

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-71-5>

УДК 336.714

ФОРМУВАННЯ ТА РОЗВИТОК ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ ЯК ПЕРЕДУМОВА ПОБУДОВИ СТІЙКОЇ ЕКОНОМІЧНОЇ СИСТЕМИ

FORMATION AND DEVELOPMENT OF COLLECTIVE INVESTMENT INSTITUTIONS AS A PREREQUISITE FOR BUILDING A SUSTAINABLE ECONOMIC SYSTEM

Лебідь Андрій Ігорович

аспірант,

Університет митної справи та фінансів

ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-7290-9094>**Lebid Andrii**

University of Customs and Finance

У статті розглядається формування та розвиток інститутів спільного інвестування. Підкреслено необхідність та визначено важливі аспекти формування інститутів спільного інвестування. Проаналізовано поточні події на загальному інвестиційному ринку України. Результати показують, що рівень розвитку інститутів спільного інвестування в Україні є помірним, але залишається потенціал для подальшого зростання. Слід зазначити, що формування та розвиток інститутів спільного інвестування може допомогти мобілізувати фінансові ресурси, сприяти економічному зростанню, підвищити ефективність використання капіталу та покращити фінансову стабільність. З'ясовано важливі аспекти інститутів спільного інвестування як основи стійкої економічної системи. Запропоновано шляхи вирішення проблем інститутів спільного інвестування та визначено, що подальший розвиток цих інститутів є важливим засобом зміцнення фінансової системи країни, залучення інвестицій, стимулювання економічного зростання та розвитку фінансового ринку.

Ключові слова: інвестиції, спільне інвестування, фінансова система, інвестиційна індустрія, економічна система, активи, фінансовий ринок.

This paper discusses the formation and development of collective investment institutions as a prerequisite for building a sustainable economic system. Collective investment accumulates large investment resources and subsequently becomes the main driving force for the development of new and priority sectors of the economy. Collective investment has the potential to become a major source of investment resources for a country. The methodological tools of this study are the general scientific research methods: abstraction, analysis, synthesis, comparison, systematization, classification, induction, deduction, and illustration. This paper outlines the importance of collective investment institutions. Collective investment institutions have great potential in ensuring sustainable economic development, attracting investment, and strengthening the financial stability of a country. To identify the main aspects of collective investment institution formation. To analyze the current development of the collective investment market in Ukraine. The level of development of collective investment institutions in Ukraine is moderate, but there is potential for further development in the future. Collective investment institutions provide market access to a wide range of investors, both large and small. This includes expanding the coverage of financial instruments, improving pricing, and increasing market transparency. In this way, will contribute to the creation of more flexible markets that can respond quickly to changing economic conditions. The creation and development of collective investment institutions is one of the prerequisites for building a sustainable economic system. This is due to the fact that these institutions ensure efficient use of financial resources, minimize risks, promote innovation, and strengthen financial stability. Collective investment institutions not only contribute to economic growth, but also strengthen the social and economic stability of the country. Therefore, the development of collective investment institutions is an important part of the strategic plan to build a sustainable and competitive economic system.

Keywords: investments, collective investment, financial system, investment industry, economic system, assets, financial market.

Постановка проблеми. Формування та розвиток інститутів спільного інвестування (ICI) в Україні, як і в інших країнах, є складовою фінансової системи. Інститути спільного інвестування включають інвестиційні фонди, спільні інвестиційні проекти та інші форми об'єднання капіталу для досягнення економічних цілей. Однак цей процес не позбавлений певних проблем. Однією з найбільших проблем є відсутність довіри інвесторів до фінансових інститутів. У такій країні, як Україна, де економічна ситуація є нестабільною, потенціал обвалу ринку цінних паперів є високим. Постійні зміни в законодавстві та демонстрація ефективного контролю за виконанням норм і стандартів можуть сприяти розвитку ринку, обмеженню доступу до фінансування, високій інфляції та економічній нестабільності.

Інвестиції є основним інструментом збільшення обігу капіталу в країні та подолання економічних криз. Тому дослідження основних тенденцій функціонування ICI є доречним та актуальним. Вивчення інститутів спільного інвестування має вирішальне значення для розвитку фінансової системи шляхом залучення капіталу та стимулювання економічного зростання.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Дослідженням інститутів спільного інвестування займалися такі дослідники як, Л. В. Бражник, О. О. Дорошенко [1, с. 279], І. О. Іванов [2, с. 53], Н. Б. Татарин, М. В. Пилат [3, с. 184], І. В. Моргачов [4, с. 98], С. В. Кальний, А. А. Степанова [5, с. 30], Р. С. Квасницька, В. Л. Карпенко [6, с. 66], Н. Гребенник, С. Братута [7, с. 126].

