

DOI: 10.18523/2519-4739.2024.9.1.87-94

УДК 336.7

Хозєєв В. М.

<https://orcid.org/0009-0003-8477-1733>

## МІЖНАРОДНА ПРАКТИКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ В ПЕРІОД МАКРОЕКОНОМІЧНОЇ НЕСТАБІЛЬНОСТІ

*Інвестиції є ключовим елементом економічного механізму мікро- та макrorівня. В умовах зростаючої волатильності грамотні рішення в царині інвестицій є вкрай важливими. Мета статті полягає в порівняльному аналізі міжнародних інвестиційних стратегій, що сприяють формуванню виважених коротко- та довгострокових рішень в умовах економічної нестабільності з наголосом на управлінні ризиками інвестора. У статті проаналізовано сучасні тенденції та стратегії в царині інвестицій з урахуванням економічної нестабільності, зумовленої глобалізацією, технологічними інноваціями, геополітичними змінами. Зокрема, проведений аналіз вдалого практичного досвіду сталого інвестування показав значне його зростання – до 35,3 трлн дол. США, що становить приблизно 36 % від усіх активів в управлінні в розвинутих економіках. Виділено також тренд розвитку технологічних інновацій, особливо у сфері штучного інтелекту, з прогнозованими витратами на розробку у 110 млрд дол. США до 2024 р. Крім того, проаналізовано вплив на ринок інвестицій криптовалют та блокчейн-технологій, які продемонстрували зростання та волатильність з відновленням ринкової капіталізації до 2,5 трлн дол. США. Розглянуто стратегії управління ризиками, зокрема диверсифікацію портфеля, застосування хеджування, важливість ліквідності в міжнародних інвестиційних стратегіях. Наголошено на ролі цих стратегій для забезпечення фінансової стабільності та зменшення потенційних втрат у нестабільних ринкових умовах. Окрему увагу приділено глобальній інтеграції та її впливу на фінансові ринки, що вимагає від інвесторів розуміння як позитивних, так і негативних аспектів міжнародної економічної взаємозалежності. Наголошено, що інвестиційна поведінка має бути адаптивною та гнучкою для оптимізації відповідей на ринкові зміни та використання нових можливостей, що виникають внаслідок економічних спадів і нестабільності. Розуміння цих змін і адаптація стратегій мають вирішальне значення для забезпечення довгострокової стабільності та успіху в сучасному інвестиційному середовищі. Перспективами подальших досліджень є оцінювання ефективності інвестицій в умовах економічної нестабільності із врахуванням впливу штучного інтелекту.*

**Ключові слова:** міжнародна практика інвестування, макроекономічна нестабільність, інвестиційні стратегії, управління ризиками, глобалізація, технологічні інновації, штучний інтелект, криптовалюта, блокчейн, стаке інвестування, диверсифікація портфеля, фінансова стабільність, економічні шоки, інституційна якість, економічний розвиток.

**JEL classification:** G1, F3, E6

**Вступ і постановка проблеми.** У сучасному світі макроекономічна нестабільність стала не лише головною проблемою, а й новою реальністю, з якою доводиться стикатися бізнесу, урядам та інвесторам на міжнародному рівні. Серед основних факторів, що докорінно змінюють

інвестиційний клімат, – глобальні фінансові кризи, політична волатильність, природні лиха, пандемії. Розуміння міжнародної практики інвестиційної діяльності є важливим, тому що грамотна стратегія може не тільки захистити капітал, а й забезпечити його приріст у нестабільні часи.

Тож важливо здійснити аналіз міжнародних інвестиційних стратегій, впроваджених у різних країнах у відповідь на економічні шоки і нестабільність. У світлі цього потрібно з'ясувати, як різні країни адаптували свої інвестиційні моделі, які правові та економічні інструменти використали для мінімізації ризиків і як міжнародні інвестори реагують на ці зміни. Крім того, важливо виявити ключові елементи успішних інвестиційних стратегій та їхній вплив на глобальні ринки. Акцент також має бути зроблено на гнучкі інвестиційні плани, що враховують геополітичні ризики, макроекономічні індикатори та індивідуальні особливості кожного ринку. У цьому контексті ключове місце посідають інноваційні підходи до інвестування, як-от цифровізація та використання штучного інтелекту для аналізу великих даних, які допомагають інвесторам знаходити нові можливості у складних умовах. За цих обставин, незважаючи на непередбачуваність сучасної економіки, міжнародна інвестиційна практика може бути не лише реактивною, а й проактивною, націленою на досягнення сталого розвитку та економічного зростання.

