

DOI: <http://doi.org/10.32750/2026-0119>

УДК 330.322:336.531

JEL Classification: E22, G32, H54

**Коваль Світлана Любомирівна**

кандидат економічних наук, доцент  
доцент кафедри фінансів ім. С. І. Юрія  
Західноукраїнський національний університет  
Тернопіль, Україна  
ORCID ID: 0000-0002-1565-4029  
e-mail: [kovalsvitlana96@gmail.com](mailto:kovalsvitlana96@gmail.com)

**Вітко Андрій Васильович**

здобувач ступеня доктор філософії  
Західноукраїнський національний університет  
Тернопіль, Україна  
ORCID ID: 0009-0006-3069-5802  
e-mail: [Vitko-a@ukr.net](mailto:Vitko-a@ukr.net)

## СЕРЕДНЬОСТРОКОВЕ ПЛАНУВАННЯ ПУБЛІЧНИХ ІНВЕСТИЦІЙ ЯК ІНСТРУМЕНТ ІНВЕСТИЦІЙНОГО ЗРОСТАННЯ УКРАЇНИ

**Анотація.** У статті досліджено ключові положення «Середньострокового плану пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» як системоутворюючого документа, що визначає нову модель управління державними інвестиційними ресурсами. Обґрунтовано, що в сучасних умовах високої макроекономічної нестабільності, обмеженості бюджетних ресурсів і зростання безпекових ризиків публічні інвестиції набувають стратегічного значення не лише для відбудови зруйнованої інфраструктури, а й як механізм довгострокової структурної трансформації національної економіки. Досліджено прогнозовану структуру та динаміку публічних інвестицій за джерелами фінансування та галузевою спрямованістю, в що дало змогу виявити домінуючу роль коштів державного бюджету та механізму державних гарантій, а також зростаюче значення міжнародної фінансової допомоги у забезпеченні інвестиційних потреб держави. Розглянуто пріоритетні галузі публічного інвестування, серед яких ключове місце посідають транспорт, енергетика, освіта і наука, охорона здоров'я, житлова та муніципальна інфраструктура. Відзначено, що концентрація інвестиційних ресурсів у зазначених сферах формує передумови для підвищення економічної стійкості, розвитку людського капіталу, модернізації інфраструктури та інтеграції України до європейського економічного простору. Зосереджено увагу на інтеграції наскрізних цілей, зокрема енергоефективності, кліматичної стійкості, безбар'єрності, соціальної інклюзії та цифровізації, що свідчить про орієнтацію державної інвестиційної політики на принципи сталого розвитку. Зроблено висновок, що середньострокове планування публічних інвестицій виступає важливим інституційним механізмом забезпечення інвестиційного зростання України, який поєднує завдання відбудови з формуванням нової якості економічного розвитку. Обґрунтовано доцільність наукового супроводу процесів оцінювання ефективності інвестиційних проєктів з урахуванням воєнних ризиків і середньострокових бюджетних обмежень.

**Ключові слова:** публічні інвестиції; середньострокове планування; інвестиційне зростання; державна інвестиційна політика; відновлення економіки; пріоритетні галузі; сталий розвиток.

### ВСТУП

**Постановка проблеми.** Інвестиційне зростання є ключовою передумовою сталого соціально-економічного розвитку кожної держави, оскільки саме інвестиції забезпечують відтворення та модернізацію основного капіталу, розвиток інфраструктури, впровадження інновацій і формування стійких конкурентних переваг національної економіки. Для України питання активізації інвестиційних процесів набуває особливого значення в умовах тривалої

