

УДК 336

doi 10.29039/2312-5330-2025-1-175-186

Воробьева Елена Ивановна,

доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры финансов и кредита,
Институт экономики и управления,
ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского»,
г. Симферополь, Российская Федерация.

Золотарев Анатолий Иванович,

кандидат юридических наук, доцент кафедры уголовного права,
Крымский филиал
ФГБОУ ВО «Российский государственный университет правосудия имени В.М. Лебедева»,
г. Симферополь, Российская Федерация.

Vorobyova Elena Ivanovna,

Doctor of Economics, Professor,
Professor of the Department of Finance and Credit,
Institute of Economics and Management,
V.I. Vernadsky Crimean Federal University,
Simferopol, Russian Federation.

Zolotarev Anatoly Ivanovich,

Candidate of Law, Associate Professor of the Department of Criminal Law,
Crimean branch, Russian State University of Justice named after V.M. Lebedev,
Simferopol, Russian Federation.

**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ТРАДИЦИОННЫХ И КРИПТОСЧЕТОВ
В РОССИИ И АРАБСКИХ СТРАНАХ**

**PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF TRADITIONAL AND CRYPTO
ACCOUNTS IN RUSSIA AND THE ARAB COUNTRIES**

В статье приведен анализ основных сберегательных счетов в Объединённых Арабских Эмиратах. Дан анализ криптовалютных счетов в Арабских странах. Проведен анализ основных накопительных счетов в России, анализ криптовалютных счетов в России. Дано сравнение доходности и рисков. Представлены рекомендации для инвесторов в выборе стратегии в России и ОАЭ. Рассмотрен сравнительный анализ сберегательных счетов в криптовалюте и традиционных инструментов в России и Арабских странах по ключевым критериям доходности, рисков, регуляторной среды, включающий рекомендации для инвесторов.

Ключевые слова: банк, цифровые финансовые активы, криптовалюта, сбережения, сберегательные счета.

The article provides an analysis of the main savings accounts in the UAE. An analysis of crypto savings accounts in Arab countries is given. An analysis of the main savings accounts in Russia, an analysis of crypto savings accounts in Russia is conducted. A comparison of profitability and risks is given. Recommendations for investors in choosing a strategy in Russia and the UAE are presented. A comparative analysis of savings accounts in cryptocurrency and traditional instruments in Russia and Arab countries is considered according to key criteria of profitability, risks, regulatory environment, including recommendations for investors.

Keywords: bank, digital financial assets, cryptocurrency, savings, savings accounts.

ВВЕДЕНИЕ

Развитие сотрудничества России с Арабскими странами как в экономической, так и в культурной сферах предполагает применение инновационных финансовых инструментов, с помощью которых можно обеспечить достаточный уровень финансовых отношений на взаимовыгодной основе.

Объединённые Арабские Эмираты, которые в 2024 году присоединились к организации БРИКС, заинтересованы в использовании цифровых финансовых инструментов, которые позволили бы обойти введённые странами Запада санкции против России и обеспечить финансовую основу эк-

спортно-импортных отношений между нашими странами. Страны Арабского мира, в частности Саудовская Аравия, Бахрейн, также развивая социально-экономические отношения с Россией, используют различные сберегательные счета в криптовалюте и в традиционных инструментах. Сравнение таких счетов в России и в Арабских странах необходимо, прежде всего, для инвесторов с целью построения гибридных портфелей, регуляторов для разработки сбалансированных правил, для бизнеса в создании межстрановых продуктов (крипто-ипотека в Atomize), учитывающую тенденцию сближения систем через CBDC и законодательную гармонизацию.

ПОСТАНОВКА ЗАДАЧИ

Цель статьи заключается в исследовании сберегательных счетов в криптовалюте и традиционных инструментов в России и Арабских странах для построения гибридных портфелей.

МЕТОДЫ

В исследовании были использованы классические методы: сравнения, анализа, дедукции и синтеза.

РЕЗУЛЬТАТЫ

Рассмотрим более детально сберегательные счета и банковские продукты в Объединённых Арабских Эмиратах, так как в настоящее время наблюдается активное взаимодействие России с этой страной.

На основе данных ведущих банков Объединённых Арабских Эмиратов (ОАЭ), включая исламские и международные учреждения, проведем анализ основных сберегательных счетов в ОАЭ (табл. 1).

