

Ważne informacje dla inwestujących w produkty z ochroną lub gwarancją kapitału.

Wielu inwestorów poszukujących zysków oczekuje również ochrony inwestowanego kapitału. Na rynku dostępnych jest kilka różnych form ochrony inwestycji. Jednak ze względu na pojawiające się niekiedy nieporozumienia dotyczące dokładnego znaczenia terminów takich jak **gwarancja kapitału i ochrona kapitału** poniżej wyjaśniamy różnice pomiędzy nimi.

Gwarancja kapitału

W przypadku inwestycji z gwarancją kapitału **osoba trzecia, np. Bank lub inna instytucja udziela** inwestorom nieodwołalnej gwarancji, że **w dniu zapadalności otrzymają co najmniej kapitał początkowy**¹. Dzięki takiej gwarancji inwestorzy uzyskują pewność, że po odliczeniu kosztów otrzymają zainwestowane środki w pełnej wysokości nawet w przypadku spadków na rynkach finansowych. Ryzyko utraty części lub całości kapitału może wynikać wyłącznie z niewywiązania się gwaranta z podjętych zobowiązań, na przykład skutek jego niewypłacalności. Nazwa gwaranta powinna być wyraźnie wskazana w dokumentach handlowych i prawnych. W związku z tym jakość tego rodzaju inwestycji zależy od jakości i sytuacji finansowej gwaranta.

Ochrona kapitału

Celem inwestycji oferujących ochronę kapitału jest również umożliwienie inwestorom odzyskania w dniu zapadalności co najmniej początkowo zainwestowanego kapitału¹. W ramach **ochrony kapitału** zarządzający lokuje inwestowany kapitał w **odpowiednio zdywersyfikowanym portfelu wysokiej jakości inwestycji oferujących stały dochód** (takich jak obligacje i lokaty terminowe), których termin zapadalności jest zbliżony do terminu zapadalności inwestycji. Zasady dotyczące dywersyfikacji i jakości, które mają chronić inwestorów, są określone w przepisach prawa. Kapitał ulokowany w tych stałodochodowych instrumentach wysokiej jakości powinien umożliwić inwestorom odzyskanie **w dniu zapadalności kapitału co najmniej w wysokości początkowo zainwestowanej**. Zarządzający dąży do osiągnięcia tego celu, ale go nie gwarantuje. Zarządzający wykorzystuje większość wpływów z instrumentów stałodochodowych do zakupu innych aktywów, które pozwolą osiągnąć zysk określony w polityce inwestycyjnej.

WAŻNE!

Wartość inwestycji z gwarancją kapitału lub ochroną kapitału może się **zmieniać do dnia zapadalności** w zależności od sytuacji na rynkach finansowych. W tym czasie może spaść nawet poniżej wartości kapitału zainwestowanego na początku. W związku z tym inwestorzy zainteresowani wykupem przed dniem zapadalności muszą liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.

Inwestorzy powinni być świadomi braku możliwości wykorzystania zainwestowanych środków w okresie trwania inwestycji. **Gwarancja i ochrona kapitału dotyczą wyłącznie inwestycji utrzymanej do dnia jej zapadalności.**

Zarówno gwarancja jak i ochrona kapitału **mogą obejmować cały kapitał początkowy (100%) jak i jego część (np. 90%).** W przypadku częściowej gwarancji lub ochrony dotyczy ona jedynie objętej nią części kapitału początkowego.

¹ Wyrażenie „kapitał początkowy” oznacza zainwestowany kapitał po cenie obowiązującej w okresie subskrypcji, bez uwzględnienia opłaty manipulacyjnej. Po okresie subskrypcji zapisy mogą być dokonywane po cenie wyższej lub niższej od początkowej ceny subskrypcyjnej. Jednak gwarancja kapitału i ochrona kapitału mają zastosowanie do początkowej ceny subskrypcyjnej.

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka inwestycyjnego i szczegółów dotyczących inwestowania w fundusze znajdują się w prospektach informacyjnych funduszy oraz w *Kluczowych Informacjach dla Inwestorów. Informacje o opłatach manipulacyjnych pobieranych przez KBC TFI S. A. znajdują się w tabeli opłat. Wymienione dokumenty są dostępne w siedzibie KBC TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.kbcffi.pl*

W przypadku dystrybucji jednostek uczestnictwa za pośrednictwem innych podmiotów, informacje o opłatach manipulacyjnych znajdują się na stronach internetowych dystrybutorów.

Fundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych zysków w przyszłości. Uczestnik funduszu musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków.