

ПРАВОВАЯ ОЦЕНКА БИНАРНЫХ ОПЦИОНОВ

В информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» все чаще можно встретить рекламу, предлагающую «торговать бинарными опционами», как способ быстрого заработка, якобы, на торговле активами на бирже. Вместе с этим появляется необходимость дать правовую оценку данному финансовому инструменту в соответствии с российским законодательством.

Прежде всего необходимо дать пояснение, что такое опцион.

В российском законодательстве есть несколько норм затрагивающие данное понятие. Во-первых, это Федеральный Закон «О рынке ценных бумаг», в котором дается определение опциону эмитента – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на покупку в предусмотренный в ней срок и/или наступлении указанных в ней обстоятельств определенного количества акций эмитента такого опциона по цене, определенной в опционе эмитента [5].

Подобное понятие сложилось в научной литературе. Так в Большом юридическом словаре опцион – это сделка, по которой уплата известной премии дает право купить или продать ценные бумаги, товары по установленной стоимости в любой день в течение определенного периода либо вообще отказаться от сделки без возмещения убытков [6, с. 357].

Во-вторых, в письме Государственного комитета РФ по антимонопольной политике и поддержке новых экономических структур и Комиссии по товарным биржам от 30 июля 1996 года «О форвардных, фьючерсных и опционных биржевых сделках» приводится определение опционного контракта (опциона), как документа, определяющего права на получение (передачу) имущества или информации с условием, что держатель опционного контракта может отказаться от прав по нему в одностороннем порядке.

В-третьих, с введением изменений в Гражданский Кодекс от 01 июня 2015 года, появились два вида опционов: опцион на заключение договора (ст. 429.2) и опционный договор (ст. 429.3).

В первом случае, опцион на заключение договора – это соглашение, в силу которого одна сторона посредством безотзывной оферты предоставляет другой стороне право заключить один или несколько договоров на условиях, предусмотренных опционом [3]. И наконец опционный договор – это договор, в котором одна сторона на условиях, предусмотренных этим договором, вправе потребовать в установленный договором срок от другой стороны совершения предусмотренных опционным договором действий, и при этом, если управомоченная сторона не заявит требование в указанный срок, опционный договор прекращается.

* Легостаев Александр Александрович – студент-бакалавр факультета гражданского и предпринимательского права Байкальского государственного университета экономики и права, г. Иркутск.

Таким образом необходимо сказать, что согласно российскому законодательству опцион – это соглашение, закрепляющее право требования совершения определенных действий, в том числе передачи имущества или информации с сохранением возможности отказа от права в одностороннем порядке.

Понятие бинарных опционов в отечественной науке нет. Организации, предоставляющие данные услуги также не дают точное определение.

В иностранной же литературе дается утверждение, что бинарные опционы – это тип опционов, в котором выигрыш имеет фиксированную сумму, если опцион истекает в позиции «in the money» (англ. при деньгах, выигрыш), либо ничего, если опцион истекает в позиции «out of the money» (англ. без денег, проигрыш) [1].

Таким образом, бинарный опцион – это возможность сделать ставку на то, что актив, через определенный промежуток времени станет дороже, либо дешевле и получить выигрыш или все потерять. В этом и проявляется его «бинарность», то есть двоичность. Отличие от опциона же в том, что мы не имеем право приобрести или продать актив, а можем лишь сделать ставку на то, что он в будущем станет дороже, либо дешевле.

Как это реализуется на практике? Рассмотрим пример на валютной паре Евро/Доллар (прил. 1). Если мы уверены, что во время экспирации (время завершения сделки) график будет выше от положения, на котором мы нажали кнопку «выше», то мы выиграем и получим вознаграждение. Если же мы сделаем ставку на понижение и нажмем «ниже», то проиграем и потеряем все деньги, которые поставили.

