

УДК 339.5

DOI: <https://doi.org/10.37734/2409-6873-2026-1-32>

## ОСНОВНІ ХАРАКТЕРИСТИКИ ТА ГОЛОВНІ НАПРЯМКИ РОЗВИТКУ МІЖНАРОДНОЇ КОМПАНІЇ ІНВЕСТИЦІЙНОГО МЕНЕДЖМЕНТУ NORTHERN TRUST

**О. В. ПЛОТНИКОВ**

доктор економічних наук, професор,  
Державна установа «Інститут економіки та прогнозування  
Національної академії наук України»  
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8542-1012>

**Анотація.** Метою статті є всебічний аналіз ключових характеристик функціонування та наукове обґрунтування пріоритетних напрямів розвитку міжнародної компанії інвестиційного менеджменту Northern Trust в умовах структурних змін і трансформації глобальних фінансових ринків. Методика дослідження базується на поєднанні системного, інституційного та структурно-функціонального підходів. Результати дослідження свідчать, що Northern Trust реалізує гібридну бізнес-модель non-pure asset manager, яка поєднує управління активами з розвиненими кастодіальними, трастовими та фінансово-інфраструктурними сервісами. Встановлено, що така модель забезпечує диверсифікацію джерел доходів, підвищує стійкість компанії до ринкової волатильності та формує довгострокові конкурентні переваги в сегменті інституційних інвесторів. Практична значущість результатів дослідження полягає у можливості використання отриманих висновків у діяльності інституційних інвесторів, фінансових консультантів і регуляторних органів для оцінювання стійкості та стратегічних перспектив міжнародних компаній інвестиційного менеджменту.

**Ключові слова:** міжнародна компанія інвестиційного менеджменту; Northern Trust; Black Rock; Vanguard Group; State Street; Велика Трійка; управління активами; інституційні інвестори; інвестиційні стратегії; стратегічний розвиток; фінансова глобалізація.

**Постановка проблеми в загальному вигляді та зв'язок із найважливішими науковими чи практичними завданнями.** У сучасній світовій економіці діяльність міжнародних компаній інвестиційного менеджменту відіграє ключову роль у рухові фінансових потоків, трансформації глобальних ринків капіталу та формуванні інвестиційних рішень для інституційних інвесторів, корпорацій і приватних клієнтів. Зростання фінансової глобалізації, цифрова трансформація фінансових послуг, посилення регулювання фінансових ринків і інтеграція ESG-критеріїв суттєво ускладнюють умови діяльності міжнародних asset management компаній та формують нові вимоги до їхніх стратегій і бізнес-моделей.

У науковій літературі та практичних дослідженнях найчастіше зосереджуються увага на найбільших глобальних компаніях інвестиційного менеджменту, таких як BlackRock чи Vanguard, тоді як діяльність спеціалізованих інституцій, що поєднують asset management із кастодіальними, трастовими та аналітичними послугами, вивчена недостатньо. Це створює прогалину у розумінні особливостей їхніх бізнес-моделей, механізмів створення конкурентних переваг і реакції на зовнішні шоки глобальної економіки.

Особливу наукову та практичну цінність має аналіз діяльності Northern Trust – компанії з понад

135-річною історією, яка обслуговує інституційних інвесторів, фонди, корпорації та приватних клієнтів у понад 20 країнах світу. За даними офіційних джерел, обсяги активів під управлінням Northern Trust становили близько \$1,8 трлн станом на кінець третього кварталу 2025 року, що на 9–11 % більше, ніж роком раніше, а активи під кастодіальним обслуговуванням і адмініструванням перевищували \$18,2 трлн – одну з найпотужніших позицій у глобальному фінансовому сервісі [1]

Ці статистичні показники підкреслюють значущість Northern Trust у глобальному секторі фінансових послуг: з одного боку, це потужний гравець, що конкурує з іншими великими менеджерами активів, а з іншого – структура з комплексними послугами, яка відрізняється від традиційних pure-play asset manager компаній. Проте формальні наукові підходи до аналізу її бізнес-моделі, стратегічних орієнтирів і ролі в глобальних фінансових процесах залишаються фрагментарними. Тому актуальність даного дослідження підтверджується відсутністю комплексної науково-обґрунтованої оцінки основних характеристик діяльності Northern Trust та ідентифікації головних напрямів її стратегічного розвитку на тлі сучасних викликів фінансової системи.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій.** Можна виокремити кілька тематичних груп дже-

