

DOI: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/D2026-86-212>

УДК 336.76

ТОКЕНІЗАЦІЯ ГРОШОВИХ АКТИВІВ: ОСОБЛИВОСТІ ТА ПЕРСПЕКТИВИ

TOKENIZATION OF MONETARY ASSETS: FEATURES AND PROSPECTS

Береславська Олена Іванівна

доктор економічних наук,
професор кафедри фінансових ринків та технологій,
Державний податковий університет
ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-8856-2478>

Підсосонна Яна Григорівна

старший викладач кафедри фінансових ринків та технологій,
Державний податковий університет
ORCID: <https://orcid.org/0009-0006-7762-4470>

Bereslavska Olena, Pidsosonna Yana
State Tax University

Стаття містить дослідження процесу токенизації грошових активів та його специфіки. Обґрунтовано, що токенизація грошових активів – це логічний процес еволюції грошових активів – від паперових грошей до цифрових та токенизованих, заснованих на технології розподіленого реєстру та блокчейну. Розглянуто особливості токенизації грошових активів та її взаємозв'язок з децентралізованими фінансами (DeFi). Встановлено, що цифрові валюти центральних банків можуть підлягати процесу токенизації. Визначено переваги та перешкоди процесу токенизації грошових активів. Обґрунтовано, що токенизація грошових активів сприяє трансформації інфраструктури фінансового ринку, підвищенню ліквідності, зниженню бар'єрів для інвесторів, спрощенню проведення транзакцій, можливості глобального доступу, забезпеченню прозорості та безпеки; є перспективним напрямом підвищення ефективності роботи банківського сектору.

Ключові слова: токенизація грошових активів, токени, блокчейн, фінансові послуги, ринок фінансових послуг, децентралізовані фінанси (DeFi), безготівкові гроші, цифрові гроші, криптовалюти, центральний банк, CBDC.

The article is devoted to the study of the process of tokenization of monetary assets, consideration of its features, relationship with decentralized finance (DeFi) and development prospects. It is noted that tokenization of monetary assets is the process of creating digital tokens based on distributed ledger technology (DLT) and blockchain and is currently a technology that contributes to the transformation of the financial services market infrastructure and allows to significantly reduce costs, increase the speed and improve the security of transactions, while maintaining the controlling role of the state in conducting operations and payments. It is substantiated that tokenization of monetary assets is a logical evolutionary process of changing the forms of money, in particular the transition from physical (fiat) to digital assets. Based on the consideration of the characteristics of the forms of money, the conclusion is made that the transition from their paper form to tokenized is accompanied not only by the transformation of the forms of money and information networks for transmitting financial messages, but also by innovative changes (decentralization) in their provision. This led to the conclusion that a feature of the tokenization process of monetary assets is its relationship with decentralized finance (DeFi) and that both processes are interdependent elements of the new digital economy. The advantages of decentralized finance over centralized finance are analyzed. It was determined that a feature of the tokenization of monetary assets is that this process does not apply equally to all forms of money in circulation. Only electronic (non-cash) money held in short-term and deposit accounts in banks, as well as digital currencies of central banks, can be tokenized. The features of the tokenization of non-cash and digital money are considered. It is noted that most countries in the world are working on projects to create and implement CBDCs and the possibilities of their tokenization. Ukraine is also working on a project to introduce the digital currency e-hryvnia into monetary circulation, but this process is currently paused due to the war. It is substantiated that the tokenization of monetary assets is a promising direction for the development of digital technologies, increasing the efficiency of



the banking sector and forming a qualitatively new innovative infrastructure of the financial services market due to the presence of a large number of advantages.

Keywords: tokenization of monetary assets, tokens, blockchain, financial services, financial services market, decentralized finance (DeFi), non-cash money, digital money, cryptocurrencies, central bank, CBDC.

Постановка проблеми. Досягнення в галузі цифрових технологій трансформують міжнародні та національні фінансові ринки. Удосконалення комп'ютерного обладнання, мережевої інфраструктури та розробки програмного забезпечення сприяли новим фінансовим видам діяльності, таким як високочастотна торгівля, мобільний банкінг та онлайн платежі, а також випуск та торгівля криптоактивами. Швидке впровадження новітніх цифрових технологій зумовлює та прискорює процеси еволюції форм і видів фінансових активів, особливо це стосується грошей. З одного боку, цифровізація веде до появи нових нативних форм цифрових грошей, а з іншого – зумовлює процеси токенизації традиційних активів, розвиток та впровадження яких потребує формування нової інфраструктури фінансового ринку.

