

Казанцева В.М.

Студент

Набережночелнинский институт Казанского
(Приволжского) федерального университета

Ермуллина А. Ю.

Студент

Набережночелнинский институт Казанского
(Приволжского) федерального университета

Недорезова Ольга Юрьевна

доцент, к.э.н.

Набережночелнинский институт Казанского
(Приволжского) федерального университета

г. Набережные Челны, Россия

Криптовалюты и финансовая стабильность: риски и возможности

Аннотация. Рынок криптоплатежей в настоящее время считается самой быстрорастущей отраслью, которая возникла благодаря глобализации мирового экономического пространства и развитию IT-технологий в финансовой сфере. Как новый вид денег криптовалюты быстро распространились по всему мировому сообществу и с каждым годом их влияние расширяется. Независимо от того, что популярность криптовалюты в 2024 году возросла, регулирование в данной области еще недостаточно определено и сформировано. По сравнению с традиционными финансовыми инструментами – акциями или облигациями, которые находятся под защитой регуляторов – у криптовалюты отсутствуют данные гарантии. Так, при взломе биржи или в ситуации мошенничества, инвесторы могут лишиться своего дохода без гарантии возврата. Основное преимущество криптовалюты заключается в их децентрализованной структуре. По сравнению с традиционным финансовым инструментарием, на который оказывают существенное влияние правительство и банковская система, криптовалюты осуществляют свой функционал вне контроля, что привлекает всех стремящихся к финансовой независимости и самостоятельности. В настоящее время операции с криптовалютами достаточно активно проводятся на биржах, в обменных пунктах и на интернет-ресурсах, в связи с чем, национальное законодательство и само общество не всегда успевает контролировать их активное развитие, осуществляемое посредством информационных технологий. В результате, быстрый рост криптоиндустрии выходит на первый план экономической повестки всего мирового сообщества.

Ключевые слова: криптовалюта, финансовый инструмент, финансовая стабильность, капитал, риски, возможности, инвестор, цифровая форма.

Cryptocurrencies and financial stability: risks and opportunities

Abstract. The crypto payments market is the fastest growing industry. The globalization of the global economic space and the development of IT technologies in the financial field have made possible the emergence of a new type of money - cryptocurrencies – and their subsequent rapid spread around the world. Despite the fact that the popularity of cryptocurrencies has grown in 2024, regulation in this area remains uncertain. Unlike traditional financial instruments such as stocks or bonds that are protected by regulators, cryptocurrencies do not have such guarantees. In case of exchange hacking or fraud, investors may lose their income without the possibility of its return. One of the main advantages of cryptocurrencies is their decentralized structure. Unlike traditional financial instruments, which are exposed to government and central banks,

cryptocurrencies operate outside the control of a single entity, which makes them attractive to those who seek financial independence and independence. Already today, transactions with cryptocurrencies are carried out on exchanges, in exchange offices and on Internet resources, while national legislation and society itself do not keep up with the active development of information technologies. As a result, the problem of the rapid growth of the crypto industry is coming to the forefront of the economic agenda of most world powers.

Keywords: cryptocurrency, financial instrument, financial stability, capital, risks, opportunities, investor, digital form.

Криптовалютой считается цифровая или виртуальная валюта, использующая криптографию для обеспечения безопасности переводов. При сравнении с традиционными валютами – рублем или долларом, можно отметить децентрализацию криптовалюты, а именно отсутствие контроля со стороны центральных банков и правительства стран. Криптовалюты основаны на «блокчейне», представляющего распределённую базу данных, в которой все записи о переводах записывают и подтверждают большое количество участников сети.

Криптовалюта в качестве цифрового актива не имеет физического формата, и широко применяется в виде инвестиционного средства и источника накопления капитала. Эволюция криптовалюты представлена на рисунке [7].



Рис1. История развития криптовалюты

Недовольство пользователей государственным регулированием системы платежей считается предпосылкой появления и продвижения криптовалюты. Действующий спектр государственных платежных систем контролируют различные регуляторы, при этом он недостаточно чувствителен к изменениям в финансовом рыночном пространстве, что подразумевает потребность в аналоге в виде независимой анонимной платежной системы прямых и быстрых расчетов, с наличием новой системы хранения данных и транзакций. Данной технологией считается технология децентрализованного реестра или блокчейна.

В Российской Федерации криптовалюты признаны цифровыми активами. Федеральный закон №259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» ориентирован на регулирование оборота криптовалют и их налогообложение. В РФ криптовалюты облагаются налогами и инвесторы обязаны декларировать доход от продажи криптовалют, уплачивая таким образом соответствующий налог. Несоблюдение требований ведет к штрафу и уголовной ответственности [1].

