

BAMOSZ

BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐK

ÉS VAGYONKEZELŐK

MAGYARORSZÁGI SZÖVETSÉGE

**A Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők
Magyarországi Szövetsége
(BAMOSZ)**

Teljesítménybemutatói és Hirdetési Normái

Tartalomjegyzék

Preambulum	2
1 Teljesítménybemutató	2
1.1 Általános szabályok.....	2
1.2 A befektetési alapok speciális szabályai	3
2 Hirdetési és kommunikációs szabályok	4
2.1 Hirdetésnek minősül így különösen:.....	4
2.2 Kommunikációval kapcsolatos szabályok.....	5
2.2.1 Múltbeli teljesítmények bemutatásával kapcsolatos szabályok	5
2.2.2 Hipotetikus (nem létező termék, alap, portfólió) teljesítmények bemutatásával kapcsolatos szabályok	6
2.2.3 Jövőbeli teljesítmény bemutatásával kapcsolatos szabályok	6
2.2.4 Szakmai újságok és média független értékeléseinek közzétételére vonatkozó speciális előírások:	7
2.2.5 Az Internetes hirdetésekre vonatkozó speciális szabályok:	7
2.2.6 A Teletext hirdetésekre vonatkozó speciális szabályok:	8
2.2.7 A szóbeli hirdetésekre vonatkozó speciális szabályok:.....	8
3 Melléklet.....	10
3.1 Követelmények	10
3.2 Ajánlások.....	10

Preambulum

A Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ) tagjai (a továbbiakban „Tag”) a Teljesítménybemutatói és Hirdetési Normákban (a továbbiakban „Normák”) foglaltakat kötelesek magukra nézve elfogadni.

A Normák a valósághű, tisztességes, pontos és teljes teljesítménybemutatóra, a hirdetésre és kommunikációra vonatkozó részletes szabályozást tartalmazzák.

A Normák karbantartása a BAMOSZ Etikai Bizottságának feladata.

A BAMOSZ Tagjai vállalják, hogy az általuk kezelt portfóliók és befektetési alapok teljesítményének bemutatását adott ügyfél vagy a nyilvánosság felé az alábbi Normák alapján teszik. A Tagok vállalják továbbá, hogy az általuk kezelt befektetési alapok forgalmazási szerződéseiben a Normáknak történő megfelelést a forgalmazók részére is kötelezővé teszik.

1 Teljesítménybemutató

A teljesítmények bemutatásához a BAMOSZ mindenkor hatályos Eszközértékelési Szabályzatának és Teljesítménymérési Szabályzatának megfelelő módon számolt teljesítményeket kell használni.

1.1 Általános szabályok

1. A befektetési alapkezelési vagy pénztári vagyonkezelési vagy portfóliókezelési tevékenységet végző Tag teljesítményeinek bemutatásakor kötelező a Tag teljes tevékenységét bemutató, kompozit szintű hozamok bemutatása. Egyedi portfóliók teljesítményének bemutatása csak egy adott ügyfélnek az ő saját portfóliójára vonatkozó teljesítmény bemutatásakor megengedett. Befektetési alapok esetén – a jelen általános szabályok helyett – elegendő a törvényi szabályozásban előírt, nettó eszközértéken alapuló egyedi hozambemutató teljesítése (lásd: 1.2 Befektetési alapok speciális szabályai).
2. A Tag által kezelt befektetési alapok, pénztári vagyonok és portfóliók mindegyikét kötelező legalább egy kompozitba sorolni. A kompozitok létrehozására a Mellékletben található előírások érvényesek.
3. Törekedni kell arra, hogy minden egyes portfólióhoz, illetve kompozithoz a Tag egy, a befektetési politikának megfelelő, előre kiválasztott mutatót (referenciaindex, benchmark) kapcsoljon. Nem lehet olyan referenciaindexet megadni, ami a befektetési politikával nem összeillő.
4. A referenciaindex hozamát ugyanarra (ugyanazokra) az időszakra (időszakokra) kell bemutatni, amelyekre a portfólió hozama bemutatásra kerül. Amennyiben nincs a portfólióhoz vagy kompozithoz benchmark kijelölve, ennek tényét fel kell tüntetni. Amennyiben változik a benchmark összetétele, a Tag köteles a változás időpontját feltüntetni. A referenciaindex hozamát módosítani nem lehet (például alapkezelési díjak levonásával).
5. A Tag teljesítményeinek bemutatásakor minden esetben fel kell tüntetni a tevékenység megkezdésétől számított, valamint – amennyiben az adatok rendelkezésre állnak – a

