
ЗАКОН
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
25.08.2015 г.
№ ЗРУ-392

(с изменениями и дополнениями на 01.10.2018)

ОБ ИНВЕСТИЦИОННЫХ И ПАЕВЫХ ФОНДАХ

Принят Законодательной палатой 29 июня 2015 года
Одобен Сенатом 6 августа 2015 года

- Глава 1. Общие положения (Статьи 1-10)
- Глава 2. Инвестиционный фонд (Статьи 11-15)
- Глава 3. Паевой фонд (Статьи 16-22)
- Глава 4. Регулирование деятельности инвестиционных и паевых фондов (Статьи 23-25)
- Глава 5. Заключительные положения (Статьи 26-29)

ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

- Статья 1. Цель настоящего Закона
- Статья 2. Законодательство об инвестиционных и паевых фондах
- Статья 3. Инвестиционный фонд
- Статья 4. Паевой фонд
- Статья 5. Инвестиционный пай
- Статья 6. Инвестиционные активы
- Статья 7. Наименование инвестиционного и паевого фондов
- Статья 8. Доверительный управляющий
- Статья 9. Договор доверительного управления
- Статья 10. Инвестиционная декларация

Статья 1. Цель настоящего Закона

Целью настоящего Закона является регулирование отношений в области деятельности инвестиционных и паевых фондов.

Статья 2. Законодательство об инвестиционных и паевых фондах

Законодательство об инвестиционных и паевых фондах состоит из настоящего Закона и иных актов законодательства.

Если международным договором Республики Узбекистан установлены иные правила, чем те, которые предусмотрены законодательством Республики Узбекистан об инвестиционных и паевых фондах, то применяются правила международного договора.

Статья 3. Инвестиционный фонд

Юридическое лицо - акционерное общество, осуществляющее выпуск акций с целью привлечения денежных средств инвесторов и их вложения в инвестиционные активы, является инвестиционным фондом.

Инвестиционный фонд осуществляет свою деятельность на основании лицензии, выдаваемой уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Инвестиционный фонд может быть следующего типа:
с обязательством выкупа выпущенных им акций;
без обязательства выкупа выпущенных им акций.

Тип инвестиционного фонда указывается в учредительных документах фонда.

Статья 4. Паевой фонд

Паевым фондом является совокупность денежных средств двух и более лиц - инвесторов, переданных ими в доверительное управление с целью осуществления инвестиционной деятельности.

Паевой фонд может быть следующего типа:
с обязательством выкупа выпущенных инвестиционных паев доверительным управляющим за счет средств фонда;
без обязательства выкупа выпущенных инвестиционных паев доверительным управляющим за счет средств фонда.

Тип паевого фонда указывается в договоре доверительного управления паевым фондом.

Паевой фонд не является юридическим лицом.

Статья 5. Инвестиционный пай

Инвестиционным паем является бездокументарная ценная бумага, подтверждающая долю ее владельцев в паевом фонде.

Права на инвестиционный пай подтверждаются выпиской со счета депо владельца инвестиционных паев, выдаваемой Центральным депозитарием ценных бумаг.

Статья 6. Инвестиционные активы

Инвестиционными активами являются ценные бумаги, доли, денежные средства (в том числе иностранная валюта), вклады и недвижимость, составляющие инвестиционный портфель инвестиционного или паевого фонда.

Статья 7. Наименование инвестиционного и паевого фондов

Полное наименование инвестиционного или паевого фонда должно содержать словосочетание "инвестиционный фонд" или "паевой фонд" соответственно и не может быть похожим на наименование других инвестиционных и паевых фондов. При этом наименование паевого фонда должно содержать указание на объект инвестирования (акция, облигация, сырьевые рынки, высокие технологии и другие).

Инвестиционный и паевой фонды могут иметь сокращенное наименование.

Юридические лица, не являющиеся инвестиционными фондами, не вправе использовать в своем наименовании словосочетание "инвестиционный фонд".

Инвестиционный фонд должен иметь круглую печать, содержащую его полное наименование на государственном языке и указание на место его нахождения. В печати может быть одновременно указано его наименование на любом другом языке.

Инвестиционный фонд вправе иметь штампы и бланки со своим наименованием, собственную эмблему.

Статья 8. Доверительный управляющий

Под доверительным управляющим в настоящем Законе понимается юридическое лицо, осуществляющее доверительное управление инвестиционными фондами и (или) паевыми фондами на основании договора доверительного управления.