Токенизація активів є відносно новою концепцією у світі фінансів та технологій, яка сьогодні стає все більш популярною, а дослідження процесів її розвитку та впливу на ринки стає надзвичайно актуальним. В основі ідеї лежить переведення реальних активів в цифровий формат з використанням технології блокчейн. Цей процес дозволяє ділити активи на дрібні цифрові одиниці – токени, які можна вільно передавати та торгувати на світових та національних ринках. В результаті збільшується ліквідність та доступність активів, спрощується процес їх обміну, створюються нові можливості для інвестування. При цьому, токенизація фінансових активів, у тому числі й грошових, сприяє розвитку децентралізованих фінансів.

Аналіз останніх досліджень і публікацій.

З огляду на актуальність та стрімкий розвиток цифрових технологій, питання правових, інституційних, фінансових аспектів токенизації активів; її переваг, ризиків і недоліків перебувають у полі зору зарубіжних та вітчизняних науковців. Серед зарубіжних досліджень, спрямованих на ризики та недоліки токенизації, слід відмітити роботи Л. Ксав'є, який проводив міждисциплінарний аналіз токенизації активів для уточнення концепції її негативного впливу. Автор визначив три ключові елементи токенизації: 1) зв'язок між токеном та його базовим активом; 2) характеристики токена

та його інфраструктури; 3) право власності з новими моделями зберігання та ідентифікації. Це дало можливість дійти висновку, що ці елементи впливають на регуляторні зусилля щодо мінімізації ризиків та сприяння реалізації ціннісної пропозиції токенизації [1].

I. Агур, Г. Віллегас-Бауер, Т. Манчіні-Гріффолі, М. Соледад, М. Перія та Б. Тан досліджували токенизацію у контексті неефективності ринку та дійшли висновку, що хоча токенизація активів має велику кількість переваг, однак при цьому може посилити шоки, мати нижчі буфери ліквідності або вищий леверидж, що потенційно ставить під загрозу фінансову стабільність [2].

Вітчизняні науковці Каплін С., Круш В., Сіньковський М., розглядали розвиток токенизованих активів як альтернативи традиційним фінансовим інструментам, аналізували переваги та ризики токенизації, а також потенціал її інтеграції в фінансову систему України, та сформулювали низку рекомендації щодо їхнього впровадження й регулювання [3]. Гулей А., Котух Є., Рябокін М. досліджували можливості, за допомогою яких токенизація сприятиме фінансовій стабільності та зростанню місцевих бюджетів через впровадження новітніх фінансових механізмів та запропонували принципову логічну архітектуру платформи з токенизації активів територіальних громад, покроково описавши випадок використання випуску токенів з державного активу (RWA) [4]. Белінська Я., Онишко С., Дюк Р. І. визначали типи токенизації та алгоритм випуску токенизованого активу, систематизували позитивні і негативні наслідки використання токенизації у процесі обігу фінансових активів у розрізі окремих суб'єктів фінансового ринку та на цій основі виділяли стримуючі фактори використання технології токенизації і розбудови токенизованого фінансового ринку як стратегічного напрямку його розвитку [5]. Федоренко І. досліджувала економічну природу токенизованих активів, їх сутність та види, а також особливості використання. Автором було проаналізовано вплив токенизованих активів на сучасну систему фінансово-економічних відносин та визначені основні перспективи в сфері впровадження та використання токенизованих активів від-

повідно до сучасних особливостей розвитку ринків даних активів [6].

Виділення невирішених раніше частин загальної проблеми. Незважаючи на значну кількість наукових робіт за даною проблематикою та доволі високий рівень її розроблення, актуальними залишаються питання поглибленого дослідження токенизації грошових активів як логічної еволюційної форми грошей, її особливостей та подальших перспектив розвитку.

Формулювання цілей статті (постановка завдання). У центрі даного наукового дослідження є розгляд процесу токенизації грошових активів, визначення його особливостей, переваг, перешкод та перспектив розвитку.

