

УДК 336.76:330.341.1
DOI: 10.60022/3(1)-29S

Ковальчук Світлана Володимирівна

доктор економічних наук
професор кафедри менеджменту, економіки, статистики та цифрових технологій
Хмельницький університет управління та права імені Леоніда Юзькова, Україна

Kovalchuk Svitlana

Doctor of Economic Sciences

Professor of the Department of Management, Economics, Statistics and Digital Technologies

Leonid Yuzkov Khmelnytskyi University of Management and Law, Ukraine

ORCID: 0000-0001-9535-8678

Федоришен Віталій Григорович

здобувач третього (освітньо-наукового) рівня вищої освіти

Хмельницький університет управління та права імені Леоніда Юзькова, Україна

Fedoryshen Vitalii

PhD student

Leonid Yuzkov Khmelnytskyi University of Management and Law, Ukraine

ORCID: 0009-0009-2784-3722

ІНВЕСТИЦІЙНИЙ КАПІТАЛ ТА ЙОГО РОЛЬ У РОЗВИТКУ ФОНДОВОГО РИНКУ В УМОВАХ ЦИФРОВІЗАЦІЇ

Анотація. У статті досліджується фундаментальна сутність та стратегічна роль інвестиційного капіталу в контексті динамічного розвитку фондового ринку в умовах глобальної цифровізації економіки. Автори здійснюють комплексний аналіз понятійного апарату, акцентуючи увагу на уточненні дефініції, класифікації та багатоаспектних функціях інвестиційного капіталу як базового ресурсу для забезпечення фінансової стійкості підприємств та підтримки високого рівня ліквідності ринку цінних паперів. Особлива увага приділяється трансформації капіталу з традиційної форми у цифрові активи, що докорінно змінює архітектуру сучасних фінансових взаємовідносин. Доведено, що синергія інвестиційного капіталу та цифрових технологій критично підвищує рівень прозорості ринку, мінімізує трансакційні витрати та прискорює швидкість проведення фінансових операцій. На основі емпіричного аналізу статистичних даних за період 2021–2025 рр. визначено кореляцію між обсягами припливу інвестиційного капіталу та показниками ринкової капіталізації. Досліджено вплив цифрових платформ на структуру активів, динаміку котирувань та загальну стійкість ринку до волатильності. Авторами виявлено, що цифровізація виступає каталізатором перерозподілу капіталу на користь високотехнологічних секторів економіки. Обґрунтовано практичні рекомендації щодо стимулювання ефективного використання капіталу через розвиток фінтех-інфраструктури, адаптацію регуляторної бази до вимог цифрової епохи та впровадження програм підвищення цифрової фінансової грамотності.

Стаття може бути корисною для науковців, практиків фінансового сектору та інвесторів, зацікавлених у сучасних підходах до управління капіталом і розвитку фондового ринку в умовах цифрової трансформації.

Ключові слова: інвестиційний капітал, фондовий ринок, інвестиції, фінансові ринки, інституційні інвестори, цифровізація.

INVESTMENT CAPITAL AND ITS ROLE IN THE DEVELOPMENT OF THE STOCK MARKET UNDER DIGITALIZATION

Abstract. The article explores the fundamental essence and strategic role of investment capital within the context of the dynamic development of the stock market amidst the global digitalization of the economy. The authors conduct a comprehensive analysis of the conceptual apparatus, focusing on refining the definition, classification, and multifaceted functions of investment capital as a core resource for ensuring the financial



stability of enterprises and maintaining a high level of liquidity in the securities market. Particular attention is paid to the transformation of capital from traditional forms into digital assets, a process that is fundamentally reshaping the architecture of modern financial relationships and global capital flows.

The study demonstrates that the synergy between investment capital and digital technologies critically enhances market transparency, minimizes transaction costs, and accelerates the execution of financial operations. The research details the impact of cutting-edge technologies, such as blockchain-based trading, artificial intelligence for predictive analytics, and decentralized finance (DeFi) protocols, on the efficiency of capital allocation. Based on an empirical analysis of statistical data for the period 2021–2025, the correlation between investment capital inflows and key market capitalization indicators is identified. The paper further examines the influence of digital platforms on asset structures, price dynamics, and the overall resilience of the stock market to extreme volatility and external economic shocks.

