

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯDOI: [https://doi.org/10.25140/2410-9576-2023-2\(27\)-249-260](https://doi.org/10.25140/2410-9576-2023-2(27)-249-260)

УДК 330.322:330.342.146

JEL Classification: G11, E22

Світлана Тульчинська

доктор економічних наук, професор,
завідувачка кафедри економіки і підприємництва
Національний технічний університет України
«Київський політехнічний інститут імені Ігоря Сікорського» (Київ, Україна)

E-mail: tuha@ukr.net. ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-1409-3848>Scopus Author ID: [55367786700](https://orcid.org/0000-0002-1409-3848)**Денис Решетилів**

аспірант кафедри фінансів, банківської справи та страхування
Національний університет «Чернігівська політехніка» (Чернігів, Україна)
E-mail: reshetilovdenis88@gmail.com. ORCID: <https://orcid.org/0009-0001-6104-9006>

**СУТНІСТЬ ІМПАКТ-ІНВЕСТУВАННЯ
ТА ОСОБЛИВОСТІ ЙОГО ЗДІЙСНЕННЯ**

Анотація. У статті розглянуто теоретичні положення здійснення імпаکت-інвестування як нової парадигми фінансування проєктів для забезпечення сталого розвитку. Зокрема було проаналізовано та конкретизовано основні передумови формування цього виду інвестування. Дослідження концептуальних підходів до розгляду його сутності, які представлені в наукових роботах, дозволили конкретизувати сутність імпакт-інвестування та визначити його змістовні ознаки та особливості використання. У статті також проаналізовано основні принципи цього виду інвестування і з урахуванням наявних підходів до їх визначення виокремлені такі: прибутковість, цілеспрямованість, багатогранність, транспарентність та строковість, розкрито їх сутність.

Ключові слова: імпакт-інвестування; інвестиції; екологічна безпека; соціальна інклюзія; інвестори; прибуток; фінансові інструменти; сталий розвиток.

Рис.: 2. Бібл.: 13.

Постановка проблеми. Розвиток імпакт-інвестування сьогодні є важливим для впровадження концепції сталого розвитку, яка є переважною у стратегічних документах подальшої розбудови суспільства більшості розвинутих країн світу. Формування умов для ефективного використання природних ресурсів, впровадження проєктів, які спрямовані на зменшення забруднення навколишнього середовища, використання екологічно чистих технологій у розвитку багатьох галузей національного господарства, підвищення рівня соціальної інклюзії сьогодні вже є невід'ємними складовими господарського життя країн із високим рівнем розвитку.

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

Імпакт-інвестування як нова парадигма фінансування проєктів і заходів для сталого розвитку активно розвивається у всьому світі і поступово до цього виду фінансування залучається все більша кількість різних інвесторів та економічних суб'єктів, які бажають впроваджувати такі проєкти. Саме ініціатива із залучення приватного капіталу може сприяти прискоренню сталого розвитку країн у всьому світі з метою покращення якості життя громадян.

За оцінками американської некомерційної організації Global Impact Investing Network (GIIN) розмір світового ринку імпакт-інвестування становить 1,164 трлн дол. США, що стало першим випадком, коли широко цитована оцінка організації перевищила позначку в 1 трлн дол. США. Ця цифра, яка є центральним висновком звіту GIIN 2022: У звіті, підготовленому за фінансової підтримки Nuveen, також висвітлюються дві сфери розвитку ринку, які стають дедалі більш поширеними: «зелені» облігації та інвестування корпоративного впливу [13].

Таким чином, сьогодні можна чітко констатувати, що розвиток імпакт-інвестування буде відбуватися і надалі, а кількість економічних суб'єктів, які долучаються до цього виду фінансування екологічно та соціально значущих для суспільства проєктів, буде лише зростати. Відповідно така ситуація актуалізує питання і щодо проведення системних досліджень у цьому напрямку, вивчення особливостей здійснення імпакт-інвестування з метою активізації його впровадження в усіх, незалежно від рівня економічного розвитку, країнах.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Питання розвитку імпакт-інвестування досліджуються сьогодні значною кількістю науковців. Серед них варто виокремити таких: М. В. Волосюк, Ю. В. Єльнікова, І. В. Жиглей, Н. Іванова, І. А. Ломачинська, О. В. Марухленко, О. В. Попело., І. М. Семененко, В. В. Тищенко та ін.