**Огляд попередніх досліджень.** Наявні дослідження висвітлюють різноманітні аспекти впливу політичної стабільності, економічних індикаторів та інституційної якості на міжнародні інвестиції. Зокрема, закордонні дослідники (Qadri et al., 2020), аналізуючи вплив політичної нестабільності на міжнародні інвестиції та торгівлю на прикладі Пакистану, виявили, що політична нестабільність значно ускладнює залучення іноземних інвестицій та обмежує торговельні відносини, що свідчить про важливість стабільного політичного клімату для економічного розвитку. Дослідження впливу різниці процентних ставок, змін валютних курсів та політичної стабільності на приплив іноземного капіталу в Нігерію показало, що ці економічні фактори і політична стабільність істотно впливають на інвестиційну привабливість країни (Odionye et al., 2023). Чи є політичний ризик перешкодою для припливу прямих іноземних інвестицій, проаналізовано в дослідженні (Goswami & Haider, 2014), зроблено висновок, що високий політичний ризик значно знижує інтерес інвесторів до країни, що підтверджує потребу в стабілізації політичних умов для залучення іноземних інвестицій. Вплив інституційної якості приймаючої країни на прямі іноземні інвестиції серед вибраних азійських економік розглянули автори статті (Bhasin & Garg, 2018). Вони встановили, що країни з вищою інституційною якістю приваблюють більше іноземних інвестицій,

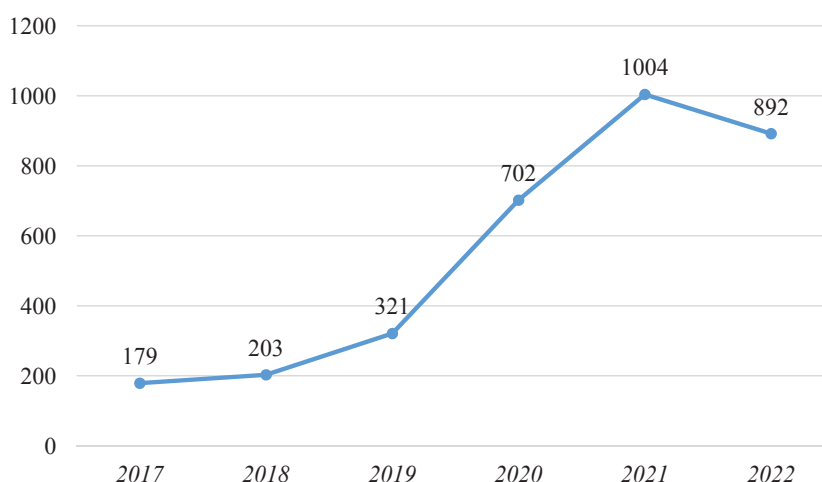
особливо в регіональному контексті. Згідно з результатами дослідження (Bhasin et al., 2020) інституційних та макроекономічних факторів, що впливають на злиття та поглинання в ІТ-компаніях в Індії, якість інституцій та макроекономічне середовище істотно впливають на успіх таких угод. Ключові економічні, інституціональні та політичні фактори, які впливають на прямі іноземні інвестиції в країнах БРІКС, взаємозв'язки між різними типами факторів та їхній вплив на інвестиційні потоки розглянуто в статті (Jadhav, 2012). Також закордонні дослідники фокусуються на таких питаннях: інституціональні детермінанти прямих іноземних інвестицій на ринках, що розвиваються, значення правової та політичної стабільності, а також ефективності державного управління (Paul & Jadhav, 2019); роль якості інституцій у залученні прямих іноземних інвестицій у країнах БРІКС, надання емпіричних доказів впливу інституціональних чинників (Gupta et al., 2019); вплив економічної свободи на потоки прямих іноземних інвестицій, взаємозв'язок змін в економічній політиці і регулюванні з іноземними інвестиціями – сприяння чи перешкоджання (Ghazalian & Amponsem, 2018); вплив Арабської весни на прямі іноземні інвестиції в регіоні MENA, довгострокові економічні та політичні наслідки для інвестиційного клімату (Ghazalian, 2022). Українські науковці Антон Романів і Йосиф Ситник (2024) зосередили свою увагу на особливостях розроблення інвестиційних стратегій для підприємств, вивчили ключові методології та підходи, які можуть застосовувати компанії для підвищення ефективності своєї інвестиційної діяльності. Лариса Ляхович (2011) дослідила адаптацію інвестиційних стратегій підприємств до кризових умов, визначила критичні фактори, які впливають на вибір стратегічних рішень під час економічної нестабільності, та надала рекомендації щодо їх ефективного управління. Світлана Бестужева та Вікторія Козуб (2020) розглянули формування та реалізацію міжнародних інвестиційних стратегій підприємств, зокрема наголосили на методичних аспектах планування та виконання інвестиційних ініціатив на глобальному рівні. Оксана Данкеєва (2020) проаналізувала основні концептуальні аспекти формування інвестиційних стратегій підприємств, ключові підходи до стратегічного інвестування в умовах невизначеності. Наталія Демчук (2014) розглянула особливості стратегічного планування інвестиційної діяльності на прикладі галузей національної економіки, специфічні виклики, з якими стикаються підприємства харчової промисловості