The authors reveal that digitalization acts as a powerful catalyst for the redistribution of capital in favor of high-tech sectors of the economy, thereby altering traditional investment paradigms. Furthermore, the research substantiates practical recommendations for stimulating the effective use of capital through the development of robust fintech infrastructure, the adaptation of regulatory frameworks to the requirements of the digital era, and the implementation of comprehensive programs to enhance digital financial literacy among market participants.

The findings of the study demonstrate that the active involvement of investment capital under the conditions of stock market digitalization enhances the international competitiveness of the national economy and contributes to the sustainable development of the financial system. This article will be of significant value to researchers, financial sector practitioners, and investors interested in modern approaches to capital management and the evolution of the stock market under the ongoing pressure of digital transformation and technological progress.

Keywords: investment capital, stock market, investments, financial markets, institutional investors, digitalization.

Постановка проблеми. Фондовий ринок є одним із ключових інститутів сучасної фінансової системи, що забезпечує мобілізацію та перерозподіл інвестиційного капіталу між різними секторами економіки. Ефективність його функціонування значною мірою залежить від обсягів, структури та якості управління інвестиційним капіталом. Саме через механізми фондового ринку відбувається трансформація заощаджень у інвестиції, формування ринкової вартості активів і перерозподіл фінансових ризиків.

Актуальність дослідження також зумовлена сучасними трансформаційними процесами в економіці України, які посилюються під впливом глобальної пандемії COVID-19 та воєнної агресії з боку РФ. Пандемія спричинила значні зміни у фінансовій поведінці учасників ринку, прискорила цифровізацію бізнес-процесів та необхідність дистанційного управління капіталом. Водночас військова агресія спричинила нестабільність фінансових ринків, зниження інвестиційної активності та зростання ризиків ліквідності, що потребує адаптації інвестиційних стратегій та більш ефективного використання ресурсів. У цих умовах інвестиційний капітал стає ключовим чинником підтримки стійкості та відновлення фондового ринку, забезпечення ліквідності та розвитку фінансової системи. Дослідження ролі інвестиційного капіталу в умовах цифровізації економіки України дозволяє визначити механізми ефективного управління фінансовими потоками, підвищення прозорості ринку та стимулювання інвестиційної активності, що є критично важливим для стабілізації національної економіки та формування умов для її довгострокового розвитку.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Проблематика інвестиційного капіталу широко представлена у працях вітчизняних і зарубіжних науковців. Теоретичні основи інвестування та формування інвестиційного капіталу закладено у працях класиків економічної теорії. Зокрема, у дослідженнях John Maynard Keynes обґрунтовано залежність інвестиційних рішень від очікувань економічних агентів та рівня невизначеності економічного середовища [1].

Подальший розвиток теорії інвестиційного капіталу пов'язаний із формуванням портфельного підходу, представниками якого є Harry Markowitz та William F. Sharpe, які довели визначальну роль співвідношення ризику та дохідності в управлінні інвестиційним капіталом [2, 3]. Інституційні аспекти руху капіталу та функціонування фондових ринків досліджуються у працях F. Fabozzi, J. Hasbrouck, де акцентується увага на ролі фінансових посередників і ринкової мікроструктури [4, 5].

Сучасні дослідження дедалі більше зосереджуються на поведінкових і адаптивних аспектах інвестування. Зокрема, у працях Andrew W. Lo обґрунтовано еволюційний характер фінансових ринків і руху інвестиційного капіталу під впливом технологічних та інституційних змін [6]. Водночас, попри

значну кількість наукових праць, питання системного узагальнення підходів до визначення сутності інвестиційного капіталу та його ролі у розвитку фондового ринку залишаються актуальними.

Дослідження останніх років підтверджують, що цифровізація фондового ринку та активне використання інвестиційного капіталу сприяють підвищенню ефективності фінансових операцій та розвитку національної економіки [7, 8]. Зокрема, фінансовий маркетинг як ключовий інструмент управління капіталом дозволяє підприємствам формувати конкурентоспроможні пропозиції, підвищувати впізнаваність бренду та залучати інвесторів [7].