рел, релевантних для дослідження основних характеристик і напрямів розвитку Northern Trust. Так провідну групу джерел становлять аналітичні публікації та дослідницькі звіти, підготовлені безпосередньо Northern Trust. Вони орієнтовані на аналіз макроекономічних трендів, інвестиційних стратегій, поведінки інституційних інвесторів та еволюції фінансових послуг (див. детальніше [2]).

Також вагоме значення мають комплексні галузеві дослідження, зокрема Global Asset Owner Peer Study 2025, що ґрунтується на опитуванні інституційних інвесторів з Північної Америки, Європи та Азійсько-Тихоокеанського регіону і розкриває зміни в інвестиційних пріоритетах, ставленні до ризику та ESG-інтеграції [3]. Окрему групу становлять тематичні дослідження, присвячені структурним зрушенням у галузі інвестиційного менеджменту, зокрема Driving Growth in Asset Management 2024, у якому аналізуються чинники зростання, цифровізація сервісів та підвищення ролі аутсорсингових фінансових рішень [4].

Другу, значну групу джерел формують кількісні дослідження підрозділу Northern Trust Asset Management, що мають прикладний і водночас методологічний характер. У цих роботах розглядаються питання факторного інвестування, ефективності мультифакторних стратегій, поведінки активів у періоди фінансової нестабільності та ролі малих капіталізацій у довгострокових портфелях. Прикладами є дослідження *Why Small Caps Are Attractive ma Factor Investing in Times of Stress*, які можуть бути використані як емпірична база для аналізу інвестиційних підходів компанії [5–6].

Третю групу становлять публікації міжнародних фінансових медіа та професійних аналітичних ресурсів, які висвітлюють фінансові результати, стратегічні рішення та ринкове позиціонування Northern Trust. Матеріали Reuters, Financial News London, Barron's та інших видань акцентують увагу на динаміці доходів від asset management і кастодіальних послуг, зміні бізнес-пріоритетів, а також ролі компанії у розвитку фінансової інфраструктури глобальних ринків капіталу (наприклад [7]). Хоча ці джерела не мають суто академічного характеру, вони забезпечують актуальну емпіричну інформацію та дозволяють простежити практичну реалізацію стратегічних рішень компанії.

Четверту групу становлять наукові публікації, присвячені загальним проблемам інвестиційного менеджменту, цифровізації фінансових послуг, використанню кількісних методів і машинного навчання в управлінні портфелями. Хоча такі дослідження рідко фокусуються безпосередньо на Northern Trust, вони формують теоретико-методологічне підґрунтя для аналізу її діяльності, зокрема в частині data-driven підходів, автоматизації інвестиційних рішень та управління ризиками (наприклад, публікації Осика С., Дугінець Г., Новак О., Сидоренко К. та інші, зосереджуються на трансформації глобального фінансового ринку, зростанні ролі інституційних інвесторів та переході до пасивних стратегій, що формує теоретичне підґрунтя для аналізу бізнес-моделі компанії на кшталт Northern Trust [8–11]).

Отже, аналіз останніх досліджень і публікацій свідчить про домінування прикладних корпоративних і професійних джерел у вивченні діяльності Northern Trust при відносній нестачі комплексних академічних досліджень, присвячених її бізнес-моделі та стратегічному розвитку. Це зумовлює наукову доцільність подальшого системного аналізу основних характеристик і напрямів розвитку компанії з поєднанням емпіричних даних, корпоративної аналітики та сучасних теоретичних підходів інвестиційного менеджменту.

**Формування цілей статті (постановка завдання).** Метою статті є комплексний аналіз основних характеристик діяльності та обґрунтування головних напрямів розвитку міжнародної компанії інвестиційного менеджменту Northern Trust в умовах трансформації глобальних фінансових ринків.