Таблица 1. Анализ основных сберегательных счетов в ОАЭ *

Банк	Продукт	Доходность	Минимальные требования	Особенности	Тип счёта
First Abu Dhabi Bank	Elite Savings Account	До 0,045 %	Перевод з/п ?50 000 AED	Zero-balance, безлимитные снятия, мультивалютность (AED, USD, EUR)	Конвенционный
Emirates NBD	Smart Saver Account	1,25 % (AED/USD), 0,75 % (GBP)	Баланс 3 000 AED	1 бесплатное снятие/месяц, онлайн-банкинг	Конвенционный
National Bank Fujairah	Max Saver Account	2,5 % (AED), 2,0 % (USD)	2 счета / клиент, 1 снятие / месяц, нулевой баланс	Нет	Конвенционный
RAK Bank	Savings Account	0,75 % + бонус 1 %	Баланс 3 000 AED (после 3 мес.)	Мультивалютность, бесплатные переводы	Конвенционный
ADIB	Smart Banking Account	0,664 % (пересмотр ежемесячно)	Перевод з/п 5 000 AED	Шариатский, нулевой баланс, персональная карта с кэшбэком	Исламский
Dubai Islamic Bank	Kunooz Savings Account	До 0,10 %	Баланс 3 000 AED	Лотереи (розыгрыш 1 млн AED/квартал), шариатский	Исламский
Al Hilal Bank	Savings Account	0,12 %	Перевод з/п 5 000 AED	Розыгрыши призов, мультивалютность (5 валют), шариатский	Исламский
Standard Chartered	XtraSaver Account	До 2,00 %	Первоначальный депозит 3 000 AED	Zero-balance, контактная карта, поддержка AED/USD	Международный
HSBC	—	1,28 % (6 мес., AED)	Уточняется	Доступ к глобальным инвестициям	Международный
Liv. (Digital Bank)	Goal Account	4 % (при переводе з/п)	Нет	Полностью цифровой, cash-back, инструменты автоматизированных сбережений	Цифровой

* Составлено авторами

Выделим ключевые тенденции рынка ОАЭ:

1. Рост депозитов:

Объем сберегательных депозитов вырос на 14 % за 2024 г. (до 311,2 млрд AED), что обусловлено доверием к банкам и привлекательными ставками до 6% для крупных вкладов.

Доля сберегательных счетов в общем объеме депозитов — 13,5 %.

2. Исламские продукты:

Шариатские счета (ADIB, Dubai Islamic) исключают проценты, используя модели Mudarabah (долевое участие) и Wakala (агентские услуги).

Акцент на этичные инвестиции: запрет на финансирование алкоголя, азартных игр, табака.

3. Цифровизация:

Zero-balance счета (FAB, Standard Chartered) с нулевой комиссией и онлайн-открытием.

Робо-советники в приложениях (Liv., Emirates NBD) для автоматизации накоплений.

4. Налоговые преимущества:

Отсутствие НДС и налога на прибыль для физических лиц.

Для нерезидентов: необходимость декларировать доход в стране гражданства.

Отметим риски и ограничения:

1. Для нерезидентов: требуется личное присутствие и крупный депозит (например, |100 000 AED в международных банках); ограниченный выбор продуктов (только сберегательные счета).

2. Комиссии — штрафы за несоблюдение минимального баланса: 25–26 AED/мес. (CBI, RAKBank).

Санкционные риски — банки блокируют счета при подозрении на нарушения AML (особенно для клиентов из РФ).

Рекомендации по выбору счёта:

1. Резидентам ОАЭ:

Приоритет доходности: National Bank Fujairah (2,5 %) или FAB iSave (до 3,25 %).

Исламские продукты: ADIB или Al Hilal с лотерейными бонусами.

2. Нерезидентам:

Лучшие условия: Standard Chartered (2 % без мин. баланса) или Emirates NBD (счета в 3 валютах).

3. Молодым инвесторам — цифровые банки Liv. (4 %) и Sarwa (инвестиционные счета).

Таким образом, в ОАЭ доминируют три категории сберегательных счетов: конвенциональные (высокая доходность), исламские (этичность, розыгрыши) и цифровые (гибкость). Ключевые факторы выбора при этом: статус резидента, требования к балансу и цель накоплений. Для нерезидентов критически важны предварительная проверка документов и сравнение комиссий.

На основе данных топ-20 банков с максимальными ставками и оптимальными условиями. проведем анализ основных накопительных счетов в России (табл. 2).

Ключевые тренды и особенности 2025 года

1. Приветственные ставки относительно базовых:

Максимальные ставки (до 24,5 %) доступны новым клиентам или при выполнении условий (траты, остатки).

После промопериода (2-3 месяца) доходность падает до 4-17 %, что требует перевода средств в другие банки.

2. Типы начисления процентов:

На минимальный остаток (80 % продуктов) — проценты начисляются на наименьшую сумму в месяце. Выгоден при стабильном балансе.

На ежедневный остаток (например, ББР Банк): доходность выше при частых операциях. Редкое, но выгодное условие.

3. Условия для повышенной ставки:

Обязательные траты: от 10 000 руб./мес (Банк СПб) до 150 000 руб./мес (ББР Банк).

Подписки/статусы: платная подписка «Больше, чем ожидал» в Ак Барс Банке (+0,9 %).

