

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. /25..

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ  
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 มาตรา 100 มาตรา 109 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มี บทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคล ซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 41 มาตรา 43 มาตรา 44 และมาตรา 64 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย บัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

(1) “กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(2) “บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

(3) “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า

(ก) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้องเพื่อใช้ในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(ข) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(ง) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(จ) หุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งนี้ออกโดยบริษัทและเป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้

1. บริษัทดังกล่าวมีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ

2. มีกองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวเกินกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น

(4) “กิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กิจการดังต่อไปนี้

- (ก) ระบบขนส่งทางราง
- (ข) ไฟฟ้า
- (ค) ประปา
- (ง) ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน
- (จ) ท่าอากาศยานหรือสนามบิน
- (ฉ) ท่าเรือน้ำลึก
- (ช) โทรคมนาคม
- (ซ) พลังงานทางเลือก

(5) “พลังงานทางเลือก” หมายความว่า พลังงานที่ใช้แล้วสามารถหมุนเวียนมาใช้ได้ใหม่และเป็นพลังงานที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่ำกว่าพลังงานจากฟอสซิล

(6) “บริษัท” หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด

(7) “โครงการที่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มมีรายได้ในเชิงพาณิชย์แล้ว

(8) “โครงการที่ไม่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ไม่ใช่โครงการที่แล้วเสร็จ

(9) “หนังสือชี้ชวน” หมายความว่า หนังสือชี้ชวนที่มีรายละเอียดตามที่กำหนดโดยประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(10) “หน่วยลงทุนคล้ายหนี้” หมายความว่า หน่วยลงทุนที่มีข้อกำหนดที่แสดงว่าหากกองทุนรวมมีรายได้หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกองทุนรวมเพียงพอ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมดังกล่าวจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนหรือรับคืนเงินทุน ตามจำนวนหรืออัตราที่กำหนดไว้ล่วงหน้า

- (11) “หน่วยลงทุนคล้ายทุน” หมายความว่า หน่วยลงทุนที่มีใช้หน่วยลงทุนคล้ายหนี้
- (12) “ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (13) “มติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุน” หมายความว่า มติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม เว้นแต่ข้อกำหนดในประกาศนี้จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น
- (14) “ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม
- (15) “ที่ปรึกษาทางการเงิน” หมายความว่า ที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

(16) “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” หมายความว่า กลุ่มบุคคลเดียวกันที่มีลักษณะตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวมและการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล”

(17) “ผู้จัดการกองทุนรวม” หมายความว่า บุคคลธรรมดาที่บริษัทจัดการมอบหมายให้มีอำนาจตัดสินใจลงทุนให้แก่กองทุนรวม และเป็นบุคคลที่มีรายชื่อในทะเบียนผู้มีคุณสมบัติเป็นผู้จัดการกองทุนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการแต่งตั้งและปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการกองทุน

(18) “ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน” หมายความว่า บุคคลธรรมดาที่ได้รับความเห็นชอบให้เป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน และมาตรฐานการปฏิบัติงาน

(19) “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า บุคคลที่เข้าลักษณะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนและหลักเกณฑ์ในการป้องกัน

(20) “เงินทุนจดทะเบียน” หมายความว่า เงินทุนที่บริษัทจัดการได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนและนำมาจดทะเบียนไว้กับสำนักงาน

(21) “สมาคม” หมายความว่า สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้จัดตั้งและจดทะเบียนกับสำนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่เกี่ยวกับการลงทุน

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) การขออนุมัติและการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
- (2) การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
- (3) การลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ในเรื่องที่นอกเหนือจาก (3)

ข้อ 3 ในกรณีนี้ที่ประกาศนี้ไม่ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในเรื่องใดไว้เป็นการเฉพาะ ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศอื่นที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมในเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม
- (2) รายการในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (3) แบบหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
- (4) การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
- (5) การจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- (6) การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน
- (7) การกู้ยืมเงินหรือการก่อภาระผูกพันแก่ทรัสต์สินของกองทุนรวม
- (8) การชำระบัญชีของกองทุนรวม

