

**O‘ZBEKISTON RESPUBLIKASI  
VAZIRLAR MAHKAMASINING  
QARORI**



**ПОСТАНОВЛЕНИЕ  
КАБИНЕТА МИНИСТРОВ  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

« 14 » декабря 20 18 у.

№ 1016

Toshkent sh.

**О мерах по организации выпуска государственных казначейских обязательств и облигаций Республики Узбекистан**

В соответствии с постановлением Президента Республики Узбекистан от 29 декабря 2017 года № ПП-3454 «О прогнозе основных макроэкономических показателей и параметрах Государственного бюджета Республики Узбекистан на 2018 год», в целях развития рынка государственных ценных бумаг республики Кабинет Министров **постановляет**:

1. Одобрить предложение Министерства финансов и Центрального банка Республики Узбекистан об осуществлении начиная с декабря 2018 года выпуска в обращение государственных казначейских обязательств и облигаций (далее – государственные ценные бумаги) Республики Узбекистан.

2. Установить, что:

государственные ценные бумаги обеспечены всеми активами, находящимися в распоряжении Правительства Республики Узбекистан;

государственные ценные бумаги выпускаются Министерством финансов Республики Узбекистан в бездокументарной форме и обращаются на рынке ценных бумаг Республики Узбекистан в соответствии с законодательством;

размещение и погашение выпусков государственных ценных бумаг осуществляется Центральным банком Республики Узбекистан (фискальный агент) через торговую площадку АО «Узбекская республиканская валютная биржа» от имени и за счет средств Министерства финансов Республики Узбекистан;

государственные ценные бумаги размещаются среди коммерческих банков и юридических лиц – резидентов Республики Узбекистан;

выпуск государственных ценных бумаг осуществляется отдельными выпусками с купонной ставкой (фиксированной процентной доходностью) либо с «нулевой» купонной ставкой (дисконтные облигации);

средства от размещения государственных ценных бумаг поступают в Государственный бюджет Республики Узбекистан и направляются на покрытие дефицита Государственного бюджета Республики Узбекистан

и реализацию мероприятий, направленных на социально-экономическое развитие страны, а также реализацию крупных инвестиционных проектов, определяемых решениями Президента Республики Узбекистан, в рамках утвержденных параметров расходов Государственного бюджета Республики Узбекистан.

3. Предоставить Министерству финансов Республики Узбекистан право:

вносить в Кабинет Министров Республики Узбекистан предложения о предельных объемах выпуска государственных ценных бумаг в финансовом году;

определять объем и сроки обращения каждого выпуска государственных ценных бумаг, периодичность выплат и размер процентного дохода по ним в зависимости от конъюнктуры финансового рынка и потребностей республиканского бюджета Республики Узбекистан, по согласованию с Центральным банком Республики Узбекистан;

осуществлять операции выкупа государственных ценных бумаг на вторичном рынке, а также операции досрочного их погашения.

4. Утвердить Положение о порядке размещения, обращения и погашения выпусков государственных ценных бумаг Республики Узбекистан согласно приложению.

5. Образовать в структуре Министерства финансов Республики Узбекистан Управление рынка государственных ценных бумаг и взаимоотношений с финансовыми институтами со штатной численностью в количестве семи единиц, в пределах установленной общей предельной численности управленческого персонала центрального аппарата министерства.

Возложить на Управление рынка государственных ценных бумаг и взаимоотношений с финансовыми институтами следующие задачи:

разработку предложений по развитию рынка государственных ценных бумаг республики, в том числе с учетом передовой мировой практики;

организацию совместно с Центральным банком Республики Узбекистан выпуска, обращения и погашения государственных ценных бумаг, а также планирование государственного внутреннего долга Республики Узбекистан;

осуществление взаимоотношений с финансовыми институтами, в том числе на рынке государственных ценных бумаг, с использованием современных методов корпоративного управления.

6. Министерству финансов, Центральному банку Республики Узбекистан совместно с заинтересованными министерствами и ведомствами в месячный срок привести принятые ими нормативно-правовые акты в соответствие с настоящим постановлением.

7. Контроль за исполнением настоящего постановления возложить на заместителя Премьер-министра – министра финансов Республики Узбекистан Кучкарова Д.А.