Таблица 2. Анализ основных накопительных счетов в России *

Банк	Название счёта	Ставка (% годовых)	Условия для макс. ставки	Тип начисления %	Лимиты	Особенности
МТС Банк	МТС Счёт	24,0 (приветств.) 16,5 (базовая)	Новые клиенты (без счетов последние 90 дней)	На минимальный остаток	До 2 млн руб.	+0,5 % для зарплатных клиентов
Озон Банк	—	23,0 (приветств.) 15,0 (базовая)	Траты по картам 20000 руб./мес	На минимальный остаток	Без ограничений	+4 % за остаток 1,4 млн руб.
Банк СПб	Накопительный счёт	22,0 (приветств.) 17,0 (базовая)	Покупки по карте 10 000 руб./мес	На минимальный остаток	До 1,5 млн руб.	Базовая ставка 17 % действует до 10 млн руб.
Газпромбанк	Накопительный счёт	21,5 (приветств.) 10,0 (базовая)	Остаток по картам 100 000 руб.	На минимальный остаток	До 1,5 млн руб.	+0,3–0,5 % за подписки / зарплату
Совкомбанк	—	21,5 (приветств.) 16,0 (базовая)	Первое открытие счёта	На минимальный остаток	До 1,5 млн руб.	Приветственная ставка действует 3 месяца
ББР Банк	Биплан Плюс	24,5 (макс.)	Траты по карте 150 000 руб./мес	На ежедневный остаток	15 000 руб. – 5 млн руб.	Капитализация %, бесплатная карта
Ак Барс Банк	Доходный+	20,0 (приветств.) 11,1 (базовая)	Покупки 20 000 руб./мес + платная подписка (1499 руб.)	На минимальный остаток	До 1 млн руб.	4 варианта подписок с надбавкой 0,4–0,9 %
Промсвязьбанк	Про запас	20,0 (приветств.) 8,0 (базовая)	Без счетов в банке последние 90 дней	На минимальный остаток	До 10 млн руб.	Нулевой баланс для избежания комиссий
Райффайзенбанк	—	До 20,5	Зависит от суммы / трат	На минимальный остаток	От 1 руб.	Пополнение / снятие без ограничений
Тинькофф	—	До 19,5	Статус «премиум» или крупный остаток	На минимальный остаток	От 1 руб.	Интеграция с инвестиционными продуктами

* Составлено авторами

4. Лимиты и комиссии:

Лимит для максимальной ставки: обычно 1-2 млн руб. Превышение снижает доходность (например, до 10 % в Банке СПб).

Штрафы за несоблюдение мин. баланса: до 26 руб./мес.

5. Страховка и риски:

Все счета застрахованы АСВ до 1,4 млн руб.

Главный риск — снижение ставки после промопериода (например, с 24 % до 16,5 % в МТС Банке).

Рекомендации для вкладчиков:

1. Для краткосрочного заработка — открыть счёт в МТС Банке (24 % на 2 месяца) или Совкомбанке (21,5 % на 3 месяца) с последующим переводом средств.

2. Для активных трат — ББР Банк (до 24,5 % с начислением на ежедневный остаток) — идеален при расходах от 150 000 руб./мес.

3. Для крупных сумм — Промсвязьбанк (до 20 % на 10 млн руб.) или Банк СПб (17 % базовых до 10 млн руб.).

4. Следует избегать счетов с платными подписками (например, Ак Барс Банк), где реальная доходность может быть ниже из-за комиссий.

Соответственно, в 2025 году оптимальны счета с начислением на ежедневный остаток (ББР Банк) или длительным приветственным периодом (Совкомбанк). Ключевые факторы выбора — цель (краткосрочный доход/долгосрочное накопление), сумма и активность трат. Для сумм более 1,4 млн руб. обязательна диверсификация между банками.

На основе данных Центрального банка Российской Федерации, Министерства финансов Российской Федерации и лицензированных платформ составим сравнительный анализ криптосберегательных счетов в России, где учитываются только легальные инструменты в рамках экспериментального правового режима (ЭПР) (табл. 3).

Таблица 3. Анализ криптосберегательных счетов в России *

Параметр	Сбербанк Цифровой Ассет	Atomize (токенизация RWA)	Мосбиржа (фьючерсы на BTC)
Тип продукта	Цифровой кошелек для квалифицированных инвесторов	Токенизированные активы (нефть, золото)	Фьючерсы на iShares Bitcoin Trust (IBIT)
Доходность	До 7 % годовых (в рублях)	До 15 % (от роста базового актива)	Зависит от волатильности BTC (до 40 %+)
Минимальный порог	100 млн руб. активов или 50 млн руб. годового дохода	500 000 руб.	1 контракт 40 долл (на июнь 2025)
Налогообложение	НДФЛ 15–22 % (прогрессивная шкала)	НДФЛ 13 % при продаже токенов	Налог на прибыль: 13 % (физлица), 25 % (юрлица)
Риски	Санкционные ограничения. Регуляторные изменения.	Ценовой риск актива. Ликвидность токенов.	Маржин-коллы. Волатильность BTC ($\sigma > 80\%$).
Особенности доступа	Только для «суперквалифицированных инвесторов»	Открыт для неквалифицированных инвесторов	Требуется статус квалифицированного инвестора
Страховка	Нет	Нет	Клиринг через НКО «Национальный Клиринговый Центр»

* Составлено авторами

Ключевые отличия от международных аналогов:

1. Доходность:

В России максимум 7-15 % (ограничена ставкой Центрального банка Российской Федерации и рисками RWA).

Зарубежье — до 16 % на стейблкоинах (Binance Savings) и 20 % в DeFi-протоколах (Zengo).

2.1. Требования к инвесторам в Российской Федерации. Прямые сделки с криптовалютой разрешены исключительно внутри ЭПР. Вне режима такие операции запрещены даже для квалифицированных инвесторов.

