**Правове регулювання випуску та обігу інвестиційних цінних паперів**

**ЗМІСТ**

ВСТУП…………………………………………………………………………3

РОЗДІЛ І. ЗАГАЛЬНОТЕОРЕТИЧНІ ПИТАННЯ ІНВЕСТИТЦІЙНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ………………………………………………………………….5

1.1. Інвестиційні цінні папери в системі цінних паперів………………..…5

1.2. Інвестиційні сертифікати як юридичні конструкції цінних паперів………………………………………………………………………………10

РОЗДІЛ ІІ. ОСОБЛИВОСТІ ОБІГУ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ……………………………………………………………………………14

2.1. Сутність інвестицій та їх класифікація………………………………14

2.2. Особливості діяльності інвестиційних фондів на фондовому ринку...………………………………………………………………………………18

РОЗДІЛ ІІІ. СУДОВА ПРАКТИКА В СФЕРІ ОБІГУ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ…………………………………………………………….….24

ВИСНОВКИ…………………………………………………………………27

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ…………………………………...32

**ВСТУП**

**Актуальність теми дослідження**. Інвестиції відіграють важливу роль в економіці будь-якого підприємства і країни загалом, оскільки вони є основою для систематичного оновлення й розширення виробничого капіталу, прискорення науково-технічного прогресу і поліпшення якості продукції, структурної перебудови ….

Інвестиційні цінні папери досліджували багато науковців, зокрема О.Ф. Балацький, М.М. Буднік, Л…..

**Мета та завдання роботи.** …

Для досягнення даної мети поставлені наступні завдання:

* ….

*Об'єктом дослідження* є …

*Предметом дослідженн*я ….

**Методи дослідження.** При ….

**Структура роботи** зумовлена метою і завданнями дослідження, складається зі вступу, трьох розділів, висновків, списку використаних джерел (34 найменування). Загальний обсяг роботи – 36 сторінок.

**РОЗДІЛ І. ЗАГАЛЬНОТЕОРЕТИЧНІ ПИТАННЯ ІНВЕСТИТЦІЙНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ**

**1.1. Інвестиційні цінні папери в системі цінних паперів**

В економічній теорії цінний папір визначають як:

* форму існування капіталу, відмінну від його то­варної, виробничої і грошової форми, яка може пе­редаватися замість нього самого, обертатись на ри­нку як товар і приносити дохід [1, с. 9];
* документ, що має юридичну силу, складений за встановленою формою, що надає його власнику стандартизований набір прав по відношенню до особи, що випустила цей документ, можливість пе­редачі даного документа при …..; форма вкладення грошових коштів фізичними і юридичними особами і спосіб набуття ними доходів від їх вкладення [5, с. 6];
* документарне свідоцтво про участь в капіталі ак­ціонерного товариства або наданні позики, а також довгострокові зобов'язання емітентів виплачувати їх власникам дохід у вигляді дивіденду або відсотка [4, с. 216].

Відповідно до ч. 1 ст. 194 Цивільного кодексу України від 16.01.2003 р. № 435-IV (далі – ЦК ….

Щодо інвестиційних цінних паперів в системі цінних паперів, то інвестиційні цінні папери (інвестиційні сертифікати) є пайовими цінними паперами з певними ….

**1.2. Інвестиційні сертифікати як юридичні конструкції цінних паперів**

Юридичні конструкції широко застосовуються для нормативного моделювання прав, обов’язків і відповідальності учасників цивільних відносин. Для термінологічного виокремлення і засвідчення галузевої приналежності їх доцільно називати цивілістичними конструкціями. Останні змістовно визначаються певними сукупностями взаємопов’язаних правових норм і можуть бути ….

Відповідна законодавчо визначена конструкція цінних паперів є більш складною, завжди має нормативне походження й обов’язково враховується в ході здійснення остаточного моделювання емітентом майнових прав, посвідчених відповідним …. [15, с. 18].

Інвестиційний сертифікат законодавчо віднесений до групи пайових цінних паперів з урахуванням того, що він також є об’єктом-інструментом посвідчення права пайової участі (вираженого у відповідній частці інвестора) в інвестиційному фонді, взаємному фонді інвестиційної компанії або пайовому інвестиційному фонді [13, ч. 1 ст. 12].

Ураховуючи те, що всі вказані юридичні особи створюються у формі акціонерних товариств, інвестиційні сертифікати і акції мають як спільні риси, так і відмінності з ….

Таким чином, ….

**РОЗДІЛ ІІ. ОСОБЛИВОСТІ ОБІГУ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ЦІННИХ ПАПЕРІВ**

**2.1. Сутність інвестицій та їх класифікація**

Інвестиційні цінні папери досить часто ототожнюються із поняттям інвестицій, тому слід більш детально дослідити сутність інвестицій та здійснити їх класифікацію.

Значна кількість тлумачень поняття «інвестиції» у сучасній вітчизняній та зарубіжній економічній літературі зумовлена широтою сутнісних сторін даного поняття. Кожен суб’єкт господарювання залежно від мети своєї діяльності матиме власне визначення інвестицій, яке, можливо, буде однобоким, але …. найбільш вдалого об’єкта капіталовкладення, а також задля можливості впливати на об'єкт управління. Що ширший буде ступінь деталізації ознак класифікації інвестицій, то більше видів інвестицій вдасться запропонувати [22, с. 72].