Виділення недосліджених частин загальної проблеми. Попри численні напрацювання науковців у напрямку імпакт-інвестування, теоретичні положення реалізації цього виду інвестицій залишаються дослідженими досить фрагментарно, що вимагає додаткового аналізу сутності такого інвестування, особливостей його здійснення в сучасних умовах.

Метою статті є поглиблення теоретичних положень щодо уточнення сутності імпакт-інвестування та особливостей його реалізації з метою формування умов для сталого розвитку.

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

Виклад основного матеріалу. Імпакт-інвестування в сучасних умовах дійсно активно розвивається в усьому світі. Однак зазначимо, що такий розвиток відбувався еволюційним шляхом і поступово в результаті розуміння людством важливості забезпечення екологічної безпеки, пошуку гармонійного співіснування з природою, усвідомлення важливості мінімізації обсягів викидів шкідливих речовин у навколишнє середовище від господарської діяльності, підвищення уваги до питань соціальної інклюзії. Відповідно питання зниження антропогенного навантаження на природне середовище поступово стали актуалізовуватися. Також підвищилася і увага вчених, представників влади та міжнародних організацій до окреслених питань, що стимулювало пошук нових напрямків залучення фінансових ресурсів для поступового вирішення окреслених проблем.

Початок імпакт-інвестування в західних країнах припадає на 2007-2008 рр., коли Фонд Рокфеллера розпочав свою програмну ініціативу щодо впливу на інвестування, оскільки ресурси уряду та філантропії є недостатніми для вирішення найбільших проблем у світі. З того часу Фонд почав допомагати формувати нову індустрію імпакт-інвестування, а також робити його підзвітним за досягнення соціальних та екологічних цілей [10, с. 6]. Беззаперечно, реалізація різних проєктів у сфері захисту довкілля, підвищення рівня екологічної безпеки країн, окремих територій здійснювалися і до зазначеного періоду. Проте саме в цей період зароджується поступово нова парадигма фінансування таких проєктів, змінюється частково підхід до їх створення та впровадження.

Основними передумовами виникнення імпакт-інвестування є такі:

- поступове зростання забруднення навколишнього середовища та недостатності для зміни ситуації тих заходів, які вже впроваджувалися;
- недостатній обсяг фінансування проєктів у напрямку екологічної безпеки, соціального захисту, необхідність пошуку нових джерел коштів для підтримки вже впроваджених в майбутньому проєктів і заходів;
- важливість залучення ресурсів саме бізнесу для підтримки екологічних та соціальних проєктів при забезпеченні необхідного рівня прибутку від використання інвестицій;
- зростання рівня усвідомленості громадян щодо важливості створення умов для захисту довкілля, збереження природних ресурсів, їх раціонального використання, покращення соціальної взаємодії, підвищення рівня соціальної інклюзії громадян;

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

– поступове усвідомлення власниками бізнесу необхідності долучення їхніх корпорацій та підприємств до концепції сталого розвитку, яка передбачає дбайливе ставлення до природи, гармонійний та якісний розвиток соціальної та економічної систем суспільства та ін. [5, с. 232; 6].

Розглянемо сутність імпаکت-інвестування як інноваційного інструменту забезпечення впровадження моделі сталого розвитку.

У науковій літературі сьогодні є різні підходи до розуміння сутності імпакт-інвестування. Однак усі автори таких підходів одностайні в тому, що ці інвестиції безпосередньо спрямовані на досягнення визначених соціальних і екологічних цілей, а не лише фінансових і загалом економічних. На рис. 1 представлені окремі із зазначених підходів.

