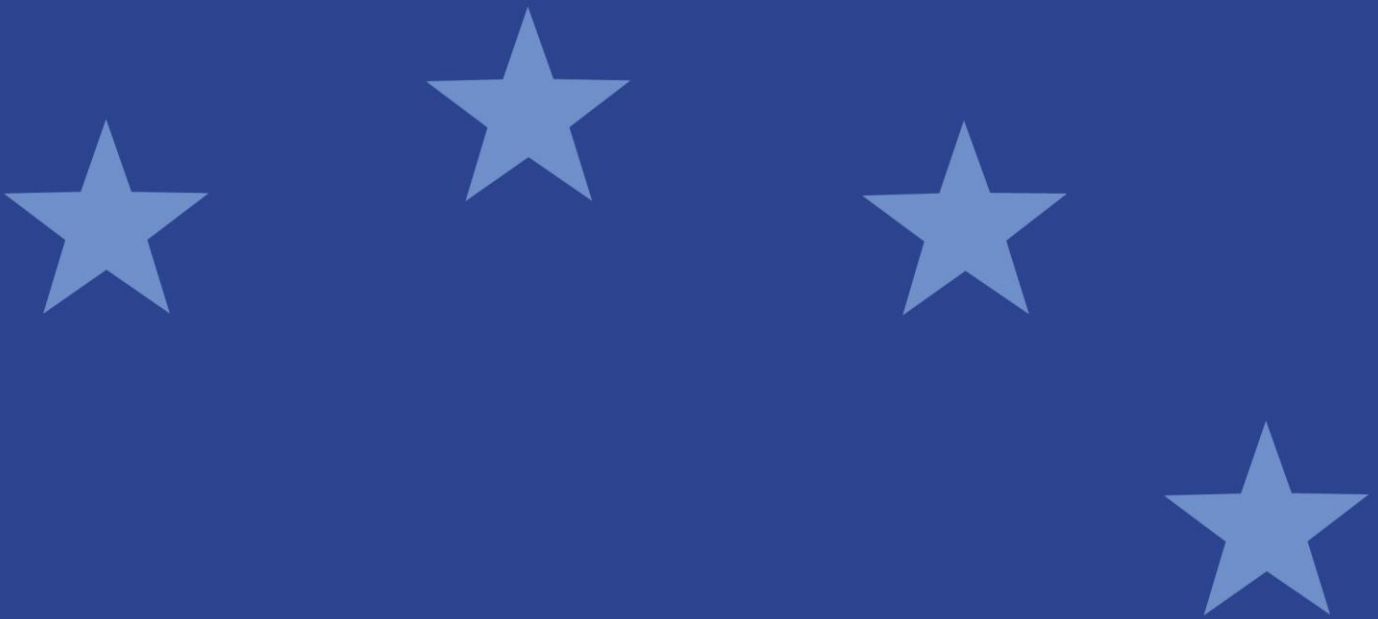




European Securities and
Markets Authority

Pamatnostādnes

Pamatnostādnes par tirgvedības paziņojumiem saskaņā ar Regulu par fondu pārrobežu izplatīšanu



Satura rādītājs

1	Darbības joma.....	2
2	Mērķis.....	3
3	Atbilstība un ziņošanas pienākumiem.....	4
3.1	Pamatnostādņu statuss	4
3.2	Ziņošanas prasības.....	4
4	Pamatnostādnes par to, kā identificēt tirgvedības paziņojumus kā tādus.....	4
5	Pamatnostādnes par risku un ieguvumu aprakstu vienlīdz nozīmīgā veidā	5
6	Pamatnostādnes par godīgiem, skaidriem un nemaldinošiem tirgvedības paziņojumiem	5
6.1	Vispārīgas prasības	5
6.2	Informācija par risku un ienesīgumu	8
6.3	Informācija par maksām.....	9
6.4	Informācija par pagātnes darbības rādītājiem un paredzamajiem nākotnes darbības rādītājiem	9
6.5	Informācija par aspektiem, kas saistīti ar ilgtspēju.....	11

1 Darbības joma

Kam?

Šīs pamatnostādnes attiecas uz PVKIU pārvaldības sabiedrībām, tostarp visiem PVKIU, kuriem nav iecelta PVKIU pārvaldības sabiedrība, alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldniekiem, *EuVECA* pārvaldniekiem un *EuSEF* pārvaldniekiem.

Par ko?

Pamatnostādnes ir jāpiemēro visiem tirgvedības paziņojumiem, kas adresēti ieguldītājiem vai potenciālajiem ieguldītājiem attiecībā uz PVKIU un AIF, tostarp, ja tie ir izveidoti kā *EuVECA*, *EuSEF*, *ELTIF* un *MMF*. Dokumenti, ko var uzskatīt par tirgvedības paziņojumiem, cita starpā ir:

- a) visi ziņojumi, kas reklamē PVKIU vai AIF, neatkarīgi no kanāla, tostarp drukāti dokumenti papīra formātā un informācija, kas darīta pieejama elektroniskā formātā, raksti presē, paziņojumi preseī, intervijas, reklāmas, dokumenti, kas darīti pieejami internetā, kā arī tīmekļa vietnes, video prezentācijas, tiešsaistes prezentācijas, radio paziņojumi vai faktu lapas;
- b) ziņas, kas pārraidītas jebkurā sociālo plašsaziņas līdzekļu platformā, ja šādas ziņas attiecas uz jebkādam PVKIU vai AIF īpašībām, tostarp PVKIU vai AIF nosaukumu. Šajās pamatnostādnēs termins “sociālie plašsaziņas līdzekļi” ir jāsaprot kā tehnoloģijas, kas nodrošina sociālo mijiedarbību un kopīga satura veidošanu tiešsaistē, piemēram, tīmekļa dienasgrāmatas, sociālie tīkli (*Twitter*, *LinkedIn*, *Facebook*, *Instagram*, *TikTok*, *Youtube*, *Discord* u. tml.) vai diskusiju forumi, kas pieejami ar jebkādiem līdzekļiem (jo īpaši elektroniskiem līdzekļiem, piemēram, datoru vai mobilajām lietotnēm);
- c) tirgvedības materiāls, kas adresēts atsevišķiem ieguldītājiem vai potenciālajiem ieguldītājiem, kā arī dokumenti vai prezentācijas, ko dara pieejamus PVKIU pārvaldības sabiedrība, AIFP, *EuVECA* pārvaldnieks vai *EuSEF* pārvaldnieks savā tīmekļa vietnē vai jebkurā citā vietā (fonda pārvaldnieka reģistrētajā birojā, izplatītāja birojā u. tml.);
- d) paziņojumi, kas reklamē PVKIU vai AIF un ir adresēti ieguldītājiem vai potenciālajiem ieguldītājiem, kuri atrodas gan fonda pārvaldnieka izcelsmes dalībvalstī, gan uzņēmumā dalībvalstī;
- e) trešo personu paziņojumi, ko PVKIU pārvaldības sabiedrība, AIFP, *EuVECA* pārvaldnieks vai *EuSEF* pārvaldnieks izmanto tirgvedības mērķiem.

Paziņojumi, ko neuzskata par tirgvedības paziņojumiem, cita starpā ir:

- a) fonda juridiskie un normatīvie dokumenti/informācija, piemēram, prospekts vai informācija, kas jāsniedz ieguldītājiem saskaņā ar 23. pantu Direktīvā 2011/61/ES, 13. pantu Regulā (ES) Nr. 345/2013 vai 14. pantu Regulā (ES) Nr. 346/2013,

pamatinformācija ieguldītājiem (*KIID*) un/vai pamatinformācija (*KID*), PVKIU vai AIF gada un pusgada pārskati, dibināšanas līgums un statūti, nolikums, trasta līgums vai līdzīgi dokumenti, kas nepieciešami, lai juridiski izveidotu fondu, vai paziņojums akciju/daļu turētāju pilnsapulcei;

- b) korporatīvie paziņojumi, kurus pārraida fonda pārvaldnieks un kuros aprakstītas tā darbības vai jaunākā tirgus attīstība – piemēram, minēta ceturkšņa vai pusgada peļņa, izsludinātas dividendes, organizatoriski paziņojumi vai augstākā līmeņa vadības izmaiņas – kas neattiecas uz konkrētu PVKIU vai AIF vai to grupu, ja vien fonda pārvaldnieku darbības neattiecas tikai uz vienu fondu vai nelielu fondu skaitu, kas ir skaidri norādīts šādā korporatīvā paziņojumā;
- c) Ēsi paziņojumi, kas pārraidīti tiešsaistē, jo Ēpaši sociālo plašsaziņas līdzekļu platformās (piemēram, *Twitter*, *LinkedIn*, *Facebook*, *Instagram*, *TikTok*, *Youtube*, *Discord* u. tml.), kas ietver tikai saiti uz tīmekļa vietni, kur pieejams tirgvedības paziņojums, bet neietver nekādu informāciju par konkrētu AIF, PVKIU vai to grupu;
- d) informācija vai paziņojums, kas izdots pirmstirdzniecības kontekstā, kas definēts Direktīvas 2011/61/ES 4. panta 1. punkta aea) apakšpunktā;

Kad?

Šīs pamatnostādnes tiek piemērotas pēc sešiem mēnešiem no dienas, kad tās publicētas EVTI tīmekļa vietnē visās ES oficiālajās valodās.

2 Mērķis

1. Saskaņā ar regulas 4. panta 6. punktu¹ šo pamatnostādņu mērķis ir noteikt regulas 4. panta 1. punktā minēto prasību piemērošanu tirgvedības paziņojumiem. Jo Ēpaši šajās pamatnostādnēs ir noteikti kopīgie principi par tirgvedības paziņojumiem, lai tie būtu identificējami kā tādi, kā arī tajos būtu aprakstīti AIF apliecību un daļu un PVKIU apliecību iegādes riski un ieguvumi vienlīdz nozīmīgā veidā un lai tirgvedības paziņojumi būtu godīgi, skaidri un nemaldinoši, ņemot vērā šādu tirgvedības paziņojumu tiešsaistes aspektus. Tomēr pamatnostādnes neizstāj esošās valstu prasības par informāciju, kas jāiekļauj tirgvedības paziņojumos (piemēram, attiecībā uz ieguldījuma reklamētajā fondā fiskālo apstādi), ciktāl tās ir saderīgas ar esošajiem saskaņotajiem ES noteikumiem (piemēram, noteikumi par izmaksu vai darbības rādītāju atklāšanu *KIID* nedrīkst pārkāpt vai ierobežot dažādas valstu informācijas atklāšanas prasības attiecībā uz izmaksu vai darbības rādītāju atklāšanu tirgvedības paziņojumos).
2. Saskaņā ar regulas 4. panta 6. punktu šīs pamatnostādnes tiek periodiski atjauninātas.