в процесі розроблення та впровадження інвестиційних стратегій в умовах невизначеності. Гліб Алексін (2016) дослідив фінансові ризики бізнесу екзогенного походження та можливості їх подолання, вказав на важливість розуміння та управління зовнішніми фінансовими ризиками для забезпечення стабільного розвитку компаній в умовах невизначеності. У статті Ірини Дзєбих (2016) акцентовано на значенні інвестиційної компоненти в корпоративному бізнес-плануванні в умовах невизначеності, поглиблено розуміння щодо інтеграції інвестиційних стратегій у загальну корпоративну стратегію для оптимізації бізнес-процесів у ключі невизначеності.

Виділені праці спільно формують розуміння різноманітних аспектів інвестиційного стратегічного планування, від міжнародного до локального контексту, включно з аспектами реагування на кризи та управління ризиками, що є критично важливим для сучасних підприємств. Однак питання формування комплексного підходу до міжнародних інвестиційних стратегій в умовах економічної нестабільності, з огляду на завдання управління ризиками інвестора, недостатньо розглянуто в літературі та потребує додаткового вивчення.

**Мета статті** полягає в порівняльному аналізі глобальних стратегій інвестування, які компанії та інвестори використовують для мінімізації ризиків та оптимізації прибутків у нестабільні економічні періоди. Це дасть змогу виявити основні чинники, що впливають на інвестиційні рішення, визначити ефективні інвестиційні стратегії та порівняти підходи до управління інвестиційними ризиками.

**Виклад основного матеріалу.** Сучасний контекст інвестування перебуває під впливом ключових екзогенних і ендогенних тенденцій. Стале інвестування значно зросло, досягнувши обсягу 35,3 трлн дол. США, що становить приблизно 36 % усіх активів в управлінні в розвинутих економіках (Global Sustainable Investment Review, 2022). Це свідчить про зростаючу увагу інвесторів до сталості й екологічної відповідальності. Своєю чергою, технологічні інновації, особливо у сфері штучного інтелекту, активно розвиваються; за прогнозами витрати на розробку досягнуть 110 млрд дол. США на 2024 р. (International Data Corporation. Investment Research). Це вказує на важливість інвестицій у високі технології. Криптовалюта та блокчейн демонструють зростання і волатильність з відновленням ринкової капіталізації до приблизно 2,5 трлн дол. США (Forbes, 2024). Децентралізовані фінанси (DeFi) показали швидке зростання, зі збільшенням загального залученого капіталу з менше ніж 1 млрд дол. США у 2019 р. до понад 40 млрд дол. США на 2021 р., що свідчить про високий інтерес до нових форм фінансування (Milan Fintech Summit, 2023). Інвестиції в рішення для віддаленої роботи та освіти значно зросли через пандемію, з прогнозом ринку віддаленої освіти в 350 млрд дол. США до 2025 р. (Market Research Future. Online Educational Market Overview, 2022). Ці тенденції вказують на широкий спектр можливостей та викликів, з якими можуть зіткнутися інвестори та бізнеси в найближчі роки. Помітною тенденцією є зростання інтересу інвесторів до альтернативних інструментів, що відповідають на сучасні виклики для глобальної економіки: обсяг інвестицій



**Рисунок.** Інвестиції в «зелені» облігації у світі, 2017–2022 рр., млрд дол. США  
Джерело: побудовано на основі даних (UNCTAD, 2023)

у т. зв. «зелені» облигації зріс до 892 млрд дол. США станом на 2022 р. – за 5-річний період з рівня 179 млрд дол. США за 2017 р. (див. рисунок вище) (UNCTAD, 2023).

