

УДК 330.332: 336.717

Копилюк Оксана Іванівна

*доктор економічних наук, професор,
завідувач кафедри фінансів, економічної безпеки, банківської справи та страхового бізнесу
Львівський торговельно-економічний університет*

Kopylyuk Oksana

*Doctor of Science in Economics, Professor,
Head of the Department of Finance, Economic Security, Banking and Insurance Business
Lviv University of Trade and Economics
ORCID: 0000-0002-0977-1309*

DOI: 10.25313/2520-2294-2024-5-9897

СТРАТЕГІЧНІ АСПЕКТИ ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ БЕЗПЕКИ БАНКІВСЬКИХ УСТАНОВ

STRATEGIC ASPECTS OF THE FORMATION OF INVESTMENT SECURITY OF BANKING INSTITUTIONS

Анотація. Вступ. Банківська безпека як важлива складова фінансової та економічної безпеки на макро- і мікрорівнях перебуває у фокусі пріоритетних досліджень вітчизняних на закордонних учених. Діяльність банків України в умовах війни супроводжується новітніми ризиками, загрозами і небезпеками, які спричинені тимчасовою окупацією частини територій, релокацією бізнесу, міграцією робочої сили, зростанням вимог до прозорості банківського бізнесу й формування систем його безпеки. Основними викликами і загрозами у сфері інвестиційно-інноваційної безпеки для суб'єктів її забезпечення та банківської системи вважаємо: відсутність належних засад інвестування та реінвестування, скорочення обсягів прямих іноземних інвестицій й стратегічних пріоритетів розвитку економіки України та її регіонів з врахуванням інвестиційної привабливості, транскордонного аспекту взаємодії, інструментів, механізмів і програм фінансування, недостатню залученість банків в інноваційно-інвестиційні процеси забезпечення розвитку економіки.

Мета. Метою дослідження є обґрунтування ролі і значення банків у активізації інноваційних процесів в економіці України і розробка стратегічних напрямів формування інвестиційної безпеки банків на засадах оцінювання дохідності, ризиків та небезпек.

Матеріали і методи. Матеріалами дослідження є: 1) нормативні та правові акти з питань формування фінансової безпеки банків та її інвестиційної складової; 2) наукові праці закордонних та вітчизняних учених, які стосуються інвестиційної безпеки банків та стратегій її формування, інтернет-ресурси, статистичні дані діяльності банківської системи України.

В процесі проведення дослідження використовувалися загальнонаукові та конкретнонаукові методи: аналізу, синтезу, порівняння (при визначенні змісту та складових інвестиційної безпеки банків), абстрактно-логічні (при формулюванні стратегічних напрямів розвитку інвестиційної безпеки банків), індукції, дедукції, статистичні методи (при виявленні проблемних аспектів розвитку банківської системи України), графічні (для відображення основних наукових результатів), узагальнення (для формулювання висновків).

Результати. У статті обґрунтовано основні засади формування інвестиційної безпеки банків та визначено стратегічні пріоритети її забезпечення. Відзначено, що інвестиційна діяльність банків пов'язана із розміщенням грошових коштів з позицій дохідності, ризиковості, безпечності. Рекомендовано враховувати в процесі розробки стратегії інвестиційної діяльності банків аспект фінансової інклюзії, яка передбачає: розширений доступ до фінансових послуг для тих категорій, юридичних і фізичних осіб, які раніше не мали можливості користуватися рахунками, депозитами, кредитами, послугами страхування тощо; 2) забезпечення фінансування потреб підприємницьких структур в контексті інноваційно-інвестиційного спрямування; 3) розвиток економіки на інноваційно-інвестиційних засадах з врахуванням повоєнної відбудови, пріоритетності, інфраструктурного значення та безпекоорієнтованих засад. Запропоновано напрями розробки інвестиційної стратегії банків в умовах війни з акцентуванням на: 1) диверсифікації банківських активів, формуванні оптимальних засад забезпечення прибутковості та безпеки вкладень в реальні й фінансові інвестиції; 2) перспективних інноваційних засадах розвитку підприємницьких структур та ролі банків у фінансовому забезпеченні інноваційної модернізації економіки України; 3) підвищенні ролі банків України у формуванні інноваційно-інвестиційного розвитку економіки, її повоєнній відбудові.