megelőző 10 éves időszak egyes naptári éveinek hozamait. Amennyiben a tevékenység megkezdése óta kevesebb mint 10 év telt el, akkor a tevékenység megkezdésétől számított, valamint a rendelkezésre álló naptári évek hozamainak fel tüntetése kötelező. Az ügyfél kérésére a Tag emellett bemutathat a fentiekől eltérő időszakokra vonatkozó hozamadatokat is.

6. A Tag az ügyfél kérésére köteles az összes kompozitjának hozamát bemutatni az ügyfél által kért időszakokra.
7. Az éven belüli futamidőre megállapított hozamokat a Tag kizárólag nominálisan jelenítheti meg, az 1 évnél rövidebb időszakok hozamait évesíteni nem szabad.
8. Az 1 évnél hosszabb időszakok hozamait évesíteni kell (a hozamot egy évre, a kamatos kamatszámítás módszerével számítva – tört kitevővel, 365 napos éves bázison – kell meghatározni).
9. A hozam százalékos formában kerül bemutatásra (két tizedes jegyre kerekítve a kerekítés szabályai szerint, illetve nulla vagy egy tizedes jegyre lefelé kerekítve).
10. Minden esetben kötelező feltüntetni a hozamszámítás alapját képező időszakot.
11. A bemutatott hozam számításának alapját képező időszak kezdete és vége csak naptári hónap vége lehet, kivéve az alap-, vagyon- vagy portfóliókezelés kezdőnapját, illetve megszűnésének napját.
12. A teljesítményeket legalább bruttó módon kell meghatározni és bemutatni, azaz vagyonkezelői és adminisztratív jellegű költségek, valamint adó (kivéve a vissza nem igényelhető forrásadót) felszámítása nélkül, vagyis kizárólag az értékpapírok kereskedésével összefüggő kereskedési költségek felszámításával. Befektetési alapok esetén – a jelen általános szabályok helyett – a nettó eszközértéken alapuló (nettó) hozamot kell bemutatni (lásd: 1.2 Befektetési alapok speciális szabályai).
13. A portfólióra, illetve kompozitra és a benchmarkra jellemző valamilyen kockázati mutatót fel kell tüntetni (javasolt a kiemelt befektetői információ esetében előírt szórásszámítás alkalmazása.) legalább az ajánlott minimális futamidőre vagy az ahhoz legközelebb eső futamidőre. .
14. A teljesítményadatok bemutatásánál a tőkeáttételre és a származtatott termékek használatára (ha azok nem fedezeti vagy arbitrázs célokat szolgálnak) utalni kell, megjegyzésként azok hozzávetőleges nagyságrendjét is be kell mutatni oly módon, amely lehetővé teszi a kockázatok azonosítását.
15. Kizárólag külföldi befektetőknek, külföldön történő teljesítménybemutatás esetén, a tisztességes piaci verseny szellemében, amennyiben az adott másik országban a teljesítménybemutatásra érvényes szabályok jelen szabályoknál megengedőbbek, akkor a tag – a mindenkor jogszabályok betartása mellett - jelen Normáktól eltérhet.

1.2 A befektetési alapok speciális szabályai

A BAMOSZ Tagjai kötelezettséget vállalnak arra, hogy rendszeresen mérik az alapok teljesítményét és a hozamszámítás eredményét, illetve az ahhoz szükséges adatokat elérhetővé teszik a befektetési jegy tulajdonosok, az érdeklődő ügyfelek és a BAMOSZ részére..

1. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték változása alapján számolt hozamot „forgalmazási költségek levonása előtti nettó hozam”-ként lehet bemutatni. Amennyiben azonban a befektető tényleges hozamát a forgalmazási költségek befolyásolhatják, a Tag köteles

erre utalni és megjegyzésként felhívni a befektetők figyelmét a befektetőket közvetlenül terhelő egyéb költségekre, az alábbi szöveg feltüntetésével: „A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.”. A befektetési alapokra bruttó hozam bemutatása nem megengedett.

2. Befektetési alapok esetében az 1.1 általános szabályok 5. pontja helyett az éves hozamok bemutatása mellett lehetőség van 1, 3, 6 és 9 hónapos, valamint 1, 2, 3, 5, 10, 15, 20 éves hozamok, illetve az alap indulásától számított, és az év kezdetétől számított hozamok bemutatására is, feltéve hogy a rövidebb időszakok teljesítményének bemutatására a rendelkezésre álló hosszabb időszakok teljesítményével együtt kerül sor.
3. Hirdetésben kiemelve, önmagában egy évnél rövidebb időszak teljesítménye csak akkor állhat, ha a 4. vagy 5. pont megvalósul.
4. Új befektetési alapok, valamint az olyan átalakult alapok esetében, ahol a befektetési politika változása következtében a BAMOSZ által elfogadott kategóriába sorolásban változás következik be, a határnaptól számított első 1 év során 3 hónapos, illetve amint rendelkezésre áll 6 hónapos időszakra számított hozam is közzétehető. (Új befektetési alap esetében a határnap a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétel napja. Átalakulás esetén pedig a befektetési politika változásának hatályba lépésének napja.)
5. Pénzpiaci és likviditási alapok hirdethetnek 1 hónapos időszakra számított hozamadatokat. Rövid kötvény alapok hirdethetnek 3 hónapos időszakra számított hozamadatokat.

2 Hirdetési és kommunikációs szabályok

2.1 Általános szabályok

A BAMOSZ Tagjai arra törekednek, hogy a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások (befektetési alapok, nyugdíjpénztárak, unit-linked termékek stb.) értékesítése során a befektetők megfelelő és valósághű információt kapjanak a befektetési döntés meghozatalához és lehetőségük legyen a különböző vagyonkezelési termékek és szolgáltatások összehasonlítására a befektetés kockázata, várható hozama, kapcsolódó költségei és múltbeli teljesítmény tekintetében. Ennek érdekében az adott terméket és szolgáltatást értékesítő felé is átadnak minden releváns információt és elősegítik a valósághű és teljes körű tájékoztatást. A termékek és szolgáltatások közti esetleges összehasonlítások ugyanakkor nem sérthetik a tisztességes verseny elvét, nem jelenthetnek érdemtelen előnyt a piaci versenyben részt vevő más szereplőkkel szemben.

Hirdetésnek minősül a Tagra, illetve a Tag által végzett befektetési alapkezelési, illetve egyéb kollektív vagy egyéni vagyon- és portfóliókezelési tevékenységre vonatkozó, kereskedelmi úton történő figyelemfelhívás, melynek célja, hogy elősegítse a Tag által nyújtott szolgáltatás, termék értékesítését, megismerését, a Tag nevének, tevékenységének népszerűsítését.

Hirdetésnek minősül így különösen:

- a) A befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozatalával összefüggésbe hozható minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kibocsátó, az ajánlattevő, a forgalmazásban forgalmazóként vagy jegyzési garanciavállalás formájában részt vevő befektetési szolgáltató, illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését

kezdemenyező személy által megjelentetett dokumentum – ide nem értve a tájékoztatót, az alaptájékoztatót és a hirdetményt, valamint az éves, féléves és havi jelentéseket, amennyiben azok a jogszabályokban rögzített követelményeken túl más adatot nem tartalmaznak..

- b) Bármilyen sajtó és nyomdai termék, beleértve a rölapokat, meglévő vagy potenciális ügyfeleknek küldött DM levelet, valamint értékesített termékre vagy nyújtott szolgáltatásra utaló grafikát, fotót vagy rajzot tartalmazó kiadványt.
- c) Termékre vagy szolgáltatásra utaló rádió és televízió műsor.
- d) Egyéb más adathordozón (úgy mint filmszalag, videokazetta, videolemez, hangszalag és hanglemez, CD) történő megjelenés.
- e) Bármely más tájékoztatót, adatot vagy műsort tartalmazó, nyilvános közlésre szánt technikai eszköz segítségével történő megjelenés (ideértve az Internetet, a teletextet és wap felületeket, valamint a hívó hálózaton ügyfelek egy csoportja számára elérhető intranetet és az automata telefonos tájékoztató rendszerek tartalmát is stb.)