Вивчення складної динаміки економічної нестабільності відіграє ключову роль у розробленні науково-практичних рамок та в царині інвестицій. Коливання в національній та глобальній економіці часто змушують економічних агентів переглядати та адаптувати свої інвестиційні стратегії для мінімізації ризиків та оптимізації використання нових можливостей. Цей процес адаптації є вирішальним для забезпечення стабільності та зростання їхніх інвестиційних портфелів у волатильному середовищі. Основні аспекти та структура інвестиційної діяльності відіграють центральну роль в орієнтуванні в складному контексті економічної невизначеності. Поліпшення та вдосконалення інвестиційних процесів дає змогу економічним агентам ефективніше відповідати на наслідки економічних спадів і використовувати потенційні переваги під час відновлення фази економічного росту, забезпечуючи фінансове здоров'я та сприяючи більшій економічній стабільності. Стратегічне пристосування підкреслює значущість розуміння засад управління інвестиціями та практик у контексті економічної нестабільності, акцентуючи на необхідності залишатися гнучкими та обізнаними в інвестиційних рішеннях.

Аналіз моделей, що пояснюють інвестиційну поведінку в умовах економічного спаду, має важливе значення для розуміння стратегій адаптації підприємств до мінливих економічних умов. Зокрема, розглядаючи інвестиційну політику компаній, варто зазначити, що вона є комплексною системою рішень і заходів, спрямованих на оптимізацію доходів від інвестиційних активностей. Ця політика є не статичною, а динамічною, оскільки вимагає адаптації до змін в економічному середовищі. Під час економічних спадів особливого значення набувають консервативні інвестиційні стратегії, які полягають у виборі більш безпечних, але потенційно менш прибуткових інвестицій. Завдання цих стратегій – забезпечення фінансової стабільності та збереження зростання в невизначених умовах. Крім того, суттєве значення має аналіз структури та сутності інвестиційної діяльності банків, включно з типологією та класифікацією банківських інвестицій. Такий аналіз є критично важливим для розроблення інвестиційних процесів, а надто у разі особливих економічних викликів, зокрема в Україні. Загалом, застосування інвестиційних теорій у періоди економічних спадів потребує глибокого стратегічного підходу до управління інвестиціями,

що вимагає значної адаптивності для мінімізації ризиків та використання можливих переваг.

Протягом періодів економічної нестабільності історичні дані виявляють не лише виклики мікрота макrorівня, але й істотні трансформації в структурі світової економіки. Однією з ключових тенденцій є значне зростання транснаціональних потоків капіталу, товарів та робочої сили, які сприяють глобальній інтеграції, але також часто призводять до негативних соціальних наслідків. Така глобалізація підсилює економічну вразливість підприємств і найманих працівників, зокрема через прямі економічні втрати для окремих суб'єктів. Цей період також характеризується розмиванням кордонів між секторами міжнародних фінансових ринків та зростанням інтеграції міжнародних ринків капіталу, що збільшує конкуренцію серед кредиторів і позичальників. Загалом, ці тренди відображають глибокий вплив економічної нестабільності на глобальну економічну практику та соціальну структуру держав, увиразнюючи двояку роль глобалізації як каталізатора економічної взаємозалежності та економічної незахищеності.

У відповідь на економічні спади перед глобальними інвесторами зазвичай постають виклики, що виникають у результаті глобалізації. Аналізуючи глобальну економічну інтеграцію, варто зазначити, що вона має як позитивний, так і негативний вплив на фінансові ринки, особливо в періоди економічної нестабільності. Зокрема, для інвесторів критично важливо розуміти цю динаміку. З одного боку, глобалізація створює можливості для диверсифікації портфелів та доступу до нових ринків, що може допомогти пом'якшити ризики в період спадів. З іншого боку, високий ступінь взаємозалежності глобальних ринків може призвести до швидкого поширення економічних потрясінь з одного регіону в інший, посилюючи негативний вплив місцевих спадів на глобальні інвестиційні портфелі. Отже, аналіз реакцій інвесторів на глобальні спади набуває суттєвого науково-практичного значення, оскільки допомагає країнам та компаніям розробляти стратегії, які забезпечують економічну стійкість у непевних умовах. За основу в цьому взаємозв'язку беруться фундаментальні інвестиційні принципи, що поєднують теоретичне розуміння інвестування з його практичними наслідками в контексті глобальної економіки.

У періоди економічної нестабільності деякі сектори економіки мають особливу привабливість для інвесторів, що прагнуть забезпечити стабільність або досягти зростання. Зауважимо, що глобалізація, з її складною мережею

взаємопов'язаних ринків, створює як можливість, так і виклики у фінансовому секторі, що важливо для розуміння інвестиційних тенденцій у нестабільні періоди. Традиційно такі сектори, як охорона здоров'я, комунальні послуги та товари повсякденного попиту, вважаються відносно безпечними напрямками, оскільки вони забезпечують критично важливі послуги та товари, на які є стабільний попит незалежно від економічних умов. Ці сектори забезпечують певну стабільність і передбачуваність, що приваблює в періоди фінансової нестабільності, вони є своєрідним буфером проти коливань в економіці. Крім цього, такі сектори, як високі технології та відновлювана енергетика, також приваблюють значні інвестиції завдяки перспективам довгострокового зростання та глобальному зсуву в бік сталого розвитку. Отже, динаміка фінансових ринків, зумовлена економічними аспектами глобалізації, направляє інвестиційні потоки в ці сектори, що відображає складну стратегію мінімізації ризиків та використання нових можливостей.

