

Часто задаваемые вопросы по рынку фьючерсов

1. - Разрешается ли торговать фьючерсами физическим лицам?

- Да. Физические лица имеют возможность торговать фьючерсами. Так как, фьючерс – производный финансовый инструмент, обращаемый только на организованном рынке (на Бирже) с установленными на Бирже стандартными условиями.

Полный ответ:

Согласно ПП НБ РК от 27 июля 2012 года № 228. Зарегистрировано 17 августа 2012 года № 7853 об установлении перечня финансовых инструментов, разрешенных к приобретению только за счет средств квалифицированных инвесторов. (<https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1200007853>).

Установлен следующий перечень финансовых инструментов, разрешенных к приобретению только за счет средств квалифицированных инвесторов, являющихся физическими лицами:

- 1) ценные бумаги и (или) иные финансовые инструменты организаций - нерезидентов Республики Казахстан, выпущенные в соответствии с законодательством иностранного государства и не включенные в списки ценных бумаг, обращаемых на фондовой бирже, осуществляющей деятельность на территории Республики Казахстан либо иностранного государства;*
- 2) акции и (или) паи инвестиционных фондов рискованного инвестирования;*
- 3) производные ценные бумаги и (или) иные производные финансовые инструменты, не обращающиеся на фондовых и (или) товарных биржах, осуществляющих деятельность на территории Республики Казахстан либо иностранного государства;*
- 4) облигации, подлежащие частному размещению;*
- 5) облигации без срока погашения;*
- 6) инвестиционные облигации.*

Так как, фьючерс – производный финансовый инструмент, обращаемый только на организованном рынке, покупатель (или продавец) которого берет на себя обязательство по истечении определенного срока купить (или продать) базовый актив в соответствии с установленными на организованном рынке стандартными условиями, данные ограничения не распространяются.

2. Необходимо ли брокеру иметь валютную лицензию для совершения сделок (от своего имени и/или от имени своего клиента) по фьючерсам на курс иностранной валюты к тенге?

-Нет. Для совершения сделок по фьючерсам на курс иностранной валюты к тенге валютную лицензию иметь брокеру не нужно.

Полный ответ:

Согласно пункту 1 статьи 128-2 Гражданского кодекса Республики Казахстан (далее – Кодекс) производный финансовый инструмент – договор, стоимость которого зависит от величины (включая колебание величины) базового актива договора, предусматривающий осуществление расчета по данному договору в будущем. В соответствии с пунктом 3 указанной статьи Кодекса базовыми активами производных финансовых инструментов являются товары, стандартизированные партии товаров, ценные бумаги, валюта, индексы, процентные ставки и другие активы, имеющие рыночную стоимость, будущее событие или обстоятельство, производные финансовые инструменты.

Согласно статье 128-6 Кодекса фьючерс – это производный финансовый инструмент, обращаемый только на организованном рынке, покупатель (или продавец) которого берет на себя обязательство по истечении определенного срока купить (или продать) базовый актив в соответствии с установленными на организованном рынке стандартными условиями.

Операции по покупке, продаже валюты представляют собой обменные операции с валютой. В соответствии с подпунктом 8 пункта 2 статьи 30 закона Республики Казахстан "О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан" (далее – Закон о банках) обменные операции

относятся к банковским операциям и согласно требованиям статьи 30 указанного закона, а также закона Республики Казахстан "О разрешениях и уведомлениях" подлежат лицензированию. Требования о необходимости наличия лицензии на совершение обменных операций в соответствии с частью третьей пункта 6-1 Закона о банках распространяются на организации, не являющиеся банками, осуществляющие брокерскую и (или) дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг.

Фьючерсы на курс иностранной валюты к тенге на Бирже являются расчетными и предполагают только расчет вариационной маржи без физического обмена (купли продажи) валют.

Таким образом, для совершения сделок с расчетными фьючерсами на курс иностранной валюты к тенге не требуется наличие лицензии на проведение банковских операций (обменных операций с иностранной валютой).

3. Инвестор купивший фьючерс на акции имеет ли право на получение дивидендов?

- Нет. Покупка фьючерса на акции не дает инвестору право на получение дивидендов. Так как основная задача фьючерсов это хеджирование рисков либо спекуляция.

4. Если я купил фьючерс и забыл про него? Что будет с моим фьючерсам?

Если Вы, купив фьючерс забыли про него, то через определенное время Биржа в день экспирации (срок завершения фьючерсного контракта) рассчитает Вашу позицию. Важно помнить, что Фьючерс не имеет ничего общего с долгосрочным инвестированием. Ваша задача купить его подешевле и продать подороже. Фьючерс — это временный договор. У него есть срок исполнения, по итогам которого кто-то получает прибыль, а кто-то – убытки. Нельзя купить фьючерс и забыть об его существовании.

5. Можно ли продать фьючерсы, не покупая их?

Да. Рынок фьючерсов предоставляет инвестору возможность торговать в двух направлениях: на покупку и на продажу.