Міністерство освіти і науки України

Львівський національний університет імені Івана Франка

Юридичний факультет

Кафедра інтелектуальної власності,

інформаційного та корпоративного права

ЗАТВЕРДЖУЮ»

Проректор

з науково-педагогічної роботи

та соціальних питань і розвитку

Львівського національного університету

імені Івана Франка

проф. Лозинський М.В.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

«\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2015 року

**РОБОЧА ПРОГРАМА**

**СПЕЦКУРС «ПРАВОВЕ РЕГУЛЮВАННЯ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ»**

**Львів – 2015**

**проф. Яворська О. С.**

Робоча програма. Спецкурс «Правове регулювання спільного інвестування». Практикум спецкурсу для студентів юридичного факультету. – Львів: Юридичний факультет Львівського національного університету імені Івана Франка. – 2015. – ­16 с.

Схвалено кафедрою інтелектуальної власності, інформаційного та корпоративного права Львівського національного університету імені Івана Франка. Протокол № \_\_\_ від \_\_\_ серпня 2015 р.

Авторські права застережені.

Видання юридичного факультету Львівського національного університету імені Івана Франка.

**АНОТАЦІЯ ДИСЦИПЛІНИ**

Навчальна дисципліна охоплює теоретичні та практичні аспекти питання спільного інвестування в Україні та його окремих інститутів. Курс складається з одинадцяти тематичних блоків, розподілених відповідно до основних аспектів предмета.

Значна увага приділяється також вивченню вітчизняної законодавчої бази, що регулює суспільні відносини у сфері спільного інвестування, а також міжнародних нормативних актів та актів Європейського Союзу.

Для засвоєння спецкурсу необхідні ґрунтовні знання основних теоретичних положень і норм цивільного та господарського, а також корпоративного права.

Вимоги до знань та умінь:

*студенти повинні знати:*

- поняття спільного інвестування;

- поняття та основні види інститутів спільного інвестування;

- правові основи діяльності корпоративного фонду;

- правові основи діяльності пайового фонду;

- правовий режим інвестиційних сертифікатів;

- правовий режим активів інститутів спільного інвестування;

*студенти повинні вміти:*

- правильно застосовувати законодавство, що регулює суспільні відносини у сфері спільного інвестування;

- складати основні документи у сфері спільного інвестування;

- аналізувати практичні казуси.

**ТЕМА 1**

**ІСТОРИКО-ПРАВОВІ АСПЕКТИ СТАНОВЛЕННЯ ТА РОЗВИТКУ ЗАКОНОДАВЧОГО РЕГУЛЮВАННЯ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ В УКРАЇНІ**

Поняття, характеристика спільного інвестування. Світові моделі спільного інвестування.

Зародження спільного інвестування в Україні. Характеристика законодавчого регулювання спільного інвестування.

**ТЕМА 2**

**ПОНЯТТЯ, ХАРАКТЕРИСТИКА, КЛАСИФІКАЦІЯ ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

Індивідуальні ті інституційні інвестори. Класифікація інститутів спільного інвестування. ІСІ відкритого, інтервального та закритого типу. Строкові та безстрокові ІСІ. Диверсифіковані та недиверсифіковані ІСІ. Спеціалізовані та кваліфікаційні ІСІ.

**ТЕМА 3**

**КОРПОРАТИВНИЙ ФОНД ЯК ІНСТИТУТ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

Поняття, ознаки корпоративного фонду як юридичної особи. Заснування корпоративного фонду. Етапи створення корпоративного фонду. Установчі збори корпоративного фонду: порядок проведення, компетенція, прийняття рішень. Статут корпоративного фонду. Регламент корпоративного фонду.

**ТЕМА 4**

**ПОРЯДОК ПРОВАДЖЕННЯ ДІЯЛЬНОСТІ КОРПОРАТИВНОГО ФОНДУ У СФЕРІ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

Управління активами корпоративного фонду. Обмеження у діяльності корпоративного фонду.

Органи корпоративного фонду. Загальні збори як вищий орган корпоративного фонду: чергові та позачергові збори; порядок скликання та проведення зборів; компетенція загальних зборів; порядок прийняття рішення загальними зборами: проведення загальних зборів шляхом опитування.

