



European Securities and
Markets Authority

Gairės

Gairės dėl rinkodaros pranešimų pagal Reglamentą dėl fondų investicinių vienetų arba akcijų platinimo tarpvalstybiniu mastu



Turinys

1	Taikymo sritis	2
2	Tikslas	3
3	Gairių laikymasis ir pareiga pranešti	4
3.1	Gairių statusas	4
3.2	Pranešimo reikalavimai	4
4	Rinkodaros pranešimų atpažinimo, kaip rinkodaros pranešimai, gairės	4
5	Vienodai gerai matomo rizikų ir naudų aprašymo gairės	5
6	Teisingos, aiškios ir neklaidinančios informacijos pateikimo rinkodaros pranešimuose gairės	6
6.1	Bendrieji reikalavimai	6
6.2	Informacija apie rizikas ir naudas	8
6.3	Informacija apie išlaidas	9
6.4	Informacija apie ankstesnius veiklos rezultatus ir numatomus būsimus veiklos rezultatus	10
6.5	Informacija apie su tvarumu susijusius aspektus	12

1 Taikymo sritis

Kam taikomos šios gairės?

Šios gairės taikomos kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektų (KIPVPS) valdymo įmonėms, įskaitant visus KIPVPS, kurie nėra paskyrę KIPVPS valdymo įmonės, alternatyvaus investavimo fondų valdytojus, Europos rizikos kapitalo fondo (EuVECA) valdytojus ir Europos socialinio verslumo fondo (EuSEF) valdytojus.

Apie ką šios gairės?

Šios gairės turėtų būti taikomos visiems rinkodaros pranešimams, skirtiems KIPVPS ir alternatyvaus investavimo fondų (AIF) investuotojams arba potencialiems investuotojams, įskaitant atvejus, kai jie įsteigti kaip EuVECA, EuSEF, Europos ilgalaikių investicijų fondai (ELTIF) ir pinigų rinkos fondai (PRF). Dokumentų, kurie gali būti laikomi rinkodaros pranešimais, pavyzdžiai, be kita ko, yra šie:

- a) Visi pranešimai, kuriais reklamuojami KIPVPS arba AIF, neatsižvelgiant į tai, kokia informavimo priemonė jie skelbiami, įskaitant spausdintus popierinius dokumentus arba informaciją elektronine forma, straipsnius spaudoje, pranešimus spaudai, interviu, skelbimus, internete skelbiamus dokumentus, taip pat tinklalapius, vaizdo pristatymus, tiesioginius pristatymus, radijo pranešimus arba informacijos suvestines.
- b) Bet kurioje socialinės žiniasklaidos platformoje transliuojami pranešimai, kai tokiuose pranešimuose nurodomos visos KIPVPS arba AIF ypatybės, įskaitant KIPVPS arba AIF pavadinimą. Šiose gairėse terminas „socialinė žiniasklaida“ turėtų būti suprantamas kaip bet kokios technologijos, dėl kurių galima socialinė sąveika ir galimas bendradarbiavimu grindžiamo turinio kūrimas internete, pavyzdžiui, tinklaraščiai ir socialiniai tinklai („Twitter“, „LinkedIn“, „Facebook“, „Instagram“, „TikTok“, „Youtube“, „Discord“ ir kt.) arba diskusijų forumai, prieinami bet kokiomis priemonėmis (visų pirma, elektroninėmis priemonėmis, pavyzdžiui, kompiuteriu arba mobiliosiomis programomis).
- c) Individualiai investuotojams arba potencialiems investuotojams skirta rinkodaros medžiaga, taip pat KIPVPS valdymo įmonės, AIF valdytojo, EuVECA valdytojo arba EuSEF valdytojo viešai skelbiami dokumentai arba pristatymai jų interneto svetainėje arba bet kuriose kitose vietose (fondo valdytojo registruotoje buveinėje, platintojo biure ir pan.).
- d) KIPVPS arba AIF reklamuojantys pranešimai, skirti investuotojams arba potencialiems investuotojams, esantiems ir fondo valdytojo buveinės valstybėje narėje, ir priimančiojoje valstybėje narėje.
- e) Trečiosios šalies pranešimai, kuriuos platinimo tikslais naudoja KIPVPS valdymo įmonė, AIF valdytojas, EuVECA valdytojas arba EuSEF valdytojas.