¹ Eiropas Parlamenta un Padomes 2019. gada 20. jūnija Regula (ES) 2019/1156 par kolektīvo ieguldījumu uzņēmumu pārrobežu izplatīšanas atvieglošanu un ar kuru groza Regulas (ES) Nr. 345/2013, (ES) Nr. 346/2013 un (ES) Nr. 1286/2014.

3 Atbilstība un ziņošanas pienākumiem

3.1 Pamatnostādņu statuss

3. Šajā dokumentā ir ietvertas pamatnostādnes, kas izdotas saskaņā ar EVTI regulas² 16. pantu. Saskaņā ar EVTI regulas 16. panta 3. punktu valsts kompetentajām iestādēm un finanšu tirgu dalībniekiem jādarā viss iespējamais, lai ievērotu šīs pamatnostādnes un ieteikumus.

3.2 Ziņošanas prasības

4. Kompetentajām iestādēm, uz kurām attiecas šīs pamatnostādnes, divu mēnešu laikā pēc tam, kad EVTI ir tās publicējusi, ir jāpaziņo EVTI, vai tās pilda vai plāno pildīt pamatnostādnes, norādot neizpildes iemeslu. Ja līdz minētajam termiņam atbilde nav saņemta, uzskata, ka kompetentās iestādes nenodrošina atbilstību. Paziņojumu paraugi ir pieejami EVTI tīmekļa vietnē.

4 Pamatnostādnes par to, kā identificēt tirgvedības paziņojumus kā tādus

5. Jebkādu atsauci uz PVKIU vai AIF drīkst publicēt preses rakstā, reklamā vai paziņojumā presei, kas publicēta internetā vai jebkurā citā kanālā, tikai pēc reklamētā fonda izcelsmes valsts kompetentā iestāde ir piešķīrusi atļauju, ja šāda atļauja ir nepieciešama tirgvedības aktivitātēm, un attiecīgajos gadījumos PVKIU pārvaldības sabiedrība, AIFP, *EuSEF* pārvaldnieks vai *EuVECA* pārvaldnieks ir saņēmis paziņojumu, ka tas drīkst tirgot reklamēto fondu mērķa uzņēmējā dalībvalstī.
6. Ar prasību, ka šādiem tirgvedības paziņojumiem jābūt identificējamiem kā tādiem, jāparedz, ka visi tirgvedības paziņojumi ietver pietiekošu informāciju, lai būtu skaidrs, ka paziņojumam ir tikai tirgvedības mērķis, ka tas nav līgumiski saistošs dokuments vai informācijas dokuments, kas noteikts tiesību aktos, un nav pietiekams, lai pieņemtu ieguldīšanas lēmumu. Šajā kontekstā tirgvedības paziņojumu uzskata par identificējamu kā tādu, ja tajā ir skaidri iekļauts termins "*tirgvedības paziņojums*" (arī tad, ja pirms tā ir simbols #, kad šā simbola izmantošana akcentē tekstu, kura priekšā tas novietots tiešsaistes tirgvedības paziņojumos), lai jebkurš cilvēks, kurš uz to skatās vai to klausās, varētu identificēt to kā tirgvedības paziņojumu.
7. Turklāt tirgvedības paziņojumos ir jāietver, piemēram, šāda atruna:

"Šis ir tirgvedības paziņojums. Pirms finanšu ieguldīšanas lēmuma pieņemšanas izlasiet [[PVKIU/AIF/EuSEF/EuVECA] prospektu / [AIF/EuSEF/EuVECA] informācijas dokumentu] un [KIID/KID](nevajadzīgo izsvītrot)."

² [Eiropas Parlamenta un Padomes 2010. gada 24. novembra Regula \(ES\) Nr. 1095/2010, ar ko izveido Eiropas Uzraudzības iestādi \(Eiropas Vērtspapīru un tirgu iestādi\).](#)

8. Tomēr, ja šāda atruna nav piemērota tiešsaistes tirgvedības paziņojuma formātam un garumam, to var aizstāt ar īsāku identifikāciju par paziņojuma tirgvedības nolūku, piemēram, ar vārdiem “tirgvedības paziņojums”, ja tas ir tīmekļa vietnē ievietots reklāmkarogs vai īss videomateriāls, kas ir tikai pāris sekunžu garš, vai ar vārdiem “#TirgvedībasPaziņojums” sociālo plašsaziņas līdzekļu platformās.
9. Atrunai jābūt skaidri redzamai tirgvedības paziņojumā. Skaidrības līmenis ir jānovērtē, ņemot vērā paziņojuma veidu. Attiecībā uz video prezentāciju atrunai jābūt iekļautai videomateriālā. Nepietiek ar atrunas parādīšanu tikai videomateriāla beigās.
10. Tirgvedības paziņojumu nevar uzskatīt kā tādu par identificējamu, ja tajā ir daudz mijnorāžu uz juridiskiem vai normatīviem noteikumiem, ja vien tas nav piemēroti (piemēram, atsauce uz iekšzemes tiesību aktu prasībām, kas nosaka konkrēta veida AIF darbības pārvaldību, uz kuru paziņojums attiecas).

