

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-81-86>

УДК 336.7:336.76:004.9

## ОСНОВНІ ХАРАКТЕРИСТИКИ ТА ГОЛОВНІ НАПРЯМИ РОЗВИТКУ МІЖНАРОДНОЇ КОМПАНІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ T. ROWE PRICE GROUP

## MAIN CHARACTERISTICS AND DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF THE INTERNATIONAL INVESTMENT MANAGEMENT COMPANY T. ROWE PRICE GROUP

**Сидоренко Катерина Вікторівна**

кандидат економічних наук, доцент,  
Державний університет «Київський авіаційний інститут»  
Новий західний університет, Лос-Анджелес, США  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-3231-2247>

**Sydorenko Kateryna**

State University «Kyiv Aviation Institute»  
New Western University, Los-Angeles, the USA

Стаття присвячена вивченню основних характеристик та обґрунтуванню стратегічних напрямів розвитку міжнародної компанії інвестиційного менеджменту T. Rowe Price Group у контексті глобалізації фінансових ринків і сучасних трансформацій міжнародних економічних відносин. Узагальнено теоретичні підходи до визначення сутності та ролі міжнародних компаній інвестиційного менеджменту у системі міжнародних економічних відносин, охарактеризовано місце T. Rowe Price Group у глобальній фінансовій системі та серед провідних світових інвестиційних менеджерів. В межах дослідження проаналізовано масштаби діяльності компанії, динаміку активів і структуру інвестиційного портфелю, досліджено інституційну структуру власності та роль транснаціональних інституційних інвесторів у корпоративному управлінні компанією. Визначено основні напрями стратегічного розвитку T. Rowe Price Group з урахуванням глобальних фінансових, технологічних і геоекономічних змін.

**Ключові слова:** інвестиційний менеджмент, компанії інвестиційного менеджменту, інструменти інвестиційного менеджменту, інвестиційні активи у менеджменті, інвестиційні активи у адмініструванні, взаємні фонди, біржові фонди, ESG-інвестиції, фінансові інновації, цифрові платформи інвестиційного менеджменту.

The relevance of this study is driven by the intensification of financial globalization and the increasing influence of international investment management companies on global capital allocation and the evolution of international economic relations. As large institutional investors accumulate financial resources comparable to the economic capacity of entire national economies, their strategic behavior, investment models, and governance practices become critical factors of global financial stability and economic development. The purpose of the article is to analyze the key characteristics and to substantiate the strategic development directions of T. Rowe Price Group as a major international investment management company operating in a dynamically transforming global financial environment. The research methodology is based on a systemic and integrated approach combining comparative analysis, structural and functional assessment, statistical generalization, and logical interpretation of financial and economic indicators. The results of the study demonstrate that T. Rowe Price Group represents a resilient international investment management model that combines traditional active investment strategies with adaptive responses to global trends, including product diversification, expansion of exchange-traded and hybrid investment solutions, technological innovation, and geographical diversification toward emerging financial centers. The analysis confirms the growing economic influence of large investment management companies and highlights their role in transforming corporate governance practices and long-term investment behavior within the system of international economic relations. The practical value of the article lies in the possibility of applying its findings to further research on international investment management, as well as in developing analytical and educational materials related to international economic relations, global finance, and institutional investment strategies.

**Keywords:** investment management, investment management companies, investment management tools, investment assets under management, investment assets under administration, mutual funds, exchange-traded funds, ESG investments, financial innovations, digital investment management platforms.



**Постановка проблеми.** Сучасний етап розвитку світового господарства характеризується поглибленням глобалізації фінансових ринків, інтенсифікацією транснаціонального руху капіталу та зростанням ролі інституційних інвесторів у формуванні міжнародних економічних відносин. Фінансові ринки дедалі більше набувають глобального характеру, а діяльність великих холдингових компаній впливає на динаміку фондових ринків, макроекономічну стабільність, інвестиційний клімат та економічний розвиток окремих країн і регіонів.

За таких умов міжнародні компанії інвестиційного менеджменту перетворюються на ключових акторів глобальної фінансової системи. Обсяги активів, що перебувають під їхнім управлінням, часто співмірні або можуть перевищувати номінальні обсяги валового внутрішнього продукту окремих країн, що зумовлює системний вплив на світову економіку. Водночас відбувається трансформація інвестиційних стратегій, зростає частка пасивного інвестування, біржових фондів (Exchange Traded Fund (ETF)), активізується впровадження цифрових фінансових технологій та інструментів штучного інтелекту (ШІ), що суттєво змінює традиційні моделі інвестиційного менеджменту.