Pranešimų, kurie neturėtų būti laikomi rinkodaros pranešimais, pavyzdžiai, be kita ko, yra šie:

- a) Fondo teisiniai ir reguliavimo dokumentai ir (arba) informacija, pavyzdžiui, prospektas arba informacija, kuri turi būti atskleista investuotojams pagal Direktyvos 2011/61/ES 23 straipsnį, Reglamento (ES) Nr. 345/2013 13 straipsnį arba Reglamento (ES) Nr. 346/2013 14 straipsnį, pagrindinės informacijos investuotojams dokumentas ir (arba) pagrindinės informacijos dokumentas, KIPVPS arba AIF metinės ir pusmetinės ataskaitos, steigimo sutartys ir steigimo įstatai, įstatai, patikos dokumentas arba panašūs dokumentai, kurių reikia norint teisėtai įsteigti fondą, arba pranešimas akcininkų arba investicinių vienetų savininkų visuotiniam susirinkimui.
- b) Fondo valdytojo korporatyviniai pranešimai, kuriais apibūdinama jo veikla arba tam tikri naujausi rinkos pokyčiai, – pavyzdžiui, atskleidžiamas ketvirčio arba pusmečio pelnas, skelbiami dividendai, teikiami organizacijos pranešimai arba pranešimas apie vyresniosios vadovybės pokyčius, – nesusiję su konkrečiu KIPVPS arba AIF ar KIPVPS arba AIF grupe, išskyrus atvejus, kai fondų valdytojų veikla apsiriboja vienu fondu arba mažu skaičiumi fondų, ir jie netiesiogiai nurodomi tokiaame korporatyviniame pranešime.
- c) Internetu transliuojamos trumposios žinutės, visų pirma socialinės žiniasklaidos platformose (pvz., „Twitter“, „LinkedIn“, „Facebook“, „Instagram“, „TikTok“, „Youtube“, „Discord“ ir pan.), kuriose pateikiama tik nuoroda į tinklalapį, kuriame yra rinkodaros pranešimas, bet kuriose nėra jokios informacijos apie konkretų AIF, KIPVPS arba AIF ar KIPVPS grupę.
- d) Informacija arba pranešimas, pateiktas vykdant išankstinį platinimą, kaip apibrėžta Direktyvos 2011/61/ES 4 straipsnio 1 dalies aea punktuose.

Nuo kada taikomos šios gairės?

Šios gairės pradamos taikyti praėjus 6 mėnesiams nuo gairių paskelbimo ESMA interneto svetainėje visomis oficialiosiomis ES kalbomis.

2 Tikslas

1. Kaip nurodyta Reglamento¹ 4 straipsnio 6 dalyje, šiomis gairėmis siekiama patikslinti Reglamento 4 straipsnio 1 dalyje nustatytų rinkodaros pranešimams taikomų reikalavimų taikymą. Visų pirma jais nustatomi bendrieji principai, susiję su rinkodaros pranešimų atpažinimu, kaip rinkodaros pranešimai, su AIF arba KIPVPS investicinių vienetų ar akcijų įsigijimu susijusių rizikų ir naudų aprašymu, pateikiamu vienodai aiškiai, ir teisinga, aiškia ir neklaidinančia rinkodaros pranešimų informacija, atsižvelgiant į tokių rinkodaros pranešimų internete aspektus. Tačiau gairėmis neketinama pakeisti esamų nacionalinių reikalavimų, susijusių su informacija, kuri turi būti pateikiama rinkodaros pranešimuose (pvz., reikalavimų, susijusių su investicijų į reklamuojamą fondą apmokestinimo tvarka), tiek, kiek jie yra suderinami su bet kuriomis esančiomis suderintomis ES taisyklėmis (pvz.,

¹ [2019 m. birželio 20 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas \(ES\) 2019/1156 dėl palankesnių sąlygų tarpvalstybinių mastu platinti kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus ar akcijas sudarymo, kuriuo iš dalies keičiami reglamentai \(ES\) Nr. 345/2013, \(ES\) Nr. 346/2013 ir \(ES\) Nr. 1286/2014.](#)

kitokiais nacionaliniais išlaidų arba veiklos rezultatų atskleidimo rinkodaros pranešimuose reikalavimais neturėtų būti prieštaraujama išlaidų arba veiklos rezultatų atskleidimo pagrindinės informacijos dokumente taisyklėms arba neturėtų būti sumažinta šių taisyklių svarba).

2. Pagal Reglamento 4 straipsnio 6 dalį, šios gairės bus periodiškai atnaujinamos.

3 Gairių laikymasis ir pareiga pranešti

3.1 Gairių statusas

3. Šiame dokumente išdėstytos pagal ESMA reglamento² 16 straipsnį parengtos gairės. Pagal ESMA reglamento 16 straipsnio 3 dalį nacionalinės kompetentingos institucijos ir finansų rinkos dalyviai deda visas pastangas siekdami laikytis šių gairių ir rekomendacijų.

3.2 Pranešimo reikalavimai

4. Nacionalinės kompetentingos institucijos, kurioms skirtos šios gairės, privalo per du mėnesius nuo dienos, kurią šias gaires paskelbia ESMA, pranešti, ar laikosi arba ar ketina laikytis šių gairių, ir jeigu gairių nesilaiko, nurodyti priežastis. Jeigu per šį terminą pranešimas negaunamas, laikoma, kad nacionalinės kompetentingos institucijos gairių nesilaiko. Pranešimų šabloną galima rasti ESMA interneto svetainėje.