ข้อ 4 การจัดตั้งและการจัดการกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักการดำเนินธุรกิจตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และการดำเนินการเมื่อมีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามที่กำหนด และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในเรื่องดังต่อไปนี้เพิ่มเติม

- (1) หลักการดำเนินธุรกิจและระบบงานเพิ่มเติมตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 1
- (2) การจัดตั้งกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 2
- (3) การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 3
- (4) การบริหารและจัดการกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 4
- (5) การเลิกกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 5

ข้อ 5 สำนักงานอาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ได้ และเมื่อมีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้แล้ว

## ภาค 1

หลักการดำเนินธุรกิจและระบบงานเพิ่มเติม  
สำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐาน

---

ข้อ 6 บริษัทจัดการต้องบริหารและจัดการกองทุนรวมด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย โครงการจัดการกองทุนรวม ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับ บริษัทจัดการ และมติผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

ข้อ 7 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวม อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนรวม
- (2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนรวม รวมทั้ง การตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมและทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน
- (3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมและเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

## ภาค 2

การขออนุมัติและการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

---

ข้อ 8 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะจัดตั้งกองทุนรวม ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

- (1) กรณีกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่แล้วเสร็จทั้งหมด หรือที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จไม่เกินร้อยละสามสิบของ มูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในหมวด 1

(2) กรณีกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินกว่าร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในหมวด 1 และหมวด 2

เมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมแล้ว ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามข้อกำหนดในหมวด 3 และในกรณีที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลง ให้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในหมวด 4

กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ โดยบางโครงการเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ หรือ กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โครงการเดียว ซึ่งมีแผนพัฒนาโครงการเป็นส่วน ๆ (phase) โดยบางส่วนยังพัฒนาไม่แล้วเสร็จ

#### หมวด 1

#### ข้อกำหนดสำหรับการขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม

#### ส่วนที่ 1

#### ลักษณะของกองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้ง

ข้อ 9 กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) เป็นกองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการสามารถแสดงได้ว่าการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะไม่กระทบต่อความอยู่รอดของกองทุนรวม

(2) มีเงินทุนโครงการไม่ต่ำกว่าสองพันล้านบาท

(3) หน่วยลงทุนต้องมีมูลค่าที่ตราไว้เป็นมูลค่าเท่ากัน และต้องมีข้อกำหนดว่าในการลงมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง เสียงหนึ่งต่อหน่วยลงทุนหนึ่งที่ตนถือ เว้นแต่เป็นการออกเสียงลงคะแนนที่ถูกจำกัดสิทธิตาม (11)

(4) กรณีที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 10 ทั้งนี้ การแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนออกเป็นหน่วยลงทุนคล้ายหนี้และหน่วยลงทุนคล้ายทุน โดยมีการระบุประโยชน์หรือผลตอบแทนของผู้ถือหน่วยลงทุนคล้ายหนี้ไว้ บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าประมาณการของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกองทุนรวมนั้นเพียงพอที่จะจ่ายประโยชน์

หรือผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นวงลงทุนคล้ายหนี้ตามที่ระบุไว้ได้ พร้อมทั้งแสดงบทวิเคราะห์และ  
ความเห็นของบริษัทจัดการในเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในหนังสือชี้ชวนด้วย

(5) มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก โดยในขณะที่  
ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้ง ต้องมีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนอย่างแน่นอนแล้ว ทั้งนี้  
กองทุนรวมต้องมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการลงทุนและการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตาม  
ข้อ 11 และข้อ 12 ด้วย

(6) กรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้  
ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตตามข้อ 1(3) (ค) หากกองทุนรวมมิได้เป็น  
บุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตทั้งจำนวน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการวิเคราะห์  
สิทธิได้เสียทางทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นวงลงทุนแต่ละชนิด โดยเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้หรือ  
ผู้มีสิทธิอื่นในรายได้ในอนาคตนั้น พร้อมทั้งแสดงบทวิเคราะห์และความเห็นทางกฎหมาย  
ในเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในหนังสือชี้ชวนด้วย

(7) นโยบายการลงทุนในทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง  
พื้นฐาน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในหมวด 3 ของภาค 4

(8) ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายที่จะกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น หรือก่อภาระผูกพันใด ๆ  
แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม หรือออกหน่วยลงทุนคล้ายหนี้ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนต้องกำหนดไว้ไม่เกินกว่าสามเท่า เว้นแต่การเกิน  
อัตราส่วนนั้นมิได้เกิดจากการกู้ยืมเงิน การก่อภาระผูกพัน หรือการออกหน่วยลงทุนคล้ายหนี้ เพิ่มเติม  
ทั้งนี้ การคำนวณอัตราส่วนดังกล่าวให้เป็นไปตามประกาศเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐานและการก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวมโดยอนุโลม และ

(ข) ในกรณีของการกู้ยืมเงินหรือการก่อภาระผูกพันในนามของกองทุนรวม  
ต้องดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและ  
การก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม

(9) มีวัตถุประสงค์ในการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายเป็นการ  
ทั่วไป เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(10) กำหนดนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นวงลงทุน เมื่อรวมแล้ว  
ในแต่ละงวดปีบัญชีไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละเก้าสิบของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว

(11) มีการจำกัดสิทธิในการรับเงินปันผลและการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของ  
ผู้ถือหุ้นวงลงทุนดังต่อไปนี้

(ก) จำกัดสิทธิในการรับเงินปันผลและการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนด ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 31 ข้อ 32 และข้อ 33

(ข) จำกัดสิทธิในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่ขอมติ

ข้อ 10 การแบ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) หน่วยลงทุนชนิดเดียวกันต้องมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่เท่าเทียมกัน

(2) หน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่แตกต่างกันได้เฉพาะในเรื่องดังต่อไปนี้

(ก) การกำหนดประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินคืนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(ข) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(ค) กรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ทั้งนี้ ในการขอรับ

ความเห็นชอบจากสำนักงาน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนดังกล่าวสามารถปฏิบัติได้จริง และได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะได้รับแล้ว

(3) มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการลงมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละชนิดที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) การลงมติที่มีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกชนิด เช่น การเลิกกองทุนรวม เป็นต้น ต้องได้รับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละชนิดเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของชนิดนั้น

(ข) การลงมติที่มีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดหนึ่งชนิดใด เช่น การคิดค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด เป็นต้น ต้องได้รับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดนั้นเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของชนิดดังกล่าว

ข้อ 11 กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งต้องจัดให้มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมได้มาต้องเป็นกิจการที่เป็นไปเพื่อประโยชน์สาธารณะของประเทศไทยเป็นหลัก รวมทั้งต้องเป็น โครงการของภาครัฐ หรือ ได้รับสิทธิสัมปทานจากภาครัฐ หรือ ภาครัฐรับซื้อผลผลิตเป็นส่วนใหญ่ หรือกรณีอื่นใดที่มีลักษณะทำนองเดียวกัน



(2) กองทุนรวมต้องเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ภายในหกเดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม คิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละสิบห้าของ มูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจาก สำนักงาน

(3) ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมได้มา ต้องผ่านการประเมินค่า ตามหลักเกณฑ์ในหมวด 2 ของภาค 4 และผ่านการตรวจสอบหรือสอบทาน (การทำ due diligence) โดยมีการวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้อง เช่น ข้อมูลด้านการเงิน กฎหมาย และเทคนิคเฉพาะทาง ที่เกี่ยวข้องกับ ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น

(4) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุนตามหลักเกณฑ์ในหมวด 5 ของภาค 4 เว้นแต่กรณี ดังต่อไปนี้

(ก) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปที่มีมูลค่ารวมกันไม่เกินร้อยละสามสิบ ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมภายในรอบระยะเวลาหกเดือนใด

