

Na osnovu člana 116. Zakona o investicijskim fondovima („Službene novine Federacije BiH, br. 85/08), Komisija za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine na 238. sjednici održanoj 22.04.2009. godine, donijela je

## **PRAVILNIK O PROMOCIJI INVESTICIJSKIH FONDOVA SA JAVNOM PONUDOM**

### Član 1.

Ovim Pravilnikom propisuju se sadržaj i rokovi za izdavanje saglasnosti, izmjene i pobijanje promotivnih informacija o investicijskim fondovima sa javnom ponudom (u daljem tekstu: fondovi), koje objavljuje društvo za upravljanje investicijskim fondovima (u daljem tekstu: društvo za upravljanje).

### Član 2.

(1) Pod promotivnim informacijama o fondovima smatraju se poruke koje društvo za upravljanje saopštava posredstvom oglasa, radija, televizije, ličnih posjeta, telefonskih poziva, internetske mreže i elektronskih medija, interaktivne televizije ili u drugom obliku, a iz kojeg proizlazi nuđenje ili podsticanje prodaje vrijednosnih papira ili udjela fonda.

(2) Pod promotivnim informacijama o fondovima smatra se svako isticanje imena, prinosa, načina ulaganja u fond ili navođenje finansijskih proizvoda vezanih uz fond kada se oglašava finansijska grupa ili druga povezana lica s društvom koje upravlja fondom, bez obzira kojim se putem i medijem informacije i oglasi šalju javnosti.

(3) Promotivne informacije ne smiju sadržavati tvrdnje, pismene ili usmene izjave i poruke:

- a) koje navode netačne podatke ili izraze kojima bi se mogao stvoriti pogrešan zaključak o društvu za upravljanje i fondu,
- b) kojima se druga društva za upravljanje i fondovi dovode u nepovoljniji položaj,
- c) koji negativno, neistinito i pogrešno prikazuju druge učesnike na finansijskom tržištu, i
- d) koje na bilo koji način investitore dovode u zabludu.

### Član 3.

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

### Član 4.

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

- a) moraju sadržavati obrazloženje ili napomenu da prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i da ne predstavljaju mogućnost ili projekciju očekivanih prinosa u budućnosti,
- b) prinos za period kraće od jedne godine ne smije biti prikazan na godišnjem nivou, osim kod novčanih fondova gdje je dopušteno svođenje prinosa na godišnji nivo za period od mjesec dana ili više,
- c) prinos za višegodišnji period mora biti izračunat na osnovu aritmetičkog prosjeka, ako se oglašavaju ostvareni prinosi u periodu od godinu dana, obavezno se navode ostvareni prinosi iz prethodne dvije godine,
- d) prinos fonda treba uvijek sadržavati tačno naveden vremenski period na koji se odnosi (datum početka i kraj perioda),
- e) uz prikaz prinosa, promotivna informacija mora sadržavati i informaciju o postojanju rizika ulaganja u fond, a prikazani prinos ne smije biti zasnovan na predviđanjima,
- f) prinos fonda ne može se koristiti za promociju drugih finansijskih usluga unutar finansijske grupe osnivača društva.

#### Član 5.

Društvo za upravljanje ne smije objavljivati promotivne informacije kojima bi se:

- a) davala bilo kakva obećanja u vezi sa povećanjem vrijednosti imovine fonda ,
- b) garantovao rast cijena udjela ili dionica fonda,
- c) davao novčani ili bilo koji drugi podsticaj potencijalnim investitorima.

#### Član 6.

- (1) Za dobijanje saglasnosti za promotivne informacije iz člana 2. stav 1. ovog Pravilnika, kao i za svaku izmjenu i dopunu, društvo za upravljanje je obavezno podnijeti Komisiji za vrijednosne papire Federacije Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: Komisija) pismeni zahtjev s prijedlogom promotivne informacije u prilogu.
- (2) Zahtjev za odobrenje promotivnih informacija sadrži najmanje slijedeće:
  - način oglašavanja
  - naziv medija za oglašavanje,
  - naziv agencije za oglašavanje ukoliko je angažirana za posredovanje,
  - trajanje promotivne kampanje, i
  - izračune i podatke iz člana 3. ovoga Pravilnika.
- (3) Komisija će izdati društvu za upravljanje saglasnost na podneseni zahtjev u roku koji ne može biti duži od 7 (sedam) dana ili naložiti da izvrši ispravku u slučaju da Komisija smatra da prijedlog promotivne informacije ima nedostatke.

#### Član 7.

Društvo za upravljanje može objaviti ili distribuirati samo onu promotivnu informaciju za koju ima prethodnu saglasnost Komisije i koju je obavezno priložiti mediju ili distributeru prilikom objave ili distribucije.

#### Član 8.

(1) Društvo za upravljanje koje objavi promotivnu informaciju bez prethodne saglasnosti Komisije, obavezno je da je po nalogu Komisije proglasi nevažećom na svojoj web stranici i u istom mediju i formatu na kojem je objavljena.

(2) Društvo za upravljanje je obavezno da proglasi nevažećom promotivnu informaciju u roku od 5 (pet) dana od dana prijema naloga Komisije i da Komisiji dostavi dokaze o izvršenju naloga.

#### Član 9.

Ovaj Pravilnik stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u „Službenim novinama Federacije BiH“.

Zamjenik predsjednika  
Komisije za vrijednosne papire  
Federacije Bosne i Hercegovine

Dr. Mirko Puljić

Broj. 01-02-1427/09  
Sarajevo, 22. aprila 2009. godine