463	549	549
VI I	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	282 165	173 255	47 515	47 515

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		01.10.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	51 468	69 284	41	41
II	Koszty funduszu	51 758	70 339	169	169
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	51 758	70 339	169	169

V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-290	-1 055	-128	-128
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	4 440	12 214	549	549
VII	Wynik z operacji (V+VI)	4 150	11 159	421	421
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	15,89	42,73	8,94	8,94
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	15,89	42,73	8,94	8,94

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		01.10.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-84 022	-224 387	-15 870	-15 870
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	130 528	251 545	47 942	47 942
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	41	-2	0	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	46 547	27 156	32 072	32 072
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	12 681	32 072	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	59 228	59 228	32 072	32 072

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Składniki lokat	31.12.2016 r			30.09.2016 r			31.12.2015			31.12.2015 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	44 890	50 487	28,82	5 804	6 351	13,20	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	81 470	82 076	46,86	5 000	5 001	10,39	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	17 000	17 046	9,73	4 700	4 702	9,77	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	12 500	12 515	7,15	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	155 860	162 124	92,56	15 504	16 054	33,36	15 504	16 054	33,36

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane)."

2. W punkcie B.44 „Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku. Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu. W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. w dniu 20 stycznia 2017 r. Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe podane w poniższych tabelach wyrażone są w tys. zł, za wyjątkiem liczby zarejestrowanych certyfikatów i wyniku z operacji na certyfikat inwestycyjny.

Wybrane dane finansowe		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	51 468	41	11 762	10
II	Koszty funduszu netto	51 758	169	11 829	40
III	Przychody z lokat netto	-290	-128	-66	-31
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 683	0	385	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 757	549	630	131
VI	Wynik z operacji	4 150	421	948	100
VII	Zobowiązania	27 783	611	6 280	143
VIII	Aktywa	309 948	48 126	70 061	11 293
IX	Aktywa netto	282 165	47 515	63 781	11 150
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	261 175	47 094	261 175	47 094
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 080,37	1 008,93	244,21	236,75
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	42,73	8,94	9,77	2,13

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Bilans		2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	309 948	175 153	48 126	48 126
II	Zobowiązania	27 783	1 898	611	611
III	Aktywa netto (I-II)	282 165	173 255	47 515	47 515
IV	Kapitał funduszu	270 585	165 825	47 094	47 094
V	Dochody zatrzymane	3 360	1 967	-128	-128
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 220	5 463	549	549
VII	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	282 165	173 255	47 515	47 515

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		01.10.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	51 468	69 284	41	41
II	Koszty funduszu	51 758	70 339	169	169
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	51 758	70 339	169	169
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-290	-1 055	-128	-128
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	4 440	12 214	549	549
VII	Wynik z operacji (V+VI)	4 150	11 159	421	421
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	15,89	42,73	8,94	8,94
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	15,89	42,73	8,94	8,94

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		01.10.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-84 022	-224 387	-15 870	-15 870
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	130 528	251 545	47 942	47 942
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	41	-2	0	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	46 547	27 156	32 072	32 072
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	12 681	32 072	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	59 228	59 228	32 072	32 072

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Składniki lokat	31.12.2016 r			30.09.2016 r			31.12.2015			31.12.2015 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	44 890	50 487	28,82	5 804	6 351	13,20	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	81 470	82 076	46,86	5 000	5 001	10,39	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	17 000	17 046	9,73	4 700	4 702	9,77	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	12 500	12 515	7,15	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	155 860	162 124	92,56	15 504	16 054	33,36	15 504	16 054	33,36

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).”.

3. W punkcie B.45 „Opis portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Na dzień 31 grudnia 2016 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 19,1% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 34,4% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 29,7% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa (8,7%) i depozytach (6,5%).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za IV kw. 2016 r. dostępny na stronie www.quercustfi.pl.

Składniki lokat	31.12.2016 r			30.09.2016 r			31.12.2015			31.12.2015 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	44 890	50 487	28,82	5 804	6 351	13,20	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	81 470	82 076	46,86	5 000	5 001	10,39	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	17 000	17 046	9,73	4 700	4 702	9,77	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	12 500	12 515	7,15	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	155 860	162 124	92,56	15 504	16 054	33,36	15 504	16 054	33,36

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).”.

4. W punkcie 5.2.1. „Wybrane historyczne informacje finansowe Funduszu” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

”

Wybrane dane finansowe		2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. EUR	tys. EUR
I	Przychody z lokat	51 468	41	11 762	10
II	Koszty funduszu netto	51 758	169	11 829	40
III	Przychody z lokat netto	-290	-128	-66	-31
IV	Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 683	0	385	0
V	Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	2 757	549	630	131
VI	Wynik z operacji	4 150	421	948	100
VII	Zobowiązania	27 783	611	6 280	143
VIII	Aktywa	309 948	48 126	70 061	11 293
IX	Aktywa netto	282 165	47 515	63 781	11 150
X	Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	261 175	47 094	261 175	47 094
XI	Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 080,37	1 008,93	244,21	236,75
XII	Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	42,73	8,94	9,77	2,13