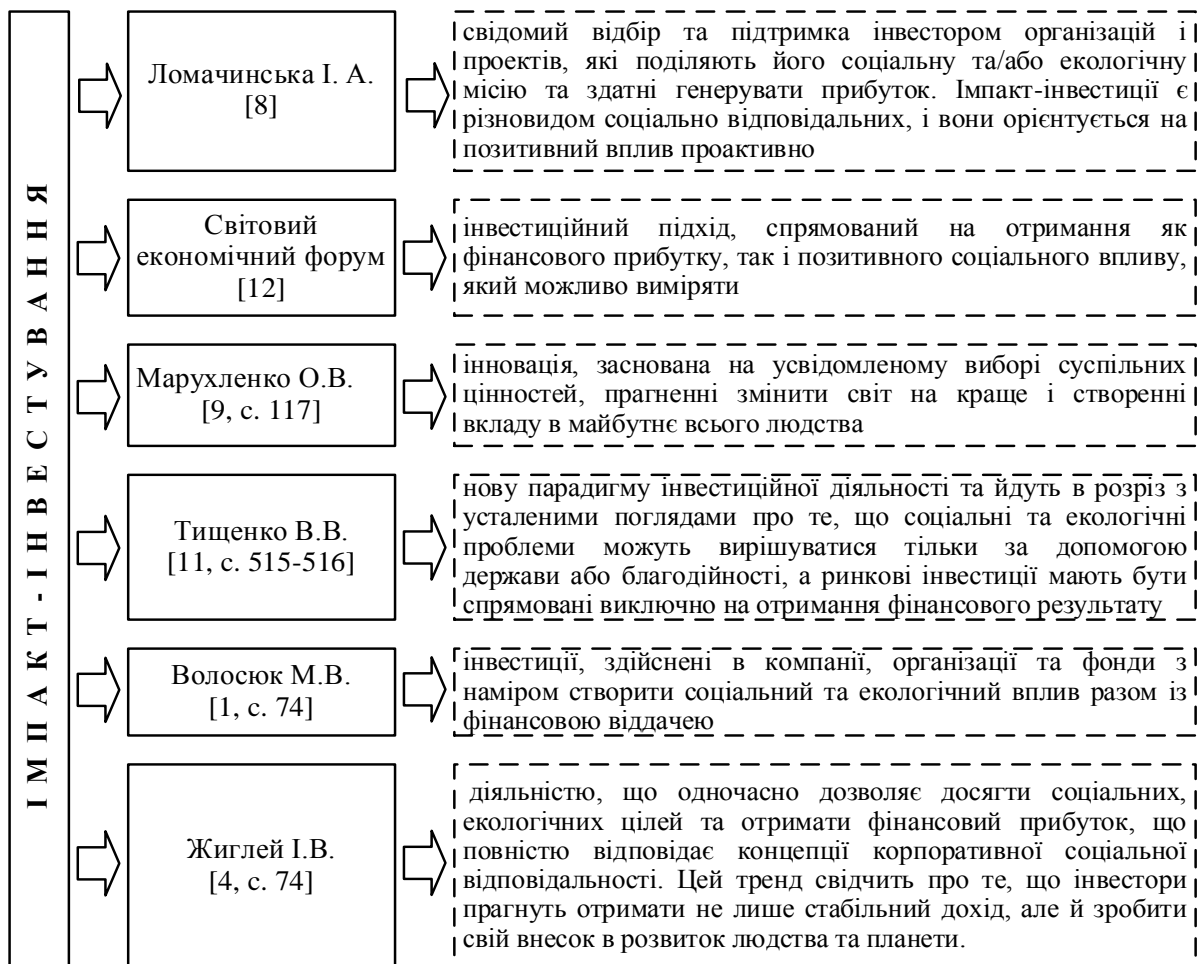


Рис. 1. Наукові підходи до розуміння сутності «імпакт-інвестування»

Джерело: систематизовано авторами.

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

Аналіз представлених на рис. 1 підходів до розуміння сутності ім-пакт-інвестування дозволяє виокремити такі специфічні ознаки, які притаманні цьому виду інвестування:

1) здійснюється з метою досягнення соціальних та екологічних ефектів, проте при отриманні і фінансової вигоди від вкладених інвестиційних ресурсів;

2) сприяє досягненню позитивних, якісних змін у суспільстві, які формують основу для подальшого довгострокового розвитку на засадах сталості;

3) є частиною концепції соціальної відповідальності бізнесу, у межах якої інвестори погоджуються взяти на себе додаткові ризики та профінансувати проєкти, які не завжди є вигідними з фінансового погляду, але забезпечують отримання додаткових синергійних ефектів для функціонування екологічної системи, соціальних трансформацій;

4) не є благодійністю, оскільки в першу чергу інвестуються кошти в проєкти, які самостійно можуть продукувати у майбутньому дохід та відповідно прибуток і забезпечувати самостійне існування;

5) спрямоване на проактивну позицію бізнесу, окремих інвесторів та формування у них бажання впроваджувати інновації, які б змінювали загалом світ найкраще, створюючи нові можливості для подальшого розвитку людства та самореалізації громадян та ін.