Особливу роль в сучасній системі міжнародних економічних відносин відіграють транснаціональні інституційні інвестори, які акумулюють значні фінансові ресурси та здійснюють їх перерозподіл між різними сегментами світового ринку капіталу. Пенсійні фонди, інвестиційні фонди, страхові компанії та провідні міжнародні компанії інвестиційного менеджменту не лише формують глобальні інвестиційні потоки, але й впливають на корпоративне управління, фінансову політику, стандарти сталого розвитку та стратегічні напрями економічного зростання. У зв'язку з цим дослідження діяльності міжнародних компаній інвестиційного менеджменту та аналіз їхньої ролі в системі міжнародних економічних відносин набуває особливого значення. Воно дозволяє глибше зрозуміти сучасні механізми глобального руху капіталу, особливості концентрації фінансових ресурсів, а також визначити основні напрями стратегічного розвитку таких компаній в умовах структурних змін світової фінансової архітектури.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Проблематика фінансової глобалізації, транснаціонального руху капіталу, концен-

трації фінансових ресурсів та посилення ролі інституційних інвесторів у міжнародних економічних відносинах широко представлена у працях вітчизняних і зарубіжних науковців. У межах теорії фінансової глобалізації такі дослідники, як Л. Алексеєнко, О. Тулай, С. Бабій [16], І. Журавльова [3], Д. Ільницький, Я. Столярчук, В. Хоманець, Ю. Солодковський, М. Нечипорчук [4], аналізують зростання взаємозалежності національних фінансових ринків та формування глобальних інвестиційних потоків, обґрунтовують вплив великих фінансових інститутів на макроекономічну стабільність. Науковці з інституціональної економіки О. Борзенко [1], Б. Браун (B. Braun) [18], Р. Гриценко [19], І. Хаджинов, О. Третяк [14], В. Храпкіна [15] акцентують увагу на трансформації економічної влади, ролі інституційних інвесторів у корпоративному управлінні та формуванні стандартів сталого розвитку й ESG-політики. Вчені Ю. Коваленко, Я. Літвін [5], Б. Луців, Т. Майорова, П. Луців [7], Л. Побоченко, А. Прокоп'єва, О. Жихаревич, О. Гаврилко, Г. Панікар, Т. Гаврилко [20] в межах теорії інвестиційного менеджменту розглядають особливості активного та пасивного інвестування, розвиток біржових фондів, мультиактивних портфелів та альтернативного інвестування. Окрему групу наукових публікацій становлять аналітичні дослідження, присвячені діяльності провідних світових менеджерів активів, як от BlackRock, Vanguard Group, State Street, Fidelity Investments та інших. Так, у працях Г. Дугінець, О. Бондара [2], К. Куликова [6], С. Осики [8-11], О. Плотнікова [12] аналізуються масштаби активів під управлінням, конкурентні стратегії, вплив на фінансові ринки та роль у глобальній системі управління капіталом.

**Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми.** Незважаючи на значну кількість наукових праць, присвячених розвитку глобальних фінансових ринків і діяльності інституційних інвесторів, у сучасних дослідженнях залишаються недостатньо опрацьованими окремі аспекти функціонування міжнародних компаній інвестиційного менеджменту в умовах структурних змін світової економіки. Зокрема, потребує подальшого наукового обґрунтування оцінка їх системного економічного впливу. Недостатньо дослідженими залишаються питання взаємозв'язку між концентрацією активів у руках глобальних інституційних інвесторів та трансформацією міжнародних економічних відносин, а також особливості формування корпоративного

управління в умовах домінування інституційної власності.

Теоретико-методологічна основа дослідження. У процесі дослідження використано наукові підходи, що розкривають закономірності транснаціонального руху капіталу, функціонування міжнародних фінансових ринків і роль інституційних інвесторів у сучасній глобальній економіці. Методологічною основою стали загальнонаукові і спеціальні методи наукового пізнання. Застосовано системний підхід – для дослідження діяльності міжнародних компаній як складових глобальної фінансової системи; структурно-функціональний аналіз – для вивчення структури активів під управлінням T.Rowe Price Group та її бізнес-моделі; порівняльний аналіз – для зіставлення з іншими провідними інвестиційними компаніями та порівняння обсягів активів із ВВП окремих країн. Використано статистичні методи аналізу, методи узагальнення та групування даних, графічний метод. Логічний та абстрактно-теоретичний методи застосовано для формулювання висновків і обґрунтування стратегічних напрямів розвитку компанії в умовах глобальних змін.

Інформаційною базою дослідження слугували офіційні фінансові звіти T.Rowe Price Group, матеріали міжнародних аналітичних агентств і фінансових інститутів, статистичні дані міжнародних організацій, а також результати власних аналітичних узагальнень.

**Формулювання цілей статті (постановка завдання).** Метою статті є дослідження основних характеристик та обґрунтування стратегічних напрямів розвитку міжнародної компанії інвестиційного менеджменту T.Rowe Price Group у контексті глобалізації фінансових ринків і сучасних трансформацій міжнародних економічних відносин.

Для досягнення поставленої мети передбачено розв'язання наступних завдань: охарактеризувати місце T.Rowe Price Group у глобальній фінансовій системі та проаналізувати масштаби її діяльності, оцінити фінансово-економічні показники та інвестиційну динаміку компанії, визначити основні напрями стратегічного розвитку в умовах ринкової нестабільності.

**Виклад основного матеріалу дослідження.** В системі міжнародних економічних відносин міжнародні компанії інвестиційного менеджменту відіграють роль ключових інституційних суб'єктів, які забезпечують транснаціональний рух капіталу та формування глобальних інвестиційних потоків. Їх діяльність

безпосередньо пов'язана з міжнародною торгівлею капіталом, фінансовою інтеграцією, розвитком міжнародних ринків цінних паперів та трансформацією світової фінансової архітектури загалом.