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Bilans		2016-12-31	2016-09-30	2015-12-31	2015-12-31
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Aktywa	309 948	175 153	48 126	48 126
II	Zobowiązania	27 783	1 898	611	611
III	Aktywa netto (I-II)	282 165	173 255	47 515	47 515
IV	Kapitał funduszu	270 585	165 825	47 094	47 094
V	Dochody zatrzymane	3 360	1 967	-128	-128
VI	Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	8 220	5 463	549	549
VII	Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	282 165	173 255	47 515	47 515

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek wyniku z operacji		01.10.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	51 468	69 284	41	41
II	Koszty funduszu	51 758	70 339	169	169
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	51 758	70 339	169	169
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-290	-1 055	-128	-128
VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	4 440	12 214	549	549
VII	Wynik z operacji (V+VI)	4 150	11 159	421	421
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	15,89	42,73	8,94	8,94
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	15,89	42,73	8,94	8,94

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Rachunek przepływów pieniężnych		01.10.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-84 022	-224 387	-15 870	-15 870
II	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	130 528	251 545	47 942	47 942
III	Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	41	-2	0	0
IV	Zmiana stanu środków pieniężnych	46 547	27 156	32 072	32 072
V	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	12 681	32 072	0	0
VI	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	59 228	59 228	32 072	32 072

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Składniki lokat	31.12.2016 r			30.09.2016 r			31.12.2015			31.12.2015 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	44 890	50 487	28,82	5 804	6 351	13,20	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	81 470	82 076	46,86	5 000	5 001	10,39	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	17 000	17 046	9,73	4 700	4 702	9,77	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	12 500	12 515	7,15	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	155 860	162 124	92,56	15 504	16 054	33,36	15 504	16 054	33,36

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. w dniu 20 stycznia 2017 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl.

5. W punkcie 5.2.2. „Analiza portfela inwestycyjnego Funduszu” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

”

Składniki lokat	31.12.2016 r			30.09.2016 r			31.12.2015			31.12.2015 r		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach	Wartość wg ceny nabycia	Wartość na dzień bilansowy	Udział w aktywach
	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%	tys zł	tys zł	%
Akcje	83 932	92 175	29,74	44 890	50 487	28,82	5 804	6 351	13,20	5 804	6 351	13,20
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	104 592	106 439	34,35	81 470	82 076	46,86	5 000	5 001	10,39	5 000	5 001	10,39
Instrumenty pochodne	0	134	0,04	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzial.	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	27 000	27 060	8,73	17 000	17 046	9,73	4 700	4 702	9,77	4 700	4 702	9,77
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	20 000	20 046	6,47	12 500	12 515	7,15	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
RAZEM	235 524	245 854	79,33	155 860	162 124	92,56	15 504	16 054	33,36	15 504	16 054	33,36

Źródło: raport kwartalny za IV kw. 2016 r. (dane nieaudytowane).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 19,1% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 34,4% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 29,7% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa (8,7%) i depozytach (6,5%).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za IV kw. 2016 r. dostępny na stronie www.quercustfi.pl.”.

6. W punkcie 5.2.4. „Sytuacja finansowa Funduszu” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

”

Rachunek wyniku z operacji		01.10.2016 - 31.12.2016	01.01.2016 - 31.12.2016	08.12.2015 - 31.12.2015	08.12.2015 - 31.12.2015
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I	Przychody z lokat	51 468	69 284	41	41
II	Koszty funduszu	51 758	70 339	169	169
III	Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0	0
IV	Koszty funduszu netto (II-III)	51 758	70 339	169	169
V	Przychody z lokat netto (I-IV)	-290	-1 055	-128	-128

VI	Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata	4 440	12 214	549	549
VII	Wynik z operacji (V+VI)	4 150	11 159	421	421
VIII	Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	15,89	42,73	8,94	8,94
IX	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny (w zł)	15,89	42,73	8,94	8,94

Na dzień 31 grudnia 2016 r. środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty stanowiły 19,1% wartości Aktywów Funduszu, instrumenty dłużne stanowiły 34,4% wartości Aktywów Funduszu, akcje stanowiły 29,7% wartości Aktywów Funduszu, a pozostała część Aktywów Funduszu była ulokowana w jednostkach uczestnictwa (8,7%) i depozytach (6,5%).

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny za IV kw. 2016 r. dostępny na stronie www.quercustfi.pl."

7. W punkcie 5.2.13 „Śródroczne i inne informacje finansowe” dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. w dniu 20 stycznia 2017 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl."

8. W punkcie 16.5 Wykaz odesłań zamieszczonych w Prospekcie dodaje się następujące informacje w brzmieniu:

„Fundusz przekazał raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. w dniu 20 stycznia 2017 r. Historyczne informacje finansowe dotyczące Funduszu za okres od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. zostały włączone do Prospektu przez odesłanie do raportu kwartalnego Funduszu za okres od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., który został udostępniony na stronie internetowej www.quercustfi.pl."

Informacja o prawie uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne

Aneks został opublikowany w dniu 27 stycznia 2017 r. na stronie internetowej Emitenta (www.quercustfi.pl) i Oferującego (www.nwai.pl). Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Inwestycyjne przed udostępnieniem niniejszego Aneksu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu tj. w terminie do dnia 31 stycznia 2017 r. składając Oferującemu lub podmiotowi wchodzącemu w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego, oświadczenie na piśmie.