Виклад основного матеріалу дослідження. Токенизація грошових активів¹ є процесом, за допомогою якого емітент **створює цифрові токени** на блокчейні або іншій формі розподіленого реєстру, для представлення цифрових або фізичних активів. Він тісно пов'язаний зі зміною уподобань економічних суб'єктів щодо форм, властивостей та функцій грошей, а також можливостей фінансування потреб. Це зумовлює необхідність інтеграції та співіснування традиційних і токенизованих (цифрових) активів у рамках вже існуючих сучасних фінансових систем.

Токенизацію грошових активів справедливо можна віднести до першої хвилі впровадження даного процесу в практику фінансової діяльності, передумовою якого була поява першої криптовалюти – біткойну, який змінив традиційні уявлення про способи емісії, управління і торгівлі грошовими активами. Блокчейн-технологія, що лежить в основі створення біткойну, є різновидом технології розподіленого реєстру (DLT). Їх практичне використання дало можливість інвесторам уникати послуг посередників (банків, брокерських компаній, тощо) та відкрило шлях для нових способів інвестування.

Токенизація грошових активів сприяє не лише трансформації існуючої інфраструктури ринку фінансових послуг, а й призводить до оптимізації ланцюгів їх постачання та дозволяє суттєво знизити витрати, збільшити швидкість та підвищити безпеку транзакцій між різними економічними суб'єктами

¹ Грошові активи охоплюють готівкові кошти, кошти на банківських рахунках (безготівкові кошти), внески до небанківських фінансово-кредитних установ, а також кошти, позичені третім особам, і дорогоцінні метали. Вони відображають найбільш ліквідну частину майна (гроші). В даному дослідженні ми обмежимося розглядом грошових активів, якими оперує банківська система.

на ринку, зберігаючи при цьому контролюючу роль держави в проведенні операцій та платежів, дотриманні регуляторних вимог щодо їх діяльності. При цьому токенизація висуває нові вимоги до інституційних учасників ринку фінансових послуг та їх національних регуляторів, які беруть участь у створенні оновленої інфраструктури, що передбачає можливість не лише внутрішнього, а й транскордонного обігу токенизованих грошових активів.

Токенизація грошових активів – логічний еволюційний процес зміни форм грошей, зокрема перехід від фізичних (фіатних) до цифрових активів. Раніше гроші еволюціонували від монет до паперових банкнот, потім – до записів у банківських базах даних. Токенизація перетворює ці записи на «розумні» цифрові одиниці (токени), що існують у блокчейні. Представлена у таблиці 1 характеристика еволюції форм грошових активів показує, що перехід від їх паперової форми до токенизованої супроводжується не тільки трансформацією форм грошей та інформаційних мереж передачі фінансових повідомлень, а ще й інноваційними змінами у наданні фінансових послуг. Ці зміни проявляються у суттєвому збільшенні частки фінансових послуг, що надаються децентралізовано. За даними МЕХС² загальний обсяг ринку децентралізованих фінансів (DeFi) у світі становить близько 100–110 млрд дол США за ключовим показником загальної заблокованої вартості активів (Total Value Locked, TVL). Безпосередня капіталізація самого технологічного сектору та сервісних DeFi-платформ оцінюється в межах 37–50 млрд дол США, продемонструвавши стабільне зростання порівняно з попереднім роком. До кінця поточного десятиліття прогнозується масштабне прискорення зростання цього ринку із досягненням позначки у понад 1,4 трлн дол США [7].

Отже, особливістю процесу токенизації грошових активів є його взаємозв'язок з децентралізованими фінансами (DeFi³). Обидва процеси є взаємозалежними елементами нової цифрової економіки, де перший виступає фундаментальним компонентом

² МЕХС – централізована глобальна криптовалютна біржа, заснована у 2018 році. Платформа надає послуги для купівлі, продажу, торгівлі та заробітку на цифрових активах.

³ Децентралізована фінансова екосистема (DeFi) виникла як інноваційна концепція у світі криптовалют і яка надає можливість отримати доступ до фінансових послуг без традиційних посередників – банків та небанківських фінансово-кредитних установ. Вся фінансова діяльність в DeFi відбувається через смарт-контракти – спеціальні програми, що автоматично виконують умови угоди, використовуючи блокчейн-технологію.