Однак, попри величезну кількість праць, даний процес потребує ще вдосконалення та вивчення, особливо у напрямку формування інститутів спільного інвестування.

Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми. Незважаючи на достатню кількість публікацій у цій сфері, існує потреба у проведенні дослідження щодо особливостей формування інститутів спільного інвестування (ICI) з метою побудови стійкої економічної системи.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). Метою даного дослідження є визначення особливостей становлення та розвитку інститутів спільного інвестування на основі створення стійкої економічної системи.

Виклад основного матеріалу дослідження. Становлення та розвиток інститутів спільного інвестування має великий потенціал

у забезпеченні сталого економічного розвитку, залученні інвестицій та зміцненні фінансової стабільності в країні. Необхідність формування інститутів спільного інвестування полягає в їх здатності сприяти економічному зростанню та фінансовій стабільності. Потреба в інноваціях та модернізації економіки ICI активно підтримує інноваційні проекти, стартапи та технологічні інвестиції, необхідні для модернізації економіки. ICI є набором інструментів для залучення іноземного капіталу, оскільки іноземним інвесторам нелегко вийти на внутрішній ринок. В умовах цифровізації економіки та розвитку фінансових технологій ICI пропонують нові можливості для залучення інвестицій через онлайн-платформи, мобільні додатки, криптовалюти та інші інструменти. Діджиталізація робить процес інвестування більш доступним, зручним та прозорим для громадськості.

Тому дослідження формування та вдосконалення інститутів спільного інвестування є одним із способів забезпечення економічної безпеки та сталого розвитку. Важливість цього полягає в наступному (табл. 1).

Створення інституту спільного інвестування (ICI) - це багатогранний процес, який охоплює кілька ключових етапів. Кожен з цих етапів є важливим для забезпечення ефективної діяльності ICI, створення умов для залучення інвестицій та отримання інвесторами стабільного доходу. На рис. 1 детально розглянуто деякі з ключових аспектів формування інститутів спільного інвестування. Процес створення інституту спільного інвестування включає ряд юридичних, організаційних, фінансових та управлінських етапів, кожен з яких має вирішальне значення для ефективного функціонування фонду, його фінансування та досягнення інвестиційних цілей.

Варто звернути увагу на поточні події на ринку спільного інвестування в Україні. Одним з найважливіших показників, що характеризує діяльність будь-якого суб'єкта, є динаміка його кількості. Тому розглянемо динаміку кількості операцій ICI в Україні (рис. 2).

Загалом роль ICI в українській економіці у 2022 р. зросла. Про це свідчить той факт, що частка активів інститутів спільного інвестування у ВВП України вперше з 2015 р. перевищила 10%. Управління фінансовими активами здійснюється фінансовими посередниками, які спеціалізуються на управлінні активами інститутів спільного інвестування та приватних інвесторів (рис. 3).

Таблиця 1

Значення інститутів спільного інвестування

Фактори значимості	Характеристика
Підтримка економічного розвитку	Створюють можливості для накопичення та ефективного використання фінансових ресурсів; диверсифікують ризики та залучають інвестиції в різні сектори економіки.
Доступність фінансування для малого та середнього бізнесу	Спільне інвестування створює нові можливості для фінансування малого та середнього бізнесу, який є основою економіки будь-якої країни, допомагають бізнесу отримати доступ до фінансування на вигідних умовах, що є важливим для розвитку підприємств.
Залучення іноземних інвестицій	Є інструментом залучення іноземного капіталу та сприяє стабільності економічного середовища і розвитку міжнародного співробітництва.
Зменшення фінансової нерівності	Колективне інвестування дозволяє громадянам з обмеженими фінансовими ресурсами брати участь в інвестиційному процесі. Це може призвести до зменшення фінансової нерівності.
Удосконалення фінансових ринків	Розвиток інститутів спільного інвестування робить фінансові ринки більш ліквідними та ефективними; надають інвесторам доступ до таких фінансових інструментів, як акції, облігації та деривативи, а також підтримують диверсифіковані інвестиції.
Покращення регулювання та прозорості	Становлення та розвиток ІСІ також сприяє вдосконаленню нормативно-правової бази, що впливає на підвищення прозорості та створення надійних механізмів управління.
Забезпечення довгострокової стабільності фінансової системи	ІСІ створюють основу для довгострокового інвестування та сприяють стабільному розвитку національної фінансової системи; дозволяють інвесторам здійснювати стратегічні інвестиції.
Адаптація до глобальних економічних змін	На глобалізованих фінансових ринках ІСІ пропонують можливості адаптуватися до змін у світовій економіці. Це зменшує вплив цих змін на індивідуальних інвесторів та компаній.

