

У К А З

ПРЕЗИДЕНТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

О дополнительных мерах по повышению эффективности инвестиционной политики Российской Федерации

В целях создания условий для эффективного использования сбережений граждан, привлечения инвесторов к инвестиционной деятельности, создания новых форм инвестирования, обеспечения прав инвесторов и повышения эффективности инвестиционной политики Российской Федерации постановляю:

1. Установить, что инвестиционная деятельность в Российской Федерации может осуществляться путем приобретения в порядке, установленном настоящим Указом, физическими и юридическими лицами (далее именуются – инвесторы) инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, являющихся имущественным комплексом без создания юридического лица, доверительное управление имуществом которых осуществляют управляющие компании паевых инвестиционных фондов (далее именуются – управляющие компании) в целях прироста имущества соответствующих паевых инвестиционных фондов.

В качестве инвесторов паевых инвестиционных фондов не могут выступать государственные органы и органы местного самоуправления.

2. Установить, что инвестиционный пай является именной ценной бумагой, удостоверяющей право инвестора по предъявлении им управляющей компании требования о выкупе инвестиционного пая на получение денежных средств в размере, определяемом исходя из стоимости имущества паевого инвестиционного фонда на дату выкупа.

Каждый инвестиционный пай предоставляет его владельцу одинаковые права.

Порядок выпуска инвестиционных паев, их размещения и обращения, регистрации проспекта эмиссии устанавливается Федеральной комиссией по ценным бумагам и фондовому рынку при Правительстве Российской Федерации (далее именуется – Федеральная комиссия).

Количество выпускаемых инвестиционных паев устанавливается управляющей компанией. Инвестиционные паи выпускаются в документарной или в бездокументарной форме. Срок размещения инвестиционных паев не ограничивается.

Проценты и дивиденды по инвестиционным паям не начисляются.

Выпуск производных от инвестиционных паев ценных бумаг не допускается.

3. Имущество паевого инвестиционного фонда состоит из переданных в доверительное управление средств инвесторов и приращенного имущества, в том числе имущественных прав, приобретенного управляющей компанией в процессе доверительного управления средствами инвесторов.

Учет имущества паевого инвестиционного фонда и прав инвесторов осуществляется специализированным депозитарием паевого инвестиционного фонда (далее именуется – специализированный депозитарий) на основании договора с управляющей компанией, являющегося неотъемлемой частью проспекта эмиссии инвестиционных паев.

Учет имущества паевого инвестиционного фонда и прав

инвесторов данного паевого инвестиционного фонда осуществляется только одним специализированным депозитарием.

4. Паевой инвестиционный фонд образуется из имущества инвесторов, переданного для учета в специализированный депозитарий данного паевого инвестиционного фонда и находящегося в доверительном управлении управляющей компании в соответствии с целями, установленными пунктом 1 настоящего Указа.

Передача имущества для учета в специализированный депозитарий и в доверительное управление управляющей компании осуществляется инвесторами путем приобретения инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов при их первоначальном размещении.

Порядок образования паевых инвестиционных фондов и управления имуществом паевых инвестиционных фондов устанавливается настоящим Указом и издаваемыми в соответствии с ним актами Федеральной комиссии.

По решению общего собрания акционеров при ликвидации чекового инвестиционного фонда имущество, остающееся после осуществления выплат кредиторам, может быть передано для учета в специализированный депозитарий и в доверительное управление управляющей компании в порядке, установленном Федеральной комиссией.

Образование паевых инвестиционных фондов при реорганизации коммерческих организаций, привлекающих денежные средства физических и юридических лиц, осуществляется в соответствии с настоящим Указом в порядке, установленном Федеральной комиссией.

5. Образование паевого инвестиционного фонда, кроме случаев, предусмотренных абзацами четвертым и пятым пункта 4 настоящего Указа, осуществляется путем приобретения инвесторами инвестиционных паев, выпущенных управляющей компанией.

