

цифрової трансформації має стимулювати інноваційну активність, забезпечувати ефективність та покращувати якість послуг [3]. Податковий режим вільних економічних зон в Україні наразі перебуває у фазі активного формування. Він є балансуванням між потужними зовнішніми стимулами та внутрішніми бюджетними обмеженнями зі значними ризиками втрати фіскальних надходжень. Успіх цієї моделі залежатиме від здатності держави забезпечити цільове використання пільг та їх спрямування на створення нових виробничих можливостей та інфраструктури, а не на короткострокову податкову оптимізацію.

Література

1. Румик, І. Фінансове забезпечення інноваційної діяльності в українській економіці. Збірник наукових праць «Вчені записки Інституту економіки та права «КРОК». 2007. №16. С. 89-95.

2. Єдиний соціальний внесок. Міністерство фінансів України. 2026. URL: <https://index.minfin.com.ua/ua/labour/social/>

3. Pylypenko O., Matviienko H., Putintsev A., Vlasenko I., Onyshchuk N. Government tax policy in the digital economy. Cuestiones Políticas. 2022. №40(72). DOI: <https://doi.org/10.46398/cuestpol.4072.15>

УДК 339.1: 336.2

Земцов С.Б., здобувач PhD Економіка
ВНЗ «Університет економіки та права «КРОК»

НАПРЯМИ РОЗШИРЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ПОТЕНЦІАЛУ РОЗДРІБНИХ ІНВЕТОРІВ НА ФОНДОВОМУ РИНКУ

Основним бар'єром для розширення потенціалу роздрібних інвесторів є низький рівень фінансової культури та високий вплив поведінкових пасток, зокрема надмірна волатильність портфеля. Стратегічним напрямом має стати запровадження обов'язкових освітніх програм на базі державних платформ та брокерських додатків із гейміфікацією процесу навчання. Необхідно перейти від моделі «інформування про ризики» до моделі «формування інвестиційних звичок», що включає симулятори торгівлі, персоналізовані рекомендації щодо диверсифікації та податкове стимулювання тривалих інвестиційних стратегій.

Традиційно роздрібний інвестор був відрізаний від ринків прямих інвестицій через досить високий поріг входу. Розширення потенціалу можливе через створення законодавчих механізмів для «спліт-структур» та інвестиційних фондів з низьким мінімальним внеском. Впровадження механізмів на кшталт Європейських ELTIF дозволить акумулювати «довгі» гроші населення у реальний сектор економіки, знижуючи системні ризики, пов'язані з надмірною спекулятивною активністю на вторинному ринку.

Потенціал роздрібного інвестора часто обмежений не розміром капіталу, а відсутністю інституційної підтримки. Напрямом розширення є трансформація брокерських послуг у напрямку роботизованих консультантів (robo-advisors) та алгоритмічного управління ризиками. Використання штучного інтелекту для автоматичного ребалансування портфелів, податкової оптимізації та адаптації структури активів до життєвого циклу інвестора дозволить знизити поріг входу для якісного управління капіталом, роблячи послуги ефективного менеджменту доступними для масового сегменту.

Стримуючим фактором є асиметрія відповідальності між емітентами та міноритаріями. Для розширення інвестиційного потенціалу необхідно запровадити ефективні механізми колективних позовів і створити компенсаційні фонди для захисту роздрібних інвесторів у випадках шахрайства або банкрутства контрагентів. Крім того, стимулювання розвитку корпоративних пенсійних планів з можливістю вибору інвестиційних стратегій самим працівником дозволить трансформувати «короткі» спекулятивні гроші у стратегічний довгостроковий капітал, що є базисом для зростання національного фондового ринку [1-2].

Отже, розширення інвестиційного потенціалу роздрібних інвесторів лежить у площині синтезу технологічної доступності, фінансової освіти та інституційних механізмів захисту. Ключовим трендом є перехід від політики «залучення клієнтів» до політики «формування капіталу», де роздрібний інвестор виступає не як джерело ліквідності, а як стратегічний партнер довгострокового економічного зростання.

Література

1. Пузирьова П.В. Світовий досвід організації моделей недержавного пенсійного забезпечення: особливості та можливості для України. Формування ринкових відносин в Україні. 2025. №1(284). С. 139-150. DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.15109375>

2. Румик І., Кузьмінський В., Костильова В. Особливості функціонування недержавних пенсійних фондів. Вчені записки Університету «КРОК». 2023. №2(70). С. 29-37. DOI: <https://doi.org/10.31732/2663-2209-2022-70-29-37>

УДК 338.1:658

Процко Я.О., здобувач PhD Економіка
ВНЗ «Університет економіки та права «КРОК»

МОДЕЛІ РОЗВИТКУ ІТ-КОМПАНІЙ В УМОВАХ ЦИФРОВІЗАЦІЇ

Цифровізація глобальної економіки перестала бути просто технологічним трендом. Наразі вона стала фундаментальним чинником