4 Rinkodaros pranešimų atpažinimo, kaip rinkodaros pranešimai, gairės

5. Bet kokia nuoroda į KIPVPS arba AIF spaudos straipsnyje, reklamoje arba pranešime spaudai internete ar bet kurioje kitoje informavimo priemonėje gali būti skelbiama tik po to, kai reklamuojamo fondo buveinės nacionalinė kompetentinga institucija suteikia patvirtinimą, jeigu toks patvirtinimas reikalingas platinimui, ir, jeigu taikoma, KIPVPS valdymo įmonė, AIF valdytojas, EuSEF valdytojas arba EuVECA valdytojas gavo pranešimą, kad gali platinti reklamuojamo fondo akcijas arba investicinius vienetus tikslinėje priimančiojoje valstybėje narėje.
6. Reikalavimas, kad rinkodaros pranešimus būtų galima atpažinti kaip rinkodaros pranešimus, turėtų reikšti, kad visuose rinkodaros pranešimuose pateikiama pakankamai informacijos, kad būtų aišku, jog pranešimas teikiamas išimtinai rinkodaros tikslais, nėra sutartinis privalomas dokumentas arba informacinis dokumentas, kurio reikalaujama pagal bet kurią teisės akto nuostatą, ir jo nepakanka investiciniam sprendimui priimti. Atsižvelgiant į tai, turėtų būti laikoma, kad rinkodaros pranešimas gali būti atpažintas kaip rinkodaros pranešimas, kai jame aiškiai pateikiamas terminas „rinkodaros pranešimas“ (net jeigu prieš tai rašomas simbolis #, kai naudojant tą simbolį pabrėžiamas

² 2010 m. lapkričio 24 d. Europos Parlamento ir Tarybos reglamentas (ES) Nr. 1095/2010, kuriuo įsteigiama Europos priežiūros institucija.

tekstas, prieš kurį jis pateiktas, tuo atveju, kai tai internetinės rinkodaros pranešimai), kad bet kuris jį matantis arba girdintis asmuo galėtų jį atpažinti kaip rinkodaros pranešimą.

7. Be to, rinkodaros pranešimuose turėtų būti pateiktas atsakomybės ribojimo pareiškimas, pavyzdžiui:

„Tai rinkodaros pranešimas. Prieš priimdami bet kokį galutinį sprendimą dėl investavimo, remkitės [KIPVPS / AIF / EuSEF / EuVECA] prospektu / [AIF / EuSEF / EuVECA] informaciniu dokumentu ir [pagrindinės informacijos investuotojams dokumentu / pagrindinės informacijos dokumentu] (išbraukti, kas nereikalinga)“.
8. Tačiau kai šio atsakomybės ribojimo pareiškimo pateikimas negalimas dėl internetinės rinkodaros pranešimo formato ir rodymo trukmės, jį galima pakeisti trumpesniu pranešimo rinkodaros tikslo nurodymu, pvz., užrašu „Rinkodaros pranešimas“, jeigu reklamjuostės arba trumpi vaizdo įrašai interneto svetainėje rodomi tik kelias sekundes, arba socialinių tinklų platformoms skirta frazė „#rinkodarospranešimas“.
9. Rinkodaros pranešime turėtų būti aiškiai pateiktas atsakomybės ribojimo pareiškimas. Aiškumas turėtų būti vertinamas atsižvelgiant į komunikacijos rūšį: esant pristatymui vaizdo įrašu, atsakomybės ribojimo pareiškimas turėtų būti integruotas į vaizdo įrašą, o atsakomybės ribojimo pareiškimo pateikimas tik vaizdo įrašo pabaigoje neturėtų būti laikomas tinkamu.
10. Rinkodaros pranešimas neturėtų būti laikomas atpažįstamu kaip rinkodaros pranešimas, jeigu jame yra pernelyg daug kryžminių nuorodų į teises arba reguliavimo nuostatas, išskyrus atvejus, kai tai tikslinga (pvz., nuoroda į nacionalinės teisės nuostatas, kuriomis reglamentuojamas konkretaus tipo AIF, su kuriuo susijęs pranešimas, veikimas).

5 Vienodai gerai matomo rizikų ir naudų aprašymo gairės

11. Kai rinkodaros pranešime pateikiama informacija apie rizikas ir naudas, turėtų būti laikomasi toliau nurodytų reikalavimų.
12. Rinkodaros pranešimai, kuriuose nurodoma bet kokia galima nauda, gaunama perkant AIF investicinius vienetus ar akcijas arba KIPVPS investicinius vienetus ar akcijas, turėtų būti tikslūs, juose visada turėtų būti teisingai ir aiškiai nurodytos bet kokios susijusios rizikos. Šis vienodai gerai matomas rizikų ir naudų atskleidimas turėtų būti vertinamas atsižvelgiant ir į šių aprašymų pateikimą, ir į jų formatą.
13. Atskleidžiant informaciją apie rizikas ir naudas, teksto, kuriuo apibūdinamos rizikos, šriftas ir dydis turėtų bent atitikti teikiant informaciją vyraujančią šrifto dydį, o tos informacijos pateikimo vieta turėtų būti užtikrinta, kad informacija būtų aiškiai matoma. Informacija apie rizikas neturėtų būti atskleista išnašoje arba nedideliais rašmenimis pagrindiniame pranešimo tekste. Informacijos apie rizikas ir naudas pateikimas dviejų skilčių lentelės forma arba apibendrinimas sąrašė, kuriame viename puslapyje aiškiai atskiriamos rizikos ir naudos, yra gero informacijos apie rizikas ir naudas pateikimo taip, kad informacija būtų vienodai gerai matoma, pavyzdys.
14. Rinkodaros pranešimuose naudos neturėtų būti nurodoma nenurodant rizikų. Visų pirma rinkodaros pranešime neturėtų būti apibūdinamos tik naudos ir pateikiama nuoroda į kitą dokumentą, kuriame apibūdinamos rizikos.