5 Pamatnostādnes par risku un ieguvumu aprakstu vienlīdz nozīmīgā veidā

11. Ja tirgvedības paziņojumā ietverta informācija par riskiem un ieguvumiem, ir jāizpilda tālāk minētās prasības.
12. Tirgvedības paziņojumiem, kas atsaucas uz iespējamu ieguvumu no AIF apliecību vai daļu iegādes vai PVKIU apliecību vai daļu iegādes, vienmēr jābūt precīziem, godīgiem un nozīmīgā veidā jānorāda uz attiecīgajiem riskiem. Šī risku un ieguvumu atklāšana vienlīdz nozīmīgā veidā ir jānovērtē, ņemot vērā gan šo aprakstu izklāstu, gan formātu.
13. Izpaužot risku un ieguvumu informāciju, teksta fontam un izmēram, kas izmantots, lai aprakstītu riskus, jābūt vismaz tikpat lielam kā galvenajam fonta izmēram, kas izmantots visai sniegtajai informācijai, un ar tā pozīciju ir jānodrošina, ka šāda norāde ir nozīmīga. Informāciju par riskiem nedrīkst atklāt zemsvītras piezīmē vai ar maziem burtiem paziņojuma galvenajā daļā. Risku un ieguvumu izklāsts divu sleju tabulas veidā vai saraksta veida kopsavilkumā, uz vienas lapas skaidri nošķirot riskus no ieguvumiem, ir labs piemērs, kā riski un ieguvumi var tikt izklāstīti vienlīdz nozīmīgā veidā.
14. Tirgvedības paziņojumi nedrīkst atsaukties uz ieguvumiem, nepieminot riskus. Jo īpaši tirgvedības paziņojumā nedrīkst aprakstīt tikai ieguvumus un atsaukties uz citu dokumentu, kurā aprakstīti riski.
15. Gan riskiem, gan ieguvumiem jābūt pieminētiem vai nu vienā līmenī, vai pēc kārtas.

6 Pamatnostādnes par godīgiem, skaidriem un nemaldinošiem tirgvedības paziņojumiem

6.1 Vispārīgas prasības

Tirgvedības paziņojuma piemērotība mērķa ieguldītājiem vai potenciālajiem ieguldītājiem

16. Visiem tirgvedības paziņojumiem neatkarīgi no mērķa ieguldītājiem jābūt godīgiem, skaidriem un nemaldinošiem. Tomēr informācijas līmeni un informācijas izklāsta veidu var pielāgot atkarībā no tā, vai ieguldīšana reklamētajā fondā ir pieejama individuāliem ieguldītājiem (piemēram, PVKIU vai individuāliem AIF) vai tikai profesionāliem ieguldītājiem (t. i., ne individuāliem AIF). Jo īpaši tirgvedības paziņojumos, ar ko reklamē fondus, kuri ir pieejami individuāliem ieguldītājiem, ir jāatturas no pārmērīgi tehniskiem formulējumiem, jāsniedz izmantoto terminu skaidrojums, jābūt viegli lasāmiem tekstiem un attiecīgajos gadījumos jāsniedz adekvāts skaidrojums par fonda sarežģītību un riskiem saistībā ar ieguldīšanu, lai palīdzētu ieguldītājiem saprast reklamētā fonda īpašības.
17. Tirgvedības paziņojumiem jābūt rakstītiem oficiālajās valodās vai vienā no oficiālajām valodām, ko izmanto tajā dalībvalsts daļā, kurā fonds tiek izplatīts, vai citā valodā, ko akceptē attiecīgās dalībvalsts kompetentās iestādes.

