

РОЗДІЛ 1. ЕКОНОМІКА

ІНВЕСТИЦІЙНІ СТРАТЕГІЇ У СФЕРІ ІТ: АНАЛІЗ РИЗИКІВ
ТА ПЕРСПЕКТИВ РОЗВИТКУINVESTMENT STRATEGIES IN THE FIELD OF IT: RISK ANALYSIS
AND DEVELOPMENT PROSPECTS

Стаття зосереджена на дослідженні інвестиційних стратегій у сфері ІТ, зокрема, аналізу ризиків, пов'язаних з інвестуванням у цю галузь, та вивчення її потенціалу для зростання. У дослідженні розглянуто сучасні методи інвестування, підкреслено основні перешкоди, з якими стикаються інвестори, та запропоновано потенційні інвестиційні шляхи, враховуючи глобальний технологічний прогрес. Розкрито теоретичні концепції інвестування в ІТ-сектор, зокрема, подано класифікацію стратегій та унікальні характеристики ІТ-індустрії як об'єкта інвестицій. Зазначено основні ризики, з якими стикаються інвестори в ІТ-індустрії, охарактеризовано методи їх оцінювання та шляхи мінімізації. З'ясовано глобальні інвестиційні тенденції у сферу ІТ. Досліджено сучасні методи інвестування та оцінки ризику, а також стратегії їх подолання. Розроблені пропозиції щодо вибору інвестиційних методів. Щоб мінімізувати ризики при інвестуванні в ІТ-сектор, пропонуються стратегії, які мають на меті пом'якшити негативні наслідки та посилити шанси на отримання стабільного прибутку.

Ключові слова: інвестиції, стратегії, ІТ-сфера, інвестори, ризики, інформаційні технології, інвестиційний портфель, цифрова економіка, цифрова трансформація.

УДК 330.332:004+338.246

DOI: <https://doi.org/10.32782/bses.92-1>

Іоанно В.В.

підприємець у сфері маркетингу та ІТ,
Webflex, Кіпр, Лімасол

Романенко К.М.

д.держ.упр., професор,
професор кафедри публічного
управління та права,
Комунальний заклад вищої освіти
«Дніпровська академія
неперервної освіти»
Дніпропетровської обласної ради»

Васильєва Н.Б.

к.е.н., доцент, членкиня академічної ради,
Український Католицький університет

Ioanno Vladyslav

Webflex, Cyprus, Limassol

Romanenko Kateryna

Communal institution of higher education
"Dnipro Academy of Continuing
Education" of the Dnipropetrovsk Regional
Council"

Vasylijeva Nadiia

Ukrainian Catholic University

This article focuses on investigating investment strategies within information technology, specifically, analyzing the risks linked to investing in this sector and researching its development outlook. The study examines current approaches to IT investment, pinpoints the primary obstacles investors encounter, and indicates potential investment areas considering worldwide technological trends. Emphasis is given to the analysis of the IT sector as a very dynamic portion of the global economy, calling for flexible, adaptable, and knowledgeable investment choices. The article seeks not only to identify the success elements in investing in IT, but also to furnish practical suggestions for effective investment risk management. The author unveils the theoretical bases of investing in the IT sector, specifically, the categorization of strategies and the specifics of the IT industry as an investment object. The concept and essence of investment in the IT sphere are defined; characteristics of the IT industry as an investment object are determined. The core risks faced by investors in the IT sector are outlined and the methods of their assessment and reduction are characterized. Worldwide trends in IT investment are identified. Contemporary methodologies for investment and risk examination, and methods to address them, are assessed. Suggestions on selecting investment strategies that enable effective risk management and realize consistent profits within the IT sphere are provided. To improve the risks of investing in the IT sector, the author suggests techniques that aid in lessening the effects of negative influences and boosting the prospect of a reliable profit. Additional research ought to concentrate on quantitative analysis of the efficiency of different investment approaches within the IT industry, specifically, considering geographical, technological, and regulatory elements. It is also beneficial to investigate the effect of global technological trends, like artificial intelligence, blockchain, Web3, and quantum computing, on creating new investment models. Specific focus should be given to evaluating the role of ESG factors (environmental, social, and governance) when making investment choices in the IT sector, which is growing more crucial in terms of sustainable development.

Key words: investments, strategies, IT sector, investors, risks, information technology, investment portfolio, digital economy, digital transformation.

Постановка проблеми. ІТ-сектор продовжує залишатися життєво важливим компонентом української економіки, демонструючи послідовне зростання навіть у складних обставинах. Він приносить значний прибуток від експорту та продовжує адаптуватися до викликів, підтримуючи свою конкурентоспроможність на світовому ринку, про що свідчать середні темпи зростання галузі в останні роки.

Незважаючи на значний потенціал прибутковості, ІТ-інвестиції пов'язані з високим ризиком – як фінансовим, так і стратегічним. Інвесторам часто не вистачає достатньої інформації, перевіреної методології або засобів для належної оцінки ризику, що призводить до втрати ресурсів

або неефективного використання. Крім того, немає єдиного підходу до формування інвестиційних стратегій у галузі ІТ, що призводить до оцінки процесу прогнозування результатів та перспективи розвитку. Це створює потребу у більш глибокому аналізі як ризиків, так і можливостей, а також розвитку ефективних стратегій, адаптованих до характеристик ІТ.

Тому існує проблема визначення ризиків та перспектив розвитку інвестиційних стратегій у сфері ІТ. Більше того, плутанина настає коли послуги ІТ аутсорсингу об'єднують для інвестиційного аналізу з ІТ продуктами, що докорінно не вірно для застосування однакових інвестиційних стратегій.

Аналіз останніх досліджень та публікацій.

Достатньо обмежено у працях вітчизняних вчених висвітлюється проблематика ризику інвестиційних стратегій ІТ-сфери. Відтак, Р. Лупак виокремлював окремий напрям стратегічної діяльності ІКТ-сектору – інвестиційно-інноваційний – та комплекс цілей, дій реалізації потенціалу цієї галузі України в контексті функціонування внутрішнього ринку [1, с. 79]. С. В. Чала окреслювала переваги основних чотирьох різновидів інвестиційних стратегій, таких, як залучення інвестицій інституційних інвесторів, венчурне фінансування «зелених» стартапів, злиття та поглинання, платформи «зеленого» краудфандингу та фандрайзингу [2, с. 39]. Н. В. Рагуліна та В. В. Іоанно [3] висвітлювали особливості інвестиційних стратегій в ІТ-галузі України з урахуванням наявних ризиків та перспектив зростання. Зокрема, окреслили основні цільові орієнтири формування інвестиційних стратегій в ІТ-сфері. Ідентифіковано головні інвестиційні стратегії ІТ-галузі України та детально розглянуто стратегії злиття та поглинання. В. І. Жаб'юк, Х. В. Ліп'яніна-Гончаренко, А. О. Саченко [4, с. 41] проаналізували інвестиційний ризик проєктів з шести аспектів та визначили систему індексів оцінки інвестиційних ризиків ІТ-проєктів; збудовано комбіновану модель процесу аналітичної ієрархії. Дослідженням перспектив розвитку ІТ-сфери займалися О.А. Лісік, Т.П. Моряк [5], О. Ю. Ситник, С. С. Дубровський [6, с. 72], І. Л. Назаренко, Ю. В. Ткаченко [7, с. 59]. Дослідженням напрямів інвестицій технологічних підприємств займалися В. Іоанно та Н. Васильєва [9].

