

С. В. ГЛІБКО, Г. М. ШОВКОПЛЯС, І. О. ОНИСЬКІВ

**АКТУАЛЬНІ ПИТАННЯ
ПРАВОВОГО РЕГУЛЮВАННЯ
РИНКІВ ФІНАНСОВИХ ПОСЛУГ
В УКРАЇНІ**

Монографія



УДК 346.54(477):336.77

ББК 67.9(4УКР)303.2

Г54

Рекомендовано до друку вченою радою Науково-дослідного інституту правового забезпечення інноваційного розвитку Національної академії правових наук України (протокол № 2 від 16.02.2016 р.)

Рецензенти:

М. П. Кучерявенко, доктор юридичних наук, професор, академік, перший віце-президент НАПрН України, завідувач кафедри фінансового права Національного юридичного університету імені Ярослава Мудрого;

В. Л. Яроцький, доктор юридичних наук, професор, член-кореспондент Національної академії правових наук України, заслужений діяч науки і техніки України, завідувач кафедри цивільного права № 2 Національного юридичного університету імені Ярослава Мудрого

Колектив авторів:

С. В. Глібо – розд. 2, розд. 4 (підрозд. 4.1 – у співавт. з Г. М. Шовкопляс); Г. М. Шовкопляс – розд. 1, підрозділи 3.1, 3.2 розд. 3; підрозд. 4.1 розд. 4 (у співавт. з С. В. Глібом), І. О. Ониськів – підрозд. 3.3 розд. 3

Глібо С. В.

Г54 Актуальні питання правового регулювання ринків фінансових послуг в Україні : монографія / С. В. Глібо, Г. М. Шовкопляс, І. О. Ониськів. – Х. : Право, 2016. – 186 с.

ISBN 978-966-937-003-7

Монографія присвячена дослідженню проблем господарсько-правового регулювання відносин на ринках фінансових послуг. Розглянуто теоретичні питання розмежування державного регулювання ринків фінансових послуг, контролю та нагляду за діяльністю на цих ринках. Проаналізовано компетенцію НКЦПФР та її відповідність міжнародним принципам регулювання нагляду на ринку цінних паперів. Розглянуто питання інвестування та удосконалення законодавства, що регулює діяльність на фондовому ринку, при колективному інвестуванні. Приділено увагу компенсаційним схемам як засобу захисту інтересів інвесторів.

Для юристів – наукових і практичних працівників, студентів, аспірантів, викладачів, фахівців у сфері ринків фінансових послуг, фондового та інвестиційного ринків.



УДК 346.54(477):336.77
ББК 67.9(4УКР)303.2

ISBN 978-966-937-003-7

© Глібо С. В., Шовкопляс Г. М.,
Ониськів І. О., 2016
© Видавництво «Право», 2016

Зміст

Перелік умовних позначень	5
Вступ	6

Розділ 1

Диференціація ринків фінансових послуг та їх правове регулювання в Україні та країнах ЄС

1.1. Засади формування ринків фінансових послуг та їх державного регулювання	7
1.2. Господарсько-правовий аспект контролю на ринках небанківських фінансових послуг	17
1.2.1. Питання теоретичного визначення поняття контролю на окремих ринках фінансових послуг України	17
1.2.2. Пруденційний нагляд як основний господарсько-правовий засіб державного регулювання на ринках небанківських фінансових послуг	27
1.3. Органи, які здійснюють державне регулювання на ринках фінансових послуг та їх повноваження.....	37
1.3.1. Загальнотеоретичні питання державного регулювання ринку фінансових послуг.....	37
1.3.2. Компетенція уповноважених органів на ринках фінансових послуг	43
1.3.3. Аналіз відповідності компетенції Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку принципам IOSCO	47

Розділ 2

Проблеми інвестування та формування активів при інвестуванні

2.1. Рейтингування емітентів та цінних паперів	78
2.1.1. Сучасні проблеми рейтингування емітентів та цінних паперів в ЄС.....	94
2.2. Умови та значення лістингу цінних паперів.....	100
2.2.1. Врахування лістингу при формуванні активів інститутів спільного інвестування	109
2.2.2. Правове регулювання лістингу в Європейському Союзі	112

Розділ 3

Питання застосування окремих засобів господарсько-правового регулювання компанії з управління активами

3.1. Особливості застосування засобів державного регулювання діяльності компанії з управління активами	119
3.2. Звітність компанії з управління активами щодо управління інститутами спільного інвестування	122
3.3. Відповідальність компанії з управління активами перед інвесторами інвестиційних фондів при управлінні їх активами	127
3.3.1. Проблеми формування активів інститутів спільного інвестування, пов'язані з вартістю фінансових активів та їх оцінкою	127
3.3.2. Відповідальність компанії з управління активами перед корпоративним інвестиційним фондом за збиткове управління активами та відшкодування збитків	134
3.3.3. Правові наслідки банкрутства компанії з управління активами для інвестиційних фондів.....	137
3.3.4. Правові проблеми усунення в окремих випадках компанії з управління активами від управління інвестиційними фондами.....	138

Розділ 4

Окремі засоби захисту інтересів інвесторів на ринку цінних паперів

4.1. Європейські гарантійно-компенсаційні механізми захисту прав інвесторів та впровадження таких механізмів в Україні	142
4.2. Визначення фіктивності емітентів цінних паперів як засіб захисту інтересів інвесторів.....	156
4.3. Маркет-мейкерство та маніпулювання на ринку цінних паперів.....	159
4.4. Проблемні питання оцінки цінних паперів у банківській діяльності	166
Висновки.....	174
Бібліографія	178