2.2 Kommunikációval kapcsolatos szabályok

2.2.1 Múltbeli teljesítmények bemutatásával kapcsolatos szabályok

Amennyiben a Tag hirdetésében számokkal illusztrálja valamely befektetési alapjának, illetve kompozitjának teljesítményét, akkor a következőket kell betartania:

1. A számítás a BAMOSZ mindenkor hatályos Teljesítménymérési Szabályzatában leírt metódussal történjen.
2. A hozamadatokat is tartalmazó írásos hirdetéseken, illetve szöveges reklámokban a Tag az alábbi mondatot is köteles megjeleníteni: *„A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap/portfólió jövőbeli teljesítményére nézve.”*.
3. Más Tag által kezelt befektetési alap vagy kompozit teljesítményével csak abban az esetben tartalmazhat összehasonlítást, ha az összehasonlítást képező portfóliók a BAMOSZ hatályos kategória-besorolása alapján azonos kategóriába esnek, a teljesítményeket azonos devizában mutatják be, és a Tag a hirdetésében szerepelteti a következő mondatot: *„Az elért hozamot a referencia-index, így a befektetési politika eltérései is befolyásolhatják.”*. Amennyiben a hirdetés más Tag által kezelt befektetési alappal tartalmaz összehasonlítást, akkor kötelező bemutatni az adott BAMOSZ kategóriába eső, az adott időszakban legmagasabb hozamot elérő 5 vagy az adott BAMOSZ kategóriába eső összes befektetési alap teljesítményét (pl. táblázatos formában).
4. A hirdetés tartalmazhat összehasonlítást a BAMOSZ mindenkor hatályos kategória-besorolása alapján azonos kategóriájú befektetési alapokból a BAMOSZ által számolt vagy elfogadott súlyozatlan átlagteljesítménnyel; vagy . az adott alap vagy kompozit összetétele szerinti, BAMOSZ által számolt vagy elfogadott referencia-index teljesítményével. A fentieket leszámítva nem tartalmazhat összehasonlítást semmilyen más befektetési alapok vagy portfóliók teljesítményéből képzett átlaggal.
5. Tájékoztatót kell adni a befektetési alapba vagy portfólióba történő befektetés kockázatáról. Ez befektetési alapok esetében az adott alap aktuálisan érvényes BAMOSZ kategória-rendszerének megfelelő besorolás feltüntetését jelenti (pl. rövid

kötvény alap), más portfólió esetén utalást a portfólió típusára (pl. közép-kelet európai vegyes).

6. A nyilvános befektetési alapokra vonatkozó írásos hirdetésekben, illetve szöveges reklámokban a Tag az alábbi mondatot is köteles megjeleníteni: „Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található kiemelt befejtetői információjából, hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából.”.
7. Nem szabad egy befektetési termék teljesítményét úgy feltüntetni, mint ami garantálja a befektetési termékcsalád további tagjainak a hozamát is.
8. Írásbeli hirdetésekben a jelen Szabályzat szerinti figyelmeztetések (azaz a fenti szövegben idézőjelben lévő mondatok) szövegét jól olvashatóan, jól látható helyen, vízszintesen nyomtatva, a háttérből kiemelve, a hirdetés megjelenésének nyelvén kell elhelyezni, úgy, hogy az legalább a teljes hirdetés területének 10%-át lefedje.

