

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ  
ЛЬВІВСЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ ІМЕНІ ІВАНА ФРАНКА  
КАФЕДРА ІНТЕЛЕКТУАЛЬНОЇ ВЛАСНОСТІ, ІНФОРМАЦІЙНОГО ТА  
КОРПОРАТИВНОГО ПРАВА**

*Затверджено  
на засіданні кафедри  
інтелектуальної власності, інформаційного  
та корпоративного права юридичного факультету  
Львівського національного університету імені Івана Франка  
(протокол № 2 від 30.08.2022 р.)*

*Завідувач кафедри, д.ю.н., проф. Яворська О.С. \_\_\_\_\_*

**СИЛАБУС НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ  
ІНСТИТУТИ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТИВАННЯ**

**для другого (магістерського) рівня вищої освіти  
спеціальність № 081 Право  
Галузь знань № 08 Право**

**ЛЬВІВ 2022**

**Силабус курсу «ІНСТИТУТИ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ»  
2021/2022 навчального року**

<b>Назва курсу</b>	<b>Правове регулювання спільного інвестування</b>
<b>Адреса викладання курсу</b>	м. Львів, вул. С.Стрільців, 14
<b>Факультет та кафедра, за якою закріплена дисципліна</b>	<i>Юридичний факультет</i> Кафедра інтелектуальної власності, інформаційного та корпоративного права.
<b>Галузь знань, шифр та назва спеціальності</b>	08 Право 081 Право
<b>Викладачі курсу</b>	<i>Викладачі кафедри інтелектуальної власності, інформаційного та корпоративного права</i> <u>Місце знаходження:</u> юридичний факультет, <i>інтелектуальної власності, інформаційного та корпоративного права</i> , 79000, м. Львів, вул. Січових Стрільців, 14, ауд. 257, тел. (032) 239 43 89 <i>Гладьо Юлія Олексіївна</i> , кандидат юридичних наук, доцент кафедри інтелектуальної власності, інформаційного та корпоративного права;
<b>Контактна інформація викладачів</b>	<i>Викладачі кафедри інтелектуальної власності, інформаційного та корпоративного права</i> <u>Місце знаходження:</u> юридичний факультет, кафедра інтелектуальної власності, інформаційного та корпоративного права, 79000, м. Львів, вул. Січових Стрільців, 14, ауд. 257, тел. (032) _____ <i>Гладьо Юлія Олексіївна</i> , e-mail <a href="mailto:yuliya.glado@gmail.com">yuliya.glado@gmail.com</a> , сторінка викладача <a href="http://law.lnu.edu.ua/employee/hlado-yuliya-oleksijivna">http://law.lnu.edu.ua/employee/hlado-yuliya-oleksijivna</a> , адреса перебування: м. Львів, вул. С.Стрільців, 14, каб. 257;
<b>Консультації по курсу відбуваються</b>	Консультації проводяться викладачами <i>кафедри інтелектуальної власності, інформаційного та корпоративного права</i> в день проведення лекцій чи практичних занять. Для погодження іншого часу проведення консультацій слід написати викладачу на електронну адресу.
<b>Сторінка курсу</b>	<a href="http://law.lnu.edu.ua/course/pravove-rehulyuvannya-spilnoho-investuvannya">http://law.lnu.edu.ua/course/pravove-rehulyuvannya-spilnoho-investuvannya</a>
<b>Інформація про курс</b>	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.
<b>Коротка анотація курсу</b>	Дисципліна «Правове регулювання спільного інвестування» є дисципліною з спеціальності 081 «Право», <b>Освітньо-професійна програма ОС Магістр</b> , яка викладається в <b>1му семестрі</b> в обсязі 3

