

ІНВЕСТУВАННЯ НА РИНКУ FINTECH

ВЕРГЕЛЮК Юлія

Державний податковий університет
<https://orcid.org/0000-0003-1773-6631>

Статтю присвячено дослідженню теоретичних та практичних аспектів реалізації інвестицій на ринку FinTech. Окреслено передумови інтеграції цифрових технологій у фінансовий ринок, що сприяє його цифровій трансформації, підвищує якість та доступність фінансових послуг. Розглянуто підходи до класифікації сегментів ринку FinTech. Прیدілено увагу функціональному призначенню ринку FinTech. З огляду на визначені переваги та швидкий розвиток ринку цифрових технологій зростає його інвестиційна привабливість. Оцінено загальні тенденції інвестування на ринку FinTech у світі. Розставлено акценти у територіальному розподілі світових центрів інвестування у цифрові технології. Описано особливості розвитку інвестування на ринок FinTech України. Прیدілено увагу виокремленню ключових перепон та стримуючих чинників інвестування у цифрові технології в Україні, серед яких низький рівень цифрової інклюзії та обмежений доступ до джерел фінансування інвестиційної діяльності. Зазначені перепони знаходять своє відображення у активності інвестування, структурі фінансування та розвитку сегментів українського ринку FinTech. Подальші наукові дослідження спрямовуються на окресленні перспективи розвитку ринку FinTech, а також вивчені можливості поглиблення інтеграції українського ринку у світовий ринок цифрових технологій.

Ключові слова: інвестування, інвестиційна діяльність, фінансовий ринок, цифрові технології, фінансові послуги, ринок FinTech.

<https://doi.org/10.31891/mdes/2023-7-7>

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМИ У ЗАГАЛЬНОМУ ВИГЛЯДІ ТА ЇЇ ЗВ'ЯЗОК ІЗ ВАЖЛИВИМИ НАУКОВИМИ ЧИ ПРАКТИЧНИМИ ЗАВДАННЯМИ

Популяризація та розвиток системи цифрових технологій, які інтегруються в усі сфери суспільного життя обумовлює набуття системою ринкових ознак. Передовим реципієнтом цифрових технологій у світі став фінансовий ринок, в межах якого сформувався окремий сегмент – ринок FinTech. На ринку продаються та купуються цифрові технології, як окремо так і в складі фінансових послуг. Такі цифрові технології формують цілі цифрові екосистеми, в межах яких формуються нові ринкові умови та створюється додана вартість, при цьому вибудовуються нові економічні відносини, а старі руйнуються. В цьому руслі актуалізуються питання про інвестування на ринку FinTech, існування якого вимагає розробки нових теоретико-методологічних підходів до його ідентифікації, визначення складу та особливостей регулювання, забезпечення безпеки, умов функціонування, інфраструктури та іншого. Наукове обґрунтування зазначеного дозволить вирішити ряд проблем, що виникають в процесі реалізації інвестиційної діяльності на ринку FinTech.

АНАЛІЗ ДОСЛІДЖЕНЬ ТА ПУБЛІКАЦІЙ

Беззаперечними є наукові здобутки українських науковців, що досліджували проблематику інвестування на ринку FinTech. Серед дослідників, чії праці в контексті даного дослідження становлять найбільшу корисність: Замковий О. І., Котенко Т. М., Коваленко Т. О., Морозко Н. І., Михайлик О. М., Наконечна О. С.. Серед праць зарубіжних дослідників варто виокремити: Ахмеда Таха Ла Аджуні, Балата С.А., Ченга М., Дорфлетнера Дж., Хорнуфа Л., Штітта М., Вебера М., Шарма Дж. Проте, динамічність розвитку та темпів інвестування на ринку FinTech вимагають постійного наукового вивчення задля поглиблення теоретичних та практичних аспектів проблематики.

ФОРМУЛЮВАННЯ ЦІЛЕЙ СТАТТІ

Мета статті полягає в поглибленні теоретичних та практичних положень інвестування на ринку FinTech з ціллю ідентифікації існуючих проблем. Ключові завдання дослідження полягають в: доповненні теоретичних засад функціонування ринку FinTech, що формують передумови здійснення інвестування; оцінка базових трендів інвестування на ринку FinTech; виявлення ключових проблем інвестування на ринку FinTech України.