Наглядова рада: створення; компетенція; порядок прийняття рішень.

**ТЕМА 5**

**ПРАВОВИЙ РЕЖИМ АКЦІЙ КОРПОРАТИВНОГО ФОНДУ**

Поняття, ознаки та характеристика акцій корпоративного фонду. Емісія акцій корпоративного фонду.

Особливості реєстрації випуску та розміщення акцій корпоративного фонду та акцій, випуск яких здійснюється з метою спільного інвестування. Порядок розміщення акцій корпоративного фонду. Зупинення розміщення та викупу акцій корпоративного фонду. Конвертація акцій. Права власників акцій корпоративного фонду.

Обіг акцій корпоративного фонду.

**ТЕМА 6**

**ПРИПИНЕННЯ КОРПОРАТИВНОГО ФОНДУ**

Ліквідація корпоративного фонду. Добровільна ліквідація: порядок прийняття рішення про добровільну ліквідацію; процедура ліквідації: розподіл активів у разі ліквідації корпоративного фонду.

Обов’язкова ліквідація корпоративного фонду: підстави, процедура, правові наслідки.

**ТЕМА 7**

**ПАЙОВИЙ ФОНД ЯК ІНСТИТУТ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

Правовий режим пайового фонду. Створення пайового фонду. Функціонування пайового фонду. Регламент пайового фонду.

Правове положення учасників пайового фонду.

Припинення пайового фонду: підстави, процедура, правові наслідки. Черговість розподілу активів пайового фонду у разі його ліквідації.

**ТЕМА 8**

**ПРАВОВИЙ РЕЖИМ ІНВЕСТИЦІЙНИХ СЕРТИФІКАТІВ**

Поняття, ознаки та види інвестиційних сертифікатів. Емісія інвестиційних сертифікатів. Порядок розміщення, придбання та викупу інвестиційних сертифікатів.

Зупинення розміщення та викупу інвестиційних сертифікатів. Конвертація інвестиційних сертифікатів. Права власників інвестиційних сертифікатів.

Обіг інвестиційних сертифікатів.

**ТЕМА 9**

**ПРАВОВИЙ РЕЖИМ АКТИВІВ ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

Склад і структура активів інституту спільного інвестування. Загальні та спеціальні вимоги до складу активів окремих видів інститутів спільного інвестування (диверсифікованого виду, венчурного фонду, спеціалізованих фондів).

Види майна, що не можуть включатися до активів інституту спільного інвестування.

Визначення вартості чистих активів інституту спільного інвестування.

**ТЕМА 10**

**СУБ’ЄКТИ, ЯКІ ОБСЛУГОВУЮТЬ ДІЯЛЬНІСТЬ ІНСТИТУТУ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

Компанія з управління активами інституту спільного інвестування. Поняття, ознаки, характеристика компанії з управління активами як юридичної особи.

Обмеження діяльності компанії з управління активами. Відповідальність компанії з управління активами.

Зберігач активів інституту спільного інвестування.

Обслуговування коштів інституту спільного інвестування.

Оцінювач майна інституту спільного інвестування.

Аудит інституту спільного інвестування.

**ТЕМА 11**

**РЕГУЛЮВАННЯ ДІЯЛЬНОСТІ ІЗ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

Державне регулювання діяльності із спільного інвестування. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку, Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг як державні регулятори.

Саморегулювання у сфері спільного інвестування. Правове положення саморегулівних організацій професійних учасників ринку цінних паперів, ринку фінансових послуг.

**ДЖЕРЕЛА:**

**Законодавство:**

1. Про інститути спільного інвестування: Закон України вiд 05.07.2012 р. // Відомості Верховної Ради України. – 2013. – № 29. – Ст. 337.

2. Про цінні папери та фондовий ринок: Закон України вiд 23.02.2006 р. // Відомості Верховної Ради України. – 2006. – № 31. – Ст. 268.

3. Про акціонерні товариства: Закон України вiд 17.09.2008 р. // Відомості Верховної Ради України. – 2008. – № 50– 51. – Ст. 384.