Таблиця 1

Характеристика еволюції форм грошових активів

Характеристика	Паперові гроші (готівка)	Електронні гроші (безготівкові гроші)	Цифрові гроші	Токенізовані гроші
Форма	Папір	Записи на рахунках в банку (зберігання на сервері банку)	Математичний код	Розподілений реєстр
Швидкість	Ручна передача	Від годин до днів	Висока	Майже миттєво (24/7)
Посередник	Немає	Банк	Криптобіржі, платформи, Центральні банки/ банки	Смарт-контракт/ мережа
Інформаційна мережа передачі фінансових повідомлень	Відсутня	Наявність електронної мережі	Цифрова/оцифрована єдина мережа для передачі повідомлень	
Прозорість	Низька	Тільки для банку	Часткова/повна Залежно від виду цифрових грошей	Повна (у блокчейні)
Інновації у наданні фінансових послуг	Ручне обслуговування	Надання послуг через автоматизовані системи	Надання послуг через цифрові платформи	Автоматичне виконання програмового коду
	Централізовані фінанси (CeFi)			Децентралізовані фінанси (DeFi)

Джерело: сформовано авторами

для функціонування другого. Токенізація перетворює реальні активи (фіатні гроші, цінні папери, інші активи) на цифрові токени на блокчейні, а DeFi надає інфраструктуру для їх використання без посередників. Це створює можливості для тих, хто не користується послугами банків та небанківських фінансово-кредитних установ, але має певний обсяг грошових активів і прагне їх інвестувати. У таблиці 2 наведені переваги на користь DeFi порівняно з централізованими фінансами (CeFi).

Таким чином, токенизація активів та децентралізовані фінанси пропонують новий та інноваційний підхід до надання фінансових послуг, що дає можливість створити більш інклюзивну та прозору систему, а також забезпечити кращий доступ до фінансових інструментів для людей у всьому світі.

Особливістю токенизації грошових активів є те, що вона не розповсюджується на всі форми грошей, що знаходяться в обігу, однаково. Цей процес залежить від правового статусу, технологічної інфраструктури та емітента

конкретної форми грошей. Зокрема, готівкові кошти, що мають обіг поза банками, не підлягають токенизації. Матеріальна форма унеможлиблює її пряме переведення у цифровий токен без втрати фізичних властивостей.

Щодо електронних (безготівкових) грошей та цифрових грошей центральних банків, то вони підлягають процесу токенизації. Електронні (безготівкові) гроші – це гроші, що знаходяться на короткострокових (карткових) та депозитних рахунках в банках. Токенизація безготівкових грошей, що знаходяться на рахунках до запитання (короткострокових), представляє собою процес заміни конфіденційних платіжних даних (номера картки, CVV-коду) унікальним цифровим ідентифікатором, який називається токеном. Цей токен не має самостійної цінності, але дозволяє безпечно здійснювати транзакції без передачі реальних даних картки, що значно підвищує рівень захисту від шахрайства. За інформацією Juniper Research, загальна вартість токенизованих платіжних транзакцій у всьому світі на початок 2026 року перевищила 1 трлн дол США

Таблиця 2

Переваги та відмінності між моделями DeFi та CeFi

Перевага	Порівняльна характеристика
Прозорість	Завдяки відсутності посередників, додатки DeFi вводять нову хвилю прозорості у своїх послугах завдяки одноранговій природі. Вартість послуг встановлюється у прозорій моделі з участю користувачів. У результаті, DeFi-додатки та їхня робота є більш прозорими порівняно з їхніми CeFi-еквівалентами..
Швидкість	Відсутність посередника та мінімум регуляції робить обробку транзакцій швидшою у DeFi-додатках, а записи зберігаються чітко, захищені від змін і доступні для всіх учасників. У CeFi базові фінансові операції, такі як грошові перекази, залежать від міжбанківської комунікації через географічні межі, і цей процес додатково уповільнюється через регуляції, накладені в кожній країні.
Більший контроль для користувачів	Користувачі платформ DeFi отримують повну опіку над своїми активами, а безпека залежить від їх власної відповідальності. Ця модель також забезпечує більшу ефективність витрат, оскільки фінансові установи витрачають великі суми грошей на захист активів своїх клієнтів та страхування від втрат. DeFi не потребує таких витрат.
Доступність	DeFi спирається на завжди доступну цифрову технологію, яка забезпечує доступність ринків для користувачів будь-де у світі та будь-який час. Ринки DeFi працюють 24 години на добу, сім днів на тиждень без закриття ринку.
Конфіденційність	Завдяки передовій блокчейн-технології, програми DeFi використовують смарт-контракти, які зберігають і обробляють дані в захищеній від маніпуляцій формі. Традиційні фінансові організації вразливі до атак та маніпуляцій з боку зловмисних працівників або зовнішніх хакерів. З іншого боку, DeFi використовує модель P2P-транзакцій, у якій усі учасники мають повну прозорість, що може запобігти таким маніпуляціям.