Доверительный управляющий является профессиональным участником рынка ценных бумаг.

Доверительный управляющий должен иметь собственный капитал (за вычетом нематериальных активов, вложенных в уставный капитал) в размере не менее 5 процентов среднегодовой стоимости управляемых им инвестиционных активов.

В пределах, предусмотренных договором доверительного управления, доверительный управляющий, принявший в управление инвестиционный фонд и (или) паевой фонд, осуществляет в отношении их (его) полномочия собственника.

Права и обязанности доверительного управляющего определяются законодательством, уставом инвестиционного фонда, договором доверительного управления и положением инвестиционного фонда об исполнительном органе.

Доверительный управляющий обязан организовать службу внутреннего аудита в составе и порядке, определяемых его уставом.

Доверительный управляющий не вправе приобретать акции инвестиционных фондов и инвестиционные паи паевых фондов, находящихся в его управлении.

Доверительный управляющий несет ответственность перед владельцами акций инвестиционного фонда и инвестиционных паев паевого фонда в размере реального ущерба в случае нарушения законодательства об инвестиционных и паевых фондах.

В соответствии с договором доверительного управления за оказание услуг доверительному управляющему выплачивается вознаграждение за счет средств инвестиционного фонда и (или) паевого фонда. Общий размер и особенности выплаты вознаграждения определяются этим договором.

Статья 9. Договор доверительного управления

Договором доверительного управления является договор, заключаемый между доверительным управляющим и инвестиционным фондом либо между доверительным управляющим и инвесторами паевого фонда, предусматривающий ограничения при

доверительном управлении, порядок вознаграждения и покрытия расходов, основания и условия прекращения действия договора, ответственность сторон и иные положения в соответствии с законодательством.

Договор доверительного управления паевым фондом является договором присоединения.

Доверительное управление осуществляется в соответствии с договором доверительного управления, который заключается руководителем доверительного управляющего:

с председателем наблюдательного совета инвестиционного фонда на основании решения общего собрания акционеров;

с инвесторами паевого фонда путем его подписания и присоединения к нему.

Заключение договора доверительного управления инвестиционным фондом одновременно с несколькими доверительными управляющими не допускается.

Договор доверительного управления должен содержать инвестиционную декларацию, являющуюся его неотъемлемой частью и предъявляющую требования к составу инвестиционных активов.

Срок действия договора доверительного управления паевым фондом не должен превышать пяти лет. Если владельцы инвестиционных паев не потребовали погашения всех принадлежащих им инвестиционных паев, решением общего собрания владельцев инвестиционных паев срок действия договора может быть продлен на один год.

Статья 10. Инвестиционная декларация

Инвестиционная декларация должна содержать:

цели создания и осуществления деятельности инвестиционного или паевого фонда;
перечень инвестиционных активов, в которые инвестируются денежные и иные средства инвестиционного или паевого фонда;

описание инвестиционных рисков;

сведения о составе инвестиционных активов, которые обязан поддерживать доверительный управляющий (соотношение между ценными бумагами различных видов и эмитентов, а также между ценными бумагами, денежными средствами и другими инвестиционными активами);

срок действия положений инвестиционной декларации, в течение которого они являются обязательными для соблюдения инвестиционным или паевым фондом и доверительным управляющим;

положения о компетенции общего собрания владельцев инвестиционных паев паевого фонда, права и обязанности каждого владельца инвестиционного пая, а также права и обязанности доверительного управляющего паевым фондом.

Инвестиционная декларация инвестиционного фонда, включая изменения и дополнения к ней, утверждается решением общего собрания акционеров инвестиционного фонда.

Инвестиционная декларация паевого фонда, включая изменения и дополнения к ней, утверждается решением инвесторов (владельцев инвестиционных паев) паевого фонда.

Инвестиционная декларация, включая изменения и дополнения к ней, в течение десяти календарных дней со дня ее утверждения представляется в уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг.

ГЛАВА 2. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД

Статья 11. Создание инвестиционного фонда

Статья 12. Органы управления инвестиционного фонда

Статья 13. Ограничения в деятельности инвестиционного фонда

Статья 14. Особенности реорганизации и ликвидации инвестиционного фонда

Статья 15. Учет и хранение имущества инвестиционного фонда

Статья 11. Создание инвестиционного фонда

Инвестиционный фонд создается путем учреждения нового юридического лица или реорганизации другого инвестиционного фонда. Не допускается создание инвестиционного фонда путем реорганизации иного юридического лица, не являющегося инвестиционным фондом.

