

СЕМЕНУХА Іван,

адвокат

ДІЛІГУЛ Аліна,

кандидат юридичних наук,

доцент кафедри цивільного права

та процесу Дніпропетровського

державного університету

внутрішніх справ,

ІНСТИТУТИ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТИВАННЯ ДЛЯ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ІННОВАЦІЙНОГО РОЗВИТКУ

Важливою умовою розвитку будь-якої економіки та фінансового ринку в цілому є інвестиції. В світовій практиці, одним із найбільш ефективних механізмів, за допомогою якого можна акумулювати кошти дрібних інвесторів, формувати значні масиви інвестицій та в подальшому направляти їх в перспективні сфери бізнесу, є інститути спільного інвестування (далі – ІСІ) – один із найпотужніших інституційних інвесторів.

В розвинутих ринкових економіках ІСІ, поряд із страховими компаніями та іншими фінансовими посередниками, користуються попитом як у населення, так і юридичних осіб, що обумовлено високою дохідністю за наявності помірних ризиків. Щодо України, то ІСІ є відносно новим інститутом і поки що відіграють незначну роль в сфері залучення інвестицій в реальний сектор економіки.

У наш час існує досить багато перешкод на шляху розвитку ринку інститутів спільного інвестування, так як вони практично ізольовані від потенційних інвесторів і обмежені у можливостях інвестування. Їх діяльність знаходиться під впливом багатьох ризиків, викликаних факторами як зовнішнього, так і внутрішнього середовища, а саме: нестабільна економіка, інфляційні процеси, слаборозвинений фінансовий ринок та інші. Інвестиційні фонди, згідно з даними світової статистики, є найперспективнішим методом вкладання коштів.

Отже, питання щодо розвитку ринку інститутів спільного інвестування є досить актуальним, адже вони можуть стати провідною ланкою в розвитку фінансового ринку України, що в свою чергу позитивно вплине на економіку країни в цілому. Питаннями розвитку ринку ІСІ займалися такі вчені, як: Ложачевська О. М., Дороніна М. С., Назарчук І. Р., Радкевич О. Д., Смірнова О. О., Омельченко А. В. та інші. Але сучасний стан розвитку ІСІ та їх роль на фінансовому ринку України досі не визначено. Тому дане питання потребує подальшого дослідження та систематизації теоретикопрактичних знань. Формування та розвиток механізму акумуляції капіталу є передумовою побудови стійкої економічної системи. Однією з найперспективніших форм

здійснення інвестицій в національну економіку є використання інститутів спільного інвестування (ІСІ). Слід зауважити, що змістовноструктурна характеристика поняття «інститут спільного інвестування» є предметом наукових дискусій. ІСІ – це інституційні інвестори, які акумулюють інвестиційні ресурси безлічі інвесторів, та які провадять діяльність шляхом емісії цінних паперів з метою отримання прибутку від вкладення коштів, залучених від їх розміщення у цінні папери інших емітентів, корпоративні права, нерухомість та інші активи, дозволені законами України та нормативно-правовими актами Національної комісії цінних паперів та фондового ринку України (НКЦПФР) з подальшим розподілом вартості чистих активів пропорційно часткам участі інвесторів. Адже міжнародна і вітчизняна економічна термінологія і юриспруденція розуміють під цим поняттям зовсім різні економічні суб'єкти.

Переваги інвестування коштів в ІСІ полягають у: можливості самостійно обрати інвестиційний фонд; забезпеченні диверсифікації; можливості вкладання коштів у компанії різних галузей і сфер діяльності; здійсненні кваліфікованого управління інвестиційними фондами; нижчому рівні оподаткування; контролі за діяльністю ІСІ з боку держави. Таким чином, головною метою створення та діяльності ІСІ є регулювання відносин, що виникають у сфері спільного інвестування, та забезпечення гарантій прав власності на цінні папери і захист прав учасників фондового ринку. Інститути спільного інвестування – це нова для українського інвестора можливість вкладення своїх заощаджень з метою їхнього примноження. Їх можна розглядати як альтернативу звичним банківським депозитам.

1. Закон України від 15.03.2001 № 2299-III "Про інститути спільного інвестування (пайові та корпоративні інвестиційні фонди)" (із змінами та доповненнями на 14.12.06).

2. Крейдич І. М. "Перспективи розвитку ІСІ в Україні" // Финансовые рынки и ценные бумаги. – 2007. – №21 – 4с.

3. Альманах фінансових послуг // Інформаційно-аналітичний довідник – 2007 – 147с.