

**Mariia Pshenychna, Candidate of Economic Sciences,
Associate Professor**
*Institute of Economic and Management
Open International University of Human Development “Ukraine”
Kyiv, Ukraine*

DOI: <https://doi.org/10.30525/978-9934-26-495-5-25>

**THE IMPACT OF GLOBALISATION ON THE PROMOTION
OF FINANCIAL AND CREDIT INSTRUMENTS
FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT**

**ВПЛИВ ГЛОБАЛІЗАЦІЇ НА ПОПУЛЯРИЗАЦІЮ
ФІНАНСОВО-КРЕДИТНИХ ІНСТРУМЕНТІВ
СТАЛОГО РОЗВИТКУ**

Масштабні зміни клімату, нерівність доходів, економічна нестабільність, геополітична турбулентність впливають на національні економіки всіх країн, незалежно від рівня їх розвитку та структури фінансової системи. Обумовлюючи трансформацію економічних макросистем через об'єднання національних ринків, глобалізація позначається на векторах фінансової та промислової діяльності держав, їх торгівельних відносинах та внутрішніх соціальних процесах.

Водночас глобалізація ставить перед економічними системами значні виклики. Країни, що інтегруються у світову економіку, стають більш уразливими до коливань світових ринків та залежними від актуальних фінансово-економічних трендів.

Зокрема, принципи ООН щодо відповідального інвестування (PRI) та Цілі сталого розвитку (SDG) стали орієнтирами для багатьох фінансових інститутів та перетворилися на міжнародні регуляторні вимоги, дотримання яких забезпечує конкурентоспроможність для національних екосистем.

В цьому контексті, формування глобального попиту на реалізацію проєктів сталого розвитку значно актуалізували роль екологічних, соціальних та управлінських (ESG) факторів в фінансово-кредитних та інвестиційних стратегіях суб'єктів макро- та мікрорівнів. Так, згідно з даними Глобальної асоціації стійких інвестицій, обсяг активів ESG у 2020 році перевищив 35 трлн дол., тоді як у 2018 році він дорівнював 30,6 трлн дол. а у 2016 році – 22,8 трлн дол. Очікується, що до 2025 року сукупна вартість ESG-активів сягне

понад 50 трлн доларів, що становитиме більше третини від прогнозованих 140,5 трлн дол. загального обсягу глобальних активів під управлінням (AUM) [1].

Останні дані щодо ESG-активів, озвучені на Світовому економічному форумі, показують стабільне зростання і в поточному році. Зокрема, лише в III кварталі 2024 року інвестиції в глобальні фонди ESG залучили близько 10,4 млрд дол., що є значним зростанням у порівнянні з 6,3 млрд дол. у попередньому кварталі [2]. Це відображає посилений інтерес інвесторів до стійких інвестицій, зокрема щодо фінансування проєктів, спрямованих на боротьбу зі змінами клімату, екологічну модернізацію та соціальну справедливість [3].

Зелені облігації, соціальні облігації, кредити для стійкого розвитку стають популярними фінансовими інструментами, стимулюючи уряди, корпорації та фінансові установи впроваджувати стратегії, спрямовані на підтримку екологічних проєктів, що відповідають міжнародним стандартам сталого розвитку:

- для банків – розробка кредитних продуктів з нижчими ставками для екологічних проєктів та ініціатив, спрямованих на забезпечення інклюзивного розвитку;
- для корпорацій – фінансування інвестиційних фондів сталого розвитку та ESG-фондів;
- для страхових компаній (life-страхування) – страхування ризиків, пов'язаних зі змінами клімату та природних катастроф.

В свою чергу, розвиток цих продуктів робить фінансування проєктів сталого розвитку доступнішим та вигіднішим для компаній і держав. В цьому контексті глобалізація надає потужний імпульс до економічного прогресу і стратегічного розвитку, починаючи від стандартизації кращих світових практик до імплементації інноваційних рішень.

До першочергових завдань в умовах зростаючої популяризації фінансово-кредитних інструментів сталого розвитку слід віднести:

1. Посилення регуляторної бази та прозорості звітності.

Попри впровадження в ЄС системи Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), яка зобов'язує розкривати інформацію про вплив інвестицій на сталий розвиток [4], в значній кількості країн (у тому числі й Україні) відсутні єдині підходи та чіткі стандарти оформлення й подання звітності за ESG-показниками, що позначається на рівні довіри серед інвесторів.

2. Створення релевантних метрик оцінки впливу ESG-інвестицій.

Інвестиційні інструменти мають враховувати реальний вплив на екологію та суспільство, а не лише декларувати «зелені» цілі. Для цього важливим є розвиток методик для кількісного оцінювання ефективності, наприклад, за допомогою аналізу викидів CO₂ або інших метрик сталості [5].

3. Підвищення грамотності в контексті цілей сталого розвитку.

Відсутність розуміння в повній мірі змісту ESG-концепцій призводить до варіативності трактувань даного підходу в різних регіонах, фрагментарності впроваджень та неоднозначності сприйняття даних міжнародними інвесторами та підприємцями. Відтак, глобальні освітні програми та обмін досвідом допоможуть краще розуміти і застосовувати ESG-принципи на практиці, що сприятиме формуванню більш свідомого підходу до інвестування.

Отже, глобалізація значно посприяла поширенню фінансово-кредитних інструментів сталого розвитку, стимулюючи зростання інтересу до інвестицій, які враховують екологічні, соціальні та управлінські фактори. Цей процес надає нові можливості для зростання ринків, однак, щоб забезпечити їхню прозорість і ефективність, потрібна адаптація регуляторних стандартів, міжнародна стандартизація в оцінюванні ESG-метрик та інвестиційний підхід, орієнтований на довгостроковий сталий розвиток. Запровадження таких заходів і впровадження інновацій стане не лише умовою для успіху сталих фінансових інструментів, а й ключовим фактором у забезпеченні довготривалої соціально-економічної стабільності на глобальному рівні.

Література:

1. ESG Assets Rising to \$50 Trillion Will Reshape \$140.5 Trillion of Global AUM by 2025, Finds Bloomberg Intelligence. Bloomberg. 2021. 21.07. URL: <https://www.bloomberg.com/company/press/esg-assets-rising-to-50-trillion-willreshape-140-5-trillion-of-global-aum-by-2025-finds-bloomberg-intelligence/> (дата звернення: 30.10.2024).
2. Global Sustainable Fund Flows: Q3 2024 in Review. Morningstar. 2024. URL: <https://www.morningstar.com/lp/global-esg-flows> (дата звернення: 30.10.2024).
3. Пшенична М. Роль і місце ESG-інвестування в механізмі формування сталої конкурентоспроможності українських підприємств у повоєнний період. *Scientific Collection «InterConf+»*, 2023. Vol. 29 (139). P. 7–16. DOI: <https://doi.org/10.51582/interconf.19-20.01.2023.001> (дата звернення: 30.10.2024).
4. Investments to curb climate change are rising. Here's what you need to know. World Economic Forum. 2021. 27.05. URL: <https://www.weforum.org/stories/2021/05/investing-to-curb-climate-change-rising-what-you-need-to-know/> (дата звернення: 30.10.2024).
5. Morgan J.P. ESG Investing: Momentum Moves Mainstream. 2021. URL: <https://www.jpmorgan.com/insights/research/build-back-better-esg-investing> (дата звернення: 16.02.2024).