воєнної агресії, що призвела до масштабних економічних втрат, руйнування виробничих, логістичних та соціальних об'єктів, зростання макроекономічної нестабільності. Водночас, сучасне інвестиційне середовище характеризується високим рівнем ризиків та невизначеністю безпекової ситуації. За таких умов інвестиції є не лише інструментом спрямованим на відновлення зруйнованих об'єктів, а й застосовується як стратегічний механізм формування нової моделі економічного зростання, орієнтованої на інновації, ефективність і відповідність європейським стандартам розвитку. У цьому контексті дослідження перспектив інвестиційного зростання України набуває особливої наукової та практичної значущості.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Виклики інвестиційної діяльності є об'єктом для вивчення численними науковцями. Дослідження «інвестиційно-інноваційної моделі в умовах сталого розвитку економіки України» [1] здійснені О. Зельдіною дозволили виокремити фактори, які чинять вплив на інвестиційну привабливість України. Н. Кривокульська та І. Вонс досліджували інвестиційну діяльність у контексті формування та імплементації державної політики, сформованої відповідно до цілей сталого розвитку [2]. Наукові дискусії значною мірою зосереджені на фінансовому механізмі інвестиційного зростання. Так, Д. Максимів описав його синергетичні та емерджентні характеристики й окреслив складові [3, с. 8]; О. Малярчук виокремив та охарактеризував його елементи [4]; А. Жаворонок, І. Косач та А. Дегтярьов трактують його як «інструмент реалізації державної політики інноваційно-інвестиційного розвитку підприємництва» [5]. На думку Н. Розумович та Р. Купелі, саме реалізація державної інвестиційної політики сприяє формуванню привабливого інвестиційного середовища, зростанню інвестиційної активності та підвищенню ефективності залучення й використання інвестиційних ресурсів [6, с. 18]. Заслужують на увагу напрацювання вчених, які стосуються реалізації інвестиційних проектів в Україні у сучасних умовах [7]. Ю. Цибулько зосередив увагу на особливостях та проблематиці інвестиційного середовища України, обґрунтував «важливість участі України у міжнародних програмах розвитку, які забезпечують приток іноземного капіталу та сприяють економічній стабільності навіть в умовах правового режиму воєнного стану» [8].

Проблематика залучення зовнішніх інвестицій в умовах війни та повоєнний період знайшла своє відображення у науковій праці К. Величко [9], потенційні інвестиційні можливості післявоєнної відбудови України досліджено О. Ащеуловою, Д. Донець та Є. Остропольською [10]. Р. Руденко зосередив увагу на специфіці впровадження інвестиційних проектів в Україні «в умовах економічної нестабільності та воєнних загроз, які суттєво трансформують інвестиційний клімат» [11]. Попри наявність ґрунтовних наукових напрацювань у сфері інвестиційного розвитку України, умови повномасштабної війни зумовлюють об'єктивну потребу в поглибленні подальших досліджень. Особливої актуальності вони набувають у контексті формування та практичної реалізації «Середньострокового плану пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12], що передбачає концентрацію фінансових ресурсів на відновленні, модернізації та підвищенні стійкості ключових секторів економіки. Зміна безпекового середовища, зростання ризиків та обмеженість бюджетних ресурсів вимагають обґрунтованих з позиції науки підходів до оцінки ефективності інвестиційних рішень і вдосконалення механізмів управління публічними інвестиціями.

**Метою статті** є дослідження ключових положень «Середньострокового плану пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12], а також оцінка його ролі у формуванні сучасної моделі управління публічними інвестиціями в Україні.

## РЕЗУЛЬТАТИ ДОСЛІДЖЕННЯ

За сучасних умов економічної трансформації України, спричиненої повномасштабними воєнними діями, питання ефективного управління публічними інвестиціями набуває особливої стратегічної ваги. Обмеженість фінансових ресурсів, зростання фінансових потреб для відновлення інфраструктури та підвищення стійкості соціально-економічної системи актуалізують необхідність чіткого визначення пріоритетних напрямів інвестицій і вдосконалення механізмів державного інвестування.

Вагомим кроком у реалізації зазначеного напрямку стало створення «Середньострокового плану пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12], який визначає концептуальні засади концентрації бюджетних і залучених ресурсів для реалізації найбільш значущих для суспільства проєктів. Документ спрямований на узгодження публічних інвестицій із загальнодержавними та галузевими стратегіями розвитку, забезпечення прозорості використання коштів і підвищення результативності інвестиційної політики в середньостроковій перспективі. Запровадження системного підходу до планування публічних інвестицій створює передумови для оптимізації бюджетних витрат, підвищення якості відбору інвестиційних проєктів та формування єдиного інвестиційного портфеля держави. Середньостроковий план поширюється на публічні інвестиції, що спрямовуються на впровадження державних інвестиційних проєктів і програм. Разом із тим його дія не стосується механізмів відшкодування збитків за пошкоджене або знищене нерухоме майно внаслідок активних бойових дій, пов'язаних зі збройною агресією російської федерації. Також поза межами плану залишаються грантові інструменти, програми підтримки підприємництва, фінансування міжнародних фінансових організацій, спрямоване на приватний сектор, а також інші форми допомоги бізнесу та громадянам, що не належать до публічних інвестицій відповідно до положень Бюджетного кодексу України.

Елементи «Середньострокового плану пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12] візуалізовано на рис. 1.