2.2.2 Hipotetikus (nem létező termék, alap, portfólió) teljesítmények bemutatásával kapcsolatos szabályok

Amennyiben a Tag hirdetésében nem létező termék, alap, portfólió, hipotetikus (elméleti, feltételezett) teljesítményét mutatja be, illetve ilyenre hivatkozik, akkor a következőket kell betartania:

1. A hipotetikus teljesítmény bemutatása nem lehet a hirdetés fő üzenete.
2. Hipotetikus teljesítmény bemutatásra kizárólag kiegészítő információként van lehetőség a befektetők tájékozódását elősegítendő. Ennek során:
 - a) A Tagnak be kell tartania a hirdetésre, valamint a teljesítmény bemutatására vonatkozó általános, illetve a 2.2.1 pontban felsorolt szabályokat.
 - b) A hipotetikus teljesítménynek egy vagy több, az érintett pénzügyi eszközzel megegyező vagy annak alapjául szolgáló pénzügyi eszköz, pénzügyi index vagy befektetési szolgáltatás tényleges múltbeli hozamán kell alapulnia.
 - c) A hipotetikus teljesítmény mérésének legalább öt éves időszakra kell kiterjednie. A teljesítmény mérése során csak az időszak teljes adatsora használható fel.
3. A Tagnak a hipotetikus hozamot, valamint az azzal kapcsolatos összes információt (befektetési időszak, kockázat, költségek stb.) a jelen Szabályzat szerinti figyelmeztetések (azaz a 2.2.1 pontban felsorolt idézőjelben lévő mondatok) szövegével azonos helyen, betűmérettel és típussal, valamint olvashatósággal kell feltüntetnie.
4. Nem szabad egy hipotetikus teljesítményt úgy feltüntetni, hogy az garantálja egy konkrét befektetési termék (alap, portfólió) hozamát is.

2.2.3 Jövőbeli teljesítmény bemutatásával kapcsolatos szabályok

Amennyiben a Tag hirdetésében a jövőbeli teljesítménnyel kapcsolatban fogalmaz meg állításokat (vagy ígéretet), akkor az alábbiakat kell szem előtt tartania:

1. **A jövőbeli teljesítmények bemutatása nem javallott.**
2. A Tagnak törekednie kell arra, hogy a hirdetés ne legyen félrevezető és megtévesztő.

3. A jövőbeli teljesítmények ésszerű, objektív adatokra támaszkodó feltételezésen kell alapulnia.
4. A Tagnak be kell tartania a hirdetésre, valamint a teljesítmény bemutatására vonatkozó általános, illetve a 2.2.1 pontban felsorolt szabályokat.
5. A számszerű jövőbeli teljesítmény megfogalmazása során az azt megalapozó számítás a BAMOSZ mindenkor hatályos Teljesítménymérési Szabályzatában leírt, illetve a Normákban a teljesítmények bemutatásával kapcsolatban megfogalmazott elveknek megfelelően kell, hogy történjen. (Így pl. az éven túli hozamokat éves szintre vetítve kell megjeleníteni.) A jövőbeli teljesítményről való tájékoztatás nem alapulhat realizált bevételre vonatkozó hipotetikus példán és nem hivatkozik ilyenre;
6. A jövőbeli teljesítménnyel kapcsolatban számszerűen csak a befektetéssel elérhető minimális, illetve a garantált (biztos) hozamot, valamint a következő pontban foglaltak szem előtt tartásával a befektetéssel elérhető maximális hozamot lehet bemutatni; egyéb várható, illetve lehetséges (valószínű) hozam számszerű bemutatására hirdetésben nincs lehetőség.
7. EHM-et csak a befektetéssel elérhető minimális, illetve a garantált (biztos) hozamra lehet bemutatni.
8. A jövőbeli teljesítménnyel kapcsolatban az elérhető maximális hozam számszerű bemutatására csak akkor van lehetőség, ha a Tag közvetlenül ezt követően azonos vizuális súllyal (azonos karakterméret, szín és megjelenési időtartam) a maximálisan elérhető hozam bekövetkeztének/realizálásának feltételeit is vagy egy számszerű példán keresztül a maximálisan elérhető hozam bekövetkeztének/realizálásának egy konkrét esetét is ismerteti. A maximális hozam éves szintű bemutatásánál az „akár” szó nem használható, helyette a „maximum” szót kell választani.

