Les dépôts tokenisés émis par les banques

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

Le cadre distingue un SCS d'un dépôt bancaire tokenisé. Un dépôt tokenisé est un engagement bancaire, inscrit sur un registre distribué, qui demeure un dépôt au sens du Banking Act 1970 et de la garantie des dépôts. Il n'est transférable qu'entre clients de la banque ou au sein d'un réseau bancaire à accès restreint. Ce n'est pas un instrument au porteur qui circule librement sur une blockchain publique. La MAS a exclu les dépôts tokenisés du cadre des SCS et les soumet au droit bancaire.[1] Les banques singapouriennes ont testé des dépôts tokenisés dans le cadre de Project Guardian et de Project Orchid. DBS, OCBC et UOB ont chacune réalisé des transactions réelles réglant des actifs tokenisés au moyen de dépôts tokenisés (voir chapitre VII).

Cette distinction a des conséquences pour le détenteur. Un dépôt tokenisé est garanti jusqu'au plafond du régime de garantie des dépôts de Singapour (Singapore Deposit Insurance) et constitue une créance sur une banque soumise à une surveillance prudentielle. Un SCS est une créance sur un émetteur non bancaire, adossée à une réserve ségréguée, et n'est pas couvert par la garantie des dépôts. Le client d'une banque singapourienne qui détient des dollars de Singapour tokenisés se trouve donc dans une situation juridique différente de celle du détenteur de XSGD,

© 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.

même si les deux jetons s'échangent au pair et règlent la même transaction. Les deux formes sont appelées à coexister : les dépôts tokenisés pour les clients bancaires au sein de réseaux à accès restreint, les SCS pour l'économie ouverte des jetons.

Notes

1. Reed Smith, 23 août 2023 (précité) : les engagements bancaires tokenisés sont exclus du cadre ; la MAS suivra les initiatives des banques. ↩

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