

**Вагапов Степан Вячеславович**

студент

**Галиев Ильгиз Ильшатович**

студент

**Хасанов Ильнур Исламович**

студент

Башкирский кооперативный институт (филиал)

АНОО ВО ЦС РФ «Российский университет кооперации»

г. Уфа, Республика Башкортостан

## **БАНКОВСКИЕ ИННОВАЦИИ В СФЕРЕ ТОКЕНИЗАЦИИ АКТИВОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Аннотация:** статья посвящена общему рассмотрению перспектив и рисков токенизации в России. В статье производится анализ преимуществ новой технологии, такие как доступность, высокая скорость, ликвидность и практически стопроцентная безопасность, а также её потенциал для развития деятельности рынка цифровых активов, упрощения финансовых операций и определённые расширения возможностей для инвесторов. Однако, наряду с возможностями, статья выделяет ряд вызовов, с которыми сталкивается токенизация в России, включая отсутствие чёткого регулирования, недостаток инфраструктуры и низкую осведомлённость. Авторами также предлагаются меры по развитию, такие как разработка законодательства, стимулирование инноваций и повышение информированности.

**Ключевые слова:** токенизация активов, токенизация безналичных денег банка, цифровые активы, инновация, финансовые технологии, безопасность, эффективность.

Токенизация активов представляет собой революционный подход к управлению и обмену ценностями, который значительно корректирует традиционные финансовые рынки [1]. Основное преимущество токенизации заключается в том,

что она открывает новые горизонты для различного пласта общества пользователей, позволяя им использовать ранее неликвидные активы, такие как искусство, недвижимость или даже интеллектуальная собственность, для получения дополнительной ликвидности. Это достигается за счёт создания современных и цифровых токенов, которые представляют собой доли этих активов, что делает их намного доступнее для торговли на различных платформах.

Одним из ключевых аспектов токенизации является возможность привлечения малых и средних инвесторов к финансовым рынкам. Ранее доступ к подобным рынкам был ограничен из-за высоких барьеров входа, таких как значительные минимальные инвестиции и неудобные процедуры. Теперь же, благодаря токенизации, инвесторы могут приобретать дробные доли активов, что значительно упрощает процесс и делает его более демократичным [2].

Кроме того, токенизация обеспечивает большую прозрачность в отношении прав на реальные активы и их истории владения. Каждая транзакция записывается в блокчейн, что позволяет легко отслеживать изменения в праве собственности и минимизирует риск мошенничества. Это создаёт доверие между участниками рынка и способствует более безопасным инвестициям.

Токенизация также способствует быстрому повышению эффективности транзакций. За счёт уменьшения самих операционных расходов, связанных с управлением, выпуском и посредническими услугами, пользователи могут значительно сократить обширные затраты. Это особенно важно в условиях современного рынка, где скорость и эффективность играют ключевую роль [3]. Наконец, доступ к экосистеме децентрализованных финансов (DeFi) открывает новые возможности для токенизованных активов. Инвесторы могут использовать свои токены для получения кредитов, участия в ликвидности и других финансовых операций, что значительно увеличивает их потенциал для получения дохода. Это создаёт новые финансовые инструменты и возможности, которые ранее были недоступны для большинства вкладчиков [4].

---

2 <https://phsreda.com>

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

---

Таким образом, токенизация активов не только расширяет возможности для инвесторов, но и трансформирует саму природу финансовых рынков, делая их более доступными, прозрачными и эффективными.

В вопросах учёта и оборота токенизованных банковских депозитов (ТБДБ) выделяют две основные модели.

Ненативная модель: учёт ТБДБ ведётся внутри банковской информационной системы, а оборот происходит на единой платформе, которая действует относительно плавный и нерезкий переход, минимально затрагивая существующие банковские системы. Однако, она требует разработки межбанковских стандартов и протоколов взаимодействия.

Нативная модель: учёт и оборот ТБДБ осуществляются на единой платформе, базирующейся на технологии блокчейн. Это обеспечивает наивысшую прозрачность, стабильность и скоростную автоматизацию процессов. Помимо этого, здесь возникают серьёзные правовые проблемные задачи. Главный вопрос – достаточна ли запись в блокчейне как единственное доказательство существования обязательства на децентрализованный реестр, игнорируя традиционные банковские документы? Ответ на этот каверзный вопрос в настоящее время неоднозначен и требует разработки новых правовых норм, регламентирующих доказательную базу в современном цифровом пространстве.