Досліджуючи інвестування на ринку FinTech використовувались загальнонаукові та спеціальні методи наукового пізнання. Зокрема, узагальнення, систематизація, індукція, дедукція під час вивчення теоретико-методичних засад функціонування ринку FinTech; статистичний метод, методи аналізу, синтезу, порівняння, графічний – для оцінки тенденцій інвестування на ринку FinTech та ідентифікації наявних проблем.

ВИКЛАД ОСНОВНОГО МАТЕРІАЛУ

Рейтинг країни на міжнародній арені в сучасному світі визначається не лише рівнем економічного розвитку, а й тим, яке місце та чи інша країна посідає на світовому ринку фінансових технологій і наскільки ефективним є використання таких технологій. Розвиток національної інноваційної системи в цілому залежить від рівня інноваційної інтеграції, міжнародного науково-технічного співробітництва та внеску країни у розвиток світового інноваційного середовища. Рівень розвитку інноваційно-інвестиційної сфери являється однією з визначальних чинників стійкого економічного зростання. При цьому, інвестиції у фінансові технології займають чільне місце серед чинників економічного зростання в розвинених країнах.

Фінансові технології являються складовим елементом інноваційної системи будь якої держави і в той же час є фактором модернізації її фінансової системи. Фінансові технології або «FinTech» використовуються для опису різноманітних інноваційних бізнес-моделей та нових технологій, які можуть трансформувати індустрію фінансових послуг. Рада з фінансової стабільності визначила FinTech як «технологічну інновацію у фінансовій сфері послуг, яка призводить до створення нових бізнес-моделей, додатків, процесів або продуктів, з якими пов'язаний суттєвий вплив на надання фінансових послуг» [1].

На практиці спостерігається нерозривність фінансових технологій та фінансових послуг. Фінансові технології самі по собі не здатні утворювати ринок, адже саме вони є результатом діяльності певних галузей, внаслідок роботи яких з'являються нові технології, які потім інтегруються у фінансові послуги (рисунок 1). Саме це дозволяє створити нові бізнес-моделі, де характеристика фінансових послуг нерозривно пов'язана із фінансовими технологіями, бо без останніх фінансова послуга не має тих рис і набуває зовсім іншого вигляду (ціни, швидкості, собівартості, безпеки). Саме тому, варто стверджувати, що ринок FinTech є своєрідним елементом фінансового ринку і перебуває із ним у синергічному взаємозв'язку.

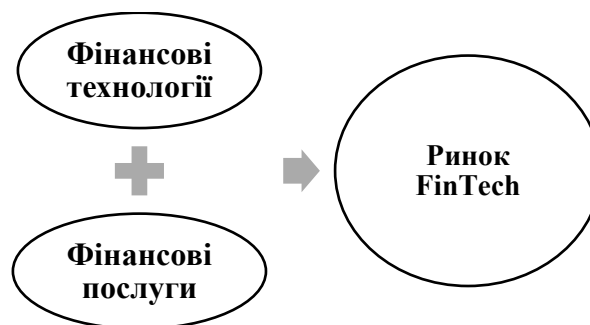


Рис. Поєднання фінансових послуг та фінансових технологій у ринок FinTech

Не зважаючи на бурхливий розвиток ринку FinTech він досі вивчається науковцями. Відсутня єдина система сегментації ринку. Досить часто, в основу поділу на сегменти покладено відмінності бізнес-моделі сегменту, де використовуються фінансові технології. Класифікація є схожою із визначенням напрямів діяльності фінансової установи. Серед ключових сегментів ринку FinTech можна виокремити сегменти послуг: фінансування (краудфандинг, факторинг та кредитування, краудінвестинг, краудлендинг), управління активами (соціальний трейдинг, робоадвайзери, персональний фінансовий менеджмент, онлайн-банкінг), платежі (альтернативні платіжні системи, блокчейн та криптовалюти), інший FinTech (страхування, порівняльні системи і сайти, технології IT та інфраструктура) [1].