Постановка завдання. Метою статті є дослідження особливостей формування інвестиційних

стратегій у сфері інформаційних технологій з урахуванням сучасних ризиків та аналіз перспектив розвитку ІТ-галузі як об'єкта інвестування.

Виклад основного матеріалу дослідження.

Інвестування у сферу інформаційних технологій є одним з найбільш багатообіцяючих напрямків фінансової діяльності у XXI столітті. Це відбувається через швидке зростання цифрової економіки, широке прийняття цифрових рішень у різних секторах економіки та повсякденного життя в результаті цифрової трансформації та постійне розширення ринку стартапів та новітніх технологій. Тим не менш, сектор інформаційних технологій також відомий своєю непередбачуваністю, що робить складним визначення найбільш ефективної інвестиційної стратегії.

Інвестиції в інформаційні технології передбачають розподіл ресурсів, таких як фінансові, матеріальні чи інтелектуальні активи, для отримання майбутніх доходів або інтелектуальної власності за рахунок створення, впровадження чи розширення технологічних рішень, продуктів чи послуг. Більш широка цінність інвестицій в інформаційні технології охоплює фінансування інновацій, стартапів, програмного забезпечення, цифрових платформ, хмарних рішень, штучного інтелекту, фінансових технологій, кібербезпеки, блокчейн-проєктів та інших сфер, пов'язаних зі сферою інформаційних технологій [9].

Ключові характеристики інвестицій в ІТ-сфері подано у табл. 1.

ІТ-галузь як об'єкт інвестування є одночасно надзвичайно привабливою та складною, що вимагає ретельного аналізу, обережного підходу до оцінки проєктів та здатності швидко пристосуватися до будь-яких змін. Інвестори, зацікавлені

Таблиця 1

Ключові характеристики інвестицій в ІТ-сфері

Критерій	Характеристика
Інноваційний характер	Більшість ІТ-проєктів пов'язані з розробкою нових продуктів чи технологій, тому інвестування в цю сферу вимагає готовності до ризику та підтримки творчих ідей.
Висока прибутковість при успішній реалізації	Успішні ІТ-проєкти часто показують експоненційне збільшення прибутків, особливо в разі розширення на світові ринки
Нематеріальний актив як основа	На відміну від звичних галузей, де основним капіталом є устаткування чи нерухомість, в ІТ-галузі головною цінністю є інтелектуальна власність: код, ідеї, алгоритми, база користувачів.
Висока динаміка та технологічна мінливість	ІТ-середовище змінюється надзвичайно стрімко, і те, що було актуальним вчора, може втратити вартість вже завтра. Це робить інвестиційні рішення в ІТ особливо важкими та відповідальними.
Глобальний ринок	ІТ-продукти здебільшого не обмежені місцевим ринком – програмне забезпечення чи онлайн-сервіси можна розширювати майже без географічних меж, що дає великі можливості для інвесторів
Високі загрози, пов'язані з конкуренцією та технологічною нестабільністю	Конкуренція в ІТ-галузі дуже напружена. Навіть найбільш перспективні проєкти здатні не витримати тиску ринку чи бути витісненими більш гнучкими гравцями. До того ж технологічна невизначеність (наприклад, змінювання трендів, поява проривних технологій) породжує додаткові виклики для інвесторів.
Регуляторні ризики	Впровадження урядами країн фіскальних і етичних обмежень зменшують прибутковість та збільшують бар'єри виходу на ринок

Джерело: сформовано авторами на основі [8]

процвітати в цій галузі, повинні враховувати не лише потенціал для фінансової вигоди, але й швидкий характер, цінність інтелектуальної власності та суттєвий вплив участі людини.

Інвестиційна стратегія – це узагальнений план дій інвестора, спрямований на досягнення фінансових цілей шляхом ефективного розміщення капіталу. У сфері інформаційних технологій (ІТ) вибір стратегії є особливо важливим через високу змінність ринку, швидкий розвиток технологій та високий рівень ризиків. Стратегія інвестування визначає не лише характер і обсяг вкладень, але й підхід до управління ризиками, очікуваний рівень прибутковості та часові горизонти. Основні підходи до класифікації інвестиційних стратегій подано на рис. 1.

На сьогодні, інформаційні технології стали значним каталізатором економічного зростання, сприяючи трансформації цифрового бізнесу

та зміни способу життя суспільства. Щороку ІТ-сектор продовжує приваблювати все більше інвестицій, у тому числі венчурні фонди, приватних інвесторів, а також державними та міжнародними програмами підтримки інновацій. Інвестори зосереджуються на регіонах, які мають потенціал для швидкого зростання, гарантій виводу коштів та високої прибутковості. Одночасно зростає значення соціальної відповідальності, технологічної етики та сталого розвитку.

Нижче наведено ключові глобальні тренди інвестування в ІТ (табл. 2).

