Перспективы применения ЦФА в деятельности кредитной организации

Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" (далее – 259-ФЗ) создает новые рыночные возможности как для оцифровки активов в форме, аналогичной эмиссионным ценным бумагам, так и для расширения сферы обращения денежных требований, за счет формирования цифровых финансовых активов (далее ЦФА), учет изменений прав по которым может быть существенно упрощен применением блокчейн технологий и сопряженных с ними технологий платежного рынка.

Предлагаем рассмотреть возможности выпуска и обращения ЦФА под денежные обязательства, возникшие в результате сделок по предоставлению кредитов.

Портфель однородных ссуд, которые целесообразно ограничить ипотечными и автокредитами, в разрезе кредитных продуктов, до настоящего закона мог стать основой для выпуска эмиссионных ценных бумаг в форме облигаций, которые являются для эмитента инструментом рефинансирования, а для покупателя – инструментом инвестирования, с доходом, определяемым в зависимости от дохода базового актива – кредитного портфеля. Но выпуск облигаций – это трудоемкая и долгосрочная процедура.

В рамках новых возможностей, тот же портфель однородных ссуд может стать основой для формирования цифровых финансовых активов, выпуск и обращение которых осуществляется на основе Решений, подлежащих размещению в сети интернет и соответствующих Правилам информационной системы, единоразово подлежащих регистрации в ЦБ РФ. Выпущенные ЦФА имеют все признаки облигаций по правам и обязанностям, но при этом имеют и все преимущества ЦФА по простоте выпуска и обращения.

Точно такой же механизм может быть применен в отношении крупных долгосрочных кредитов, в отношении которых можно выпустить ЦФА малых номиналов и ограниченного объема прав на доходность.

ЦФА – это действенный инновационный инструмент не только для рефинансирования существующих денежных обязательств, таких как ссудная задолженность, но и применим, например, для оцифровки денежных требований, размер которых эквивалентен стоимости драгоценного металла, наименование и масса которого указаны в решении о выпуске данных ЦФА.

Стоит отметить, что ЦФА обладает преимуществом как по простоте выпуска, выбору номинала и способу фиксации прав, так и по простоте обращения и ликвидности.

Инфраструктура данного направления деятельности предполагает наличие Оператора информационной системы, осуществляющего выпуск и учет обращения ЦФА в рамках информационной системы и Оператора обмена ЦФА. Обе этих функции может исполнять непосредственно сама кредитная организация, что добавит новые регламенты к деятельности существующих служб, но не приведет к формированию отдельных юридических лиц с требованиями как к капиталу, так и к квалификации исполнительных и контрольных органов.

Информационная система, которая является технологической составляющей предложения, готова к внедрению. Методологическая помощь в проектировании бизнес процессов и их регламентации может быть осуществлена в рамках деятельности рабочих групп, организованных для анализа и внедрения проекта.