При этом в настоящий период в РФ недостаточно сформирована законодательная база такого высокорискованного финансового инструмента, как цифровая валюта – криптовалюта. ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» предоставляет только общий ориентир с целью регулирования взаимоотношений, которые возникают при обороте цифровых финансовых активов и валюты, указывая на прочие федеральные законы, которые следует принять для определения норм основного закона и посредством которых можно упорядочить организацию выпуска и обращения цифровой валюты в Российской Федерации.

Проблемы правового регулирования криптовалюты включают неопределенность понятия «криптовалюта» на законодательном уровне, двоякое применение криптовалюты, как в качестве имущества, так и в обезличенном виде, невозможное возмещение ущерба, а также уголовно-правовые риски инвесторов и самих бизнесменов в сфере криптовалюты.

По статистическим данным за последние годы можно наблюдать существенный рост объемов денежных средств россиян, которую вкладывают в криптовалюту. По экспертным оценкам, гражданами Российской Федерации открыто более 12 миллионов криптовалютных кошельков, а объем средств на них в общем составляет более двух триллионов рублей [5].

Наиболее перспективными с точки зрения аналитиков считаются следующие виды токенов: Bitcoin (BTC); Ethereum (ETH); Litecoin (LTC); Cardano (ADA); Chainlink (LINK); XRP (Ripple); BitcoinCash (BCH); Tron (TRX).

К популярным видам криптовалюты относятся:

- 1) bitcoin – BTC «цифровое золото»: первый и самый известный вид, который создан 3.01.2009 г. в качестве эталона для всего рыночного пространства;
- 2) ethereum – ETH: вторая по капиталу криптовалюта, которая поддерживается смарт-контрактами – автоматическими программами;
- 3) binanceCoin – BNB: криптовалюта биржи Binance, которая используется для оплаты комиссий и получения скидок на цифровой платформе;
- 4) стейблкоины – криптовалюты, которые связаны со стоимостью реальных активов – USDT, USDC.

К их основным возможностям можно отнести:

- 1) доступность криптовалюты, поскольку нет необходимости больших вложений капитала для начала инвестирования;
- 2) децентрализация и независимость, то есть отсутствие центрального контроля наделило криптовалюту устойчивостью к инфляционным процессам, политическим решениям и возможным экономическим кризисам;
- 3) высокий потенциал прибыли за короткое время при оптимальном периоде покупки и продажи;
- 4) низкий порог входа на рынок.

У криптовалютных платежей можно отметить следующие преимущества:

- 1) высокая безопасность транзакций;
- 2) защита от мошенничества;
- 3) низкая комиссия;
- 4) защищенность от возвратных платежей;
- 5) быстрые трансферы на международном уровне.

К рискам можно отнести:

1. Высокий уровень волатильности и наличие высокого риска потери капитала.

Волатильность может быть и положительным показателем, поскольку открывает возможности для получения дохода. Но, криптовалюта повышает риск потери значительного капитала, на основании чего стоит быть готовым к резким колебаниям стоимости и иметь стратегию выхода из сложившихся ситуаций.

2. Риск мошенничества и риск нелегальности.

Криптовалютный рынок достаточно привлекателен для мошенников, обещающих быстрый доход, что в итоге ведет к существенным потерям капитала.

3. Нестабильность на законодательном уровне. Правовая защита находится еще на стадии развития.

Ключевые угрозы криптовалюты определены отрицательным воздействием на благосостояние населения, экономическое состояние и финансовую стабильность Российской Федерации.

Первый этап инвестирования в криптовалюту заключается в выборе надёжной биржи с лицензией и репутацией. К примеру, такие биржи как Binance, Coinbase и Kraken, предоставляют широкий спектр криптовалют с целью покупки. После регистрации счёт стоит пополнить фиатными деньгами (рубли, доллары и пр.) или использовать криптовалюту для покупки нового актива через банковские переводы, банковские карты и другие платёжные системы. Криптовалюты хранят на бирже или выводят на отдельный кошелек. Для хранения используют аппаратные (Ledger и Trezor) и программные криптокошельки.

Основные стратегии инвестирования криптовалюты:

1. Долгосрочные инвестиции – HODLing: покупка и удержание криптовалюты на длительный период с расчётом на рост стоимости.

2. Краткосрочная торговля: прибыль на краткосрочных колебаниях курса с покупкой по низкой стоимости и продажи после повышения.

3. Майнинг как процесс добычи криптовалюты с использованием вычислительных мощностей.

4. Инвестиции в криптофонды.

На современном этапе наблюдается ряд тенденций регулирования криптовалюты за рубежом: в большинстве стран (Алжире, Бангладеш, Египте, Ираке, Непале, Китае, Катаре, Тунисе) применение криптовалюты запрещено и единственным средством платежа является национальная валюта, а в других разрешена на криптовалютных биржах, но в виде инвестиционных средств в основном запрещена.

Методы регулирования криптовалюты в разных странах представлены в таблице.