У контексті нестабільних економічних умов певні стратегії управління ризиками виокремлюються завдяки своїй ефективності. Однією з таких стратегій є стратегія виходу, яка стає основним інструментом мінімізації потенційних значних збитків: інвестор може припинити невдалі інвестиції до моменту великих фінансових втрат. Важливою тактикою для пом'якшення негативних фінансових наслідків на нестабільних ринках є диверсифікація портфеля. Розподіляючи інвестиції між різними активами, секторами або географічними зонами, інвестори можуть зменшити вплив негативних економічних подій на свій портфель. Ця стратегія доповнюється встановленням реалістичних параметрів для збитків і прибутків, що допомагає

уникнути емоційно зумовленого ухвалення рішень, яке може погіршити фінансовий результат. Завдяки застосуванню цих стратегій управління ризиками інвестори можуть провадити діяльність з більшою впевненістю в умовах економічної нестабільності.

Інструменти роботи з ризиками інвестора в умовах нестабільності охоплюють стратегії та підходи, спрямовані на мінімізацію потенційних втрат та оптимізацію можливостей для зростання. Одним із ключових інструментів є диверсифікація інвестиційного портфеля. Вона дає змогу знижувати ризики шляхом розподілу інвестицій між різними активами, як-от акції, облигації та нерухомість. Хеджування за допомогою фінансових інструментів, як-от опціони та ф'ючерси, забезпечує захист від несприятливих цінових змін. Підтримання ліквідності в портфелі важливе для швидкого реагування на ринкові зміни без суттєвих втрат. Регулярна переоцінка портфеля допомагає адаптуватися до змін у ринкових умовах та коригувати інвестиційну стратегію. Встановлення автоматичних стоп-лоссів і тейк-профітів дає змогу уникнути великих втрат або забезпечити фіксацію прибутку. Фундаментальний та технічний аналіз дає можливість ухвалювати обґрунтовані рішення, вивчаючи економічні індикатори компаній та ринкові тренди. Сценарне планування, яке охоплює розроблення стратегій для різних потенційних ринкових ситуацій, допомагає бути готовим до несподіванок. Зрештою, постійне навчання та самоосвіта потрібні для того, щоб бути в курсі останніх новин і тенденцій у світі фінансів, оскільки умови на ринках швидко змінюються. Застосування цих інструментів дає змогу інвестору зменшити ризики та збільшити потенціал доходу, незважаючи на нестабільність ринкових умов. Ці рішення узагальнено в таблиці.

Таблиця. Ключові інструменти роботи з ризиками інвестора в умовах економічної нестабільності

Інструмент	Опис
Диверсифікація інвестиційного портфеля	Розподіл інвестицій між різними класами активів для зменшення ризику
Хеджування	Використання опціонів та ф'ючерсів для захисту від втрат від несприятливих цінових коливань
Ліквідність	Підтримання достатнього рівня ліквідних активів у портфелі для можливості швидкого реагування на ринкові зміни
Переоцінка портфеля	Регулярне переглядання і адаптація портфеля до поточних ринкових умов
Використання стоп-лоссів і тейк-профітів	Автоматичне закриття позицій для уникнення великих втрат або фіксації прибутку на певних рівнях
Фундаментальний та технічний аналіз	Аналіз економічних індикаторів та ринкових трендів для обґрунтованого ухвалення інвестиційних рішень
Сценарне планування	Розроблення стратегій для різних можливих розвитку ринкових ситуацій
Постійне навчання та самоосвіта	Оновлення знань і вмінь для відповідності змінам на ринку та використання найновіших інструментів і стратегій

Джерело: створено автором

Щодо інструментів роботи з ризиками для інвестора в умовах нестабільності маємо наголосити на важливості комплексного підходу до управління ризиками. Завдяки використанню диверсифікованого портфеля, застосуванню хеджування, підтриманню ліквідності, регулярній переоцінці активів, а також використанню стоп-лоссів і тейк-профітів можна не лише зменшити потенційні втрати, а й оптимізувати можливості для доходу. Фундаментальний і технічний аналіз надають необхідну інформацію для ухвалення обґрунтованих інвестиційних рішень. Розроблення сценаріїв та планів дій дає змогу бути готовим до різних ринкових кон'юктур. Окрім того, постійне навчання та самоосвіта є запорукою успішного управління інвестиціями в динамічному фінансовому середовищі. Отже, інтеграція цих інструментів у стратегію інвестування може значно поліпшити результати і забезпечити стійкість портфеля навіть в умовах високої нестабільності.

