

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 312 -УД

от 09 май 2011 г.

С писмо, вх. № РГ-08-17/3 от 26.04.2011 г., в Комисията за финансов надзор (КФН) е представен за одобрение проект на рекламен материал на договорен фонд (ДФ) „Алфа Индекс Топ 20”, организиран и управляван от управляващо дружество (УД) „Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД.

Съгласно изискването на чл. 189, ал. 2, т. 1 и 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) всички рекламни материали във връзка с предлагането на дялове на договорния фонд съдържат информация за мястото, където проспектът и учредителните актове са достъпни за публиката и информация, че стойността на дяловете и доходът от тях може да се понижат, че не се гарантират печалби и че съществува риск за инвеститорите да не си възстановят пълния размер на вложените средства.

В чл. 75, ал. 1 от Наредба № 25 от 22.03.2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25) е въведено задължението рекламите и публикациите да не съдържат невярна или заблуждаваща информация, както и такава, която да противоречи на информацията, съдържаща се в проспекта. Съгласно чл. 75, ал. 1 от Наредба № 25 в рекламите и публикациите задължително се включват освен информацията по чл. 189, ал. 2 от ЗППЦК и предупрежденията, че инвестициите в договорния фонд не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата, или с друг вид гаранция, както и че бъдещите резултати от дейността на договорния фонд, не са задължително свързани с резултатите от предходни периоди.

След като разгледах и обсъдих представеният в КФН с писмо, вх. № РГ-08-17/3 от 26.04.2011 г., проект на рекламен материал на ДФ „Алфа Индекс Топ 20”, установих, че същият съдържа непълноти и несъответствия и следва да се представи допълнителна информация.

По съдържанието на проекта на рекламен материал на договорния фонд са констатирани следните непълноти и несъответствия:

1. В текста на трети абзац, думата „акциите” следва да бъде заменена с „дяловете”, предвид обстоятелството, че договорните фондове са разделени на дялове, чийто емитент са самите ДФ и в тази връзка същите не издават акции, по арг. от чл. 177а, ал. 2, изр. първо от ЗППЦК.

2. Проектът на рекламен материал съдържа заглавия от публикации в Интернет, които могат да създадат погрешна представа за съпоставимостта на резултатите от дейността на фонда с развитието на пазара, като същевременно няма ясна индикация за актуалността на съответните изявления или наличието на съществуваща и към момента тенденция в развитието на пазара. Същевременно, от заглавията не може да се установи базата, с която развитието на индекса се съпоставя.

Във връзка с горното, както и предвид разпоредбата на чл. 75, ал. 1 от Наредба № 25, съгласно която рекламите и публикациите не могат да съдържат невярна или

заблуждаваща информация, представеният проект на рекламен материал на ДФ „Алфа Индекс Топ 20” следва да бъде коригиран по съответен начин.

3. С разпоредбата на чл. 74, ал. 2 от Наредба № 25 е въведено задължението рекламните материали на договорните фондове да бъдат предварително одобрявани от ръководителя на отдела за вътрешен контрол.

Тъй като не може по категоричен начин да бъде установено, че проектът на рекламен материал на ДФ „Алфа Индекс Топ 20” действително е одобрен от ръководителя на отдела за вътрешен контрол на УД, каквото е изискването на чл. 74, ал. 2 от Наредба № 25, следва да бъде представен документ, обективиращ изявление на ръководителя на отдела за вътрешен контрол в УД, че проектът на рекламен материал на ДФ „Алфа Индекс Топ 20” е одобрен от него.

Във връзка с дадените бележки, както и предвид разпоредбата на чл. 75, ал. 1 от Наредба № 25, съгласно която рекламите и публикациите не могат да съдържат невярна или заблуждаваща информация, представеният от УД „Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД проект на рекламен материал на ДФ „Алфа Индекс Топ 20”, внесен в КФН с писмо, вх. № РГ-08-17/3 от 26.04.2011 г., следва да бъде съобразен с направените по-горе бележки.

Предвид гореизложеното, на основание чл. 15, ал. 1, т. 15 от Закона за Комисията за финансов надзор (ЗКФН) във връзка с чл. 77, ал. 2 от Наредба № 25,

РЕШИХ:

Издавам временна забрана за публикуването и разпространяването на представеният от УД „Алфа Асет Мениджмънт” ЕАД рекламен материал на ДФ „Алфа Индекс Топ 20”, внесен в КФН с писмо, вх. № РГ-08-17/3 от 26.04.2011 г.

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, решението подлежи на обжалване по административен ред пред КФН в 14-дневен срок от съобщаването му, при съответно прилагане на Административнопроцесуалния кодекс.

На основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН, решението подлежи на обжалване по съдебен ред, по реда на Административнопроцесуалния кодекс пред Върховния административен съд в 14-дневен срок от съобщаването му.

**ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ НА КФН,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ “НАДЗОР
НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”:**

ДИМАНА РАНКОВА