Деяко відмінною є версія класифікації ринку FinTech, що пропонується Базельським комітетом. Ця сучасна галузь включає три продуктові сектори, а також послуги підтримки ринку відображають базові технології, які підтримують зазначені інноваційні продукти. Три сектора стосуються безпосередньо основних банківських послуг, тоді як послуги підтримки ринку стосуються інновацій і нових технологій, які не є специфічними для фінансового сектора, але також відіграють значну роль у розробках фінансових технологій.

Усі інноваційні продукти, що використовуються умовно поділено за напрямками їх використання, зокрема: кредити, депозити та сервіси прирощення капіталу; платежі, кліринг та розрахункові послуги, послуги з управління інвестиціями. Також окрему групу становлять технології, що призначені для допомоги функціонування та обслуговування ринку. По суті ця група інновацій, на відміну від інших включає технології, які успішно працюють на базі фінансових

установ, при цьому так само використовуються і в інших сферах. Основною відмінністю їх від інших груп фінансових інновацій є те, що вони не створюють симбіотичний інноваційний фінансовий продукт [2].

Таким чином, ринок FinTech можна розглядати в розрізі секторів використання окремих типів технологій та сервісів, вважаючи їх секторами самого ринку. Найбільш оптимальним підходом у виокремленні сегментів є розгляд сфер ринку, де інтегровані фінансові технології, що дозволило створити симбіотичні новітні фінансові послуги. Серед сегментів: ринок цифрового банкінгу (Digital Banking), Ринок цифрового кредитування (LendTech), ринок цифрового страхування (InsurTech), ринок цифрового управління капіталом (WealthTech), ринок цифрових платіжних послуг (PayTech), ринок допоміжних сервісів.

Фінансові технології спрямовані на покращення існуючих фінансових продуктів, інші їх кардинально трансформують (наприклад квантові технології або компоненти робототехніки). В сукупності функціонування та розвиток світового ринку FinTech призводить до цифрової трансформації фінансового ринку, що змінює існуючі бізнес-процеси. Особливості організації фінансових ринків у різних країнах призводять до того, що інтеграція ринку FinTech призводить до відмінних рис цифрової трансформації ринку фінансових послуг. Тобто, наступним етапом після інтеграції ринку FinTech у фінансовий ринок є цифрова трансформація, яка враховує особливості самого фінансового ринку. Для прикладу, США та Китай перебувають у лідерах щодо проникнення FinTech, у той час як ринки, які є лідерами за кількістю фінтех-стартапів, такі як США та Європа, поступаються лідерськими позиціями щодо проникнення фінтеху, але не рівнем проникнення фінансових послуг [3].

Вищезазначене, підтверджує гіпотезу про те, що проникаючи в різні сфери суспільного життя, цифрові технології здатні викликати глобальні зміни, а отже слід розглянути глобальні функції ринку FinTech. Під глобальними функціями розуміємо вплив на концептуальні параметри світової економічної системи, які здатні якісно змінювати та переорієнтувати її. Серед глобальних функцій виокремимо:

- інноватизацію (ціленаправлена діяльність, в результаті якої створюються умови для інноваційного розвитку будь чого);
- інформатизацію (трансформаційне витіснення матеріального зберігання інформації на користь електронного);
- цифровізацію (перехід продуктів та послуг із фізичного світу у цифровий);
- цифрову трансформацію (концептуальна перебудова світової соціально-економічної системи спрямована на максимальну віртуалізацію ринків).

Окрім глобальних (загальних) функцій ринку FinTech науковці світу акцентують увагу на спеціальних функціях, які притаманні ринку FinTech. В більшій мірі сутність цих функцій полягає у покращенні якості фінансових послуг, що в кінцевому підсумку відображається на ефективності фінансового ринку. «Постійні досягнення у сфері комп'ютерних технологій стали рушійною силою вдосконалення фінансових ринків. Технологічний прогрес значно підвищив якість та швидкість надання фінансових послуг, також зменшив їх вартість» [4].

Таким чином, роль та функції ринку FinTech як у економіці так і на фінансовому ринку значна. Вона визначається функціями, які в сукупності сприяють глибокій трансформації. При цьому, все більше актуалізуються питання руху інвестиційних потоків на ринку FinTech.

