

Выбираем юрисдикцию  
для **криптофонда**

## Каймановы острова

Благодаря отсутствию корпоративного налога и гибкости регулирования Каймановы острова традиционно рассматриваются как одна из ключевых юрисдикций для структурирования инвестиционных фондов, включая криптофонды. Криптофонды здесь функционируют по той же логике, что и традиционные инвестиционные фонды: привлекают капитал инвесторов и управляют портфелем активов, однако сосредоточены на виртуальных активах.

В рамках местного регулирования предусмотрены две основные категории таких фондов:

- ≡ Private Fund (closed-ended) – фонд с ограниченным кругом инвесторов без права на выкуп долей по их инициативе;
- ≡ Mutual Fund (open-ended) – фонд, ориентированный на более широкий круг инвесторов и предусматривающий возможность выкупа долей.

### Требования к регистрации и лицензированию

Обе категории фондов подлежат регулированию и регистрации в регуляторе – Cayman Islands Monetary Authority (CIMA). При этом деятельность по инвестированию в криптоактивы на Каймановых островах, как правило, не требует получения отдельной лицензии.

Однако она может понадобиться, если фонд выходит за рамки инвестиционной деятельности и начинает оказывать услуги, связанные с виртуальными активами, например:

- ≡ выпуск токенов;
- ≡ хранение криптоактивов;
- ≡ осуществление их передачи или обмен в интересах третьих лиц.

### Регуляторные требования

Помимо регистрации, на криптофонд на Каймановых островах распространяется ряд обязательных требований по:

- ≡ соблюдению AML/CFT требований (включая проведение KYC инвесторов);
- ≡ назначению сервис-провайдеров (администратор, аудитора и др.);
- ≡ проведению ежегодного аудита и подаче отчетности в CIMA;
- ≡ разработке и соблюдению политики расчета чистой стоимости активов (Net Asset Value Calculation Policy);
- ≡ раскрытию информации о бенефициарных владельцах по запросу регулятора и др.

Такие прозрачные и понятные требования делают Каймановы острова удобной юрисдикцией для структурирования и управления криптофондом.

## Объединенные Арабские Эмираты

ОАЭ – страна, которая зарекомендовала себя как центр криптовалют и блокчейн-технологий с развитой регуляторной инфраструктурой для инвестиционных фондов. Однако, в отличие от Каймановых островов, ОАЭ предъявляют строгие требования к работе фондов, поэтому запуск криптофонда здесь требует внимательного планирования и учета местных правил.

### Крипторегулирование в ОАЭ

В отличие от Каймановых островов, в ОАЭ нет единого федерального регулятора криптоактивов. Деятельность VASP (Virtual Asset Service Providers) регулируется несколькими органами в зависимости от юрисдикции и типа деятельности, в том числе:

- ≡ VARA (Virtual Assets Regulatory Authority) – Дубай;
- ≡ FSRA (Financial Services Regulatory Authority) – ADGM, Абу-Даби;
- ≡ DFSA (Dubai Financial Services Authority) – DIFC, Дубай.

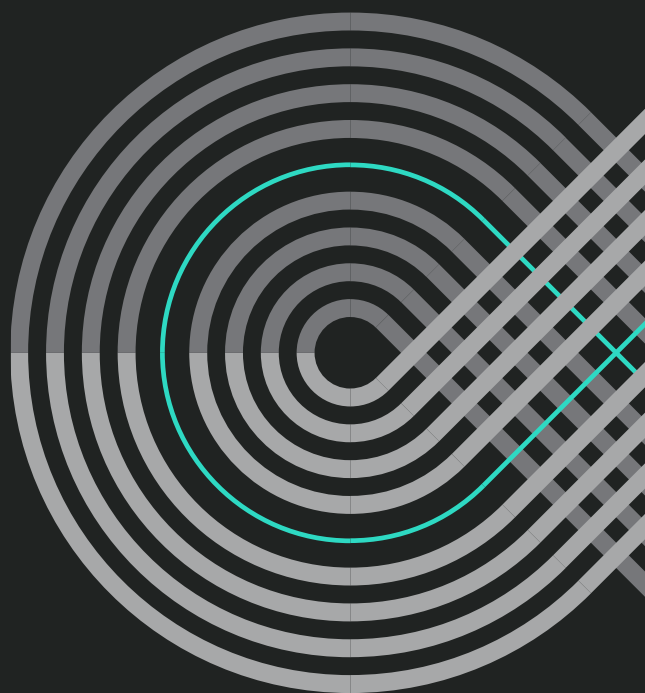
### Требования к лицензированию

Инвестиционная деятельность в ОАЭ, как правило, подлежит лицензированию.

Регуляторы (включая VARA, FSRA и DFSA) по-разному классифицируют операции с виртуальными активами, однако по общему правилу для проведения таких операций дополнительно может потребоваться отдельная лицензия VASP (Virtual Asset Service Provider).

Каждый регулятор выдает собственные лицензии. Это означает, что даже при наличии криптолицензии одного регулятора (например VARA в Дубае), для расширения деятельности или работы с другими типами активов может потребоваться получение дополнительных лицензий у FSRA или DFSA.

Таким образом, планирование криптофонда в ОАЭ требует учета мультирегуляторной среды и продуманной структуры с точки зрения лицензий, комплаенса и риск-менеджмента.



## Александра Курдюмова

Партнер, адвокат  
MENA Desk, финтех, интеллектуаль-  
ная собственность и технологии

[alexandra.kurdiyeva@bgplaw.com](mailto:alexandra.kurdiyeva@bgplaw.com)



## Анастасия Сухоцкая

Советник  
Финтех

[anastasia.sukhotskaia@bgplaw.com](mailto:anastasia.sukhotskaia@bgplaw.com)