Перспективи. В подальших наукових дослідженнях необхідно розробити методичний підхід до оцінювання рівня інвестиційної складової у системі фінансової безпеки банків, обґрунтувати вплив факторних детермінацій на її рівень з позицій визначення стимуляторів та дестимуляторів. Це дозволить оцінювати фінансову безпеку банків в розрізі різних складових, однією із яких визначена інвестиційна.

Ключові слова: інвестиційна безпека банків, фінансова безпека, ризики, загрози фінансовій безпеці, стратегія.

Summary. Introduction. Banking security as an important component of financial and economic security at the macro and micro levels is in the focus of priority research by domestic and foreign scientists. The activity of Ukrainian banks in wartime conditions is accompanied by the latest risks, threats and dangers caused by the temporary occupation of part of the territories, relocation of business, labor migration, increasing demands for the transparency of the banking business and the formation of its security systems. We consider the main challenges and threats in the sphere of investment and innovation security for the subjects of its provision and the banking system to be: the lack of proper investment and reinvestment principles, the reduction of the volume of direct foreign investments and the strategic priorities of the development of the economy of Ukraine and its regions, taking into account the investment attractiveness, the cross-border aspect of interaction, financing tools, mechanisms and programs, insufficient involvement of banks in the innovation and investment processes of ensuring the development of the economy.

Purpose. The purpose of the study is to substantiate the role and importance of banks in the activation of innovative processes in the economy of Ukraine and to develop strategic directions for the formation of investment security of banks based on the assessment of profitability, risks and dangers.

Materials and methods. The research materials are: 1) regulatory and legal acts on the formation of financial security of banks and its investment component; 2) scientific works of foreign and domestic scientists, which relate to the investment security of banks and strategies for its formation, Internet resources, statistical data of the banking system of Ukraine.

In the process of conducting the research, general scientific and specific scientific methods were used: analysis, synthesis, comparison (when determining the content and components of investment security of banks), abstract and logical methods (when formulating strategic directions for the development of investment security of banks), induction, deduction, statistical methods (when identifying problematic aspects of the development of the banking system of Ukraine), graphical (to display the main scientific results), generalization (to formulate conclusions).

Results. The article substantiates the main principles of the formation of investment security of banks and defines the strategic priorities of its provision. It was noted that the investment activity of banks is related to the placement of funds from the standpoint of profitability, riskiness, and safety. It is recommended to take into account the aspect of financial inclusion in the process of developing the investment strategy of banks, which provides for: expanded access to financial services for those categories, legal entities and individuals, who previously did not have the opportunity to use accounts, deposits, loans, insurance services, etc.; 2) provision of funding for the needs of entrepreneurial structures in the context of innovation and investment direction; 3) development of the economy on the basis of innovation and investment, taking into account post-war reconstruction, priority, infrastructural importance and security-oriented principles. Directions for developing the investment strategy of banks in wartime are proposed with an emphasis on: 1) diversification of bank assets, formation of optimal foundations for ensuring profitability and security of investments in real and financial investments; 2) promising innovative principles of the development of business structures and the role of banks in the financial provision of innovative modernization of the economy of Ukraine; 3) increasing the role of Ukrainian banks in the formation of innovation and investment development of the economy, its post-war reconstruction.

Discussion. In further scientific research, it is necessary to develop a methodical approach to assessing the level of the investment component in the financial security system of banks, to justify the influence of factor determinations on its level from the standpoint of determining stimulators and destimulators. This will make it possible to assess the financial security of banks in terms of various components, one of which is investment.