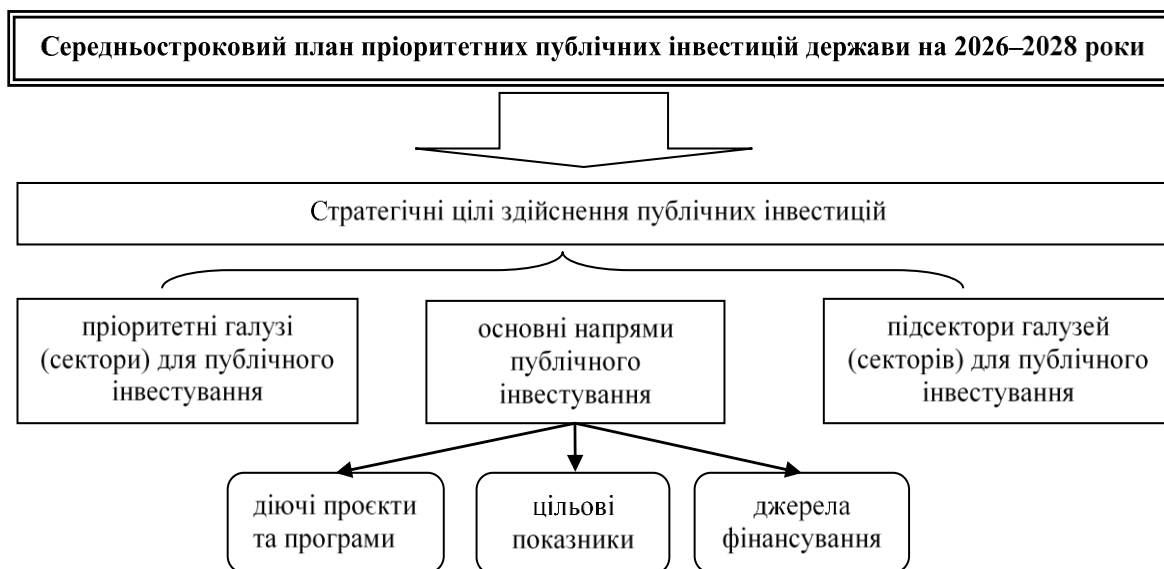


Рис. 1. Складові «Середньострокового плану пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 рр.» [12]

Джерело: узагальнено та побудовано за [12]

Середньостроковий план окреслює підходи до управління публічними інвестиціями — від визначення загальних стратегічних цілей до конкретизації напрямів і підсекторів інвестування (рис. 1). Стратегічні пріоритети орієнтовані на досягнення сталого соціально-економічного зростання та утвердження соціальної справедливості в Україні, раціоналізацію використання енергетичних ресурсів і впровадження сучасних енергоощадних рішень, адаптацію інфраструктурних об'єктів до актуальних викликів і мінімізацію негативного впливу на довкілля. Важливим аспектом реалізації цих цілей є інтеграція принципів рівних можливостей, безбар'єрності та універсальної доступності для всіх соціальних груп населення, з урахуванням потреб осіб з різними функціональними обмеженнями та людей похилого віку. Такий підхід забезпечує узгодженість державних пріоритетів, ефективну концентрацію фінансових ресурсів та прозору реалізацію інвестиційних проєктів у середньостроковій перспективі.

«Середньостроковим планом пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12] передбачено розподіл публічних інвестицій за роками та джерелами інвестування (табл. 1).

Таблиця 1

**Динаміка та структура пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 рр. за джерелами фінансового забезпечення**

Показники	2026 р.		2027 р.		2028 р.		2026–2028 рр.	
	млрд. грн.	питома вага, %	млрд. грн.	питома вага, %	млрд. грн.	питома вага, %	млрд. грн.	питома вага, %
Загальний фонд держбюджету	91,3	42,5	77,6	39,4	65,3	38,5	234,2	40,3
Кошти міжн. фін. організацій та урядів іноз. держав	46,4	21,6	34,7	17,6	10,3	6,1	91,4	15,7
Держфонд поводження з радіоактивними відходами	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,6	0,1
Держфонд розвитку водного господарства	0,04	0,0	0,04	0,0	0,04	0,0	0,1	0,0
Держфонд декарбонізації та енергоефективної трансформації	2,1	1,0	2,4	1,2	2,4	1,4	6,9	1,2
Державні гарантії	74,7	34,8	82,2	41,7	91,2	53,8	248,1	42,7
РАЗОМ	214,7	100,0	197,2	100,0	169,4	100,0	581,4	100,0

*Джерело: розраховано за даними [12]*

«Середньостроковим планом пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12] передбачено реалізувати 581,3 млрд. грн. публічних інвестицій за рахунок кількох ключових джерел. Так, основна частина ресурсів надійде із загального фонду державного бюджету — 234,2 млрд. грн. (40,3%). Вагомим інструментом підтримки інвестиційної діяльності залишатимуться державні гарантії, під які передбачається залучити 248,1 млрд. грн. (42,7%).

