

# Облікова картка дисертації

## I. Загальні відомості

Державний обліковий номер: 0825U002130

Особливі позначки: відкрита

Дата реєстрації: 03-06-2025

Статус: Захищена

Реквізити наказу МОН / наказу закладу:



## II. Відомості про здобувача

Власне Прізвище Ім'я По-батькові:

1. Криштак Інна Володимирівна

2. Inna V. Kryshatak

Кваліфікація: к. пед. н., 13.00.01

Ідентифікатор ORCID ID: 0009-0001-9752-7225

Вид дисертації: доктор філософії

Аспірантура/Докторантура: так

Шифр наукової спеціальності: 081

Назва наукової спеціальності: Право

Галузь / галузі знань: право

Освітньо-наукова програма зі спеціальності: ОП 51278 Доктор філософії (PhD) (081 Право)

Дата захисту: 15-07-2025

Спеціальність за освітою: Правознавство

Місце роботи здобувача: Верховний суд

Код за ЄДРПОУ: 41721784

Місцезнаходження: вул. П. Орлика, 8, Київ, 01043, Україна

Форма власності: Державна

Сфера управління:

Ідентифікатор ROR:

### **III. Відомості про організацію, де відбувся захист**

**Шифр спеціалізованої вченої ради (разової спеціалізованої вченої ради):** PhD 9479

**Повне найменування юридичної особи:** Науково-дослідний інститут приватного права і підприємництва імені академіка Ф. Г. Бурчака Національної академії правових наук України

**Код за ЄДРПОУ:** 19485263

**Місцезнаходження:** вул. Раєвського, буд. 23-а, Київ, 01042, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Національна академія правових наук України

**Ідентифікатор ROR:**

### **IV. Відомості про підприємство, установу, організацію, в якій було виконано дисертацію**

**Повне найменування юридичної особи:** Науково-дослідний інститут приватного права і підприємництва імені академіка Ф. Г. Бурчака Національної академії правових наук України

**Код за ЄДРПОУ:** 19485263

**Місцезнаходження:** вул. Раєвського, буд. 23-а, Київ, 01042, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Національна академія правових наук України

**Ідентифікатор ROR:**

### **V. Відомості про дисертацію**

**Мова дисертації:** Українська

**Коди тематичних рубрик:** 10.23

**Тема дисертації:**

1. Цінні папери інститутів спільного інвестування: господарсько-правовий аспект
2. Securities of collective investment schemes: economic and legal aspect

**Реферат:**

1. Дисертація є першою в Україні науковою роботою, в якій здійснено комплексне дослідження цінних паперів інститутів спільного інвестування як фінансових інструментів, обіг яких створює умови для розвитку інвестиційних процесів у нашій державі та забезпечує вагомий внесок у розвиток її економіки. У роботі проаналізовано види цінних паперів інститутів спільного інвестування, сформульовано та обґрунтовано низку наукових положень щодо інститутів спільного інвестування, розкрито особливості господарсько-правового регулювання відносин, пов'язаних з розміщенням, обігом і викупом цінних паперів інститутів спільного інвестування, правозастосування в цій сфері та формулювання пропозицій щодо удосконалення законодавства. Важливим є дослідження закордонного досвіду функціонування інститутів спільного інвестування. Так, уперше запропоновано визначення цінних паперів інституту спільного інвестування як облікових записів на рахунку в цінних паперах у системі депозитарного обліку цінних паперів, які випущені у

