

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 959 - УД

от 26 ноември 2009г.

С вх. № РГ-08-29/259 от 17.11.2009 г. от “Експат Асет Мениджмънт ” ЕАД АД, гр. София, на основание чл. 189, ал. 2, т. 1-3 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и чл. 74 от Наредба № 25 в КФН е внесен проект на рекламен материал, който управляващото дружество възнамерява да разпространява – информационен материал за взаимните фондове, управлявани от “Експат Асет Мениджмънт ” ЕАД.

В тази връзка спрямо съдържанието на последните се прилагат разпоредбите на чл. 92а, ал. 7 и чл. 189, ал. 2 от ЗППЦК, чл. 75, ал. 1 и чл. 78, ал. 1 от Наредба № 25. Съгласно чл. 77, ал. 1 от Наредба № 25, представеният флаер и постер по чл. 74, ал. 1 от Наредба № 25, могат да бъдат публикувани или разпространявани по друг начин, ако в срок от 7 работни дни от представянето им в КФН, Заместник-председателят, ръководещ управление „Надзор на инвестиционната дейност” към КФН (Заместник - председателя) не издаде забрана.

Заместник-председателят, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” към КФН, след като разгледа и обсъди съдържанието на рекламния материал, внесен от вх. № РГ-08-29/259 от 17.11.2009 г. рекламни материали от управляващо дружество (УД) “Експат Асет Мениджмънт ” ЕАД, установи, че представеният рекламен материал е нередовен по смисъла на чл. 77, ал. 2 от Наредба № 25, тъй като в текста са допуснати непълноти, а именно:

1. В представените от дружеството рекламни материали, в съответствие с чл. 189, ал. 2, т. 2 от ЗППЦК следва да се посочи пълния обем информация съгласно цитираната разпоредба. В информацията за мястото, където проспектът е достъпен за публиката следва да се посочи, че са достъпни и учредителните актове на фондовете съгласно чл. 189, ал. 2, т. 1 от ЗППЦК.

2. При представяне на инвестиционните ограничения и на трите фонда същите не са описани изчерпателно и в съответствие с ограниченията, заложи в ЗППЦК и в правилата на фондовете, поради което представените в рекламния материал инвестиционни ограничения са неясни и могат да бъдат заблуждаващи за инвеститорите (напр. едновременно са посочени инвестиционни ограничения до 5 % от портфейла в един емитент и до 20 % от общия портфейл в инструменти на един емитент, като съгласно ЗППЦК ограничението от 5 % е за инвестиции в ценни книжа и инструменти на паричния пазар, издадени от един емитент, налице е възможност инвестицията да е до 10 % при определени условия – чл. 196, ал. 4 от ЗППЦК, а ограничението от 20 % се прилага при съвкупна инвестиция в един емитент, в която не се включват само инструменти – чл. 196, ал. 5 от ЗППЦК; при представянето на договорен фонд „Експат Ню Юръп Пропъртис” са посочени инвестиционни ограничения до 10 % в други колективни инвестиционни схеми, а съгласно правилата на фонда инвестициите в такива схеми са до 90 %). В случай на посочване на

инвестиционните ограничения същите следва да бъдат представени изчерпателно и в съответствие с приложимите нормативни изисквания и правилата на съответния фонд.

Представянето на оперативните разходи в рекламния материал не съответства на правилата на договорните фондове и същите следва да бъдат съответно коригирани в рекламния материал

Предвид гореизложеното Заместник-председателят, ръководещ управление “Надзор на инвестиционната дейност” към КФН счита, че рекламният материал, внесен от УД “Експат Асет Мениджмънт ” ЕАД, не отговаря на изискванията на чл. 92а, ал. 7 и чл. 189, ал. 2, т. 1-2 от ЗППЦК, и чл. 75, ал.1 от Наредба № 25. Поради това на основание чл. 15, ал. 1, т. 15 от Закона за Комисията за финансов надзор, чл. 77, ал. 2 от Наредба № 25 и чл. 60 от Административнопроцесуалния кодекс,

РЕШИХ :

Издавам временна забрана за публикуването и разпространяването на рекламния материал, внесен в КФН от УД “Експат Асет Мениджмънт ” ЕАД с писмо, вх. № РГ-08-29/259 от 17.11.2009 г.

ДОПУСКАМ предварително изпълнение на решението.

На основание чл. 15, ал. 3 ЗКФН Решението подлежи на обжалване по административен ред пред Комисията за финансов надзор в 7 – дневен срок от съобщаването му.

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”:**

РАЛИЦА АГАЙН - ГУРИ