Здатність ІТ-компаній швидко реагувати на зміни, впровадження інновацій та розширення своїх орієнтирів є ключовим фактором успіху в цій галузі. ІТ-сектор – один з найбільш динамічних та зростаючих економічних сегментів, які залучають все більше і більше інвесторів. Через стабільне зростання, високу кваліфікацію професіоналів та

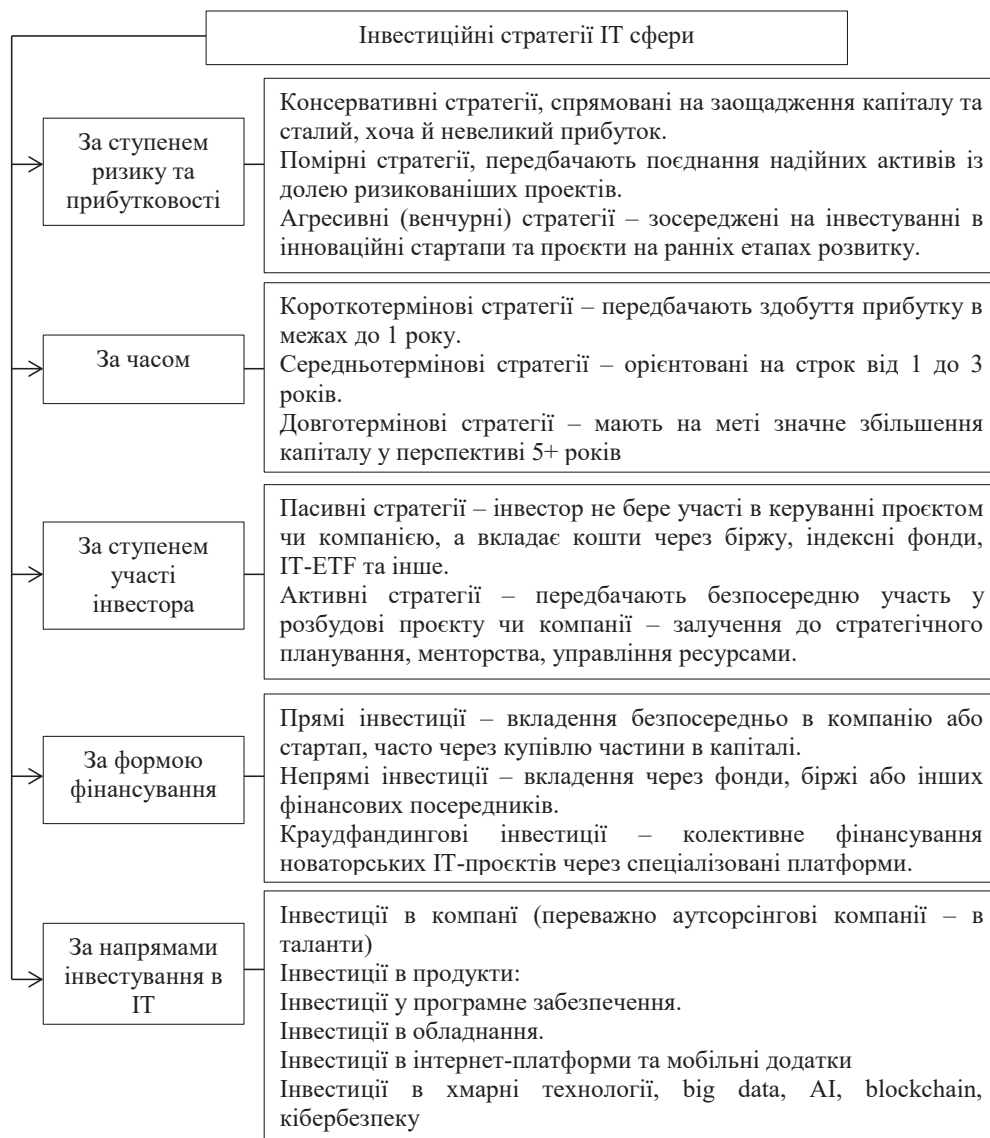


Рис. 1. Класифікація інвестиційних стратегій ІТ сфери

Джерело: сформовано авторами на основі [9; 10, с. 77]

Глобальні тренди інвестування в ІТ сферу

Напрямок інвестування	Характерні особливості
Штучний інтелект (AI) та машинне навчання	Інвестиції в штучний інтелект зростають стрімкими темпами. Компанії, що розробляють AI-рішення, стають об'єктами пильної уваги з боку інвесторів, адже ці технології дозволяють збільшувати продуктивність праці, автоматизувати складні процеси, зменшувати витрати та створювати нові бізнес-моделі.
Хмарні обчислення (Cloud Computing)	Попит на хмарні сервіси швидко збільшується у зв'язку з високою потребою в обчислювальних потужностях – компанії переходять на моделі SaaS (Software as a Service), PaaS, IaaS. Інвестори активно вкладають у провайдерів хмарних рішень, дата-центри, інструменти віртуалізації та управління інфраструктурою, оскільки ці технології дозволяють забезпечити гнучкість, масштабованість і зменшення витрат на ІТ-інфраструктуру при постійному збільшенні кількості даних.
Кібербезпека	Зі зростанням цифровізації збільшується й число кіберзагроз. Потреба у захисті даних, інструментах виявлення атак, шифруванні, багатофакторній аутентифікації надходить як з боку бізнесу, так і державних структур. Кібербезпека теж стає важливим компонентом ESG-стратегій та частиною національної безпеки будь-якої держави.
Big Data та аналітика	Інвестиції в аналітичні платформи, інструменти візуалізації даних, сховища та засоби обробки великих обсягів інформації (Big Data) активно збільшуються. Компанії прагнуть застосовувати дані для прийняття рішень, персоналізації послуг і прогнозування ринкових тенденцій.
Фінансові технології (FinTech)	Інновації у фінансовій царині – цифрові гаманці, блокчейн, децентралізовані фінанси (DeFi), онлайн-банкінг, штучний інтелект у кредитуванні – й надалі приваблюють значні інвестиції.
Блокчейн та Web3	Зацікавленість до блокчейн-технологій не зникає. Зокрема, актуальними є не тільки криптовалюти, але й смарт-контракти, NFT, децентралізовані додатки (dApps), токенизація активів та цифрова ідентичність. Інвестори розцінюють Web3 як новий етап розвитку Інтернету з більшим контролем юзерів над власними даними.
Доповнена та віртуальна реальність	Після старту концепції метавсесвіту (особливо з боку таких компаній як Meta, Apple та Microsoft), розробки в цій сфері стали ще привабливішими для інвесторів. Застосування AR/VR в іграх, освіті, торгівлі та медицині відкриває великі можливості для зростання.
Інтернет речей (IoT)	IoT об'єднує пристрої в єдину екосистему, котра дозволяє збирати та аналізувати дані в реальному часі. Розвиток робототехніки та автономних пристроїв пришвидшує зростання ринку IoT. Інвестиції скеровуються на «розумні» будинки, міста, медичні прилади, логістику, виробництво. IoT потребує паралельного розвитку інфраструктури, включно з 5G, що також стимулює інвестиції в телекомунікаційні рішення.
ESG та «зелені» ІТ-технології	Збільшується попит на технології, які відповідають засадам екологічності, соціальної відповідальності та належного управління (Environmental, Social, Governance). ІТ-компанії, котрі оптимізують енерговитрати, розробляють екологічні рішення або підтримують прозорість даних, стають дедалі привабливішими для соціально свідомих інвесторів.