**Виклад основного матеріалу дослідження з повним обґрунтуванням отриманих наукових результатів.** Як вже було зазначено вище, Northern Trust – одна із найбільших у світі міжнародних компаній інвестиційного менеджменту (далі МКІМ), яка станом на середину 2025 року управляє інвестиційними активами загального фінансового обсягу 1,8 трлн. дол. США (отримавши зростання своїх АУМ на 7% у порівнянні з 2024 роком) та, крім цього, має у своєму кастодіарному менеджменті 18,2 трлн. дол. США [12]. Особливе значення для ефективної діяльності і швидкого розвитку Northern Trust має те, що вона знаходиться у тісній співпраці з Великою Трійкою найбільших світових МКІМ (Black Rock, Vanguard Group, State Street), які разом багато років контролюють найбільшу частину (більше 20%) інституціональних активів Northern Trust прямо та через взаємні фонди Vanguard, індексні фонд SPDR 500 State Street та ETF iShares Black Rock. Це означає, що Велика Трійка, маючи очевидний інтерес через свої більше 20% у позитивному розвитку Northern Trust, може значно впливати на її діяльність але не одноосібно, оскільки тільки разом ще з 11 інституціональними інвесторами вони разом з Великою Трійкою контролюють більше 50% активів Northern Trust [13]. Тому не випадково Northern Trust:

1) за розмірами активів в її інвестиційному управлінні стабільно із року в рік займає 12–14 місце серед 20 найбільших у світі МКІМ;

2) а фінансовий обсяг її АUM на 120 млрд. дол. США перевищив фінансовий обсяг номінального ВВП Іспанії та в два рази Польщі [14–15].

Слід зазначити, що компанія Northern Trust була заснована у 1889 році в місті Чикаго (США) в період активної індустріалізації та швидкого зростання фінансових інститутів Сполучених Штатів. Компанія створювалася як трастова установа, основною метою якої було збереження та управління капіталом приватних осіб і родин, а також надання довірчих і кастодіарних послуг у середовищі, де попит на надійні фінансові інститути стрімко зростав разом із концентрацією промислового та торговельного капіталу.

На початковому етапі розвитку Northern Trust функціонувала як регіональний фінансовий інститут, орієнтований на обслуговування заможних клієнтів і підприємців Середнього Заходу США. Водночас уже на ранніх стадіях діяльності компанія заклала ключові принципи своєї майбутньої бізнес-моделі – консервативний підхід до управління ризиками, високу інституційну надійність, довгострокову орієнтацію на клієнта та чітке розмежування функцій управління активами і зберігання капіталу. Саме ці принципи дозволили компанії успішно пережити економічні кризи початку ХХ століття, Велику депресію та суттєві трансформації фінансової системи США.

У другій половині ХХ століття Northern Trust поступово трансформується з регіонального трастового банку у національного, а згодом міжнародного фінансового інституту. Ключовим етапом цього процесу стало розширення спектра кастодіарних послуг для інституційних інвесторів, пенсійних фондів і корпорацій, що збіглося з інституціоналізацією фінансових ринків та зростанням ролі професійного управління активами. У цей період компанія активно інвестувала у розвиток операційної інфраструктури, стандарти обліку цінних паперів та інформаційні системи, що забезпечили їй конкурентні переваги у сфері фінансового сервісу.

Наприкінці ХХ – на початку ХХІ століття історія розвитку Northern Trust характеризується інтернаціоналізацією діяльності та формуванням комплексної моделі фінансових послуг. Компанія послідовно виходить на європейські та азійські ринки, розбудовує мережу міжнародних представництв і зміцнює позиції як глобальний провайдер кастодіарних, трастових та інвестиційно-аналітичних сервісів. Паралельно відбувається інституційне оформлення інвестиційного менеджменту як окремого стратегічного напрямку, орієнтованого на кількісні, факторні та мультиактивні стратегії.

У сучасному глобальному секторі інвестиційного менеджменту конкурентне середовище формується навколо декількох домінуючих

моделей розвитку, найбільш яскраво представлених компаніями Великої трійки – BlackRock, Vanguard Group та State Street. Їхні бізнес-моделі ґрунтуються на надмасштабній концентрації активів під управлінням, домінуванні пасивних інвестиційних стратегій, широкій дистрибуції ETF-продуктів та істотному впливі на корпоративне управління через механізми голосування й stewardship.

