

Цифровые финансовые активы: перспективы практического применения

Заявка № 1669344

Цифровизация финансового рынка в России и других странах обретает все больший масштаб, обеспечивая внедрение инноваций и стремительное развитие финансовых технологий. Особенно быстро развивается технология цифровых финансовых активов (ЦФА), основанных на блокчейне и смарт-контрактах. Эти технологии обеспечивают повышенную безопасность и прозрачность операций, ускоряя и упрощая процессы привлечения финансирования и управления инвестициями [4].

Несмотря на значимый рост рынка ЦФА, сама технология пока не получила массового распространения. Компании редко выпускают ЦФА, а инвесторы испытывают недостаток понимания и доверия к таким инструментам. Однако потенциал ЦФА огромен: ожидается, что к 2030 году объем рынка токенизированных активов достигнет 10% мирового ВВП [3].

Цифровые финансовые активы представляют собой цифровые права на любые активы, разрешенные законодательством — обеспечением ЦФА могут быть акции, облигации, долговые обязательства, золото и прочие металлы, недвижимость, интеллектуальная собственность [5]. Это возможно благодаря тому, что в основе ЦФА лежит токенизация. Токен — цифровая запись, удостоверяющая право владения каким-либо активом. А токенизация, соответственно, — процесс представления материальных и нематериальных активов в цифровой форме [3].

ЦФА имеют ряд преимуществ перед традиционными финансовыми инструментами для эмитентов, например цифровые права отличаются гибкостью и могут удовлетворять любые потребности эмитентов при создании инструментов финансирования. Также ЦФА могут быть выпущены адресно для конкретного инвестора или целевой аудитории, а не массово, в отличие от стандартных инструментов [1]. Кроме того, цифровые активы могут привлекать более широкую аудиторию инвесторов, например тех, кто не зарегистрирован на бирже и не инвестирует из-за сложности процесса (согласно статистике МосБиржи, количество частных инвесторов, имеющих брокерские счета, достигает около 35 миллионов, что составляет меньше 30% населения России [6]).

Для инвесторов преимущества ЦФА во многом заключаются в увеличении количества доступных активов и упрощении процедуры торговли. Пользователи могут осуществлять сделки на платформе оператора ЦФА через личный кабинет, подписывая сделки электронным ключом, а контракт исполнится автоматически по программному коду. Исчезает необходимость заводить брокерский счет и проводить сделки на бирже. Также благодаря снижению расходов на эмиссию и транзакции активы могут быть более доходными.

ЦФА не являются платежным средством, но могут быть использованы в качестве инвестиционного инструмента и могут стать альтернативным инструментом привлечения финансирования в проекты и компании на разных стадиях развития [2], что будет интересно как для субъектов малого и среднего предпринимательства, так и для инвесторов — физических и юридических лиц.

Одним из перспективных направлений является выпуск ЦФА, обеспеченных недвижимостью и драгоценными металлами. Подобные инструменты привлекают внимание инвесторов, предлагая выгодные условия для инвестиций и минимизацию рисков. Примером такого инструмента служит продукт «Цифровой металл», позволяющий инвестировать в редкоземельные элементы, исключая необходимость приобретать физическую форму активов. Этот инструмент отличается от стандартных инвестиций в драгоценные металлы и производные финансовые инструменты на них тем, что предоставляет инвесторам воз-

возможность добавить в свой портфель новые, ранее недоступные активы, такие как родий, иридий и рутений [4].

Для подтверждения практических перспектив ЦФА в данной статье автором разработана и описана концепция инвестиционного продукта на основе ЦФА, направленного на защиту от инфляции. Предпосылки идеи заключаются в том, что расчетная инфляция Росстата существенно отличается от фактической.

Официальные цифры за 2024 год показывают инфляцию на уровне 9,52%, однако медианное значение наблюдаемой инфляции в декабре составило 15,9%. Основная причина кроется в структуре потребления граждан и в методике расчета инфляции Росстатом. Например, с 2025 года Росстат исключает из подсчёта инфляции авиаперелеты эконом-классом, но добавляет такие расходы, как пломбирование зубов [7]. В 2023 году 37,6% расходов россиян приходится на продукты питания, 35% — на непродовольственные товары, 27,2% — на услуги. Однако расчетная структура потребления может отличаться от фактической, поскольку для многих молодых россиян основная статья расходов - аренда жилья, но в корзине Росстата ее нет в принципе. Поэтому с точки зрения потребителей банковских продуктов важно управлять своей инфляцией.

Предлагаемый инвестиционный продукт представляет собой индивидуальную корзину ЦФА, которую пользователи смогут создать на основе своей персональной структуры потребления. Доходность этого продукта будет связана с изменением цен на выбранные пользователем товары и услуги, формирующие структуру личного потребления. Для реализации задуманного необходима специализированная платформа, интегрирующая разные типы ЦФА и позволяющая пользователям легко подбирать нужные активы. Такой подход выгоден как частным лицам, заинтересованным в сохранении своего уровня жизни, так и компаниям, нуждающимся в стабильном финансировании и снижении риска влияния колебаний рыночных цен.

Технология ЦФА открывает широкие горизонты для создания уникальных инвестиционных продуктов. Хотя сегодня ЦФА остаются слабо известными широкому кругу инвесторов, дальнейшие шаги по повышению популярности и улучшению регуляторной среды способны вывести эту технологию на лидирующие позиции в финансовой индустрии.

Источники и литература

- 1) Вихарев Р.Н. Модель привлечения инвестиций в высокотехнологичное социальное предпринимательство на основе инструментов цифровых финансовых активов // Финансовые рынки и банки. 2024. No.11.
- 2) Станкевич В.С., Власов А.В. Обзор цифровых активов: тенденции развития цифровых финансовых активов в РФ и прогноз развития // Russian Journal of Economics and Law. 2024. No.2.
- 3) Цифровые финансовые активы в России // TADVISER. М., 2024.
- 4) Цифровые финансовые активы // Atomyze. М., 2024.
- 5) Черникова А., Кабаева А., Ковалёва Е. Новое золото. Цифровое будущее финансовых активов // Технологии Доверия. М., 2023.
- 6) Московская биржа: <https://www.moex.com/ru/digital-assets>
- 7) Федеральная служба государственной статистики (Росстат): <http://ssl.rosstat.gov.ru>