15. Ir rizikos, ir naudos turėtų būti nurodytos arba tuo pačiu lygmeniu, arba iš karto viena po kitos.

6 Teisingos, aiškios ir neklaidinančios informacijos pateikimo rinkodaros pranešimuose gairės

6.1 Bendrieji reikalavimai

Rinkodaros pranešimo tiksliniams investuotojams arba potencialiems investuotojams tinkamumas

16. Visuose rinkodaros pranešimuose, neatsižvelgiant į tai, kas yra tiksliniai investuotojai, turėtų būti pateikiama teisinga, aiški ir neklaidinanti informacija. Tačiau informacijos lygis ir informacijos pateikimo būdas gali būti pritaikyti atsižvelgiant į tai, ar investuoti į reklamuojamą fondą leidžiama neprofesionaliesiems investuotojams (t. y. KIPVPS arba neprofesionaliesiems AIF), ar tik profesionaliesiems investuotojams (t. y. AIF, kurie nėra neprofesionalieji). Visų pirma rinkodaros pranešimuose, kuriais reklamuojami fondai, į kuriuos leidžiama investuoti neprofesionaliesiems investuotojams, neturėtų būti vartojamos pernelyg techninio pobūdžio formuluotės, turėtų būti paaiškinti vartojami terminai, pranešimai turėtų būti lengvai suprantami ir, kai tinkama, turi būti tinkamai paaiškintas fondo sudėtingumas ir su investicijomis susijusios rizikos, kad investuotojams būtų lengviau suprasti reklamuojamo fondo savybes.

17. Rinkodaros pranešimas turėtų būti parengtas oficialiosiomis kalbomis arba viena iš oficialiųjų kalbų, vartojamų toje valstybės narės dalyje, kurioje platinami fondo investiciniai vienetai ar akcijos, arba kita tos valstybės narės nacionalinėms kompetentingoms institucijoms priimtina kalba.

Derėjimas su kitais dokumentais

18. Rinkodaros pranešime pateikta informacija turėtų atitikti reklamuojamo fondo teisinius ir reguliavimo dokumentus, kai taikytina, visų pirma:

- a) prospektą arba informaciją, kuri turi būti atskleista investuotojams pagal Direktyvos 2011/61/ES 23 straipsnį, Reglamento (ES) Nr. 345/2013 13 straipsnį arba Reglamento (ES) Nr. 346/2013 14 straipsnį;
- b) fondo teisinius dokumentus, visų pirma steigimo sutartį ir steigimo įstatus, įstatus, patikos dokumentą arba panašius dokumentus, kurių reikia norint teisiškai įsteigti fondą,
- c) pagrindinės informacijos dokumentą arba pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą,
- d) informaciją, atskleistą KIPVPS valdymo įmonių, AIF valdytojų, EuVECA valdytojų ir EuSEF valdytojų interneto svetainėse pagal Reglamentą (ES) 2019/2088, ir
- e) metines ir pusmetines ataskaitas.

19. Šis reikalavimas taikomas, be kita ko, atskleidžiant informaciją apie investavimo politiką, rekomenduojamą laikymo laikotarpį, rizikas ir naudas, išlaidas, buvusius ir numatomus būsimumus veiklos rezultatus ir su tvarumu susijusius investavimo aspektus.
20. Rinkodaros pranešimo ir teisinių bei reguliavimo dokumentų derėjimas nereiškia, kad į rinkodaros pranešimą turėtų būti įtraukta visa svarbi informacija, reikalinga investiciniam sprendimui priimti. Tačiau rinkodaros pranešime vartojama formuluotė arba pateikimas neturėtų prieštarauti reklamuojamo fondo teisinių ar reguliavimo dokumentų informacijai, papildyti, paneigti jos arba sumažinti jos svarbą.
21. Kai rinkodaros pranešimuose minimi arba atskleidžiami su rizikomis ir naudomis, išlaidomis arba buvusiu ir numatoma būsima veiklos rezultatų grąža susiję rodikliai, modeliavimas arba skaičiai, jie turėtų derėti su fondo teisiniuose ir reguliavimo dokumentuose naudojamais rodikliais, modeliavimu arba skaičiais. Tai reiškia, kad rodiklių apskaičiavimo metodika ir vertė turėtų būti tokia pati, kaip ir teisiniuose ir reguliavimo dokumentuose, nors pateikimas gali skirtis.