Джерело: сформовано авторами на основі [11]

сприятливі умови для розвитку технологічних компаній, цей сектор є центром інвестиційної уваги.

У складних економічних умовах український ІТ-сектор показав значне зростання, що дозволило Україні довести свою основну позицію на світовому ринку. Найважливіші фактори успіху включають висококваліфікованих фахівців, якісні телекомунікаційні мережі, систему підготовки та перепідготовки, запит на послуги з боку держави, конкурентні витрати на розвиток та сприятливе середовище для стартапів. У розвитку ІТ-сектору відіграють важливу роль інституційні інвестори та компанії з управління активами. Вони не лише забезпечують необхідне фінансування, але й сприяють стратегічному розвитку компаній у сфері ІТ (рис. 2).

Інвестиції в інформаційно-технологічний сектор є надзвичайно привабливими через високий потенціал прибутковості та новаторського

розвитку. Проте, як і в будь-якій іншій галузі, інвестори в ІТ-секторі зіштовхуються з низкою специфічних ризиків, які можуть впливати на успішність їх інвестиційних стратегій. Знання та ефективне управління цими ризиками є важливими для досягнення стабільного і довгострокового зиску (табл. 3).

Інвестування в ІТ-галузь має неабиякий потенціал для здобуття великих прибутків, але також супроводжується різними ризиками. Оцінка та мінімізація цих ризиків потребує ґрунтовного аналізу, застосування сучасних інструментів прогнозування та стратегій управління. Лише ретельний підхід до кожного з можливих ризиків дозволить інвесторам ефективно обороняти свої інвестиції та гарантувати їх стабільний розвиток.

Розглянемо сучасні підходи до інвестування ІТ-сфери та аналіз ризиків (табл. 4).

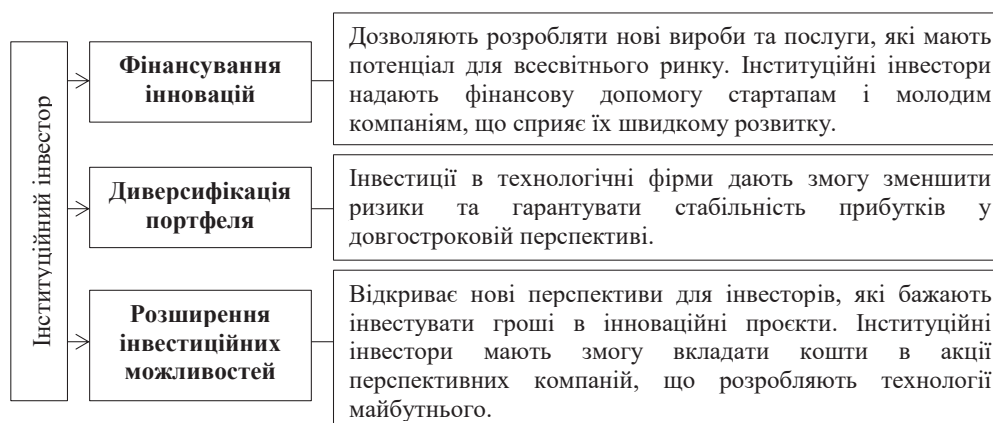


Рис. 2. Роль інституційних інвесторів

Джерело: сформовано авторами на основі [12]

Таблиця 3

Ризики інвесторів в ІТ-секторі та напрямки їх мінімізації

Ризики	Методи оцінки	Напрямки мінімізації
Технологічні ризики	Аналіз технологічної зрілості	Використання таких способів, як аналіз ринку, відстеження тенденцій розвитку технологій, участь у конференціях та виставках, дають можливість зменшити ризики за рахунок кращого розуміння трендів
	Диверсифікація інвестицій	Інвестування в декілька різних технологій, що знижує ризик залежності від однієї технологічної платформи
Ризики конкуренції	SWOT-аналіз	Оцінка сильних та слабких сторін фірми, її перспектив і загроз на ринку
	Оцінка ринкових бар'єрів	Дослідження конкурентних переваг компанії, як-от брендинг, патенти, контракти з великими клієнтами чи інші унікальні пропозиції
	Інвестування в моніторинг ринку	Постійне спостереження конкурентів, трендів та нововведень дозволяє вчасно реагувати на зміни у конкурентному середовищі
Регуляторні та правові ризики	Юридичний аудит	Постійний контроль змін у законодавстві та нормативно-правових актах
	Робота з юридичними консультантами	Співпраця з експертами для забезпечення відповідності законодавчим нормам і правничої захищеності інвестицій
Ризики пов'язані з людським капіталом	Оцінка кадрової стратегії компанії	Аналіз корпоративної культури, рівня фаху та стійкості кадрового складу
	Інвестування в HR-стратегії	Підтримка інвестицій у розвиток здібностей, навчання та заохочення співробітників задля зменшення ризику відтоку кадрів
Ризики пов'язані з фінансуванням	Оцінка фінансових показників	Аналіз грошових потоків, рентабельності, боргового тягаря та інших фінансових показників підприємства
	Структурування інвестицій	Диверсифікація інвестиційних інструментів, застосування хеджування для зниження залежності від коливань на ринку
Ризики, пов'язані з кібербезпекою	Оцінка рівня кібербезпеки	Проведення періодичних аудитів та тестів на проникнення, щоб виявити слабкі місця в захисті
	Страховання кіберризиків	Використання полісів страхування від кібербезпеки для захисту від можливих збитків
	Розробка планів на випадок надзвичайних ситуацій	Розробка зрозумілих процедур для поновлення діяльності після нападів або інших подій. Забезпечення постійного навчання персоналу навичкам протистояння кіберзагрозам
Ризики, пов'язані з глобалізацією та геополітикою	Аналіз геополітичної ситуації	Оцінка ризиків, пов'язаних з політичними чи економічними змінами в країнах, де працюють головні партнери або споживачі
	Диверсифікація ринків	Інвестування в компанії, що мають доступ до деяких ринків чи здатні швидко пристосовуватися до змін в умовах глобалізації

Джерело: сформовано авторами на основі [13, с. 102; 14, с. 105; 15, с. 120]

Сучасні підходи до інвестування в ІТ-сфері характеризуються високою гнучкістю, інноваційністю та різноманітністю. Інвестори мають можливість обирати між високоризиковими, але потенційно надприбутковими стартапами, або більш

стабільними й прогнозованими фондами та корпоративними рішеннями. Успішна стратегія інвестування в ІТ передбачає баланс між ризиком, галузевою експертизою та здатністю адаптуватися до технологічних змін.

Таблиця 4

Сучасні підходи до інвестування в ІТ-сферу, їх ризики та перспективи

Методи інвестування	Ризики	Перспективи
Венчурне інвестування (VC)	Незначний відсоток виживання стартапів, брак ліквідності	Висока прибутковість, участь в нововведеннях
Краудфандинг / Краудінвестинг	Відсутність гарантій повернення грошей, слабка регуляція	Низький рівень доступу, зворотний зв'язок з ринком
Корпоративне венчурне інвестування	Обмежена воля стартапу, колізія інтересів	Довгострокова підтримка, експертиза
Приватні інвестиції через інкубатори та акселератори	Висока конкуренція, непевність життєвого циклу	Швидке зростання, доступ до мережі
Пасивне інвестування через ETF або пайові фонди	Залежність від загального стану ринку	Диверсифікація, найменший ризик
Блокчейн-інвестування (ICO, IEO, DeFi)	Висока турбулентність, шахрайство, регуляторні застереження	Висока ліквідність, децентралізація, світова доступність

Джерело: сформовано авторами на основі [16]

Розглянемо для якого підходу інвестування необхідний рівень контролю інвестора (табл. 5).

Здійснення інвестицій сьогодні вимагає не тільки фінансових ресурсів, але й стратегічного мислення, глибокого розуміння ринку та можливостей оцінювати ризики. Інтеграція сучасних методів, таких як інвестиції, інвестування натовпу та моделі blockchain, дозволяє створювати адаптовані та ефективні стратегії. Основним визначальним фактором успіху полягає в ефективності управління

ризиками та здатності швидко реагувати на технологічний ландшафт, який постійно розвивається.

Розглянемо основні ризики інвестиційних стратегій в ІТ-сфері та шляхи їх подолання (табл. 6).

Інвестування в ІТ-сектор – це не лише шанс отримати високий прибуток, але й виклик, який вимагає ретельного аналізу, систематичного підходу та готовності прийняти невизначеність. Добре спланована стратегія управління ризиками не тільки допомагає врятувати капітал, але й значно

Таблиця 5

Порівняльний аналіз методів інвестування, ризиків та контролю інвесторів

Методи інвестування	Прибутковість	Ризик	Стадія розвитку бізнесу	Рівень контролю інвестора
Венчурне інвестування	Висока	Високий	Ідея / MVP	Частковий
ETF / пасивні фонди	Середня	Низький	Зрілі компанії	Мінімальний
Краудінвестинг	Середня	Високий	Початкові стадії	Обмежений
Корпоративні інвестиції	Висока	Середній	Розвиток / масштабування	Частковий
ICO / DeFi	Дуже висока	Дуже високий	Стартапи Web3	Високий ризик

Джерело: авторська розробка

Таблиця 6

Основні ризики інвестиційних стратегій в ІТ-сфері та шляхи їх подолання

Тип ризику	Ризики	Напрями подолання
Технологічний ризик	Швидке старіння продукту, виникнення більш досконалих технологій	Постійне R&D, вивчення технологічних тенденцій, гнучка архітектура рішень
Фінансовий ризик	Нестача фінансування, проблеми з монетизацією, перегляд потенціалу проекту	Поетапне фінансування, залучення багатьох джерел, сценарне планування
Кадровий ризик	Втрата ключових спеціалістів, дефіцит ІТ-талантів чи невисокий рівень керівництва командою.	Програми заохочення (опції, бонуси), контракти з ключовими спеціалістами, ротація команд
Регуляторний ризик	Зміни в законодавстві стосовно обробки даних, кібербезпеки, криптовалют тощо.	Юридичний аудит, відповідність стандартам (GDPR, ISO), поради з регуляторами
Ризик ринку	Перенасиченість ніш, зміна споживчих смаків, загострення конкуренції	Дослідження конкурентів, детальний маркетинговий розбір, акцент на унікальну вартість продукту (USP)
Кіберризик	Загрози злому, витоку інформації, DDoS-атаки, що здатні знищити репутацію та зменшити прибутковість	Впровадження систем безпеки, кіберзахист, резервне копіювання, тестування на вразливості
Ризик масштабування	Нездатність ефективно масштабувати продукт чи команду зі зростанням бізнесу	Створення гнучкої організаційної структури, модульність виробу, залучення досвідчених COO/PM

Джерело: сформовано авторами на основі [17, с. 119]

підвищує ймовірність успіху інвестиційного проєкту. Ключовим фактором успіху для потенційних інвесторів є поєднання знань, адаптивності та стратегічного планування.

На рис. 3 подано основні стратегії, які пом'якшують негативний вплив та мінімізують ризики інвестиційної стратегії ІТ-сектору.

Стрімкий розвиток інформаційних технологій в інвестиційній галузі представляє як перспективні можливості, так і ризики. Тому оптимальну інвестиційну стратегію слід визначити шляхом ретельного аналізу даних, ефективного управління ризику та довгострокових показників. Перш за все, інвесторам потрібно поставити власні цілі та час, в який вони хочуть інвестувати. Хоча короткострокові

інвестори можуть зосередитись на стабільних компаніях або фондах ETF у цьому секторі, довгострокові інвестиції мають на меті підтримувати інноваційні стартапи та перспективні сфери, такі як штучний інтелект, Fintech, кібербезпека та технології блокчейн.

Другий важливий крок – диверсифікувати свій інвестиційний портфель. Це мінімізує диверсифікацію інвестицій у різних ризиках, географічних місцях, напрямках, рівнях розвитку та можливостей для втрат, що виникають, що призводить до більш стабільних та дешевших результатів.

Третій аспект ефективності – зосередження уваги як на життєздатності, так і на сучасності