Konsekvence ar citiem dokumentiem

18. Informācijai, kas izklāstīta tirgvedības paziņojumā, ir jāatbilst reklamētā fonda attiecīgajiem juridiskajiem un normatīvajiem dokumentiem, jo īpaši:
- a) prospektam vai informācijai, kas jāatklāj ieguldītājiem saskaņā ar 23. pantu Direktīvā 2011/61/ES, 13. pantu Regulā (ES) Nr. 345/2013 vai 14. pantu Regulā (ES) Nr. 346/2013;
 - b) fonda juridiskajiem dokumentiem, jo īpaši dibināšanas līgumam un statūtiem, nolikumam, trasta līgumam vai līdžīgiem dokumentiem, kas nepieciešami, lai juridiski izveidotu fondu;
 - c) *KID* vai *KIID*;
 - d) informācijai, kas atklāta PVKIU pārvaldības sabiedrības, AIFP, *EuVECA* pārvaldnieku un *EuSEF* pārvaldnieku tīmekļa vietnēs atbilstoši Regulai (ES) 2019/2088, un
 - e) gada un pusgada pārskatiem.
19. Šo prasību piemēro, cita starpā, atklājot ieguldījumu politiku, ieteicamo turēšanas periodu, riskus un ieguvumus, izmaksas, pagātnes un paredzamos nākotnes darbības rādītājus un ar ilgspēju saistītos ieguldījumu aspektus.
20. Konsekvence starp tirgvedības paziņojumu un juridiskajiem un normatīvajiem dokumentiem nenozīmē, ka visa attiecīgā informācija, kas ir nepieciešama, lai pieņemtu ieguldīšanas lēmumu, ir jāiekļauj tirgvedības paziņojumā. Tomēr tirgvedības paziņojumā izmantotie formulējumi vai izklāsts nedrīkst būt nekonsekventi ar informāciju, kas minēta reklamētā fonda juridiskajos un normatīvajos dokumentos, nedrīkst to papildināt, saīsināt vai būt pretrunā ar to.
21. Ja rādītāji, simulācijas vai skaitļi, kas attiecas uz riskiem un ieguvumiem, izmaksām vai pagātnes un nākotnes paredzamajiem darbības rādītājiem, tiek minēti vai atklāti tirgvedības paziņojumos, tiem konsekventi jāsakrīt ar rādītājiem, simulācijām vai skaitļiem, kas izmantoti fonda juridiskajos dokumentos. Tas nozīmē, ka rādītāju aprēķināšanas

metodikai un vērtībai jābūt tādai pašai kā juridiskajos un normatīvajos dokumentos, lai gan izklāsts var atšķirties.

Ieguldījuma īpašību apraksts

22. Ja tirgvedības paziņojumā ietverta informācija par reklamētā ieguldījuma īpašībām, ir jāizpilda tālāk minētās prasības.
23. Informācijai par ieguldījuma īpašībām jābūt atjauninātai.
24. Informācijas daudzumam, kas iekļauts tirgvedības paziņojumā, jābūt proporcionālam paziņojuma izmēram un formātam. Piemēram, ja tirgvedības paziņojums ir papīra drukātā vai elektroniskā formātā, teksta fontam un fonta izmēram jābūt tādam, lai informāciju varētu viegli izlasīt. Ja izmanto audio vai videomateriālu, runas ātrumam un skaņas skaļumam jāpadara informācija saprotama un skaidri saklausāma.
25. Ja tirgvedības paziņojumos apraksta kādu ieguldījuma īpašību, tajos jāietver pietiekams informācijas daudzums, lai saprastu šo īpašību galvenos elementus, un tajos nedrīkst izmantot pārāk daudz mijnorāžu uz reklamētā fonda juridiskajiem un normatīvajiem dokumentiem.
26. Sniedzot datus par reklamētā fonda īpašībām, paziņojumā ir precīzi jāapraksta reklamētā ieguldījuma īpašības. Tādēļ paziņojumā:
 - a) ar kuru reklamē fondu, kas ir atvērts individuāliem ieguldītājiem, skaidri jānorāda, ka reklamētais ieguldījums attiecas uz apliecību vai daļu iegādi fondā, nevis uz attiecīgajiem bāzes aktīviem, piemēram, ēkām vai uzņēmumu akcijām, jo tie ir tikai bāzes aktīvi, kas pieder fondam;
 - b) jāiekļauj vismaz šis apraksts par fonda ieguldījumu politiku un skaidrojums par aktīvu veidiem, kādos fonds var ieguldīt.
27. Ja paziņojums attiecas uz saistību īpatsvara palielināšanas mehānisma izmantošanu, neatkarīgi no tā, kā šis mehānisms tiek iegūts, ir jāiekļauj skaidrojums par šo īpašību ietekmi uz iespējami lielāku zaudējumu vai ieguvumu risku.
28. Ja tirgvedības paziņojumos ir aprakstīta reklamētā fonda ieguldījumu politika, lai palīdzētu ieguldītājiem to saprast, ir ieteicama šāda prakse:
 - a) attiecībā uz indeksa fondiem papildus vārdiem "indeksa fonds" ir jāiekļauj vārdi "pasīvs" vai "pasīvi pārvaldīts";
 - b) ja reklamētais fonds ir aktīvi pārvaldīts, skaidri jāizmanto vārdi "aktīvs" vai "aktīvi pārvaldīts";
 - c) par aktīvajiem fondiem, kas tiek pārvaldīti, atsaucoties uz etalonindeksu, ir jānodrošina papildu atsauce par etalonindeksa izmantošanu un norāde par atļauto atkāpes līmeni no etalonindeksa;
 - d) aktīvajiem fondiem, kas netiek pārvaldīti, atsaucoties uz etalonindeksiem, tas ir skaidri jānorāda ieguldītājiem.