Key words: investment security of banks, financial security, risks, threats to financial security, strategy.

Постановка проблеми. Банківська безпека є важливою складовою фінансової та економічної безпеки на макро- і мікрорівнях. Діяльність банків України в умовах війни супроводжується новітніми ризиками, загрозами і небезпеками, які спричинені тимчасовою окупацією частини територій, релокацією бізнесу, міграцією робочої сили, зростанням вимог до транспарентності банківського бізнесу й формування систем його безпеки.

У довоєнний період була прийнята Стратегія економічної безпеки України на період до 2025 року [1], в рамках якої було визначено чинники, які деструктивно впливали на інноваційно-

інвестиційну безпеку України, суб'єктів її забезпечення й банків зокрема. Основними викликами і загрозами у сфері інвестиційно-інноваційної безпеки для суб'єктів її забезпечення та банківської системи було визначено: відсутність належних засад інвестування та реінвестування, скорочення обсягів прямих іноземних інвестицій, стратегічних пріоритетів розвитку економіки України та її регіонів з врахуванням інвестиційної привабливості, транскордонного аспекту взаємодії, інструментів, механізмів та програм фінансування, недостатність задіяння потенціалу банків в інноваційно-інвестиційних процесах модернізації економіки.

Інвестиційна складова є важливим аспектом формування дохідної частини банківської діяльності, відображенням вкладень в реальні та фінансові інвестиції з врахуванням аспектів дохідності, ризику, безпеки. Варто зазначити відсутність установлених підходів до формування засад інвестиційної безпеки банків та критеріїв формування стратегічних пріоритетів розвитку інвестицій банківського сектору в умовах війни через зниження привабливості інвестиційного клімату, обсягів прямих та портфельних іноземних інвестицій.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Значний внесок у розроблення теоретичних положень та підходів до обґрунтування стратегічних аспектів формування інвестиційної безпеки банків зроблено як вітчизняними, так і закордонними науковцями. Згідно досліджень Дж. Хансона (Samuel G. Hanson), А. Шляйфера (A. Shleifer), Дж. Штайна J. Stein), Р. Вішні (R. Vishny) інвестиційна діяльність банків розглядається як вкладення у фінансові інвестиції, які формують портфель цінних паперів банків [2]. Згідно дослідження Я. Бурієва, оцінка якості портфеля цінних паперів банку повинна враховувати такі характеристики як: якість, структура погашення, диверсифікація, ринковість, дохідність тощо [4]. Українська учена Л. Жураховська акцентує на зміні парадигми та необхідності впровадження фінансової інклюзивності як напрямів інвестиційної стратегії банків [5]. Учений Л. Кльоба представляє власне трактування безпеки інвестиційної діяльності банку [6]. Науковець Н. Журибіда формує теоретичний базис до розкриття суті безпеки інвестиційної діяльності банку [7]. Шульга О. А. обґрунтовує підходи до формування стратегії забезпечення фінансової безпеки банківської установи [8]. Разом з тим, актуальною проблемою сьогодення залишається розробка стратегічних аспектів формування інвестиційної безпеки банківської системи та окремих установ з врахуванням екзистенційних викликів і наслідків війни з росією.

Метою статті є обґрунтування ролі і значення банків у активізації інноваційних процесів в економіці України і розробка стратегічних напрямів формування інвестиційної безпеки банків на засадах оцінювання дохідності, ризиків та небезпек.

Матеріали і методи. Матеріалами дослідження є: 1) нормативні та правові акти з питань формування фінансової безпеки банків та її інвестиційної складової; 2) наукові праці закордонних та вітчизняних учених, які стосуються інвестиційної безпеки банків та стратегій її формування, інтернет-ресурси, статистичні дані діяльності банківської системи України.