Investicijos ypatybių aprašymas

22. Kai rinkodaros pranešime apibūdinamos tam tikros reklamuojamos investicijos ypatybės, turėtų būti laikomasi toliau nurodytų reikalavimų.
23. Informacija apie investicijos ypatybes turėtų būti nuolat atnaujinama.
24. Į rinkodaros pranešimą įtrauktos informacijos kiekis turėtų būti proporcingas pranešimo dydžiui ir formatui. Pavyzdžiui, kai rinkodaros pranešimas yra popierinės arba elektroninės formos, šriftas ir šrifto dydis turėtų būti tokie, kad informacija būtų lengvai įskaitoma; jeigu naudojama garso arba vaizdo medžiaga, dėl kalbėjimo spartos ir garsumo informacija turėtų būti suprantama ir aiškiai girdima.
25. Kai rinkodaros pranešimuose apibūdinamos tam tikros investicijos ypatybės, juose turėtų būti pateikta pakankamai informacijos, kad būtų galima suprasti pagrindinius tų ypatybių elementus, ir juose neturėtų būti pateikta pernelyg daug kryžminių nuorodų į reklamuojamo fondo teisinius ir reguliavimo dokumentus.
26. Teikiant informaciją apie reklamuojamo fondo savybes, pranešime turėtų būti tiksliai apibūdintos reklamuojamos investicijos ypatybės. Todėl pranešime turėtumėte:
 - a) kai į reklamuojamą fondą leidžiama investuoti neprofesionaliesiems investuotojams, aiškiai nurodyti, kad reklamuojama investicija yra susijusi su fondo investicinių vienetų ar akcijų įsigijimu, o ne su tam tikru pagrindiniu turtu, pavyzdžiui, įmonės pastatais ar akcijomis, nes tai yra tik fondui priklausantis pagrindinis turtas;
 - b) pateikti bent trumpą fondo investavimo politikos aprašymą ir turto, į kurį fondas gali investuoti, rūšių paaiškinimą.
27. Kai pranešimas yra susijęs su finansinio svarto naudojimu, neatsižvelgiant į tai, kaip gaunamas finansinis svertas, pranešime turėtų būti paaiškintas šios savybės poveikis, susijęs su galimų didesnių nuostolių arba grąžos rizika.
28. Kai rinkodaros pranešimuose apibūdinama reklamuojamo fondo investavimo politika, siekiant padėti investuotojams suprasti, rekomenduojama tokia praktika:

- a) jeigu tai akcijų indekso fondai, be žodžių „indekso sekimas“ reikėtų įrašyti žodžius „pasyvus“ arba „pasyviai valdomas“;
 - b) kai reklamuojamas fondas yra aktyviai valdomas, turi būti aiškiai vartojamos sąvokos „aktyvus“ arba „aktyviai valdomas“;
 - c) aktyvūs fondai, valdomi pagal indeksą, turėtų papildomai atskleisti informaciją apie lyginamojo indekso naudojimą ir nurodyti laisvės nuo lyginamojo indekso laipsnį;
 - d) aktyvūs fondai, kurie nėra valdomi pagal kokį nors lyginamąjį indeksą, taip pat turėtų tai aiškiai nurodyti investuotojams.
29. Rinkodaros pranešimuose pateikta informacija turėtų būti pateikta taip, kad ją suprastų vidutinis investuotojų grupės, kuriai ji skirta arba kuri, tikėtina, ją gaus, narys. Kai rinkodaros pranešimu reklamuojamas fondas, į kurį leidžiama investuoti neprofesionaliesiems investuotojams, turėtų būti užtikrinta, kad visų investicijai apibūdinti vartojamų terminų reikšmė būtų aiški.
30. Rinkodaros pranešimuose neturėtų būti nurodomas nacionalinės kompetentingos institucijos pavadinimas taip, kad tai reikštų, jog pranešime reklamuojami investiciniai vienetai ar akcijos yra institucijos patvirtinami arba institucija jiems pritaria. Visų pirma, nacionalinės kompetentingos institucijos veiksmai, suteikiantys teisę prekiauti priimančioje valstybėje narėje arba išduotas leidimas prekiauti gali būti nurodyti rinkodaros pranešime, tačiau jie neturėtų būti naudojami kaip pardavimo argumentas.
31. Kai teikiami trumpi rinkodaros pranešimai, pavyzdžiui, žinutės socialinėje žiniasklaidoje, rinkodaros pranešimas turėtų būti kuo neutralus, jame taip pat turėtų būti nurodyta, kur galima gauti išsamesnės informacijos, visų pirma pateikiant nuorodą į atitinkamą tinklalapį, kuriame galima susipažinti su fondo informaciniais dokumentais.
32. Visi į rinkodaros pranešimą įtraukti teiginiai turėtų būti tinkamai pagrįsti objektyviais ir patikrinamais šaltiniais, ir šie turėtų būti nurodyti. Be to, pranešime neturėtų būti vartojamos pernelyg optimistinės formuluotės, pvz., „geriausias fondas“ arba „geriausias valdytojas“, formuluotė, kuri sumažintų rizikas, pavyzdžiui, „saugi investicija“ arba „pelnas be pastangų“, arba formuluotė, kuri gali reikšti didelę grąžą, aiškiai nepaaiškinant, kad tokia didelė grąža gali būti negauta ir kad yra rizika prarasti visą investiciją ar jos dalį.
33. Reklamuojamo fondo ir kitų fondų palyginimas turėtų apsiriboti fondais, kuriems būdinga panaši investavimo politika ir panašus rizikų ir naudų profilis, išskyrus atvejus, kai rinkodaros dokumentuose pateikiamas tinkamas fondų skirtumo paaiškinimas.
34. Visose nuorodose į išorės dokumentus, pavyzdžiui, trečiosios šalies paskelbtą nepriklausomą analizę, turėtų būti nurodytas bent informacijos šaltinis ir laikotarpis, su kuriuo susijusi išorės dokumente pateikta informacija.