(ข) การจำหน่ายไปตามสัญญาที่ทำกับรัฐซึ่งได้มีการระบุไว้ในโครงการจัดการ กองทุนรวม

(5) การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานในราคาที่สูงกว่าราคาที่ได้รับ จากรายงานการประเมินค่า หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานในราคาที่ต่ำกว่า ราคาที่ได้รับจากรายงานการประเมินค่า จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุน ตามหลักเกณฑ์ ในหมวด 5 ของภาค 4 โดยบริษัทจัดการต้องชี้แจงข้อเท็จจริงและแสดงความเห็นของบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ และคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนไว้ในหนังสือเชิญประชุมหรือหนังสือแจ้ง ผู้ถือหุ้นลงทุนเพื่อขอมติว่า การดำเนินการดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมและ ผู้ถือหุ้นลงทุนทั้งปวง อย่างไร

ความในวรรคหนึ่งมิให้นำมาใช้บังคับกับกรณีดังต่อไปนี้

(ก) การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานขึ้นที่ระบุไว้อย่าง เฉพาะเจาะจงในโครงการจัดการกองทุนรวม และบริษัทจัดการได้ชี้แจงข้อเท็จจริงพร้อมทั้งแสดง ความเห็นไว้แล้วว่า การได้มาในราคาดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือ หุ้นลงทุนทั้งปวง ในโครงการจัดการกองทุนรวม และหนังสือชี้ชวน

(ข) การจำหน่ายไปตามสัญญาที่ทำกับรัฐซึ่งได้มีการระบุไว้ในโครงการจัดการ กองทุนรวม

(6) ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมต้องนำเงินส่วนที่กักไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป ไปลงทุนในทรัพย์สิน ตามข้อ 50(1) (2) (3) (4) (5) หรือ (6)

(7) กองทุนรวมต้องดำรงทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุน ณ วันสิ้นรอบ ระยะเวลาบัญชีประจำปี เป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ กองทุนรวม เว้นแต่ในรอบปีบัญชีสุดท้ายที่กองทุนรวมสิ้นอายุโครงการ หรือในกรณีที่มีเหตุจำเป็น และสมควร โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(8) การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมได้มาต้อง เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่แล้วเสร็จ ให้คำนวณตามราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้น

(ข) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ให้คำนวณตามผลรวมของราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้นและมูลค่าเงินลงทุนที่กองทุนรวมต้อง ใช้ในการพัฒนาให้เป็นโครงการที่แล้วเสร็จ

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้นับเงินส่วนที่กักไว้ตาม (6) รวมคำนวณเป็นมูลค่าของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานได้

(9) การจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานต้องกระทำเพื่อประโยชน์ ที่ดีที่สุดของกองทุนรวม

ข้อ 12 กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งต้องจัดให้มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดการ ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมต้องจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือว่าจ้างให้ผู้อื่นดำเนินการแทน เท่านั้น

(2) กองทุนรวมต้องไม่เป็นผู้ถือใบอนุญาตประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเอง เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควรที่ได้ระบุไว้อย่างชัดเจนแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(3) กองทุนรวมจะแก้ไขข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง พื้นฐานที่อาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ได้ต่อเมื่อเข้าเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ

(ข) ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในหมวด 5 ของภาค 4

โดยในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงความเห็นและจัดให้มีการเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์และคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามข้อ 38 เพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใช้เป็น ข้อมูลประกอบการพิจารณาด้วย

(4) ในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นของบริษัทตามข้อ 1(3) (จ) กองทุนรวมจะตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้บริษัทที่ตนเป็นผู้ถือหุ้นดังกล่าวได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ได้ต่อเมื่อ ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตาม หลักเกณฑ์ในหมวด 5 ของภาค 4 เว้นแต่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ได้มาหรือจำหน่ายไปนั้น มีมูลค่าไม่ถึงร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมภายในรอบระยะเวลาหกเดือนใด