Токенизация денежных средств на банковских счетах – неизбежный этап развития финансовой системы, генерирующий массу волнующих вопросов для законодателей и регуляторов. Переход к цифровой экономике требует адаптации существующего правового поля, а вопросы, связанные с токенизованными банковскими депозитами (ТБДБ), особенно актуальны [5]. Рассмотрим ключевые аспекты этой проблемы.

**Правовая природа токенизованных банковских депозитов.**

Основная дискуссия вращается вокруг правовой конструкции ТБДБ. По сути, это цифровое представление банковского законодательства перед клиентом, полностью аналогичного безналичному расчёту. Банк остаётся должником,

обязуясь выплатить клиенту определённую сумму при наступлении соответствующих условий. Ключевое отличие – технология учёта: вместо традиционных баз данных используется блокчейн или аналогичная распределённая база. В этой модели кредитный риск остаётся у банка-отправителя, не переходя к банку-получателю, что упрощает трансграничные переводы.

Важно подчеркнуть разницу между ТБДБ и стейблкойнами. ТБДБ напрямую привязаны к национальным валютам и представляют собой цифровое эквивалент денег, в отличие от стейблкойнов, которые являются лишь денежными суррогатами и требуют отдельного правового регулирования, включающего вопросы стабильности курса и защиты инвесторов от манипуляций.

#### Международные аспекты.

Токенизация банковских средств порождает международные проблемы в сфере правоприменительной практики и надзора. Необходимо согласование национальных регуляций и разработка международных стандартов, обеспечивающих крепкую безопасность, стабильность и защиту прав пользователей [6]. Особое внимание следует уделить вопросам противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма в контексте анонимности блокчейна. Особое внимание следует уделить вопросам противодействия отмыванию денег и финансированию терроризма в контексте анонимности блокчейна.

#### *Список литературы*

1. Белова А.Д. Правовая природа токенов: регулирование и практика в России / А.Д. Белова, И.А. Фёдоров // Правовой анализ: теория и практика. – 2023. – С. 24–37.
2. Иванов Д.К. Цифровые активы в России: токенизация как инструмент финансовой революции / Д.К. Иванов, Н.А. Кузнецова // Финансовый анализ. – 2023. – С. 16–29.
3. Крючков С.А. Кооперация в России / С.А. Крючков, З.З. Сабирова // Проблемы гуманитарных наук и образования в современном мире: сборник научных статей по материалам VII Всероссийской научно-практической конференции (Сибай, 26–27 марта 2021 года) / отв. ред. Н.А. Ласынова. – Сибай: Сибайский

4 <https://phsreda.com>

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

институт (филиал) федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Башкирский государственный университет», 2021. – С. 167–169. – EDN GXXDGI.

4. Сабирова З.З. Цифровая экономика как динамичное развитие общества / З.З. Сабирова, Л.А. Патрушева // Стратегии устойчивого развития: социальные, экономические и юридические аспекты: материалы Всероссийской научно-практической конференции (Чебоксары, 26 января 2023 года). – Чебоксары: Среда, 2023. – С. 134–136. – EDN LQFEYM.

5. Сабирова З.З. Проблемы цифровизации региональной экономики / З.З. Сабирова, А.В. Башкирова // Стратегии устойчивого развития: социальные, экономические и юридические аспекты: материалы Всероссийской научно-практической конференции (Чебоксары, 26 января 2023 года). – Чебоксары: Среда, 2023. – С. 133–134. – EDN KEOXOE.

6. Саляхетдинова Р.В. Основные направления и преимущества цифровизации экономики / Р.В. Саляхетдинова, В.С. Карнакова, З.З. Сабирова // Социально-экономические процессы современного общества (к 80-летию Льва Пантелеимоновича Куракова): материалы Всероссийской научно-практической конференции (Чебоксары, 30 марта 2023 года) / БОУ ВО «Чувашский государственный институт культуры и искусств» Министерства культуры, по делам национальностей и архивного дела Чувашской Республики. – Чебоксары: Среда, 2023. – С. 79–80. – EDN WRLLPO.