Розглядаючи базові принципи ім-пакт-інвестування, також варто зазначити, що сформованої та загальноприйнятої системи принципів такого виду інвестування на сьогодні серед науковців та практиків не має. Наприклад, Ю. В. Єльнікова зазначає, що ім-пакт-інвестування базується на чотирьох ключових принципах: цілеспрямованість; дохідність; різноманіття класів інвестиційних активів; вплив, який можна виміряти ознакою ім-пакт-інвестування є те, що інвестор зобов'язаний вимірювати і звітувати про вплив інвестицій на соціальну та навколишню середу [3].

Своєю чергою М. В. Волосюк зауважує, що ім-пакт-інвестування описується (і відрізняється від інших видів інвестицій) трьома основними принципами:

1) очікування фінансової прибутковості: ім-пакт-інвестор очікує отримати фінансову рентабельність інвестованого капіталу, нижче домінуючої ринкової ставки, за ринковою ставкою або навіть вище;

2) намір вирішувати соціальні чи екологічні виклики (тобто вплив чи прагнення): на додаток до фінансової прибутковості інвестор

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

прагне досягти позитивного впливу на суспільство та / або навколишнє середовище;

3) зобов'язання щодо вимірювання та звітування щодо передбачуваного соціального впливу та впливу на навколишнє середовище: вплив інвесторів здійснюється для вимірювання ефективності, використовуючи стандартизовані показники [1].

Відповідно, аналізуючи представлені підходи до конкретизації принципів імпаکت-інвестування, на наш погляд, серед них варто виокремити принципи, які представлені на рис. 2.

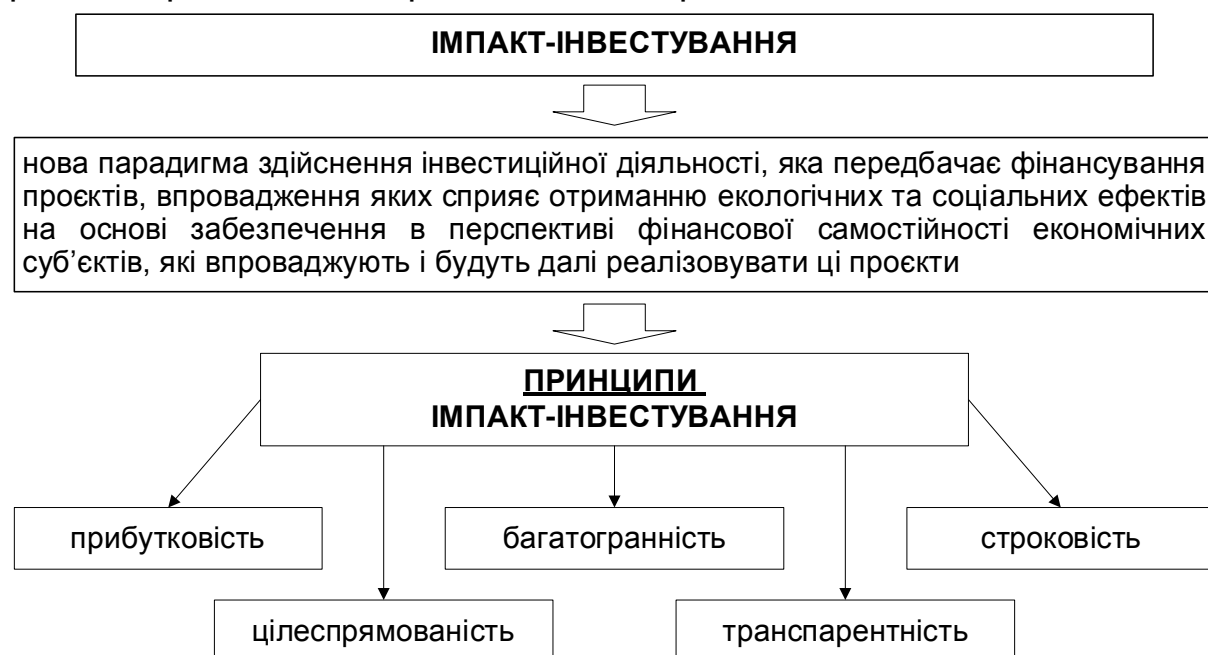


Рис. 2. Основні принципи імпакт-інвестування

Джерело: сформульовано авторами на основі [1-3; 7].