Средства инвесторов, приобретающих инвестиционные паи паевого инвестиционного фонда, поступают в специализированный депозитарий на счета инвесторов, по которым осуществляется учет имущества и прав инвесторов. Денежные средства, поступающие в уплату за инвестиционные паи, а также приращенное имущество паевого инвестиционного фонда учитываются специализированным депозитарием и находятся в доверительном управлении управляющей компании в соответствии с договором о доверительном управлении имуществом.

Приобретение инвесторами инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда является заключением инвесторами договора о доверительном управлении имуществом с управляющей компанией. Условиями договора о доверительном управлении имуществом являются правила паевого инвестиционного фонда и проспект эмиссии инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

В соответствии с договором о доверительном управлении управляющая компания обязуется управлять имуществом паевого инвестиционного фонда исключительно в интересах инвесторов.

Регистрация и опубликование проспекта эмиссии инвестиционных паев осуществляются управляющей компанией в соответствии с частью 2 статьи 437 части первой Гражданского кодекса Российской Федерации и являются предложением инвесторам передать денежные средства в паевой инвестиционный фонд на условиях договора о доверительном управлении.

6. Управляющей компанией может быть только коммерческая организация, имеющая лицензию на право осуществления деятельности по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных

фондов.

Управляющая компания вправе осуществлять деятельность по управлению имуществом нескольких паевых инвестиционных фондов.

Требования к управляющей компании, в том числе к размеру ее уставного капитала, условия и порядок выдачи управляющей компании лицензии, основания и порядок приостановления действия или аннулирования лицензии на право осуществления деятельности по управлению имуществом паевых инвестиционных фондов устанавливаются Федеральной комиссией в соответствии с настоящим Указом.

7. Регистрация проспекта эмиссии инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда осуществляется Федеральной комиссией или уполномоченным ею государственным органом.

Обязательными условиями регистрации проспекта эмиссии инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда являются:

наличие у управляющей компании лицензии на право осуществления деятельности по доверительному управлению имуществом паевых инвестиционных фондов, выданной Федеральной комиссией;

заключение управляющей компанией в соответствии с типовыми договорами, утверждаемыми Федеральной комиссией, договоров со специализированным депозитарием, аудитором и независимым оценщиком;

регистрация Федеральной комиссией правил паевого инвестиционного фонда, включающих инвестиционную декларацию.

Паевой инвестиционный фонд считается образованным с момента регистрации в соответствии с настоящим Указом проспекта эмиссии инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

8. Паевой инвестиционный фонд может быть открытым или интервальным. Паевой инвестиционный фонд признается открытым, если управляющая компания принимает на себя обязанность осуществлять выкуп выпущенных ею инвестиционных паев по требованию инвестора в срок, установленный правилами паевого инвестиционного фонда, но не превышающий 15 рабочих дней с даты предъявления требования.

Паевой инвестиционный фонд признается интервальным, если управляющая компания принимает на себя обязанность осуществлять выкуп выпущенных ею инвестиционных паев по требованию инвестора в срок, установленный правилами паевого инвестиционного фонда, но не реже одного раза в год.

9. В правилах паевого инвестиционного фонда указываются:

тип паевого инвестиционного фонда (открытый или интервальный) и его специализация по инвестированию в виды имущества;

направления осуществляемых инвестиций (инвестиционная декларация);

размер, условия и порядок выплаты вознаграждения управляющей компании;

виды расходов по управлению паевым инвестиционным фондом, подлежащие возмещению управляющей компании, а также ограничения, установленные в отношении таких расходов;

права владельцев инвестиционных паев, порядок и условия выкупа инвестиционных паев;

иные сведения, устанавливаемые Федеральной комиссией.

В правилах паевого инвестиционного фонда указывается наименование паевого инвестиционного фонда. Наименование паевого инвестиционного фонда должно содержать слова "паевой инвестиционный фонд", указание на тип фонда (открытый или интервальный) и фирменное наименование управляющей компании.