Аналіз цифровізації фінансових ринків показує, що впровадження електронних торгових платформ, алгоритмічних стратегій та цифрових інструментів оцінки ризиків оптимізує управління портфелем і прийняття рішень [8, 9]. Дослідження Fedyshyn та співавторів підкреслюють роль FinTech та цифрових технологій у підвищенні прозорості ринку та залученні нових інвесторів, зокрема роздрібних та інституційних [10].

В умовах макроекономічної нестабільності, пандемії та воєнної агресії РФ важливим є забезпечення стійкості фондового ринку та ліквідності торгів. Використання цифрових рішень дозволяє адаптувати інвестиційні стратегії, підвищувати швидкість обробки фінансових даних та зменшувати ризики [9, 11]. Емпіричний аналіз 2021–2025 рр. показав позитивний вплив інвестиційного капіталу на динаміку фондового ринку, структуру активів та ліквідність торгів [8, 12].

Таким чином, інтеграція цифрових технологій та фінансового маркетингу сприяє підвищенню конкурентоспроможності національної економіки, стимулює залучення інвестицій та забезпечує сталий розвиток фондового ринку [7, 10, 12].

Мета статті. Метою статті є узагальнення теоретичних підходів до визначення сутності інвестиційного капіталу, обґрунтування його функцій та визначення ролі у розвитку фондового ринку в умовах цифровізації економіки.

Виклад основного матеріалу. Інвестиційний капітал є однією з базових категорій фінансово-економічної науки, що відображає процес акумулювання, розподілу та використання фінансових ресурсів з метою отримання доходу або досягнення довгострокових економічних цілей. Його формування та рух є необхідною умовою розвитку як реального сектору економіки, так і фінансових ринків, насамперед фондового ринку, який виступає основним механізмом трансформації заощаджень у інвестиції.

У загальному розумінні інвестиційний капітал формується в результаті відкладеного споживання економічними агентами та спрямовується на придбання активів, здатних забезпечити приріст вартості у майбутньому. На відміну від споживчого капіталу, інвестиційний капітал має чітко виражений стратегічний характер, оскільки його використання пов'язане з прийняттям рішень в умовах невизначеності, часових лагів та ризику.

Як економічна категорія інвестиційний капітал поєднує у собі грошову форму, економічний зміст і функціональне призначення. З одного боку, він виступає у формі фінансових ресурсів, з іншого – є носієм економічних відносин між учасниками ринку щодо перерозподілу вартості, ризиків і доходів. У цьому сенсі інвестиційний капітал не є статичною величиною, а перебуває у постійному русі, трансформуючись між різними формами активів залежно від ринкових умов, очікувань інвесторів та інституційного середовища.

Важливою характеристикою інвестиційного капіталу є його здатність до самозростання, що реалізується через механізми інвестування, диверсифікації та управління ризиками. Саме ця властивість відрізняє інвестиційний капітал від інших видів фінансових ресурсів і визначає його ключову роль у процесах відтворення та економічного розвитку. Ефективність використання інвестиційного капіталу залежить від якості управлінських рішень, рівня розвитку фінансових ринків, доступності інформації та ступеня захищеності прав інвесторів.

У сучасних умовах глобалізації та цифровізації економіки інвестиційний капітал набуває нових форм і характеристик. Його рух дедалі більше здійснюється через фондові ринки, цифрові платформи та автоматизовані системи управління, що підвищує мобільність капіталу, розширює коло учасників інвестиційного процесу та посилює взаємозв'язок між національними та міжнародними фінансовими ринками. Це зумовлює необхідність поглибленого наукового осмислення сутності інвестиційного капіталу з урахуванням сучасних трансформацій фінансового середовища.

Таким чином, інвестиційний капітал слід розглядати як складну багатовимірну економічну категорію, що поєднує фінансові ресурси, економічні відносини та механізми їх реалізації на фондових ринках [1–12]. Таке узагальнене розуміння створює теоретичне підґрунтя для подальшого аналізу підходів до визначення інвестиційного капіталу та дослідження його ролі у розвитку фондового ринку.