На цьому тлі Northern Trust займає відмінну конкурентну нішу, яка не передбачає прямої конкуренції за обсягами активів під управлінням із Великою трійкою. На відміну від BlackRock і Vanguard, орієнтованих на масовий та напівінституційний сегменти інвесторів, Northern Trust концентрується на висококапіталізованих інституційних клієнтах, для яких ключовим фактором вибору фінансового партнера є не мінімізація комісій, а надійність інфраструктури, глибина сервісу та інтеграція інвестиційного менеджменту з кастодіарними й трастовими функціями.

Порівняно зі State Street, яка також поєднує asset management і кастодіальні послуги, Northern Trust вирізняється більш вираженою орієнтацією на індивідуалізовані інвестиційні рішення, кількісні та факторні стратегії, а також управління капіталом заможних приватних клієнтів і сімейних офісів. У цьому сенсі Northern Trust реалізує гібридну модель non-pure asset manager, що дозволяє їй формувати конкурентні переваги не за рахунок ефекту масштабу, а через створення високої доданої вартості на стику інвестиційного менеджменту, фінансової інфраструктури та аналітичної підтримки.

Таким чином, у порівнянні з BlackRock, Vanguard і State Street, Northern Trust займає інституційно-інфраструктурну нішу у глобальному інвестиційному менеджменті. Її конкурентне позиціонування базується на довгострокових відносинах з клієнтами, високому рівні довіри, операційній стійкості та здатності інтегрувати інвестиційні, кастодіарні й трастові сервіси в єдину керовану екосистему. Саме ця відмінність зумовлює стратегічну стійкість компанії в умовах фінансової турбулентності та посилення конкуренції на глобальних ринках капіталу.

Слід зазначити, що провідним напрямом діяльності Northern Trust є управління активами, орієнтоване переважно на інституційних інвесторів, пенсійні та суверенні фонди, корпорації й заможних приватних клієнтів. Але інвестиційний менеджмент компанії вирізняється акцентом на кількісні, факторні та мультиактивні стратегії, а також на розробку ESG-орієнтованих інвестиційних продуктів, що відображено у профілі Northern Trust Asset Management [16].

Другим стратегічно ключовим напрямом є кастодіальні та сервісні послуги з обслуговування

активів (asset servicing). Northern Trust входить до п'ятірки найбільших глобальних кастодіальних банків: обсяг активів під кастодіальним обслуговуванням та адмініструванням (AUC/A) перевищує 18 трлн дол. США. Цей сегмент включає зберігання цінних паперів, кліринг і розрахунки, фондове адміністрування, middle-office та back-office сервіси для інституційних клієнтів [17]

Саме кастодіальний бізнес формує значну частину стабільних операційних доходів компанії, що підтверджується фінансовою звітністю та аналітичними оглядами ділових медіа. Зокрема, Reuters відзначає зростання доходів Northern Trust завдяки підвищенню комісій та розширенню обсягів кастодіального обслуговування [7].

Важливим доповненням до зазначених напрямів є трастові та фідучіарні послуги, які історично становлять інституційну основу Northern Trust. Цей сегмент охоплює управління приватним капіталом, сімейними офісами, благодійними фондами та спадковими структурами, формуючи довгострокові відносини з клієнтами та високий рівень довіри до бренду компанії (див. детальніше [17]).

Отже результати аналізу основних напрямів діяльності Northern Trust свідчать, що фінансова стійкість компанії забезпечується поєднанням масштабного кастодіального бізнесу та спеціалізованого інвестиційного менеджменту, що формує диверсифіковану структуру доходів (табл. 1).

На відміну від універсальних глобальних asset managers (наприклад Великої трійки), компанія

отримує значну частину доходів від інфраструктурних і сервісних функцій, що знижує чутливість до ринкової волатильності та забезпечує довгострокову стабільність грошових потоків.

Між тим сучасний етап розвитку глобального фінансового ринку характеризується поєднанням високої макроекономічної невизначеності, посилення регуляторного тиску та структурних зрушень у поведінці інституційних інвесторів. У цих умовах діяльність Northern Trust відбувається в середовищі множинних викликів, які одночасно формують і обмеження, і нові можливості для стратегічного розвитку компанії.