В процесі проведення дослідження використовувалися загальнонаукові та конкретнонаукові методи: аналізу, синтезу, порівняння (при визначенні змісту та складових інвестиційної безпеки банків), абстрактно-логічні (при формулюванні

стратегічних напрямів розвитку інвестиційної безпеки банків), індукції, дедукції, статистичні методи (при виявленні проблемних аспектів розвитку банківської системи України), графічні (для відображення основних наукових результатів), узагальнення (для формулювання висновків).

Виклад основного матеріалу. Інвестиційна діяльність банків супроводжується розміщенням грошових коштів з врахуванням чинників дохідності, ризиковості та безпечності. Сучасні дослідження науковців акцентують на тому, що інвестиційна банківська діяльність стосується широкого спектру фінансових послуг, які здебільшого передбачають залучення капіталу та надання консультацій для корпорацій, урядів і заможних осіб [3]. Отже, консалтингові послуги банків у сфері інвестування залишаються сучасним пріоритетом як для юридичних, так і фізичних осіб.

На думку закордонних учених діяльність банків як інвесторів з позицій формування безпеки вкладень у цінні папери повинна здійснюватися з дотриманням принципу безпечності вкладень, зокрема у низьколіквідні активи з фіксованим доходом, до яких відносяться довгострокові цінні папери та позики, які можуть підпадати під короткострокове коливання цін і мають незначну довгострокову перспективу обігу [2].

Згідно досліджень Л. Жураховської сучасна трансформація у дохідності активних операцій банків супроводжується зміною парадигми та впровадженням стратегій фінансової інклюзивності як важливого стратегічному напрямів інвестиційної стратегії банків [5]. Підтримуючи підхід науковця, акцентуємо, що стратегії інвестиційної діяльності банків в аспекті фінансової інклюзивності передбачають:

- 1) розширений доступ до фінансових послуг для тих категорій, юридичних і фізичних осіб, які раніше не мали можливості користуватися рахунками, депозитами, кредитами, послугами страхування тощо;
- 2) доступ до фінансових ресурсів для малого та середнього бізнесу, з позицій інноваційно-інвестиційного спрямування;
- 3) розвиток економіки на інноваційно-інвестиційних засадах з врахуванням пріоритетності, інфраструктурного значення та безпекоорієнтованих засад.

Розміщення цінних паперів пов'язане із певним ризиком, який мінімізується від операцій з державними цінними паперами, які мають нижчу дохідність, на відміну від кредитів, які є більш дохідними і ризиковішими. Вважаємо, що формування інвестиційного портфеля банків необхідно здійснювати на засадах оцінки рівня безпеки, ліквідності і прибутковості.

Погоджуємося із дослідженням Я. Бурієва, який вважає, що при оцінці якості портфеля цінних

паперів банку необхідно враховувати основні характеристики, найважливішими з яких є: якість, структура погашення, диверсифікація, ринковість, дохідність тощо [4]. Підтримуючи дану позицію автора, акцентуємо на тріаді оцінки впливу у фінансові інвестиції банків в цінні папери з дотриманням підходу «дохідність-ризик-безпека».

Вітчизняні науковці розглядають безпеку інвестиційної діяльності банку як захищеність кредитно-інвестиційних вкладень від можливих матеріальних, фінансових втрат, при якій втрати є меншими від встановлених норм. Захист має бути активним, тобто таким, що ґрунтується на випередженні небезпечних подій. Якщо заходи із захисту ухвалюються після настання небезпечної події, то це — пасивний захист. Необхідний рівень безпеки інвестиційної діяльності має забезпечувати реалізація банком обраної інвестиційної стратегії [6].

Реалізація інвестиційних можливостей банків, нарощення обсягів інноваційно-інвестиційної складової в їх активах та забезпечення максимальної дохідності інвестованих коштів повинні стати стратегічними завдань реформування банківського сектору економіки та забезпечення інноваційно-інвестиційної безпеки України [7].