Экспериментальный правовой режим (ЭПР) — это специальная законодательная «песочница», созданная для ограниченного круга инвесторов, имеющих право на операции с криптовалютой. Доступ к ней предоставлен только суперквалифицированным инвесторам — новой категории участников рынка с исключительно высокими финансовыми порогами.

Запреты для других категорий:

) Неквалифицированным инвесторам полный запрет на покупку криптовалюты.

) Квалифицированные инвесторы могут работать только с производными инструментами (например, фьючерсами на криптовалюту), где доходность привязана к стоимости актива, но без его поставки.

Инвесторы, уже владеющие криптовалютой, могут хранить или продавать её, но не покупать новую вне ЭПР.

2.2. Налоги. Прогрессивная шкала НДФЛ (13-22 %) на доход от криптовалют в сравнении 0 % в ОАЭ и Сингапуре. Нет механизма сальдирования убытков (например, потери от падения стоимости токенов).

3. Инфраструктура:

В России только банковские платформы (Сбер, ВТБ) и биржевые фьючерсы.

В ЕС/ОАЭ криптосберегательные счета со страхованием активов (например, Uphold до 250 тыс. долл.).

Риски для российских инвесторов:

1. Юридические:

└ Конфискация криптовалюты по закону об имуществе (проект Федеральной налоговой службы России).

└ Блокировка счетов за использование нелегальных P2P-обменников (риск финансирования терроризма).

2. Рыночные:

└ Корреляция с рублём — 85 % российских ЦФА привязаны к сырьевым активам.

└ Ликвидность — вторичный рынок ЦФА в 100 раз меньше биржевого (29 млрд руб. против 3 трлн руб. на Московской бирже).

3. Операционные:

└ Для вывода средств требуется подтверждение источника происхождения криптовалюты (требование Федеральной налоговой службы России).

В таком случае рекомендации можно представить в виде таблицы 4.

Таблица 4. Рекомендации для инвесторов *

Виды инвесторов	Рекомендации
Для квалифицированных инвесторов	Структурные продукты Сбера — фиксированная доходность 7 % в рублях, хеджирование валютных рисков. Фьючерсы Мосбиржи — спекуляции на волатильности BTC с кредитным плечом 1:5.
Для неквалифицированных инвесторов	Токены Atomize — покупка RWA-токенов на золото (минимальный порог 500 000 руб.).
Альтернативы	Международные биржи: Binance Savings через P2P (риск блокировки счетов).
Прогноз	К 2026 году рынок криптосбережений в Российской Федерации может вырасти до 1 трлн руб. за счёт: └ запуска официальной криптобиржи для квалифицированных инвесторов; └ внедрения цифрового рубля для расчётов по ЦФА.

* Составлено по [2, 5, 13, 16]

Проведем сравнительный анализ криптосберегательных счетов в Арабских странах, учитывающих доходность, регуляторную безопасность, минимальные требования, страховку и налогообложение (табл. 5). Данные актуальны для ОАЭ, Саудовской Аравии и Бахрейна — лидеров региона по внедрению криптоинфраструктуры.

Ключевые особенности рынка:

1. Регуляторные модели:

└ В ОАЭ лицензирование через VARA (Дубай) и ADGM (Абу-Даби). Требуется резервирование активов 1:1 и аудит кастодиальных решений.

└ В Саудовской Аравии фокус на банковскую интеграцию (например, SAMA Framework). Криптосчета доступны только через лицензированные банки.

Таблица 5. Сводная таблица основных продуктов *

Платформа	Тип продукта	Доходность (APY)	Регуляторный статус	Минимальный порог	Особенности
Binance Savings	Стейкинг стейблкоинов	До 15 % (USDT, USDC)	Лицензия VARA (Дубай)	1 USDT	Страхование SAFU до 1 млн долл; мгновенный вывод; поддержка 200+ активов
Rain	Срочные депозиты в BTC	До 7 %	Лицензия ЦБ Бахрейна + ADGM (ОАЭ)	0.001 BTC	Банковская интеграция AED; offline cold storage; 24/7 поддержка
Coinflare	Сберегательный счет, FlarePoints	До 12 %	Регулируется ADGM	100 USDT	Геймификация (бонусы за активность); 100 % бонус на депозит до 5,000 USDT
Uphold	USD Interest Account	До 4,9 %	Лицензия ADGM	1,000 долл	FDIC-страхование до 2,5 млн долл; интеграция с Vault (ассистированный self-custody)
YouHodler	DeFi-стейкинг	До 15 %	Нет прямого регулирования	10 долл	Кредиты под залог криптоактивов; мультивалютные счета
Atomize	RWA-токены (золото, недвижимость)	До 10 %	Лицензия VARA	500 AED	Токенизация реальных активов; выплаты в AED
Emirates NBD	Цифровой сберегательный счет	До 5,25 %	Центральный банк ОАЭ	5,000 AED	Шариатский compliance; интеграция с DLT-платформой

* Составлено авторами

В Бахрейне Центральный банк Бахрейна разрешает стейкинг, но запрещает анонимные кошельки.

2. Налогообложение:

0 % НДС на доход от криптосчетов во всех странах Залива.

Корпоративная ставка 9 % в ОАЭ (при прибыли > 375,000 AED), но освобождение для Qualifying Free Zone Persons.