Изменения и дополнения, вносимые в правила паевого инвестиционного фонда, подлежат регистрации в Федеральной комиссии и должны быть опубликованы в тех же объемах и в тех же печатных органах, что и проспект эмиссии инвестиционных паев соответствующего паевого инвестиционного фонда. Изменения и дополнения, вносимые в правила паевого инвестиционного фонда, вступают в силу не ранее шести месяцев со дня опубликования для интервальных паевых инвестиционных фондов и не ранее месяца со дня опубликования для открытых паевых инвестиционных фондов.

В случаях когда публикация изменений и дополнений, вносимых в правила паевого инвестиционного фонда, осуществляется в течение нескольких дней, днем их опубликования считается день опубликования последней по количеству информации или день опубликования в последнем из предусмотренных печатных органов.

10. Управляющая компания вправе инвестировать имущество паевого инвестиционного фонда, находящееся в доверительном управлении, в соответствии с договором о доверительном управлении в ценные бумаги, недвижимость, банковские депозиты и иное имущество в порядке, установленном Федеральной комиссией.

11. Управляющая компания владеет, пользуется и распоряжается имуществом паевого инвестиционного фонда исключительно в интересах инвесторов.

Управляющая компания несет бремя содержания имущества паевого инвестиционного фонда, риск его случайной гибели и риск его случайного повреждения.

При осуществлении своих прав и исполнения обязанностей управляющая компания определяет, какой способ действий является наилучшим с точки зрения интересов инвесторов. Инвесторы не вправе давать управляющей компании какие-либо указания или иным образом вмешиваться в осуществление ею своих прав и исполнение обязанностей, если иное не установлено актами, издаваемыми Федеральной комиссией.

Управляющая компания несет ответственность собственным имуществом за ущерб, причиненный инвесторам в результате ее виновных действий, а также за действия, совершенные при наличии конфликта интересов.

Наличие конфликта интересов управляющей компании с интересами инвесторов устанавливается в соответствии с актами, издаваемыми Федеральной комиссией.

12. Имущество, приобретенное управляющей компанией в ходе управления имуществом паевого инвестиционного фонда, относится на увеличение имущества паевого инвестиционного фонда, за исключением средств, направляемых на возмещение понесенных управляющей компанией при управлении имуществом паевого инвестиционного фонда расходов, а также средств, выплачиваемых в качестве вознаграждения управляющей компании и специализированному депозитарию в соответствии с правилами паевого инвестиционного фонда и проспектом эмиссии инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда. Обязанности, возникающие в ходе управления паевым инвестиционным фондом, исполняются управляющей компанией за счет составляющего паевой инвестиционный фонд имущества, находящегося в управлении.

Средства, выплаченные управляющей компании и специализированному депозитарию в качестве вознаграждения, облагаются налогом в установленном порядке.

Налог на имущество паевого инвестиционного фонда и иные налоги, начисляемые в связи с управлением имуществом паевого инвестиционного фонда (за исключением налогов на средства, выплаченные управляющей компании и специализированному депозитарию в качестве вознаграждения), уплачиваются управляющей компанией за счет этого имущества.

13. Управляющая компания в соответствии с гражданским законодательством Российской Федерации несет ответственность собственным имуществом перед третьими лицами по обязательствам, возникающим в связи с управлением имуществом паевого инвестиционного фонда, при недостаточности имущества этого фонда.

Инвесторы не отвечают по обязательствам управляющей компании и несут риск убытков, связанных с доверительным управлением имуществом паевого инвестиционного фонда, в пределах стоимости принадлежащих им инвестиционных паев.

14. Взыскание по обязательствам управляющей компании, не связанным с управлением паевым инвестиционным фондом, не может быть обращено на имущество паевого инвестиционного фонда.

В случае признания управляющей компании несостоятельной (банкротом) в порядке, установленном законодательством Российской Федерации, имущество паевого инвестиционного фонда не может быть включено в конкурсную (ликвидационную) массу.

15. Управляющая компания имеет право на возмещение понесенных ею при управлении паевым инвестиционным фондом расходов и на получение вознаграждения в соответствии с правилами паевого инвестиционного фонда и проспектом эмиссии инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

Возмещение расходов и выплата вознаграждения производятся из имущества паевого инвестиционного фонда.