Джерело: сформовано автором на основі [8, с. 151]

Таким чином, індустрія ІСІ в Україні продовжила зростати, незважаючи на обмеження ринкової активності та військові дії, що тривають [12]. У 2022 р. співвідношення активів ІСІ до ВВП в Україні відновило зростання після падіння у 2021 р.: з 9,5% до 10,3% (рис. 4).

Таким чином, воно перевищило 10% вперше з 2015 р. Частка активів ІСІ в активах українських банків уперше за шість років знизилася до 22,7% на кінець 2022 р., що відповідає рівню 2020 р.

Формування та розвиток інститутів спільного інвестування може сприяти мобілізації фінансових ресурсів, стимулюванню економічного зростання, підвищенню ефективності використання капіталу та зміцненню фінансової стабільності (рис. 5).

Розглянемо детальніше кожний з ключових елементів.

1. Мобілізація та ефективне використання капіталу. Це сприяє подальшому накопиченню капіталу для інвестицій у ключові сектори економіки, інфраструктурні проекти

та інновації, що, в свою чергу, сприяє економічному розвитку та стійкості.

2. Диверсифікація ризиків, що дозволяє інвесторам зменшити ризик, вкладаючи кошти в різні класи активів, та уникнути значних втрат, якщо умови в певному секторі чи на певному ринку стають несприятливими.

3. Залучення іноземних інвестицій – шляхом створення сприятливих умов розвитку.

4. Створено ефективні фінансові ринки та накопичено значні інвестиційні ресурси.

5. Забезпечення фінансової стабільності передбачає забезпечення стійких джерел фінансування, здатність залучати капітал на ринках капіталу та акумулювати ресурси для розширення виробництва і розвитку державного сектору економіки, що має вирішальне значення для побудови стійкої економічної системи.

6. Підвищення фінансової грамотності, що зміцнює довіру до інститутів спільного інвестування, щоб розуміти фінансові ризики та робити усвідомлений вибір.



Рис. 1. Етапи формування інститутів спільного інвестування

Джерело: розроблено автором на основі [9, с. 120]

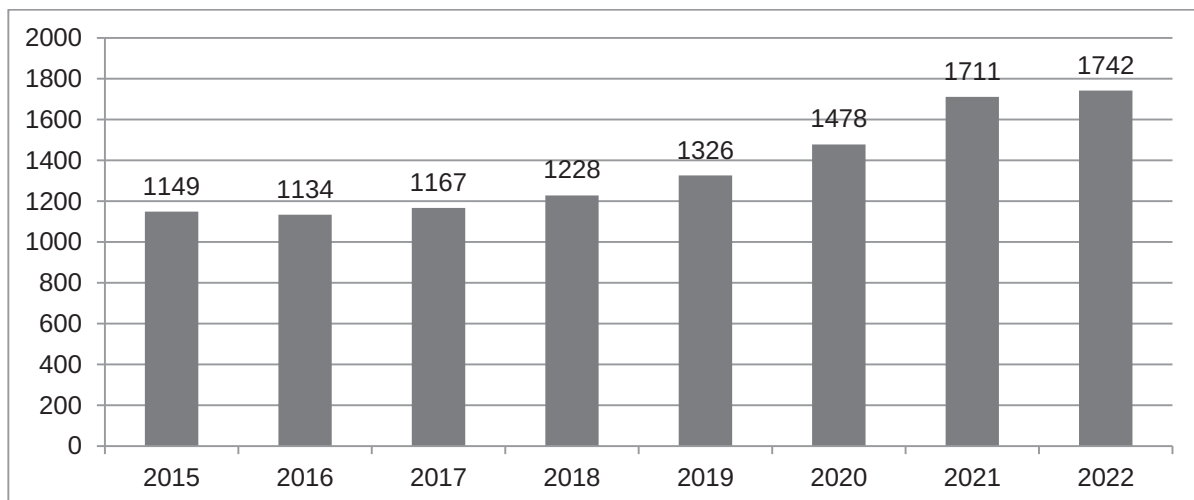


Рис. 2. Динаміка кількості діючих в Україні ІСІ за 2015–2022 рр.