Першим викликом є ускладнення глобального регуляторного середовища, зумовлене імплементацією вимог Basel III, посиленням норм фінансового комплаєнсу, прозорості та управління ризиками, а також розвитком регулювання у сфері ESG та сталого фінансування. Для Northern Trust, яка поєднує функції інвестиційного менеджера і глобального кастодіального провайдера, це означає зростання витрат на регуляторну відповідність, модернізацію внутрішніх систем контролю та управління даними, а також необхідність синхронізації вимог різних юрисдикцій.

Другим суттєвим викликом є глобальна фінансова турбулентність, пов'язана з підвищеною волатильністю фінансових ринків, геополітичними ризиками та трансформацією монетарної політики провідних центральних банків. Для компаній інвестиційного менеджменту це означає підвищений тиск на дохідність активів

Таблиця 1

**Основні напрями діяльності Northern Trust**

Напрямок діяльності	Економічна сутність та зміст	Ключові показники (доступні дані)	Основні джерела доходів
Управління активами (Asset Management)	Управління інвестиційними портфелями інституційних інвесторів, фондів, корпорацій і HNWI; акцент на кількісні, факторні, мультиактивні та ESG-стратегії	AUM: ~1,7–1,8 трлн дол. США (2024)	Комісії за управління активами; аналітичні та інвестиційні сервіси
Кастодіальні та сервісні послуги (Asset Servicing)	Зберігання цінних паперів, кліринг і розрахунки, фондове адміністрування, middle- та back-office сервіси для інституційних клієнтів	AUC/A: понад 18 трлн дол. США (2024)	Комісії за кастодіальне обслуговування; адміністративні та інфраструктурні платежі
Трастові та фідучіарні послуги (Wealth Management)	Управління приватним капіталом, сімейними офісами, благодійними та спадковими фондами; фідучіарні функції	Кількісні показники не розкриваються окремо; сегмент характеризується стабільними довгостроковими доходами	Комісії за трастове управління; консультаційні та юридично-фінансові послуги
Сукупна фінансова діяльність	Інтегрована модель non-pure asset manager з високою часткою інфраструктурних доходів	Стійке зростання доходів у 2024–2025 рр.; підвищення прибутковості за рахунок fee-based бізнесу	Диверсифікований комісійний дохід

Джерело: складено автором за [1; 3; 4]

під управлінням, зміну структури попиту з боку інституційних інвесторів і необхідність адаптації інвестиційних стратегій до середовища підвищених ризиків.

Окрему групу викликів формує технологічна трансформація фінансових сервісів, включаючи зростання ролі data-driven підходів, автоматизації middle- та back-office процесів, використання хмарних технологій і кіберризиків. Для Northern Trust це означає потребу у постійних інвестиціях в IT-інфраструктуру, кіберстійкість та аналітичні платформи, що підтверджується стратегічними матеріалами самої компанії.

Водночас зазначені виклики формують перспективні напрями стратегічного розвитку компанії а саме:

– подальше зміцнення інфраструктурної ролі Northern Trust як глобального провайдера касодіальних і сервісних послуг. Зростання складності фінансових операцій та регуляторних вимог стимулює попит на аутсорсинг інфраструктурних функцій з боку інституційних інвесторів, що створює довгостроковий потенціал зростання сегмента asset servicing (див. детальніше [17]);

– розвиток спеціалізованого інвестиційного менеджменту, зокрема кількісних, факторних та ESG-орієнтованих стратегій, які дозволяють клієнтам адаптувати портфелі до умов волатильності та посиленних регуляторних вимог. Northern Trust вже позиціонує ці напрями як ключові драйвери доданої вартості для інституційних інвесторів (див. детальніше [17]);

– поглиблення цифровізації та використання аналітики даних як інструменту підвищення операційної ефективності, прозорості та управління ризиками. Умови глобальної турбулентності посилюють потребу клієнтів у якісній аналітичній підтримці, інтегрованих звітних рішеннях та технологічно надійній фінансовій інфраструктурі.