Інвестиційна привабливість даного ринку щорічно зростає, про що свідчать дані динаміки глобальних інвестицій (рисунок 2). 2019-й та 2021-й роки відзначаються найбільшим обсягом інвестиційних вливань на ринку FinTech, коли обсяг інвестицій сягнув 213 та 210 млрд.дол. У 2020-у році спостерігається суттєве зменшення інвестицій на ринку FinTech, коли їх обсяг зменшився на 88,9 млрд.дол., що складає 42%. Кількість укладених контрактів щодо інвестування у FinTech то їх кількість демонструє збільшення вартості укладених контрактів. Наприклад, у 2019-у році обсяг інвестицій суттєво зріс, а кількість укладених контрактів – зменшилась у порівнянні з попереднім періодом. Отже, самі суми контрактів стали зростати.

Ринок FinTech розвивається швидкими темпами, що в першу чергу, пов'язано з перевагами які він продукує трансформуючи світову економічну систему в цілому та фінансовий ринок зокрема. Проте, слід зазначити що розвиток сегментів ринку відбувається нерівномірно (рисунок 3). Найбільшу питому частку у структурі ринку займають – платежі та грошові перекази, що складають 22,4%, друге місце – це цифрові інвестиційні платформи – 11,2%, третє місце посідає кредитування – 10,7%. Інші сектори впровадження фінансових технологій займають не такі високі позиції.



Рис. 2. Інвестиції та кількість угод на ринку FinTech у 2018-2021 рр.

Джерело: побудовано за даними [5].

Слід підкреслити, що тут чимало причин та факторів що сприяють інвестуванню в ті чи інші типи фінансових технологій. Необхідність здійснення швидких та дешевих платежів в усьому світі серед широких кіл користувачів позитивно відображається на поширенні альтернативних засобів та інструментів платежу, що виводить даний сегмент ринку на перше місце у сукупній структурі ринку. Розвиток е-комерції також сприяє розвитку платіжних інновацій. Окремі дослідження доводять, що легкість транзакції за допомогою різноманітних режимів оплати збільшить прибутки продавців та товарів, підвищить оперативну ефективність та знизить їх експлуатаційні витрати.

2021-й рік був видатним для ринку фінансових технологій, з рекордною кількістю угод у кожному великому регіоні – включаючи Америку, ЕМЕА (Європа, Близький Схід та Африка) та Азіатсько-Тихоокеанський регіон. Інвестиції у фінансові технології були неймовірно сильними, як з венчурним капіталом, так і з альтернативними інвестиціями злетіли до рекордних значень. Диверсифікація фінтех-рішень, що залучають інвестиції, продовжують розширюватися і зростати із зростанням інтересу до криптовалют і блокчейн, WealthTech і кібербезпеки.



Рис. 3. Пітома вага сегментів світового ринку FinTech, %

Джерело: побудовано за даними [6].

Характеристика діяльності найбільш рейтингових фінтех-компаній демонструє, що більшість з них спрямовані на вдосконалення фінансових послуг. Ключовими центрами ринку є Великобританія, Данія, США, Канада, Японія, Швеція. Попри це, аналітики стверджують, що в останні роки спостерігається розширення центрів ринку фінансових технологій. Зокрема,

розширюючи охоплення ринком FinTech найвіддаленіших та малозабезпечених регіонів світу, включаючи Африку, Південно-Східну Азію та Латинську Америку.

За результатами дослідження Української асоціації фінтех та інноваційних компаній, загалом кількість фінтех-компаній на ринку налічує вже більше 200, а загальна вартісна оцінка ринку складає близько 1 млрд доларів США. При цьому, важливим питанням розвитку ринку FinTech України є питання залучення фінансування та інвестицій у дану сферу. Частка компаній, що існують завдяки власним коштам засновників є досить значною і складає 66%. Кошти приватних інвесторів займають не значну частку – 18%. У порівнянні із попереднім роком зменшились у структурі фінансування фінтех компаній України частка ангельських інвестицій, які становили від 6% до 9%. Венчурні фонди також зменшили свою вагу з 5% у 2020-у році до 3% в 2021-у році [7].