Міжнародні компанії інвестиційного менеджменту виступають важливим каналом перерозподілу фінансових ресурсів між країнами з профіцитом заощаджень та економіками, що потребують інвестицій для підтримки економічного зростання. Завдяки цьому вони сприяють підвищенню ефективності глобального інвестування, зменшенню інформаційної асиметрії та зниженню транзакційних витрат на міжнародних фінансових ринках [13].

Окрім фінансової функції, міжнародні компанії інвестиційного менеджменту дедалі активніше впливають на процеси корпоративного управління у транснаціональних компаніях. Значні пакети акцій, що перебувають під їхнім управлінням, дозволяють інституційним інвесторам формувати стандарти управлінської поведінки, впливати на стратегічні рішення компаній та просувати принципи сталого розвитку, ESG-інвестування та соціальної відповідальності бізнесу.

Отже, міжнародні компанії інвестиційного менеджменту стають важливим елементом глобального економічного управління, поєднуючи фінансові, інституційні та регуляторні аспекти міжнародних економічних відносин. Їх вплив виходить за межі національних економік і формує нові механізми взаємодії між державами, фінансовими ринками та транснаціональним бізнесом. В даному контексті особливий науковий інтерес становить дослідження діяльності T. Rowe Price Group, однієї з провідних міжнародних компаній, що поєднує класичні підходи управління з адаптацією до сучасних глобальних фінансових тенденцій.

T. Rowe Price Group заснована у 1937 р. у США, з моменту свого створення позиціювалася як компанія, орієнтована на довгострокове активне управління інвестиціями. На початковому етапі розвитку бізнес-модель компанії базувалася на принципах фундаментального аналізу, відбору якісних фінансових інструментів та побудови диверсифікованих портфелів для індивідуальних інвесторів.

У подальшому еволюція T. Rowe Price Group відбувалася у напрямі поступового розширення клієнтської бази, диверсифікації інвестиційних продуктів та виходу на міжнародні фінансові ринки. Компанія трансформувалася з національного інвестиційного мене-

джера у повноцінну міжнародну компанію інвестиційного менеджменту, що обслуговує як роздрібних, так і інституційних інвесторів, зокрема пенсійні фонди, страхові компанії та корпоративних клієнтів.

T. Rowe Price Group здійснює діяльність у глобальному масштабі, що дозволяє віднести її до транснаціональних компаній інвестиційного менеджменту з високим рівнем міжнародної інтеграції. Центральний офіс компанії розташований у США, однак її інвестиційна та дистрибуційна діяльність охоплює ключові фінансові центри Північної Америки, Європи та Азійсько-Тихоокеанського регіону [17].

Географічна диверсифікація дозволяє компанії ефективно працювати з різними сегментами глобального ринку капіталу, враховуючи специфіку регіональних фінансових систем, регуляторних режимів та інвестиційних уподобань клієнтів. У системі світового інвестиційного менеджменту T. Rowe Price Group стабільно входить до числа провідних компаній за обсягами активів під управлінням (Assets Under Management (AUM)) та займає провідні позиції у глобальних рейтингах міжнародних менеджерів активів.

Станом на 2025 рік T. Rowe Price Group управляє інвестиційними активами загальним обсягом близько 1,79 трлн дол. США [22], що свідчить про значний масштаб її фінансової діяльності та високий рівень впливу на глобальні фінансові ринки. Акційні інвестиції

становлять найбільшу частку активів компанії (табл. 1) та охоплюють як розвинені ринки, так і ринки, що розвиваються, забезпечуючи диверсифікацію портфелів та можливості для довгострокового зростання капіталу.

Слід зазначити, що однією з характерних рис сучасного фінансового ринку є високий рівень концентрації активів у руках обмеженої кількості великих компаній. Провідні 20 міжнародних інвестиційних компаній контролюють майже половину сукупних активів. Домінуючу роль у цьому сегменті відіграють північноамериканські компанії, передусім зі США. Саме американські інвестиційні менеджери формують «ядро» глобального ринку управління активами, забезпечуючи найбільшу частку світових AUM. Такі компанії, як BlackRock, Vanguard Group, State Street, Fidelity Investments та T. Rowe Price Group, визначають основні інвестиційні тренди, стандарти корпоративного управління та напрями розвитку фінансових інновацій [21]. Домінування північноамериканських компаній зумовлене поєднанням кількох факторів: ліквідність фінансових ринків США, високий рівень розвитку пенсійної системи, сприятливе інституційне середовище та концентрація глобального капіталу.

Масштаби фінансової влади, яку акумулюють глобальні інституційні інвестори, можна продемонструвати шляхом порівняння обсягів активів під їх управлінням із номінальними показниками ВВП окремих країн (рис. 1).