В підсумку, стратегічний розвиток Northern Trust у сучасних умовах визначається здатністю компанії перетворювати регуляторні та ринкові виклики на джерела конкурентних переваг, поєднуючи інфраструктурну стійкість, технологічну модернізацію та спеціалізований інвестиційний менеджмент. Саме ця логіка розвитку забезпечує компанії довгострокову адаптивність і збереження конкурентоспроможності у глобальному секторі інвестиційного менеджменту.

**Висновки із зазначених проблем і перспективи подальших досліджень у поданому напрямі.** У цілому, результати дослідження підтверджують, що Northern Trust реалізує стійку та адаптивну модель розвитку у глобальному секторі інвестиційного менеджменту, яка ґрунтується на поєднанні спеціалізованого управління активами з розвиненою фінансовою інфраструктурою, касодіальними та трастовими сервісами. Така модель дозволяє компанії ефективно реагувати на зростаючу регуляторну складність, фінансову турбулентність і структурні зміни у поведінці інституційних інвесторів, забезпечуючи диверсифікацію джерел доходів і зниження чутливості до циклічних коливань фінансових ринків. Встановлено, що стратегічні переваги Northern Trust формуються не за рахунок масштабування активів під управлінням, а через інституційну надійність, технологічну спроможність та глибоку інтеграцію інвестиційних, аналітичних і сервісних функцій, що зумовлює її довгострокову конкурентоспроможність і системну значущість у сучасній глобальній фінансовій системі.

Перспективи подальших досліджень у поданому напрямі пов'язані з детальним компаративним аналізом бізнес-моделей Northern Trust та інших глобальних гравців (зокрема Великої трійки) з метою ідентифікації ролі міжнародних компаній інвестиційного менеджменту у трансформації та стабільності світової економіки.

#### СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. NORTHERNTRUST. 2025. Financial information, news and reports for investors. URL: <https://www.northerntrust.com/united-states/about-us/investor-relations> (дата звернення: 15.12.2025).
2. NORTHERNTRUST. 2025. Northern Trust Publications. URL: <https://www.northerntrust.com/united-states/insights-research/publications> (дата звернення: 15.12.2025).
3. NORTHERNTRUST. 2025. Northern Trust Global asset Owner Peer Study 2025. Asset Owners In Focus. URL: <https://www.northerntrust.com/content/dam/northerntrust/asset-servicing/global/en/documents/insights-research/2025/northern-trust-global-asset-owner-peer-study-2025.pdf> (дата звернення: 25.12.2025).
4. NORTHERNTRUST. 2025. Driving Growth In Asset Management 2024. URL: <https://www.northerntrust.com/content/dam/northerntrust/asset-servicing/global/en/documents/insights-research/2024/driving-growth-in-asset-management-2024.pdf> (дата звернення: 10.12.2025).
5. NORTHERNTRUST. 2025. Why small caps are attractive. URL: <https://www.northerntrust.com/content/dam/northerntrust/investment-management/global/en/documents/research/quantitative/why-small-caps-are-attractive.pdf> (дата звернення: 15.12.2025).
6. NORTHERNTRUST. 2025. Factor investing in times of stress. URL: <https://ntam.northerntrust.com/content/dam/northerntrust/investment-management/global/en/documents/research/quantitative/factor-investing-in-times-of-stress.pdf> (дата звернення: 15.12.2025).