6.2 Informacija apie rizikas ir naudas

35. Be 5 skirsnyje nustatytų reikalavimų, susijusių su vienodai gerai matomu rizikų ir naudų apibūdinimu, rinkodaros pranešimai, kai juose pateikiama informacija apie tokias rizikas ir naudas, turėtų atitikti šiuos reikalavimus.

36. Atskleidžiant reklamuojamo fondo rizikos profilį rinkodaros pranešime turėtų būti nurodyta ta pati rizikos kategorija, kuri nurodyta pagrindinės informacijos dokumente arba pagrindinės informacijos investuotojui dokumente.
37. Rinkodaros pranešimuose, kuriuose nurodomos reklamuojamo fondo investicinių vienetų ar akcijų įsigijimo rizikas ir naudas, turėtų būti nurodomos bent atitinkamos rizikos, nurodytos pagrindinės informacijos dokumente, pagrindinės informacijos investuotojui dokumente, prospekte arba Direktyvos 2011/61/ES 23 straipsnyje, Reglamento (ES) Nr. 345/2013 13 straipsnyje arba Reglamento (ES) Nr. 346/2013 14 straipsnyje nurodytoje informacijoje. Šiuose rinkodaros pranešimuose taip pat turėtų būti nurodyta, kur galima rasti aiškiai ir gerai matomai pateiktą išsamią informaciją apie rizikas.
38. Kai investuoti į AIF leidžiama neprofesionaliesiems investuotojams, rinkodaros pranešime turėtų būti aiškiai nurodytas nelikvidus investicijos pobūdis, jei taip yra.
39. Reitingo pateikimas rinkodaros pranešime gali būti grindžiamas tik panašiais pagal investavimo politiką ir rizikos ir (arba) naudų profilį investiciniais fondais. Nurodant reitingą taip pat turėtų būti pateikta nuoroda į atitinkamą laikotarpį (bent 12 mėnesių arba jo kartotinį) ir nurodyta fondų rizikos kategorija.
40. Neseniai įsteigtų fondų, kurių ankstesnių veiklos rezultatų įrašų nėra, naudos profilis gali būti nurodomas tik remiantis ankstesniais lyginamojo indekso veiklos rezultatais arba objektyvia grąža, kai lyginamasis indeksas arba objektyvi grąža yra numatyti reklamuojamo fondo teisiniuose ir reguliavimo dokumentuose.

6.3 Informacija apie išlaidas

41. Nurodant išlaidas, susijusias su AIF investicinių vienetų ar akcijų arba KIPVPS investicinių vienetų įsigijimu, laikymu, konvertavimu arba pardavimu, rinkodaros pranešimuose turėtų būti pateiktas paaiškinimas, kad investuotojai galėtų suprasti bendrą išlaidų poveikį jų investicijų sumai ir tikėtinais grąžai³.
42. Kai bet kuri visų išlaidų dalis turi būti sumokėta kita valiuta nei valstybės narės, kurios rezidentai yra tiksliniai investuotojai, valiuta arba jos suma nurodoma tokia kita valiuta, rinkodaros pranešime turėtų būti aiškiai nurodyta atitinkama valiuta ir kartu pateiktas įspėjimas, kad dėl valiutos arba valiutos kurso svyravimų išlaidos gali padidėti arba sumažėti.

