Фаза перша, 2014–2016: спостереження та попередження

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

Управління грошово-кредитного регулювання Сінгапуру (MAS) вперше публічно висловилося щодо віртуальних валют 13 березня 2014 року. Воно оголосило, що регулюватиме посередників, які купують, продають віртуальні валюти або сприяють їх обміну на реальні валюти, але лише з огляду на ризики відмивання грошей і фінансування тероризму. Ні самі віртуальні валюти, ні надійність і стабільність посередників MAS регулювати не збиралося. Ця заява задала модель, яка визначала сінгапурську політику протягом наступних восьми років: регулювати точку входу з огляду на ризики фінансових злочинів, не втручатися в сам актив і попереджати споживачів.[1] Обіцяне регулювання з'явилося лише через шість років, бо MAS вирішило включити його до комплексного перегляду законодавства про платежі, а не ухвалювати окремий акт.

© 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.

У той самий період MAS розпочало власні експерименти. Project Ubin, запущений у листопаді 2016 року разом із консорціумом банків і технологічних компаній, випробовував токенізований сінгапурський долар на розподіленому реєстрі для міжбанківських платежів. За п'ять фаз до 2020 року проєкт дослідив принцип «поставка проти платежу», транскордонні розрахунки та інтеграцію з мережами інших центральних банків. Ubin не дав роздрібного продукту, проте забезпечив працівникам MAS технічну обізнаність, яка згодом вирізняла сінгапурські консультації серед консультацій регуляторів, що ніколи нічого не будували.[2] Регуляторна пісочниця відкрилася того ж місяця, що й Ubin, — у листопаді 2016 року, коли також відбувся перший Singapore FinTech Festival. Від самого початку MAS позиціонувало себе як регулятора, що водночас розвиває ринок і наглядає за ним.

Примітки

1. Пресреліз MAS від 13 березня 2014 року «MAS to Regulate Virtual Currency Intermediaries for Money Laundering and Terrorist Financing Risks». ↩
2. MAS, Project Ubin, фази 1–5 (листопад 2016 року — липень 2020 року), звіти опубліковано на вебсайті MAS, зокрема «Project Ubin: SGD on Distributed Ledger» (2017) і звіт про фазу 5, підготовлений разом із Temasek і J.P. Morgan (липень 2020 року). ↩

© 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.

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