Джерело: [10]

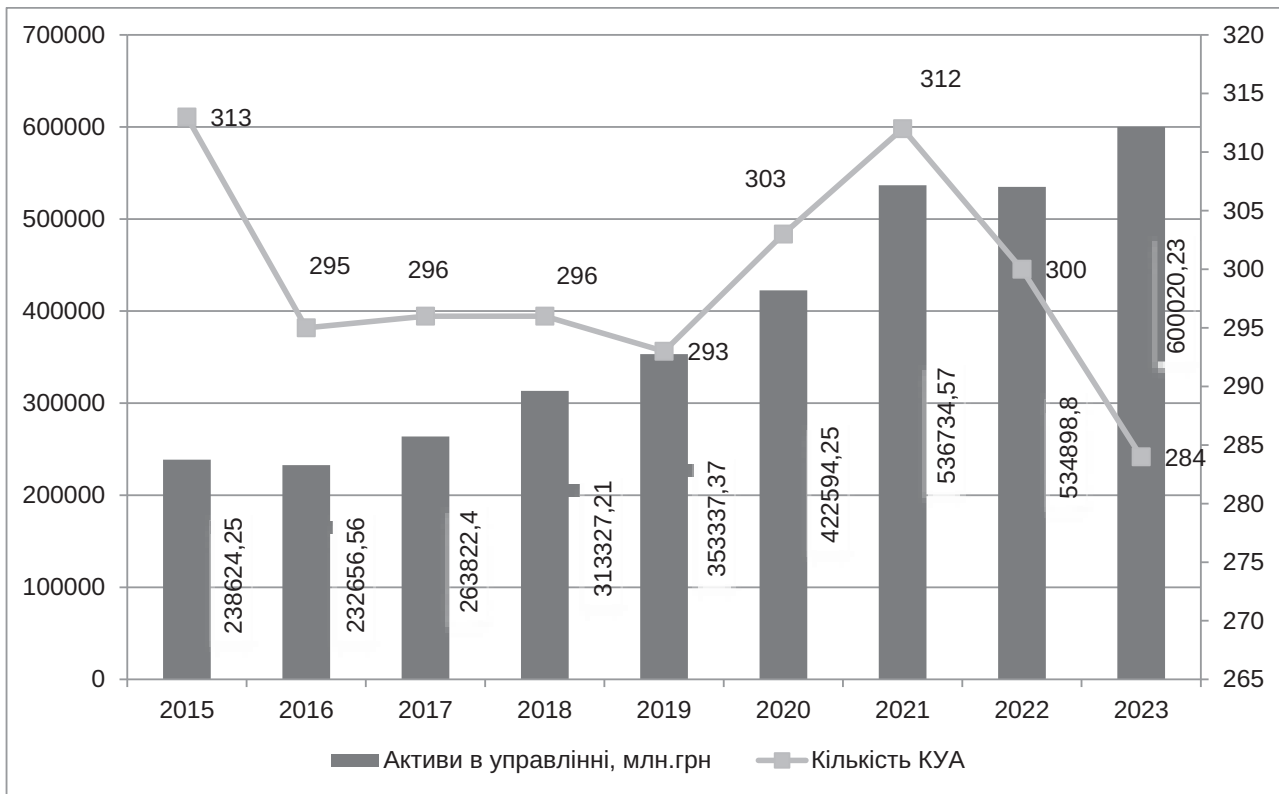


Рис. 3. Кількість КУА та активи ІСІ в управлінні

Джерело: [11]

