Пруденциальный режим Базельского комитета для вложений в криптоактивы

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Базельский комитет по банковскому надзору (BCBS) опубликовал 16 декабря 2022 года стандарт о пруденциальном режиме для вложений в криптоактивы в виде новой главы SCO60 сводной Базельской рамочной программы со сроком внедрения до 1 января 2025 года. Стандарт делит криптоактивы на две группы. Группа 1 охватывает токенизированные традиционные активы (группа 1a) и стейблкоины, прошедшие тест на риск погашения и тест на базисный риск (группа 1b). К обеим применяется режим достаточности капитала, установленный для базового актива, с надбавкой за инфраструктурный риск, которую надзорные органы могут активировать. Группа 2 охватывает всё остальное, включая биткоин, эфир и стейблкоины, не прошедшие тесты. Для активов группы 2a, по которым выполнены критерии признания хеджирования, действует

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

модифицированный режим рыночного риска. Активам группы 2b присваивается весовой коэффициент риска 1250 %: банк должен держать капитал в размере всей суммы вложения. Совокупные вложения группы 2 ограничены 1 % капитала первого уровня (Tier 1) при жёстком потолке 2 %, после превышения которого весь портфель группы 2 рассматривается как группа 2b.[1] 17 июля 2024 года Комитет принял точечные поправки, ужесточающие критерии отнесения стейблкоинов к группе 1b, прежде всего требования к составу и срокам погашения резервных активов, и перенёс срок внедрения на 1 января 2026 года.[2]

Для обоих хабов стандарт важен, поскольку оба являются банковскими центрами, где банки держат криптоактивы или хранят их для клиентов. Швейцария внедрила окончательные стандарты Базеля III через пересмотренное Положение о достаточности капитала (ERV) и циркуляры FINMA, вступившие в силу 1 января 2025 года, и распространила стандарт о криптоактивах на свои банки. Поэтому швейцарские криптобанки, такие как Sygnum и AMINA, держат капитал по весу 1250 % под собственные вложения группы 2, тогда как внебалансовое хранение активов клиентов требует лишь капитала под операционный риск. Сингапур внедрил SCO60 поправками к уведомлению MAS 637 для банков, учреждённых в Сингапуре. В обеих юрисдикциях стандарт объясняет, почему банки готовы хранить криптоактивы для клиентов (стандарт подходит к этому мягко), но не держат их на собственном балансе (стандарт делает это экономически невыгодным). Он объясняет и то, почему стейблкоины, выпускаемые банками, структурируются как токенизированные депозиты (группа 1a), а не как самостоятельные стейблкоины (в лучшем случае группа 1b).[3]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Взгляд из Цуга

Финтех-компании из Цуга, которая хочет, чтобы швейцарский банк держал её казначейские токены, стоит понимать, что видит отдел банка, отвечающий за капитал. Хранение токенов для финтех-компании — внебалансовая услуга, требующая от банка немного капитала, поэтому большинство дружественных к криптоиндустрии банков её предложат. Кредитование под залог токенов создаёт для банка вложение группы 2 в части обеспечения, и вес 1250 % означает, что банк фактически вообще не может учитывать такое обеспечение. Поэтому ломбардный кредит под криптоактивы, рассматриваемый в части D, главе VI, любой банк, полностью применяющий SCO60, оценивает как необеспеченный. На практике решение состоит в том, чтобы хранить активы в банке, а кредитную линию получить у небанковского кредитора, или использовать токенизированный депозит, попадающий в группу 1a.

Примечания

1. BCBS, Prudential treatment of cryptoasset exposures, 16 декабря 2022 г., опубликован как глава SCO60 Базельской рамочной программы со сроком внедрения до 1 января 2025 г. Классификация на группы 1 и 2, весовой коэффициент 1250 % для группы 2b и лимиты 1 % / 2 % капитала первого уровня содержатся в SCO60.8 и сл., SCO60.85 и сл. и SCO60.120 и сл. ↩
2. BCBS, Cryptoasset standard amendments, 17 июля 2024 г., включены в SCO60, согласованы для внедрения до 1 января 2026 г. ↩
3. Положение о достаточности капитала (CAO; ERV, SR 952.03) в редакции, действующей с 1 января 2025 г. Циркуляр FINMA 2025/2 «Credit risks – banks» и связанные с ним циркуляры,

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

внедряющие окончательные стандарты Базеля III. MAS Notice 637 on Risk Based Capital Adequacy Requirements for Banks Incorporated in Singapore с поправками, включившими стандарт о вложениях в криптоактивы. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.