Більшість функціонуючих українських фінтех компаній орієнтуються на вітчизняний ринок. Частка таких компаній є домінуючою – 69%. Чимало компаній орієнтовані на європейський ринок FinTech – 16%. Ще 8% українських компаній інтегровані у ринок США, і 7% у ринки країн СНД. При цьому, за результатами опитування – 79% усіх фінтех компаній України планують рано чи пізно виходити на міжнародний рівень [7]. Слід виокремити причини, по яких компанії намагаються виходити за межі України:

перш за все, причиною є складнощі в роботі на українському ринку, які обумовлені законодавчими обмеженнями;

низька фінансова грамотність населення, яка стримує появу та використання нових фінтех інструментів;

малий сегмент ринку для масштабування.

Стримуючими факторами інвестування на ринку FinTech в Україні є низька цифрова інклюзія населення, що перешкоджає поширенню та популяризації цифрових технологій на фінансовому ринку України. Якщо у 2010-у р. частка інтернет-користувачів серед дорослого населення становила 29%, то у 2018 році вона досягла – 64%. Дані Міжнародного інституту соціології у своєму останньому дослідженні висвітлюють, що 77% дорослого населення користуються інтернетом щодня, або майже щодня. Проте, відсоток населення, що не користуються інтернетом є досить значним і складає 15% [8]. Саме ця частка не забезпечує реалізацію наявного потенціалу зростання попиту на цифрові послуги та стримують розвиток ринку та технологізацію фінансових послуг.

Попри зазначене, згідно з оприлюдненим щорічним дослідженням Global Skill Report 2022 від Coursera, Україна посіла 8 місце у рейтингу в категорії «Технології». Це означає, що Україна посідає передові позиції у користуванні комп'ютерними мережами, базами даних, операційними системами, інженерією безпеки, програмною інженерією, комп'ютерним програмуванням, хмарними обчисленнями, веб-розробкою, розробкою застосунків для мобільних пристроїв. У категорії країн-лідерів Україна посіла 21-ше місце серед 100 країн світу.

У світі ж, індикатор рівня проникнення фінтех-послуг на глобальний ринок, вказав на те, що лідирують ринки розвинених країн (Великобританія, Гонконг, Сингапур, США, Австралія, Канада та США). В середньому в цих країнах 60% споживачів користуються двома і більше технологічними платформами чи послугами, і лише 4% не користуються жодним з них. Тобто завдяки сучасному програмному та апаратному забезпеченню та мережам фінтех спонукає споживачів до використання нових розробок. Світова статистика вказує на те, що понад 89% споживачів знають про існування мобільних платіжних систем, 82% обізнані про P2P-платежі та небанківські грошові перекази [9].

Інвестування на ринку FinTech сприяє розвитку технологій штучного інтелекту, обробки великих даних, нових аналітичних інструментів і хмарних сервісів та сприяє переходу на новий рівень якості обслуговування клієнтів, появи нових ринків і бізнес можливостей для фінансових установ та інноваційних підприємств, посилює конкурентне середовище. Водночас просування фінансових технологій в окремих екосистемах є новим викликом для більшості фінансових установ і створює для них загрозу втрати ринкових позицій за умови недостатньо продуманого їх використання.

Проаналізовані тенденції ілюструють обнадійливі перспективи інвестування на ринку FinTech, який сприяє цифровізації фінансових послуг, витіснення традиційних технологій та перехід до нової цифрової конструкції фінансових ринків. Така радикальна перебудова не можлива без додаткових заходів, що продукують згадані зміни. В цьому руслі доречно дослідити перспективи розвитку ринку FinTech, а також можливості поглиблення інтеграції українського ринку у світовий ринок цифрових технологій. Зазначене покладено в основу подальших наукових досліджень.