Премьер–министр  
Республики Узбекистан



А. Арипов

Приложение  
к постановлению Кабинета Министров  
от 14 декабря 2018 г. № 1016

**ПОЛОЖЕНИЕ**  
**о порядке размещения, обращения и погашения**  
**выпусков государственных ценных бумаг Республики Узбекистан**

**Глава 1. Общие положения**

1. Настоящее Положение определяет порядок размещения, обращения и погашения выпусков государственных ценных бумаг, выпущенных Министерством финансов Республики Узбекистан (далее – Министерство финансов).

2. В настоящем Положении используются следующие основные понятия:

**государственные ценные бумаги** (далее – ГЦБ) – государственные казначейские обязательства и облигации Республики Узбекистан, выпускаемые Министерством финансов в бездокументарной форме, являющиеся эмиссионными ценными бумагами;

**акционерное общество «Узбекская республиканская валютная биржа»** (далее – УзРВБ) – уполномоченное на основании договора с Центральным банком Республики Узбекистан (далее – Центральный банк) юридическое лицо, являющееся организатором биржевых торгов на основе установленных правил в заранее определенном месте и в определенное время. УзРВБ не может выполнять функции дилера и инвестора;

**дилер** – член УзРВБ, являющийся коммерческим банком или другим юридическим лицом, получивший в установленном порядке право на осуществление деятельности финансового посредника посредством участия в биржевых торгах и заключение биржевых сделок с ГЦБ;

**инвестор** – юридическое лицо – резидент Республики Узбекистан, приобретающее ГЦБ на основании договора, заключенного с дилером;

**торговая система** – автоматизированная электронная система УзРВБ, осуществляющая проведение электронных биржевых торгов по заключению биржевых сделок с ГЦБ, обеспечивающая регистрацию принятых заявок, хранение ГЦБ и учет прав на них, а также осуществление клиринга и проведение расчетов по сделкам с ГЦБ;

**глобальный сертификат** – документ, содержащий основные параметры выпуска ГЦБ (объем выпуска, сроки обращения, имеющиеся ограничения на объем приобретения обязательств, купонная ставка и др.), формы и реквизиты

которого устанавливаются Министерством финансов по согласованию с Центральным банком;

**биржевое свидетельство** – документ установленной УзРВБ формы, подтверждающий заключение дилером биржевых сделок в торговой системе;

**трейдер** – работник дилера, уполномоченный заключать биржевые сделки от его имени на УзРВБ и получивший в установленном порядке допуск к торговой системе УзРВБ;

**сделка РЕПО** – сделка купли-продажи ГЦБ с условием их обратного выкупа через определенный срок;

**счет депо** – счет, открытый на УзРВБ для участников рынка ГЦБ в целях хранения и учета прав на них;

**конкурентная заявка** – заявка дилера, выражающая его намерение купить или продать определенное количество ГЦБ по цене, указанной в данной заявке;

**неконкурентная заявка** – заявка дилера, выражающая его намерение купить ГЦБ по средневзвешенной цене удовлетворённых конкурентных заявок на сумму денежных средств, указанных в данной заявке;

**цена отсечения** – устанавливаемая Министерством финансов минимальная цена продажи ГЦБ на аукционе.

3. Участниками рынка ГЦБ являются Министерство финансов, Центральный банк, дилеры и инвесторы. Центральный банк осуществляет функции фискального агента по размещению и погашению ГЦБ на основании заключенного с Министерством финансов договора.

4. ГЦБ могут быть краткосрочными (на срок до одного года) и выпускаются в виде казначейских обязательств Республики Узбекистан, а также среднесрочными (на срок от одного года до пяти лет) и долгосрочными (на срок от пяти и более лет), которые выпускаются в виде казначейских облигаций Республики Узбекистан и размещаются среди коммерческих банков и юридических лиц – резидентов Республики Узбекистан.

ГЦБ дают право на получение номинальной стоимости при их погашении и процентного дохода в течение всего срока владения этими ценными бумагами.

ГЦБ могут служить залоговым обеспечением кредитов и предметом купли-продажи в сделках РЕПО.