3. Технологические риски:

Аппаратные кошельки (Ledger, Trezor) доминируют для хранения (85 % платформ используют cold storage).

Санкции к P2P-платформам (Garantex) ужесточили KYC: обязательная верификация для транзакций > 1,000 долл.

Проведем сравнение доходности и рисков (табл. 6).

Тренды 2025-2026 гг.

1. Токенизация RWA — платформы вроде Atomize предлагают токены под золото (99,9 % чистоты) и коммерческую недвижимость Дубаи. Доходность формируется за счет арендных платежей.

2. CBDC-интеграция — Центральный банк ОАЭ тестирует Digital Dirham для мгновенных расчетов по криптосчетам. Пилот запущен с JPMorgan и HSBC.

Таблица 6. Сравнение доходности и рисков *

Параметр	Банковские продукты (Emirates NBD)	DeFi-платформы (YouHodler)	RWA-токены (Atomize)
Макс. доходность	5.25%	15%	10%
Гарантии	Страхование АСВ	Нет	Обеспечение активом
Ликвидность	Вывод за 1 час	До 24 часов	До 72 часов (вторичный рынок)
Рекомендация	Консервативные инвесторы	Высокорисковые стратегии	Диверсификация портфеля

* Составлено авторами

3. Исламские продукты — Dubai Islamic Bank внедряет криптосчета на принципах Mudarabah (долевое участие) с Sharia Board сертификацией.

Какие риски для инвесторов следует отметить. Это санкционные ограничения, когда банки ОАЭ (Emirates NBD, FAB) блокируют счета при подозрении на транзакции с санкционными юрисдикциями (например, Россия, Иран). Волатильность стейблкоинов — USDT и USDC показали колебания до 15,9 % в 2024 г. из-за проблем с резервами эмитентов. Кибератаки — в 2024 г. убытки от взломов DeFi-платформ в ОАЭ составили 27 млн долл (данные Chainalysis).

Для инвесторов в Арабских странах оптимальны гибридные стратегии:

- до 50 % в лицензированные продукты (Binance Savings, Rain) для снижения рисков.
- до 30 % в RWA-токены (Atomize) как хедж против инфляции.
- не более 20 % в высокодоходные DeFi (YouHodler).

Рассмотрим сравнительный анализ сберегательных счетов в криптовалюте и традиционных инструментов в России и Арабских странах по ключевым критериям: доходность, риски, регуляторная среда, рекомендации для инвесторов (табл. 7).

Детализация по регионам

В России высокие ставки в противовес регуляторным барьерам:

1) традиционные счета:

- приветственные ставки до 24,5 % (ББР Банк), но падают до 4-17 % после промопериода.
- риски — санкционное давление на банки, ограничение выплат при нарушении условий (траты от 10 000 руб./мес.).

2) криптосчета:

- Доступ только через экспериментальный правовой режим (ЭПР) для инвесторов с активами >100 млн руб.
- Стратегии — токенизированные товары (нефть, золото) через Atomize (доходность 10-15 %).

В Арабских странах налоговый рай в противовес волатильности:

1) традиционные счета:

- исламские продукты (ADIB, Dubai Islamic): Модели Mudarabah без процентов, розыгрыши призов.

- комиссии — штрафы за несоблюдение мин. баланса (до 26 AED/мес.).

2) криптосчета:

- стейкинг стейблкоинов: Binance Savings (до 15 % APY) со страхованием SAFU до 1 млн. долл.
- RWA-токены — токенизация недвижимости Дубая через Atomize (доход от аренды).

В таблице 8 проведем сравнение рисков при использовании традиционных и криптовалют.

Рекомендации для инвесторов следующие (табл. 9).

Можно констатировать, что в России криптосчета подходят только для «суперквалифицированных» инвесторов, готовых к риску конфискации. Традиционные счета выгодны краткосрочно (24,5 %), но требуют мониторинга ставок.

В Арабских странах криптосчета — основа стратегии (0 % налог, доходность 15 %). Традиционные инструменты — для защиты капитала.

Тренд 2025-2027 гг. — рост RWA-токенизации в ОАЭ и фьючерсов на BTC в Российской Федерации как ответ на санкции.

Таблица 7. Анализ сберегательных счетов в криптовалюте и традиционных инструментов в России и Арабских странах *

Параметр	Россия (Традиционные счета)	Россия (Криптосчета)	Арабские страны (Традиционные счета)	Арабские страны (Криптосчета)
Доходность (APY)	16-24,5% (приветственные ставки)	7-15 % (RWA-токены, фьючерсы)	0,045-5,25% (AED)	До 15 % (стейкинг стейблкоинов)
Регуляторный статус	Страхование АСВ до 1,4 млн руб.	Без страхования, только ЭПР для «суперквалифицированных» инвесторов	Страхование депозитов (до 250 тыс. руб. в Emirates NBD)	Лицензии VARA/ADGM, резервирование активов 1:1
Налогообложение	НДФЛ 13-15 %	НДФЛ 13-22 % (прогрессивная шкала)	0 % НДФЛ	0 % НДФЛ
Ключевые риски	- Снижение ставок после промопериода. - Санкционные блокировки	- Конфискация активов (законопроект ФНС) - Кибератаки (827 млрд руб. убытков в 2024)	- Штрафы за мин. баланс (до 26 AED/мес) - Блокировка счетов при AML-подозрениях	- Волатильность стейблкоинов ($\sigma=15,9\%$) - Взломы DeFi (27 млн долл убытков в 2024)
Минимальные требования	От 1 руб. (Тинькофф)	100 млн руб. активов (Сбербанк)	3 000–50 000 AED (банки)	1 USDT (Binance Savings)
Рекомендации	Краткосрочный заработок: МТС Банк (24 % на 2 мес.)	Для квалифицированных: фьючерсы Мосбиржи (спекуляции на волатильности)	Резидентам: FAB iSave (3,25 %)	До 50 % в Binance Savings, 30 % в RWA-токены (Atomize)