**Висновки.** В умовах сучасної інвестиційної динаміки значне збільшення обсягів сталого інвестування в розвинутих економіках відображає зростання важливості екологічної відповідальності серед інвесторів. Це засвідчує потенціал екологічного підходу до інвестицій, який стає домінуючим у глобальній інвестиційній стратегії. Значні капіталовкладення у сфері штучного інтелекту свідчать про пріоритетність технологічних інновацій у сучасному економічному розвитку. Інтенсифікація активності на ринках

криптовалют та децентралізованих фінансів підкреслює важливість цих новітніх фінансових інструментів у портфелях інвесторів. Адаптація інвестиційних стратегій у відповідь на глобальну економічну нестабільність вимагає від інвесторів гнучкості та здатності до швидкого реагування. Глобалізація, посилюючи взаємозалежність економік, з одного боку, розширює можливості для диверсифікації портфелів, а з іншого – збільшує ризик передачі локальних економічних криз на міжнародний рівень. Ефективність управління ризиками, що охоплює комплексні заходи, як-от диверсифікація портфеля, хеджування, регулярна переоцінка активів та використання заходів захисту у формі стоп-лоссів і тейк-профітів, є ключовим аспектом для забезпечення стабільності інвестицій та їх зростання в непередбачуваних ринкових умовах. Крім того, неперервне навчання та самоосвіта допомагають інвесторам адаптуватися до змін у ринковому середовищі та ефективно використовувати інноваційні інвестиційні стратегії. Загалом, для інвесторів важливо підтримувати високий рівень інформованості та гнучкості, щоб успішно орієнтуватися в динамічному глобалізованому інвестиційному контексті, що постійно розвивається, використовуючи цілеспрямовані стратегії для максимізації доходів та мінімізації ризиків у періоди економічних викликів.

Перспективи подальших досліджень убачаємо у вивченні стратегій інвестицій в умовах економічної нестабільності із врахуванням впливу штучного інтелекту.

#### Список літератури

- Алексін, Г. (2016). Фінансові ризики ведення бізнесу екзогенної природи та заходи з їх подолання. У *Корпоративні фінанси: проблеми та перспективи інноваційного розвитку: збірник матеріалів I Всеукраїнської науково-практичної конференції* (с. 121–123). КНЕУ.
- Бестужева, С., & Козуб, В. (2020). Формування та реалізація міжнародної інвестиційної стратегії підприємства: методичний аспект. *Економічний простір*, 154, 16–20. <https://doi.org/10.32782/2224-6282/154-2>
- Данкеєва, О. (2020). Окремі концептуальні аспекти щодо формування інвестиційної стратегії підприємств. *Науковий вісник Ужгородського національного університету. Серія: Міжнародні економічні відносини та світове господарство*, 29, 46–50. <https://doi.org/10.32782/2413-9971/2020-29-9>
- Демчук, Н. (2014). Стратегічне планування інвестиційної діяльності харчових підприємств. *Вісник Полтавської державної аграрної академії*, 4, 75–78.
- Дзєбих, І. (2016). Інвестиційний компонент корпоративного бізнес-планування в умовах невизначеності. *Ефективна економіка*, 1, 1–10. <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4731>
- Ляхович, Л. (2011). Інвестиційна стратегія підприємства в кризових умовах господарювання. *Сталій розвиток економіки*, 1, 167–171.
- Романів, А., & Ситник, Й. (2024). Особливості розроблення інвестиційних стратегій в підприємстві. *Економіка та суспільство*, 59, 1–6. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-59-66>
- Bhasin, N., & Garg, S. (2018). Does Host Country Institutional Quality Act as a Differentiator in Intra-regional FDI? Evidence from Selected Asian Economies. *Foreign Trade Review*, 53(2), 81–97.
- Bhasin, N., Soni, A., & Kar, R. N. (2020). Do Institutional and Macroeconomic Factors Matter in IT companies M&As? Evidence from India. *Business Perspectives and Research*, 9(2), 286–305. <https://doi.org/10.1177/2278533720964927>
- Forbes. (2024). Top Cryptocurrency Statistics And Trends In 2024. <https://www.forbes.com/advisor/in/investing/cryptocurrency/cryptocurrency-statistics/>
- Ghazalian, P. L. (2022). The Arab Spring and Its Implications for FDI Inflows to the MENA Region. *Review of Middle East Economics and Finance*, 18(3), 107–138. <https://doi.org/10.1515/rmeef-2022-0010>
- Ghazalian, P. L., & Amponsem, F. (2018). The effects of economic freedom on FDI inflows: An empirical analysis. *Applied Economics*, 51(11), 1111–1132.
- Global Sustainable Investment Review 2022. <https://www.gsi-alliance.org/members-resources/gsir2022/>
- Goswami, D. G., & Haider, S. (2014). Does political risk deter FDI inflow. *Journal of Economic Studies*, 41(2), 233–252.
- Gupta, S., Yadav, S. S., & Jain, P. (2023). Does institutional quality matter for foreign direct investment flows? Empirical evidence from BRICS economies. *International Journal of Emerging Markets*, 1, 1713–1730.
- International Data Corporation. Investment Research. (n. d.). <https://www.idc.com/resource-center>