2.2.4 Szakmai újságok és média független értékeléseinek közzétételére vonatkozó speciális előírások:

1. A Tag csak olyan médium értékeléseit teheti közzé hirdetések részeként, vagy idézheti, amely átfogó értékelés ad az adott termék típus (befektetési alap, nyugdíjpénztár, unit-linked biztosítás stb.) piacáról, vagy annak befektetési kategória szerinti részpiacáról. (Úgy, mint nem hirdetés, minden megjelenés teljes terjedelmében tehető közzé – pl. cikkgyűjtemények részeként.)
2. Nem tehető közzé semmilyen olyan adat, vagy tény, ami ellentétes a BAMOSZ Etikai Kódexének (a továbbiakban „Etikai Kódex”), illetve a Teljesítménybemutató Normák előírásaival, függetlenül attól, hogy ez médiában hangzott-e el.
3. A megjelenések csak szó szerint és az eredeti szöveg szándékai szerint érthető összefüggésben és terjedelemben tehetőek közzé.

2.2.5 Az Internetes hirdetésekre vonatkozó speciális szabályok:

Az Internet használati szokásainak megfelelően az Internetes hirdetésekre az Általános Szabályok az alábbi eltérésekkel alkalmazandók:

1. *Honlap.* A Tag által kezelt termékekről és szolgáltatásokról abban az esetben tehető közzé hirdetés (ideértve bármilyen internetes promóciót és megjelenést is), ha az Internet használók számára szabadon elérhető a terméket és szolgáltatást a Normák előírásai szerint bemutató honlap (weboldal).

2. **Bannerek.** A Tagról minden image típusú hirdetés szabadon közzétehető. Amennyiben az adott termékről vagy szolgáltatásról szóló banner múltbéli hozamadatot tartalmaz, akkor a banneren azonos vizuális súllyal (azonos megjelenési időtartam, szín és karakterméret) fel kell tüntetni a hozamszámítás alapját képező időszakot, valamint az alábbi mondatot: „*A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap/portfólió jövőbeli teljesítményére nézve.*”. Kimondottan egy termékről vagy szolgáltatásról szóló bannernek a klikkelést követően közvetlenül a bemutatott termék vagy szolgáltatás részletes leírását tartalmazó (köztes) lapjára kell linkelődnie, nem mutathat a Tag, a termékcsalád vagy a forgalmazó honlapjára. A bemutatott termék vagy szolgáltatás részletes leírását tartalmazó (köztes) Internetes felületnek meg kell felelnie az Általános Szabályok előírásainak.
3. **Hírek, közlemények, linkek közzététele.** Az Internetes fórumokon, hírcsatornákon, portálokon stb. közzétett közleményeknek teljes – az adott weboldalon olvasható – tartalmukban és formájukban is meg kell felelni a Normák hirdetésekre vonatkozó előírásainak, amennyiben az számszerűen, vagy verbálisan utalást tesz az elért hozamra, bármely portfólió teljesítményére, vagy összehasonlításra.

2.2.6 A Teletext hirdetésekre vonatkozó speciális szabályok:

A Teletext használati szokásainak megfelelően a Teletext hirdetésekre az Általános Szabályok az alábbi eltérésekkel alkalmazandók:

1. **Teletext oldalak.** A Tag által kezelt portfóliókról abban az esetben tehető közzé hirdetés (ideértve bármilyen teletextes promóciót és megjelenést is), ha a TV használók számára szabadon elérhető a terméket vagy szolgáltatást a Normák előírásai szerint bemutató tájékoztató (teletext oldal).
2. **Bannerek** (oldalhivatkozással rendelkező teletext hirdetési felület). A Tagról minden image típusú hirdetés szabadon közzétehető. Ha kimondottan egy termékről vagy szolgáltatásról szóló futó banneren történik a hirdetés és az múltbéli hozamadatot tartalmaz, akkor a banneren azonos vizuális súllyal (azonos megjelenési időtartam, szín és karakterméret) fel kell tüntetni a hozamszámítás alapját képező időszakot, valamint az alábbi mondatot: „*A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap/portfólió jövőbeli teljesítményére nézve.*”. Ezen kívül tartalmaznia kell ugyanazon TV csatorna egy másik teletext-oldalának oldalszámát is, amely a bemutatott termék vagy szolgáltatás részletes, az Általános Szabályoknak megfelelő leírását tartalmazza.