В этом и выражается основная проблема. Можно ли бинарный опцион называть опционом вовсе? Ведь при опционах мы покупаем/продаем актив (ценные бумаги, товары, валюту) и продаем/покупаем его тогда, когда нам это выгодно. Мы не можем все потерять. В качестве примера можно вернуться к валютной паре Евро/Доллар. Если бы мы купили актив, рассчитывая, что он в будущем подорожает, но он упал в цене, по сравнению с ценой на момент покупки, мы не теряем полностью всю сумму. Мы лишь имеем убыток равный разнице в стоимости актива на момент покупки и активом на момент экспирации, закрытия сделки.

Вместе с этим мы имеем ст. 429.3 ГК РФ, предусматривающую опционный договор, в который мы можем заложить определенные условия и их последствия. К примеру, по договору одна сторона обязана выплатить другой денежные средства в определенном размере, если цена актива (валюты) превысит ту, которая была на момент заключения сделки. Это значит, что допустимо с юридической точки зрения существование бинарных опционов, поскольку это не запрещено закону и не противоречит ему.

Помимо этого, в вопросе правовой оценки бинарных опционов может возникнуть еще одна проблема. По форме это алеаторный договор – рискованный договор, исполнение которого зависит от обстоятельств, не известных сторонам при заключении договора [6, с. 20]. По содержанию же мы можем вести речь об азартной игре – основанное на риске соглашение о выигрыше, заключенное двумя или несколькими участниками такого соглашения между собой либо с

организатором азартной игры по правилам, установленным организатором азартной игры [4].

Следовательно, такой способ заработка должен, помимо всего прочего, регулироваться Федеральным Законом от 29 декабря 2008 года № 244-ФЗ «О государственном регулировании деятельности по организации и проведению азартных игр о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации». К примеру п. 3 ст. 5 запрещает деятельность по организации и проведению азартных игр с использованием информационно-телекоммуникационных сетей, в том числе сети «Интернет» и за нарушение данной нормы установлена административная и уголовная ответственности.

Но если мы признаем бинарные опционы азартной игрой, то тогда и все остальные финансовые инструменты придется признать азартной игрой. В иностранных государствах подобный вопрос в большинстве своем урегулирован. К примеру, в Англии бинарные опционы являются азартной игрой и все организации-провайдеры, предоставляющие данный вид услуг обязаны иметь лицензию Комиссии по азартным играм [2].

Подводя итог, стоит сказать, что бинарные опционы или опцион «все или ничего», с правовой точки зрения, являются опционным договором. Вопрос о том, является ли данный финансовый инструмент азартной игрой, остается открытым в силу отсутствия полной информации в российском законодательстве.

Список использованной литературы

1. Binary Option Definition | Investopedia [Электронный ресурс]. – Режим доступа: // <http://www.investopedia.com/terms/b/binary-option.asp> (дата обращения 25.10.2015).

2. Binary Options Trading [Электронный ресурс]. – Режим доступа: // <http://www.gamblingcommission.gov.uk/Gambling-sectors/Betting/About-the-betting-industry/Binary-Options-Trading.aspx> (дата обращения 27.10.2015).

3. Гражданский Кодекс Российской Федерации. Часть первая: Федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 13 июля 2015 г. № 232-ФЗ) // СЗ РФ. – 1994. – № 32, ст. 3301.

4. О государственном регулировании деятельности по организации и проведению азартных игр о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации: Федеральный закон от 29 декабря 2006 г. № 244-ФЗ (в ред. от 22 августа 2014 г. № 222-ФЗ) // СЗ РФ. – 2007. – №1, ст. 7.

5. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ (в ред. от 13 июля 2015 г. № 222-ФЗ) // СЗ РФ. – 1996. – № 17, ст. 1918.

6. Додонов В. Н. Большой юридический словарь / В. Н. Додонов, В. Д. Ермаков, М. А. Крылов. – М.: Инфра-М, 2001. – 623 с.

Приложение 1