29. Informācija, kas iekļauta tirgvedības paziņojumos, ir jāizklāsta tā, lai tā varētu būt saprotama ieguldītāju grupas vidusmēra loceklim, kuram tā paredzēta vai kurš to, visticamāk, saņems. Ja tirgvedības paziņojums reklamē fondu, kas ir atvērts individuāliem ieguldītājiem, ir jānodrošina skaidra nozīme visiem terminiem, ar ko apraksta ieguldījumu.
30. Tirgvedības paziņojumos nevajadzētu minēt valsts kompetentās iestādes nosaukumu tādā veidā, ko varētu uztvert kā reklamēto apliecību vai daļu apstiprinājumu no iestādes puses. Tirgvedības paziņojumā var minēt vīzu vai tirdzniecības atļauju, ko piešķirusi valsts kompetentā iestāde, tomēr to nedrīkst izmantot kā pārdošanas argumentu.
31. Īsos tirgvedības paziņojumos, piemēram, sociālo plašsaziņas līdzekļu ziņās, tirgvedības paziņojumiem jābūt pēc iespējas neitrālākam, turklāt tiem jānorāda, kur ir pieejama detalizētāka informācija, jo īpaši, izmantojot saiti uz attiecīgo tīmekļa vietni, kurā ir pieejami fonda informācijas dokumenti.
32. Visiem paziņojumiem, kas iekļauti tirgvedības paziņojumā, jābūt attiecīgi pamatotiem, balstoties uz objektīviem un pārbaudāmiem avotiem, kuri ir jācitē. Turklāt paziņojumā nevajadzētu izmantot pārāk optimistiskus apgalvojumus, piemēram, "vislabākais fonds" vai "vislabākais pārvaldnieks", tekstus, kas samazina risku varbūtību piemēram, "drošs ieguldījums" vai "viegla peļņa", vai tekstus, kas var liecināt par lielu peļņu, pienācīgi neizskaidrojot, ka šāda liela peļņa var netikt sasniegta un ka pastāv risks zaudēt visu ieguldījumu vai tā daļu.
33. Reklamēto fondu drīkst salīdzināt tikai ar tādiem citiem fondiem, kuriem ir līdzīga ieguldīšanas politika un līdzīgs riska un ienesīguma profils, ja vien tirgvedības dokumentos nav ietverts attiecīgs skaidrojums par fondu atšķirībām.
34. Jebkurā atsaucē uz ārējiem dokumentiem, piemēram, neatkarīgu analīzi, ko publicējusi trešā persona, ir jāmin vismaz informācijas avots un periods, uz kuru informācija ārējā dokumentā attiecas.

6.2 Informācija par risku un ienesīgumu

35. Papildus prasībām, kas izklāstītas šā dokumenta 5. pantā, attiecībā uz riska un ienesīguma aprakstu vienlīdz nozīmīgā veidā, tirgvedības paziņojumiem ir jāatbilst arī tālāk minētajām prasībām, ja tiek ietverta informācija par šādu risku un ienesīgumu.
36. Iekļaujot tirgvedības paziņojumā reklamētā fonda riska profilu, ir jāatsaucas uz to pašu riska klasifikāciju, kas ir iekļauta *KID* vai *KIID*.
37. Tirgvedības paziņojumos, kuros minēts risks un ienesīgums, iegādājoties reklamētā fonda apliecības vai daļas, jāatsaucas vismaz uz attiecīgajiem riskiem, kas minēti *KID*, *KIID*, prospektā vai informācijā, kas minēta 23. pantā Direktīvā 2011/61/ES, 13. pantā Regulā (ES) Nr. 345/2013 vai 14. pantā Regulā (ES) Nr. 346/2013. Šajos tirgvedības paziņojumos arī jāmin, kur skaidrā un nozīmīgā veidā ir atrodama pilna informācija par riskiem.
38. Attiecībā uz AIF, kas ir pieejami individuālajiem ieguldītājiem, tirgvedības paziņojumos attiecīgajos gadījumos ir skaidri jāmin ieguldījuma nelikviditāte.
39. Iekļaujot tirgvedības paziņojumā reitingu, tajā var atsaukties tikai uz tādiem fondiem, kuriem ir līdzīga ieguldīšanas politika un riska un ienesīguma profils. Reitingā ir arī

jānorāda atsauce uz attiecīgo laika periodu (vismaz 12 mēneši vai to reizinājums) un fondu riska klasifikāciju.

40. Fondiem, kas ir nesen izveidoti un kuriem pagātnes darbības rādītāji nav pieejami, ienesīguma profilu var parādīt tikai, atsaucoties uz etalona pagātnes darbības rādītājiem vai objektīvo ienesīgumu, ja etalons vai objektīvais ienesīgums ir noteikts reklamētā fonda juridiskajos un normatīvajos dokumentos.

6.3 Informācija par maksām

41. Atsaucoties uz maksām, kas saistītas ar AIF apliecību vai daļu vai PVKIU apliecību iegādi, turēšanu, konvertēšanu vai pārdošanu, tirgvedības paziņojumos ir jāiekļauj skaidrojums, lai ieguldītāji varētu saprast kopējo izmaksu ietekmi uz ieguldījuma un paredzamās peļņas summu³.
42. Ja kāda daļa no kopējiem izdevumiem ir jāiemaksā vai ir summa valūtā, kas nav tās dalībvalsts valūta, kurā mērķa ieguldītāji dzīvo, tirgvedības paziņojumā ir skaidri jānorāda attiecīgā valūta kopā ar brīdinājumu, ka izmaksas var pieaugt vai samazināties valūtas vai maiņas kursa svārstību rezultātā.