Формування системи інвестиційної безпеки банків повинно відбуватися з врахуванням стратегічних напрямів та альтернатив. Варто зазначити,

що стратегія безпеки банку — це довгостроковий план дій, спрямованих на забезпечення його безпеки, пошук та створення відповідних резервів для запобігання, уникнення та ліквідації (нейтралізації, локалізації) можливих ризиків, загроз та небезпек, тобто це — сукупність заходів управлінського, регулятивного, організаційно-правового та економічного характеру, які сприяють створенню належного конкурентного середовища на фінансовому ринку та забезпеченню захисту законних інтересів вкладників і клієнтів банків [8].

На нашу думку, інвестиційна стратегія повинна передбачати формування системи заходів для досягнення як довгострокових, так і тактичних цілей розвитку банків. Безпечну інвестиційну стратегію формуємо з позицій безпекоорієнтованого підходу, який акцентує на вкладенні коштів у реальні та фінансові інвестиції з врахуванням дохідності, ризику, безпеки вкладень та обернено пропорційної залежності даними показниками.

Вважаємо, що інвестиційна безпека в банках України знаходиться під впливом складних факторів, які чинять як стимулюючий, так і дестимулюючий вплив. Стимуляторами вважаємо чинники, які забезпечують активізацію інвестиційної активності банків, вагомих позитивний результат у активах та дохідності банківських установ. Дестимулятори — фактори деструктивного впливу, які

Таблиця 1

Чинники впливу на формування стратегії інвестиційної безпеки банків

	Стимулятори	Результат впливу
Інвестиційна екосистема	<ol style="list-style-type: none"> Формування макро- та мікроекономічних засад активізації інноваційно-інвестиційних процесів у банках України; <ul style="list-style-type: none"> ефективна економічна, грошово-кредитна та фінансова політики; покращення інвестиційного клімату; створення гарантій для реальних інвестицій у фінансовий та реальний сектор економіки України; формування Фонду післявоєнної відбудови України. 	Забезпечення активізації інвестиційної діяльності у банках України на макро- і мікрорівнях з врахуванням чинників надійності, дохідності, ризиків, безпеки та пріоритетних напрямів повоєнної відбудови України.
Активізація економічних трансформацій	<ol style="list-style-type: none"> Забезпечення фінансового посередництва та гарантування безпеки інвестування у реальний та фінансовий сектори. Мобілізація ресурсів: <ul style="list-style-type: none"> залучення зовнішніх та внутрішніх інвестицій; співпраця з міжнародними фінансовими установами та організаціями; співпраця з ЄС до Плану зовнішніх інвестицій (2027). 	Формування сприятливого інвестиційного клімату з врахуванням організаційних, правових, фінансових засад гарантування інвестиційних вкладень, довгострокового їх характеру в умовах війни та підтримки повоєнної відбудови економіки з врахуванням потенційних можливостей банківської системи України та окремих установ.
Оцінка ефективності вкладень та рівня їх безпеки	<ol style="list-style-type: none"> Оцінка інвестиційної безпеки країни за визначеними критеріями та параметрами; Оцінка інноваційно-інвестиційного потенціалу банків та рівня його реалізації; Оцінка інноваційно-інвестиційної стратегії банків та напрямів її коригування. 	Забезпечення високого рівня інвестиційної безпеки банків України на макро- й мікрорівнях з врахуванням диверсифікації їх інвестиційної політики.

Джерело: авторська розробка

не стимулюють інвестиційної діяльності. Зокрема, згідно досліджень Європейської Бізнес Асоціації (ЕБА) виокремлено позитивні та негативні впливи на процеси інвестиційної активності в Україні. Відзначено, що повномасштабна військова агресія Росії проти України продовжує очолювати перелік факторів негативного впливу на інвестиційний клімат, на другому місці опинились атаки на українську енергосистему, а на третьому — корупція. Серед небагатьох позитивних змін бізнес-лідери найвище оцінили надання Україні статусу кандидата на вступ до ЄС, скасування мит і квот на український експорт та «транспортний безвіз» з ЄС [9].