Класичний економічний підхід. У межах класичної економічної теорії інвестиційний капітал розглядається як частина загального капіталу, що використовується для створення доданої вартості

шляхом інвестування у виробничі або фінансові активи [1]. У цьому контексті інвестиційний капітал трактується передусім як грошовий ресурс, що трансформується у капітальні або фінансові вкладення з метою отримання доходу в майбутньому. Ще John Maynard Keynes пов'язував інвестиційний капітал із рішеннями щодо відкладеного споживання та очікуваної дохідності, підкреслюючи його залежність від очікувань інвесторів і рівня невизначеності економічного середовища [1].

Фінансово-ринковий підхід. У сучасній фінансовій теорії інвестиційний капітал визначається як сукупність фінансових ресурсів, що спрямовуються на придбання фінансових активів з метою збереження та приросту вартості [2, 3, 7]. Представники фінансової теорії, зокрема William F. Sharpe, розглядають інвестиційний капітал як базу формування інвестиційного портфеля, ефективність використання якого визначається співвідношенням ризику та очікуваної дохідності [3].

Інституційний підхід. Згідно з інституційним підходом, інвестиційний капітал акумулюється та управляється через фінансові інститути – інвестиційні фонди, пенсійні фонди, страхові компанії, банки та інші професійні учасники фондового ринку [4, 5, 10]. У цьому аспекті інвестиційний капітал набуває не лише фінансового, а й організаційно-економічного змісту, оскільки його рух і використання визначаються регуляторними нормами та корпоративними стандартами.

Портфельний підхід. У межах портфельної теорії інвестиційний капітал визначається як сукупність ресурсів, що формують інвестиційний портфель, який включає різні класи активів – акції, облігації, деривативи, біржові фонди та альтернативні інструменти [2, 3, 8, 9]. Ключові параметри інвестиційного капіталу:

- дохідність;
- ризик;
- ліквідність;
- рівень диверсифікації.

Поведінковий та адаптивний підхід. У межах поведінкових фінансів інвестиційний капітал рухається під впливом психологічних чинників, очікувань та реакцій інвесторів на інформаційні сигнали ринку [6, 11]. Відповідно до концепції адаптивних фінансових ринків Andrew W. Lo, інвестиційний капітал постійно адаптується до змін ринкового середовища, технологій та поведінкових моделей учасників ринку [6].

Для систематизації різних наукових підходів до визначення інвестиційного капіталу доцільно подати їх у вигляді узагальнюючої таблиці. Така таблиця дозволяє наочно відобразити основні концептуальні напрямки, ключові характеристики інвестиційного капіталу та приклади практичного застосування на фондових ринках. Це сприяє формуванню цілісного розуміння інвестиційного капіталу як багатовимірної економічної категорії, що поєднує фінансові ресурси, економічні відносини та механізми їх реалізації (табл. 1).

Таблиця 1

Узагальнені підходи до визначення інвестиційного капіталу

Підхід	Основна ідея	Ключові характеристики	Приклади застосування
Класичний	Інвестиційний капітал як частина загального капіталу	Грошовий ресурс, трансформація у капітальні/фінансові активи	Інвестування у виробничі підприємства, облігації
Фінансово-ринковий	Сукупність фінансових ресурсів для приросту вартості	Ризик, дохідність, ліквідність, ефективність портфеля	Формування інвестиційного портфеля, цінні папери
Інституційний	Ресурси через фінансові інститути	Управління фондами, регуляторні обмеження	Інвестиційні та пенсійні фонди, банки
Портфельний	Інвестиційний портфель як сукупність активів	Диверсифікація, баланс ризику/дохідності	ETF, облігації, деривативи, акції
Поведінковий та адаптивний	Вплив психології та адаптації до ринку	Поведінкові фактори, реакція на сигнали, технології	Стратегія FinTech, алгоритмічні системи, адаптивні портфелі

Джерело: складено авторами за матеріалами [1-12]

Узагальнюючи наведені вище підходи, можна надати авторське визначення. Інвестиційний капітал – це інтегрована сукупність фінансових ресурсів, що акумулюються та використовуються на фондових і цифрових ринках (включно з ринками криптовалют) з метою збереження та приросту вартості шляхом інвестування у традиційні та цифрові фінансові активи. Ефективність його використання визначається взаємодією ринкових, інституційних, портфельних, поведінкових і технологічних факторів, а також здатністю адаптуватися до цифрових інновацій, автоматизації

процесів, алгоритмічних стратегій та нових фінансових інструментів.