4. Про державне регулювання ринку цінних паперів в Україні: Закон України від 30.10.1996 // Відомості Верховної Ради України. – 1996. – № 51. – Ст. 292.

5.Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг : Закон від 12.07.2001 (з наступними змінами і доповненнями) // Відомості Верховної Ради України. – 2002. – № 1. – Ст. 1

6. Ліцензійні умови провадження професійної діяльності на фондовому ринку (ринку цінних паперів) \_ діяльності з управління активами інституційних інвесторів (діяльності з управління активами): затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 23.07.2013 р. // Офіційний вісник України від 11.10.2013 р. – 2013. – № 76. – Ст. 2835.

7. Положення про порядок розміщення, обігу та викупу цінних паперів інституту спільного інвестування: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 30.07.2013 р. // Офіційний вісник України від 04.10.2013 р. – 2013. – № 74. – Ст. 2745.

8. Положення про вимоги до договору про надання послуг з оцінки вартості нерухомого майна інституту спільного інвестування: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 26.11.2013 р. // Офіційний вісник України від 10.01.2014 р. – 2014. – № 2. – Ст. 39.

9. Положення про порядок припинення корпоративного інвестиційного фонду: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 19.11.2013 р. // Офіційний вісник України від 08.01.2014 р. – 2014. – № 1. – Ст. 13.

10. Положення про порядок припинення пайового інвестиційного фонду: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 31.12.2013 р. // Офіційний вісник України від 31.12.2013 р. – 2013. – № 100. – Ст. 3677.

11. Положення про порядок конвертації цінних паперів інституту спільного інвестування: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 01.10.2013 р. // Офіційний вісник України від 08.11.2013 р. – 2013. – № 84. – Ст. 3137.

12. Положення про склад та структуру активів інституту спільного інвестування: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 01.10.2013 р. // Офіційний вісник України від 22.10.2013 р. – 2013. – № 79. – Ст. 2949.

13. Положення про особливості здійснення діяльності з управління активами інституційних інвесторів: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 06.08.2013 р. // Офіційний вісник України від 27.09.2013 р. – 2013. – № 72. – Ст. 2648.

14. Положення про порядок реєстрації емісії та випуску акцій корпоративного інвестиційного фонду: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 20.06.2013 р. // Офіційний вісник України від 06.09.2013 р. – 2013. – № 66. – Ст. 2419.

15. Положення про порядок реєстрації емісії та випуску інвестиційних сертифікатів пайового інвестиційного фонду: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 20.06.2013 р. // Офіційний вісник України від 06.09.2013 р. – 2013. – № 61. – Ст. 2207.

16. Положення про діяльність депозитарних установ щодо зберігання активів інституційних інвесторів: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 20.06.2013 р. // Офіційний вісник України від 06.08.2013 р. – 2013. – № 57. – Ст. 2079.

17. Положення про реєстрацію регламенту інститутів спільного інвестування та ведення Єдиного державного реєстру інститутів спільного інвестування: затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку 18.06.2013 р. // Офіційний вісник України від 23.08.2013 р. – 2013. – № 62. – Ст. 2249.

18. Положення про об’єднання професійних учасників фондового ринку : затверджено Рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 27.12.2012 // Офіційний вісник України  від 12.02.2013. – 2013. – № 9. – Стор. 193. – Ст. 355.

**Рекомендована література:**

1. Бутузов В. М. Правові основи інвестиційної діяльності : навч. посіб. / В. М. Бутузов, А. І. Марущак. – К. : КНТ, 2007. – 257 с.

2. Доценко-Билоус Н. А. Правовая энциклопедия инвестирования строительства / Н. А. Доценко-Билоус. – К.: Юридическая практика, 2006.

3. Мошенський С. З. Фондовий ринок та інституційне інвестування в Україні: вплив на інвестиційну безпеку держави : монографія / С. З. Мошенський. – Житомир, 2008.

4. Пересада А. А. Портфельне інвестування: навч. посіб. / А. А. Пересада, О. Г. Шевченко, Ю. М. Коваленко, С. В. Урванцева. – К. : КНЕУ, 2004. – 458 с.

