

6.

Na osnovu člana 190 stav 4 Zakona o investicionim fondovima ("Sl. List Crne Gore", br. 54/11), Komisija za hartije od vrijednosti, na sjednici od 29.12. 2011. godine, donosi

## **PRAVILA O BLIŽIM USLOVIMA I NAČINU PROMOCIJE POSLOVANJA FONDOVA U TRANSFORMACIJI**

### **Član 1**

Ovim pravilima propisuju se bliži uslovi i način promocije poslovanja fondova u transformaciji.

### **Član 2**

Promocijom, u smislu odredaba ovog pravila, smatra se bilo koji oblik komunikacije korišćen od strane pravnih ili fizičkih lica u cilju nuđenja ili podsticanja prodaje akcija zatvorenog fonda u transformacija i investicionih jedinica otvorenog fonda u transformaciji, kao i izdavanje publikacija i objavljivanje informacija o poslovanju fondova u transformaciji, putem:

- 1) štampanih medija;
- 2) televizije i radija;
- 3) telefona;
- 4) elektronskih medija;
- 5) pošte;
- 6) oglasne table;
- 7) brošura;
- 8) tekstova za seminare, konferencije i objavljenih članaka;
- 9) marketinških i drugih promotivnih materijala.

### **Član 3**

Promocijom se ne smatra objavljivanje ili distribucija informacija o fondu u transformaciji, akcijama koje zatvoreni fond u transformaciji emituje, vrijednosti investicione jedinice otvorenog fonda u transformaciji koje se, u skladu sa zakonom i drugim propisima, obavezno dostavljaju Komisiji za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija).

## **Član 4**

Objavljivanje informacija o obavljenoj emisiji hartija od vrijednosti ili isplaćenoj dividendi smatra se javnom promocijom.

Informacije o akcijama zatvorenog fonda u transformaciji, koje se emituju u javnoj ponudi, mogu se objavljivati tek nakon što Komisija izda rješenje o odobravanju emisije akcija putem javne ponude.

Ovlašćeni učesnici u promociji mogu javno iznositi informacije o hartijama od vrijednosti i emitentima samo u okviru poslova koje obavljaju u prometu hartija od vrijednosti.

## **Član 5**

Prilikom promocije društva za upravljanje i fonda u transformaciji posredstvom pisanih i elektronskih medija, društvo za upravljanje je dužno obavezno objaviti:

- 1) puni naziv firme, adresu sjedišta, broj telefona i telefaksa i e-mail adresu društva za upravljanje i fonda u transformaciji;
- 2) oznaku mjesta gdje se može besplatno dobiti program transformacije odobren od strane Komisije;
- 3) naziv ovlašćenog učesnika u promociji ili ime i prezime drugog lica odgovornog za tačnost i potpunost informacija iznesenih u promociji, i
- 4) izjavu da program transformacije treba pažljivo proučiti prije donošenja odluke o investiranju.

## **Član 6**

Promocija obavezno sadrži sljedeću izjavu:

"Investiranje u akcije zatvorenog fonda u transformaciji i investicione jedinice otvorenog fonda u transformaciji uključuje rizik. Informacije o poslovanju fonda u transformaciji u prethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu."

## **Član 7**

U promociji ne smiju se objavljivati:

1. nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i fondu u transformaciji, hartijama od vrijednosti koje se nude za kupovinu i prodaju i uslovima prodaje i kupovine;
2. procjene i garancije povećanja vrijednosti i prinosa od hartija od vrijednosti kod zatvorenog fonda u transformaciji;
3. povećanja vrijednosti obračunske jedinice i prinosa otvorenog fonda u transformaciji;

4. javna garancija na dobit po osnovu ulaganja, informacije na osnovu poređenja sa ulaganjima u druge hartije od vrijednosti i informacije na osnovu poređenja sa vrijednošću obračunske jedinice drugog fonda u transformaciji;
5. podaci o nedostacima u radu ovlašćenih učesnika koji učestvuju u sličnim aktivnostima u trgovini hartijama od vrijednosti ili nedostacima emitenata sličnih hartija od vrijednosti;
6. naznake o smanjenju rizika investiranja po osnovu kvaliteta ili vrste usluga zbog toga što te usluge fondu u transformaciji pruža određeno društvo za upravljanje ili ovlašćeni učesnik;
7. poređenje poslovanja fonda u transformaciji sa poslovanjem drugih fondova u transformaciji;
8. informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednosti fonda;
9. predviđanja i procjene budućih investicionih performansi fondova u transformaciji;
10. selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje i fonda u transformaciji,
11. informacije o prethodnim rezultatima osnivača fonda u transformaciji, zaposlenih u društvu za upravljanje koji su bili anagažovani na sličnim poslovima.

Lice koje postupi suprotno stavu 1 ovog člana dužno je da trećim licima nadoknadi štetu nastalu takvim postupanjem.

## **Član 8**

Promocija se mora bazirati na principima fer poslovanja i mora sadržati osnovu za evaulaciju činjenica koje su izložene u promociji. Ne smiju se izostaviti nikakve materijalne činjenice, ukoliko bi njihovo izostavljanje činilo da se promocija može tumači dvosmisleno.

Pretjerane izjave, izjave bez stvarne podloge ili tvrdnje koje navode na pogrešan zaključak su zabranjene u promociji, a nijedan ovlašćeni učesnik u promociji ne smije ni u jednom javnom nastupu da objavi ili proslijedi bilo kakvu informaciju za koju zna, ili pretpostavlja da sadrži netačne izjave.

Promocija ne smije sadržati obećanja nekih određenih rezultata, neutemeljene ili pretjerane tvrdnje, mišljenja bez osnove, kao ni predviđanja budućih događaja za koje ne postoji garancija.

Promocija ne smije sadržati previđanja budućih investicionih rezultata. Ilustracija investicionih performansi ne smije ni na koji način navesti na zaključak da će se prošli rezultati ponoviti i u budućnosti.

Kada učestvuju na seminaru, radiju ili televiziji, ili su na bilo koji drugi način javno izloženi, ovlašćeni učesnici u promociji se moraju pridržavati odredbi navedenih u st. 1 – 4 ovog člana.

### **Član 9**

U slučaju da pravna i fizička lica vrše promociju fonda u transformaciju suprotno odredbama čl. 4, 7 stav 1 i 8 ovih pravila, Komisija će, najmanje u jednom dnevnom listu koji se izdaje na teritoriji Crne Gore, objaviti saopštenje u kome će upozoriti potencijalne investitore na tu činjenicu.

Komisija će, odmah po saznanju o vršenju promocije na način naveden u stavu 1 ovog člana, uputiti pismeno upozorenje društvu za upravljanje i zatražiti obustavljanje promocije, uz upozorenje da nastavljanje promocije predstavlja osnov za preduzimanje mjera protiv društva za upravljanje ili fonda u transformaciji.

Ukoliko lica iz stava 1 ovog člana, i nakon upozorenja Komisije, nastave sa istovjetnom promocijom, Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere i o tome pismeno obavijestiti ova lica.

Odluku o preduzimanju mjera iz stava 3 ovog člana Komisija objavljuje najmanje u jednom dnevnom listu koji se izdaje na teritoriji Crne Gore.

### **Član 10**

Ova pravila stupaju na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom listu Crne Gore".

Broj: 01/9-2732/2-11

Podgorica, 29. decembra 2011. godine

**Komisija za hartije od vrijednosti**  
Predsjednik Komisije,  
dr **Zoran Đikanović**, s.r.