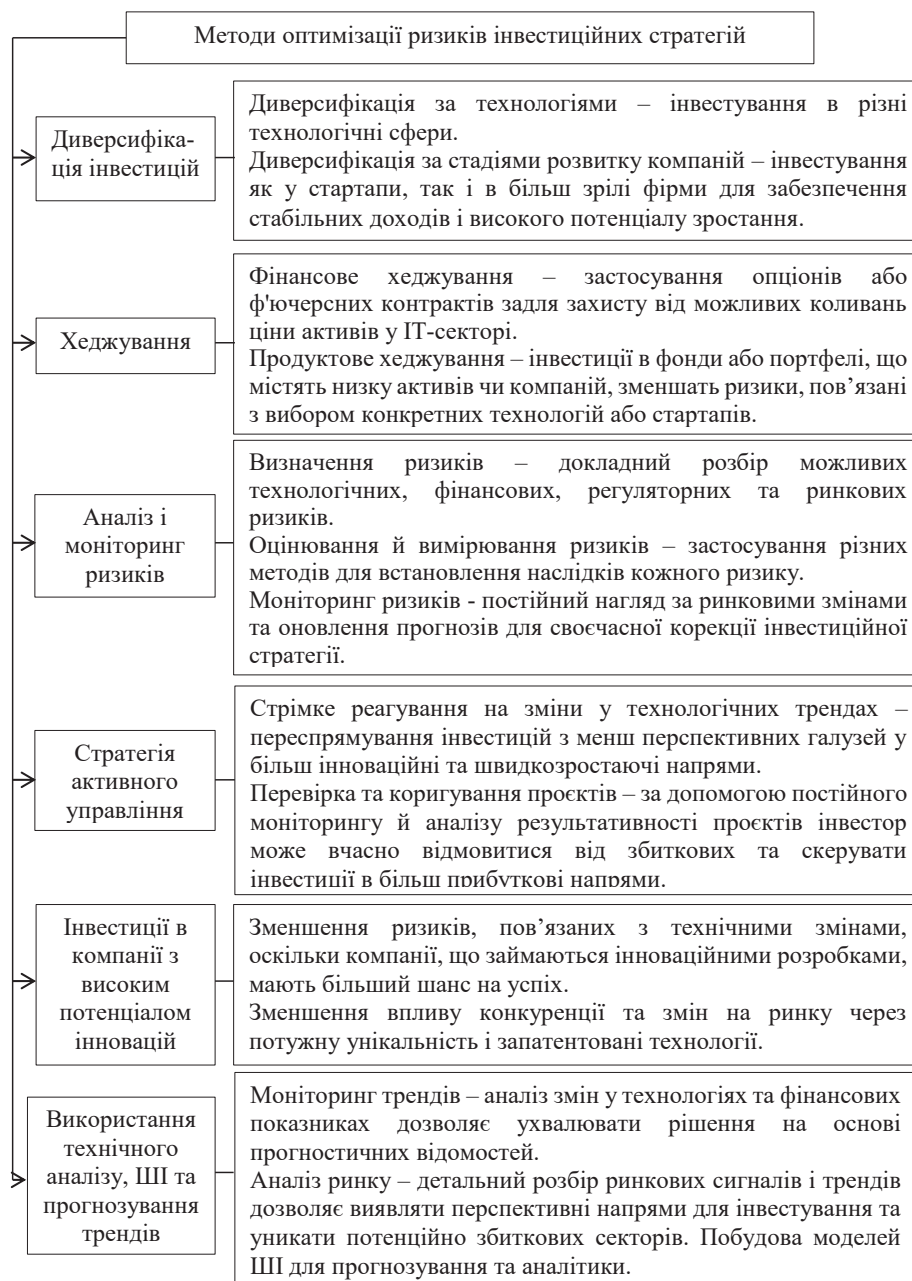


Рис. 3. Методи оптимізації ризиків інвестиційних стратегій ІТ-сектору

Джерело: сформовано авторами

технологій. Важливо враховувати не лише сам продукт, але й команду, відповідальну за її реалізацію: рівень компетенцій, досвід та пристосованість змін.

Також рекомендується застосувати підхід послідовності до фінансування своїх поступових інвестицій, як тільки буде досягнуто конкретної мети чи результату. Приймаючи цей підхід, ви можете зменшити фінансовий ризик і внести необхідні корективи у свою стратегію на основі результатів на різних етапах.

Крім того, інвесторам потрібно враховувати унікальні ризики, пов'язані з цифровою економікою. Для пом'якшення цих ризиків важливо консультуватися з експертами галузі та проводити регулярні аудити щодо впровадження активної стратегії управління ризиками. Важливо уважно розглянути свою стратегію планування; ретельно розглянути різні методи винагороди: початкове розміщення у загальнодоступних пропозиціях, злиття з іншими компаніями, стратегічні моделі продажу або дивіденди.

Важливим аспектом інвестиційної стратегії є її здатність адаптуватися, що дозволяє швидко реагувати на ринкові коливання та технологічні зміни. Постійне відстеження тенденцій, регулярні коригування стратегії та зовнішні оцінки допомагають інвестору зберігати конкурентні переваги, навіть у періоди нестабільності.

Успішні інвестиції в ІТ-сектор характеризуються балансом між рентабельністю та управлінням ризиками, а також здатністю інвестора мислити стратегічно, діяти гнучко та приймати обґрунтовані рішення. Цей підхід не лише захищає капітал, але й сприяє його ефективному зростанню в технологічно розвиненому суспільстві.

Висновки. Інвестування в інформаційні технології на нинішньому етапі глобального економічного розвитку є не тільки перспективним, а й стратегічно важливим напрямком для підтримки інноваційної та конкурентоздатної економіки. ІТ-сектор демонструє швидке зростання, постійний технічний прогрес та широкий спектр інвестиційних можливостей для інвесторів – від фінансування стартапів до пасивних інвестицій у діяльність технологічних гігантів.

Проте цей ринковий сегмент наражається на різноманітні ризики, як-от технологічні, фінансові, регуляторні та кібербезпекові. Тому вибір ефективної інвестиційної стратегії має базуватися на ретельному аналізі ризиків, гнучкості, диверсифікації інвестиційного портфеля та глибокому розумінні особливостей цифрової економіки. Потенціал для розвитку ІТ-індустрії, як в Україні, так і в усьому світі, залишається дуже багатообіцяючим. Розвиток оцифрування, штучного інтелекту, хмарних технологій, кібербезпеки та блокчейну відкриває нові перспективи для інвесторів.

Більше досліджень повинно зосередитись на аналізі ефективності різних інвестиційних стратегій в ІТ-секторі, враховуючи географічні, технологічні та регуляторні фактори. Також необхідно вивчити вплив глобальних технологічних тенденцій, включаючи штучний інтелект, блокчейн, Web3 та квантові розрахунки, щодо розробки нових інвестиційних моделей. Важливо ретельно оцінити вплив екологічних, соціальних та управлінських факторів на інвестиційні рішення в галузі інформаційних технологій та цифрової економіки, особливо в контексті сталого розвитку.