- Jadhav, P. (2012). Determinants of foreign direct investment in BRICS economies: Analysis of economic, institutional and political factors. *Procedia – Social and Behavioral Sciences*, 37, 5–14.
- Market Research Future. Online Educational Market Overview. (n. d.). <https://www.marketresearchfuture.com/reports/online-education-market-3957>
- Milan Fintech Summit. (n. d.). <https://www.milanfintechsummit.com/defi-market-soared-in-2/>
- Odionye, J. C., Ojiaku, E. U., & Uba, C. N. (2023). Impact of interest rate differential, exchange rate changes and political

- stability on Foreign capital inflow in Nigeria: Discrete threshold regression model. *Cogent Economics & Finance*, 11, 1–14.
- Paul, J., & Jadhav, P. (2019). Institutional determinants of foreign direct investment inflows: Evidence from emerging markets. *International Journal of Emerging Markets*, 15(2), 245–261.
- Qadri, N., Shah, N., & Qureshi, M. N. (2020). Impact of Political Instability on International Investment and Trade in Pakistan. *European Online Journal of Natural and Social Sciences*, 9(2), 283–305.
- UNCTAD. (2023). World Investment Report 2023. <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2023>

### References

- Aleksin, H. (2016). Financial risks of exogenous nature in business and measures to overcome them. In *Corporate Finance: Problems and Prospects of Innovative Development: Proceedings of the First All-Ukrainian Scientific and Practical Conference* (pp. 121–123). KNEU [in Ukrainian].
- Bestuzheva, S., & Kozub, V. (2020). Formation and implementation of an international investment strategy for the enterprise: methodological aspect. *Economic Space*, 154, 16–20. <https://doi.org/10.32782/2224-6282/154-2> [in Ukrainian].
- Bhasin, N., & Garg, S. (2018). Does Host Country Institutional Quality Act as a Differentiator in Intra-regional FDI? Evidence from Selected Asian Economies. *Foreign Trade Review*, 53(2), 81–97.
- Bhasin, N., Soni, A., & Kar, R. N. (2020). Do Institutional and Macroeconomic Factors Matter in IT companies M&As? Evidence from India. *Business Perspectives and Research*, 9(2), 286–305. <https://doi.org/10.1177/2278533720964927>
- Dankeeva, O. (2020). Some conceptual aspects of forming an investment strategy for enterprises. *Scientific Bulletin of Uzhhorod National University. Series: International Economic Relations and World Economy*, 29, 46–50. <https://doi.org/10.32782/2413-9971/2020-29-9> [in Ukrainian].
- Demchuk, N. (2014). Strategic planning of investment activities of food enterprises. *Bulletin of Poltava State Agrarian Academy*, 4, 75–78 [in Ukrainian].
- Dzebykh, I. (2016). Investment component of corporate business planning under uncertainty. *Effective Economics*, 1, 1–10. <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=4731> [in Ukrainian].
- Forbes. (2024). Top Cryptocurrency Statistics and Trends In 2024. <https://www.forbes.com/advisor/in/investing/cryptocurrency/cryptocurrency-statistics/>
- Ghazalian, P. L. (2022). The Arab Spring and Its Implications for FDI Inflows to the MENA Region. *Review of Middle East Economics and Finance*, 18(3), 107–138. <https://doi.org/10.1515/rmeef-2022-0010>
- Ghazalian, P. L., & Amponsem, F. (2018). The effects of economic freedom on FDI inflows: An empirical analysis. *Applied Economics*, 51(11), 1111–1132.
- Global Sustainable Investment Review 2022. <https://www.gsi-alliance.org/members-resources/gsir2022/>
- Goswami, D. G., & Haider, S. (2014). Does political risk deter FDI inflow. *Journal of Economic Studies*, 41(2), 233–252.
- Gupta, S., Yadav, S. S., & Jain, P. (2023). Does institutional quality matter for foreign direct investment flows? Empirical evidence from BRICS economies. *International Journal of Emerging Markets*, 1, 1713–1730.
- International Data Corporation. Investment Research. (n. d.). <https://www.idc.com/resource-center>
- Jadhav, P. (2012). Determinants of foreign direct investment in BRICS economies: Analysis of economic, institutional and political factors. *Procedia – Social and Behavioral Sciences*, 37, 5–14.
- Liakhovych, L. (2011). Investment strategy of the enterprise under crisis conditions. *Sustainable Economic Development*, 1, 167–171 [in Ukrainian].
- Market Research Future. Online Educational Market Overview. (n. d.). <https://www.marketresearchfuture.com/reports/online-education-market-3957>
- Milan Fintech Summit. (n. d.). <https://www.milanfintechsummit.com/defi-market-soared-in-2/>
- Odionye, J. C., Ojiaku, E. U., & Uba, C. N. (2023). Impact of interest rate differential, exchange rate changes and political stability on Foreign capital inflow in Nigeria: Discrete threshold regression model. *Cogent Economics & Finance*, 11, 1–14.
- Paul, J., & Jadhav, P. (2019). Institutional determinants of foreign direct investment inflows: Evidence from emerging markets. *International Journal of Emerging Markets*, 15(2), 245–261.
- Qadri, N., Shah, N., & Qureshi, M. N. (2020). Impact of Political Instability on International Investment and Trade in Pakistan. *European Online Journal of Natural and Social Sciences*, 9(2), 283–305.
- Romaniv, A., & Sytnyk, Y. (2024). Features of developing investment strategies in entrepreneurship. *Economy and Society*, 59, 1–6. <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-59-66> [in Ukrainian].
- UNCTAD. (2023). World Investment Report 2023. <https://unctad.org/publication/world-investment-report-2023>