Джерело: сформовано авторами на основі [8]

[9]. В Україні даний процес також набуває популярності не зважаючи на війну. Станом на початок 2026 року в Україні налічувалося понад 20,7 млн токенизованих карток (кожна третя активна картка).

Токенізація депозитів також швидко розвивається в банківській сфері. Цей процес представляє собою перетворення традиційних банківських вкладів у цифрові токени на блокчейні, де кожен токен підкріплений реальною сумою фіатної валюти (наприклад, 1 токен = 1 дол). Ця технологія дозволяє підвищити ліквідність активів, забезпечити прозорість та автоматизацію, об'єднуючи безпеку банків з ефективністю DeFi. До прикладу, Британський банк Moniment з депозитами на суму близько 7 млрд фунтів стерлінгів (9,35 млрд дол США), став першим у Великій Британії, хто розпочав токенизацію роздрібних клієнтських депозитів на публічному блокчейні – мережі Midnight. Перший етап передбачає токенизацію депозитів на суму до 250 млн фунтів стерлінгів (майже 334 млн дол США) [10]. Щодо України, то цей

процес є перспективним напрямком розвитку процесу токенизації грошових активів для підвищення ефективності вітчизняної банківської системи.

Цифрові валюти центральних банків (CBDC) також можуть бути токенизовані, але це залежить від обраної центральним банком (ЦБ) архітектури та технологічної моделі. Токенизація є одним з двох основних підходів створення CBDC, який співіснує поруч із традиційним підходом відкриття рахунків. Зокрема, сутність підходу до створення CBDC на основі токенів полягає в тому, що гроші існують у формі унікальних цифрових токенів з власним цифровим кодом, подібним до серійного номера фіатної (паперової) банкноти. Переказ коштів підтверджує автентичність самого токена, а не особу власника, що дозволяє здійснювати анонімні або напіванонімні транзакції на основі блокчейну або технології розподіленого реєстру (DLT). Підхід створення CBDC на основі відкритого рахунку дещо інший, зокрема цифрова валюта прив'язується до певного рахунку

або гаманця, відкритого безпосередньо в ЦБ або через ліцензованих фінансових посередників. Транзакція вимагає обов'язкової перевірки особи власника рахунку, а не перевірки самого платіжного інструменту.

Токенізація цифрових грошей ЦБ базується на двох технологіях: 1) технології розподіленого реєстру (DLT) або блокчейну. Більшість проєктів створення токенизованих CBDC використовують закриті (дозволені) версії розподілених реєстрів, що дає можливість контролювати емісію цифрових грошей виключно державою; 2) технологія смарт-контрактів. Ця технологія токенизації цифрових грошей дає змогу створювати «розумні» гроші, які можливо програмувати на виконання певних умов (наприклад, для цільового використання надання субсидій, сплати податків, реалізації державних програм тощо). Тобто, у даному випадку мова йде про створення та функціонування CBDC залежно від обраної країною моделі:

- оптова CBDC – використовується виключно для розрахунків між фінансовими організаціями. Дозволяє прискорити міжбанківські платежі та знизити витрати на транскордонні операції;

- роздрібна CBDC – доступна широкому колу населення. Громадяни можуть відкривати цифрові гаманці безпосередньо у ЦБ або через ліцензованих посередників;

- гібридна модель. Поєднує пряму емісію CBDC центральним банком із розподіленою інфраструктурою комерційних банків для обслуговування клієнтів.

