



CRNA GORA
KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI
Broj: 01/9-817/3-12
Podgorica, 18.06.2012. godine

PRAVILA
O BLIŽIM USLOVIMA I NAČINU PROMOCIJE POSLOVANJA INVESTICIONIH FONDOVA

Podgorica, jun 2012. godine



CRNA GORA
KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI
Broj: 01/9-817/3-12
Podgorica, 18.06.2012. godine

Na osnovu člana 88 Zakona o investicionim fondovima ("Sl. List Crne Gore", br. 54/11), Komisija za hartije od vrijednosti (u daljem tekstu: Komisija), na 3. sjednici od 18.06. 2012. godine, donosi

PRAVILA
O BLIŽIM USLOVIMA I NAČINU PROMOCIJE POSLOVANJA INVESTICIONIH FONDOVA

Član 1

Ovim pravilima propisuju se bliži uslovi i način promocije poslovanja investicionih fondova – zajedničkih fondova i zatvorenih investicionih fondova, kao i sadržaj i metode prikaza rezultata poslovanja navedenih investicionih fondova.

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 i investicionih jedinica zajedničkih fondova, kao i izdavanje publikacija i objavljivanje informacija o poslovanju investicionih fondova, 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;
- 10) drugih oblika iz kojih nedvosmisleno proizilazi namjera promocije investicionih fondova.

Pod promocijom investicionih fondova se smatra i svako isticanje imena, prinosa, načina ulaganja u fond ili navođenje finansijskih proizvoda vezanih uz fond kada se oglašava finansijska grupa ili druga povezana lica sa društvom koje upravlja fondom, bez obzira kojim se putem i medijem informacije i oglasi plasiraju javnosti.

SADRŽAJ PRIKAZA REZULTATA POSLOVANJA

Član 3

(1) Pod rezultatom poslovanja investicionog fonda smatraju se podaci o:

- imovini i obavezama,
- prinosu,
- portfoliju,
- ukupnim troškovima,
- akcijama zatvorenog fonda, i
- investicionim jedinicama zajedničkih fondova,

odnosno svi podaci koje je društvo obavezno da prikupi za izvještavanje prema Zakonu o investicionim fondovima.

(2) Društvo može da odluči koje će podatke o poslovanja da prikaže prilikom promocije investicionog fonda.

(3) Prikaz rezultata poslovanja mora odražavati rezultate poslovanju investicionog fonda od njegovog osnivanja do dana davanja prikaza ili u zadnjih pet (5) godina, u zavisnosti od toga koji je od navedenih perioda kraći.

(4) Prikaz rezultata mora da sadrži najnovije dostupne podatke.

METODE PRIKAZA REZULTATA POSLOVANJA

Član 4.

(1) Prikaz rezultata poslovanja investicionog fonda

- ne smije da bude sastavljen u obliku procjene, da podliježe garanciji ili na bilo koji način da nasluti da se radi o predviđanju budućih rezultata poslovanja,
- treba da bude sastavljen na dosljednoj osnovi uključivanjem ili isključivanjem faktora koji utiču na rezultate poslovanja.

(2) Informacija o neto imovini mora biti prikazana za cijeli period propisan članom 3. ovih Pravila, na kraju svakog obračunskog perioda.

(3) Podatak o prinosu fonda treba da bude prikazan:

- za tekuću godinu,
- za prethodnih 365 dana,
- od osnivanja fonda,
- prinose za cijeli vremenski period propisan članom 3. ovih Pravila, na godišnjem nivou.

Član 5.

Proračuni cijena udjela ili akcija u fondovima, koji se koriste kao promotivne informacije, moraju biti rezultat vrijednovanja imovine prema međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja odnosno rezultat ponude i potražnje akcija fonda na berzi.

Član 6.

Promotivne informacije o prinosu fonda moraju da sadrže obračun i podatke iz kojih se može potpuno i nedvosmisleno utvrditi tačnost i istinitost takvih informacija a posebno:

- moraju da sadrže obrazloženje ili napomenu da prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju mogućnost ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti;

- prinos za periode kraće od jedne godine ne smije biti prikazan na godišnjem nivou;
- prinos za višegodišnje periode mora biti izračunat na osnovu geometrijskog prosjeka;
- prinos fonda treba uvijek da sadrži tačno navedeni vremenski period na koji se odnosi (datum početka i kraja perioda);
- uz prikaz prinosa, promotivna informacija mora da sadrži i podatke o stepenu rizika ulaganja u investicioni fond a prikazani prinos ne smije da bude zasnovan na predviđanjima;
- prinos fonda ne može se koristiti za promociju drugih finansijskih usluga unutar finansijske grupe osnivača društva.

DODATNI USLOVI PROMOCIJE

Član 7

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

Informacije o akcijama zatvorenog fonda, 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 8

Prilikom promocije društva za upravljanje i investicionog fonda posredstvom pisanih i elektronskih medija, društvo za upravljanje je dužno obavezno da objavi:

- 1) puni naziv firme, adresu sjedišta, broj telefona i telefaksa i e-mail adresu društva za upravljanje i investicionog fonda;
- 2) oznaku mjesta gdje se može ostvariti uvid u Pravila o upravljanju i Informativni prospekt fonda odobreni 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 Pravila o upravljanju i Informativni prospekt treba pažljivo proučiti prije donošenja odluke o investiranju.

Član 9

Promocija obavezno sadrži sljedeću izjavu:

"Investiranje u akcije zatvorenog fonda/investicione jedinice zajedničkog fonda uključuje rizik. Informacije o poslovanju investicionog fonda u prethodnom periodu ne garantuju uspješno poslovanje u narednom periodu."

Član 10

U promociji ne smiju se objavljivati:

1. nepotpune i netačne informacije o društvu za upravljanje i investicionom fondu, 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;
3. povećanja vrijednosti obračunske jedinice i prinosa zajedničkog fonda;
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 zajedničkog fonda;
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 i time;
6. naznake o smanjenju rizika investiranja po osnovu kvaliteta ili vrste usluga zbog toga što te usluge investicionom fondu pruža određeno društvo za upravljanje ili ovlašćeni učesnik;
7. poređenje poslovanja investicionog fonda sa poslovanjem drugih investicionih fondova;
8. informacije koje sadrže izjave ili tvrdnje bivših, sadašnjih ili mogućih investitora o prednosti investicionog fonda;
9. predviđanja i procjene budućih investicionih performansi investicionih fondova;
10. selektivne informacije o prošlim rezultatima poslovanja društva za upravljanje i investicionog fonda,
11. informacije o prethodnim rezultatima osnivača investicionog fonda, zaposlenih u društvu za upravljanje koji su bili anagažovani na sličnim poslovima,
12. informacije kojima se druga društva za upravljanje investicionim fondovima i investicioni fondovi dovode u nepovoljniji položaj.

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

Član 11

Promocija se mora bazirati na principima fer poslovanja i mora sadržati osnovu za evaluaciju 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 12

U slučaju da pravna i fizička lica vrše promociju investicionog fonda suprotno odredbama čl. 3, 4, 6, 7, 10 i 11 ovih pravila, Komisija će, najmanje u jednom dnevnom listu koji se izdaje na teritoriji Crne Gore i na svojoj internet stranici, 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 investicionog fonda.

Ukoliko lica iz stava 1 ovog člana, i nakon upozorenja Komisije, nastave sa istovjetnom promocijom, Komisija će preduzeti odgovarajuće mjere i o tome pismenim putem 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 i na svojoj internet stranici.

Član 13

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

PREDSJEDNIK KOMISIJE

dr Zoran Đikanović