5. Номинальная стоимость ГЦБ выражается в национальной валюте Республики Узбекистан и составляет 1 000 000 (один миллион) сумов.

6. Дилер может заключать сделки за свой счет и от своего имени, а также за счет средств и по поручению инвестора. Заявки инвестора на продажу или

покупку ГЦБ подаются дилером, с которым у инвестора заключен соответствующий договор.

7. Заключение сделок купли-продажи ГЦБ через торговую систему осуществляется во время торгов, правила проведения которых устанавливаются Центральным банком совместно с УзРВБ.

8. Перевод ГЦБ на счет депо покупателя в торговой системе осуществляется только после перевода денежных средств покупателя на счет продавца.

Право собственности на ГЦБ переходит к покупателю с момента внесения соответствующей приходной записи по его счету депо и подтверждается выпиской со счета депо о совершенных операциях.

9. Отчетные документы хранятся в УзРВБ в течение десяти лет. Сводный реестр сделок по всем дилерам передается в Центральный банк после завершения торгов.

10. В случае возникновения технических сбоев или других причин, препятствующих проведению торгов, торги могут быть приостановлены. Если в течение одного часа после приостановки торгов торги не возобновлены, то за текущий день торги завершаются без проведения расчетов и считаются не состоявшимися.

## **Глава 2. Порядок выпуска и размещения ГЦБ**

11. Каждый отдельный выпуск ГЦБ оформляется глобальным сертификатом с указанием идентификационного номера выпуска ГЦБ.

Глобальный сертификат оформляется в двух подлинных экземплярах, один из которых хранится в Министерстве финансов, а второй – в Центральном банке.

12. Центральный банк после получения глобального сертификата передает поручение УзРВБ на зачисление всего объема выпуска ГЦБ на эмиссионный счет, предназначенный для осуществления процедур размещения ГЦБ.

13. ГЦБ выпускаются отдельными выпусками с указанием всех необходимых условий размещения.

14. Первичное размещение ГЦБ осуществляется в форме аукциона, проводимого Центральным банком по поручению Министерства финансов.

Информация о проведении аукциона, параметрах и условиях выпуска объявляется Центральным банком не позднее семи дней до его проведения.

15. Центральный банк совместно с Министерством финансов может устанавливать максимально допустимый предел приобретения одним дилером выпуска ГЦБ на аукционе.

16. Конкурентные заявки удовлетворяются в случае, если цена, указанная в них, равна или выше цены отсечения. При этом заявки

удовлетворяются в порядке убывания цен, независимо от времени подачи. Неконкурентные заявки удовлетворяются по средневзвешенной цене удовлетворённых конкурентных заявок.

17. При наличии в торговой системе нескольких заявок с равными ценами в первую очередь удовлетворяются заявки, введенные в систему по времени раньше, чем заявки, введенные позже.

18. По итогам размещения ГЦБ заключенные на аукционе сделки оформляются биржевыми свидетельствами.

19. Центральный банк по итогам проведенного аукциона подготавливает официальный отчет об итогах аукциона по размещению выпуска ГЦБ.

20. Информация об итогах торгов публикуется на официальном веб-сайте УзРВБ.

### **Глава 3. Порядок обращения ГЦБ на вторичном рынке**

21. Обращение ГЦБ на вторичном рынке осуществляется путем заключения в торговой системе сделок купли - продажи ГЦБ.

22. Заключение сделок купли-продажи происходит на основании конкурентных заявок дилеров на продажу или покупку ГЦБ.

23. Трейдеры вводят в торговую систему конкурентные заявки с указанием покупки и продажи, количества ГЦБ, цены и кода покупателя (продавца).

Время подачи заявок фиксируется торговой системой.

24. Любая заявка трейдера может быть снята с торгов самим трейдером, если она к этому моменту не удовлетворена.

25. По окончании торгов торговая система аннулирует все неудовлетворённые заявки и рассчитывает окончательные значения всех позиций дилеров. Торговая система определяет чистое сальдо денежных средств, которые должны быть переведены с (зачислены на) лицевого счета каждого дилера, а также чистое сальдо ГЦБ, которые должны быть переведены со счета депо или зачислены на счет депо каждого дилера (инвестора) в торговой системе.