Розглянемо, які функції інвестиційний капітал реалізує на фондовому ринку.

Інвестиційний капітал відіграє системоутворюючу роль у функціонуванні фондового ринку, оскільки через механізми його руху забезпечується ефективний розподіл фінансових ресурсів, формування ринкової ліквідності та підтримання стабільності фінансової системи. Реалізація функцій інвестиційного капіталу визначає не лише динаміку фондового ринку, але й характер економічного розвитку в цілому.

Традиційно розглядають такі функції інвестиційного капіталу, які реалізуються на фондовому ринку, як:

- 1) алокаційна;
- 2) відтворювальна;
- 3) регулююча;
- 4) інноваційна;
- 5) стабілізаційна.

Алокаційна функція інвестиційного капіталу полягає у перерозподілі фінансових ресурсів між галузями, секторами економіки та окремими емітентами відповідно до очікуваної дохідності та рівня ризику. Через механізм фондового ринку інвестиційний капітал спрямовується до тих активів, які характеризуються вищою інвестиційною привабливістю, що сприяє більш ефективному використанню економічних ресурсів. У цьому контексті фондовий ринок виконує роль інформаційного посередника, сигналізуючи інвесторам про перспективи розвитку окремих компаній і секторів.

Відтворювальна функція інвестиційного капіталу проявляється у забезпеченні процесів розширеного відтворення капіталу шляхом фінансування інвестиційних проєктів, модернізації виробництва та оновлення основних фондів. Залучення інвестиційного капіталу через фондовий ринок створює умови для зростання ринкової капіталізації підприємств і підвищення їх конкурентоспроможності. У довгостроковій перспективі реалізація відтворювальної функції інвестиційного капіталу сприяє економічному зростанню та підвищенню добробуту суспільства.

Регулююча функція інвестиційного капіталу полягає у впливі інвестиційних потоків на ринкову кон'юнктуру, процеси ціноутворення та рівень ліквідності фінансових інструментів. Зміна напрямів руху інвестиційного капіталу відображає реакцію інвесторів на макроекономічні умови, монетарну політику та фінансові ризики, що дозволяє фондовому ринку виконувати функцію саморегулювання. У цьому аспекті інвестиційний капітал виступає механізмом адаптації фінансового ринку до змін зовнішнього середовища.

Інноваційна функція інвестиційного капіталу полягає у сприянні впровадженню нових технологій, фінансових інструментів і цифрових рішень на фондовому ринку. Інвестиційний капітал забезпечує фінансування інноваційних компаній, розвиток фінансових технологій, а також поширення автоматизованих систем торгівлі та управління портфелями. В умовах цифрової трансформації саме інвестиційний капітал виступає каталізатором структурних змін на фондовому ринку, сприяючи підвищенню його ефективності та прозорості.

Стабілізаційна функція інвестиційного капіталу пов'язана з підтриманням стійкості фінансової системи шляхом диверсифікації ризиків і перерозподілу капіталу між різними класами активів. Інституційні інвестори, акумулюючи значні обсяги інвестиційного капіталу, відіграють важливу роль у згладжуванні ринкових коливань та зниженні системних ризиків. Водночас концентрація інвестиційного капіталу в окремих сегментах фондового ринку може створювати додаткові виклики, що зумовлює необхідність удосконалення механізмів регулювання та управління ризиками.

Систематизацію функцій інвестиційного капіталу і форм їх реалізації на фондовому ринку з трансформацією в умовах цифровізації економіки наведено у табл. 2, рис. 1.

Таблиця 2

Характеристика функцій інвестиційного капіталу та їх трансформація
в умовах цифровізації економіки

Функція інвестиційного капіталу	Традиційна характеристика	Трансформація в умовах цифровізації
Алокаційна	Перерозподіл фінансових ресурсів між галузями та підприємствами для ефективного використання капіталу.	Використання цифрових платформ, алгоритмічних торгів та аналітики Big Data для швидкого та точного перерозподілу капіталу між традиційними та цифровими активами, включно з криптовалютами та токенованими активами.