* Составлено авторами

Таблица 8. Сравнение рисков при использовании традиционных и криптовалют *

Тип риска	Традиционные счета	Криптосчета
Регуляторный	Санкции (блокировка переводов)	Запрет P2P-платформ (Garantex в РФ)
Рыночный	Инфляция (реальная доходность 1-3 %)	Волатильность BTC ($\sigma > 80\%$)
Операционный	Штрафы за мин. баланс	Хищение средств (cold storage рекомендован)
Налоговый	НДФЛ 13-15 % (РФ), 0 % (ОАЭ)	Прогрессивный налог до 22% (РФ)

* Составлено авторами

Представим сравнительную таблицу развития сберегательных счетов в криптовалюте в России и Арабских странах (табл. 10).

Анализ ключевых различий показал следующее:

1. Россия в регуляторной философии имеет жесткие ограничения с фокусом на контроль капитала и противодействие санкциям. Сберегательные продукты доступны только элитным инвесторам через банки. ОАЭ — стимулирование инноваций через СЭЗ (IFZA-DSOA), криптовалюты интегрированы в традиционную банковскую систему (например, счета в AED с конвертацией в USDT).

2. В России относительно технологических платформ доминируют закрытые блокчейны для ЦФА (Сбер, Атомайз), тогда как в ОАЭ используются публичные сети (Ethereum, TON) для DeFi-стейкинга.

Таблица 9. Стратегии для инвесторов для России и ОАЭ *

Стратегии	Россия	ОАЭ
Для консервативных стратегий	Накопительные счета с фиксированной ставкой (Промсвязьбанк: 20 % на 10 млн руб.).	Исламские счета Emirates NBD (1,25 % AED) и страхование депозитов.
Для агрессивных стратегий	Фьючерсы на индекс РТС (хеджирование валютных рисков).	Крипто в ОАЭ: Комбинация стейкинга USDT (Binance, 15 %) и RWA-токены на золото (Atomize)
Гибридный подход	До 70 % в традиционные инструменты: ОАЭ (нулевой налог), РФ (страховка АСВ).	
	До 30 % в крипто — только лицензированные платформы (Atomize в РФ, Rain в ОАЭ)	

* Составлено по [13, 14, 17, 19]

Таблица 10. Ключевые различия в регулировании, продуктах и рисках *

Критерий	Российская Федерация	Арабские страны (ОАЭ, Саудовская Аравия)
Регуляторный статус	Экспериментальный правовой режим (ЭПР) для «особо квалифицированных инвесторов» (доход >50 млн руб/год или активы >100 млн руб.). Запрет на использование криптовалют внутри страны ЦБ РФ. Мосбиржа запустила фьючерсы на BTC (июнь 2025г.).	Лицензирование через VARA (Управление по регулированию виртуальных активов Дубая). Полная легализация криптобирж (Binance, Coinflare) с поддержкой AED.
Типы сберегательных продуктов	Структурные ЦФА с доходностью, привязанной к индексам/товарам (доля <1% рынка). Криптосчета доступны только через уполномоченные банки в рамках ЭПР (экспериментального правового режима).	Стейкинг и сберегательные счета на Binance, Bitget (до 15 % годовых). Токенизированные RWA-продукты (недвижимость, золото) через Atomize, Lighthouse.
Налогообложение	НДФЛ 13–15% на доход от криптовалют. Законопроект о признании криптовалюты имуществом (конфискация через правоохранительные органы).	0% налог на доходы физлиц и прибыль компаний в СЭЗ (IFZA-DSOA). Отсутствие НДС на криптооперации.
Риски	Санкционные ограничения (риск блокировки счетов за трансграничные переводы). Кибератаки: 827 млрд руб. на кошельках россиян (62 % — BTC).	Волатильность стейблкоинов (15,9 % в портфелях россиян). Требование минимального баланса (100,000 AED для нерезидентов).
Тренды	Рост остатков криптовалют у населения на 27 % за полгода (до 827 млрд руб.). Развитие TON-экосистемы через Telegram («тапалки»).	Токенизация реальных активов (RWA): рост рынка ЦФА на 300 % в 2024 г. Партнерства с традиционными банками (криптодебетовые карты).
Доступность для населения	Только для «суперквалифицированных инвесторов» через ЭПР. Ограниченные P2P-платформы (Garantex под санкциями).	Счета для нерезидентов с мультивалютным функционалом (AED, USD). Бесплатные дебетовые карты (лимит 15,000 AED/день).

