

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 689- УД
от 28 юли 2009 г.

С писмо, вх. № РГ-08-13/162 от 17.07.2009 г., е внесен в Комисията за финансов надзор (КФН) за одобрение проект на рекламен материал УД "Райфазен Асет Мениджмънт /България/" ЕАД.

Към писмото, представено в КФН под горепосочения номер е приложено копие на рекламни материали.

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 проспектьт и учредителните актове са достъпни за публиката и информация, че стойността на акциите, съответно 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, т. 1-2 от Наредба № 25 от 22 март 2006 г. за изискванията към дейността на инвестиционните дружества и договорните фондове (Наредба № 25) е въведено задължението рекламните материали и публикации да съдържат предупреждение, 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 представените рекламни материали, от УД "Райфазен Асет Мениджмънт /България/" ЕАД с писмо, № РГ-08-13/162 от 17.07.2009 г., установих, че същите съдържат непълноти и несъответствия и следва да се представи допълнителна информация .

I. По съдържанието на рекламните материали се констатирани следните непълноти и несъответствия:

1) Текстът от т.3 на Предимства на "Индивидуален инвестиционен план", а именно – „Ефект на намаляване на средната цена на придобиване - този ефект е най-силното предимство на „ИИП” и представлява покупка на дялове от взаимния фонд на различни ценови равнища, поради регулярната схема на инвестиране” е подвеждащ, защото няма гаранция, че инвеститорът би могъл да инвестира регулярно една и съща сума, а ефектът от усредняването зависи от момента на инвестиране и установената дългосрочна тенденция. Посоченото важи и за изложеното на страниците със заглавия „регулярни или еднократни инвестиции”.

2) Графиката на фонд Райфайзен-Източна Европа-Акции, представена на страници със заглавие „регулярни или еднократни инвестиции”, е коректно да бъде представена с данни до юли 2009 г. или максимално възможна близка дата с произтичащите от това промени.

3) Представената графика на страница, озаглавена „пътища към вашата цел”, съдържа информация за капиталовия пазар в САЩ и е неотнормирана към извършваните от рекламираните договорни фондове инвестиции или съответно

би била приложима за част от тях, поради което не е представителна за тези фондове.

4) Представената графика на страница, озаглавена „баланс между риск и доходност” е некоректна, доколкото представеното чрез нея увеличаване на стойността на инвестицията не е посочено на какви данни е основано и за каква инвестиция се отнася,

II. Независимо че внесените документи са представени за одобрение като рекламен материал, следва да бъде изяснен характерът на предлагания нов продукт и дали е необходимо спазването на допълнителни нормативни изисквания преди започване на предлагането му.

С оглед изясняване на характера на предлагания продукт допълнително следва да бъде представена информация по следните въпроси:

1) Установени ли са минимална продължителност или максимален срок на инвестицията и съответно какви.

2) Налице ли са предимства за инвеститорите, избрали индивидуален инвестиционен план, и какви, напр. по-ниски такси, освобождаване от такси или други.

3) Допустимо ли е „предсрочно” прекратяване на инвестицията и при какви условия, вкл. установен ли е срок, до изтичането на който това не може да стане, налице ли са допълнителни такси.

4) Какви са последиците при неизпълнение от страна на клиента на индивидуалния инвестиционен план и в кои случаи.

В зависимост от представената допълнителна информация, следва да се допълни съответно информацията в представените рекламни материали .

Предвид гореизложеното на основание чл. 15, ал. 1, т. 15 от Закона за Комисията за финансов надзор, чл. 77, ал. 2 от Наредба № 25,

РЕШИХ:

Издавам временна забрана за публикуването и разпространяването на представените в КФН от УД “Райфазен Асет Мениджмънт /България/” ЕАД. рекламни материали, внесени с писмо, вх. № РГ-08-13/162 от 17.07.2009 г.

На основание чл. 15, ал. 3 ЗКФН, решението подлежи на обжалване по административен ред, по реда на Административнопроцесуалния кодекс пред Комисията за финансов надзор в 14-дневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 15, ал. 4 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”:**

(Ралица Агайн - Гури)