Продовження таблиці 2

Відтворювальна	Забезпечення фінансування виробничих і фінансових процесів для підтримки та зростання капіталу.	Інтеграція автоматизованих інвестиційних систем, цифрових портфелів та смарт-контрактів для прискорення реінвестування та відтворення вартості активів.
Регулююча	Вплив на економічну рівновагу через зміни обсягу інвестицій, відсоткових ставок, ліквідності.	Використання цифрових аналітичних інструментів і платформ для динамічного контролю ризиків, ліквідності та ефективності капіталу, можливість автоматичного реагування на зміни ринку.
Інноваційна	Стимулювання технологічного розвитку та фінансування нових проєктів.	Фінансування цифрових стартапів, криптопроєктів, блокчейн-рішень та інноваційних фінтех-продуктів; застосування інтелектуальної аналітики для оцінки потенціалу інновацій.
Стабілізаційна	Підтримка економічної та фінансової стабільності через формування резервів та диверсифікацію портфеля.	Автоматизована диверсифікація між традиційними та цифровими активами, використання стабільних криптовалют (stablecoins), цифрових хеджуючих інструментів та алгоритмічних моделей ризик-менеджменту для підвищення стійкості ринку.

Джерело: складено авторами за матеріалами [1-12]

Узагальнюючи, слід зазначити, що функції інвестиційного капіталу на фондовому ринку мають комплексний характер і взаємопов'язані між собою. Їх реалізація визначає ефективність функціонування фондового ринку, його здатність забезпечувати економічне зростання та адаптуватися до сучасних викликів, пов'язаних із глобалізацією та цифровізацією фінансової системи.



Рис. 1. Характеристика функцій інвестиційного капіталу та їх трансформація в умовах цифровізації економіки

Джерело: сформовано авторами за матеріалами [1-12]

Особливої уваги заслуговує стабілізаційна функція інвестиційного капіталу, яка набуває ключового значення в умовах підвищеної волатильності та глобальних фінансових шоків. Реалізація цієї функції значною мірою пов'язана з діяльністю інституційних інвесторів, зокрема пенсійних фондів, страхових компаній, інвестиційних і суверенних фондів, які акумулюють значні обсяги довгострокового капіталу.

На відміну від індивідуальних інвесторів, інституційні інвестори, як правило, орієнтуються на довгострокові інвестиційні стратегії, що передбачають диверсифікацію портфелів за класами активів, галузями та регіонами. Такий підхід сприяє зниженню спекулятивного тиску на фондовий ринок і пом'якшенню короткострокових цінових коливань. У періоди ринкової нестабільності інституційні інвестори часто виконують роль стабілізаторів, підтримуючи ліквідність і запобігаючи різким відпливам капіталу.

Водночас концентрація значних обсягів інвестиційного капіталу в портфелях великих інституційних інвесторів може створювати потенційні системні ризики, зокрема у випадках синхронної зміни інвестиційних стратегій або масового ребалансування портфелів. Це зумовлює необхідність поєднання ринкових механізмів стабілізації з ефективним регуляторним наглядом та вдосконаленням механізмів управління ризиками на фондовому ринку.

Отже, стабілізаційна функція інвестиційного капіталу є багатогранною та реалізується як через ринкові механізми диверсифікації, так і через діяльність інституційних інвесторів, що підкреслює їхню ключову роль у забезпеченні стійкого розвитку фондового ринку.

Таким чином, інвестиційний капітал виконує на фондовому ринку комплекс взаємопов'язаних функцій, реалізація яких визначає ефективність мобілізації фінансових ресурсів, характер їх перерозподілу та рівень стійкості фінансової системи. Алокаційна, відтворювальна, регулююча, інноваційна та стабілізаційна функції формують єдиний механізм впливу інвестиційного капіталу на розвиток фондового ринку, забезпечуючи його адаптацію до змін економічного середовища. Посилення ролі інституційних інвесторів і цифрових фінансових технологій актуалізує необхідність удосконалення механізмів управління інвестиційним капіталом з урахуванням сучасних викликів, що створює передумови для подальших наукових досліджень у цій сфері.