5. Портфельне інвестування: навч. посіб. / А. А. Пересада, О. Г. Шевченко, Ю. М. Коваленко, С. В. Урванцева. – К. : КНЕУ, 2004. – 458 с.

6. Реверчук С. К. Інституційна інвестологія : навч. посіб. / за заг. ред. С. К. Реверчука. – К. : Атіка, 2004. – 208 с.

7. Соломіна В. Г. Функціонування компаній з управління активами: світовий досвід та вітчизняна практика / В. Г. Соломіна // Науковий вісник: Фінанси, банки, інвестиції. – 2012. – № 2. – С. 28–32.

8. Яворська О. С. Суб’єкти спільного інвестування в Україні [Текст] / О. С. Яворська // Часопис Національного університету «Острозька Академія». Серія «Право». – 2014. – № 1 (9). [ Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://lj.oa.edu.ua/articles/2014/n1/14yosssi.pdf>.

**ПЛАНИ ПРАКТИЧНИХ ТА СЕМІНАРСЬКИХ ЗАНЯТЬ**

**ТЕМА 1**

**ІСТОРИКО-ПРАВОВІ АСПЕКТИ СТАНОВЛЕННЯ ТА РОЗВИТКУ ЗАКОНОДАВЧОГО РЕГУЛЮВАННЯ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ В УКРАЇНІ**

1. Поняття, характеристика спільного інвестування.

2. Світові моделі спільного інвестування.

3. Становлення та розвиток законодавчого регулювання спільного інвестування в Україні.

**ТЕМА 2**

**ПОНЯТТЯ, ХАРАКТЕРИСТИКА, КЛАСИФІКАЦІЯ ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

1. Поняття та характеристика індивідуальних ті інституційних інвесторів.

2. Класифікація інститутів спільного інвестування:

ІСІ відкритого, інтервального та закритого типу;

строкові та безстрокові ІСІ;

диверсифіковані та недиверсифіковані ІСІ:

спеціалізовані та кваліфікаційні ІСІ.

**ТЕМА 3**

**КОРПОРАТИВНИЙ ФОНД ЯК ІНСТИТУТ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

1. Поняття, ознаки корпоративного фонду як юридичної особи.

2. Заснування корпоративного фонду. Етапи створення корпоративного фонду.

3. Установчі збори корпоративного фонду: порядок проведення, компетенція, прийняття рішень.

4. Правова природа та функціональне значення локальних актів корпоративного фонду: статуту та регламенту.

**Завдання 1.** На підставі порівняльного аналізу Законів України «Про акціонерні товариства» та «Про інституту спільного інвестування» встановіть особливості правового положення корпоративного фонду:

а) щодо порядку створення;

б) моделі управління, формування та компетенції органів корпоративного фонду;

в) локальних актів корпоративного фонду:

г) підстав, порядку та правових наслідків припинення корпоративного фонду.

**ТЕМА 4**

**ПОРЯДОК ПРОВАДЖЕННЯ ДІЯЛЬНОСТІ КОРПОРАТИВНОГО ФОНДУ У СФЕРІ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

1. Управління активами корпоративного фонду.

2. Обмеження у діяльності корпоративного фонду.

3. Органи корпоративного фонду:

а) загальні збори як вищий орган корпоративного фонду: чергові та позачергові збори; порядок скликання та проведення зборів; компетенція загальних зборів; порядок прийняття рішення загальними зборами: проведення загальних зборів шляхом опитування.

б) наглядова рада: створення; компетенція; порядок прийняття рішень.

**ТЕМА 5**

**ПРАВОВИЙ РЕЖИМ АКЦІЙ КОРПОРАТИВНОГО ФОНДУ**

1. Поняття, ознаки та характеристика акцій корпоративного фонду.

2. Емісія акцій корпоративного фонду.

3. Особливості реєстрації випуску та розміщення акцій корпоративного фонду та акцій, випуск яких здійснюється з метою спільного інвестування.

4.Порядок розміщення акцій корпоративного фонду.

5. Зупинення розміщення та викупу акцій корпоративного фонду.

6. Конвертація акцій корпоративного фонду.