16. При управлении имуществом паевого инвестиционного фонда управляющая компания в порядке, устанавливаемом Федеральной комиссией, обязана публиковать:

заверенный аудитором бухгалтерский баланс имущества паевого инвестиционного фонда, включая информацию об увеличении или уменьшении чистых активов в расчете на один инвестиционный пай (по итогам каждого финансового года);

заверенный аудитором бухгалтерский баланс управляющей компании (по итогам каждого финансового года);

информацию о расходах из имущества паевого инвестиционного фонда, приобретенном имуществе и осуществленных инвестициях (по итогам каждого полугодия);

информацию об осуществляемых инвестиционных программах, включая сведения о размещении средств на депозитных счетах в кредитных учреждениях и приобретении ценных бумаг (по итогам каждого полугодия).

В случае замены специализированного депозитария, аудитора или независимого оценщика управляющая компания публикует информацию об этом с указанием мотивов замены.

17. При управлении имуществом паевого инвестиционного фонда управляющая компания не вправе:

выступать инвестором паевого инвестиционного фонда, имуществом которого она управляет;

приобретать имущество паевого инвестиционного фонда и выступать залогодержателем этого имущества;

отчуждать собственное имущество в состав имущества паевого

инвестиционного фонда;

использовать имущество паевого инвестиционного фонда для обеспечения собственных обязательств, не связанных с управлением имуществом паевого инвестиционного фонда, или обязательств третьих лиц;

использовать заемные средства, за исключением выкупа инвестиционных паев в случаях, предусмотренных настоящим Указом;

выдавать кредиты, в том числе за счет имущества паевого инвестиционного фонда;

совершать иные действия, запрещенные актами, издаваемыми Федеральной комиссией, и правилами паевого инвестиционного фонда.

18. Установить, что Федеральная комиссия осуществляет ведение реестра паевых инвестиционных фондов.

В реестр паевых инвестиционных фондов вносятся наименование фонда, наименование управляющей компании, сведения о типе фонда, его специализации по инвестированию и иные данные, определяемые порядком ведения реестра паевых инвестиционных фондов, устанавливаемым Федеральной комиссией.

19. Инвестор вправе в любое время предъявить управляющей компании требование о выкупе инвестиционного пая, а управляющая компания обязана выкупить инвестиционный пай в порядке и в сроки, установленные правилами паевого инвестиционного фонда и проспектом эмиссии инвестиционных паев.

Выкуп инвестиционных паев осуществляется за счет входящих в состав имущества паевого инвестиционного фонда денежных средств. В случае недостаточности денежных средств для выкупа инвестиционных паев управляющая компания обязана продать иное имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд. До продажи имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, управляющая компания вправе использовать для выкупа инвестиционных паев собственные средства либо средства, полученные под залог собственного имущества или в кредит.

Инвестиционные пай, выкупленные управляющей компанией, в том числе за собственные средства, считаются погашенными с момента выкупа и подлежат уничтожению специализированным депозитарием.

Порядок расчета размера средств, возвращаемых инвестору в случае предъявления им требования о выкупе инвестиционного пая, определяется на момент выкупа путем деления стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на количество находящихся в обращении инвестиционных паев.

20. В течение срока, устанавливаемого в первом проспекте эмиссии инвестиционных паев, инвестиционные пай размещаются по указанной в проспекте эмиссии цене, а по истечении этого срока – по цене, определяемой в проспекте эмиссии инвестиционных паев.

В случае осуществления второй и каждой последующей эмиссии цена размещения инвестиционных паев определяется на момент выпуска путем деления стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на количество находящихся в обращении инвестиционных паев.

Инвестиционные пай при их размещении оплачиваются только денежными средствами.

Неполная оплата инвестиционных паев или отсрочка платежа при их размещении не допускается.

21. Инвесторы вправе свободно распоряжаться принадлежащими им инвестиционными паями, в том числе отчуждать, закладывать, передавать по наследству и совершать с ними иные сделки в

соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

22. Ведение реестра владельцев инвестиционных паев осуществляется специализированным депозитарием соответствующего паевого инвестиционного фонда на основании договора с управляющей компанией в соответствии с законодательством Российской Федерации о ценных бумагах.