³ Siekiant aiškumo, taikomos esamos gairės dėl sėkmės mokesčių atskleidimo pagal [ESMA gaires dėl sėkmės mokesčių, taikomų kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektuose ir tam tikrų rūšių alternatyvaus investavimo fonduose \(ESMA34-39-992\)](#). ESMA gairių dėl sėkmės mokesčių, taikomų kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektuose ir tam tikrų rūšių alternatyvaus investavimo fonduose 46 punkte nurodyta, kad „prospekte ir prirėikus *ex ante* informaciniuose dokumentuose, taip pat rinkodaros medžiagoje turėtų būti aiškiai nurodyta visa informacija, būtina, kad investuotojai tinkamai suprastų sėkmės mokesčio modelį ir skaičiavimo metodiką. Tokiuose dokumentuose turėtų būti pateiktas sėkmės mokesčio apskaičiavimo metodo aprašymas, konkrečiai nurodant parametrus ir sėkmės mokesčio mokėjimo datą, ir nepažeidžiant kitų konkrečių reikalavimų, nustatytų konkrečiais teisės aktais ar reglamentais. Kad investuotojai geriau suprastų, kaip veikia sėkmės mokesčio modelis, ypač tais atvejais, kai pagal jį sėkmės mokesčius galima taikyti net ir esant neigiamiems veiklos rezultatams, prospekte turėtų būti pateikti konkretūs sėkmės mokesčių apskaičiavimo pavyzdžiai.“ Ši priemonė susijusi su sėkmės mokesčių atskleidimu, o šiomis gairėmis dėl rinkodaros pranešimų siekiama pateikti gaires dėl teisingos, aiškios ir neklaidinančios informacijos apie išlaidas pateikimo rinkodaros pranešimuose.

6.4 Informacija apie ankstesnius veiklos rezultatus ir numatomus būsimumus veiklos rezultatus

Informacija apie ankstesnius veiklos rezultatus

43. Pagal šių gairių 22 punktą, kai rinkodaros pranešimas yra susijęs su ankstesniais reklamuojamo fondo veiklos rezultatais, ši informacija turėtų atitikti tai, kas pateikta prospekte, investuotojams pagal Direktyvos 2011/61/ES 23 straipsnį, Reglamento (ES) Nr. 345/2013 13 straipsnį arba Reglamento (ES) Nr. 346/2013 14 straipsnį atskleistinoje informacijoje, pagrindinės informacijos dokumente arba pagrindinės informacijos investuotojams dokumente. Ypač, kai veiklos rezultatai vertinami pagal lyginamąjį indeksą, pateiktą prospekte, informacijoje, kuri turi būti atskleista investuotojams pagal Direktyvos 2011/61/ES 23 straipsnį, Reglamento (ES) Nr. 345/2013 13 straipsnį arba Reglamento (ES) Nr. 346/2013 14 straipsnį, pagrindinės informacijos dokumente arba pagrindinės informacijos investuotojams dokumente, rinkodaros pranešime kaip bazinis indeksas turėtų būti nurodytas tas pats lyginamasis indeksas.
44. Informacija apie ankstesnius veiklos rezultatus, įskaitant sumodeliuotus ankstesnius veiklos rezultatus, neturėtų būti pagrindinė rinkodaros pranešimo informacija. Ji turėtų būti grindžiama istoriniais duomenimis. Joje turėtų būti nurodytas veiklos rezultatams įvertinti pasirinktas bazinis laikotarpis ir duomenų šaltinis. Fondų, kurie rengia pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą, ankstesni veiklos rezultatai turėtų būti nurodyti ankstesnio 10 metų laikotarpio, o kitų fondų – ankstesnio 5 metų laikotarpio, arba viso laikotarpio, kurį fondai siūlo investicinius vienetus arba akcijas, jeigu fondai, rengiantys pagrindinės informacijos investuotojams dokumentą, veikia trumpiau nei 10 metų arba jeigu kiti fondai veikia trumpiau nei 5 metus. Visais atvejais informacija apie ankstesnės veiklos rezultatus turėtų būti grindžiama visu 12 mėnesių laikotarpiu, tačiau šią informaciją galima papildyti einamųjų metų veiklos rezultatais, atnaujintais paskutinio ketvirčio pabaigoje.
45. Visi pokyčiai, kurie turėjo didelės įtakos ankstesniems reklamuojamo fondo veiklos rezultatams, pavyzdžiui, fondo valdytojo pasikeitimas, turėtų būti aiškiai atskleisti.
46. Pateikiant bendrus veiklos rezultatus, pranešime taip pat turėtų būti pateikti fondo veiklos rezultatai kiekvienais nagrinėjamojo laikotarpio metais. Kad būtų pateikiama teisinga ir neklaidinanti informacija, suvestiniai veiklos rezultatai galėtų būti pateikiami, pavyzdžiui, diagramos forma.
47. Kai pateikiama informacija apie ankstesnius veiklos rezultatus, prieš šią informaciją turėtų būti pateikiama tokia informacija:

„Ankstesni rezultatai nereiškia, kad tokia grąža bus ir ateityje“.
48. Jeigu informacija apie ankstesnius veiklos rezultatus yra grindžiama skaičiais, išreikštais kita valiuta nei valstybės narės, kurios rezidentai yra tiksliniai investuotojai, valiuta, valiuta aiškiai nurodoma kartu su įspėjimu, kad grąža gali padidėti arba sumažėti dėl valiutos kurso svyravimų.
49. Kai nėra informacijos apie ankstesnius reklamuojamo fondo veiklos rezultatus, ypač kai jis neseniai įsteigtas, rinkodaros pranešimuose turėtų būti vengiama atskleisti sumodeliuotus

ankstesnės veiklos rezultatus, pagrįstus su veikla nesusijusia informacija. Todėl sumodeliuoti ankstesnės veiklos rezultatai turėtų būti pateikiami tik rinkodaros pranešimuose, susijusiuose su:

- a) esamo fondo arba subfondų nauja akcijų klase, kai veiklos rezultatus galima modeliuoti remiantis kitos akcijų klasės rezultatais, jeigu abiejų akcijų klasių požymiai yra tokie patys (arba iš esmės tokie patys);
- b) naujas finansuojantysis fondas, kurio veiklos rezultatus galima modeliuoti remiantis jo finansuojamojo fondo veiklos rezultatais, jeigu tik finansuojančiojo fondo strategija ir tikslai neleidžia jam turėti kito turto, išskyrus finansuojamojo fondo investicinius vienetus ir papildomą likvidųjį turtą, arba jeigu finansuojančiojo fondo savybės iš esmės nesiskiria nuo finansuojančiojo fondo savybių.

50. Informacija apie imituojamus ankstesnius veiklos rezultatus turėtų *mutatis mutandis* atitikti šių gairių 44–49 punktuose nustatytus reikalavimus.

Informacija apie numatomus būsimus veiklos rezultatus

51. Kai rinkodaros pranešime nurodomi numatomi būsimi veiklos rezultatai ir reklamuojamo fondo gražos profilis, turėtų būti taikomi šie reikalavimai.

52. Numatomi būsimi veiklos rezultatai turėtų būti grindžiami pagrįstomis prielaidomis, paremtomis objektyviais duomenimis.

53. Tikėtini būsimi veiklos rezultatai gali būti atskleidžiami tik pagal fondą ir neturėtų būti leidžiama pateikti jokių suvestinių duomenų.

54. Laukiami būsimi veiklos rezultatai turėtų būti atskleidžiami apimant laikotarpį, kuris atitinka rekomenduojamą fondo investicinį laikotarpį.

55. Kai pateikiama informacija apie numatomus būsimus veiklos rezultatus, grindžiama ankstesniais rezultatais ir (arba) esamomis sąlygomis, prieš šią informaciją turėtų būti pateikiama tokia informacija:

„Pateikti scenarijai yra būsimų veiklos rezultatų įvertis, pagrįstas ankstesniais duomenimis apie tai, kaip kinta investicijų vertė, ir (arba) esamomis rinkos sąlygomis, ir nėra tikslus rodiklis. Gautinos sumos skirsis atsižvelgiant į rinkos veiklos rezultatus ir investicijos (produkto) turėjimo laikotarpį.“

56. Rinkodaros pranešimuose taip pat turėtų būti bent atsakomybės ribojimo pareiškimas, kuriuo nurodoma, kad būsimi veiklos rezultatai apmokestinami atsižvelgiant į kiekvieno investuotojo asmeninę padėtį ir ateityje gali keistis.

57. Informacijoje apie numatomus būsimus veiklos rezultatus turėtų būti nurodyta, kad investicijos gali atnešti finansinių nuostolių, jeigu nebus kapitalo garantijos.

58. Jeigu informacija yra susijusi su ETF, rinkodaros pranešimuose turėtų būti nurodytos reguliuojamos rinkos, kuriose prekiaujama fondo investiciniais vienetais arba akcijomis, ir jeigu rinkodaros pranešime nurodomi duomenys apie numatomus būsimus veiklos rezultatus, jie turėtų būti grindžiami fondo grynųjų aktyvų verte.

6.5 Informacija apie su tvarumu susijusius aspektus

59. Kai rinkodaros pranešime nurodomi su tvarumu susiję investavimo į reklamuojamą fondą aspektai, turėtų būti laikomasi šių reikalavimų.
60. Informacija turėtų atitikti reklamuojamo fondo teisiniuose ir reguliavimo dokumentuose pateiktą informaciją. Nuoroda į interneto svetainę, kurioje pagal Reglamentą (ES) 2019/2088 pateikiama su reklamuojamu fondu susijusi informacija apie tvarumo aspektus, rinkodaros pranešime turėtų būti pateikta, kai tinkama, atsižvelgiant į rinkodaros pranešimo pobūdį.
61. Informacijoje apie reklamuojamo fondo su tvarumu susijusius aspektus neturėtų būti suteikiama didesnė vertė nei ta, koku mastu produkto investavimo strategija apima su tvarumu susijusias savybes arba tikslus.
62. Rinkodaros pranešimuose, kuriuose nurodomi reklamuojamo fondo su tvarumu susiję aspektai, turėtų būti nurodyta, kad priimant sprendimą investuoti į reklamuojamą fondą turėtų būti atsižvelgiama į visas reklamuojamo fondo savybes arba tikslus, kaip aprašyta jo prospekte arba informacijoje, kuri turi būti atskleista investuotojams pagal Direktyvos 2011/61/ES 23 straipsnį, Reglamento (ES) Nr. 345/2013 13 straipsnį ir Reglamento (ES) Nr. 346/2013 14 straipsnį, kai taikoma.