ВИСНОВКИ З ДАНОГО ДОСЛІДЖЕННЯ І ПЕРСПЕКТИВИ ПОДАЛЬШИХ РОЗВІДОК У ДАНОМУ НАПРЯМІ

Дослідивши теоретичні засади інвестування на ринку FinTech вдалось поглибити окремі положення. Зокрема, доводиться, що фінансові технології являються складовим елементом інноваційної системи будь якої держави, і в той же час є фактором модернізації її фінансової системи. Пояснено нерозривність фінансових технологій, які самі по собі не здатні утворювати ринок, адже саме вони є результатом діяльності певних галузей, внаслідок роботи яких з'являються нові технології, які потім інтегруються у фінансові послуги. Відсутній єдиний підхід до сегментації ринку FinTech. В основу класифікації покладено відмінності бізнес-моделі сегменту, де використовуються фінансові технології. Запропоновано розгляд ринку FinTech в розрізі сегментів – цифрового банкінгу (DigitalBanking), ринок цифрового кредитування (LendTech), ринок цифрового страхування (InsurTech), ринок цифрового управління капіталом (WealthTech), ринок цифрових платіжних послуги (PayTech), ринок допоміжних сервісів. Ринок FinTech є своєрідним елементом фінансового ринку і перебуває із ним у синергічному взаємозв'язку.

Визначено, що цифрова трансформація фінансового ринку – процес глобальних змін, тому увагу приділено глобальним функціям ринку FinTech. До таких функцій належать: інноватизація, інформатизація, цифровізація, цифрова трансформація.

Переваги, які притаманні ринку FinTech обумовлюють зростання його інвестиційної привабливості. Проаналізовано загальні тенденції інвестиційної активності на ринку FinTech, що дало змогу виявити взаємозв'язок між економічною активністю в світі та активністю інвестування у фінансові технології. Встановлено, що найбільшу частку на ринку займає платіжний сегмент, інвестиційні платформи та технології кредитування. Проаналізовано структуру та специфіку діяльності найбільших фінтех-компаній світу, що дало змогу визначити ключові інвестиційні центри ринку FinTech.

Український ринок FinTech займає не велику частину світового ринку. Його обсяг приблизно складає 1 млрд.дол., що в порівнянні із світовими показниками є дуже мізерними. Цифровізація економіки, розбудова цифрової екосистеми є наслідком успішного функціонування ринку фінансових технологій в тому числі. Чимало чинників, що стримують інвестування на ринку FinTech в Україні. Серед яких низький рівень користування інтернетом, пов'язаний із цифровою грамотністю та обмеженим доступом. На тлі світових показників, де щоденне користування онлайн-додатками сягає кількох разів, в Україні 15% населення взагалі не користується інтернетом. Така ситуація стримує наявний інвестиційний потенціал ринку FinTech та вимагає подальшого наукового вивчення.

ЛІТЕРАТУРА:

1. Ahmed Taha Al Ajlouni, Monir Suliaman Al – Hakim Financial Technology in Banking Industry: Challenges and Opportunities. *International Conference on Economics and Administrative Sciences*. 2018. URL: https://www.researchgate.net/publication/331898414_Financial_Technology_in_Banking_Industry_Challenges_and_Opportunities/download.
2. BCBS, B. C. o. B. S. (2017). Sound Practices: Implications of fintech developments for banks and bank supervisors. URL: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d415.htm>.
3. Krylova O., Zamkovyi O. Integration of Ukraine into the world financial space under contemporary conditions of transformation and development trends of the global financial services market. *Економічний вісник*. 2021. 4. С. 126–132.
4. Вергелюк Ю. Ю. Потенціал використання блокчейн технологій на фінансовому ринку. *Економіка та суспільство*. 2022. № 38. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-38-15>.
5. Global Analysis of Investment in Fintech. *Pulse of Fintech H2'21* KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 31 December 2021. URL: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2022/02/pulse-of-fintech-h2-21.pdf>.
6. Overview of the fintech industry: stats, trends, and companies in the ecosystem market research report. URL: <https://www.insiderintelligence.com/insights/fintech-ecosystem-report/>.
7. Український каталог фінтех-компаній 2021. URL: <https://drive.google.com/file/d/1muA2397xKPsBQEM86Ws8fTame-3jplif/view>.
8. Користування інтернетом серед українців: результати телефонного опитування, проведеного 13-18 травня 2022 року. URL: <https://www.kiis.com.ua/?lang=ukr&cat=reports&id=1115&page=1>.

9. Наконечна О.С., Михайлик О.М. Fintech в банківському бізнесі: особливості розвитку та потенційні можливості. *Підприємництво та інновації*. 2022. №23. URL: <http://www.ei-journal.in.ua/index.php/journal/article/view/505/492>.
10. Global Skills Report. Coursera. URL: <http://surl.li/fykhy>.