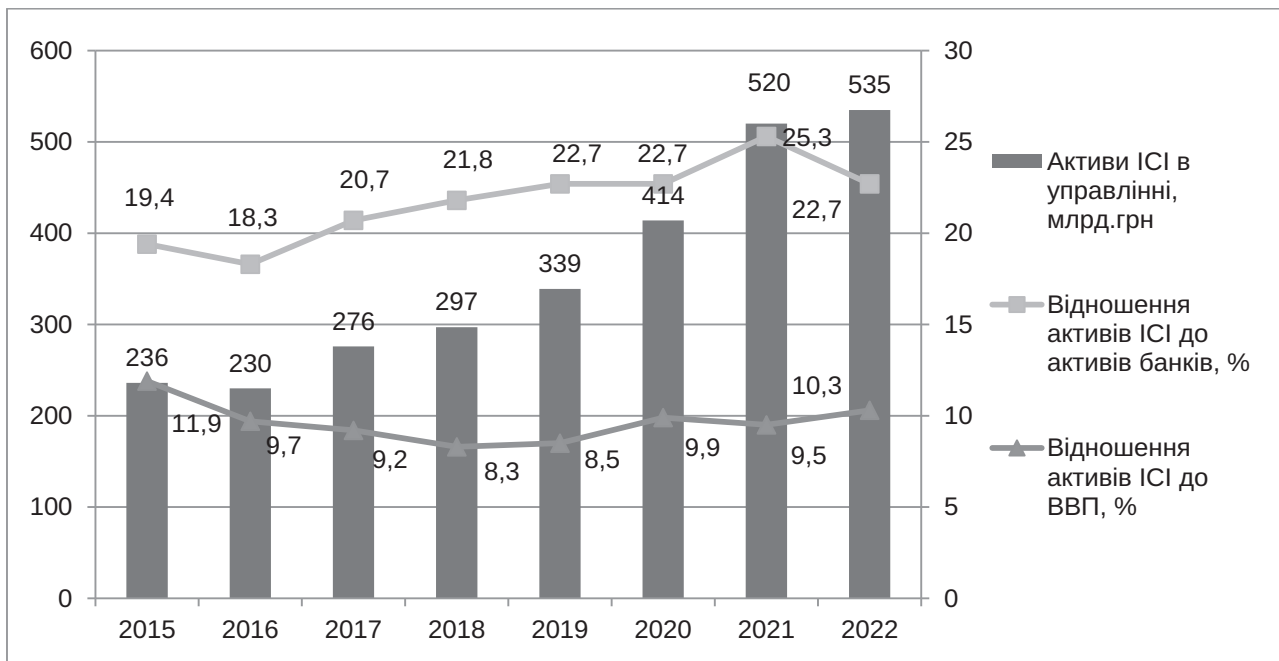


Рис. 4. Динаміка ІСІ на тлі ВВП та банківського сектору України за 2015–2022 рр.

Джерело: [10]

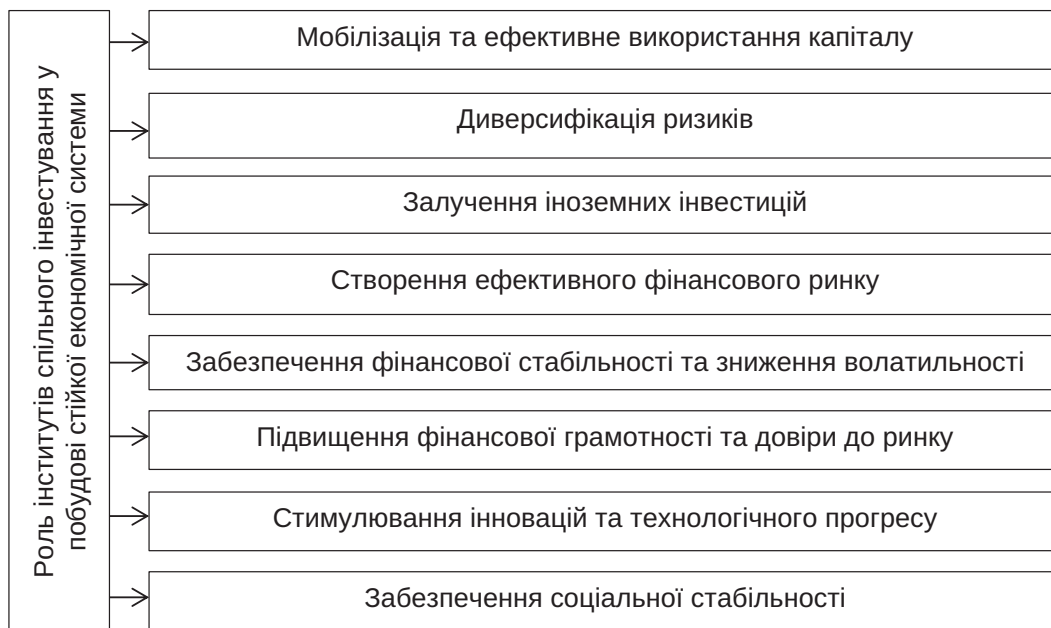


Рис. 5. Ключові аспекти забезпечення побудови стійкої економічної системи

Джерело: побудовано автором на основі [14, с. 62; 15, с. 30]

7. Стимулювання інновацій та технологічного прогресу шляхом створення спеціалізованих фондів, кредитних програм і грантів, що сприятиме розвитку інновацій [16, с. 587].

8. Забезпечення соціальної стабільності шляхом повного фінансування потреб соціального забезпечення, що сприятиме зменшенню бідності та нерівності, подоланню економічних та соціальних криз та створить умови для сталого розвитку та економічного зростання.

Важливим фактором побудови сталої економічної системи є формування та розвиток організацій спільного інвестування, оскільки вони допомагають мобілізувати фінансові ресурси, розподіляти ризики, створювати ліквідні та ефективні ринки, залучати іноземні інвестиції та підтримувати соціальну та фінансову стабільність. Завдяки інститутам спільного інвестування, країна адаптується до змін у світовій економіці, підвищує конкурентоспроможність, що сприяє сталому економічному розвитку.