Додаткове фінансування здійснюватиметься за рахунок коштів міжнародних фінансових інституцій, а також фінансову допомогу з боку урядів інших держав, обсяг яких оцінюється в 91,4 млрд. грн. (15,7%). Меншу, проте цільову роль відіграватимуть ресурси спеціалізованих державних фондів, зокрема Державного фонду декарбонізації та енергоефективної трансформації 6,9 млрд. грн. (1,2%), Державного фонду поводження з радіоактивними відходами 0,6 млрд. грн. (0,1%) та Державного фонду розвитку

водного господарства 0,1 млрд. грн. Планом передбачено надання коштів на реалізацію інвестиційних проєктів лише для тих ініціатив, що узгоджуються з визначеними державними пріоритетами та забезпечують раціональне, відкрите й цільове використання фінансових ресурсів. Важливим критерієм відбору стала відповідність вимогам бюджетного законодавства щодо концентрації основної частки публічних ресурсів на завершенні раніше розпочатих інвестиційних проєктів і програм.

Формування переліку пріоритетних галузей публічного інвестування на період дії середньострокового плану здійснювалося з урахуванням актуальних потреб і стратегічних орієнтирів держави, а також її інституційних і фінансових можливостей (рис. 2).



Рис. 2. Пріоритетні галузі (сектори), які визначені «Середньостроковим планом для публічного інвестування у 2026–2028 рр.» [12]  
 Джерело: узагальнено та побудовано за [12]

До пріоритетних напрямів публічного інвестування належать галузі, розвиток яких має системоутворююче значення для відновлення економіки, підвищення рівня та якості життя наших співвітчизників, інтеграції України у європейський простір. У межах плану сформовано єдиний портфель публічних інвестиційних проєктів, який охоплює 170 напрямів у 12 сферах, що забезпечує узгодженість інвестиційних рішень із загальнодержавними стратегічними цілями (табл. 2).

Публічні інвестиції у транспортну галузь будуть спрямовані на оновлення автомобільної та залізничної інфраструктури, розвиток міського транспорту і підвищення безпеки дорожнього руху. Фінансування інвестиційних програм у цій сфері забезпечить формування ефективної, конкурентоспроможної транспортної системи, здатної забезпечити внутрішню мобільність і транзитний потенціал України відповідно до вимог і стандартів Європейського Союзу та транс'європейської транспортної мережі. «Середньостроковим планом пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12] передбачено найбільший обсяг фінансування в середньостроковому періоді саме для транспортної галузі — 198,2 млрд. грн., або 34,1% усіх пріоритетних інвестицій, що свідчить про стратегічне значення транспортної інфраструктури як основи економічної мобільності, логістичної стійкості та інтеграції регіонів.

Таблиця 2

**Динаміка та структура пріоритетних публічних  
інвестицій держави на 2026–2028 рр. у розрізі галузей**

Показники	2026 р.		2027 р.		2028 р.		2026–2028 рр.	
	млрд. грн.	питома вага, %	млрд. грн.	питома вага, %	млрд. грн.	питома вага, %	млрд. грн.	питома вага, %
Транспорт	27,7	12,9	92	46,7	78,5	46,3	198,2	34,1
Муніципальна інфраструктура та послуги	5,8	2,7	5,3	2,7	1,5	0,9	12,6	2,2
Житло	10,6	4,9	7,9	4,0	0	0,0	18,5	3,2
Енергетика	75,5	35,2	20	10,1	25,3	14,9	120,8	20,8
Освіта і наука	27,9	13,0	27,4	13,9	26,8	15,8	82,1	14,1
Охорона здоров'я	28,8	13,4	9,8	5,0	5	3,0	43,6	7,5
Соціальна сфера	5,7	2,7	2,6	1,3	0,9	0,5	9,1	1,6
Правова діяльність та судочинство	0,8	0,4	0,5	0,3	0	0,0	1,3	0,2
Публічні фінанси	0,7	0,3	0,2	0,1	0	0,0	0,9	0,2
Довкілля	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3	0,2	0,7	0,1
Публічні послуги і пов'язана з ними цифровізація	0,8	0,4	1	0,5	1,1	0,6	2,8	0,5
Громадська безпека	0,2	0,1	0,4	0,2	0,2	0,1	0,7	0,1
Державний фонд регіонального розвитку	30	14,0	30	15,2	30	17,7	90	15,5
<b>РАЗОМ</b>	<b>214,7</b>	<b>100,0</b>	<b>197,2</b>	<b>100,0</b>	<b>169,4</b>	<b>100,0</b>	<b>581,4</b>	<b>100,0</b>