Більшість країн світу працюють над створенням та впровадженням CBDC за тією, чи іншою моделями та технологіями. Проте цей процес просувається повільно. Станом на початок 2026 року у світі в офіційний обіг повністю впроваджено чотири проєкти роздрібних CBDC (Багамські острови (Sand Dollar); Ямайка (JAM-DEX); Нігерія (eNaira); Китай(e-CNY), тоді як жодна країна ще не запустила повноцінний проєкт оптової CBDC на загальнонаціональному рівні. Оптові проєкти наразі перебувають виключно на стадіях пілотів, тестувань або транскордонних ініціатив [11]. В цілому понад 30 країн беруть участь у тестуванні міжбанківських CBDC. Основний фокус змістився на великі міжнародні консорціуми: Project mBridge – масштабне тестування транскордонних оптових розрахунків за участі Китаю, Таїланду, ОАЕ, Гонконгу та Саудівської Аравії; Project Agorá – спільна ініціатива Федерального резервного банку США,

Банку Англії, Банку Японії, Банку Франції, Національного банку Швейцарії, Банку Кореї та Банку Мексики разом із BIS. Окремі країни також працюють на створення оптових CBDC: Сінгапур (проєкт live-розрахунків для комерційних банків) та Австралія офіційно оголосили про пріоритет розвитку саме оптових проєктів замість роздрібних [11].

Національний банк України також працює над створенням та впровадженням цифрової валюти (е-гривня), яка може бути токенизована. Початок розроблення проєкту припадає на 2016 рік. В основі створення е-гривні лежить технологія розподіленого реєстру (DLT), зокрема технологія блокчейн. Технологія передбачає можливість створення «програмованих» грошей, які можна використовувати для автоматизованих смарт-контрактів.

Законодавча база для впровадження та функціонування е-гривні існує, у 2021 році був прийнятий Закон України «Про платіжні послуги», в якому адаптовано вітчизняне законодавство до норм Європейського союзу та закріплено право емісії НБУ цифрової гривні, а також надання статусу як законного платіжного засобу на території країни [12]. Однак наразі для України в умовах повномасштабної війни, значні інвестиції у технологічні пілотні проєкти CBDC не є першочерговими. Сьогодні НБУ зосереджується на пошуку технологічного рішення для впровадження та обігу е-гривні у довгостроковій перспективі. При цьому продовжується аналіз потенційних технологічних рішень з точки зору їх здатності відповідати вимогам НБУ, надавачів платіжних послуг та користувачів е-гривні.

Отже, процес токенизації грошових активів відбувається в багатьох країнах світу, але на його шляху існують певні перешкоди, такі як його регулювання та технологічне впровадження. Поточна відсутність усталеної сформованої правової та регуляторної визначеності створює ключову перешкоду для його широкого впровадження. Незважаючи на постійний розвиток криптовалют та технологій DeFi, регуляторні бази в багатьох юрисдикціях залишаються фрагментованими та недостатньо розвиненими. До цього додаються значні технологічні проблеми, які потребують вирішення. Наприклад, забезпечення узгодженості між токенами в мережі та активами поза мережею є надзвичайно складним. «Розумні» контракти виконуються передбачувано, але реальні події можуть призвести до непередбачуваності. Для надання акту-

альної інформації про фізичні активи в блокчейні необхідні надійні та безпечні оракули. При цьому технології розподіленого реєстру, на яких базується токенизація активів, також несуть тягар високих комісій або початкових суттєвих витрат на інфраструктуру, низької швидкості проведення транзакцій та складного управління. Все це потребує пришвидшеного вирішення.

Висновки. З розвитком цифрових технологій перехід від широкого застосування паперових та електронних форм грошей до токенизованих форм символізує перехід від етапу централізованих фінансів до етапу інституційних децентралізованих фінансів, що є основною особливістю токенизації грошових активів.

Основними формами токенизованих грошей на сучасному етапі є цифрові гроші центрального банку та електронні гроші банків (депозити). При цьому, якщо перші випускаються у вигляді цифрових валют ЦБ для роздрібних платежів та/або оптових розрахунків, то другі – у формі токенизованих депозитів. Незважаючи на те, що токенизація не змінює економічну природу грошей, вона наділяє їх новими властивостями і дозволяє розширити набір виконуваних ними функцій.