Розглянемо їхню сутність детальніше.

Прибутковість – важливий принцип здійснення імпакт-інвестування, який відрізняє цей вид фінансування проєктів від інших. Саме забезпечення економічної привабливості інвестиційних проєктів для інвесторів є важливою умовою здійснення імпакт-інвестування. Наявність потенційних шляхів отримання доходів від впровадження таких проєктів а, відповідно, і прибутку відрізняє такий вид інвестування від благодійної допомоги. Вже на початку створення відповідного інвестиційного проєкту, його автори повинні обов'язково враховувати цю умову. Дотримання цього принципу в цілому сприяло й активному розвитку імпакт-інвестування у всьому світі, оскільки фінансуючи такі

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

проєкти інвестори мають змогу забезпечити віддачу від вкладання коштів і при цьому сприяти отриманню ще додаткових, більш важливих для них додаткових ефектів.

Цілеспрямованість – сутність принципу полягає у наявності в проєктів, які планується реалізувати за рахунок імпаکت-інвестицій, сукупності чітких цілей, на досягнення яких цей проєкт спрямований, серед яких обов'язково є цілі економічного, соціального та екологічного характеру. Саме поєднання цих цілей і відрізняє імпакт-інвестування від інших інвестиційних проєктів. Таким чином, у межах проєктів повинні бути чітко зрозумілі ті ефекти, насамперед екологічні та соціальні, які будуть досягнуті в результаті їх впровадження.

Багатогранність – сутність принципу полягає у важливості забезпечення реалізації проєктів, які фінансуватимуться через механізм імпакт-інвестування, у різних сферах та галузях національного господарства. Саме універсальний характер таких проєктів, їх різноманітність дозволяє зробити імпакт-інвестування важливим для розвитку загалом національної економіки, оскільки такі проєкти спроможні сприяти екологізації промислових підприємств, впровадженню соціальних проєктів в різних регіонах країни, у межах різних груп громадян. Відповідно, принцип багатогранності імпакт-інвестування і обумовлює використання різних фінансових інструментів для його здійснення, вибір яких обумовлюється масштабами майбутніх до впровадження проєктів, їх складністю та ризикованістю.

Транспарентність – принцип імпакт-інвестування, сутність якого полягає у забезпеченні відкритості процесу вибору, реалізації інвестицій проєктів, забезпеченні можливостей для інвесторів отримувати відповідні дані про основні етапи впровадження проєктів, результати їх роботи. Невід'ємною складовою імпакт-інвестування є звітування його учасників про свою роль у фінансуванні та реалізації відповідних проєктів та досягненню екологічних і соціальних ефектів в результаті їх впровадження. Також важливою складовою є представлення інформації про ту роль, яку намагаються здійснити інвестори, сприяючи розвитку цього виду фінансування, загалом у розвитку людства, їх стратегії щодо досягнення поставлених масштабних та системних цілей.

Строковість – принцип імпакт-інвестування, сутність якого полягає в дотриманні підходу до впровадження проєктів за рахунок такого способу їх фінансування, за яким такі проєкти розглядаються як інвестиційні проєкти з визначенням періоду їх окупності, можливостей

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

подальшого розвитку таких проєктів після завершення періоду їх впровадження. Важливою складовою є формування плану надходження фінансових ресурсів, їх використання та потенційних строків досягнення поставлених економічних, соціальних та екологічних цілей. Дотримання принципу строкowości імпакт-інвестування дозволяє на перших етапах одразу обирати лише ті проєкти, для яких їх автoрами визначений довгостроковий шлях розвитку, чітко сформульовано план реалізації таких проєктів, поступового залучення коштів та періоду, коли майбутнє підприємство переходить до стану самокупності та самостійного функціонування.

Висновки та пропозиції. У статті розглянуто теоретичні положення розвитку імпакт-інвестування як інноваційного способу впровадження інвестиційної діяльності з метою досягнення цілей сталого розвитку. Розглянуто основні передумови виникнення цього виду фінансування та з'ясовано, що імпакт-інвестування розвивалося еволюційним шляхом в результаті розуміння громадянами, з одного боку, важливості забезпечення екологічної безпеки, гармонійного співіснування з природою, зниження забруднення навколишнього середовища для зростання якості майбутніх поколінь, забезпечення самореалізації через підвищення рівня соціальної інклюзії, а з іншого боку, через розуміння неспроможності держав, міжнародних інвестицій повністю забезпечити фінансування відповідних проєктів для забезпечення сталого розвитку суспільства.

