



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION

РЕЗЮМЕ	SUMMARY
<p>на издадено наказателно постановление № XX-XX-XXX от XXXX г. и № XXXXXX от XXXX г. на Заместник-председателя, ръководещ управление „Осигурителен надзор“</p> <p>Съгласно разпоредбата на чл. 176, ал. 1 т. 12 от КСО пенсионноосигурителното дружество може да инвестира средствата на фонд за допълнително задължително пенсионно осигуряване в акции и/или дялове на алтернативни инвестиционни фондове, управлявани от лице, получило разрешение съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 (ОВ, L 174/1 от 1 юли 2011 г.) (Директива 2011/61/ЕС). Съгласно разпоредбата на чл. 194, ал. 6 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) националните инвестиционни фондове по дял първи са алтернативни инвестиционни фондове.</p> <p>Във връзка с установяване законосъобразността на инвестицията беше извършена проверка на интернет страницата на XXXXX при която се установи, че активите на XXXX са в размер над XXXXX, т.е. управляваните активи не надхвърлят праговете по чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ. По-конкретно, съгласно чл. 197, ал. 4 и чл. 214, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, лице, управляващо алтернативни инвестиционни фондове, чиито активи не надхвърлят установените прагове, подлежи на регистрация по реда на този закон, без да е необходимо издаването на лиценз. Предвид това лице, регистрирано по реда на чл. 214 и сл. от ЗДКИСДПКИ, не може по силата на тази регистрация да се счита за лице, получило разрешение (лиценз по чл. 197, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ) съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС. Също така при проверката в регистрите на КФН се установи, че за XXXXXXXXX, управляващо XXXXXXXX, липсва информация за получено разрешение, съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС.</p> <p>Разрешение съгласно Директива 2011/61/ЕС може да бъде издадено освен при надвишаване на определените прагове (чл. 3, пар. 3 от Директива 2011/61/ЕС и чл. 216, ал. 3 от ЗДКИСДПКИ) и по инициатива на лицето, независимо че управлява активи с по-нисък размер (чл. 3, пар. 4 във връзка с</p>	<p>of penal decree for administrative violation of the Deputy Chairman in charge of the Social Insurance Supervision Department</p> <p>According to the provision of art. 176, para. 1 item 12 of the SIC, the pension insurance company may invest the funds of a supplementary mandatory pension insurance fund in shares and / or units of alternative investment funds managed by a entity authorized in accordance with Directive 2011/61 / EU of the European Parliament and of Council of 8 June 2011 on alternative investment fund managers and amending Directives 2003/41 / EC and 2009/65 / EC and Regulations (EC) № 1060/2009 and (EU) № 1095/2010 (OJ) , L 174/1 of 1 July 2011) (Directive 2011/61 / EU).</p> <p>According to the provision of art. 194, para. 6 of the Law on the Activity of Collective Investment Schemes and Other Collective Investment Enterprises (LACISOCIE), the national investment funds under Title One are alternative investment funds.</p> <p>In connection with the establishment of the legality of the investment, an inspection was carried out on the website of XXXXX, during which it was established that the assets of XXXX are in excess of XXXXX, ie. the managed assets do not exceed the thresholds under Art. 197, para. 1 of the LACISOCIE.</p> <p>In particular, according to Art. 197, para. 4 and Art. 214, para. 1 of the LACISOCIE, a person (entity) managing alternative investment funds, whose assets do not exceed the established thresholds, shall be subject to a registration under this Act, without the need a license to be issued. Given this person (entity), registered under Art. 214 et seq. of the LACISOCIE, cannot by virtue of this registration be considered a person who has received an authorization (license under Article 197, paragraph 1 of the LACISOCIE) in accordance with the requirements of Directive 2011/61 / EU. Also, during the inspection in the registers of FSC it was established that for XXXXXXXXX, managing XXXXXXXX, there is no information about the obtained authorization, according to the requirements of Directive 2011/61 / EU.</p> <p>Authorization under Directive 2011/61 / EU may be issued except in excess of certain thresholds (Article 3, paragraph 3 of Directive 2011/61 / EU and Article 216, paragraph 3 of the ACISCIPA) and at the initiative of the person (entity) despite managing lower-level assets (Article 3, paragraph 4 in conjunction with Article 6,</p>



КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

чл. 6, пар. 1 от Директива 2011/61/ЕС и чл. 216, ал. 4 от ЗДКИСДПКИ). С оглед на това, когато лице, регистрирано по реда на чл. 214 и сл. от ЗДКИСДПКИ, бъде лицензирано по реда на този закон, тогава то ще отговаря на предвиденото в чл. 176, ал. 1, т. 12 от КСО изискване да е получило разрешение съгласно Директива 2011/61/ЕС. В конкретния случай XXXXXXXX, управляващо XXXXXXXX не притежава Разрешение съгласно Директива 2011/61/ЕС, поради което тази инвестиция на XXXXXXXX не попада в разрешените от КСО финансови инструменти.