Процес токенизації грошових активів є перспективним напрямом розвитку цифрових технологій, підвищення ефективності роботи

банківського сектору та формування якісно нової інноваційної інфраструктури ринку фінансових послуг. Цей процес дає можливість перетворити традиційні кошти та капітал на цифрові токени на базі блокчейну, що кардинально підвищує швидкість, прозорість та доступність фінансових операцій. З проведеного дослідження можна зробити висновок, що до основних переваг токенизації грошових активів слід віднести:

- підвищення ліквідності: токенизація дозволяє розділяти великі активи на дрібні частки, що спрощує їх купівлю та продаж;

- зниження бар'єрів для інвесторів: завдяки токенизації навіть невеликі інвестори можуть брати участь у великих проектах;

- спрощення проведення транзакцій: з використанням блокчейн-технологій угоди стають швидкими та прозорими; смарт-контракти автоматизують та захищають транзакції, що скорочує потребу у посередниках;

- можливість глобального доступу: токени можуть бути продані будь-якій людині у світі, що має доступ до інтернету і це збільшує кількість потенційних інвесторів та спрощує міжнародну торгівлю та надання послуг;

- забезпечення прозорості та безпеки: блокчейн-технологія забезпечує високий рівень прозорості та безпеки, оскільки всі транзакції записуються у незмінному реєстрі, що знижує ризики шахрайства.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ:

1. Lavayssière, Xavier. Tokenization of Financial Assets. 2023. November, 23. URL: <https://ssrn.com/abstract=4649162> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4649162> (дата звернення 28.03.2026)
2. Agur, Germán Villegas-Bauer, Tommaso Mancini-Griffoli, Maria Soledad Martinez Peria, and Brandon Tan. Tokenization and Financial Market Inefficiencies. *Fintech note*. 2025. № 1. pp. 33. URL: <https://www.imf.org/en/publications/fintech-notes/issues/2025/01/29/tokenization-and-financial-market-inefficiencies-561256> (дата звернення 01.04.2026)
3. Каплін С. М., Круш В. В., Сіньковський М. І. Розвиток токенизованих активів як альтернативи традиційним фінансовим інструментам. *Наукові записки Львівського університету бізнесу та права. Серія економічна. Серія юридична*. 2025. Випуск 45. С. 471-480. URL: <https://doi.org/10.5281/zenodo.16997499> (дата звернення 01.04.2026)
4. Гулей А., Котух Є., Рябокін М. RWA-токенизація як інноваційний механізм залучення інвестицій та збільшення надходжень місцевих бюджетів. *Економіка та суспільство*. 2024. (64). URL: <https://doi.org/10.32782/524-0072/2024-64-22> (дата звернення 01.04.2026)
5. Белінська Я. В., Онишко С. В., Дюк Р. І. Токенизація фінансових активів як інноваційний напрям розвитку фінансового ринку. *Наукові записки Національного університету «Острозька академія». Серія «Економіка»*. 2023. № 30 (58). С. 22-29. URL: <https://journals.oa.edu.ua/Economy/article/view/3905> (дата звернення 06.04.2026)
6. Федоренко І. Перетворення в економічних відносинах під впливом впровадження токенизованих активів. *Економічний аналіз*. 2023. Том 33. № 3. С. 178-189. URL: <https://doi.org/10.35774/econa2023.03.178> (дата звернення 06.04.2026)
7. Decentralized financial statistics. MEXC. 2026. URL: <https://www.mexc.com/news/819161> (дата звернення 06.04.2026)

8. Що таке децентралізовані фінанси (DeFi)? URL: <https://www.kucoin.com/uk/learn/web3/what-is-decentralized-finance-defi> (дата звернення 07.04.2026)
9. B2B Payment Cards Market: 2026-2030. URL: <https://www.juniperresearch.com/research/fintech-payments/core-payments/b2b-payments-cards-research-report/> (дата звернення 14.04.2026)
10. О. Kocherhina. Банк Monument першим у Великій Британії токенизує депозити на публічному блокчейні. URL: <https://incrypted.com/ua/bank-monument-pershym-u-velykij-brytaniji-tokenizuje-depozyty-na-publichnomu-blokchejni/> (дата звернення 14.04.2026)
11. Central Bank Digital Currency (CBDC). Atlantic Council. URL: <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker/> (дата звернення 16.04.2026)
12. Про платіжні послуги : Закон України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1591-20#Text> (дата звернення 01.04.2026)