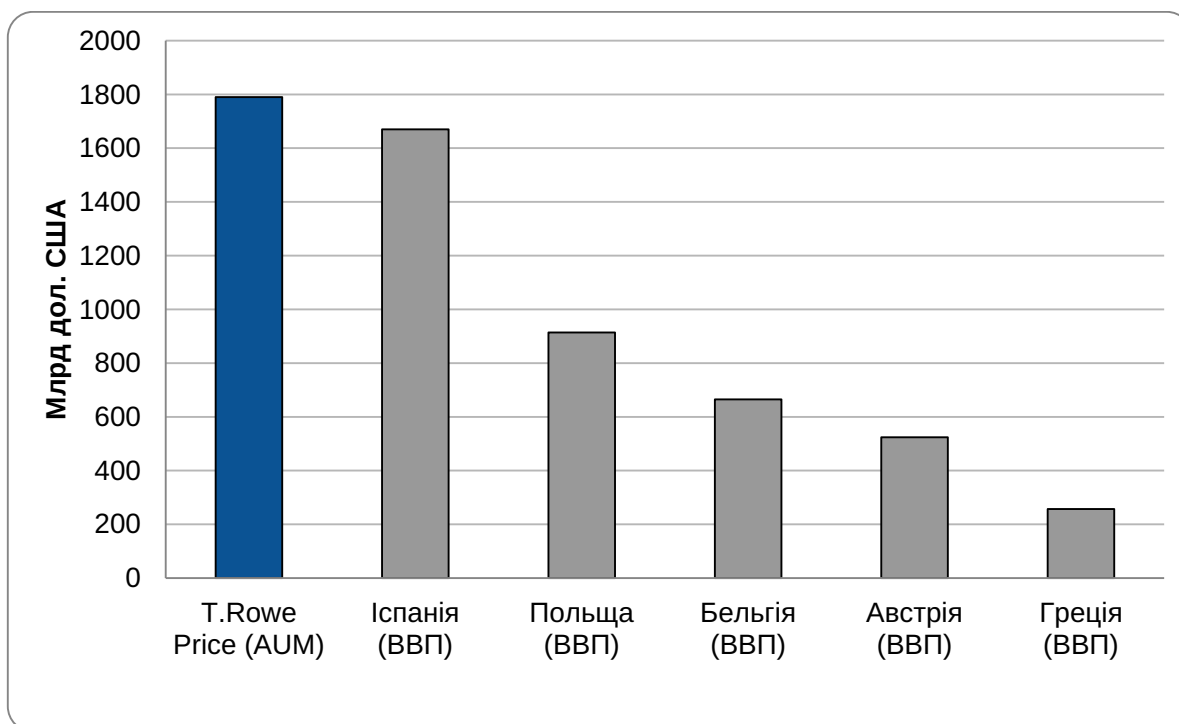
Таблиця 1

**Структура активів T. Rowe Price Group  
(за класами інструментів, станом на жовтень 2025 р.)**

| № | Клас активів                       | Обсяг активів, млрд дол. США | Характеристика та стратегічна роль                                                                                                                |
|---|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Акції (equity products)            | 902                          | Становлять основу інвестиційного портфеля, що відображає орієнтацію T. Rowe Price Group на активне управління та довгострокове зростання капіталу |
| 2 | Боргові інструменти (fixed income) | 210                          | Включають державні та корпоративні облігації, а також інструменти грошового ринку; забезпечують зниження ризиків та прогнозовані грошові потоки   |
| 3 | Мульти-активи (multi-asset)        | 622                          | Поєднання різних класів активів дозволяє оптимізувати співвідношення ризику та доходності, особливо в умовах ринкової нестабільності              |
| 4 | Альтернативні інвестиції           | 56                           | Орієнтовані на приватний капітал та кредитування; відображають курс компанії на диверсифікацію та пошук нових джерел доходів                      |
| 5 | Пенсійні портфелі                  | 577                          | Управління пенсійними активами забезпечує довгострокову стійкість бізнесу та знижує чутливість до короткострокових ринкових коливань              |

*Джерело: сформовано автором на основі [22]*





**Рис. 1. Обсяг активів T.Rowe Price Group та номінальний ВВП країн (2024-2025)**

*Джерело: сформовано автором на основі [23]*

Так, обсяг активів під управлінням T. Rowe Price Group перевищує 1,7 трлн дол. США [22], що є співмірним або більшим за номінальний ВВП низки європейських країн. Таке співвідношення свідчить про суттєве посилення ролі недержавних фінансових акторів у системі міжнародних економічних відносин. Міжнародні компанії інвестиційного менеджменту, зокрема T. Rowe Price Group, фактично стають носіями транснаціональної економічної влади, здатної впливати на фінансову стабільність, інвестиційні процеси та макроекономічні умови розвитку окремих країн і регіонів.

Ключову роль у формуванні корпоративного управління міжнародних компаній інвестиційного менеджменту відіграють інституційні інвестори. У випадку T. Rowe Price Group інституційні інвестори формують домінуючу групу акціонерів, що забезпечує стабільність капітальної структури та водночас посилює вплив глобальних фінансових інститутів на стратегічні рішення компанії.