26. На основании заключенных сделок торговая система формирует в электронном виде реестр сделок и отчет по счету депо о совершенных операциях.

Реестр сделок и отчет по счету депо о совершенных операциях могут выдаваться дилерам по их требованию.

27. Сделки РЕПО заключаются и исполняются через торговую систему в соответствии с положением о порядке заключения и исполнения сделок РЕПО с государственными ценными бумагами Республики Узбекистан.

#### **Глава 4. Порядок осуществления денежных переводов и проведения расчетов по сделкам с ГЦБ**

28. Для участия на торгах и в целях осуществления клиринга и проведения расчетов по итогам торгов дилерам открываются отдельные лицевые счета в торговой системе.

29. Денежные расчеты инвесторов по сделкам с ГЦБ, совершаемые в торговой системе, осуществляются исключительно через счета дилеров.

30. Денежные расчеты по сделкам с ГЦБ осуществляются через специальные счета УзРВБ, находящиеся в Расчетно-кассовом центре Главного управления Центрального банка по г. Ташкенту (далее - РКЦ).

Операции по специальным счетам УзРВБ осуществляются в соответствии с правилами биржевой торговли и на основании соответствующих договоров, регламентирующих взаимоотношения сторон.

31. До начала проведения аукциона или торгов дилеры должны предварительно депонировать на специальных счетах УзРВБ денежные средства, необходимые для проведения запланированных ими операций покупки ГЦБ.

Поступившие на счет УзРВБ денежные средства зачисляются на лицевые счета дилеров в торговой системе.

Основанием для зачисления денежных средств на лицевые счета дилеров являются полученные от РКЦ выписки по счету УзРВБ.

Центральный банк участвует на торгах без предварительного депонирования денежных средств и уплаты комиссионного вознаграждения УзРВБ.

32. По результатам заключенных в ходе торгов сделок с ГЦБ осуществляется определение, уточнение и зачет взаимных обязательств дилеров и их инвесторов (клиринг) по денежным средствам и определяются обязательства каждого дилера по итогам торговой сессии.

33. Списание и зачисление средств по счету УзРВБ осуществляется на основании платежных поручений, представляемых УзРВБ в РКЦ в соответствии с требованиями, устанавливаемыми Центральным банком.

34. После окончания торгов денежные средства на лицевых счетах дилеров в торговой системе разблокируются.

#### **Глава 5. Порядок осуществления выплат доходов по ГЦБ**

35. Доходы владельцев ГЦБ в виде процентных выплат и дохода в виде разницы между ценой покупки (или ценой реализации) и ценой погашения производятся по истечении соответствующего периода их выплаты.

Размер процентных выплат определяется в виде начисленных процентов на номинальную стоимость ГЦБ исходя из процентной ставки, установленной



Министерством финансов и выплачиваемой (подлежащий к выплате) в течение всего срока их обращения в соответствии с условиями выпуска.

36. УзРВБ в последний рабочий день периода выплаты процентного дохода, после закрытия торгов представляет Центральному банку сводную ведомость по остаткам на счетах депо и начисленные процентные доходы в разрезе каждого собственника-владельца ГЦБ на конец периода выплаты процентного дохода.

37. Процентные выплаты по ГЦБ осуществляются на следующий рабочий день после истечения периода выплаты процентного дохода путем перечисления денежных средств Центральным банком на счет УзРВБ в РКЦ.

38. После поступления денежных средств по процентным выплатам УзРВБ в течение одного рабочего дня зачисляет эти средства на лицевые счета дилеров в торговой системе.

39. Расчеты с инвесторами по процентным выплатам осуществляются дилерами в соответствии с заключенными между ними договорами путем зачисления денежных средств в виде процентных выплат на их депозитные счета до востребования.

#### **Глава 6. Порядок погашения ГЦБ**

40. Информация о погашении выпуска ГЦБ объявляется Центральным банком не позднее семи календарных дней до даты погашения, указанной в глобальном сертификате.

В случае досрочного погашения выпуска ГЦБ Центральный банк по поручению Министерства финансов объявляет информацию о дате досрочного погашения.