* Составлено по [1, 4, 5, 6, 10, 11, 15]

3. В России даже квалифицированные инвесторы платят 13-15 % НДФЛ. Налоговые преимущества в ОАЭ заключаются в том, что инвесторы освобождены от налога на прибыль и НДС, что в свою очередь привлекло 7,3 трлн долл. криптопотоков (криптографических потоков) в 2025 г.

4. В части риск-менеджмента главная угроза в России — это санкции (риск блокировки активов на зарубежных биржах). В ОАЭ — это волатильность стейблкоинов (USDT, USDC), занимающих 15,9 % в портфелях.

Прогноз развития (2025-2027 гг.):

Для России рост через «квази-легальные» инструменты, а именно: фьючерсы на Мосбирже для хеджирования рисков; корпоративные ЦФА для токенизации сырья (нефть, золото).

Для Арабских стран экспансия RWA-токенов: обеспеченные недвижимостью стейблкоины (например, проекты в DIFC Дубая); криптосберегательные счета с APY до 20 % для стейблкоинов (Binance Savings).

ВЫВОДЫ

Общий вывод по решению проблемы — использование гибридной модели, как оптимальный ответ на вызовы современной финансовой системы. Для России и других стран с аналогичными рисками (санкции, инфляция, регуляторная неопределённость) ключевые решения должны включать:

Интеграцию инструментов таких как сочетание традиционных счетов (страховка АСВ, стабильность) с криптосчетами (доходность 15 %+ через RWA-токены).

Регуляторную гармонизацию при легализации криптосчетов для массового инвестора по модели ОАЭ (лицензии VARA, 0 % налог), но с защитой через цифровой рубль.

Технологическую безопасность с внедрением стандартов аудита смарт-контрактов (например, CertiK) и обязательное cold-storage для более 90 % средств.

В России криптосбережения развиваются в рамках закрытой системы с акцентом на контроль и безопасность, в Арабских странах — как часть открытой финансовой экосистемы с налоговыми преимуществами.

Для инвесторов следует выделить в России — фокус на структурных ЦФА через банки, в ОАЭ — стейкинг и RWA-токены на международных биржах.

Дальнейшие исследования направить на изучение регуляторно-правовых пробелов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Банковской счет нерезидента ОАЭ // Emirabiz. — URL: emirabiz.ru/bankovskij-schet-nerezidenta-oeah/ (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
2. Газпромбанк. — URL: www.gazprombank.ru/?ysclid=mc54kgxqq404615846 (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
3. Горбачева, Т. А. Понятие стейблкоинов и актуальное состояние рынка стабильных монет / Т. А. Горбачева // Финансовый журнал. — 2022. — Т. 14, № 1. — С. 126-139. — DOI 10.31107/2075-1990-2022-1-126-139. — EDN GDYMXL.
4. Как изменился российский рынок криптовалют и майнинга. Итоги 2024 года // РБК-Крипто. — URL: www.rbc.ru/crypto/news/676fa4649a79471e89e0643c (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
5. Криптовалюты в России / Tadviser. — URL: www.tadviser.ru/index.php/Статья:Криптовалюты_в_России (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
6. Криптовалюты в России и мире: рост интереса и изменения в регулировании // Habr. — URL: habr.com/ru/companies/finam_broker/news/913660/ (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
7. Крылова, Л. В. Криптовалюты vs цифровые валюты центральных банков: роль финансовой грамотности населения / Л. В. Крылова, И. В. Лукашенко // Финансы: теория и практика. — 2022. — Т. 26, № 5. — С. 220-232. — DOI 10.26794/2587-5671-2022-26-5-220-232. — EDN IOFETS.
8. Мельников, Р. М. Влияние уровня финансовой грамотности на выбор финансовых инструментов частными инвесторами в российских условиях / Р. М. Мельников // Финансы: теория и практика. — 2024. — Т. 28, № 5. — С. 239-248. — DOI 10.26794/2587-5671-2024-28-5-239-248. — EDN SGVQRT.
9. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2025 год и период 2026 и 2027 годов // Центральный банк Российской Федерации. — URL: cbr.ru/Content/Document/File/165924/onrfr_2025_2027.pdf (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
10. Преимущества открытия счета в ОАЭ // Ybcase. — URL: ybcase.com/company-services/bank-accounts/otkryt-scet-v-oe-v-2025-godu (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
11. Регистрация криптокомпаний в ОАЭ // Lawrange. — URL: lawrange.net/services/registraciya-kripto-kompanii-v-oe/ (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
12. Санникова, Л. В. Факторы риска использования криптоактивов в России и потенциал для их снижения / Л. В. Санникова // Финансовый журнал. — 2022. — Т. 14, № 6. — С. 124-140. — DOI 10.31107/2075-1990-2022-6-124-138. — EDN PSFNCL.