вигляді акцій корпоративного інвестиційного фонду або інвестиційних сертифікатів пайового інвестиційного фонду, що посвідчують майнові та немайнові права їх учасників, визначають характер взаємовідносин між учасниками корпоративного інвестиційного фонду та самим фондом або між учасниками пайового інвестиційного фонду та компанією з управління активами пайового інвестиційного фонду відповідно, порядок виконання корпоративним інвестиційним фондом та компанією з управління активами пайового інвестиційного фонду своїх зобов'язань перед власниками цінних паперів інституту спільного інвестування, а також особливості та порядок передачі їх власниками прав на такі цінні папери і прав за такими цінними паперами іншим особам. Обґрунтовано позицію щодо неможливості відносити електронні цінні папери до документів та запропоновано визначити єдиною можливою формою їх існування обліковий запис на рахунку в системі депозитарного обліку цінних паперів як альтернативу паперовим та електронним документам як носіям інформації. Аргументовано введення процедури авторизації інститутів спільного інвестування, що полягатиме у вивченні їх ризиковості та надійності відповідно до порядку, визначеного Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку, з подальшим віднесенням інститутів спільного інвестування до авторизованих, які мають право провадити діяльність із невизначеним колом інвесторів, та неавторизованих, що мають право провадити діяльність виключно з інвесторами зі значним капіталом та досвідом інвестування. Обґрунтовано необхідність запровадження інституту інвестиційних радників – фізичних осіб, які надають інвестиційні рекомендації або проводять аналіз фінансового ринку та ринку цінних паперів за плату шляхом надання консультацій або безпосередньої участі в управлінні активами клієнта. До таких осіб мають висуватися вимоги щодо наявності фінансової або економічної освіти, наявності досвіду роботи у сфері фінансів, цінних паперів та фондового ринку, а також проходження сертифікації в порядку, встановленому Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Визначено доцільність запровадження обов'язкового роз'яснення інвесторам інформації щодо інститутів спільного інвестування як самостійного документа, в якому викладається інформація щодо діяльності інституту спільного інвестування без використання спеціальних термінів, складних оборотів мовлення, нечітких та неоднозначних формулювань, необхідна та достатня для прийняття інвесторами рішення щодо участі в інституті спільного інвестування. Виокремлено критерії та проведено дослідження інститутів спільного інвестування шляхом розподілу їх на такі групи: 1) залежно від правової форми, в якій вони створюються (інституційного типу та договірною (контрактного) типу); 2) залежно від порядку провадження діяльності (відкритого типу, інтервального типу, закритого типу); 3) залежно від строку діяльності (строкові та безстрокові); 4) за напрямком та характером інвестування активів інституту спільного інвестування (диверсифіковані, недиверсифіковані, спеціального та кваліфікаційного виду); 5) залежно від обігу цінних паперів, емітованих інститутом спільного інвестування, на регульованому фондовому ринку (біржові та небіржові).

2. The dissertation is the first scientific work in Ukraine to carry out a comprehensive study of securities of collective investment schemes as financial instruments, the circulation of which creates conditions for the development of investment processes in our country and provides a significant contribution to the development of its economy. The paper analyses the types of securities of collective investment schemes, formulates and substantiates a number of scientific provisions of collective investment schemes, reveals the peculiarities of economic and legal regulation of relations related to placement, circulation and redemption of securities of collective investment schemes, law enforcement in this area and formulates proposals for improving legislation. It is important to study the foreign experience of functioning of collective investment schemes. Thus, for the first time, the author proposes to define securities of a collective investment scheme as accounts in the securities account in the system of depository accounting of securities issued in the form of shares of a corporate investment fund or investment certificates of a mutual investment fund, which certify, respectively, property and non-property rights of participants of a corporate investment fund and a mutual investment fund, and also determine the nature of the relationship between participants of a corporate investment fund and a corporation. The author substantiates the position that electronic securities cannot be classified as documents and suggests that the only possible form of their existence should be an account in the securities depository accounting system

as an alternative to paper and electronic documents as information carriers. The author argues for the introduction of the procedure for authorisation of collective investment schemes, which will consist in studying their riskiness and reliability in accordance with the procedure established by the National Securities and Stock Market Commission, with further classification of collective investment schemes as authorised, which have the right to operate with an indefinite number of investors, and unauthorised, which have the right to operate exclusively with investors with significant capital and investment experience. The author substantiates the introduction of the institute of investment advisers – persons who provide investment recommendations or analyse the financial and securities markets for a fee by providing advice or direct participation in managing client assets; such persons should be subject to the conditions of financial or economic education, experience in the field of finance, securities and stock market, and certification in accordance with the procedure established by the National Securities and Stock Market Commission. The author determines the expediency of introducing mandatory explanation of information on collective investment schemes to investors as an independent document which sets out information on the activities of a collective investment scheme without the use of special terms, complex turns of phrase, unclear and ambiguous wording, which is necessary and sufficient for investors to make a decision on participation in a collective investment scheme. The criteria are allocated and a study of collective investment schemes is carried out by dividing them into the following groups: 1) depending on the legal form in which they are created (institutional type and contractual type); 2) depending on the procedure for conducting activities (open type, interval type, closed type); 3) depending on the term of activity (fixed-term and perpetual); 4) depending on the direction and nature of investment of assets of the collective investment scheme (diversified, non-diversified, special and qualification type); 5) depending on the circulation of securities issued by the collective investment scheme on the regulated stock market (exchange and nonexchange).

#### **Державний реєстраційний номер ДіР:**

**Пріоритетний напрям розвитку науки і техніки:** Фундаментальні наукові дослідження з найбільш важливих проблем розвитку науково-технічного, соціально-економічного, суспільно-політичного, людського потенціалу для забезпечення конкурентоспроможності України у світі та сталого розвитку суспільства і держави

**Стратегічний пріоритетний напрям інноваційної діяльності:** Не застосовується

**Підсумки дослідження:** Теоретичне узагальнення і вирішення важливої наукової проблеми

#### **Публікації:**

- Криштак І. В. Види інститутів спільного інвестування в Україні. Юридичний науковий електронний журнал. 2021. № 12. С. 164–166.
- Криштак І. В. Активи інститутів спільного інвестування: правовий аспект. Держава та регіони. Серія: Право. 2022. № 1. С. 6–10.
- Криштак І. В. Закордонний досвід функціонування інститутів спільного інвестування. Право і суспільство. 2022. № 5. С. 86–92.
- Криштак І. В. Поняття й ознаки цінних паперів інституту спільного інвестування. Прикарпатський юридичний вісник. 2023. № 6. С. 33–38.
- Криштак І. В. Особливості розміщення акцій корпоративного інвестиційного фонду для формування початкового статутного капіталі. Київський часопис права. 2024. № 2. С. 43–55.