Висновки. Таким чином, серед учасників фінансового ринку особливе місце займають інститути спільного інвестування, які є потужним механізмом залучення інвестиційних ресурсів в економіку і залишаються одним із найперспективніших напрямів інвестування. Інститути спільного інвестування є як передумовою, так і результатом економічного розвитку країни, їхній рівень капіталу відображає потенціал підприємств окремої галузі та економіки в цілому. Інститути спільного інвестування акумулюють значні інвестиційні ресурси, які потім стають основною рушійною силою розвитку нових і пріоритетних галузей економіки, мають потенціал стати основним джерелом інвестицій країни. Все залежить від наявності організаційно-правової бази, а також практичного досвіду професійних біржових гравців.

Перспективним є подальше дослідження загального механізму формування інвестиційного портфеля інститутів спільного інвестування та проведення компанії їх популяризації.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Бражник Л. В., Дорошенко О. О. Діяльність інститутів спільного інвестування в Україні. *Інфраструктура ринку*. 2020. Випуск 42. С. 279–284. DOI: <https://doi.org/10.32843/infrastruct42-47> (дата звернення: 05.01.2025).
2. Іванов І. О. Формування інвестиційного портфеля відкритих інститутів спільного інвестування: теорія та практика. *Науковий вісник Одеського національного економічного університету*. 2022. № 3–4 (292–293). С. 53–60. DOI: 10.32680/2409-9260-2022-3-4-292-293-53-60.

3. Татарин Н. Б., Пилат М. В. Інститути спільного інвестування України: аналіз сучасного стану та перспективи розвитку. *Молодий вчений*. 2023. № 5 (117), травень. С. 184–189. DOI: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2023-5-117-36>.
4. Моргачов І. В. Особливості диверсифікації та ребалансування портфеля цінних паперів: аспекти організації діяльності інвестиційних фондів. *Економіка та право*. 2022. № 1. С. 98–108. URL: <https://doi.org/10.15407/econlaw.2022.01.098> (дата звернення: 05.01.2025).
5. Кальний С. В., Степанова А. А. Трансформація системи інститутів спільного інвестування в умовах глобальних викликів. *Науковий вісник Ужгородського національного університету* : серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство. 2023. Вип. 48. С. 30–36. DOI: <https://doi.org/10.32782/2413-9971/2023-48-5>.
6. Квасницька Р. С., Карпенко В. Л. Торгові стратегії в діяльності професійних учасників фондового ринку та інших трейдерів біржової торгівлі фінансовими інструментами. *Інвестиції: практика та досвід*. 2024. № 16. С. 66–71. DOI: [10.32702/2306-6814.2024.16.66](https://doi.org/10.32702/2306-6814.2024.16.66).
7. Гребенник Н., Братута С. Роль венчурного фінансування в стимулюванні інноваційного розвитку підприємства. *Науковий вісник Одеського національного економічного університету*. 2024. № 1–2(314–315). С. 126–137. DOI: [10.32680/2409-9260-2024-1-2-314-315-126-137](https://doi.org/10.32680/2409-9260-2024-1-2-314-315-126-137).
8. Гладько Ю. Інститути спільного інвестування як форма інвестування в будівництво житла. *Вісник Львівського університету. Серія юридична*. 2020. Випуск 70. С. 151–159. DOI: <http://dx.doi.org/10.30970/vla.2020.70.151>.
9. П'янов С. В., Сушкова А. С. Еволюція інститутів спільного інвестування в Україні: шлях у 30 років від обслуговування процесів великої приватизації до використання у схемах з оптимізації оподаткування. *Економічна безпека: організаційно-правові, інформаційно-аналітичні та оперативні розшукові засади* : збірник тез Всеукраїнської науково-практичної конференції, 16 травня 2024 року / відп. за вип. Є. Ю. Колосовський. – Ірпінь : Державний податковий університет, 2024. С. 120–126. ORCID ID 0009-0009-7264-9865.
10. Огляд діяльності індустрій управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів в Україні за 4-й квартал 2022 року та 2022 рік. Загальні результати. URL: <https://www.uaib.com.ua/analituaib/publ-ici-quart/4-y-kvartal-2022-roku-ta-2022-rik-zagalni-rezultati> (дата звернення: 05.01.2025).
11. Кількість КУА та активи ІСІ в управлінні. URL: <https://www.uaib.com.ua/analituaib> (дата звернення: 05.01.2025).
12. УАІБ: Огляд діяльності індустрій управління активами інституційних інвесторів та адміністрування пенсійних фондів в Україні за 3-й квартал 2024 року. Інститути спільного інвестування. URL: <https://www.uaib.com.ua/analituaib/publ-ici-quart/uaib-oglyad-diyalnosti-za-3-y-kvartal-2024-roku-instituti-spilnogo-investuvannya> (дата звернення: 05.01.2025).
13. Структура активів інститутів спільного інвестування. URL: <https://www.assets.com.ua/posts-afg/struktura-aktiviv-institutiv-spilnogo-investuvannya-isi> (дата звернення: 05.01.2025).
14. Мереж В.В. Зарубіжний досвід функціонування інститутів спільного інвестування. *Вісник Хмельницького національного університету*. 2020. № 1. С. 62–70. DOI: [10.31891/2307-5740-2020-278-1-13](https://doi.org/10.31891/2307-5740-2020-278-1-13).
15. Котенко Н.В., Бондаренко А.І. Аналіз діяльності інститутів спільного інвестування в Україні. *International Economic Relations and Sustainable Development – Міжнародні економічні відносини та сталий розвиток* : матеріали III Міжнародної науково-практичної конференції, м. Суми, 20 травня 2022 р. Суми : Сумський державний університет, 2022. С. 30–32.
16. Петик Л. О., Теліжин І. Л. Діяльність інститутів спільного інвестування в Україні: стан та перспективи. *Молодий вчений*. 2019. № 11 (75). С. 587–590. URL: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2019-11-75-125> (дата звернення: 05.01.2025).