6.4 Informācija par pagātnes darbības rādītājiem un paredzamajiem nākotnes darbības rādītājiem

Informācija par pagātnes darbības rādītājiem

43. Saskaņā ar 22. punktu, ja tirgvedības paziņojums attiecas uz reklamētā fonda pagātnes darbības rādītājiem, šai informācijai ir jāatbilst pagātnes darbības rādītājiem, kas iekļauti prospektā, informācijā, kas jāatklāj ieguldītājiem saskaņā ar 23. pantu Direktīvā 2011/61/ES, 13. pantu Regulā (ES) Nr. 345/2013 vai 14. pantu Regulā (ES) Nr. 346/2013, *KID* vai *KIID*. Ja darbības rādītājus salīdzina ar prospektā minēto etalonindeksu, informāciju, kas jāatklāj investoriem saskaņā ar 23. pantu Direktīvā 2011/61/ES, 13. pantu Regulā (ES) Nr. 345/2013 vai 14. pantu Regulā (ES) Nr. 346/2013, *KID* vai *KIID*, tam pašam etalonindeksam ir jākalpo par atsauci tirgvedības paziņojumā.
44. Informācija par pagātnes darbības rādītājiem, tostarp simulētiem pagātnes darbības rādītājiem, nevar būt galvenā informācija tirgvedības paziņojumā. Tam jābūt balstītam uz vēsturiskiem datiem. Tajā ir jāmin atsauces periods, kas izraudzīts darbības rādītāju

³ Skaidrības labad piemēro esošās pamatnostādnes par darbības maksas norādīšanu saskaņā ar dokumentu "[EVTI Pamatnostādnes par PVKIU un dažu veidu AIF maksu par darbības rezultātu](#)" (ESMA34-39-992) EVTI Pamatnostādnes par PVKIU un dažu veidu AIF maksu par darbības rezultātu 46. punktā ir noteikts, ka "Prospektā un attiecīgā gadījumā visos *ex ante* informācijas dokumentos, kā arī tirgvedības materiālos būtu skaidri jāizklāsta visa informācija, kas nepieciešama, lai ieguldītāji varētu pienācīgi izprast darbības maksas modeli un aprēķināšanas metodiku. Šādos dokumentos būtu jāietver maksas par darbības rezultātu aprēķināšanas metodes apraksts ar īpašu atsauci uz parametriem un datumu, kad tiek samaksāta maksa par darbības rezultātu, neskarot citas konkrētākas prasības, kas noteiktas īpašos tiesību aktos vai noteikumos. Prospektā būtu jāiekļauj konkrēti piemēri tam, kā tiks aprēķināta maksa par darbības rezultātu, lai sniegtu ieguldītājiem labāku izpratni par maksas ar darbības rezultātu modeli, jo īpaši, ja maksas par darbības rezultātu modelis ļauj iekasēt maksu par darbības rezultātu pat negatīvas darbības gadījumā." Šis pasākums attiecas tieši uz maksas par darbības rezultātiem atklāšanu, bet šīs pamatnostādnes par tirgvedības paziņojumiem ir paredzētas, lai sniegtu norādījumus par godīgu, skaidru un nemaldinošu informāciju par izmaksām, kas iekļautas tirgvedības paziņojumos.

mērīšanai, un datu avots. Pagātnes darbības rādītāji ir jāatklāj par pēdējiem 10 gadiem tiem fondiem, kas veido *KIID*, vai par pēdējiem 5 gadiem citiem fondiem, vai visu periodu, kurā attiecīgais fonds ir ticis piedāvāts, ja tas ir mazāk par 10 gadiem fondiem, kas veido *KIID*, vai mazāk par 5 gadiem citiem fondiem. Katrā gadījumā pagātnes darbības rādītāju informācija ir jābalsta uz pilniem 12 mēnešu periodiem, bet šo informāciju var papildināt ar pašreizējā gada rādītājiem, kas atjaunināti pēdējā ceturkšņa beigās.

45. Skaidri jānorāda jebkādas izmaiņas, kas būtiski ietekmējušas reklamētā fonda pagātnes darbības rādītājus, piemēram, fonda pārvaldnieka maiņa.
46. Parādot kumulatīvos darbības rādītājus, paziņojumā ir arī jāiekļauj fonda rādītāji par pārskata perioda katru gadu. Lai kumulatīvos rādītājus parādītu godīgā un nemaldinošā veidā, tos var iekļaut, piemēram, grafikā.
47. Ja tiek rādīta informācija par pagātnes darbības rādītājiem, pirms šīs informācijas ir jāiekļauj šāds paziņojums:

“Pagātnes darbības rādītāji negarantē nākotnes ienesīgumu”.