У розгляді інвестиційної діяльності виробничої сфери для здійснення характеристики інвестицій можна виділити такі головні ознаки: за суб’єктами вкладення – інвестиції, що здійснюються фізичними, юридичними особами, вітчизняними та закордонним інвесторами та змішані інвестиції (з урахуванням походження ….

Таки чином, ….

**2.2. Особливості діяльності інвестиційних фондів на фондовому ринку**

Згідно з Законом України «Про інститути спільного інвестування», інвестиційний сертифікат – цінний папір, емітентом якого є компанія з управління активами пайового інвестиційного фонду (далі – ПІФ) та який засвідчує право власності учасника пайового фонду на частку в пайовому фонді та право на отримання дивідендів (для закритого пайового фонду) [14].

Порядок випуску, розміщення, обігу та викупу інвестиційних сертифікатів визначається Законами України «Про цінні папери та фондовий ринок», «Про державне ….

Викуп інвестиційних сертифікатів здійснюється за єдиними для всіх інвесторів цінами, установленими на день подання інвестором заявки на викуп цінних паперів ПІФ з урахуванням вартості чистих активів ПІФ шляхом сплати інвестору відповідної суми грошових коштів та відповідно до заявок на викуп інвестицій- них сертифікатів [28, с. 146]. ….

Інвестиційні сертифікати можуть бути іменними чи на пред’явника. Також відзначимо, що інвестиційні сертифікати розміщуються шляхом відкритого (публічного), інтервального ….; стимулювання економіки країни; збільшення надходження інвестицій.

Саме тому до ….

**ВИСНОВКИ**

Отже, проаналізувавши все вище зазначене, можна зробити наступні висновки.

….

Класифікація цінних паперів – це поділ цінних паперів на види за певними ознаками, що їм властиві. Всі цінні папери можна розділити на види та типи. В свою чергу, в межах одного виду цінних паперів виділяють їх різновиди.

Проаналізувавши класифікацію цінних паперів за групами, можна побачити певні …..

**ПРАКТИЧНА ЧАСТИНА**

Право на звернення до суду є фундаментальним правом на захист прав в демократичній державі….

Отже, ….

**СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ**

1. Рынок ценных бумаг / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 352с.
2. Курс экономики / Под ред. Б.А. Райзберга. - М.: Инфра. – М, 1997. – 720 с.
3. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. – М.: Инфра. – М, 1996. – 480 с.
4. Финансово-экономический словарь. / Под ред. М.Г. Назарова. – М.: Финстатинформ, 1995. – 224 с.
5. Остапенко В.В. Акционерное дело и ценные бумаги. – М.: Экономика, 1992. – 127 с.
6. Цивільний кодекс України. Верховна Рада України. Кодекс України. Закон. Кодекс від 16.01.2003 р. №435-IV. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/435-15/page>
7. Михальчишина Л.Г. Цінні папери: види та систематизація для облікових цілей / Л.Г. Михальчишина // Науковий вісник Міжнародного гуманітарного університету. – С. 258-161. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.vestnik-econom.mgu.od.ua/journal/2015/12-2015/59.pdf>
8. Юлдашев О.Х. Міжнародне приватне право: теоретичні та прикладні аспекти / О.Х. Юлдашев. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://ukrkniga.org.ua/ukrkniga-text/712/1>
9. Войнаренко М.П. Корпоративні цінні папери: обліково-фінансовий аспект: монографія / М.П. Войнаренко, С.З. Мошенський, Н.А. Пономарьова. – Житомир: ЖДТУ, 2006. – 260 с.
10. Щербина B.C. Господарське право: [підручник] / B.C. Щербина; 4-те вид., перероб. і доп. – К.: Юрінком Інтер, 2009. – 640 с.
11. Кодекс торговельного мореплавства України від 23.05.1995 р. № 176/95-ВР 84 / Верховна Рада України. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/176/95-вр/ed20110406/page23>
12. Про зерно та ринок зерна в Україні. Верховна Рада України; Закон від 04.07.2002 № 37-IV. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/37-15>
13. Про цінні папери та фондовий ринок. Верховна Рада України; Закон від 23.02.2006 № 3480-IV. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/3480-15>
14. Про інститути спільного інвестування. Верховна Рада України; Закон від 05.07.2012 № 5080-VI. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/5080-17>
15. Яроцький В.Л. Акції та інвестиційні сертифікати як юридичні конструкції цінних паперів / В.Л. Яроцький // Право та інновації. – № 4 (12). – 2015. – С. 17-24.
16. Симолин А. А. Возмездность, безвозмездность, смешанные договоры и иные теоретические проблемы гражданского права / А. А. Симолин. – М. : Статут : Консультант плюс, 2005. – 637 с.
17. Леус М. М. Суть та класифікація іноземних інвестицій :[Електронний ресурс] / М. М. Леус // Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи становлення і проблеми розвитку. – Л. : Вид-во Нац. ун-ту "Львів. політехніка", 2008. – С. 181-187. – Режим доступу: http://www. nbuv.gov. ua/portal/natural/Vnulp/Menegment/2008\_635/27.pdf.
18. Бездітко Ю. М. Економічна сутність інвестицій, особливості їх визначення окремими суб’єктами економічних відносин. : [Електронний ресурс] / Ю. М. Бездітко. – Режим доступу: http://www. nbuv. gov. ua/portal/Chem\_Biol/Tavnv/2009\_64/64\_59.pdf.
19. Левчинський Д. Л. Суть та економічна природа інвестицій і інвестиційного процесу : [Електронний ресурс] / Д. Л. Левчинський // Механізм регулювання економіки. – 2011. – №2. – С. 131-139. – Режим доступу до журн. : http://www.nbuv.gov.ua/portal/Soc\_Gum/Mre/2011\_2/4\_4. pdf.
20. Мельников А. Е. Теоретичні аспекти банківської інвестиційної діяльності. – [Електронний ресурс] / А. Е. Мельников. – Режим доступу: http://www. nbuv. gov. ua/portal/Soc\_Gum/Npmaup/2011\_2/pdf\_files/110-116. pdf
21. Дуфенюк О. М. Визначення економічної сутності та міжнародної інвестиційної діяльності в умовах розвитку ринкових відносин [Електронний ресурс] / О. М. Дуфенюк, Б. М. Вишивана // Науковий вісник Національного лісотехнічного університету, 2007. – Вип. 17. 2. – С. 152-160. – Режим доступу: http://www.nbuvgov.ua/portal/chem\_biol/nvnltu/17\_2/152\_Dufeniuk\_17\_2. pdf
22. Лисенко Ю. В. Теоретико-методологічні основи інвестування як фактора економічного розвитку. – [Електронний ресурс] / Ю. В. Лисенко // Вісник Хмельницького національного університету, 2011. – №2. – Т. 2. – С. 72-76. – Режим доступу: http://www.nbuv.gov.ua/portal/Soc\_Gum/Vchnu\_ekon/2011\_2\_2/072-076. pdf
23. Борщ Л. М. Інвестування: теорія та практика : навч. посібн. / Л. М. Борщ, С. В. Герасимова. – Вид. 2-ге, [перероб. та доп. ]. – К. : Вид-во "Знання", 2007. – 685 с. – (Вища освіта ХХІ століття).
24. Вовчак О. Д. Інвестування: навч. посібн. / О. Д. Вовчак. – Львів: Вид-во "Новий Світ 2000", 2007. – 544 с.
25. Рудейчук С. Сутність поняття інвестицій та їх класифікація: обліково-економічні аспекти / С. Рудейчук // Економічний аналіз. – 2013 рік. – Випуск 12. – Частина 2. – С. 151-154.
26. Ляхович О.О., Антонюк О.Ю. Особливості обігу інвестиційних сертифікатів пайових інвестиційних фондів в Україні / О.О. Ляхович, А.Ю. Антонюк // Економіка і суспільство. – №9. – 2017. – С.1012-1016.
27. Про затвердження Положення про порядок реєстрації проспекту емісії та випуску інвестиційних сертифікатів пайового інвестиційного фонду : Рішення Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 23 січня 2015 р. № 1188-13 [Електронний ресурс]. – Режим доступу : http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/ z1187-13.
28. Фінансовий ринок : [навч. посіб. для студентів ВНЗ] / [В.В. Клименко, Л.М. Акімова, Л.М. Докієнко] ; за ред. В.В. Павлова. – К. : Центр учбової літератури, 2015. – 357 с.
29. Чеберяко О.В. Сутність та особливості діяльності інвестиційних фондів на фондовому ринку / О.В. Чеберяко // Науковий часопис НПУ імені М.П. Драгоманова. Серія 18 : Економіка і право. – 2014. – Вип. 24. – С. 196–213.
30. Аналітичні дані щодо розвитку фондового ринку України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.nssmc.gov.ua/fund/analytics>.
31. Ринок цінних паперів України: повне перезавантаження : Річний звіт Національної комісії з цінних папе- рів та фондового ринку [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <https://www.nssmc.gov.ua/activities/annual>.
32. Офіційний сайт Вищого господарського суду України. - [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://www.arbitr.gov.ua/>
33. Єдиний державний реєстр судових рішень. - [Електронний ресурс]. - Режим доступу : [http*:*//www.reyestr.court.gov.ua/](http://www.reyestr.court.gov.ua/)
34. Бєлкін Л.М. Судова практика спорів з податковими органами з приводу нарахування податків по операціях з акціями, випуски яких скасовані / Л.М.Бєлкін // Простір і час сучасної науки: Матеріали сьомої Міжнародної науково-практичної інтернет-конференції 19-21 квітня 2011 року. - Ч. 5. - Київ, 2011. - С. 53-59. - [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://intkonf.org/kand-tehn-nauk-belkin-lm-sudova-praktika-sporiv-z-podatkovimi-organami-z-privodu-narahuvannya-podatkiv-po-operatsiyah-z-aktsiyami-vipuski-yakih-skasovani/>