Инвестиционный фонд является коммерческой организацией и имеет в собственности обособленное имущество, в том числе имущество, переданное ему в уставный капитал.

Учредителями (акционерами) инвестиционного фонда могут выступать юридические и физические лица.

Государственная регистрация инвестиционного фонда осуществляется Министерством юстиции Республики Узбекистан.

Оплата стоимости акций инвестиционного фонда при его создании осуществляется денежными средствами, ценными бумагами, долями, а также недвижимым и иным имуществом, имущественными правами. При этом не менее 75 процентов его уставного капитала должно быть оплачено в денежной форме.

Размещение акций инвестиционного фонда осуществляется на фондовой бирже, кроме акций первичного выпуска, размещаемых по закрытой подписке среди его учредителей.

Статья 12. Органы управления инвестиционного фонда

Органами управления инвестиционного фонда являются общее собрание акционеров и наблюдательный совет, а также исполнительный орган, полномочия которого осуществляет доверительный управляющий.

Статья 13. Ограничения в деятельности инвестиционного фонда

Инвестиционный фонд не вправе:

осуществлять деятельность без получения лицензии;

выпускать корпоративные и инфраструктурные облигации, а также привилегированные акции;

инвестировать более 10 процентов чистых активов инвестиционного фонда в ценные бумаги одного эмитента или в доли общества с ограниченной ответственностью;

привлекать кредитные и (или) заемные средства в случае, если совокупный объем задолженности, подлежащей погашению, превысит 15 процентов стоимости чистых

активов инвестиционного фонда на дату подписания кредитного и (или) заемного соглашения (при этом срок кредита и (или) займа не может превышать трех месяцев);
быть поручителем, закладывать имущество или имущественные права;
осуществлять инвестиции в ценные бумаги и доли хозяйственных обществ, организационно-правовая форма которых предусматривает дополнительную ответственность их участников;
осуществлять инвестиции в ценные бумаги, выпущенные доверительным управляющим, аудиторскими организациями, а также приобретать доли в их уставном капитале;
приобретать и иметь акции иных инвестиционных фондов;
заключать сделки, не связанные с инвестиционной деятельностью, приобретать опционы или фьючерсы;
осуществлять инвестиции на общую сумму более 10 процентов от чистых активов фонда (кроме вложения в ценные бумаги).

Статья 14. Особенности реорганизации и ликвидации инвестиционного фонда

Инвестиционный фонд не вправе преобразовываться в иные организационно-правовые формы юридического лица без прекращения своей деятельности в качестве инвестиционного фонда.

В случае отсутствия доверительного управляющего наблюдательный совет инвестиционного фонда обязан в течение трех месяцев нанять доверительного управляющего либо инициировать ликвидацию инвестиционного фонда.

Статья 15. Учет и хранение имущества инвестиционного фонда

Учет прав на ценные бумаги, выпущенные и принадлежащие инвестиционным фондам, а также их хранение осуществляется Центральным депозитарием ценных бумаг, если иное не установлено законодательством.

Инвестиционные активы отражаются у доверительного управляющего на отдельном балансе и по нему ведется самостоятельный учет. Для расчетов по деятельности, связанной с доверительным управлением, открывается отдельный банковский счет.

Ведение бухгалтерского учета и составление финансовой, налоговой и иной отчетности инвестиционного фонда осуществляются доверительным управляющим.

Доверительный управляющий ведет обособленный учет инвестиционных активов фонда, обеспечивает их целостность и сохранность, а также несет ответственность за правильность и достоверность финансовой, налоговой и иной отчетности инвестиционного фонда.

ГЛАВА 3. ПАЕВОЙ ФОНД

Статья 16. Создание паевого фонда

Статья 17. Учет паевого фонда и инвестиционных паев

Статья 18. Распоряжение денежными средствами инвесторов и инвестиционными активами паевого фонда

Статья 19. Ограничения в распоряжении инвестиционными

активами паевого фонда

Статья 20. Обращение инвестиционного пая

Статья 21. Прекращение паевого фонда

Статья 22. Погашение инвестиционного пая

Статья 16. Создание паевого фонда

Решение о создании паевого фонда принимается доверительным управляющим.

Инвестор вносит в паевой фонд денежные средства на основании договора с доверительным управляющим, предусматривающего объединение денежных средств инвесторов в паевой фонд на праве общей долевой собственности.