41. Погашение ГЦБ осуществляется в день погашения с 09:00 до 12:00 часов.

42. После погашения всего объема выпущенных в обращение ГЦБ погашенные ГЦБ переводятся из раздела «выкуплено» в раздел «блокировано с целью дальнейшего аннулирования» эмиссионного счета депо.

43. На следующий день после дня погашения всего объема выпуска Центральный банк передает УзРВБ поручение депо на списание погашенных ГЦБ со своего эмиссионного счета депо.

44. УзРВБ может выдавать по требованию Центрального банка выписку его эмиссионного счета депо.

#### **Глава 7. Полномочия Министерства финансов на рынке ГЦБ**

45. Министерство финансов, выполняя функции эмитента ГЦБ, имеет право:

а) выпускать ГЦБ от имени Республики Узбекистан;

б) вносить в Кабинет Министров Республики Узбекистан предложения о предельных объемах выпуска ГЦБ в финансовом году;

в) определять объем и сроки обращения каждого выпуска ГЦБ, периодичность выплат и размер процентного дохода по ним в зависимости от конъюнктуры финансового рынка и потребностей республиканского бюджета Республики Узбекистан, по согласованию с Центральным банком;

г) совместно с Центральным банком устанавливать ограничения на максимально допустимый объем денежных средств, направляемых дилером на покупку ГЦБ на аукционе по неконкурентным заявкам;

д) в пределах установленного объема выпуска определять цену отсечения продажи ГЦБ;

е) осуществлять операции выкупа государственных ценных бумаг на вторичном рынке, а также операции досрочного их погашения;

ж) давать поручения Центральному банку для принятия им соответствующих операций в качестве фискального агента на рынке ГЦБ.

### **Глава 8. Полномочия Центрального банка на рынке ГЦБ**

46. Центральный банк, выполняя функции фискального агента и дилера, имеет право:

а) осуществлять контроль за размещением и обращением ГЦБ, порядком хранения и правильностью учета прав на ГЦБ, осуществлением сделок РЕПО, а также устанавливать требования к торговой системе УзРВБ;

б) заключать договоры с коммерческими банками и организациями на выполнение функций дилеров;

в) проводить по поручению Министерства финансов аукцион по первичному размещению ГЦБ, а также устанавливать требования к правилам его проведения;

г) осуществлять по поручению Министерства финансов дополнительную продажу на вторичном рынке ГЦБ, не проданных в период их размещения, а также операции досрочного выкупа ГЦБ, размещенных ранее выпусков;

д) осуществлять по поручению Министерства финансов погашение выпусков ГЦБ и процентных платежей за счет средств республиканского бюджета Республики Узбекистан;

е) приостанавливать операции любого дилера с ГЦБ при нарушении им требований настоящего Положения и правил биржевой торговли УзРВБ;

ж) проводить операции на вторичном рынке.

### **Глава 9. Раскрытие информации на рынке ГЦБ**

47. Информация об операциях на рынке ГЦБ на периодической основе публикуется на официальном веб-сайте УзРВБ, перечень которой определяется по согласованию с Центральным банком.

48. В целях настоящего Положения конфиденциальной признается вся информация, хранящаяся в торговой системе и не включенная в состав официальной, в том числе поступающая в Центральный банк информация об остатках на счетах депо дилеров и инвесторов, об условиях и сторонах конкретных сделок купли-продажи ГЦБ.

49. Конфиденциальная информация, а также сведения, содержащие государственную и банковскую тайны, предоставляются в соответствии с требованиями законодательства.

50. Информация о заключенных на УзРВБ сделках (за исключением наименования, количества, котировки (цены) ГЦБ, даты заключения биржевой сделки) не подлежит разглашению третьим лицам. Информация о заключенной сделке предоставляется правоохранительным органам или судебным органам на основании соответствующих решений, постановлений и определений в соответствии с законодательством.

#### **Глава 10. Заключительные положения**

51. Споры, возникающие между дилерами и УзРВБ, разрешаются специально созданной комиссией Центрального банка и УзРВБ без взимания сборов за рассмотрение споров.

52. При несогласии с решением комиссии любая из сторон вправе обратиться в экономический суд.

