

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 és betartani.

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 a Kbtv. 6. § (2) bek. a) pontja 7. § (3) bek. a) pontja és a Bszt. 5. § (1) bek. d) pontja szerinti portfóliókezelési tevékenység során kezelt portfóliók és a Kbtv. 6. § (1) bek. a) pontja és 7. § (1) bek. a) pontja szerinti befektetéskezelés keretében kezelt befektetési alapok teljesítményének bemutatását adott ügyfél vagy a nyilvánosság felé a Normák alapján teszik. A Tagok törekszenek arra, hogy az általuk kezelt befektetési alapok forgalmazási szerződéseiben a Normáknak történő megfelelést az általuk igénybe vett befektetési szolgáltatók, forgalmazók, kiszervezett tevékenységet végzők, közvetítők is vállalják.

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, portfóliókezelési tevékenységet végző Tagnak törekednie kell arra, hogy minden egyes portfólióhoz, egy, a befektetési politikának megfelelő, előre kiválasztott mutatót (referenciaindex, benchmark) kapcsoljanak. Nem lehet olyan referenciaindexet megadni, ami a befektetési politikával nem összeillő, kivéve az abszolút hozam stratégiával kezelt portfóliókat, ahol a referenciaindex kizárólag teljesítménymérésre szolgál.
2. A referenciaindex hozamát ugyanarra (ugyanazokra) az időszakokra (időszakokra) kell bemutatni, amelyekre a portfólió hozama bemutatásra kerül. Amennyiben nincs a portfólióhoz benchmark kijelölve, ennek tényét fel kell tüntetni. Amennyiben változik a benchmark összetétele, a változás időpontját fel kell tüntetni. A referenciaindex hozamát módosítani nem lehet (például alapkezelési díjak levonásával).
3. 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 feltüntetése kötelező. Az ügyfél kérésére emellett bemutathatók a fentiekől eltérő időszakra vonatkozó hozam adatok is.

4. Az éven belüli futamidőre megállapított hozamok kizárólag nominálisan jeleníthetők meg, az 1 évnél rövidebb időszakok hozamait évesíteni nem szabad.
5. 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).
6. A hozamot százalékos formában kell bemutatni (egy tizedesjegyre kerekítve a kerekítés szabályai szerint).
7. Minden esetben kötelező feltüntetni a hozamszámítás alapját képező időszakot.
8. A bemutatott hozam számításának alapját képező időszak kezdete és vége csak naptári hónap vége lehet, kivéve az alap-, vagy portfóliókezelés kezdőnapját, illetve megszűnésének napját.
9. A teljesítményeket bruttó módon kell meghatározni és bemutatni, azaz vagyongazdálkodási és adminisztratív jellegű költségek, valamint adó (kivéve a vissza nem igényelhető forrásadót) felszámítása nélkül, vagyis kizárólag az értékpapírok kereskedésével összefüggő kereskedési költségek felszámításával.
10. A portfólióra, és a benchmarkra jellemző valamilyen kockázati mutatót fel kell tüntetni (javasolt a kiemelt befektetési információ esetében előírt szórás számítás alkalmazása) legalább az ajánlott minimális futamidőre vagy az ahhoz legközelebb eső futamidőre.
11. A teljesítmény adatok 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.
12. 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 mindenkor jogszabályok betartása mellett – a jelen Normáktól el lehet térni.

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. Befektetési alapok esetén – az általános szabályoktól eltérően – a nettó eszközértéken alapuló (nettó) hozamot kell bemutatni. A befektetési alapokra bruttó hozam bemutatása nem megengedett. 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, erre utalni kell 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.”*
2. Befektetési alapok esetében - az 1.1 általános szabályok fejezet 4. 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 az 1.2. A befektetési alapok speciális szabályai fejezet 5. vagy 6. 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 közzé tehető. (Új befektetési alap esetében a határnap a Felügyelet által történő nyilvántartásba vétel napja. Átalakulás esetén pedig a befektetési politika változása hatályba lépésének napja.)
5. Pénzpiaci alapok hirdethetnek 1 hónapos időszakra számított hozam adatokat. Rövid futamidejű kötvény alapok hirdethetnek 3 hónapos időszakra számított hozam adatokat.