REFERENCES:

1. Brazhnyk L. V., Doroshenko O. O. (2020) Diialnist instytutiv spilnogo investuvannia v Ukraini [Activities of collective investment institutions in Ukraine]. *Infrastruktura rynku – Market infrastructure*, vol. 42, pp. 279–284. Available at: <https://doi.org/10.32843/infrastruct42-47> (accessed January 05, 2025).
2. Ivanov I. O. (2022) Formuvannia investytsiinoho portfelia vidkrytykh instytutiv spilnogo investuvannia: teoriia ta praktyka [Formation of investment portfolio of open collective investment institutions: theory and practice]. *Naukovyi visnyk Odeskoho natsionalnogo ekonomichnogo universytetu – Scientific Bulletin of Odesa National Economic University*, no. 3–4 (292–293), pp. 53–60. DOI: [10.32680/2409-9260-2022-3-4-292-293-53-60](https://doi.org/10.32680/2409-9260-2022-3-4-292-293-53-60).
3. Tataryn N. B., Pylat M. V. (2023) Instytuty spilnogo investuvannia Ukrainy: analiz suchasnoho stanu ta perspektyvy rozvytku [Collective Investment Institutions of Ukraine: Analysis of the Current Status and

Development Prospects]. *Molodyi vchenyi – A young scientist*. no. 5 (117), traven. pp. 184–189. DOI: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2023-5-117-36>.

4. Morhachov I. V. (2022) Osoblyvosti dyversyfikatsii ta rebalansuvannia portfelia tsinnykh paperiv: aspekty orhanizatsii diialnosti investytsiinykh fondiv [Peculiarities of diversification and rebalancing of securities portfolio: aspects of organization of investment funds' activities]. *Ekonomika ta pravo – Economics and law*. no. 1, pp. 98–108. Available at: <https://doi.org/10.15407/econlaw.2022.01.098>. (accessed January 05, 2025).

5. Kalnyi S. V., Stepanova A. A. (2023) Transformatsiia systemy instytutiv spilnogo investuvannia v umovakh hlobalnykh vyklykiv [Transformation of the system of collective investment institutions in the context of global challenges]. *Naukovyi visnyk Uzhhorodskoho natsionalnogo universytetu – Scientific Bulletin of Uzhhorod National University*: serii: Mizhnarodni ekonomichni vidnosyny ta svitove hospodarstvo. vol. 48, pp. 30–36. DOI: <https://doi.org/10.32782/2413-9971/2023-48-5>. (in Ukrainian).

6. Kvasnytska R. S., Karpenko V. L. (2024) Torhovi stratehii v diialnosti profesiinykh uchashnykh fondovoho rynku ta inshykh treideriv birzhovoi torhivli finansovymy instrumentamy [Trading strategies in the activities of professional stock market participants and other traders of exchange trading in financial instruments]. *Investytsii: praktyka ta dosvid – Investments: practice and experience*. no. 16, pp. 66–71. DOI: [10.32702/2306-6814.2024.16.66](https://doi.org/10.32702/2306-6814.2024.16.66).

7. Hrebennyk N., Bratuta S. (2024) Rol venchurnoho finansuvannia v stymuliuvanni innovatsiinoho rozvytku pidpriemstva [The role of venture capital financing in stimulating innovative development of an enterprise]. *Naukovyi visnyk Odeskoho natsionalnogo ekonomichnogo universytetu – Scientific Bulletin of Odesa National Economic University*, no. 1–2(314–315), pp. 126–137. DOI: [10.32680/2409-9260-2024-1-2-314-315-126-137](https://doi.org/10.32680/2409-9260-2024-1-2-314-315-126-137).