Доверительный управляющий выдает инвесторам инвестиционные паи в течение двух рабочих дней после внесения ими денежных средств на его обособленный банковский счет.

Размещение инвестиционных паев осуществляется по единой цене для всех инвесторов.

Денежные средства паевого фонда инвестируются согласно инвестиционной декларации.

Доходы, полученные в процессе доверительного управления паевым фондом, аккумулируются на обособленном банковском счете доверительного управляющего.

Паевой фонд считается созданным с момента его включения в Единый реестр паевых фондов и опубликования соответствующей информации на официальных веб-сайтах уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг и Центрального депозитария ценных бумаг.

Ведение Единого реестра паевых фондов осуществляется в порядке, установленном уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Статья 17. Учет паевого фонда и инвестиционных паев

Учет паевого фонда осуществляется Центральным депозитарием ценных бумаг путем постановки на учет инвестиционных паев после включения паевого фонда в Единый реестр паевых фондов.

Инвестиционные паи подлежат постановке на учет в течение недели с момента принятия решения о создании паевого фонда.

При постановке на учет инвестиционных паев инвесторам открываются счета депо в Центральном депозитарии ценных бумаг, на которых ведется учет прав на принадлежащие им инвестиционные паи.

Статья 18. Распоряжение денежными средствами инвесторов и инвестиционными активами паевого фонда

Доверительный управляющий вправе распоряжаться денежными средствами инвесторов после постановки на учет паевого фонда в Центральном депозитарии ценных бумаг.

Денежные средства паевого фонда расходуются на основании платежного документа, подписанного руководителем доверительного управляющего и уполномоченным должностным лицом Центрального депозитария ценных бумаг.

Цели и направления использования денежных средств и иных инвестиционных активов должны соответствовать условиям договора доверительного управления, включая инвестиционную декларацию.

Доходы, полученные по инвестиционным активам, распределяются один раз в год среди владельцев инвестиционных паев паевого фонда либо реинвестируются по согласию всех владельцев инвестиционных паев. Выплата доходов владельцам инвестиционных паев паевого фонда осуществляется доверительным управляющим.

Договора, заключаемые доверительным управляющим от имени и за счет средств паевого фонда, подлежат регистрации в Центральном депозитарии ценных бумаг.

Статья 19. Ограничения в распоряжении инвестиционными активами паевого фонда

Денежные средства паевого фонда не могут быть:

инвестированы в размере более 10 процентов инвестиционных активов фонда в ценные бумаги одного эмитента или в доли общества с ограниченной ответственностью;

инвестированы в ценные бумаги и доли хозяйственных обществ, организационно-правовая форма которых предусматривает дополнительную ответственность их участников;

инвестированы в ценные бумаги, выпущенные доверительным управляющим, аудиторскими организациями, а также на приобретение доли в их уставном капитале;

использованы по направлениям, не связанным с инвестиционной деятельностью;

инвестированы на общую сумму более 10 процентов от инвестиционных активов фонда (кроме вложения в ценные бумаги).

Статья 20. Обращение инвестиционного пая

Обращение инвестиционного пая осуществляется путем его купли-продажи на фондовой бирже и совершения иных действий, приводящих к смене владельца инвестиционного пая.

Договором доверительного управления может быть предусмотрена возможность обмена инвестиционных паев паевого фонда по требованию их владельца на инвестиционные паи другого паевого фонда, находящегося в доверительном управлении одного и того же доверительного управляющего. При этом обмен инвестиционных паев одного паевого фонда на инвестиционные паи другого паевого фонда может производиться только в случае, если дата погашения инвестиционных паев, подлежащих обмену, совпадает с датой выдачи инвестиционных паев, на которые производится обмен.

Статья 21. Прекращение паевого фонда

Прекращение паевого фонда осуществляется в случае:

истечения срока действия договора доверительного управления;

поступления заявок на погашение всех инвестиционных паев;

аннулирования лицензии доверительного управляющего, если его права и обязанности по договору доверительного управления этим фондом в течение трех месяцев со дня аннулирования лицензии не переданы другому доверительному управляющему;

достижения целей его создания и осуществления деятельности, указанных в документах паевого фонда;

наличия единогласного решения владельцев инвестиционных паев о прекращении паевого фонда.