*Джерело: розраховано за даними [12]*

На модернізацію систем водопостачання й водовідведення, підвищення енергоефективності громадських будівель, а також відновлення і розвиток базової інфраструктури громад використовуватимуть інвестиційні ресурси у сфері муніципальної інфраструктури та послуг. Значимість таких інвестицій визначається необхідністю забезпечення належних умов для населення та сталого розвитку територій, їх обсяг складатиме 12,6 млрд. грн. (2,2%).

Житлова галузь є об'єктом публічних інвестицій і передбачає відновлення житлового фонду, зруйнованого або пошкодженого внаслідок збройної агресії, будівництво нових об'єктів і формування соціального орендного житла. Публічні інвестиції в цій сфері виконують соціальну функцію, сприяючи зменшенню житлової незахищеності населення. Інвестиції у житлову сферу та муніципальну інфраструктуру передбачені лише в 2026–2027 рр., фінансування у 2028 р. не передбачене.

Публічні інвестиції в енергетичну галузь передбачають розвиток і модернізацію енергетичної інфраструктури, нарощування власного видобутку енергоресурсів та технічне переоснащення існуючих об'єктів. Такі інвестиції спрямовані на підвищення енергетичної безпеки держави, зменшення залежності від імпорту та створення передумов для переходу до більш стійкої та диверсифікованої енергосистеми. Планом передбачено, що енергетичний сектор у 2026 р. буде ключовим отримувачем публічних інвестицій (35,2%). Загалом за період 2026–2028 рр. передбачено спрямувати на енергетику 120,8 млрд. грн. (20,8%). Значні обсяги публічних інвестицій вказують на високі потреби у стабілізації енергосистеми.

Інвестування у людський капітал і наукові дослідження є ключовим чинником довгострокового економічного зростання та інноваційного розвитку. За рахунок

інвестиційних потоків спрямованих в освіту і науку здійснюватиметься оновлення матеріальної та технічної бази закладів освіти для забезпечення безпечного та доступного освітнього середовища, а також розвитку національної дослідницької інфраструктури. Прогнозні обсяги публічних інвестицій в освіту і науку в 2026–2028 рр. характеризуються стабільністю як в абсолютних обсягах, так і у структурі. Їх частка поступово зростатиме: з 13,0% у 2026 р. до 15,8% у 2028 р., а сукупний обсяг — 82,1 млрд. грн. (14,1%), що відображає довгострокову орієнтацію держави на розвиток людського потенціалу, інновацій та науково-освітньої інфраструктури.

Спрямування публічних інвестицій у сферу охорони здоров'я створить передумови для розвитку мережі медичних закладів та оновлення їх технічного оснащення, створення спеціалізованих центрів лікування, зокрема онкологічних. Інвестиційні ресурси сприятимуть підвищенню рівня медичної освіти, поліпшенню якості й доступності медичних послуг для населення. «Середньостроковим планом пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12] передбачено обсяг фінансування галузі 43,6 млрд. грн. (7,5%).

Інвестиції у соціальну сферу сприяють соціальній згуртованості та відновленню людського потенціалу країни. Планом публічних інвестицій передбачено заходи підтримки вразливих категорій населення, зокрема забезпечення житлом будинків сімейного типу, будівництво спеціалізованих закладів для реалізації програм реабілітації військовослужбовців, осіб з інвалідністю та ветеранів. В межах «Середньострокового плану пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12] передбачено виділення на такі потреби 9,1 млрд. грн.

Зміцненню принципів верховенства права та гарантування прав людини сприятиме інвестування в сферу правової діяльності та судочинства. Такі публічні інвестиції будуть спрямовані на приведення умов перебування осіб у місцях обмеження волі до міжнародних вимог та стандартів, оновлення матеріально-побутової та санітарної інфраструктури, а також збереження документальної спадщини нашої держави.

Розвиток зовнішньоекономічної діяльності та зміцнення фінансової спроможності держави передбачено забезпечити за рахунок публічних інвестицій у сектор публічних фінансів шляхом удосконалення інфраструктури та підвищення функціональної спроможності пунктів перетину державного кордону, підвищення ефективності митних процедур і процесів обробки фінансових та товарних потоків.