REFERENCES:

1. Ahmed Taha Al Ajlouni, Monir Sulieman Al – Hakim Financial Technology in Banking Industry: Challenges and Opportunities. International Conference on Economics and Administrative Sciences. 2018. URL: https://www.researchgate.net/publication/331898414_Financial_Technology_in_Banking_Industry_Challenges_and_Opportunities/download.
2. BCBS, B. C. o. B. S. (2017). Sound Practices: Implications of fintech developments for banks and bank supervisors. URL: <https://www.bis.org/bcbs/publ/d415.htm>.
3. Krylova O., Zamkovi O. Integration of Ukraine into the world financial space under contemporary conditions of transformation and development trends of the global financial services market. *Ekonomichnyi visnyk*. 2021. 4. S. 126–132.
4. Verheliuk Yu. Yu. Potensial vykorystannia blokchein tekhnolohii na finansovomu rynku. *Ekonomika ta suspilstvo*. 2022. № 38. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2022-38-15>.
5. Global Analysis of Investment in Fintech. Pulse of Fintech H221 KPMG International (data provided by PitchBook), *as of 31 December 2021. URL: <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2022/02/pulse-of-fintech-h2-21.pdf>.
6. Overview of the fintech industry: stats, trends, and companies in the ecosystem market research report. URL: <https://www.insiderintelligence.com/insights/fintech-ecosystem-report/>.
7. Ukrainskyi kataloh fintekh-kompanii 2021. URL: <https://drive.google.com/file/d/1muA2397xKPsQEM86Ws8fTame-3jplif/view>.
8. Korystuvannya internetom sered ukraintsev: rezultaty telefonnoho opytuvannya, provedenoho 13-18 travnia 2022 roku. URL: <https://www.kiis.com.ua/?lang=ukr&cat=reports&id=1115&page=1>.
9. Nakonechna O.S., Mykhailyk O.M. Fintech v bankivskomu biznesi: osoblyvosti rozvytku ta potentsiini mozhlyvosti. *Pidpriemnytstvo ta innovatsii*. 2022. №23. URL: <http://www.ei-journal.in.ua/index.php/journal/article/view/505/492>.
10. Global Skills Report. Coursera. URL: <http://surl.li/fykhy>.

INVESTMENT IN THE FINTECH MARKET

VERHELIUK Yuliia
State Tax University

The rapid spread of digital technologies in all spheres of social life is capable of transforming them. Such a transformation improves the quality and availability of services that are provided with the help of digital technologies or contain such technology. The financial market around the world has become the center of integration of digital technologies, which contributed to the formation of a whole segment - the FinTech market. This market is actively developing, in particular due to active investment activity. This was the reason for scientific interest in this direction. The purpose of the article is to deepen the theoretical and practical aspects of investing in the FinTech market with the aim of identifying existing problems. The following tasks are solved in the article: supplementing the theoretical foundations of the functioning of the FinTech industry, which form the prerequisites for investment; assessment of basic investment trends in the FinTech market; identification of key problems (obstacles) of investing in the FinTech market of Ukraine. Approaches for identifying the FinTech market as a segment of the financial market that synergistically combines financial services and financial technologies have been reviewed and supplemented. The lack of a single approach to market segmentation necessitated their review and addition. The use of the approach is substantiated, where the division is based on sectors of the financial market in which financial technologies are integrated – digital banking (Digital Banking), the market of digital digital lending (LendTech), the market of digital insurance (InsurTech), the market of digital capital management (VnealthTech), the market digital payment services (PayTech), the market of auxiliary services. The article contains a description of trends in investment activity in the FinTech market of the world, highlighting the key centers of investment activity. Attention is paid to highlighting the key obstacles and restraining factors of investing in digital technologies in Ukraine, including the low level of digital inclusion and limited access to sources of financing investment activities. These obstacles are reflected in investment activity, the structure of financing and the development of segments of the Ukrainian FinTech market. Further scientific research is aimed at outlining the prospects for the development of the FinTech market, as well as studying the possibility of deepening the integration of the Ukrainian market into the global market of digital technologies.

Keywords: investment, investment activity, financial market, digital technologies, financial services, FinTech market.