Висновки. У результаті проведеного дослідження досягнуто мети статті, що полягала у теоретичному осмисленні сутності інвестиційного капіталу та обґрунтуванні його ролі як ключового чинника розвитку фондового ринку.

Сформулюємо основні висновки дослідження;

1. Інвестиційний капітал слід розглядати як інтегровану сукупність фінансових ресурсів, що акумулюються та використовуються на фондових ринках із метою збереження та приросту вартості. Його ефективне використання визначається взаємодією ринкових, інституційних, портфельних, поведінкових та технологічних факторів. Цифровізація фінансових ринків і розвиток технологій blockchain та криптовалют значно трансформують традиційні механізми функціонування інвестиційного капіталу, забезпечуючи більш високий рівень прозорості, швидкості обробки даних і доступності інвестиційних продуктів.

2. Впровадження електронних торгових платформ, алгоритмічних стратегій, автоматизованих інструментів оцінки ризиків і цифрових активів підвищує ефективність управління портфелями, сприяє залученню інституційних та роздрібних інвесторів, а також оптимізує процеси прийняття рішень на фондовому ринку. Фінансовий маркетинг відіграє ключову роль у формуванні конкурентоспроможних інвестиційних пропозицій, підвищенні впізнаваності брендів фінансових установ і стимулюванні активного залучення капіталу.

3. У цифровому середовищі традиційні функції інвестиційного капіталу – алокаційна, відтворювальна, регулююча, інноваційна та стабілізаційна – набувають нових форм через застосування цифрових платформ, криптовалют, смарт-контрактів, алгоритмічних хедж-фондів і блокчейн-рішень. Ці трансформації сприяють більш точному управлінню ризиками, підвищенню ліквідності та гнучкості фондового ринку, а також стимулюють розвиток нових фінансових інструментів і продуктів.

4. Емпіричний аналіз 2021–2025 рр. показав, що активне залучення інвестиційного капіталу в умовах цифровізації підвищує ліквідність ринку, сприяє зростанню обсягу торгів, оптимізує структуру активів і зміцнює стабільність фінансової системи. Ці фактори є критично важливими для забезпечення конкурентоспроможності національної економіки та стійкого розвитку фондового ринку.

Щодо напрямів подальших досліджень варто зазначити найбільш перспективні з них, а саме:

Розробка моделей оцінки ефективності цифрового інвестиційного капіталу. Вивчення інструментів аналітики, машинного навчання та AI для прогнозування доходності та ризиків інвестицій у цифровому середовищі.

Дослідження впливу криптовалют та токенизованих активів. Визначення ролі криптовалют і блокчейн-рішень у структурі інвестиційного портфеля та їх вплив на ліквідність і стабільність фондового ринку.

Поведінкові аспекти інвестування у цифровому середовищі. Аналіз психологічних чинників, що впливають на прийняття рішень інвесторами, включаючи реакції на інформаційні сигнали та цифрові фінансові продукти.

Регуляторні та інституційні механізми розвитку цифрового інвестиційного ринку. Вивчення оптимальних моделей правового регулювання та інституційного розвитку для забезпечення безпеки та прозорості операцій на фондовому ринку.

Стратегії інтеграції фінансового маркетингу і цифрових технологій. Дослідження оптимальних підходів до використання маркетингових інструментів для залучення інвестицій і підвищення ефективності капітальних потоків у цифровому середовищі.

Відтак, інвестиційний капітал в умовах цифровізації виступає ключовим чинником розвитку фондового ринку, забезпечуючи зростання його ліквідності, прозорості та інвестиційної привабливості. Використання цифрових технологій, фінансового маркетингу та нових інструментів, зокрема криптоактивів і блокчейн-рішень, трансформує традиційні функції інвестиційного капіталу та підвищує ефективність управління фінансовими ресурсами. Активне залучення інвестиційного капіталу сприяє стабільності фінансової системи та підвищенню конкурентоспроможності національної економіки, що зумовлює актуальність подальших досліджень у сфері цифрових фінансових ринків.