	кредитів (за Європейською Кредитно-Трансферною Системою ECTS).
<b>Мета та цілі курсу</b>	<p><b>Мета</b> - поглиблення, розширення та систематизація знань щодо правового регулювання інвестиційних відносин, опанування студентами юридичного факультету теоретичних знань і формування у них практичних умінь та навичок щодо самостійного розв'язання практичних проблем, пов'язаних із питаннями спільного інвестування в Україні та його окремими інститутами, а також щодо правильного застосування норм законодавства у цій сфері.</p> <p><b>Завдання</b> - ознайомити студентів з основними проблемами спільного інвестування в Україні та країнах ЄС; ознайомити з вітчизняними та зарубіжними нормативно-правовими актами у цій сфері; навчити застосовувати теоретичні положення на практиці.</p> <p>Студенти повинні виконувати письмові роботи і розв'язувати задачі до практичних занять відповідно до навчального плану. З метою самоконтролю студентам доцільно розв'язувати задачі з програми курсу, складати проекти відповідних документів (договори, регламенти, статuti, тощо).</p>
<b>Література для вивчення дисципліни</b>	<a href="http://law.lnu.edu.ua/course/pravove-rehulyuvannya-spilnoho-investuvannya">http://law.lnu.edu.ua/course/pravove-rehulyuvannya-spilnoho-investuvannya</a>
<b>Тривалість курсу</b>	90 годин
<b>Обсяг курсу</b>	<p>Денна форма навчання: 32 годин аудиторних занять. З них 16 годин лекцій, 16 години практичних занять. Самостійна робота студента складає 58 годин.</p> <p>Заочна форма навчання: 12 годин аудиторних занять. З них 6 годин лекцій, 6 годин практичних занять, окрім цього, 78 годин самостійної роботи.</p>
<b>Очікувані результати навчання</b>	<p>В результаті вивчення даного курсу студент повинен <b>знати:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- поняття спільного інвестування;</li> <li>- поняття та основні види інститутів спільного інвестування;</li> <li>- правові основи діяльності корпоративного фонду;</li> <li>- правові основи діяльності пайового фонду;</li> <li>- правовий режим цінних паперів спільного інвестування;</li> <li>- правовий режим активів інститутів спільного інвестування;</li> </ul> <p><b>вміти:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- правильно застосовувати законодавство, що регулює суспільні відносини у сфері спільного інвестування;</li> <li>- складати основні документи у сфері спільного інвестування;</li> <li>- аналізувати практичні казуси.</li> </ul>
<b>Ключові слова</b>	Правове регулювання спільного інвестування, спільне інвестування, інститути спільного інвестування, пайовий фонд, корпоративний фонд, венчурний фонд, активи інституту спільного інвестування, компанія з

	управління активами, зберігач, депозитарій
<b>Формат курсу</b>	Очний /заочний
	Проведення лекцій, практичних занять, лабораторних робіт та консультації для кращого розуміння тем
<b>Підсумковий контроль, форма</b>	Залік
<b>Пререквізити</b>	Для засвоєння спецкурсу студенту необхідні ґрунтовні знання основних теоретичних положень і норм цивільного та господарського права, цивільного процесуального права, господарського процесуального права.
<b>Навчальні методи та техніки, які будуть використовуватися під час викладання курсу</b>	Під час викладання навчальної дисципліни підлягають використанню такі навчальні методи, як: розповідь, пояснення, бесіда, лекція, демонстрація, спостереження, практичне заняття, індивідуальні завдання.
<b>Необхідне обладнання</b>	Студенти, з метою пошуку необхідних нормативно-правових актів та матеріалів судової практики, використовують технічні засоби оснащені відповідним програмним забезпеченням як для підготовки до практичних занять так і для виконання індивідуальних завдань.
<b>Критерії оцінювання (окремо для кожного виду навчальної діяльності)</b>	<p>Оцінювання проводиться за 100-бальною шкалою та відповідно до Європейської Кредитно-Трансферної Системи ECTS. Бали нараховуються за наступним співвідношенням:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• практичні заняття, індивідуальні завдання: 50% семестрової оцінки; максимальна кількість балів – 50 балів;</li> <li>• контрольні заміри (модуль): 50% семестрової оцінки; максимальна кількість балів – 50 балів;</li> </ul> <p>Підсумкова максимальна кількість балів – 100 балів.</p> <p><b>Академічна добросесність:</b> Очікується, що кожен студент повинен самостійно готуватися до практичних занять та вирушати індивідуальні завдання, обдумувати та викладати власну аргументацію своєї правової позиції. Відсутність посилань на використані джерела, фабрикування джерел, списування, втручання в роботу інших студентів становлять, але не обмежують, приклади можливої академічної недобросесності. Виявлення ознак академічної недобросесності в письмовій роботі студента є підставою для її незарахування викладачем, незалежно від масштабів плагіату чи обману; у разі нехарахування роботи студент в узгодженні з викладачем строки повинен повторно виконати письмову роботу та подати її викладачу для оцінювання.</p> <p><b>Відвідання занять</b> є важливою складовою навчання. Очікується, що всі студенти відвідають усі лекції і практичні заняття курсу. Студенти мають інформувати викладача про неможливість відвідати заняття. У будь-якому випадку студенти зобов'язані дотримуватися усіх строків визначених для виконання усіх видів письмових робіт, передбачених курсом. Викладач фіксує неявку студента на практичне заняття, що вважається академічною заборгованістю, яку студент повинен відпрацювати в межах затвердженого графіка консультацій у викладача або у іншій узгоджений з викладачем час. Відпрацювання полягає у перевірці підготовки студентом тих завдань, які виносилися на</p>