**Наукова (науково-технічна) продукція:** методи, теорії, гіпотези; проекти нормативно-правових документів

**Соціально-економічна спрямованість:**

**Охоронні документи на ОПВ:**

**Впровадження результатів дисертації:** Планується до впровадження

**Зв'язок з науковими темами:** 0118U003068, 0123U100002

## **VI. Відомості про наукового керівника/керівників (консультанта)**

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Полюхович Валерій Іванович
2. Valerii I. Poliukhovych

**Кваліфікація:** д. ю. н., старший науковий співробітник, 12.00.04

**Ідентифікатор ORCID ID:** 0000-0002-6406-7613

**Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Науково-дослідний інститут приватного права і підприємництва імені академіка Ф. Г. Бурчака Національної академії правових наук України

**Код за ЄДРПОУ:** 19485263

**Місцезнаходження:** вул. Раєвського, буд. 23-а, Київ, 01042, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Національна академія правових наук України

**Ідентифікатор ROR:**

## **VII. Відомості про офіційних опонентів та рецензентів**

**Офіційні опоненти**

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Кологойда Олександра В'ячеславівна
2. Oleksandra V. Kolohoida

**Кваліфікація:** д. ю. н., професор, 12.00.04

**Ідентифікатор ORCID ID:** Не застосовується

**Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Київський національний університет імені Тараса Шевченка

**Код за ЄДРПОУ:** 02070944

**Місцезнаходження:** вул. Володимирська, буд. 60, Київ, 01033, Україна

**Форма власності:**

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

**Ідентифікатор ROR:** Не застосовується

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Шовкопляс Ганна Миколаївна

2. Hanna M. Shovkoplias

**Кваліфікація:** д. ю. н., доц., 12.00.04

**Ідентифікатор ORCID ID:** 0000-0003-0313-8606

**Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Національний юридичний університет імені Ярослава Мудрого

**Код за ЄДРПОУ:** 02071139

**Місцезнаходження:** вул. Пушкінська, буд. 77, Харків, Харківський р-н., 61024, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Міністерство освіти і науки України

**Ідентифікатор ROR:**

**Рецензенти**

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Вінтоняк Наталія Дмитрівна

2. Nataliia D. Vintoniak

**Кваліфікація:** к. ю. н., 12.00.03

**Ідентифікатор ORCID ID:** 0000-0003-1666-4437

**Додаткова інформація:** Scopus Author ID: 57824542800; Web of Science Researcher ID: ADM-8593-2022;  
<https://scholar.google.com.ua/citations?user=n1PZteYAAAAJ>

**Повне найменування юридичної особи:** Науково-дослідний інститут приватного права і підприємництва імені академіка Ф. Г. Бурчака Національної академії правових наук України

**Код за ЄДРПОУ:** 19485263

**Місцезнаходження:** вул. Раєвського, буд. 23-а, Київ, 01042, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Національна академія правових наук України

**Ідентифікатор ROR:**

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові:**

1. Сіщук Ліліана Василівна

2. Liliana V. Sishchuk

**Кваліфікація:** к. ю. н., с.д., 12.00.03

**Ідентифікатор ORCID ID:** Не застосовується

**Додаткова інформація:**

**Повне найменування юридичної особи:** Науково-дослідний інститут приватного права і підприємництва імені академіка Ф. Г. Бурчака Національної академії правових наук України

**Код за ЄДРПОУ:** 19485263

**Місцезнаходження:** вул. Раєвського, буд. 23-а, Київ, 01042, Україна

**Форма власності:** Державна

**Сфера управління:** Національна академія правових наук України

**Ідентифікатор ROR:**

## **VIII. Заключні відомості**

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові  
голови ради**

Зозуляк Ольга Ігорівна

**Власне Прізвище Ім'я По-батькові  
головуючого на засіданні**

Зозуляк Ольга Ігорівна

**Відповідальний за підготовку  
облікових документів**

Запорожченко Аркадій Віталійович

**Реєстратор**

УкрІНТЕІ

**Керівник відділу УкрІНТЕІ, що є  
відповідальним за реєстрацію наукової  
діяльності**



Юрченко Тетяна Анатоліївна