Особливе місце в інституційній структурі власності T. Rowe Price Group посідає так звана «Велика трійка» глобальних інституційних інвесторів – BlackRock, Vanguard Group та State Street. Зазначені компанії є не лише найбільшими акціонерами, але й про-

відними глобальними менеджерами активів, які формують стандарти інвестиційної поведінки, корпоративного управління та ESG-політики у світовому масштабі. Їхній вплив на T. Rowe Price Group проявляється через участь у ключових голосуваннях, підтримку стратегічних ініціатив, а також через непрямий тиск на управлінські рішення, пов'язані з довгостроковою фінансовою стійкістю та адаптацією до глобальних ринкових трендів. Водночас специфікою впливу «Великої трійки» є те, що він носить системний, а не директивний характер. Як правило, інвестори орієнтуються на забезпечення стабільного довгострокового зростання вартості компанії, дотримання принципів належного корпоративного управління та зниження системних ризиків.

Оскільки жоден з акціонерів не володіє контрольним пакетом акцій T. Rowe Price Group, розподіл власності формує модель колективного інституційного контролю, за якої стратегічні рішення ухвалюються в умовах балансу інтересів між менеджментом компанії та різними групами інвесторів. Такий підхід знижує ризик монополізації корпоративної влади та водночас зберігає достатній рівень управлінської автономії для реалізації довгострокової стратегії розвитку.

В умовах структурної трансформації світового фінансового ринку T. Rowe Price Group реалізує комплексну стратегію адаптації. Її метою є збереження позицій провідного активного менеджера через диверсифікацію продуктів та підвищення операційної ефективності (рис. 2).

Одним з ключових напрямів стратегічного розвитку T. Rowe Price Group є диверсифікація інвестиційних продуктів з метою підвищення конкурентоспроможності та зниження залежності від традиційних джерел комісійних доходів. Історично орієнтована на активне управління, компанія поступово розширює свою продуктову лінійку, включаючи інноваційні інвестиційні рішення, в тому числі ETF. Розвиток ETF є відповіддю на зміну структури попиту з боку інвесторів, які дедалі більше віддають перевагу ліквідним, прозорим і низьковитратним інструментам. Включення ETF до портфеля продуктів дозволяє T. Rowe Price Group утримувати існуючу клієнтську базу та залучати нові сегменти інвесторів, особливо серед інституційних та роздрібних учасників ринку.

Слід наголосити, що глобальний ринок управління активами характеризується стій-

ким зростанням частки пасивного інвестування, що суттєво змінює конкурентне середовище для міжнародних компаній інвестиційного менеджменту. У відповідь на зазначений тренд T. Rowe Price Group реалізує стратегію поступової адаптації, поєднуючи традиційні активні підходи з елементами пасивних та напівпасивних інвестиційних стратегій.

Адаптація до пасивного інвестування не означає відмову від активного управління як ключової компетенції компанії. Навпаки, T. Rowe Price Group зосереджується на розвитку сегментів, де активне управління зберігає конкурентні переваги, зокрема у мульти-активах, альтернативних інвестиціях та пенсійних стратегіях. Одночасно компанія інтегрує пасивні інструменти у комплексні інвестиційні рішення, що дозволяє оптимізувати співвідношення ризику й доходності.

Важливим напрямом стратегічного розвитку T. Rowe Price Group є впровадження технологічних інновацій та використання інструментів ШІ в інвестиційному менеджменті. Цифровізація фінансових ринків і зростання обсягів даних зумовлюють необхідність застосування сучасних аналітичних платформ,



Рис. 2. Основні напрями стратегічного розвитку T.Rowe Price Group

Джерело: сформовано автором

алгоритмічних моделей та автоматизованих систем управління ризиками. Водночас впровадження інновацій супроводжується новими викликами, зокрема зростанням кіберризиків та необхідністю дотримання регуляторних вимог у різних юрисдикціях. Тому технологічний розвиток T. Rowe Price Group поєднується з посиленням систем контролю та управління ризиками, що є важливим елементом довгострокової стратегії компанії.

Необхідно також зазначити, що геоекономічні виклики, пов'язані з геополітичною нестабільністю, санкційними режимами та фрагментацією світової економіки, змушують компанії переглядати свої регіональні стратегії. Для T. Rowe Price Group це означає необхідність гнучкого підходу до географічної диверсифікації, адаптації до локальних регуляторних вимог та врахування специфіки національних фінансових ринків. Орієнтація на нові фінансові хаби дає можливість компанії зберігати глобальну присутність, мінімізувати регіональні ризики та брати участь у формуванні нових центрів глобального руху капіталу.

**Висновки.** Таким чином, T. Rowe Price Group є однією з провідних міжнародних компаній інвестиційного менеджменту, яка поєднує традиційну модель активного управління з адаптацією до сучасних глобальних фінансових трендів. Масштаби активів під управлінням компанії, що перевищують 1,7 трлн дол. США, дозволяють віднести її до топ-20 світових менеджерів активів та свідчать про суттєвий економічний вплив, співмірний з номінальним ВВП окремих держав.