Egyebekben az Internetes és teletext hirdetésekre is a jelen Szabályzat általános előírásait kell alkalmazni.

2.2.7 A szóbeli hirdetésekre vonatkozó speciális szabályok:

A szóbeli (pl. rádiós) hirdetések sajátosságaira tekintettel a szóbeli hirdetésekre az Általános Szabályok az alábbi eltérésekkel alkalmazandók: A Tagról minden image típusú hirdetés szabadon közzétehető. Ha a szóbeli hirdetés kimondottan egy termékről vagy szolgáltatásról szól és az múltbéli hozamadatot is tartalmaz, akkor tartalmaznia kell a hozamszámítás alapját képező időszakot, az alap kategória-besorolásának feltüntetésével utalnia kell a befektetés kockázati jellegére, valamint tartalmaznia kell az alábbi mondatokat: „*A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát az alap/portfólió jövőbeli teljesítményére nézve.*”; „*Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól*

részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található hivatalos tájékoztatójából és kezelési szabályzatából.”.

A nyilvános befektetési jegyekre vonatkozó reklámokra alkalmazni kell a Bizottság 809/2004. EK Rendelet vonatkozó rendelkezéseit is.

Jelen Normákat – a módosításokkal egységes szerkezetben - a BAMOSZ közgyűlése 2013. április 25-én. 3/2013. számú határozatával fogadta el. Jelen Normák az elfogadás napjával lépnek hatályba.

Budapest, 2013. április 25.

3 Melléklet

Előírások a kompozitok előállítására

3.1 Követelmények

1. Minden díjfizető, teljes jogkörrel kezelt portfóliót legalább egy kompozitba bele kell foglalni.
2. Egy társaság kompozitjait a hasonló befektetési célkitűzések és/vagy stratégiák szerint kell meghatározni.
3. Új portfóliókat időben és következetesen be kell sorolni a kompozitokba azután, hogy befektetés-kezelésbe kerülnek.
4. Megszűnt portfóliókat a megfelelő kompozit múltbeli adatai között kell szerepeltetni az utolsó olyan teljes mérési időszakig, amikor a portfólió még befektetés-kezelés alatt volt.
5. Portfóliókat nem lehet egyik kompozitból a másikba átsorolni, hacsak az ügyfél által megadott irányelvekben történt dokumentált változás vagy a kompozit újradefiniálása ezt nem teszi szükségessé. A portfólió múltbeli adatait a megfelelő kompozitban kell hagyni.
6. Átváltoztatható és más hibrid értékpapírokat a különböző időszakok folyamán és a kompozitokon belül egységesen kell kezelni.
7. Több eszközcsoportból álló vegyes portfóliókból kimetszett egyes portfóliórészek hozamait nem lehet egy önálló kompozit kialakítására használni. Amikor egy önálló eszközosztály kimetszésre kerül egy több eszközcsoportból álló vegyes portfólióból, és a hozamok egy eszközcsoport-kompozit elemeiként kerülnek bemutatásra, a készpénzt a kimetszett hozamokhoz kell allokálni és az allokációs mechanizmust be kell mutatni. A több eszközcsoportból álló vegyes portfóliókból kimetszett egyes részek hozamait nem szabad önálló eszközcsoport-kompozitok hozamába belefoglalni, hacsak a kimetszett részek valójában nem állnak önálló kezelés alatt, a saját készpénz-allokációjukkal együtt.
8. A kompozitok csak ténylegesen kezelésben álló eszközöket foglalhatnak magukba, szimulált és modell portfóliók teljesítményét nem szabad tényleges teljesítményekkel összekapcsolni.

3.2 Ajánlások

1. Különböző szintű megengedett eszközökockázati limitekhez különböző kompozitokat ajánlott készíteni.
2. Hacsak a fedezeti ügyletek használata el nem hanyagolható, a fedezeti ügyleteket engedélyező portfóliókat az azt nem megengedő portfólióktól eltérő kompozitokba kell foglalni.