Таблица 1

Методы регулирования криптовалюты в разных странах

Страна	Методы регулирования
Южная Корея	каждый трейдер иницируется путем создания банковского счета
Индия	взимание налога в размере 30% с любого дохода от криптовалютных транзакций
Китай	запрет ICO и торговли на международных биржах
Евросоюз	не подвергается НДС обмен криптовалюты на национальную валюту
США	криптовалютой можно пользоваться при наличии лицензии
Швейцария	местное управление в области надзора за финансовым рынком (FINMA) предоставило лицензии двум цифровым банкам, одной бирже и первому инвестиционному фонду.
Великобритания	криптовалюты входят в систему регулирования финансовых активов
Саудовская Аравия	правительство благосклонно в отношении цифровых форм активов
ОАЭ	упрощённая схема получения лицензии для криптобизнесов
Франция	отсутствует запрет на пользование криптовалютой
Германия	Криптовалюты признаны в виде средства взаиморасчетов
Турция	ведется тщательное наблюдение над пользователями
Сингапур	криптовалюты – финансовый актив, но рынок не регулируется
Япония	высокий налог с дохода от криптовалюты
Бразилия	обмен и перевод цифровых монет, финансовое взаимодействие с эмитентами и поставщиками виртуального актива

Сальвадор	налоги можно оплачивать биткоинами, обмен долларов на них не облагается налогом
-----------	---

Примерно 10% населения Земли, имеющих доступ к интернету, имеют криптовалюты.

В перспективе, финансовая стабильность криптовалюты будет повышаться. Существенную заинтересованность вызывают новые способы инвестиций в криптовалюты. Интерес инвесторов вызывают DeFi, то есть децентрализованные финансы, в сервисах которых в настоящий период имеется более ста миллиардов долларов. В настоящее время РФ считается ключевым игроком на рынке криптовалюты. К эмитированным частным образом активам, на основании Банка России, относят такие группы финансовых активов, как электронные деньги (eMoney) – финансовый актив, который выпущен частным эмитентом выступает в качестве альтернативы наличным денежным средствам, необеспеченные криптовалюты, стейблкоины, криптоактив в качестве аналога фонда денежного рыночного пространства или прочего имущественного комплекса, токенизированные активы – криптоактивы, которые применимы с целью закрепления за их владельцами определённых прав: аналог акций, долговых ценных бумаг, права на получение определенных видов товара или услуг [4].

Таким образом, криптовалютой является цифровой финансовый актив, созданный и учитываемый в распределенном реестре цифровых транзакций участниками на основе правил ведения реестра цифровых транзакций по ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и изменениях отдельных законов Российской Федерации». В 2024 году криптовалюты стали одним из обсуждаемых инвестиционных инструментов, которые повысили свою популярность посредством высокого дохода, который инвесторы получили на волатильном рынке цифровых активов. С появлением большого количества регулируемых бирж вход на данный рынок стал проще и доступнее даже начинающим инвесторам. Инвестиции в криптовалюту подходят тем, кто готов к высоким рискам в обмен на возможность получения дохода. Основные особенности инвестирования в криптовалюту: преимущества – высокая прибыль и доступ начинающим инвесторам, риски – высокая волатильность и отсутствие должного регулирования. Начинающим инвесторам следует сосредоточиться на долгосрочных стратегических планах, диверсифицировать портфель и значительно исследовать рыночное пространство. В независимости от вида криптовалюты, долгосрочный потенциал может ограничиваться в связи со стремительным ростом рыночной цены, формирование которой определено спекулятивным спросом в расчёте на последующее повышение курса.

Список источников

1. Федеральный закон от 31.07.2020 №259-ФЗ ред. от 08.08.2024) «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изм. и доп., вступ. в силу с 1.09.2024) // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2020. – № 31. – ст. 5018.
2. Ключевская, Н. Криптовалюта: текущие проблемы законодательного регулирования и правоприменения / Н. Ключевская [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.garant.ru/news/1548523/>, свободный. – (дата обращения: 29.09.2024).
3. Криптовалюта как инвестиция: риски, преимущества и как начать [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://npfi.ru/faq/articles/kriptovalyuta-kak-investitsiya-riski-preimushchestva-i-kak-nachat/>, свободный. – (дата обращения: 29.09.2024).
4. Новые угрозы и шансы. Чего ждать от крипторынка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rbc.ru/crypto/news/>, свободный. – (дата обращения: 29.09.2024).
5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rosstat.gov.ru/>, свободный. – (дата обращения: 29.09.2024).

6. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https:// cbr.ru](https://cbr.ru), свободный. – (дата обращения: 29.09.2024).

7. Развитие рынка цифровых активов в Российской Федерации/ Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www. cbr. ru/ Content/Document/File/](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/), свободный. – (дата обращения: 29.09.2024).

8. Братухин К. В. Криптовалюта, как цифровой актив: определение природы, сущности и ключевых особенностей//Актуальные вопросы современной экономики. 2022.- №6. С.257-264