Інвестиційна політика банків як стимулюючий елемент повинна розглядатися в контексті дотримання трьох основних напрямів: інвестиційна екосистема, активізація економічних трансформацій на макро- і мікрорівнях, оцінка ефективності вкладень та рівня їх безпеки (табл. 1).

Характеризуючи інвестиційну екосистему значимо, що основними стимуляторами є підтримка та покращення інвестиційного клімату, сприяння надходженню інвестицій у приватний сектор, сприяння фінансовому посередництву, а гарантіями є наявність відповідних правових та інституційних параметрів.

Інвестиційна стратегія банків в умовах війни повинна враховувати безпекоорієнтовані засади та першочергові напрями вкладень з позицій:

- диверсифікації банківських активів, формування оптимальних засад забезпечення прибутковості та безпеки вкладень в реальні й фінансові інвестиції;
- формування перспективних інноваційних засад розвитку підприємницьких структур та активізації банків у фінансовому забезпеченні інноваційної модернізації економіки України;
- забезпечення шляхів зниження вартості банківських джерел фінансування у інноваційних перетвореннях економіки;
- підвищення ролі банків у формуванні інноваційно-інвестиційного розвитку економіки та поствоєнній відбудові України за рахунок реальних та фінансових інвестицій.

Створення інвестиційної стратегії банків має базуватися на аналізі і оцінці існуючих ризиків та загроз у інвестиційному процесі, враховувати небезпеки воєнного стану, наслідки їх впливу на результати інвестиційної активності з базуванням на таких основних етапах (рис. 1).

Отже, обґрунтовані стратегічні аспекти формування інвестиційної безпеки банків на основі