13. Центральный банк Российской Федерации. — URL: cbr.ru/ (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
14. Atomize: первая платформа цифровых финансовых активов. — URL: atomyze.ru/about?order=createdAt&status=published&ysclid=mc567dhxwq43832073 (дата обращения: 24.03-27.03.2025).
15. Bitcoin.com. — URL: www.bitcoin.com/ru/exchanges/united-arab-emirates/ (date of the application: 24.03-27.03.2025).
16. Guru99. — URL: guru99.blog/cgi-sys/suspendedpage.cgi (date of the application: 24.03-27.03.2025).
17. Simple Earn // Binance Savings. — URL: www.binance.com/en/savings?demandId=EPS001 (date of the application: 24.03-27.03.2025).
18. The 2024 Global Adoption Index: Central & Southern Asia and Oceania (CSAO) Region Leads the World in Terms of Global Cryptocurrency Adoption // Chainalysis. — URL: www.chainalysis.com/blog/2024-global-crypto-adoption-index/ (date of the application: 24.03-27.03.2025).
19. Virtual Assets Regulatory Authority. — URL: www.vara.ae/ (date of the application: 24.03-27.03.2025).

SPISOK LITERATURY

1. Bankovskoy schet nerezidenta OAE // Emirabiz. — URL: emirabiz.ru/bankovskij-schet-nerezidenta-oaeh/ (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
2. Gazprombank. — URL: www.gazprombank.ru/?ysclid=mc54kgxqq404615846 (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
3. Gorbacheva, T. A. Ponyatiye steyblkoinov i aktual'noye sostoyaniye rynka stabil'nykh monet / T. A. Gorbacheva // Finansovyy zhurnal. — 2022. — T. 14, № 1. — S. 126-139. — DOI 10.31107/2075-1990-2022-1-126-139. — EDN GDYMXL.
4. Kak izmenilsya rossiyskiy rynek kriptovalyut i mayninga. Itogi 2024 goda // RBK-Kripto. — URL: www.rbc.ru/crypto/news/676fa4649a79471e89e0643c (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
5. Kriptovalyuty v Rossii / Tadviser. — URL: www.tadviser.ru/index.php/Stat'ya:Kriptovalyuty_v_Rossii (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
6. Kriptovalyuty v Rossii i mire: rost interesa i izmeneniya v regulirovaniy // Habr. — URL: habr.com/ru/companies/finam_broker/news/913660/ (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
7. Krylova, L. V. Kriptovalyuty vs tsifrovyye valyuty tsentral'nykh bankov: rol' finansovoy gramotnosti naseleniya / L. V. Krylova, I. V. Lukashenko // Finansy: teoriya i praktika. — 2022. — T. 26, № 5. — S. 220-232. — DOI 10.26794/2587-5671-2022-26-5-220-232. — EDN IOFETC.
8. Mel'nikov, R. M. Vliyaniye urovnya finansovoy gramotnosti na vybor finansovykh instrumentov chastnymi investorami v rossiyskikh usloviyakh / R. M. Mel'nikov // Finansy: teoriya i praktika. — 2024. — T. 28, № 5. — S. 239-248. — DOI 10.26794/2587-5671-2024-28-5-239-248. — EDN SGVQRT.
9. Osnovnyye napravleniya razvitiya finansovogo rynka Rossiyskoy Federatsii na 2025 god i period 2026 i 2027 godov // Tsentral'nyy bank Rossiyskoy Federatsii. — URL: cbr.ru/Content/Document/File/165924/onrfr_2025_2027.pdf (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
10. Preimushchestva otkrytiya scheta v OAE // Ybcase. — URL: ybcase.com/company-services/bank-accounts/otkryt-schet-v-oae-v-2025-godu (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
11. Registratsiya kriptokompaniy v OAE // Lawrange. — URL: lawrange.net/services/registratsiya-kripto-kompanii-v-oae/ (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
12. Sannikova, L. V. Faktory riska ispol'zovaniya kryptoaktivov v Rossii i potentsial dlya ikh snizheniya / L. V. Sannikova // Finansovyy zhurnal. — 2022. — T. 14, № 6. — S. 124-140. — DOI 10.31107/2075-1990-2022-6-124-138. — EDN PSFNCL.
13. Tsentral'nyy bank Rossiyskoy Federatsii. — URL: cbr.ru/ (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
14. Atomize: pervaya platforma tsifrovyykh finansovykh aktivov. — URL: atomyze.ru/about?order=createdAt&status=published&ysclid=mc567dhxwq43832073 (data obrashcheniya: 24.03-27.03.2025).
15. Bitcoin.com. — URL: www.bitcoin.com/ru/exchanges/united-arab-emirates/ (date of the application: 24.03-27.03.2025).
16. Guru99. — URL: guru99.blog/cgi-sys/suspendedpage.cgi (date of the application: 24.03-27.03.2025).
17. Simple Earn // Binance Savings. — URL: www.binance.com/en/savings?demandId=EPS001 (date of the application: 24.03-27.03.2025).
18. The 2024 Global Adoption Index: Central & Southern Asia and Oceania (CSAO) Region Leads the World in Terms of Global Cryptocurrency Adoption // Chainalysis. — URL: www.chainalysis.com/blog/2024-global-crypto-adoption-index/ (date of the application: 24.03-27.03.2025).
19. Virtual Assets Regulatory Authority. — URL: www.vara.ae/ (date of the application: 24.03-27.03.2025).

Статья поступила в редакцию 14 апреля 2025 года

Статья одобрена к печати 6 июня 2025 года