**Viktor Khozeyev**

## INTERNATIONAL PRACTICE OF INVESTMENT ACTIVITIES DURING THE PERIOD OF MACROECONOMIC INSTABILITY

### Abstract

Investments are a key element of the economic mechanism at both the micro and macro levels. In the context of increasing volatility, the importance of sound decisions in the field of investments is becoming increasingly crucial. The aim of this article is to conduct a comparative analysis of international investment strategies that contribute to the formation of balanced short- and long-term decisions under conditions of economic instability, with an emphasis on investor risk management. The article analyzes current trends and strategies in the field of investments, taking into account the conditions of economic instability caused by globalization, technological innovations, and geopolitical changes. In particular, an analysis of successful practical experience in sustainable investing has shown significant growth, reaching \$35.3 trillion, which accounts for approximately 36 % of all assets under management in developed economies. The development trend of technological innovations, especially in the field of artificial intelligence, with projected development expenditures of \$110 billion by 2024, is also highlighted. Additionally, the impact of cryptocurrencies and blockchain technologies on the investment market is analyzed, which have shown growth and volatility with the market capitalization recovering to \$2.5 trillion. Risk management strategies are considered, including portfolio diversification, hedging, and the importance of liquidity in international investment strategies. The role of these strategies in ensuring financial stability and reducing potential losses in unstable market conditions is noted. Special attention is paid to global integration and its impact on financial markets, which requires investors to understand both the positive and negative aspects of international economic interdependence. It is emphasized that investment behavior must be adaptive and flexible to optimize responses to market changes and take advantage of new opportunities arising from economic downturns and instability. Understanding these changes and adapting strategies are crucial for ensuring long-term stability and success in the modern investment environment. Prospects for further research include evaluating the effectiveness of investments under economic instability, taking into account the impact of artificial intelligence.

**Keywords:** international investment practice, macroeconomic instability, investment strategies, risk management, globalization, technological innovations, artificial intelligence, cryptocurrency, blockchain, sustainable investing, portfolio diversification, financial stability, economic shocks, institutional quality, economic development.

*Матеріал надійшов 18.05.2024*

---

**Хозєєв Віктор Михайлович** – аспірант кафедри фінансів  
Національного університету «Києво-Могилянська академія»

**Khozeyev Viktor** – PhD student of the Finance Department,  
National University of Kyiv-Mohyla Academy

<https://orcid.org/0009-0003-8477-1733>

[v.khozieiev@ukma.edu.ua](mailto:v.khozieiev@ukma.edu.ua)



Creative Commons Attribution 4.0 International License (CC BY 4.0)