У статті також визначено специфічні ознаки імпакт-інвестування, які були виокремлені на основі аналізу сформованих у науковій літературі підходів до розгляду сутності такого виду інвестування. З'ясовано, що відмінною рисою цього виду фінансування є забезпечення в результаті впровадження різних проєктів не лише екологічних та соціальних ефектів, але й економічних, досягнення в результаті реалізації таких проєктів їх самофінансування та самостійності у довгостроковій перспективі. Також виокремлено основні принципи імпакт-інвестування, до яких належать такі: прибутковість, цілеспрямованість, багатогранність, транспарентність та строкowości. Розкрито їх сутність та встановлено, що дотримання окреслених принципів дає змогу забезпечити подальший розвиток імпакт-інвестування, дотримуючись основних концептуальних положень його реалізації, які були змістовно визначені на початку його запровадження.

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ**Список використаних джерел**

1. Волосюк М. В. Внесок імпакт-інвестування у економічні можливості територіальних громад [Електронний ресурс] / М. В. Волосюк // Розвиток територіальних громад: правові, економічні та соціальні аспекти : матеріали II Міжнар. наук.-практ. конф., Миколаїв-с.Коблеве, 9 червня 2022 р. – Миколаїв : МНАУ, 2022. – С. 74-77. – Режим доступу: <https://dspace.mnau.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/12630/1/%D0%A0%D0%BE%D0%B7%D0%B2%D0%B8%D1%82%D0%BE%D0%BA%20%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D1%82%D0%BE%D1%80%D1%96%D0%B0%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D0%B8%D1%85%20%D0%B3%D1%80%D0%BE%D0%BC%D0%B0%D0%B4%202022-74-77.pdf>.
2. Дубина М. В. Формування комплементарної інвестиційної політики України: виклики глобалізації та вимоги економічної безпеки : монографія / М. В. Дубина, О. І. Гонта, Д. С. Пілевич. – Чернігів, 2013. – 184 с.
3. Єльнікова Ю. В. Імпакт-інвестування в запобіганні природних катастроф в Україні (повені та інші форс-мажори) [Електронний ресурс] / Ю. В. Єльнікова // Вісник Хмельницького національного університету. – 2019. – № 6, том 1. – С. 302–312. – Режим доступу: <http://journals.khnu.km.ua/vestnik/wp-content/uploads/2021/01/57.pdf>.
4. Жиглей І. В. Імпакт-інвестування: від благодійності до фінансової вигоди [Електронний ресурс] / І. В. Жиглей. – Режим доступу: <https://conf.ztu.edu.ua/wp-content/uploads/2018/01/218.pdf>.
5. Іванова Н. Імпакт-інвестування як сучасний концепт сталого розвитку логістичних систем / Н. Іванова // Проблеми і перспективи економіки та управління. – 2023. – № 1(33). – С. 226–237. DOI: [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-1\(33\)-226-237](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-1(33)-226-237).
6. Іванова Н. Оцінка корпоративного управління в контексті реалізації стратегії сталого розвитку / Н. Іванова, О. Попело // Науковий вісник Полісся. - 2023. - № 1 (26). - С. 183-201.
7. Інноваційні інвестиції для відновлення економіки України [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <https://www.undp.org/uk/ukraine/publications/innovatsiyi-investytsiyi-dlya-vidnovlennya-ekonomiky-ukrayiny>.
8. Ломачинська І. А. Концептуальні підходи до визначення сутності імпакт-інвестицій [Електронний ресурс] / І. А. Ломачинська // Бізнес Інформ. – 2020. – № 2. – С. 16-22. – Режим доступу: <http://dspace.onu.edu.ua:8080/bitstream/123456789/28020/1/16-22.pdf>.
9. Марухленко О. В. Impact investing як інструмент розвитку соціального потенціалу [Електронний ресурс] / О. В. Марухленко // Інвестиції: практика та досвід. – 2019. – № 8. – С. 116–119. – Режим доступу: http://www.investplan.com.ua/pdf/8_2019/21.pdf.
10. Семененко І. М. Організація імпакт-інвестування як елементу компенсаційного механізму сталого розвитку регіону на засадах цільового управління підприємствами [Електронний ресурс] / І. М. Семененко // Економіка. Фінанси. Право. – 2018. – № 11/3. – С. 4–8. – Режим доступу: http://efp.in.ua/public_html/uploads/journals/226/efp_11-3_2018.pdf.
11. Тищенко В. В. Впровадження імпакт-інвестування в Україні [Електронний ресурс] / В. В. Тищенко // Економіка і суспільство. – 2018. – № 16. – С. 513-520. – Режим доступу: https://economyandsociety.in.ua/journals/16_ukr/78.pdf.