2 Hirdetési és kommunikációs szabályok

2.1 Általános szabályok

1. A BAMOSZ Tagjai a befektetési alapkezelési tevékenységük során – ide értve a befektetési jegyek forgalomba hozatalát és forgalmazását is – a Kbfv.-nek megfelelő kereskedelmi kommunikációt folytatnak. A Kbfv. alapján kereskedelmi kommunikáció a tájékoztató, a kezelési szabályzat, a kiemelt befektetői információ/ Kiemelt Információ és a hirdetmény kivételével minden, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a kollektív befektetési értékpapír nyilvános forgalomba hozatalával és forgalmazásával összefüggésbe hozható, reklámban vagy egyéb módon közölt információ. A kereskedelmi kommunikáció csak tisztességes, világos és egyértelmű lehet, és ennek során nem lehet olyan kijelentést tenni, amely cáfolja vagy csökkenti a tájékoztatóban és a kiemelt befektetői információban foglaltak jelentőségét. A kereskedelmi kommunikációban meg kell jelölni, hogy a befektetési jegy nyilvános forgalomba hozatalával, illetve folyamatos forgalmazásával kapcsolatosan tájékoztató és kiemelt befektetői információ közzétételére került vagy kerül sor, és hogy a tájékoztató és a kereskedelmi kommunikáció hol, milyen módon, és más EGT-államban székhellyel rendelkező kollektív befektetési forma esetében milyen nyelven hozzáférhető.
2. A BAMOSZ Tagjai arra törekednek, hogy a portfóliókezelési és befektetési alapkezelési szolgáltatások nyújtása során a befektetők megfelelő és valósághű információt kapjanak a befektetési döntés meghozatalához és lehetőségük legyen a különböző portfóliókezelési és befektetési alapkezelési szolgáltatások és pénzügyi eszközök összehasonlítására a befektetés kockázata, várható hozama, kapcsolódó költségei és múltbeli teljesítmény szempontjából. Ennek érdekében az adott terméket értékesítő és szolgáltatást nyújtó, velük szerződéses kapcsolatban álló szolgáltató 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.
3. Kereskedelmi kommunikációnak, hirdetésnek minősül a Tagra, illetve a Tag által végzett befektetési alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységre, továbbá a Tag által kezelt befektetési alapokra, a Tag által kezelt befektetési alapok által kibocsátott befektetési jegyekre (a továbbiakban együtt: termék, áru) vonatkozó minden olyan közlés, tájékoztatás, illetve megjelenítési mód, amely a fenti szolgáltatások illetve termékek értékesítésének vagy más módon történő igénybevételeének előmozdítására, vagy e céllal

összefüggésben a Tag neve, megjelölése, tevékenysége népszerűsítésére vagy áru, árujelző ismertségének növelésére irányul. Ennek megfelelően kereskedelmi kommunikációnak, hirdetésnek minősül 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 vagy bármely kereskedési platformra történő regisztrációját kezdeményező személy által megjelentetett közlés is, ide nem értve a tájékoztatót, az alaptájékoztatót, Kiemelt Információt és a hirdetményt, valamint az éves, féléves és havi jelentéseket, amennyiben azok a jogszabályokban rögzített követelményeken túl más adatot nem tartalmaznak.

4. A fenti közlés kereskedelmi kommunikációnak, hirdetésnek minősül megjelenési formájától függetlenül, így különösen az alábbi közlési csatornák útján:
 - a) Bármilyen sajtó és nyomdai termék, beleértve a röplapokat, meglévő vagy potenciális ügyfeleknek küldött DM levelet, valamint értékesített termékre vagy nyújtott szolgáltatásra utaló grafikát, fotót vagy rajzot tartalmazó kiadványt.
 - b) Termékre vagy szolgáltatásra utaló rádió és televízió műsor.
 - c) Egyéb más adathordozón (úgy mint filmszalag, videokazetta, videolemez, hangszalag és hanglemez, CD) történő megjelenés.
 - d) A világhálón, közösségi médiában közzétett megjelenés függetlenül attól, hogy azt a Tag, a forgalmazó vagy valamely hozzájuk kapcsolódó munkavállaló, tisztségviselő, közvetítő, kiszervezett tevékenységet végző osztotta-e meg.
 - e) Bármely más tájékoztatást, adatot vagy műsort tartalmazó egyéb technikai eszköz segítségével történő közlés (ideértve az Internetet, valamint a behívó hálózaton ügyfelek egy csoportja számára elérhető intranetet és az automata telefonos tájékoztató rendszerek stb. tartalmát is).

2.2 Kommunikációval kapcsolatos szabályok

2.2.1 Múltbeli teljesítmények bemutatásával kapcsolatos szabályok

Amennyiben kereskedelmi kommunikációban, hirdetésben számokkal kerül illusztrálásra valamely befektetési alap teljesítménye, akkor a következőket kell betartani:

1. A számítás a BAMOSZ mindenkor hatályos Teljesítménymérési Szabályzatában leírt módszerrel történjen.
2. A hozam adatokat is tartalmazó írásos kereskedelmi kommunikációban, hirdetésekben, az alábbi mondatot is meg kell jeleníteni: *„A múltbeli teljesítmény alapján nem jelezhetőek előre a jövőbeli hozamok.”*
3. Más Tag által kezelt befektetési alap teljesítményével csak abban az esetben tartalmazhat összehasonlítást, ha az összehasonlítást képező befektetési alapok, portfóliók a BAMOSZ hatályos kategória-besorolása alapján azonos kategóriába esnek, a teljesítményeket azonos devizában mutatják be, és a kereskedelmi kommunikációban, hirdetésben szerepel a következő mondat: *„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 kereskedelmi kommunikáció, hirdetés tartalmazhat összehasonlítást a BAMOSZ mindenkor hatályos kategória-besorolása alapján azonos kategóriájú befektetési alapokból a BAMOSZ által számolt vagy elfogadott súlyozatlan átlagteljesítménnyel. A fentiekén kívül nem tartalmazhat összehasonlítást semmilyen más, befektetési alapok teljesítményéből képzett átlaggal.
5. A kereskedelmi kommunikációban, hirdetésben tájékoztatást kell adni a befektetési alapba történő befektetés kockázatáról. Ez az adott alap aktuálisan érvényes BAMOSZ kategória-rendszerének megfelelő besorolás feltüntetését jelenti (pl. rövid futamidejű kötvény alap).
6. A nyilvános befektetési alapokra vonatkozó írásos kereskedelmi kommunikációban, hirdetésekben az alábbi mondatot is meg kell megjeleníteni: *„Az alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein található Kiemelt Információból, 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 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 hirdetésben nem létező befektetési alap, portfólió hipotetikus (elméleti, feltételezett) teljesítménye kerül bemutatásra, illetve ilyenre hivatkoznak, akkor a következőket kell betartani:

1. A hipotetikus teljesítmény bemutatása nem lehet a hirdetés fő üzenete.
2. Hipotetikus teljesítmény bemutatására kizárólag kiegészítő információként van lehetőség a befektetők tájékozódását elősegítendő. Ennek során:
 - a) Be kell tartani 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 az adott alap Kezelési Szabályzatában (Tájékoztatójában) ajánlott befektetési időtávra kell kiterjednie. A teljesítmény mérése során csak az időszak teljes adatsora használható fel.
3. 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 feltüntetni.

4. Nem szabad egy hipotetikus teljesítményt úgy feltüntetni, mintha az garantálná egy konkrét befektetési termék (alap, portfólió) hozamát is.

2.2.3 Jövőbeli teljesítmény bemutatásával kapcsolatos szabályok

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

1. A jövőbeli teljesítmények bemutatása kizárólag a Kiemelt Információkat bemutató dokumentum szerint lehetséges.
2. Törekednie kell arra, hogy a kereskedelmi kommunikáció, hirdetés ne legyen félrevezető és megtévesztő.
3. A jövőbeli teljesítménynek ésszerű, objektív adatokra támaszkodó feltételezésen kell alapulnia.
4. Be kell tartani a kereskedelmi kommunikációra, 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 számításnak meg kell felelnie a BAMOSZ mindenkor hatályos Teljesítménymérési Szabályzatában leírt, illetve a Normákban a teljesítmények bemutatásával kapcsolatban megfogalmazott elveknek. (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 hivatkozhat 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 közvetlenül ezt követően azonos vizuális súllyal (azonos karakterméret, szín és megjelenési időtartam) a maximálisan elérhető hozam bekövetkeztének/realizálásának feltételei is, vagy egy számszerű példán keresztül a maximálisan elérhető hozam bekövetkeztének/realizálásának egy konkrét esete is ismertetésre kerül. A maximális hozam éves szintű bemutatásánál az „akár” szó nem használható, helyette a „maximum” szót kell választani.

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 kereskedelmi kommunikáció, hirdetések részeként, vagy idézheti, amely átfogó értékelés ad az adott pénzügyi eszköz,

szolgáltatás típus piacáról, vagy annak befektetési kategória szerinti részpiacáról. (Úgy, mint nem tehető közzé 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 bármely médiában elhangzott-e.
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 kereskedelmi kommunikáció, hirdetés, 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 teljesítmény alapján nem jelezhetőek előre a jövőbeli hozamok.*” 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 a jelen Normák 1.1. Általános szabályok fejezete 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 felelniük a jelen Normák hirdetésekre vonatkozó előírásainak, amennyiben azok számszerűen, vagy verbálisan utalást tesznek az elért hozamra, bármely portfólió teljesítményére, vagy összehasonlításra.

2.2.6 A szóbeli hirdetésekre vonatkozó speciális szabályok:

A szóbeli (pl. rádiós) kereskedelmi kommunikáció, hirdetések sajátosságaira tekintettel a szóbeli hirdetésekre a jelen Normák 1.1. Általános szabályok fejezete az alábbi eltérésekkel alkalmazandó:

A Tagról minden image típusú hirdetés szabadon közzé tehető. 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 teljesítmény alapján nem jelezhetőek előre a jövőbeli hozamok.*” *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 alap befektetési jegyekre vonatkozó kereskedelmi kommunikációra, hirdetésekre alkalmazni kell az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalával kapcsolatos vonatkozó rendelkezéseket is.

Jelen Normákat – a módosításokkal egységes szerkezetben - a BAMOSZ közgyűlése 2023 május 26-án 9/2023.(05.26.) számú határozatával fogadta el. Jelen Normák 2023 május 26-án lépnek hatályba.