Граница между трейдером и инвестором на практике

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

Для физического лица граница проводится по признакам торговой деятельности и практике Комптролера (Comptroller). Налоговое управление Сингапура (IRAS) не опубликовало количественных порогов, сопоставимых со швейцарской «безопасной гаванью» Циркуляра 36, и я не ожидаю, что опубликует, потому что сингапурский подход всегда состоял в том, чтобы сохранять усмотрение и применять его сдержанно. На практике физическое лицо, которое держит токены в среднесрочной перспективе, совершает несколько сделок в год и не инвестирует заёмные средства, будет без всяких вопросов считаться инвестором. Сложные случаи — активный розничный трейдер, основатель, который получает токены и продаёт их траншами, и тот, кто реализует стратегию в DeFi, порождающую сотни ончейн-транзакций в месяц.

© 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.

Активного розничного трейдера проще всего квалифицировать из трёх. Частота и системность — признаки торговой деятельности, поэтому человек, который в течение года совершает по нескольку сделок в день, ведёт торговлю в обычном смысле слова, каким бы ни был актив. По моему опыту, IRAS не преследовало мелких розничных трейдеров за прирост от криптоактивов — отчасти потому, что до появления Механизма отчётности по криптоактивам (Crypto-Asset Reporting Framework), описанного в главе VII этой части, необходимой для этого информации не было. С 2027 года эта информация появится, и клиентам следует исходить из того, что прежняя терпимость не переживёт появления данных.

Продажи траншами со стороны основателя — случай сложнее. Основатель, получивший токены при запуске по графику вестинга и ежеквартально продающий их часть для покрытия расходов на жизнь, поэтапно реализует капитальный актив. Это так при условии, что токены были приобретены как вознаграждение основателя или как инвестиция и никогда не предназначались для перепродажи. Аналогия — предприниматель, который со временем продаёт акции собственной компании. Само получение токенов могло быть доходом от работы по найму, облагаемым по статье 10(1)(b) в момент вестинга (см. главу VI этой части), и тогда налоговая база токенов равна обложенной сумме. Последующий прирост сверх этой базы является капитальным, если основатель намеревался держать токены.[1] Основатель, который, напротив, продаёт токены сразу в каждую дату вестинга и в течение нескольких часов получает фиатные средства, наводит на вывод, что токены никогда не удерживались как инвестиция. В

© 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.

любом случае прибыль или убыток сверх стоимости на дату вестинга будут тогда невелики, потому что реальный налог лежит в доходе от работы по найму в момент вестинга.

DeFi-стратег — самый сложный случай, и именно по нему сингапурская практика наименее устоялась. Клиент, который размещает стейблкоины в кредитных протоколах, перемещает их между пулами в погоне за доходностью и еженедельно собирает вознаграждения, получает доход от доходности по статье 10(1)(d) или (g). Прирост по базовым токенам является капитальным или текущим в зависимости от общей картины. Объём транзакций сам по себе является признаком торговой деятельности. Моё рабочее правило: клиент, чья ончейн-активность равнозначна занятости полный рабочий день, является трейдером в отношении всей этой деятельности. Клиент, который размещает активы в небольшом числе позиций и оставляет их работать, — инвестор, получающий облагаемую доходность.

Вопрос клиента

«Я постоянный резидент Сингапура. Я купил биткоин в 2017 году и эфир в 2019 году и ничего не продавал. Если в 2026 году я продам всё, чтобы купить дом, заплачу ли я налог?» Нет. Две покупки, удерживавшиеся семь и пять лет и проданные один раз для личной цели, — самый очевидный случай реализации капитала, какой знает сингапурское налоговое право. Сохраните документы о покупке и выписки с биржи. Банк, получающий поступления, запросит их в рамках своих обязанностей по противодействию отмыванию денег (см. часть L, главу V). IRAS также может попросить вас показать, что продажа была

© 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.

реализацией давно удерживаемой инвестиции. Отсутствие налога не снимает обязанности быть в состоянии доказать факты.

Примечания

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, второе издание, 30 января 2026 года, пункты о токенах, полученных в качестве вознаграждения, и об отчуждении токенов, удерживаемых в качестве инвестиции. ↩

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