практичне заняття, на якому студент був відсутній.

**Література.** Уся література, яку студенти не зможуть знайти самостійно, буде надана викладачем виключно в освітніх цілях без права її передачі третім особам. Студенти заохочуються до використання також й іншої літератури та джерел, яких немає серед рекомендованих.

**Політика виставлення балів.** Враховуються бали набрані на практичних заняттях та за виконання індивідуальних завдань, бали одержані за модуль. При цьому обов'язково враховуються присутність на заняттях та активність студента під час практичного заняття; недопустимість пропусків та запізнень на заняття; користування мобільним телефоном, планшетом чи іншими мобільними пристроями під час заняття в цілях не пов'язаних з навчанням; списування та плагіат; несвоєчасне виконання поставленого завдання і т. ін. Критеріями оцінювання роботи студента на практичних заняттях є аргументованість правової позиції та її відповідність чинному законодавству; уміння лаконічно, переконливо та логічно висловити свою правову позицію; здатність до аргументованого аналізу правових позицій, висловлених іншими студентами; уміння підсумувати усі висловлені щодо певної проблеми аргументи і віднайти їхні позитивні та хибні сторони, що підлягають аналізу з погляду сучасних підходів у доктрині та правозастосуванні; намагання сформулювати перспективні проблеми, що можуть виникнути у різних сферах правозастосування та запропонувати шляхи їхнього розв'язання.

**Жодні форми порушення академічної доброчесності не толеруються.**

#### **Шкала оцінювання: університету, національна та ECTS**

<b>оцінка в балах</b>	<b>оцінка ECTS</b>	<b>визначення</b>	<b>екзаменаційна оцінка</b>
90-100	A	відмінно	відмінно
81-89	B	дуже добре	добре
71-80	C	добре	
61-70	D	задовільно	задовільно
51-60	E	достатньо	
до 51	FX	незадовільно з правом перездачі	незадовільно
до 51	F	незадовільно без права перездачі	

**90-100 балів (відмінно)** - виставляється студенту, який дав повну і правильну відповідь на всі питання, що базуються на знанні нормативно-правових актів, судової практики та спеціальної літератури. Прояви уміння застосування набутих знань до конкретних суспільно-економічних ситуацій та здібності аналізу джерел вивчення даного курсу.

