

**Ірина О. Григорук,**

Кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів Приватного вищого навчального закладу «Вінницький фінансово-економічний університет»

ORCID ID: <https://orcid.org/0000-0002-4131-6031>

**Андрій С. Гуцалюк**

Аспірант Приватного вищого навчального закладу «Вінницький фінансово-економічний університет»

ORCID ID: <https://orcid.org/0009-0002-7093-3044>

## **ТРАНСФОРМАЦІЯ МЕХАНІЗМІВ ЗАЛУЧЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙ ДЛЯ ВІДБУДОВИ УКРАЇНИ: КРАУДФАНДИНГ, ВЕНЧУРНІ ФОНДИ ТА ДЕРЖАВНО-ПРИВАТНЕ ПАРТНЕРСТВО**

Стаття присвячена дослідженню трансформації механізмів залучення інвестицій в умовах повномасштабної війни та постконфліктного відновлення України. Актуальність дослідження зумовлена безпрецедентним масштабом руйнувань: за оцінкою RDNA5, станом на кінець 2025 року загальна вартість відбудови становить 587,7 млрд дол. США, що майже втричі перевищує річний ВВП країни. Традиційні механізми публічного фінансування державний бюджет, міжнародні кредити та донорська допомога виявляються структурно недостатніми для покриття такого обсягу потреб, що актуалізує пошук альтернативних та комбінованих інструментів.

У статті послідовно досліджено три ключові механізми. Краудфандинг розглядається як децентралізована форма мобілізації капіталу проаналізовано типологію моделей (донорська, винагородна, боргова та інвестиційна), досвід платформи UNITED24, що залучила понад 1,4 млрд дол. від донорів зі 137 країн, а також міжнародні equity-платформи, зокрема Crowd Ukraine Invest AG перший у світі краудінвестиційний продукт із регуляторним статусом ЄС для відбудови житлового фонду України. Щодо венчурного капіталу висвітлено динаміку екосистеми від довоєнного піку (832 млн дол. у 2021 році) через падіння у 2022-му до відновлення, нерозривно пов'язаного зі зростанням сектору оборонних технологій: у 2025 році українські DefenceTech-стартапи залучили понад 105 млн дол., забезпечивши третину ранніх оборонних інвестицій у Європі. Стосовно державно-приватного партнерства систематизовано наявні моделі та виявлено ключові інституційні бар'єри для їх масштабування в умовах воєнної невизначеності.

Окремий розділ присвячено blended finance як інтеграційній моделі, що поєднує публічні гарантії, міжнародне фінансування розвитку та приватний капітал. Проаналізовано Ukraine Investment Framework з потенціалом мобілізації 40 млрд євро, Європейський флагманський фонд відбудови з каталітичним капіталом 220 млн євро та мультиплікаційним ефектом до 6–7

млрд євро, а також діяльність IFC, яка підтримала приватний сектор України на 2,4 млрд дол.

За результатами дослідження сформульовано п'ять практичних рекомендацій.

**Ключові слова:** краудфандинг, венчурний капітал, державно-приватне партнерство, blended finance, відбудова України, інвестиційні механізми, DefenceTech, Ukraine Investment Framework, UNITED24, постконфліктне фінансування.