БІБЛІОГРАФІЧНИЙ СПИСОК:

1. Лупак Р. Напрями реалізації потенціалу сектора інформаційно комунікаційних технологій у контексті забезпечення якісних характеристик функціонування внутрішнього ринку та розвитку інформаційного суспільства в Україні. *Галицький економічний вісник*. 2019. Том 60. № 5. С. 79–94. URL: https://elartu.tntu.edu.ua/bitstream/lib/30926/2/GEB_2019v60n5_Lupak_R-Directions_of_the_potential_79-94.pdf (дата звернення: 20.04.2025).
2. Чала В. С. Інвестиційні стратегії екоінноваційних компаній у світовій економіці. *Економічний простір*. 2022. Вип. 180. С. 39–46. DOI: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/180-6>.
3. Рагуліна Н. В., Іоанно В. В. Інвестиційні стратегії у ІТ-сфері: аналіз ризиків та перспектив розвитку. *Здобутки економіки: перспективи та інновації*. 2025. № 15. DOI <https://doi.org/10.5281/zenodo.14801500>.
4. Жаб'юк В. І., Ліп'яніна-Гончаренко Х. В., Саченко А. О. Алгоритм оцінки інвестиційних ризиків у ІТ-проектах. *Збірник наукових праць ЛОГОС*. 2020. Volume 2. С. 41–43. URL: <https://ojs.ukrlogos.in.ua/index.php/logos/article/download/7102/7083> (дата звернення: 20.04.2025).
5. Лісик О.А., Моряк Т.П. Аналіз стану ІТ-сектору України в умовах повномасштабної війни. *Економіка та суспільство*. 2023. Вип. 55. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-55-67>.
6. Ситник О. Ю., Дубровський С. С. Особливості розвитку ринку інформаційних технологій в Україні. *Економічні горизонти*. 2022. № 3(21). С. 72–82. DOI: [https://doi.org/10.31499/2616-5236.3\(21\).2022.263688](https://doi.org/10.31499/2616-5236.3(21).2022.263688).
7. Назаренко І. Л., Ткаченко Ю. В. Стан і перспективи розвитку ІТ сфери в Україні в період війни. *Вісник економіки транспорту і промисловості*. 2023. № 81–82. С. 59–67. URL: <http://lib.kart.edu.ua/bitstream/123456789/16822/1/Nazarenko.pdf> (дата звернення: 20.04.2025).
8. Куцук П. О., Процикевич А. І. Розвиток інвестиційних процесів на ринку ІТ-послуг: методологія та практика державного регулювання : монографія. Львів : Видавництво Львівського торговельно-економічного. 2022. 224 с. URL: https://www.lute.lviv.ua/fileadmin/www.lac.lviv.ua/data/News/Academy/2023/01/zam-962_web.pdf (дата звернення: 20.04.2025).
9. Іоанно В., Васильєва Н. та Федотов О. Інвестиції в технологічні підприємства: вплив на економіку.

мічний розвиток та конкуренцію. *Соціальний розвиток: економічні та правові проблеми*. 2025. № 4. DOI: <https://doi.org/10.70651/3083-6018/2025.4.01> (дата звернення: 20.04.2025).

10. Павлов К. В., Новосад О. В., Опашнюк Ю. В., Березюк М. Р., Коритко М. В. Управління інноваційними проектами на ринку ІТ-послуг за умов змін та ризиків сучасності. *Енергозбереження. Енергетика. Енергоаудит*. 2024. №2 (192). С. 77–90. DOI: <https://doi.org/10.20998/2313-8890.2024.02.06>.

11. ІТ-сектор в Україні: стан ринку наприкінці 2024 року. 29 листопада 2024. URL: https://itedu.center.ua/blog/articles/it-market-in-ukraine-end-of-2024/?srsltid=AfmBOooNnvu9ZRwponlAWkfxthf0JcZU_wrNU7_zLTXILWMvfgoOH5hF (дата звернення: 20.04.2025).

12. Інвестиційні можливості в українському ІТ-секторі: Роль інституційних інвесторів. 3 вересня. 2024. URL: <https://www.assets.com.ua/posts-afg/investiciyni-mozhливosti-v-ukrayinskomu-it-sektori-rol-instituciynih-investoriv> (дата звернення: 20.04.2025).

13. Кравченко М. О., Пашина Н. Г. Вплив ризиків на інноваційну діяльність в ІТ-сфері. *Перспективи створення сильної економіки для сучасної України: матеріали міжнародної науково-практичної інтернет-конференції економічного спрямування*. Тернопіль, 2015. С. 102–105. URL: https://www.economy-confer.com.ua/data/downloads/file_1521642174.pdf#page=102 (дата звернення: 20.04.2025).

14. Данилюк І. В. Управління ризиками в ІТ-бізнесі. *Світ фінансів*. 2023. 3 (76). С. 105–114. DOI: <https://doi.org/10.35774/sf2023.03.105>.

15. Назарова К., Парасій-Вергуненко І., Остапеч А. Класифікація ризиків компаній ІТ-індустрії. *Scientia fructuosa*. 2023. № 4. С. 120–137. DOI: [https://doi.org/10.31617/1.2023\(150\)08](https://doi.org/10.31617/1.2023(150)08)

16. Сидорук М. В., Григорова А. А. Концепція управління ризиком в ІТ-проектах. *Вісник Херсонського національного технічного університету*. 2024. Вип. 4 (91). С. 333–341. DOI: <https://doi.org/10.35546/kntu2078-4481.2024.4.44>.

17. Чернега В. В., Клименко М. А. Сучасні підходи до ризик-менеджменту інвестиційних проєктів. *Молодий вчений*. 2022. № 11 (111). С. 119–123. DOI: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2022-11-111-25>.

REFERENCES:

1. Lupak R. (2019) Napriamy realizatsii potentsialu sektora informatsiino komunikatsiinykh tekhnolohii u konteksti zabezpechennia yakisnykh kharakterystyk funktsionuvannia vnutrishnoho rynku ta rozvytku informatsiinoho suspilstva v Ukraini [Directions for Realizing the Potential of the Information and Communication Technologies Sector in the Context of Ensuring the Quality Characteristics of the Internal Market Functioning and Development of the Information Society in Ukraine]. *Halytskyi ekonomichnyi visnyk –Galician Economic Herald*, vol. 60, no. 5, pp. 79–94. Available at: https://elartu.tntu.edu.ua/bitstream/lib/30926/2/ГЕВ_2019v60n5_Lupak_R-Directions_of_the_potential_79-94.pdf (accessed April 20, 2025).

2. Chala V. S. (2022) Investytsiini stratehii ekoinnovatsiinykh kompanii v svitovii ekonomitsi [Investment strategies of eco-innovative

companies in the global economy]. *Ekonomichnyi prostir – Economic space*, vol. 180, pp. 39–46. DOI: <https://doi.org/10.32782/2224-6282/180-6>.

