

Contract For Difference (CFD) เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือไม่

มาตรา/ชื่อกฎหมาย : มาตรา 3 แห่ง พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

ข้อ/ประกาศ : ข้อ 2 แห่งประกาศ ที่ กย. 4/2547

วันที่ถาม : 01/08/2554

วันที่ตอบ : 04/08/2554

คำถาม :

Contract For Difference (“CFD”) เข้าข่ายเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือไม่

คำตอบ :

1.1 เมื่อพิจารณาลักษณะโดยทั่วไปแล้วพบว่า CFD เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามมาตรา 3

1.2 ประเด็นว่า CFD เป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ถูกยกเว้นตามมาตรา 4 หรือประกาศ ที่ กย. 4/2547 หรือไม่ เห็นว่าหาก CFD มีลักษณะเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ดีเป็นหลักทรัพย์ตามข้อ 2(1) แห่งประกาศดังกล่าว ก็อาจเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่อยู่ภายใต้บังคับของ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า แต่เมื่อพิจารณาจากข้อเท็จจริงที่ลักษณะของ CFD ไม่ได้แบ่งเป็นหน่วยเท่ากัน ไม่ได้ออกเป็นครั้งละหลายหน่วย และไม่ได้โอนกันอย่างตราสารจึงอาจทำให้เห็นเจตนาว่าประสงค์จะซื้อขาย CFD อย่างสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามากกว่าอย่างหลักทรัพย์ CFD จึงเข้าข่ายเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างหนึ่งตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า และได้ถูกยกเว้นตามมาตรา 4 ดังนั้นผู้ให้บริการ CFD ในลักษณะของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจึงต้องขอจดทะเบียนหรือได้รับใบอนุญาตจากสำนักงาน

หมายเหตุ :

การพิจารณาว่า CFD ใดเป็นสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือไม่นั้น ต้องพิจารณาลักษณะหรือตัวแปรที่ CFD ดังกล่าวใช้อ้างอิงประกอบด้วยว่าเป็นสินค้าหรือตัวแปรตามที่ได้นิยามใน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือไม่

(ปรับปรุงข้อมูลล่าสุด 04/11/2562)