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

12. From the Margins to the Mainstream: Assessment of the Impact Investment Sector and Opportunities to Engage Mainstream Investors [Electronic resource]. – Accessed mode: <https://reports.weforum.org/impact-investment/preface>.

13. Global Impact Investing Network [Electronic resource]. – Accessed mode: <https://thegiin.org>.

References

1. Volosiuk, M.V. (2022). Vnesok impakt-investuvannia u ekonomichni mozhlivosti terytorialnykh hromad [The contribution of impact investing to the economic opportunities of territorial communities]. *Rozvytok terytoria-lnykh hromad: pravovi, ekonomichni ta sotsialni aspekty: materialy II Mizhnar. nauk.-prakt. konf. – Development of territorial communities: legal, economic and social aspects: materials II International science and practice conference* (pp. 74-77). MNAU. <https://dspace.mnau.edu.ua/jspui/bitstream/123456789/12630/1/%D0%A0%D0%BE%D0%B7%D0%B2%D0%B8%D1%82%D0%BE%D0%BA%20%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D1%82%D0%BE%D1%80%D1%96%D0%B0%D0%BB%D1%8C%D0%BD%D0%B8%D1%85%20%D0%B3%D1%80%D0%BE%D0%BC%D0%B0%D0%B4%202022-74-77.pdf>.

2. Dubyna, M.V., Honta, O.I., Pilevych, D.S. (2013). *Formuvannia komplementarnoi investytsiinoi polityky Ukrainy: vyklyky hlobalizatsii ta vymohy ekonomichnoi bezpeky [Formation of complementary investment policy of Ukraine: challenges of globalization and requirements of economic security]*.

3. Yelnikova, Yu.V. (2019). Impakt-investuvannia v zapobihanni pryrodnykh katastrof v Ukraini (poveni ta inshi fors-mazhory) [Impact investing in the prevention of natural disasters in Ukraine (floods and other force majeure)]. *Visnyk Khmelnytskoho natsionalnoho universytetu – Bulletin of the Khmelnytsky National University*, 6(1), 302–312. <http://journals.khnu.km.ua/vestnik/wp-content/uploads/2021/01/57.pdf>.

4. Zhyhlei, I.V. (2018). *Impakt-investuvannia: vid blahodiinosti do finansovoi vyhody [Impact investing: from charity to financial benefit]*. <https://conf.ztu.edu.ua/wp-content/uploads/2018/01/218.pdf>.

5. Ivanova, N. (2023). Impakt-investuvannia yak suchasnyi kontsept staloho rozvytku lohistychnykh system [Impact investing as a modern concept of sustainable development of logistics systems]. *Problemy i perspektyvy ekonomiky ta upravlinnia – Problems and prospects of economics and management*, (1(33)), 226–237. [https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-1\(33\)-226-237](https://doi.org/10.25140/2411-5215-2023-1(33)-226-237).

6. Ivanova, N., Popelo, O. (2023). Otsinka korporatyvnoho upravlinnia v konteksti realizatsii stra-tehii staloho rozvytku [Assessment of corporate governance in the context of implementation of the strategy of sustainable development]. *Naukovyi visnyk Polissia – Scientific Bulletin Polissya*, (1(26)), 183-201.

7. Innovatsiini investytsii dlia vidnovlennia ekonomiky Ukrainy [Innovative investments to restore the economy of Ukraine]. (2023). <https://www.undp.org/uk/ukraine/publications/innovatsiyni-investytsiyni-dlya-vidnovlennya-ekonomiky-ukrayiny>.

8. Lomachynska, I.A. (2020). Kontseptualni pidkhody do vyznachennia sutnosti impakt-investytsii [Conceptual approaches to determining the essence of impact investments]. *Biznes Inform – Business Inform*, (2), 16-22. <http://dspace.onu.edu.ua:8080/bitstream/123456789/28020/1/16-22.pdf>.