С придобиването на XXXXXXXX г. от името и за сметка на XXXXXX дялове на XXXXXX с ISIN код на емисията XXXXXXXX, XXXXXX е нарушило разпоредбата на чл. 176, ал. 1, т. 12 от КСО, тъй като е инвестирало средства на XXXXXX в дялове на алтернативен инвестиционен фонд, който е управляван от лице, което не е получило разрешение съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 8 юни 2011 г. относно лицата, управляващи алтернативни инвестиционни фондове и за изменение на директиви 2003/41/ЕО и 2009/65/ЕО и на регламенти (ЕО) № 1060/2009 и (ЕС) № 1095/2010 (ОВ, L 174/1 от 1 юли 2011 г.).

След преценка на всички представени доказателства поотделно и в тяхната съвкупност е прието за установено, че XXXXXXXX не е спазило абсолютната забрана да инвестира средствата на XXXXXXXX в акции и/или дялове на алтернативен инвестиционен фонд, задължително управляван от лице, получило разрешение съгласно изискванията на Директива 2011/61/ЕС, като е инвестирало средства на XXXXXXXX в дялове на стойност XXXXXXXX лева на XXXXXXXX. С оглед обстоятелството, че XXXXXX, управляващо XXXXXXXX, не притежава разрешение съгласно Директива 2011/61/ЕС, посочената инвестиция със средства на XXXXXXXX не попада в разрешените от КСО финансови инструменти.

Поради гореизложеното, на XXXXXXXX е наложена имуществена санкция в размер на XXXXXXXX лева, на основание чл. 351, ал. 3, т. 2 във връзка с ал. 1, т. 2 от КСО за нарушението на чл. 176, ал. 1, т. 12 от КСО.

paragraph 1 of Directive 2011/61 / EU and Article 216, paragraph 4 of the LACISOCIE). In view of this, when a person registered under Art. 214 et seq. 176, para. 1, item 12 of the SIC requirement to have received an authorization in accordance with Directive 2011/61 / EU.

In the specific case XXXXXXXX, managing XXXXXXXX does not have an authorization according to Directive 2011/61 / EU, therefore this investment of XXXXXXXX does not fall into the financial instruments authorized by CSR.

With the acquisition of XXXXXXXX on behalf of and at the expense of XXXXXX shares of XXXXXX with ISIN code of the issue XXXXXXXX, XXXXXX has breached the provision of Art. 176, para. 1, item 12 of the SIC, as it has invested XXXXXX in shares of an alternative investment fund, which is managed by a person who has not received an authorization in accordance with the requirements of Directive 2011/61 / EU of the European Parliament and of the Council of 8 June 2011 on alternative investment fund managers and amending Directives 2003/41 / EC and 2009/65 / EC and Regulations (EC) № 1060/2009 and (EU) № 1095/2010 (OJ L 174 / 1 of 1 July 2011).

After assessing all the presented evidence separately and in its entirety, it was found that XXXXXXXX has not complied with the absolute ban on investing XXXXXXXX's funds in shares and / or units of an alternative investment fund, compulsorily managed by a person authorized in accordance with the Directive 2011/61 / EU, having invested funds of XXXXXXXX in shares worth BGN XXXXXXXX of XXXXXXXX.

In view of the fact that XXXXXX, managing XXXXXXXX, is not authorized under Directive 2011/61 / EU, the said investment of funds of XXXXXXXX does not fall within the scope of the financial instruments permitted by SIC.

Due to the above, a property sanction in the amount of BGN XXXXXXXX has been imposed on XXXXXXXX, on the grounds of Art. 351, para. 3, item 2 in connection with para. 1, item 2 of the SIC for the violation of Art. 176, para. 1, item 12 of the SIC.