3. Rahulina N. V., Ioanno V. V. (2025) Investytsiini stratehii u IT-sferi: analiz ryzykiv ta perspektyv rozvytku [Investment strategies in the IT sector: analysis of risks and development prospects]. *Zdobutky ekonomiky: perspektyvy ta innovatsii – Economic achievements: prospects and innovations*, no. 15. DOI <https://doi.org/10.5281/zenodo.14801500>.

4. Zhabiuk V. I., Lipianina-Honcharenko Kh. V., Sachenko A. O. (2020) Alhorytm otsinky investytsiinykh ryzykiv u IT-proektakh [Algorithm for assessing investment risks in IT projects]. *Zbirnyk naukovykh prats ЛОГОС – Collection of scientific papers ЛОГОС*, vol. 2, pp. 41–43. Available at: <https://ojs.ukrlogos.in.ua/index.php/logos/article/download/7102/7083> (accessed April 20, 2025).

5. Lisik O. A., Moriak T. P. (2023) Analiz stanu IT-sektoru Ukrainy v umovakh povnomasshtabnoi viiny [Analysis of the state of Ukraine's IT sector in a full-scale war]. *Ekonomika ta suspilstvo – Economy and society*, vol. 55. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2023-55-67>.

6. Sytnyk O. Yu., Dubrovskiy S. S. (2022) Osoblyvosti rozvytku rynku informatsiinykh tekhnolohii v Ukraini [Peculiarities of the development of the information technology market in Ukraine]. *Ekonomichni horyzonty – Economic horizons*, no. 3(21), pp. 72–82. DOI: [https://doi.org/10.31499/2616-5236.3\(21\).2022.263688](https://doi.org/10.31499/2616-5236.3(21).2022.263688).

7. Nazarenko I. L., Tkachenko Yu. V. (2023) Stan i perspektyvy rozvytku IT sfery v Ukraini v period viiny [The state and prospects of the IT sector in Ukraine during the war]. *Visnyk ekonomiky transportu i promyslovosti – Journal of Transport and Industry Economics*, no. 81–82, pp. 59–67. Available at: <http://lib.kart.edu.ua/bitstream/123456789/16822/1/Nazarenko.pdf> (accessed April 20, 2025).

8. Kutsyk P. O., Protsykevych A. I. (2022) Rozvytok investytsiinykh protsesiv na rynku IT-posluh: metodolohiia ta praktyka derzhavnoho rehuliuвання : monohrafiia [Development of Investment Processes in the IT Services Market: Methodology and Practice of State Regulation : monograph]. Lviv : Vydavnytstvo Lvivskoho torhovelno-ekonomichnoho, 224 p. Available at: https://www.lute.lviv.ua/fileadmin/www.lac.lviv.ua/data/News/Academy/2023/01/zam-962_web.pdf (accessed April 20, 2025).

9. Ioanno V., Vasyliieva N. ta Fedotov O. (2025) Investytsii v tekhnolohichni pidpriemstva: vplyv na ekonomichnyi rozvytok ta konkurentsiiu [Investments in technology companies: impact on economic development and competition]. *Sotsialnyi rozvytok: ekonomichni ta pravovi problem – Social development: economic and legal issues*, no. 4. DOI: <https://doi.org/10.70651/3083-6018/2025.4.01> (accessed April 20, 2025).

10. Pavlov K. V., Novosad O. V., Opashniuk Yu. V., Bereziuk M. R., Korytko M. V. (2024) Upravlinnia innovatsiinykh proiektamy na rynku IT – posluh za umov zmin ta ryzykiv suchasnosti [Managing innovative projects in the IT services market in the face of changes and risks]. *Enerhozberzhennia. Enerhetyka. Enerhoaudyt – Energy saving. Energy management. Energy audit*, no. 2 (192), pp. 77–90. DOI: <https://doi.org/10.20998/2313-8890.2024.02.06>.

11. IT-sektor v Ukraini: stan rynku naprykintsy 2024 roku [IT sector in Ukraine: market situation at the end of 2024]. 29 lystopada 2024. Available at: https://itedu.center/ua/blog/articles/it-market-in-ukraine-end-of-2024/?srsltid=AfmBOooNnvu9ZRwponIAWkfxthf0JcZU_wrNU7_zLTXILWMvfgOOh5hF (accessed April 20, 2025).

12. Investytsiini mozhlyvosti v ukrainskomu IT-sektori: Rol instytutsiinykh investoriv [Investment opportunities in the Ukrainian IT sector: The role of institutional investors]. 3 veresnia. 2024. Available at: <https://www.assets.com.ua/posts-afg/investiciyni-mozhливosti-v-ukrayinskomu-it-sektori-rol-instituciynih-investoriv> (accessed April 20, 2025).

13. Kravchenko M. O., Pashchyna N.H. (2015) Vplyv ryzykiv na innovatsiinu diialnist v IT-sferi [The impact of risks on innovation in the IT sector]. *Perspektyvy stvorennia sylnoi ekonomiky dlia suchasnoi Ukrainy – Prospects for creating a strong economy for modern Ukraine: materialy mizhnarodnoi naukovo-praktychnoi internet-konferentsii ekonomichnoho spriamuvannia*. Ternopil, pp.102-105. Available at: https://www.economy-confer.com.ua/data/downloads/file_1521642174.pdf#page=102 (accessed April 20, 2025).

14. Danyliuk I. V. (2023) Upravlinnia ryzykamy v IT-biznesi [Risk management in the IT business]. *Svit finansiv – The world of finance*, no. 3 (76), pp. 105–114. DOI: <https://doi.org/10.35774/sf2023.03.105>.

15. Nazarova K., Parasii-Verhunenko I., Ostapets A. (2023) Klasyfikatsiia ryzykiv kompanii IT-industrii [Risk classification of IT industry companies]. *Scientia fructuosa*, no. 4, pp. 120–137. DOI: [https://doi.org/10.31617/1.2023\(150\)08](https://doi.org/10.31617/1.2023(150)08) (accessed April 20, 2025).

16. Sydoruk M.V., Hryhorova A.A. (2024) Kontseptsiiia upravlinnia ryzykom v IT-proiektakh [The concept of risk management in IT projects]. *Visnyk Khersonskoho natsionalnoho tekhnichnoho universytetu – Bulletin of Kherson National Technical University*, vol. 4 (91), pp. 333–341 DOI: <https://doi.org/10.35546/kntu2078-4481.2024.4.44>.

17. Cherneha V.V., Klymenko M.A. (2022) Suchasni pidkhody do ryzyk-menedzhmentu investytsiinykh proektiv [Modern approaches to risk management of investment projects]. *Molodyi vchenyi – A young scientist*, no. 11 (111), pp. 119–123. DOI: <https://doi.org/10.32839/2304-5809/2022-11-111-25>.