Аналіз структури активів T. Rowe Price Group підтвердив домінування акційних

інструментів і пенсійних портфелів, що забезпечує довгострокову інвестиційну орієнтацію та відносну стабільність бізнес-моделі в умовах ринкової волатильності. Водночас розвиток інвестицій та ETF відображає стратегічний курс компанії на диверсифікацію та зниження залежності від традиційних джерел доходів.

Важливим результатом дослідження є виявлення ролі інституційних інвесторів у формуванні корпоративного управління T. Rowe Price Group. Значна частка «Великої трійки» – BlackRock, Vanguard Group та State Street – у структурі власності компанії формує модель колективного інституційного контролю, яка поєднує високий рівень зовнішнього впливу зі збереженням корпоративної автономії.

Обґрунтовано, що стратегічний розвиток T. Rowe Price Group в сучасних умовах базується на чотирьох ключових напрямках: диверсифікація інвестиційних продуктів, адаптація до глобального тренду пасивного інвестування, впровадження технологічних інновацій і елементів ШІ, а також географічна переорієнтація з урахуванням нових регіональних фінансових хабів. Реалізація зазначених напрямів спрямована на збереження конкурентоспроможності компанії та її позицій у глобальній фінансовій системі.

Перспективи подальших досліджень пов'язані з поглибленим аналізом впливу міжнародних компаній інвестиційного менеджменту на фінансову стабільність національних економік, ролі штучного інтелекту в трансформації інвестиційних стратегій, а також дослідженням взаємодії глобальних інституційних інвесторів із державними регуляторами в умовах посилення геоекономічних ризиків.

#### СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Борзенко, О. (2020). Геоекономічні імперативи функціонування сучасних фінансових ринків. *Фінанси України*, 5. С. 95-100. DOI: <https://doi.org/10.33763/finukr2020.05.095>.
2. Дугінець, Г., & Бондар, О. (2025). Бізнес-моделі глобальних компаній інвестиційного менеджменту: BLACKROCK, CHARLES SCHWAB та VANGUARD GROUP. *«Бізнес Інформ»*, № 7. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2025-7-149-161>
3. Журавльова, І. (2024). Фінансова стратегія в сучасному вимірі та її експлейнарний базис. *Підприємство і торгівля*, (41). С. 21-30. DOI: <https://doi.org/10.32782/2522-1256-2024-41-03>.
4. Ільницький, Д., Столярчук, Я., Хоманець, В., Солодковський, Ю., & Нечипорчук, М. (2024). Зелена та цифрова трансформації глобального ринку фінансових послуг: функціонально-трендові модифікації банківського сектору. *Міжнародна економічна політика*, 1. С. 105-140. DOI 10.33111/iep.2024.40.04.
5. Коваленко, Ю., & Літвін, Я. (2019). Фінансові інструменти, їх класифікації та напрями інноваційних розвідок. *Проблеми і перспективи економіки та управління*, 1 (17). С. 132-142. URL: <http://ppeu.stu.cn.ua/article/view/176593> (дата звернення 15 листопада 2025).
6. Куликов, К. (2024). Співвідношення понять «компанія інвестиційного менеджменту» та інших видів інвестиційних компаній. *Економічний простір*, 184. С. 20-25. DOI: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/184-3>.