Публічні інвестиції у довкілля мають стратегічне значення оскільки спрямовані на нейтралізацію існуючих довгострокових ризиків для здоров'я людей та необхідності забезпечення сталого розвитку. Екологічна галузь забезпечує захист територій від негативного впливу природних факторів, безпечне поводження з радіоактивними відходами та формування безпечного для населення екологічного середовища.

Реалізація інвестиційних проектів у сфері цифровізації публічного управління сприяє підвищенню якості, відкритості та доступності надання державних послуг і передбачає розвиток інформаційних і комунікаційних систем електронного урядування, автоматизацію управлінських процесів та забезпечення кіберзахисту.

Публічні інвестиції, які будуть спрямовані у галузь громадської безпеки, орієнтовані на зниження ризиків і пом'якшення імовірних наслідків надзвичайних ситуацій, на підвищення рівня безпеки громадян будуть. Завдяки цим коштам буде модернізовано технічне забезпечення ДСНС та інфраструктуру метеорологічних спостережень.

## **ВИСНОВКИ ТА ПЕРСПЕКТИВИ ПОДАЛЬШИХ ДОСЛІДЖЕНЬ**

Проведене дослідження дозволяє зробити висновок, що «Середньостроковий план пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки» [12] виступає системоутворюючим інструментом трансформації державної інвестиційної політики

України в умовах воєнного стану і післявоєнного відновлення. Його запровадження можна оцінити як перехід від фрагментарного фінансування до стратегічно орієнтованої, програмно-цільової моделі управління публічними інвестиціями, що ґрунтується на чіткій пріоритизації, концентрації ресурсів і підвищенні результативності бюджетних витрат.

У межах плану сформовано єдиний портфель публічних інвестиційних проєктів, який охоплює 170 напрямів у 12 сферах, що забезпечує узгодженість інвестиційних рішень із загальнодержавними стратегічними цілями. Такий підхід мінімізує ризики неефективного використання фінансових ресурсів, зменшує дублювання проєктів та сприяє підвищенню прозорості інвестиційних процесів. Концентрація понад 581 млрд. грн. публічних інвестицій у критично важливих галузях — транспорті, енергетиці, освіті, охороні здоров'я, житловій та муніципальній інфраструктурі — зумовлює створення базових передумов для економічної стійкості, соціальної згуртованості та відновлення людського потенціалу.

Важливою особливістю та перевагою середньострокового плану є диверсифікація джерел інвестиційних ресурсів, що полягає в залученні ресурсів міжнародних фінансових інституцій, фінансової допомоги іноземних урядів та задіяння механізму державних гарантій. Це дозволяє зменшити фіскальний тиск на державний бюджет і водночас інтегрувати міжнародні стандарти управління публічними інвестиціями у національну практику. Інтеграція наскрізних цілей — енергоефективності, кліматичної стійкості, гендерної рівності, безбар'єрності та цифровізації — свідчить про орієнтацію плану на довгостроковий сталий розвиток.

Отже, середньострокове планування публічних інвестицій можна розглядати як ключовий інституційний механізм переходу України від кризового реагування до стратегічного відновлення та модернізації, що поєднує відбудову з формуванням нової якості економічного зростання, сумісної з європейськими підходами до управління державними фінансами та розвитку інфраструктури.

Водночас результати дослідження засвідчують, що реалізація зазначеного плану потребує подальшого наукового супроводу та поглибленого аналізу. Перспективними напрямками подальших досліджень є розроблення та апробація методик оцінювання ефективності та результативності публічних інвестиційних проєктів з урахуванням воєнних ризиків і обмежень, вивчення можливостей поглиблення взаємодії публічних і приватних інвестицій у рамках відбудови та модернізації економіки України. Результати таких досліджень можуть стати науковою основою для подальшого вдосконалення механізмів управління публічними інвестиціями та підвищення їх внеску у забезпечення сталого соціально-економічного розвитку України в середньо- та довгостроковій перспективі.

## СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Зельдіна, О. (2020). Поняття інвестиційно-інноваційної моделі в умовах сталого розвитку економіки України. *Господарське право і процес*. №7. С. 83–84. URL: <http://surl.li/demwa> (дата звернення : 30.01.2026)
2. Кривокульська, Н. & Вонс, І. (2023). Інвестиційна діяльність як напрям реалізації державної політики сталого розвитку. *Регіональні аспекти розвитку продуктивних сил України*. Вип. 28. С. 72–79. URL: <https://doi.org/10.35774/rarpsu2023.28.072> (дата звернення : 30.01.2026)
3. Максимів, Д. Я. (2017). Формування фінансового механізму інвестиційного зростання в Україні: дис. ... канд. екон. наук : 08.00.08 / Чернігівський національний технологічний університет Міністерства освіти і науки України. Чернігів. 242 с.
4. Малярчук, О. (2024). Фінансово-кредитні механізми забезпечення інвестиційного розвитку України. *Економіка та суспільство*. № 63. URL: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-63-112> (дата звернення : 30.01.2026)
5. Косач, І. А., Жаворонок, А. В. & Дегтярьов, А. В. (2021). Фінансовий механізм інноваційно-інвестиційного розвитку підприємництва: сучасні аспекти. *Проблеми сучасних трансформацій. Серія: економіка та управління*. № 1. С. 16–22. URL: <https://doi.org/10.54929/pmt-issue1-2021-03> (дата звернення : 30.01.2026)

6. Розумович, Н. & Куцеля, Р. (2025). Характеристика сутності та складових державної інвестиційної політики. *Економіка та суспільство*. № 73. DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-73-48> (дата звернення : 30.01.2026)
7. Матвій, І. & Артимишин, Ю. (2024). Основні тенденції реалізації інвестиційних проєктів на сучасному етапі. *Економіка та суспільство*. № 62. URL: <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/4036> (дата звернення : 30.01.2026)
8. Цибулько, Ю. О. Сучасний стан інвестиційної політики в Україні. (2023). *Економічний аналіз*. Т. 33. № 1. С. 45–53. DOI: <https://doi.org/10.35774/econa2023.01.045>. [https://pubadm.vernadskyjournals.in.ua/journals/2024/4\\_2024/25.pdf](https://pubadm.vernadskyjournals.in.ua/journals/2024/4_2024/25.pdf) (дата звернення : 30.01.2026)
9. Величко, К. Ю. (2024). Інвестиційна невизначеність: виклики та можливості для України. *Східна Європа: економіка, бізнес та управління*. № 1(42). С. 140–146. DOI: <https://doi.org/10.32782/easterneurope.42-21>. (дата звернення : 30.01.2026)
10. Ащеулова, О. М., Донець, Д. М. & Остропольська, Є. В. (2023). Залучення інвестицій у повоєнну відбудову України: можливості та виклики. *Академічні візії*. № 25. URL: <https://academy-vision.org/index.php/av/article/view/756> (дата звернення : 30.01.2026)
11. Руденко, Р. (2025). Особливості реалізації інвестиційних проєктів в Україні. *Європейський науковий журнал Економічних та Фінансових інновацій*. № 4 (18). С. 701–711. URL: <https://journal.eae.com.ua/index.php/journal/article/view/668> (дата звернення : 30.01.2026)
12. Середньостроковий план пріоритетних публічних інвестицій держави на 2026–2028 роки: Розпорядження КМУ від 02 липня 2025 р. № 671. URL.: <https://me.gov.ua/view/c226f39e-279a-46e6-b134-8570a899d4de> (дата звернення : 30.01.2026)

**Svitlana Koval**

PhD in Economics, Associate Professor  
Associate Professor of the S. I. Yurii Department of Finance  
West Ukrainian National University  
Ternopil, Ukraine  
ORCID ID: 0000-0002-1565-4029  
e-mail: [kovalsvitlana96@gmail.com](mailto:kovalsvitlana96@gmail.com)

**Andrii Vitko**

PhD Student  
West Ukrainian National University  
Ternopil, Ukraine  
ORCID ID: 0009-0006-3069-5802  
e-mail: [Vitko-a@ukr.net](mailto:Vitko-a@ukr.net)

### MEDIUM-TERM PUBLIC INVESTMENT PLANNING AS A TOOL FOR ENSURING INVESTMENT GROWTH IN UKRAINE

**Abstract.** The article examines the key provisions of the Medium-Term Plan of Priority Public Investments of the State for 2026–2028 as a system-forming document that defines a new model for managing public investment resources. It is substantiated that under current conditions of high macroeconomic instability, limited budgetary resources, and increased security risks, public investments acquire strategic importance not only for the reconstruction of destroyed infrastructure but also as a mechanism for long-term structural transformation of the national economy. The study analyzes the projected structure and dynamics of public investments by sources of financing and sectoral orientation, which made it possible to identify the dominant role of state budget funds and the mechanism of state guarantees, as well as the growing importance of international financial assistance in meeting the state's investment needs. Priority sectors of public investment are considered, among which transport, energy, education and science, healthcare, housing, and municipal infrastructure occupy a central place. It is emphasized that the concentration of investment resources in these areas creates prerequisites for increasing economic resilience, developing human capital, modernizing infrastructure, and integrating Ukraine into the European economic space. Particular attention is paid to the integration of cross-cutting objectives, including energy efficiency, climate resilience, barrier-free accessibility, social inclusion, and digitalization, which indicates the orientation of state investment policy toward the principles of sustainable development. The article concludes that medium-term public investment planning acts as an important institutional mechanism for ensuring Ukraine's investment growth, combining reconstruction objectives with the formation of a new quality of economic development. The expediency of scientific support for the processes of evaluating the effectiveness of investment projects, taking into account wartime risks and medium-term budgetary constraints, is substantiated.