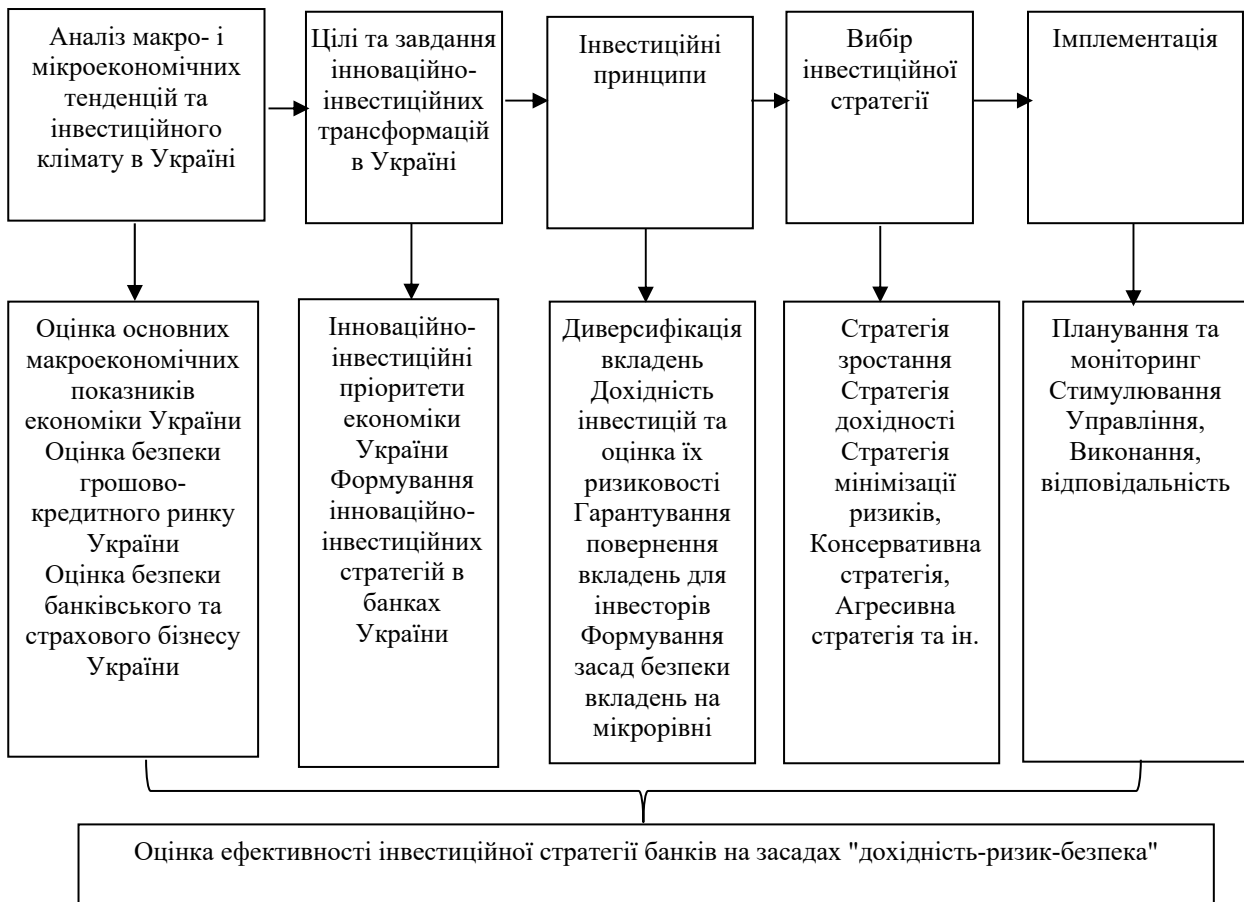


Рис. 1. Процес формування інвестиційної стратегії банків на засадах «дохідність-ризик-безпека»

Джерело: складено автором

виявлення існуючих ризиків, загроз, небезпек та екзистенційних викликів війни з Росією.

Висновки і перспективи подальших досліджень. Таким чином, запропоновано підхід до стратегічних напрямів формування інвестиційної безпеки банків та розроблено підхід з позицій дотримання трьох основних напрямів: інвестиційна екосистема, активізація економічних трансформацій на макро-і мікрорівнях, оцінка ефективності вкладень та рівня їх безпеки.

В подальших наукових дослідженнях необхідно розробити методичний підхід до оцінювання рівня інвестиційної складової у системі фінансової безпеки банків, обґрунтувати вплив факторних детермінацій на її рівень з позицій визначення стимуляторів та дестимуляторів. Це дозволить оцінювати фінансову безпеку банків в розрізі різних складових, однією із яких визначена інвестиційна.

Література

1. Про рішення Ради національної безпеки і оборони України від 11 серпня 2021 року «Про Стратегію економічної безпеки України на період до 2025 року»: Указ Президента України від 11 серпня 2021 року. *Верховна Рада України: офіційний вебпортал*. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/347/2021#Text> (дата звернення: 14.05.2024).
2. Hanson S. G., Shleifer A., Stein J. C., Vishny R. W. Banks as patient fixed-income investors. *Journal of Financial Economics*. 2015. № 117. P. 449–469. URL: https://scholar.harvard.edu/files/shleifer/files/banks_03112015.pdf (дата звернення: 10.05.2024).
3. Frankel M. What Is Investment Banking? *The Motley Fool*. 2023. URL: <https://www.fool.com/investing/how-to-invest/what-is-investment-banking> (дата звернення: 14.05.2024).
4. Buriev J. Commercial banks' investment strategy in the financial markets. *International Journal of Economics, Commerce and Management*, 2020. № 8. URL: <https://ijecm.co.uk/wp-content/uploads/2020/01/8126.pdf> (дата звернення: 10.05.2024).
5. Zhurakhovska L. Investment strategy of the banking sector in the context of financial market instability. *Financial and credit activity: problems of theory and practice*. 2023. № 5 (52). P. 25–39.
6. Кльоба Л. Г. Фінансова безпека та ризики банківської інвестиційної діяльності. *Інвестиції: практика та досвід*. 2016. № 12. С. 6–12.
7. Журибіда Н. Р. Роль інноваційно-інвестиційної складової у забезпеченні економічної безпеки банків. *Конкурентоспроможна модель інноваційного розвитку економіки України: збірник тез доповідей Міжнародної науково-практичної конференції* (11 квітня 2018 року, м. Кропивницький). Кропивницький: Ексклюзив-Систем, 2018. С. 71–73.
8. Шульга О. А. Стратегія забезпечення фінансової безпеки банківської установи та сучасні аспекти її діагностики. *Інфраструктура ринку*. 2023. Вип. 70. С. 171–175.
9. Індекс інвестиційної привабливості України відновився до «ковідного» значення. *Європейська Бізнес Асоціація*. 2022. URL: <https://eba.com.ua/indeks-investytsijnoyi-pryvablyvosti-ukrayiny-vidnovyvsya-do-kovidnogo-znachennya> (дата звернення: 18.05.2024).