7. Луців, Б., Майорова, Т., & Луців, П. (2023). «Зелені фінанси» в парадигмі сталого інвестиційного розвитку економіки України. *Світ фінансів*, 3 (76). С. 64-76. DOI: 10.35774/SF2023.03.064.
8. Осика, С., & Куликов, К. (2025). Головні характеристики квазі-корпоративної природи Великої Трійки та її спільної системної діяльності. *Економіка та суспільство*, 80. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-80-39>.
9. Осика, С., & Куликов, К. (2024). Базові характеристики глобальної компанії інвестиційного менеджменту BlackRock. *Ефективна економіка*, 2. DOI: <https://doi.org/10.32702/2307-2105.2024.2.57>.
10. Осика, С., & Куликов, К. (2024). Перехресне взаємне володіння як основа спільної діяльності великої трійки. *Науково-виробничий журнал «Бізнес-навігатор»*, 3 (80). С. 408-414. DOI: <https://doi.org/10.32782/business-navigator.80-70>.
11. Осика, С., & Куликов, К. (2024). Платформа Aladdin як базовий інструмент функціонування Blackrock. *Економіка та суспільство*, 64. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-14>.
12. Плотніков, О. (2025). Міжнародна компанія інвестиційного менеджменту ISHARES-BLACK ROCK і її основні ETFs. *Економіка та суспільство*, 78. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-78-128>.
13. Сидоренко, К., & Побоченко, Л. (2025). Ключові характеристики та стратегічні пріоритети міжнародної компанії інвестиційного менеджменту Fidelity Investments. *Збірник наукових праць "Вчені записки"*, 40 (3). С. 361-376. DOI: [http://doi.org/10.33111/vz\\_kneu.40.25.03.30.206.212](http://doi.org/10.33111/vz_kneu.40.25.03.30.206.212).
14. Хаджинов, І., & Третьак, О. (2025). Глобальні фінансові інститути як суб'єкти світової політики і економіки: критерії їх класифікації. *Актуальні проблеми економіки*, 287. С. 102-117. DOI: 10.32752/1993-6788-2025-1-287-102-117.
15. Храпкіна, В. (2024). Цифрова економіка та її роль у забезпеченні сталого економічного зростання: інституціоналізація цифрових інновацій. *Академічні візії*, 29. С. 1-12. DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.11163413>.
16. Alekseyenko, L., Tulai, O., & Babii, S. (2023). Financial sector: regulatory and communication transformations in the digital economy. *Economic Analysis*, 33 (3). P. 222-231. DOI: <https://doi.org/10.35774/econa2023.03.222>.
17. Bloomberg (2025). T. Rowe Price Group Inc. URL: <https://www.bloomberg.com/profile/company/TROW:US> (дата звернення 15 листопада 2025).
18. Braun, B. (2021). Asset manager capitalism as a corporate governance regime. In J. Hacker, A. Hertel-Fernandez, P. Pierson, & K. Thelen (Eds.). *The American Political Economy: Politics, Markets, and Power* (P. 270–294). Cambridge University Press.
19. Grytsenko, R. (2025). Sources of trust in the financial system and the process of their institutionalization. *Finance of Ukraine*, (3). P. 58-76. DOI: <https://doi.org/10.33763/finukr2025.03.058>.
20. Pobochenko, L., Prokopieva, A., Zhyharevych, O., Gavrylko, O., Panikar, G., & Gavrilko, T. (2025). Risks of investing in FinTech at the global and national levels. *CH&CMiGIN'25: Fourth International Conference on Cyber Hygiene & Conflict Management in Global Information Networks* (Kyiv, June 20–22, 2025). Kyiv. URL: <https://ceur-ws.org/Vol-4024/paper30.pdf>.
21. RankiaPro (2025). Ranking of the 20 fund management companies with the most assets in the world. URL: <https://rankiapro.com/en/news/ranking-fund-management-companies-most-assets/> (дата звернення 15 листопада 2025).
22. T.Rowe Price Group (2025). Invest with Confidence. URL: <https://www.troweprice.com/> (дата звернення 15 листопада 2025).
23. World Bank (2025). GDP (current US\$). URL: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD> (дата звернення 15 листопада 2025).

## REFERENCES:

1. Borzenko, O. (2020). Gheoeconomichni imperatyvy funkcionuvannja suchasnykh finansovykh rynkiv [Goeconomic imperatives of the functioning of modern financial markets]. *Finansy Ukrainy – Finance of Ukraine*, 5. P. 95-100. DOI: <https://doi.org/10.33763/finukr2020.05.095>.
2. Dughinec, Gh., & Bondar, O. (2025). Biznes-modeli globalnykh kompanij investycijnogho menedzhmentu: BLACKROCK, CHARLES SCHWAB та VANGUARD GROUP [Business models of global investment management companies: BLACKROCK, CHARLES SCHWAB та VANGUARD GROUP]. *Biznes Inform – Business Inform*, № 7. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2025-7-149-161>.
3. Zhuravljova, I. (2024). Finansova strateghija v suchasnomu vymiri ta jiji eksplejarnyj bazys [Financial strategy in the modern dimension and its explanatory basis]. *Pidpryjemnyctvo i torghivlja – Entrepreneurship and Trade*, (41). P. 21-30. DOI: <https://doi.org/10.32782/2522-1256-2024-41-03>.



