

**ANEKS NR 4 Z DNIA 6 LUTEGO 2017 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, 6 lutego 2017 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. PODSUMOWANIE, pkt B.7. w tabeli Wybrane Dane Finansowe, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

<i>WYBRANE DANE FINANSOWE</i>	<i>01.10.2016 - 31.12.2016</i>
I. Przychody z lokat	1 263
II. Koszty funduszu netto	1 155
III. Przychody z lokat netto	108
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	226
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	674
VI. Wynik z operacji	1 008
VII. Zobowiązania	2 913
VIII. Aktywa	187 445
IX. Aktywa netto	184 532
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 845 197
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,01
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,55

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:
„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”

2. PODSUMOWANIE, pkt B.7. w tabeli Rachunek Przepływów Pieniężnych, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

<i>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</i>	<i>01.10.2016 - 31.12.2016</i>	<i>19.08.2016 - 31.12.2016</i>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	<i>-73 994</i>	<i>-159 106</i>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>	<i>51 271</i>	<i>186 718</i>
<i>Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</i>	<i>565</i>	<i>543</i>
<i>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</i>	<i>-22 723</i>	<i>27 612</i>
<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</i>	<i>50 313</i>	<i>0</i>

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	28 155	28 155
---	--------	--------

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:

„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”.

3. PODSUMOWANIE, pkt B.7. w tabeli Rachunek Wyniku z Operacji, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)	01.10.2016 – 31.12.2016	19.08.2016 – 31.12.2016
I. PRZYCHODY Z LOKAT	1 263	1 520
II. KOSZTY FUNDUSZU	1 155	1 504
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
IV. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	1 155	1 504
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	108	16
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	900	364
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	1 008	380

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:

„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”.

4. PODSUMOWANIE, pkt B.7. w tabeli Składniki Lokat, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2016			30.09.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	10 626	10 957	5,85	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*	-	24	0,01	-	-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	-	-	-	-	-	-

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:

„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”.

5. PODSUMOWANIE pkt B.7. na końcu dodaje się informacje następującej treści:

„W czwartym kwartale 2016 r. Fundusz wypracował wyższy wynik z operacji na Certyfikat Inwestycyjny w stosunku do poprzedniego kwartału, co przełożyło się na 0,55 zł wyniku na Certyfikat. Wpływ na dodatni wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny miał w głównej mierze wzrost przychodów odsetkowych i zrealizowanego zysku ze zbycia składników lokat. W analizowanym okresie odnotowano ponadto znaczny wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny składników lokat.

W czwartym kwartale 2016 roku zwiększyła się także liczba zarejestrowanych Certyfikatów dzięki przeprowadzonej nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.”

6. PODSUMOWANIE pkt B.45. na końcu dodaje się informacje następującej treści:

„Na dzień 31 grudnia 2016 r. Aktywa Funduszu wyniosły 187.445 tys. zł, na co składały się głównie transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, środki pieniężne oraz akcje notowane na aktywnych rynkach. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu stanowiły aż 79,11% Aktywów Funduszu i dotyczyły polskich obligacji skarbowych. Udział środków pieniężnych w Aktywach Funduszu wynosił 15,02% natomiast akcje notowane na aktywnych rynkach stanowiły 5,85% Aktywów Funduszu.

Instrumenty Pochodne obejmowały kontrakty terminowe notowane na Chicago Mercantile Exchange i GPW w Warszawie oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które dotyczyły FX Swap.

Zestawienie lokat na 31 grudnia 2016 r.:

	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
AKCJE	10 626	10 957	5,85
INSTRUMENTY POCHODNE	-	24	0,01

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny Funduszu za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. dostępny na stronie www.pkotfi.pl (dane nie audytowane).”

7. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.2., w tabeli Wybrane Dane Finansowe, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.10.2016 - 31.12.2016
I. Przychody z lokat	1 263
II. Koszty funduszu netto	1 155
III. Przychody z lokat netto	108
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	226
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	674
VI. Wynik z operacji	1 008
VII. Zobowiązania	2 913
VIII. Aktywa	187 445
IX. Aktywa netto	184 532
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	1 845 197
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	100,01
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	0,55

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:

„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”

8. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.2., w tabeli Rachunek Przepływów Pieniężnych, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2016 – 31.12.2016	19.08.2016 – 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-73 994	-159 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	51 271	186 718
Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	565	543
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-22 723	27 612
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	50 313	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego	28 155	28 155

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:

„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”

9. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.2., w tabeli Rachunek Wyniku z Operacji, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)	01.10.2016 – 31.12.2016	19.08.2016 – 31.12.2016
VIII. PRZYCHODY Z LOKAT	1 263	1 520
IX. KOSZTY FUNDUSZU	1 155	1 504
X. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0	0
XI. KOSZTY FUNDUSZU NETTO (II-III)	1 155	1 504
XII. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	108	16
XIII. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	900	364
XIV. WYNIK Z OPERACJI (V+/-VI)	1 008	380

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:

„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”

10. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.2., w tabeli Składniki Lokat, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2016			30.09.2016		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	10 626	10 957	5,85	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*	-	24	0,01	-	-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	-	-	-	-	-
------	---	---	---	---	---

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:

„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”

11. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.2., na końcu dodaje się informacje następującej treści:

„W czwartym kwartale 2016 r. Fundusz wypracował wyższy wynik z operacji na Certyfikat Inwestycyjny w stosunku do poprzedniego kwartału, co przełożyło się na 0,55 zł wyniku na Certyfikat. Wpływ na dodatni wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny miał w głównej mierze wzrost przychodów odsetkowych i zrealizowanego zysku ze zbycia składników lokat. W analizowanym okresie odnotowano ponadto znaczny wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny składników lokat.

W czwartym kwartale 2016 roku zwiększyła się także liczba zarejestrowanych Certyfikatów dzięki przeprowadzonej nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.”

12. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.3., na końcu dodaje się informacje następującej treści:

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Aktywa Funduszu wyniosły 187.445 tys. zł, na co składały się głównie transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, środki pieniężne oraz akcje notowane na aktywnych rynkach. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu stanowiły aż 79,11% Aktywów Funduszu i dotyczyły polskich obligacji skarbowych. Udział środków pieniężnych w Aktywach Funduszu wynosił 15,02% natomiast akcje notowane na aktywnych rynkach stanowiły 5,85% Aktywów Funduszu.

Instrumenty Pochodne obejmowały kontrakty terminowe notowane na Chicago Mercantile Exchange i GPW w Warszawie oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które dotyczyły FX Swap.

Zestawienie lokat na 31 grudnia 2016 r.:

	Wartość według ceny nabycia w tys. złotych	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych	Udział w aktywach ogółem (%)
AKCJE	10 626	10 957	5,85
INSTRUMENTY POCHODNE	-	24	0,01

Szczegółowy skład portfela przedstawia raport kwartalny Funduszu za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. dostępny na stronie www.pkotfi.pl (dane nie audytowane).”

13. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.5., w tabeli Rachunek Wyniku z Operacji, dodaje się dane finansowe z Raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 r.:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.10.2016 - 31.12.2016	19.08.2016 - 31.12.2016
I. Przychody z lokat	1 263	1 520
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3	3
2. Przychody odsetkowe	513	760
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	747	757
5. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	1 155	1 504
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 025	1 293
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	16	21
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	22	25
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	92	165
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	1 155	1 504
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	108	16
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	900	364
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	226	-72
- z tytułu różnic kursowych	-395	-363
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	674	436
- z tytułu różnic kursowych	34	9
VII. Wynik z operacji	1 008	380
<i>Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny</i>	<i>0,55</i>	<i>0,20</i>
<i>Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny</i>	<i>0,55</i>	<i>0,20</i>

w akapicie „Źródło” na końcu dodaje się zdanie następującej treści:
„Raport kwartalny za IV kwartał 2016 r. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. (dane nieaudytowane).”

14. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.5., na końcu dodaje się informacje następującej treści:

„W czwartym kwartale 2016 r. Fundusz wypracował wyższy wynik z operacji na Certyfikat Inwestycyjny w stosunku do poprzedniego kwartału, co przełożyło się na 0,55 zł wyniku na Certyfikat. Wpływ na dodatni wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny miał w głównej mierze wzrost przychodów odsetkowych i zrealizowanego zysku ze zbycia składników lokat. W analizowanym okresie odnotowano ponadto znaczny wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny składników lokat.

W czwartym kwartale 2016 roku zwiększyła się także liczba zarejestrowanych Certyfikatów dzięki przeprowadzonej nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C.”

15. Rozdział IV. DANE O FUNDUSZU I JEGO DZIAŁALNOŚCI, pkt 2.15., dodaje się kolejny akapit następującej treści:

„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 w dniu 2 lutego 2017 r. na stronie internetowej: www.pkotfi.pl.”

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

„3. Raport kwartalny Funduszu za okres od dnia 1 października 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.”.

*Raporty kwartalne Funduszu dostępne są na stronie internetowej www.pkotfi.pl, pod adresem: <http://www.pkotfi.pl/fundusze-inwestycyjne/fundusze-inwestycyjne-zamkniete/fundusze-inwestycyjne-zamkniete-publiczne/pko-asz-ewz-fiz/#/informacje-o-funduszu/>