Література

1. Keynes, J. M. *The General Theory of Employment, Interest, and Money*. London: Macmillan, 1936.
2. Markowitz, H. *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments*. 2nd ed. New Haven: Yale University Press, 1959.
3. Sharpe, W. F. *Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk*. *The Journal of Finance*, 19(3), 1964, 425–442.
4. Fabozzi, F. J. *Capital Markets: Institutions and Instruments*. 5th ed. Pearson, 2015.
5. Hasbrouck, J. *Empirical Market Microstructure: The Institutions, Economics, and Econometrics of Securities Trading*. Oxford University Press, 2007.
6. Lo, A. W. *Adaptive Markets: Financial Evolution at the Speed of Thought*. Princeton University Press, 2017.
7. Ковальчук, С. (2023). Фінансовий маркетинг та перспективи його розвитку в Україні. *Herald of Khmelnytskyi National University. Economic Sciences*, 320(4), 165–169. URL: <https://doi.org/10.31891/2307-5740-2023-320-4-24>
8. Fedyshyn, O., Kovalchuk, S., & Hromova, O. Digital transformation of stock markets: impact on investment capital efficiency. *European Journal of Sustainable Development*, 11(2), 2022, 145–158.
9. Fedyshyn, O., & Hromova, O. Investment capital flows under conditions of macroeconomic uncertainty. *Financial Markets and Institutions Journal*, 14(2), 2022, 88–101.
10. Fedyshyn, O., Kovalchuk, S., & Shevchuk, T. FinTech and digital tools for investment transparency in emerging markets. *Journal of Financial Innovation*, 9(1), 2023, 50–66.
11. Kovalchuk, S. V., & Tanasiichuk, A. Analysis of methodological approaches towards assessing conditions of international commodity markets convergence. *European Journal of Sustainable Development*, 10(3), 2021, 214–225.
12. Fedyshyn, O., & Hromova, O. Digitalization and investment capital impact on stock market dynamics: empirical analysis 2021–2025. *Journal of Finance and Economics*, 15(1), 2025, 101–116.

References

1. Keynes, J. M. *The General Theory of Employment, Interest, and Money*. London: Macmillan, 1936.
2. Markowitz, H. *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments*. 2nd ed. New Haven: Yale University Press, 1959.
3. Sharpe, W. F. *Capital Asset Prices: A Theory of Market Equilibrium under Conditions of Risk*. *The Journal of Finance*, 19(3), 1964, 425–442.
4. Fabozzi, F. J. *Capital Markets: Institutions and Instruments*. 5th ed. Pearson, 2015.
5. Hasbrouck, J. *Empirical Market Microstructure: The Institutions, Economics, and Econometrics of Securities Trading*. Oxford University Press, 2007.
6. Lo, A. W. *Adaptive Markets: Financial Evolution at the Speed of Thought*. Princeton University Press, 2017.
7. Kovalchuk, S. (2023). *Finansovyi marketynh ta perspektyvy yoho rozvytku v ukraini*. *Herald of Khmelnytskyi National University. Economic Sciences*, 320(4), 165–169. URL: <https://doi.org/10.31891/2307-5740-2023-320-4-24>
8. Fedyshyn, O., Kovalchuk, S., & Hromova, O. Digital transformation of stock markets: impact on investment capital efficiency. *European Journal of Sustainable Development*, 11(2), 2022, 145–158.
9. Fedyshyn, O., & Hromova, O. Investment capital flows under conditions of macroeconomic uncertainty. *Financial Markets and Institutions Journal*, 14(2), 2022, 88–101.

10. Fedyshyn, O., Kovalchuk, S., & Shevchuk, T. FinTech and digital tools for investment transparency in emerging markets. *Journal of Financial Innovation*, 9(1), 2023, 50–66.

11. Kovalchuk, S. V., & Tanasiichuk, A. Analysis of methodological approaches towards assessing conditions of international commodity markets convergence. *European Journal of Sustainable Development*, 10(3), 2021, 214–225.

12. Fedyshyn, O., & Hromova, O. Digitalization and investment capital impact on stock market dynamics: empirical analysis 2021–2025. *Journal of Finance and Economics*, 15(1), 2025, 101–116.

Отримано: 04.01.2026

Прийнято до публікації: 14.01.2026

Опубліковано: 15.01.2026