8. Hlado Yu. (2020) Instytuty spilnogo investuvannia yak forma investuvannia v budivnytstvo zhytla [Collective investment institutions as a form of investment in housing construction]. *Visnyk Lvivskoho universytetu – Bulletin of Lviv University*. Seriiia yurydychna, vol. 70, pp. 151–159. DOI: <http://dx.doi.org/10.30970/Ma.2020.70.151>.

9. Pianov C. V., Sushkova A. S. (2024) Evoliutsiia instytutiv spilnogo investuvannia v Ukraini: shliakh u 30 rokiv vid obsluhovuvannia protsesiv velykoi pryvatyzatsii do vykorystannia u skhemakh z optymizatsii opodatkuvannia [Evolution of Collective Investment Institutions in Ukraine: 30 Years of Progress from Serving Large Privatization Processes to Use in Tax Optimization Schemes]. *Ekonomichna bezpeka: orhanizatsiino-pravovi, informatsiino-analitychni ta operatyvno-rozshukovi zasady – Economic Security: Organizational, Legal, Information and Analytical, and Operational and Investigative Principles* : zbirnyk tez Vseukrainskoi nauково-praktychnoi konferentsii, 16 travnia 2024 roku / vidp. za vyp. Ye. Yu. Kolosovskyi. – Irpin : Derzhavnyi podatkovyi universytet, pp. 120–126. ORCID ID 0009-0009-7264-9865. (in Ukrainian).

10. Ohliad diialnosti industrii upravlinnia aktyvamy instytutsiinykh investoriv ta administruvannia pensiinykh fondiv v Ukraini za 4-y kvartal 2022 roku ta 2022 rik. Zahalni rezultaty [An overview of the activities of the institutional investor asset management and pension fund administration industries in Ukraine for Q4 2022 and 2022. General results]. Available at: <https://www.uaib.com.ua/analituaib/publ-ici-quart/4-y-kvartal-2022-roku-ta-2022-rik-zagalni-rezultati> (accessed January 05, 2025).

11. Kilkist KUA ta aktyvy ISI v upravlinni [Number of AMC and CII assets under management]. Available at: <https://www.uaib.com.ua/analituaib>. (accessed January 05, 2025).

12. UAIB: Ohliad diialnosti industrii upravlinnia aktyvamy instytutsiinykh investoriv ta administruvannia pensiinykh fondiv v Ukraini za 3-y kvartal 2024 roku. Instytuty spilnogo investuvannia [UAIB: Review of the activities of the institutional investor asset management and pension fund administration industries in Ukraine for the 3rd quarter of 2024. Collective investment institutions]. Available at: <https://www.uaib.com.ua/analituaib/publ-ici-quart/uaib-oglyad-diyalnosti-za-3-y-kvartal-2024-roku-instituti-spilnogo-investuvannya>. (accessed January 05, 2025).

13. Struktura aktyviv instytutiv spilnogo investuvannia [Asset structure of collective investment institutions]. Available at: <https://www.assets.com.ua/posts-afg/struktura-aktiviv-institutiv-spilnogo-investuvannya-isi> (accessed January 05, 2025).

14. Mehei V. V. (2020) Zarubizhnyi dosvid funktsionuvannia instytutiv spilnogo investuvannia [Foreign experience of collective investment institutions]. *Visnyk Khmelnytskoho natsionalnogo universytetu – Bulletin of Khmelnytsky National University*, vol. 1, pp. 62–70. DOI: [10.31891/2307-5740-2020-278-1-13](https://doi.org/10.31891/2307-5740-2020-278-1-13)

15. Kotenko N. V., Bondarenko A. I. (2022) Analiz diialnosti instytutiv spilnogo investuvannia v Ukraini [Analysis of Collective Investment Institutions in Ukraine]. *International Economic Relations and Sustainable Development – Mizhnarodni ekonomichni vidnosyny ta stalyy rozvytok* : materialy III Mizhnarodnoi nauково-praktychnoi konferentsii, m. Sumy, 20 travnia 2022 r. Sumy : Sumskyi derzhavnyi universytet, pp. 30–32. (in Ukrainian)

16. Petyk L. O., Telizhyn I. L. (2019) Diialnist instytutiv spilnogo investuvannia v Ukraini: stan ta perspektyvy [Activities of Collective Investment Institutions in Ukraine: Status and Prospects]. *Molodyi vchenyi – A young scientist*, no. 11 (75), pp. 587–590. Available at: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2019-11-75-125> (accessed January 05, 2025).