References

1. Pro rishennia Rady natsionalnoi bezpeky i oborony Ukrainy vid 11 serpnia 2021 roku "Pro Stratehiiu ekonomichnoi bezpeky Ukrainy na period do 2025 roku": Ukaz Prezydenta Ukrainy vid 11 serpnia 2021 roku [On the decision of the National Security and Defense Council of Ukraine dated August 11, 2021 "On the Economic Security Strategy of Ukraine for the period until 2025: Decree of the President of Ukraine]. (2021). *Verkhovna Rada of Ukraine: official website* [in Ukrainian].
2. Hanson, S. G., Shleifer, A., Stein, J. C., & Vishny, R. W. (2015). Banks as patient fixed-income investors. *Journal of Financial Economics*, 117, 449–469. URL: https://scholar.harvard.edu/files/shleifer/files/banks_03112015.pdf.
3. Frankel, M. What Is Investment Banking? (2023). *The Motley Fool*. URL: <https://www.fool.com/investing/how-to-invest/what-is-investment-banking>.
4. Buriev, J. (2020). Commercial banks' investment strategy in the financial markets. *International Journal of Economics, Commerce and Management*, 8. URL: <https://ijecm.co.uk/wp-content/uploads/2020/01/8126.pdf>.
5. Zhurakhovska, L. (2023). Investment strategy of the banking sector in the context of financial market instability. *Financial and credit activity: problems of theory and practice*, 5 (52), 25–39.
6. Kl'oba, L. H. (2016). Finansova bezpeka ta ryzyky bankivskoyi investytsijnoyi diyal'nosti [Financial security and risks of banking investment activity]. *Investytsiyi: praktyka ta dosvid*, 12, 6–12 [in Ukrainian].
7. Zhurybida, N. R. (2018). Rol' innovatsijno-investytsijnoyi skladovoyi u zabezpechenni ekonomichnoyi bezpeky bankiv [The role of the innovation-investment component in ensuring the economic security of banks]. *Konkuren-*

tospromozhna model' innovatsiynoho rozvytku ekonomiky Ukrainy: zbirnyk tez dopovidey Mizhnarodnoyi naukovo-praktychnoyi konferentsiyi. (pp. 71–73). Kropyvnyts'kyy: Eksklyuzyv-System [in Ukrainian].

8. Shul'ha, O. A. (2023). Stratehiya zabezpechennya finansovoyi bezpeky bankivs'koyi ustanovy ta suchasni aspekty yiyi diahnostyky [The strategy of ensuring the financial security of a banking institution and modern aspects of its diagnosis]. *Infrastruktura rynku*, 70, 171–175 [in Ukrainian].

9. Indeks investytsiynoyi pryvablyvosti Ukrainy vidnovyvsya do “kovidnoho” znachennya [The investment attractiveness index of Ukraine has recovered to the “covid” value]. (2022). *EBA*. URL: <https://eba.com.ua/indeks-investytsiynoyi-pryvablyvosti-ukrainy-vidnovyvsya-do-kovidnogo-znachennya> [in Ukrainian].