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

9. Marukhlenko, O.V. (2019). Impact investing yak instrument rozvytku sotsialnoho potentsialu [Impact investing as a tool for developing social potential]. *Investytsii: praktyka ta dosvid – Investments: practice and experience*, (8), 116–119. http://www.investplan.com.ua/pdf/8_2019/21.pdf.

10. Semenenko, I.M. (2018). Orhanizatsiia impakt-investuvannia yak elementu kompensatsiinoho mekhanizmu staloho rozvytku rehionu na zasadakh tsilovoho upravlinnia pidpriemstvamy [Organization of impact investing as an element of the compensation mechanism of sustainable development of the region on the basis of target management of enterprises]. *Ekonomika. Finansy. Pravo – Economics. Finances. Law*, (11/3), 4–8. http://efp.in.ua/public_html/uploads/journals/226/efp_11-3_2018.pdf.

11. Tyshchenko, V.V. (2018). Vprovadzhennia impact-investuvannia v Ukraini [Implementation of impact investing in Ukraine]. *Ekonomika i suspilstvo – Economy and society*, (16), 513-520. https://economyandsociety.in.ua/journals/16_ukr/78.pdf.

12. From the Margins to the Mainstream: Assessment of the Impact Investment Sector and Opportunities to Engage Mainstream Investors. (n.d.). <https://reports.weforum.org/impact-investment/preface>.

13. Global Impact Investing Network. <https://thegiin.org>.

Отримано 12.10.2023

UDC 330.322:330.342.146

Svitlana Tulchynska

Doctor of Economic Sciences, Professor,
Head of the Department of Economics and Entrepreneurship,
NTUU "Kyiv Polytechnic Institute" named after Igor Sikorsky
E-mail: tuha@ukr.net. **ORCID:** <https://orcid.org/0000-0002-1409-3848>
Scopus Author ID: [55367786700](https://orcid.org/0000-0002-1409-3848)

Denys Reshetylov

graduate student of the Department of Finance, Banking and Insurance
Chernihiv Polytechnic National University (Chernihiv, Ukraine)
E-mail: reshetilovdenis88@gmail.com. **ORCID:** <https://orcid.org/0009-0001-6104-9006>

**ESSENCE OF IMPACT INVESTMENT AND FEATURES
OF ITS IMPLEMENTATION**

Abstract. *The development of impact investment today is important for the implementation of the sustainable development concept, which prevails in strategic documents for further development of society in most developed countries of the world. Impact investment as a new paradigm of financial projects and events is actively developing all over the world today, and gradually and increasing number of investors and economic entities that want to implement the projects in this area are attracted to this type of financing. It is the initiative on attractive private capital that can help*

ФІНАНСИ. БАНКІВСЬКА СПРАВА ТА СТРАХУВАННЯ

accelerate sustainable development of countries around the world to improve the quality of the life of citizens. Taking into consideration the above, today the issue of conducting systematic scientific research in this direction, studying the specifics of implementing impact investment is actualized, to activate its implementation in all countries, regardless of the level of economic development.

Within the article, theoretical provisions of the development of impact investment as an innovative way to implement investment activities to achieve the sustainable development goals are considered. The main prerequisites for the emergence of this types of financing are considered, and it is found out that impact investment developed in the evolutionary way. Also, the specific features of impact investment were defined, which were identified based on the analysis of the approaches to considering the essence of this type of investment were formed in the scientific literature. This also allowed us to substantiate the essence of this type of financing, namely: impact investment – a new paradigm of investment activities, which provides for the financing projects, the implementation of which contributes to obtaining environmental and social effects based on ensuring in the future financial independence of economic entities that implement and will continue to implement these projects.

The main principles of impact investment are highlighted, which include the following ones: profitability, commitment, versatility, transparency and urgency. To reveal their essence, it is established that compliance with these principles allows us to ensure further development of impact investment, adhering to the main conceptual provisions of its implementation, which were meaningfully defined at the beginning of its implementation.

Keywords: *impact investment; investments; ecological security; social inclusion; investors; profit; financial instruments; sustainable development.*

Fig.: 2. References: 13.

Бібліографічний опис для цитування:

Тульчинська С., Решетилів Д. Сутність імпакт-інвестування та особливості його здійснення. *Науковий вісник Полісся*. 2023. № 2(27). С. 249-260.