Инвестиционные активы паевого фонда подлежат реализации доверительным управляющим на фондовой бирже (для ценных бумаг) и публичных торгах. Средства, поступившие от реализации инвестиционных активов паевого фонда, подлежат выплате владельцам инвестиционных паев паевого фонда пропорционально количеству принадлежащих им инвестиционных паев.

Единогласное решение владельцев инвестиционных паев паевого фонда об учреждении на его базе инвестиционного фонда признается решением о прекращении паевого фонда.

При прекращении паевого фонда деятельность доверительного управляющего этим паевым фондом подлежит обязательному аудиту аудиторской организацией.

Статья 22. Погашение инвестиционного пая

Погашение инвестиционного пая производится при прекращении паевого фонда.

Погашение инвестиционного пая может производиться путем:

выплаты его стоимости денежными средствами доверительным управляющим за счет средств паевого фонда;

конвертации инвестиционного пая в акции инвестиционного фонда, образованного на базе паевого фонда.

ГЛАВА 4. РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ И ПАЕВЫХ ФОНДОВ

Статья 23. Осуществление регулирования деятельности инвестиционных и паевых фондов

Статья 24. Учет инвестиционных активов и отчетность по ним

Статья 25. Раскрытие информации о деятельности инвестиционных и паевых фондов

Статья 23. Осуществление регулирования деятельности инвестиционных и паевых фондов

Регулирование деятельности инвестиционных и паевых фондов осуществляется уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг путем:

установления порядка доверительного управления инвестиционными и паевыми фондами, включая ведение учета их инвестиционных активов и раскрытие информации об их деятельности;

ограничения участия должностных и аффилированных лиц доверительного управляющего в операциях инвестиционных и паевых фондов;

установления требований к содержанию инвестиционной декларации и другим документам инвестиционных и паевых фондов;
контроля деятельности инвестиционных и паевых фондов, доверительных управляющих и Центрального депозитария ценных бумаг.

Агентом по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев может быть только Центральный депозитарий ценных бумаг, действующий от имени и за счет доверительного управляющего на основании договора, заключенного с доверительным управляющим. Порядок деятельности Центрального депозитария ценных бумаг по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев устанавливается уполномоченным государственным органом по регулированию рынка ценных бумаг.

Статья 24. Учет инвестиционных активов и отчетность по ним

Ведение учета инвестиционных активов и составление отчетности по ним осуществляются доверительным управляющим.

При осуществлении инвестиций за счет средств паевого фонда в реестре владельцев ценных бумаг и учредительных документах хозяйственных обществ указывается доверительный управляющий, с отметкой о том, что он действует в качестве доверительного управляющего паевого фонда.

Статья 25. Раскрытие информации о деятельности инвестиционных и паевых фондов

Раскрытие информации о деятельности инвестиционных и паевых фондов осуществляется доверительным управляющим путем:

опубликования информации на официальных веб-сайтах инвестиционных фондов, доверительного управляющего паевых фондов, уполномоченного государственного органа по регулированию рынка ценных бумаг, а также фондовой биржи в соответствии с законодательством;

предоставления информации по запросу в установленном порядке.

Уполномоченный государственный орган по регулированию рынка ценных бумаг и фондовая биржа не вправе взимать плату за опубликование на их официальных веб-сайтах информации, предусмотренной настоящей статьей.

ГЛАВА 5. ЗАКЛЮЧИТЕЛЬНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Статья 26. Разрешение споров

Статья 27. Ответственность за нарушение законодательства об инвестиционных и паевых фондах

Статья 28. Приведение законодательства в соответствие с настоящим Законом

Статья 29. Вступление в силу настоящего Закона

Статья 26. Разрешение споров

Споры в области деятельности инвестиционных и паевых фондов разрешаются в порядке, установленном законодательством.

**Статья 27. Ответственность за нарушение законодательства
об инвестиционных и паевых фондах**

Лица, виновные в нарушении законодательства об инвестиционных и паевых фондах, несут ответственность в установленном порядке.

**Статья 28. Приведение законодательства
в соответствие с настоящим Законом**

Кабинету Министров Республики Узбекистан:
привести решения правительства в соответствие с настоящим Законом;
обеспечить пересмотр и отмену органами государственного управления их
нормативно-правовых актов, противоречащих настоящему Закону.

Статья 29. Вступление в силу настоящего Закона

Настоящий Закон вступает в силу со дня его официального опубликования.
Положения главы 3 настоящего Закона вводятся в действие с 1 июля 2017 года.

Президент
Республики Узбекистан

И. Каримов