7. Права власників акцій корпоративного фонду.

8. Обіг акцій корпоративного фонду.

**Завдання 1.** На підставі порівняльного аналізу Законів України «Про цінні папери та фондовий ринок», «Про акціонерні товариства» та «Про інституту спільного інвестування» встановіть особливості правового режиму акцій корпоративного фонду.

Визначте види акцій корпоративного фонду. Встановіть спільні та особливі ознаки акцій корпоративного фонду, що випускаються з метою формування статутного капіталу фонду та акцій, що випускаються з метою спільного інвестування.

**Завдання 2.** На підставі порівняльного аналізу Законів України «Про цінні папери та фондовий ринок», «Про акціонерні товариства» та «Про інституту спільного інвестування» встановіть особливості обігу акцій корпоративного фонду.

**ТЕМА 6**

**ПРИПИНЕННЯ КОРПОРАТИВНОГО ФОНДУ**

1. Ліквідація корпоративного фонду:

а) добровільна ліквідація: порядок прийняття рішення про добровільну ліквідацію; процедура ліквідації: розподіл активів у разі ліквідації корпоративного фонду.

б) обов’язкова ліквідація корпоративного фонду: підстави, процедура, правові наслідки.

**ТЕМА 7**

**ПАЙОВИЙ ФОНД ЯК ІНСТИТУТ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

1.Правовий режим пайового фонду.

2. Створення пайового фонду.

3. Правове положення учасників пайового фонду.

4. Припинення пайового фонду: підстави, процедура, правові наслідки.

5. Черговість розподілу активів пайового фонду у разі його ліквідації.

**ТЕМА 8**

**ПРАВОВИЙ РЕЖИМ ІНВЕСТИЦІЙНИХ СЕРТИФІКАТІВ**

1. Поняття, ознаки та види інвестиційних сертифікатів.

2. Емісія інвестиційних сертифікатів.

3. Порядок розміщення, придбання та викупу інвестиційних сертифікатів.

4. Зупинення розміщення та викупу інвестиційних сертифікатів.

5. Конвертація інвестиційних сертифікатів.

6. Права власників інвестиційних сертифікатів.

7. Обіг інвестиційних сертифікатів.

**Завдання 1.** На підставі аналізу Законів України «Про цінні папери та фондовий ринок», та «Про інституту спільного інвестування» встановіть ознаки інвестиційного сертифікату як цінного паперу.

**Завдання 2.** Дайте порівняльну характеристику інвестиційного сертифіката та акції;

інвестиційного сертифіката та акції корпоративного фонду;

інвестиційного та ощадного сертифіката.

**ТЕМА 9**

**ПРАВОВИЙ РЕЖИМ АКТИВІВ ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

1. Склад і структура активів інституту спільного інвестування.

2. Загальні та спеціальні вимоги до складу активів окремих видів інститутів спільного інвестування: диверсифікованого виду, венчурного фонду, спеціалізованих фондів.

3. Види майна, що не можуть включатися до активів інституту спільного інвестування.

4. Визначення вартості чистих активів інституту спільного інвестування.

**ТЕМА 10**

**СУБ’ЄКТИ, ЯКІ ОБСЛУГОВУЮТЬ ДІЯЛЬНІСТЬ ІНСТИТУТУ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

1. Компанія з управління активами інституту спільного інвестування: поняття, ознаки, характеристика компанії з управління активами як юридичної особи.

2. Обмеження діяльності компанії з управління активами.

3. Відповідальність компанії з управління активами.

4. Зберігач активів інституту спільного інвестування.

5. Обслуговування коштів інституту спільного інвестування.

6. Оцінювач майна інституту спільного інвестування.

7. Аудит інституту спільного інвестування.

**ТЕМА 11**

**РЕГУЛЮВАННЯ ДІЯЛЬНОСТІ ІЗ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

1. Державне регулювання діяльності із спільного інвестування.

2. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку: склад, повноваження.

3. Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг склад, повноваження.

4. Саморегулювання у сфері спільного інвестування. Правове положення саморегулівних організацій професійних учасників ринку цінних паперів, ринку фінансових послуг.