

# О форвардных, фьючерсных и опционных биржевых сделках

Письмо · № 16-151/АК · от 30.07.1996 · Государственный комитет по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур · Действует без изменений

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КОМИТЕТ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ПО АНТИМОНОПОЛЬНОЙ ПОЛИТИКЕ И ПОДДЕРЖКЕ НОВЫХ  
ЭКОНОМИЧЕСКИХ СТРУКТУР  
КОМИССИЯ ПО ТОВАРНЫМ БИРЖАМ

ПИСЬМО от 30 июля 1996 г. N 16-151/АК

## О ФОРВАРДНЫХ, ФЬЮЧЕРСНЫХ И ОПЦИОННЫХ БИРЖЕВЫХ СДЕЛКАХ

Комиссия по товарным биржам на основании ст. 34 Закона РФ "О товарных биржах и биржевой торговле", ст. 2 Постановления Правительства РФ от 24.02.94 N 152 и ст. 3 Положения о Комиссии по товарным биржам в связи с поступающими запросами о форвардных, фьючерсных и опционных сделках, совершаемых в биржевой торговле, сообщает следующее.

Законом РФ "О товарных биржах и биржевой торговле" определено, что в ходе биржевых торгов могут совершаться простые, форвардные, фьючерсные и опционные биржевые сделки. При этом ст. 8 указанного Закона определяет простые биржевые сделки как сделки, связанные со взаимной передачей прав и обязанностей в отношении реального товара; форвардные сделки - как сделки, связанные со взаимной передачей прав и обязанностей в отношении реального товара с отсроченным сроком его поставки; фьючерсные сделки - как сделки, связанные со взаимной передачей прав и обязанностей в отношении стандартных контрактов на поставку биржевого товара; опционные сделки - как сделки, связанные с уступкой прав на будущую передачу прав и обязанностей в отношении биржевого товара или контракта на поставку биржевого товара. Предметом простых и форвардных биржевых сделок является реальный товар, т.е. вещи, имеющиеся в наличии. По сроку исполнения обязательств простые сделки в отношении реального товара являются кассовыми (с немедленным исполнением), а форвардные сделки - срочными (с отсроченным сроком исполнения обязательств).

Предметом фьючерсных и опционных сделок являются имущественные права, при этом предмет фьючерсных сделок - стандартные (фьючерсные) контракты, а предмет опционных сделок - права на будущую передачу прав и обязанностей в отношении реального товара или стандартного (фьючерсного) контракта; такие права называются в биржевой торговле также опционными контрактами (или опционами).

Фьючерсным контрактом является документ, определяющий права и обязанности на получение (передачу) имущества (включая деньги, валютные ценности и ценные бумаги) или информации с указанием порядка такого получения (передачи). Обязательства по получению (передаче) имущества или информации по фьючерсному контракту прекращаются с приобретением однородного фьючерсного контракта, предусматривающего соответственно передачу (получение) такого же имущества или информации, либо с их исполнением. Фьючерсные контракты могут обращаться только в биржевой торговле.

Опционный контракт (опцион) - это документ, определяющий права на получение (передачу) имущества (включая деньги, валютные ценности и ценные бумаги) или информации с условием, что держатель опционного контракта может отказаться от прав по нему в одностороннем порядке. Фьючерсные контракты и биржевые опционные контракты (опционы) не являются ценными бумагами.

Фьючерсные и опционные сделки в отличие от форвардных не являются срочными сделками с реальным товаром, и на них не распространяются нормативные акты, касающиеся срочных сделок. При применении нормативных актов о срочных сделках следует исходить из того, что в отличие от форвардных контрактов на поставку зерна, нефти, газа, ценных бумаг, валютных ценностей и т.п.

вещей такие акты не применяются к обороту фьючерсных контрактов и опционных контрактов (опционов) в биржевой торговле, даже если фьючерсные и опционные контракты предоставляют их держателям имущественные права в отношении зерна, нефти, газа, ценных бумаг, валютных ценностей и т.п. вещей.

Комиссия по товарным биржам сообщает также, что в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 24.02.94 N 152 "Об утверждении Положения о Комиссии по товарным биржам при Государственном комитете Российской Федерации по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур, Положения о порядке лицензирования деятельности товарных бирж на территории Российской Федерации, Положения о государственном эмиттере на товарной бирже" министерствам и ведомствам предписано рассматривать вопросы биржевой торговли и деятельности товарных бирж совместно с Комиссией по товарным биржам.

Заместитель Председателя

Комиссии по товарным биржам

ГКАП РФ

А.КАШЕВАНОВ -----