REFERENCES:

1. Lavayssière, Xavier. (2023). Tokenization of Financial Assets. November, № 23. Available at: <https://ssrn.com/abstract=4649162> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.4649162> (accessed March 28, 2026).
2. Agur, Germán Villegas-Bauer, Tommaso Mancini-Griffoli, Maria Soledad Martinez Peria, and Brandon Tan (2025). Tokenization and Financial Market Inefficiencies. *Fintech note*. № 1. P. 33. Available at: <https://www.imf.org/en/publications/fintech-notes/issues/2025/01/29/tokenization-and-financial-market-inefficiencies-561256> (accessed April 1, 2026).
3. Kaplin S. M., Krush V. V., Sinkovskiy M. I. (2025) Rozvytok tokenizovanykh aktyviv yak alternatyvy tradytsiynym finansovym instrumentam [Development of tokenized assets as an alternative to traditional financial instruments]. *Naukovi zapysky Lvivskoho universytetu biznesu ta prava. Serii ekonomichna. Serii yurydychna*. Vypusk 45. pp.471-480. Available at: <https://doi.org/10.5281/zenodo.16997499> (accessed April 1, 2026).
4. Hulei A., Kotukh Ye., Riabokin M. (2024) RWA-tokenizatsiia yak innovatsiinyi mekhanizm zaluchennia investytsii ta zbilshennia nadkhodzhenn mistsevykh biudzhetyv [RWA tokenization as an innovative mechanism for attracting investments and increasing local budget revenues.]. *Ekonomika ta suspilstvo*. 2024, (64). Available at: <https://doi.org/10.32782/2524-0072/2024-64-22> (accessed April 1, 2026).
5. Belinska Ya. V., Onyshko S. V., Diuk R. I. (2023) Tokenizatsiia finansovykh aktyviv yak innovatsiinyi napriam rozvytku finansovoho rynku [Tokenization of financial assets as an innovative direction of financial market development]. *Naukovi zapysky Natsionalnoho universytetu «Ostrozka akademii»*. Serii «Ekonomika», no 30 (58). pp. 22–29. Available at: <https://journals.oa.edu.ua/Economy/article/view/3905> (accessed April 6, 2026).
6. Fedorenko I. (2023) Peretvorennia v ekonomichnykh vidnosynakh pid vplyvom vprovadzhennia tokenizovanykh aktyviv [Transformation in economic relations under the influence of the introduction of tokenized assets]. *Ekonomichniy analiz*. 2023. Tom 33, no 3, pp. 178-189. Available at: <https://doi.org/10.35774/econa2023.03.178> (accessed April 6, 2026).
7. Decentralized financial statistics (2026). MEXC. Available at: <https://www.mexc.com/news/819161> (accessed April 6, 2026).
8. Shcho take detsentralizovani finansy (DeFi)? [What is decentralized finance (DeFi)?]. Available at: <https://www.kucoin.com/uk/learn/web3/what-is-decentralized-finance-defi> (accessed April 7, 2026).
9. B2B Payment Cards Market: 2026-2030. Available at: <https://www.juniperresearch.com/research/fintech-payments/core-payments/b2b-payments-cards-research-report/> (accessed April 14, 2026).
10. О. Kocherhina. Банк Monument pershym u Velykii Brytanii tokenizuije depozyty na publichnomu blokcheini [Monument Bank is the first in the UK to tokenize deposits on a public blockchain]. Available at: <https://incrypted.com/ua/bank-monument-pershym-u-velykij-brytaniji-tokenizuje-depozyty-na-publichnomu-blokchejni/> (accessed April 14, 2026).
11. Central Bank Digital Currency (CBDC). Atlantic Council. Available at: <https://www.atlanticcouncil.org/cbdctracker/> (accessed April 16, 2026).
12. Pro platizhni posluhy : Zakon Ukrainy [About payment services: Law of Ukraine]. Available at: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1591-20#Text> (accessed April 1, 2026).

Дата надходження статті: 22.04.2026

Дата прийняття статті: 18.05.2026

Дата публікації статті: 27.05.2026