4. Ilnytskyi, D., Stoliarchuk, Ya., Khomanets, V., Solodkovskiy, Yu., & Nechyporchuk, M. (2024). Zelena ta cyfrova transformacii globalnogo rynku finansovykh poslugh: funkcionalno-trendovi modyfikacii bankivskogo sektoru [Green and digital transformation of the global financial services market: functional and trend modifications of the banking sector]. *Mizhnarodna ekonomichna polityka – International Economic Policy*, 1. P. 105-140. DOI 10.33111/iep.2024.40.04.
5. Kovalenko, Yu., & Litvin, Ya. (2019). Finansovi instrumenty, jikh klasyfikacii ta naprjamy innovacijnykh rozvidok [Financial instruments, their classifications and directions of innovative exploration]. *Problemy i perspektyvy ekonomiky ta upravlinnja – Problems and Prospects of Economics and Management*, 1 (17). P. 132-142. URL: <http://ppeu.stu.cn.ua/article/view/176593> (accessed November 15, 2025).
6. Kulykov, K. (2024). C pivvidnoshennja ponjatj «kompanija investycijnogho menedzhmentu» ta inshykh vydiv investycijnnykh kompanij [The relationship between the concepts of "investment management company" and other types of investment companies]. *Ekonomichnyj prostir – Economic Space*, 184. P. 20-25. DOI: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/184-3>.
7. Lutsiv, B., Maiorova, T., & Lutsiv, P. (2023). «Zeleni finansy» v paradyghmi stalogoho investycijnogho rozvytku ekonomiky Ukrainy [«Green Finance» in the paradigm of sustainable investment development of the Ukrainian economy]. *Svit finansiv – World of Finance*, 3 (76). Pp. 64-76. DOI: 10.35774/SF2023.03.064.
8. Osyka, S., Kulykov, K. (2025). Gholovni kharakterystyky kvazi-korporatyvnoji pryrody Velykoji Trijky ta jiji spiljnoji systemnoji dijalnosti [Main characteristics of the quasi-corporate nature of the Big Three and their joint systemic activities]. *Ekonomika ta suspiljstvo – Economy and Society*, 80. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-80-39>.
9. Osyka, S., Kulykov, K. (2024). Bazovi kharakterystyky gholbalnoji kompaniji investycijnogho menedzhmentu BlackRock [Basic characteristics of the global investment management company BlackRock]. *Efektivna ekonomika – Efficient Economy*, 2. DOI: <https://doi.org/10.32702/2307-2105.2024.2.57>.
10. Osyka, S., Kulykov, K. (2024). Perekhresne vzajemne volodinnja jak osnova spiljnoji dijalnosti velykoji trijky [Cross-mutual ownership as the basis of joint activities of the big three]. *Naukovo-vyrobnychyj zhurnal «Biznes-navighator» – Scientific and production journal "Business Navigator"*, 3 (80). P. 408-414. DOI: <https://doi.org/10.32782/business-navigator.80-70>.
11. Osyka, S., Kulykov, K. (2024). Platforma Aladdin jak bazovyj instrument funkcionuvannja Blackrock [Aladdin platform as a basic tool for Blackrock's functioning]. *Ekonomika ta suspiljstvo – Economy and Society*, 64. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-14>.
12. Plotnikov, O. (2025). Mizhnarodna kompanija investycijnogho menedzhmentu ISHARES-BLACK ROCK i jiji osnovni ETFS [International investment management company ISHARES-BLACK ROCK and its main ETFS]. *Ekonomika ta suspiljstvo – Economy and Society*, 78. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-78-128>.
13. Sydorenko, K., Pobochenko, L. (2025). Ključovi kharakterystyky ta strategichni priorytety mizhnarodnoji kompaniji investycijnogho menedzhmentu Fidelity Investments [Key characteristics and strategic priorities of the international investment management company Fidelity Investments]. *Zbirnyk naukovykh pracj «Vcheni zapysky» – Collection of Scientific Works «Scientific Notes»*, 40 (3). P. 361-376. DOI: [http://doi.org/10.33111/vz\\_kneu.40.25.03.30.206.212](http://doi.org/10.33111/vz_kneu.40.25.03.30.206.212).
14. Khadzhyinov, I., & Tretjak, O. (2025). Gholbalni finansovi instytuty jak sub'jekty svitovoji polityky i ekonomiky: kryteriji jikh klasyfikacii [Global financial institutions as subjects of world politics and economics: criteria for their classification]. *Aktualni problemy ekonomiky – Current Economic Problems*, 287. P. 102-117. DOI: 10.32752/1993-6788-2025-1-287-102-117.
15. Khrapkina, V. (2024). Cyfrova ekonomika ta jiji rolj u zabezpechenni stalogoho ekonomichnogho zrostantnja: instytucionalizacija cyfrovykh innovacij. [The digital economy and its role in ensuring sustainable economic growth: institutionalizing digital innovation]. *Akademichni viziji – Academic Visions*, 29. P. 1-12. DOI: <https://doi.org/10.5281/zenodo.11163413>.
16. Alekseyenko, L., Tulai, O., & Babii, S. (2023). Financial sector: regulatory and communication transformations in the digital economy. *Economic Analysis*, 33 (3). P. 222-231. DOI: <https://doi.org/10.35774/econa2023.03.222>.
17. Bloomberg (2025). T. Rowe Price Group Inc. URL: <https://www.bloomberg.com/profile/company/TROW:US> (accessed November 15, 2025).
18. Braun, B. (2021). Asset manager capitalism as a corporate governance regime. In J. Hacker, A. Hertel-Fernandez, P. Pierson, & K. Thelen (Eds.), *The American Political Economy: Politics, Markets, and Power* (P. 270–294). Cambridge University Press.
19. Grytsenko, R. (2025). Sources of trust in the financial system and the process of their institutionalization. *Finance of Ukraine*, (3). P. 58-76. DOI: <https://doi.org/10.33763/finukr2025.03.058>

20. Pobochenko, L., Prokopieva, A., Zhyharevych, O., Gavrylko, O., Panikar, G., & Gavrilko, T. (2025). Risks of investing in FinTech at the global and national levels. *CH&CMiGIN'25: Fourth International Conference on Cyber Hygiene & Conflict Management in Global Information Networks* (Kyiv, June 20–22, 2025). Kyiv. URL: <https://ceur-ws.org/Vol-4024/paper30.pdf>.
21. RankiaPro (2025). Ranking of the 20 fund management companies with the most assets in the world. URL: <https://rankiapro.com/en/news/ranking-fund-management-companies-most-assets/> (accessed November 15, 2025).
22. T.Rowe Price Group (2025). Invest with Confidence. URL: <https://www.troweprice.com/> (accessed November 15, 2025).
23. World Bank (2025). GDP (current US\$). URL: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD> (accessed November 15, 2025).