

**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**  
**КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

**Р Е Ш Е Н И Е № 723- УД**  
**от 13 август 2009 г.**

С писмо, вх. № РГ-08-03-158 от 04.08.2009 г., е внесен в Комисията за финансов надзор (КФН) за одобрение проект на рекламен материал от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ АД.

Към писмото, представено в КФН под горепосочения номер, е приложено копие на рекламен материал.

След като разгледах рекламния материал, представен от УД „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ АД с писмо № РГ-08-03-158 от 04.08.2009 г., установих, че същият съдържа непълноти и несъответствия и следва да се представи допълнителна информация .

I. По съдържанието на рекламния материал са констатирани следните непълноти и несъответствия:

1) Посочено е, че в случай, че клиентът желае да промени стратегията на инвестицията си, то може да продължи да заделя същата сума пари, но вече в друг фонд. От представения рекламен материал не става ясно инвестираната до момента сума в първоначално избрания фонд ще бъде ли прехвърлена в новоизбрания от клиента договорен фонд или се касае само за нови суми за инвестиране.

2) Представени са ползите от инвестиране в Ти Би Ай Взаимни фондове, но не са представени конкретните ползи за инвеститорите от инвестиране в предлагания нов продукт Ти Би Ай Личен Спестовен план.

3) Текстът от т. 5 на стр. 2, според който само при „систематично“ влагане на средства ще може да бъде постигната най-добра средна цена, 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.

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 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 личен спестовен план, и какви са те.

3. Има ли специфични условия за „предсрочно“ прекратяване на инвестицията, вкл. установен ли е срок, до изтичането на който това не може да стане, налице ли са допълнителни такси за предсрочно погасяване.

4. Какви са последиците при неизпълнение от страна на клиента на личния спестовен план и в кои случаи.

В зависимост от представената допълнителна информация, следва да се допълни съответно информацията в представения рекламен материал.

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 „Ти Би Ай Асет Мениджмънт“ АД рекламни материали, внесени с писмо вх. № РГ-08-03-158 от 04.08.2009 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**