**Банк предложил вложить деньги в цифровой финансовый актив: стоит ли соглашаться**

Любовь Хрустова, к.э.н., доцент кафедры финансовых рынков и финансового инжиниринга Финансового факультета Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, эксперт проекта Минфина России «Моифинансы» в [интервью российской газете](https://rg.ru/2025/02/13/bank-predlozhil-vlozhit-dengi-v-cifrovoj-finansovyj-aktiv-chto-uchest.html) рассказала о том, что стоит учесть при инвестировании в цифровые финансовые активы.

Традиционно свободные денежные средства принято размещать на банковском депозите – это доступный и понятный инструмент для любой категории инвесторов, не обладающих специальными знаниями в сфере инвестиций, который приносит стабильный гарантированный доход. Однако на рынке можно встретить большое количество альтернативных предложений, обещающих более высокий уровень доходности. Одним из новшеств является возможность вложения в цифровые финансовые активы (ЦФА).

Цифровыми финансовыми активами называют инструменты, существующие исключительно в виде записей в информационной системе, функционирующей на основе технологии блокчейн (одного из вида распределенных реестров). По закону в форме ЦФА могут существовать:

* денежные требования – обязательства о перечислении денежных средств при определенных условиях, возникающие у одной стороны по отношению к другой;
* права по эмиссионным ценным бумагам, таким как акции и облигации;
* право на участие в капитале компаний, которые не осуществляют эмиссию ценных бумаг – возможность получения дохода от владения частью непубличной компании;
* так называемые гибридные цифровые права, по которым инвестор может получить при погашении не только деньги, но и товар или услугу (право на получение товара или услуги называется утилитарным цифровым правом или УЦП).

Таким образом, ЦФА – это разновидность имущественного права, которая существует в цифровом виде, основывается на использовании современных технологий и может в том числе давать владельцу возможность получить инвестиционный доход. Такие права можно покупать, продавать, наследовать, защищать в суде, что в теории может позволить извлечь дополнительный доход от ЦФА при его перепродаже на вторичном рынке (по аналогии с перепродажей ценных бумаг).

Обязательства сторон по ЦФА закрепляются с использованием смарт-контрактов – программных алгоритмов, которые автоматически исполняют условия сделки при наступлении оговоренных в ней обстоятельств, что снижает риски невыполнения условий одной из сторон.

**Как инвестировать в ЦФА**

Выпуск и обращение цифровых финансовых активов обеспечивают операторы информационных систем (ОИС) – это организации, которые утверждают правила информационных систем, в которых осуществляется выпуск ЦФА, и следят за их исполнением. Операторами информационных систем являются некоторые крупные банки, например, Сбербанк, Альфа-Банк, Т Банк, а также другие организации, некоторые из которых часто упоминаются при обсуждении ЦФА (например, платформа Атомайз). Банк России ведет реестр операторов (всего их сейчас 14) и осуществляет контроль за их деятельностью.

Для приобретения ЦФА необходимо:

1. Скачать приложение оператора информационной системы
2. Выбрать в приложении интересующий ЦФА и подать заявку на покупку. При этом стоимость ЦФА удерживается с расчетного счета инвестора.
3. Подтвердить сделку с использованием цифрового ключа (по-другому – электронной подписи)

В дату выпуска ЦФА зачисляются на счет инвестора. Если выпуск по какой-то причине не состоялся, сумма, удержанная под сделку с расчетного счета, вернется инвестору в полном объеме. В случае, если инвестор планирует приобрести ЦФА в банке, клиентом которого он уже является, то процедура становится еще проще – покупку инструмента можно осуществить в уже используемом приложении банка.

Важно также помнить о существовании некоторых ограничений – неквалифицированные инвесторы не могут покупать ЦФА на сумму свыше 600 тыс. рублей за один календарный год и не осуществляют операции с ЦФА с повышенным уровнем риска (деривативные ЦФА без кредитного рейтинга).

**Достоинства и недостатки ЦФА в сравнении с вкладом**

В сравнении с традиционными банковскими вкладами ЦФА отличаются более высоким уровнем доходности, что привлекает инвесторов. Их выпуск сопряжен с меньшими затратами ресурсов и времени для компаний, что также дает дополнительные преимущества для инвесторов – комиссии на операции с ЦФА, как правило, ниже, чем на операции с другими инструментами, а скорость выпуска и обращения гораздо выше.

Безопасность использования ЦФА гарантирована лежащей в основе технологией блокчейн, которая исключает возможность подделки или внесения изменений в уже существующий контракт. Важно понимать, что ЦФА – это не криптовалюта. Их выпуск и обращение регулируется и контролируется уполномоченными на то лицами.

Тем не менее, ЦФА - более рисковый инструмент, чем традиционный банковский вклад, что и объясняет его более высокую доходность. Основные риски – наступление неплатежеспособности эмитента, а также возникновение неблагоприятных колебаний цен на рынке. К числу недостатков ЦФА на современном этапе можно также отнести слабый уровень развития вторичного рынка – в повторную продажу и перепродажу ЦФА вовлечено небольшое количество инвесторов, что существенно снижает потенциал заработка в результате перепродажи актива. Отчасти данный недостаток объясняется отсутствием возможности покупать ЦФА на одной платформе, а продавать на другой. Кроме того, инвестиции в ЦФА не застрахованы от потерь в отличие от банковских вкладов, которые в объеме до 1,4 млн. рублей гарантированы Агентством по страхованию вкладов.