48. Ja informācija par pagātnes darbības rādītājiem paļaujas uz skaitļiem, kuru nomināls izteikts tādā valūtā, kas nav tās dalībvalsts valūta, kurā dzīvo ieguldītāji, valūtu skaidri norāda kopā ar brīdinājumu, ka ienesīgums var palielināties vai samazināties valūtas svārstību dēļ.
49. Ja nav pieejama nekāda informācija par fonda pagātnes darbības rādītājiem, jo īpaši, ja tas ir nesen izveidots, tirgvedības paziņojumos neatklāj simulētus pagātnes darbības rādītājus, kas balstīti uz neatbilstošu informāciju. Tādēļ simulētus pagātnes darbības rādītājus var izmantot tikai tādos tirgvedības paziņojumos, kas attiecas uz:
 - a) esoša fonda vai ieguldījumu kategorijas jaunu akciju klasi, ja darbības rādītājus var simulēt, balstoties uz citas akciju klases rādītājiem, ar nosacījumu, ka abām akciju klasēm ir vienādas (vai būtībā vienādas) īpašības, un
 - b) jaunu pakārtoto ieguldījumu fondu, kura rādītājus var simulēt, atsaucoties uz virsfonda rādītājiem, ar nosacījumu, ka pakārtotā fonda stratēģija un mērķi neļauj tam turēt aktīvus, kurus netur virsfonds, un citus likvīdus aktīvus, vai ka pakārtotā ieguldījumu fonda īpašības būtiski neatšķiras no virsfonda īpašībām.
50. Informācijai par simulētiem pagātnes darbības rādītājiem pēc analogijas ir jāatbilst prasībām, kas noteiktas šā dokumenta 44.–49. punktā.

Informācija par paredzamajiem nākotnes darbības rādītājiem

51. Ja tirgvedības paziņojumā ir minēti paredzamie nākotnes darbības rādītāji un reklamētā fonda ienesīguma profils, ir jāpiemēro tālāk minētās prasības.
52. Paredzamie nākotnes darbības rādītāji ir jābalsta uz saprātīgiem pieņēmumiem, ko pamato objektīvi dati.
53. Paredzamos nākotnes darbības rādītājus var atklāt tikai par katru fondu, bet ne kā apkopotus datus.
54. Paredzamie nākotnes darbības rādītāji ir jāatklāj laika horizontā, kas atbilst fonda ieteicamajam ieguldījuma horizontam.

55. Ja tiek rādīta informācija par paredzamajiem nākotnes darbības rādītājiem, pamatojoties uz pagātnes darbības rādītājiem un/vai pašreizējiem apstākļiem, pirms šīs informācijas ir jāiekļauj šāds paziņojums:

“Rādītie scenāriji ir nākotnes darbības rādītāju aplēses, balstoties uz pagātnes datiem par šā ieguldījuma vērtības izmaiņām un/vai pašreizējiem tirgus apstākļiem, un tas nav precīzs rādītājs. Jūsu ieguvums mainīsies atkarībā no tirgus darbības rādītājiem un tā, cik ilgi saglabāsiet ieguldījumu/produktu.”

56. Turklāt tirgvedības paziņojumā ir jāiekļauj vismaz atruna, saskaņā ar kuru nākotnes darbības rādītājiem tiek piemēroti nodokļi, kas ir atkarīgi no katra ieguldītāja individuālā stāvokļa un kas nākotnē var mainīties.

57. Informācijā par paredzamajiem nākotnes darbības rādītājiem ir jāietver paziņojums, saskaņā ar kuru ieguldījums var radīt finansiālus zaudējumus, ja nav ieviestas kapitāla garantijas.

58. Ja informācija attiecas uz biržā tirgotu fondu, tirgvedības paziņojumos ir jānorāda regulētie tirgi, kuros fonds tiek tirgots, un, ja tirgvedības paziņojumā tiek minēti dati par paredzamajiem nākotnes darbības rādītājiem, tiem jābūt balstītiem uz fonda neto aktīvu vērtību.

6.5 Informācija par aspektiem, kas saistīti ar ilgtspēju

59. Ja tirgvedības paziņojumā ir minēti ar ieguldījuma reklamētajā fondā ilgtspēju saistīti aspekti, ir jāpiemēro tālāk minētās prasības.

60. Informācijai jāatbilst tai informācijai, kas iekļauta reklamētā fonda juridiskajos un normatīvajos dokumentos. Tirgvedības paziņojumā ir jāiekļauj saite uz tīmekļa vietni, kur sniegta informācija par aspektiem, kas saistīti ar ilgtspēju saskaņā ar Regulu (ES) 2019/2088, ja tas nepieciešams, ņemot vērā tirgvedības paziņojuma veidu.

61. Informācija par aspektiem, kas saistīti ar reklamētā fonda ilgtspēju, nedrīkst mazināt apmēru, kādā produkta ieguldīšanas stratēģija integrē ar ilgtspēju saistītās īpašības vai mērķus.

62. Atsaucoties uz aspektiem, kas saistīti ar reklamētā fonda ilgtspēju, tirgvedības paziņojumos ir jānorāda, ka, pieņemot lēmumu ieguldīt reklamētajā fondā, jāņem vērā visas reklamētā fonda īpašības vai mērķi, kas aprakstīti tā prospektā vai informācijā, kas attiecīgajos gadījumos jāatklāj ieguldītājiem saskaņā ar 23. pantu Direktīvā 2011/61/ES, 13. pantu Regulā (ES) Nr. 345/2013 un 14. pantu Regulā (ES) Nr. 346/2013.