**Keywords:** public investments; medium-term planning; investment growth; state investment policy; economic recovery; priority sectors; sustainable development.

### REFERENCES (TRANSLATED AND TRANSLITERATED)

1. Zeldina, O. (2020). *The Concept of an Investment and Innovation Model in the Context of Sustainable Economic Development of Ukraine*. Commercial Law and Procedure, (7), 83–84. Retrieved from <http://surl.li/demwa> [in Ukrainian].
2. Kryvokulska, N. & Vons, I. (2023). *Investment Activity as a Direction for Implementing the State Policy of Sustainable Development*. Regional Aspects of the Development of Productive Forces of Ukraine, (28), 72–79. Retrieved from <https://doi.org/10.35774/rarrrpsu2023.28.072> [in Ukrainian].
3. Maksymiv, D. Ya. (2017). *Formation of the Financial Mechanism of Investment Growth in Ukraine*. PhD dissertation in Economics (08.00.08). Chernihiv National University of Technology, Ministry of Education and Science of Ukraine, Chernihiv, 242 p. [in Ukrainian].
4. Maliarchuk, O. (2024). *Financial and Credit Mechanisms for Ensuring Investment Development in Ukraine*. Economy and Society, (63). Retrieved from <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-63-112> [in Ukrainian].
5. Kosach, I. A., Zhavoronok, A. V. & Dehtiarov, A. V. (2021). *Financial Mechanism of Innovation and Investment Development of Entrepreneurship: Modern Aspects*. Problems of Modern Transformations. Series: Economics and Management, (1), 16–22. Retrieved from <https://doi.org/10.54929/pmt-issue1-2021-03> [in Ukrainian].
6. Rozumovych, N. & Kutselia, R. (2025). *Characteristics of the Essence and Components of State Investment Policy*. Economy and Society, (73). Retrieved from <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-73-48> [in Ukrainian].

7. Matvii, I. & Artymyshyn, Yu. (2024). *Main Trends in the Implementation of Investment Projects at the Current Stage*. *Economy and Society*, (62). Retrieved from <https://economyandsociety.in.ua/index.php/journal/article/view/4036> [in Ukrainian].
8. Tsybulko, Yu. O. (2023). *Current State of Investment Policy in Ukraine*. *Economic Analysis*, Vol. 33, (1), 45–53. <https://doi.org/10.35774/econa2023.01.045>. Retrieved from [https://pubadm.vernadskyjournals.in.ua/journals/2024/4\\_2024/25.pdf](https://pubadm.vernadskyjournals.in.ua/journals/2024/4_2024/25.pdf) [in Ukrainian].
9. Velychko, K. Yu. (2024). *Investment Uncertainty: Challenges and Opportunities for Ukraine*. *Eastern Europe: Economy, Business and Management*, (1(42)), 140–146. Retrieved from <https://doi.org/10.32782/easterneurope.42-21> [in Ukrainian].
10. Ashcheulova, O. M., Donets, D. M. & Ostropolska, Ye. V. (2023). *Attracting Investments for the Post-War Reconstruction of Ukraine: Opportunities and Challenges*. *Academic Visions*, (25). Retrieved from <https://academy-vision.org/index.php/av/article/view/756> [in Ukrainian].
11. Rudenko, R. (2025). *Specific Features of Investment Project Implementation in Ukraine*. *European Scientific Journal of Economic and Financial Innovations*, (4(18)), 701–711. Retrieved from <https://journal.eae.com.ua/index.php/journal/article/view/668> [in Ukrainian].
12. Cabinet of Ministers of Ukraine (2025) *Medium-Term Plan of Priority Public Investments of the State for 2026–2028*. Retrieved from <https://me.gov.ua/view/c226f39e-279a-46e6-b134-8570a899d4de> [in Ukrainian].

**Стаття надійшла до редакції 09.01.26**

**Рецензовано 23.01.26**

**Опубліковано 06.02.2026 р.**



This work is licensed under Creative Commons Attribution-NonCommercial-ShareAlike 4.0 International License.