	<p><b>81-89 балів (дуже добре)</b> - виставляється студенту, який дав не цілком повну але правильну відповідь на всі питання, що базується на знанні предмету.</p> <p><b>71-80 балів (добре)</b> - виставляється студенту, який дав повну і правильну відповідь, але не на всі питання, або відповідь не базується на всіх складових джерелах вивчення. Тобто знав нормативно-правовий акт та судову практику але не знав інформації, що міститься у спеціальній літературі, чи інформації, яка міститься у інших джерелах. Однак у підсумку його відповідь повинна базуватись не менше ніж на двох базових джерелах.</p> <p><b>61-70 балів (задовільно)</b> - виставляється студенту, який не дав вичерпної детальної відповіді на питання контрольних завдань і яка базується тільки на одному із рекомендованих джерел вивчення матеріалу.</p> <p><b>51-60 балів (достатньо)</b> - виставляється студенту, який не дав вичерпної (достатньої) відповіді на питання контрольних завдань та не може назвати джерела інформації навчальної дисципліни.</p> <p><b>0-50 балів (незадовільно)</b> - виставляється студентові, який виявив значні прогалини в знаннях основного навчального матеріалу, допустив принципові помилки у виконанні передбачених програмою завдань, незнайомий з основною юридичною літературою з дисципліни.</p>
<p><b>Питання до модульного контролю</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Діяльність з управління активами інституційних інвесторів: поняття, сутність, різновиди.</li> <li>2. Світові моделі спільного інвестування.</li> <li>3. Основні етапи становлення законодавчого регулювання спільного інвестування в Україні та ЄС.</li> <li>4. Класифікація інститутів спільного інвестування згідно законодавства України.</li> <li>5. Типи, види інститутів спільного інвестування у країнах ЄС.</li> <li>6. Правові та організаційні основи створення та діяльності корпоративного фонду.</li> <li>7. Правова природа та функціональне значення локальних актів корпоративного фонду.</li> <li>8. Загальні збори як вищий орган управління корпоративним фондом: компетенція, порядок скликання, проведення та прийняття рішень.</li> <li>9. Наглядова рада корпоративного фонду: створення; компетенція; порядок прийняття рішень.</li> <li>10. Загальні засади та порядок припинення корпоративного фонду.</li> <li>11. Порядок розподілу активів корпоративного фонду у разі його ліквідації.</li> <li>12. Загальні засади створення пайового фонду.</li> <li>13. Проблеми дослідження права спільної часткової власності на активи пайового фонду.</li> </ol>

14. Правові підстави залучення коштів інвесторів у пайовий фонд. Договір як підстава виникнення прав інвестора пайового фонду: особливості його укладення, зміни та припинення.
15. Припинення пайового фонду: підстави, процедура, правові наслідки
16. Особливості правового регулювання складу і структури активів інституту спільного інвестування.
17. Види майна, що не можуть включатися до активів інституту спільного інвестування
18. Поняття «акція корпоративного фонду». Ознаки та характеристика акцій корпоративного фонду.
19. Особливості розміщення акцій корпоративного фонду.
20. Правова природа інвестиційних сертифікатів пайового фонду.
21. Виникнення, передача та припинення прав на інвестиційні сертифікати пайового фонду.
22. Вимоги до проспекту емісії цінних паперів інститутів спільного інвестування: порядок його реєстрації та особливості внесення змін до проспекту емісії.
23. Особливості обігу цінних паперів інститутів спільного інвестування.
24. Викуп цінних паперів інститутів спільного інвестування. Достроковий викуп та викуп цінних паперів при продовженні строку діяльності фонду.
25. Механізм конвертації акцій корпоративного фонду та інвестиційних сертифікатів.
26. Основи правового статусу інвестора на вітчизняному та іноземному ринках спільного інвестування.
27. Майнові права інвесторів – власників акцій корпоративного фонду.
28. Природа дивідендів за цінними паперами інститутів спільного інвестування.
29. Права власників інвестиційних сертифікатів.
30. Правовий статус компанії з управління активами.
31. Обмеження діяльності та відповідальність компанії з управління активами.
32. Правовий статус депозитарної установи інституту спільного інвестування.
33. Обслуговування коштів інституту спільного інвестування.
34. Оцінювач майна інституту спільного інвестування.
35. Аудит інституту спільного інвестування.
36. Особливості ліцензування діяльності з управління активами інституційних інвесторів.
37. Порядок розкриття інформації на ринку спільного інвестування.

	<p>перелік інструментів розкриття інформації, критерії їх поділу та застосування.</p> <p>38. Відповідність механізму розкриття інформації на вітчизняному ринку спільного інвестування Принципам Міжнародної Організації Комісій з цінних паперів IOSCO.</p> <p>39. Специфіка регулювання та контролю діяльності зі спільного інвестування; особливості регулювання діяльності інвестиційних фондів у країнах з розвиненими фондовими ринками та фондовими ринками, що розвиваються.</p> <p>40. Саморегулювання у сфері спільного інвестування. Правове положення саморегулювних організацій професійних учасників ринку цінних паперів.</p>
<p><b>Опитування</b></p>	<p>Анкету-оцінку з метою оцінювання якості курсу буде надано по завершенню курсу.</p>