23. Специализированным депозитарием может быть банк или иная коммерческая организация, имеющие лицензию на право предоставления депозитарных услуг паевому инвестиционному фонду, выданную Федеральной комиссией.

24. Специализированный депозитарий обязан:

вести отдельный учет, включая отдельный баланс, имущества каждого паевого инвестиционного фонда, не допуская его смешения, в том числе с имуществом, принадлежащим специализированному депозитарию или управляющей компании по другим основаниям, в соответствии с правилами, устанавливаемыми Федеральной комиссией совместно с Министерством финансов Российской Федерации;

осуществлять контроль за распоряжением имуществом паевого инвестиционного фонда в соответствии с правилами паевого инвестиционного фонда и проспектом эмиссии инвестиционных паев;

обеспечить своевременность расчета и возврата денежных средств инвесторам, предъявившим требования о выкупе инвестиционных паев.

Специализированный депозитарий действует в интересах инвесторов паевого инвестиционного фонда и на основании указаний управляющей компании в соответствии с правилами паевого инвестиционного фонда.

25. Независимым оценщиком имущества паевого инвестиционного фонда может быть коммерческая организация, имеющая лицензию, выданную Федеральной комиссией.

В уставном (складочном) капитале независимого оценщика доля государственной и (или) муниципальной собственности не может составлять более 10 процентов.

Требования к независимому оценщику, условия и порядок выдачи независимому оценщику лицензии, основания и порядок приостановления действия или аннулирования лицензии на право осуществления деятельности по оценке имущества паевого инвестиционного фонда устанавливаются Федеральной комиссией.

26. Годовой отчет и годовой бухгалтерский баланс управляющей компании, а также годовой бухгалтерский баланс имущества паевого инвестиционного фонда подлежат подтверждению аудитором.

27. Установить, что Федеральная комиссия:

устанавливает требования к структуре и составу имущества паевого инвестиционного фонда;

устанавливает правила предоставления и опубликования управляющими компаниями информации о деятельности, связанной с управлением имуществом паевых инвестиционных фондов;

устанавливает порядок предоставления, выдает, приостанавливает действие и аннулирует лицензии на право управления имуществом паевых инвестиционных фондов, на оказание услуг специализированными депозитариями, на деятельность в качестве независимого оценщика имущества паевых инвестиционных фондов;

устанавливает порядок регистрации и регистрирует проспекты

эмиссии инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда;

устанавливает правила предоставления отчетности управляющей компанией и специализированным депозитарием;

осуществляет иные полномочия в соответствии с настоящим Указом.

28. Федеральной комиссии в 2-месячный срок разработать и утвердить:

типовые правила паевого инвестиционного фонда;

типовой проспект эмиссии инвестиционных паев;

типовой договор управляющей компании со специализированным депозитарием;

типовой договор управляющей компании с аудитором;

типовой договор управляющей компании с независимым оценщиком имущества паевого инвестиционного фонда;

правила и стандарты соотношения инвестиций, осуществляемых управляющей компанией в недвижимое имущество и иные виды имущества.

29. Федеральной комиссии в 2-месячный срок обеспечить разработку механизма образования паевых инвестиционных фондов при реорганизации привлекающих денежные средства физических и юридических лиц коммерческих организаций, подавших соответствующие предложения в Федеральную комиссию.

Установить, что на период образования паевых инвестиционных фондов при реорганизации привлекающих денежные средства физических и юридических лиц коммерческих организаций, получивших разрешение Федеральной комиссии на образование паевого инвестиционного фонда, принудительная ликвидация и реорганизация таких коммерческих организаций, наложение взыскания на их имущество, из которого планируется сформировать имущество паевого инвестиционного фонда, осуществляются по согласованию с Федеральной комиссией, за исключением случаев исполнения решений суда.

30. Настоящий Указ вступает в силу со дня его опубликования.

Президент Российской Федерации

Б. Ельцин

Москва, Кремль

26 июля 1995 года

№ 765