7. Reuters. 2025. Northern Trust's quarterly profit rises more than fourfold on higher fees-based income. URL: <https://www.reuters.com/business/finance/northern-trusts-quarterly-profit-rises-more-than-fourfold-higher-fees-based-2025-01-23/> (дата звернення: 15.12.2025).
8. Осица С. Г., Куликов К. Б. Базові характеристики глобальної компанії інвестиційного менеджменту BlackRock. *Ефективна економіка*. 2024. № 2. DOI: <https://doi.org/10.32702/2307-2105.2024.2.57>
9. Дугінець Г., Бондар О. Бізнес-моделі глобальних компаній інвестиційного менеджменту: BlackRock, Charles Schwab та Vanguard Group. *Бізнес Інформ*, 2025, № 7, С. 149–161. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2025-7-149-161>
10. Новак О., Гуржій В. Інтеграція штучного інтелекту в управління проектами: досвід платформи ALADDIN від BLACKROCK. *Економіка та суспільство*. 2025. № (79). DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-79-44>
11. Сидоренко К.В., Побоченко Л.М. Ключові характеристики та стратегічні пріоритети міжнародної компанії інвестиційного менеджменту Fidelity Investments. *Збірник наукових праць «Вчені записки»*. 2025. № 40 (3). С. 361–376. DOI: [http://doi.org/10.33111/vz\\_kneu.40.25.03.30.206.212](http://doi.org/10.33111/vz_kneu.40.25.03.30.206.212)
12. Northern Trust Decreases Prime Rate. URL: <https://www.stocktitan.net/news/NTRS/northern-trust-decreases-prime-lehhj4tgmt33.html> (дата звернення: 15.12.2025).
13. Ranking of the 20 fund management companies with the most assets in the world. URL: <https://rankiapro.com/en/news/ranking-fund-management-companies-most-assets/> (дата звернення: 15.12.2025).
14. All Economic Indicators. 2024. URL: <https://www.economicdatagdp.com/country/es/2024> (дата звернення: 25.12.2025).
15. STATISTA. 2025. Poland: Gross domestic product (GDP) at current prices from 1987 to 2030. URL: <https://www.statista.com/statistics/263588/gross-domestic-product-gdp-in-poland/> (дата звернення: 15.12.2025).
16. NORTHERNTRUST. 2025. Risk-aware solutions, powered by practical wisdom. URL: <https://ntam.northerntrust.com> (дата звернення: 10.12.2025).
17. NORTHERNTRUST. 2025. Stay at the forefront of change. URL: <https://www.northerntrust.com/what-we-do/asset-servicing> (дата звернення: 15.12.2025).

#### REFERENCES:

1. NORTHERNTRUST (2025) Financial information, news and reports for investors. Available at: <https://www.northerntrust.com/united-states/about-us/investor-relations> (accessed December 15, 2025).
2. NORTHERNTRUST (2025) Northern Trust Publications. Available at: <https://www.northerntrust.com/united-states/insights-research/publications> (accessed December 15, 2025).
3. NORTHERNTRUST (2025) Northern Trust Global asset Owner Peer Study 2025. Asset Owners In Focus. Available at: <https://www.northerntrust.com/content/dam/northerntrust/asset-servicing/global/en/documents/insights-research/2025/northern-trust-global-asset-owner-peer-study-2025.pdf> (accessed December 25, 2025).
4. NORTHERNTRUST (2025) Driving Growth In Asset Management 2024. Available at: <https://www.northerntrust.com/content/dam/northerntrust/asset-servicing/global/en/documents/insights-research/2024/driving-growth-in-asset-management-2024.pdf> (accessed December 10, 2025).
5. NORTHERNTRUST (2025) Why small caps are attractive. Available at: <https://www.northerntrust.com/content/dam/northerntrust/investment-management/global/en/documents/research/quantitative/why-small-caps-are-attractive.pdf> (accessed December 15, 2025).
6. NORTHERNTRUST (2025) Factor investing in times of stress. Available at: <https://ntam.northerntrust.com/content/dam/northerntrust/investment-management/global/en/documents/research/quantitative/factor-investing-in-times-of-stress.pdf> (accessed December 15, 2025).
7. Reuters (2025) Northern Trust's quarterly profit rises more than fourfold on higher fees-based income. Available at: <https://www.reuters.com/business/finance/northern-trusts-quarterly-profit-rises-more-than-fourfold-higher-fees-based-2025-01-23/> (accessed December 15, 2025).
8. Osyka, S. H., & Kulykov, K. B. (2024). Bazovi kharakterystyky hlobal'noyi kompaniyi investytsiynoho menedzhmentu BlackRock. [Basic characteristics of the global investment management company BlackRock.] *Efektivna ekonomika*, Vol. (2), pp. 2307–2105. DOI: <https://doi.org/10.32702/2307-2105.2024.2.57> [in Ukrainian].
9. Duhinets' H. Bondar O. (2025) Biznes-modeli hlobal'nykh kompaniy investytsiynoho menedzhmentu: Blackrock, Charles Schwab Ta Vanguard Group [Business models of global investment management companies: BLACKROCK, CHARLES SCHWAB and VANGUARD GROUP]. *“Biznes Inform”*. № 7. DOI: <https://doi.org/10.32983/2222-4459-2025-7-149-161> [in Ukrainian].
10. Novak O., Hurzhiy V. (2025) Intehratsiya shtuchnoho intelektu v upravlinnya proyektamy: dosvid platformy ALADDIN vid BLACKROCK [Integration of artificial intelligence into project management: experience of the ALADDIN platform from BLACKROCK]. *Ekonomika ta suspil'stvo*. (79). DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2025-79-44> [in Ukrainian].
11. Sydorenko, K., & Pobochenko, L. (2025). Klyuchovi kharakterystyky ta stratehichni priorytety mizhnarodnoyi kompaniyi investytsiynoho menedzhmentu Fidelity Investments. [Key characteristics and strategic priorities of the international investment management company Fidelity Investments]. *Zbirnyk naukovykh prats' “Vcheni zapysky”*, Vol. 40 (3), pp. 361–376. DOI: [http://doi.org/10.33111/vz\\_kneu.40.25.03.30.206.212](http://doi.org/10.33111/vz_kneu.40.25.03.30.206.212) [in Ukrainian].

12. Northern Trust Decreases Prime Rate. Available at: <https://www.stocktitan.net/news/NTRS/northern-trust-decreases-prime-lehhj4tgmt33.html> (accessed December 15, 2025).

13. Ranking of the 20 fund management companies with the most assets in the world. Available at: <https://rankiapro.com/en/news/ranking-fund-management-companies-most-assets/> (accessed December 15, 2025).

14. All Economic Indicators (2024) Available at: <https://www.economicdatagdp.com/country/es/2024> (accessed December 25, 2025).

15. STATISTA (2025) Poland: Gross domestic product (GDP) at current prices from 1987 to 2030. Available at: <https://www.statista.com/statistics/263588/gross-domestic-product-gdp-in-poland/> (accessed December 15, 2025).

16. NORTHERNTRUST (2025) Risk-aware solutions, powered by practical wisdom. Available at: <https://ntam.northerntrust.com> (accessed December 10, 2025).

17. NORTHERNTRUST (2025) Stay at the forefront of change. Available at: <https://www.northerntrust.com/what-we-do/asset-servicing> (accessed December 15, 2025).

**Oleksiy Plotnikov.** *State Organization “Institute for Economics and Forecasting of the National Academy of Sciences of Ukraine”.* **Key features and main directions of development of the international investment management company Northern Trust**

**Annotation.** *The purpose of the study is to conduct a comprehensive analysis of the main characteristics of the activities and justify the main directions of development of the international investment management company Northern Trust in the context of the transformation of global financial markets, growing regulatory complexity, and financial turbulence. Methodology of research.* *The research methodology is based on a combination of systemic, institutional, and structural-functional approaches. The study uses methods of comparative analysis, generalization, logical-structural analysis, as well as analysis of official financial statements, corporate analytical materials, and publications of international financial organizations and business media. Findings.* *The results of the study show that Northern Trust implements a hybrid non-pure asset manager business model that combines asset management with developed custodial, trust, and financial infrastructure services. It has been established that this model ensures diversification of income sources, increases the company's resistance to market volatility, and forms long-term competitive advantages in the institutional investor segment. It has been substantiated that the key drivers of the company's development are the strengthening of its infrastructural role, the development of specialized investment strategies, the digitalization of services, and the integration of ESG approaches. Practical value.* *The practical significance of the research results lies in the possibility of using the conclusions obtained in the activities of institutional investors, financial advisors, and regulatory authorities to assess the stability and strategic prospects of international investment management companies. The research materials can be used in the educational process when teaching disciplines in international finance, investment management, and global financial markets, as well as serve as a basis for further scientific research in this area.*

**Keywords:** *international investment management company, Northern Trust, Black Rock, Vanguard Group, State Street, Big Three, asset management, institutional investors, investment strategies, strategic development, financial globalization.*

Стаття надійшла: 30.12.2025

Стаття прийнята: 13.01.2026

Стаття опублікована: 30.01.2026