## ส่วนที่ 2

### การยื่นคำขออนุมัติและการอนุมัติ

ข้อ 13 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม ต้องยื่นคำขออนุมัติ จัดตั้งกองทุนรวมเป็นหนังสือ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุมัติดังต่อไปนี้ โดยการจัดทำ เอกสารหลักฐานดังกล่าวต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 14 ด้วย

(1) โครงการจัดการกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารประกอบโครงการ จัดการ กองทุนรวมดังต่อไปนี้

(ก) สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง พื้นฐาน

(ข) รายงานการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม จะลงทุน ซึ่งจัดทำขึ้นตามหมวด 2 ของภาค 4

(ค) เอกสารแสดงความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเกี่ยวกับ ความสมเหตุสมผลของรายงานการประเมินค่าตาม (ข) เว้นแต่ในกรณีที่บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษา ทางการเงินมีการจัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานซึ่งแสดงการวิเคราะห์ ในกรณีพื้นฐาน (base case) และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ให้บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินอธิบายความแตกต่างระหว่างรายงานการประเมินค่าตาม (ข) กับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี)

(ง) ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับเทคโนโลยีที่ใช้กับกิจการ โครงสร้าง พื้นฐาน (technological feasibility) ในกรณีที่เทคโนโลยีใหม่ที่ไม่เคยใช้ในประเทศไทยมาก่อน หรือ เป็นเทคโนโลยีขั้นสูงที่จำเป็นต้องใช้ความชำนาญเฉพาะด้านเป็นพิเศษ โดยต้องระบุรายละเอียด ข้อดี และข้อเสียของเทคโนโลยีดังกล่าว ตลอดจนตัวอย่างของโครงการอื่นที่ใช้เทคโนโลยีนั้น (ถ้ามี)

(จ) รายงานการศึกษาผลกระทบสิ่งแวดล้อม (ถ้ามี)

(ฉ) หนังสือรับรองจากกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน หรือจาก หน่วยงานที่กำกับดูแลกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น ที่แสดงว่า ในการเข้าทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กิจการ โครงสร้างพื้นฐานมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินการในกิจการของรัฐหรือไม่ ถ้ามีหน้าที่ กิจการ โครงสร้างพื้นฐานได้ปฏิบัติตามกฎหมายดังกล่าวอย่างไร

(2) ร่างข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

(3) ร่างสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งมีข้อกำหนดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ปฏิบัติหน้าที่อย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) หน้าที่ในการตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัด ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเชิงผู้มีวิชาชีพเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน โดยรวม

(ข) หน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตลอดจนประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(4) ร่างหนังสือชี้ชวน

ข้อ 14 การยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนต้องร่วมจัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่สามารถแสดงความเห็นได้อย่างเป็นอิสระจากบุคคลดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก)

(2) คำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอต้องมีบุคคลดังต่อไปนี้ ลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของตน

(ก) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทจัดการ

(ข) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้ควบคุมการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน

(ค) ผู้ประเมินค่าทรัพย์สินที่เป็นผู้จัดทำรายงานการประเมินค่าตามข้อ 13(1) (ข) หรือกรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันผู้ประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าว

(ง) ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

ข้อ 15 ให้ผู้ขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมชำระค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต่อสำนักงานในวันยื่นคำขอ ทั้งนี้ ตามอัตราที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ

ข้อ 16 ในการพิจารณาคำขอ ให้สำนักงานมีอำนาจแจ้งเป็นหนังสือให้บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินมาชี้แจง แก้ไข หรือส่งเอกสารหลักฐานอื่นเพิ่มเติมได้ภายในระยะเวลาที่สำนักงานกำหนด

ในกรณีที่บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินไม่ดำเนินการตามระยะเวลาที่สำนักงานแจ้งตามวรรคหนึ่ง ให้ถือว่าบริษัทจัดการไม่ประสงค์จะขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมอีกต่อไป เว้นแต่บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินจะแสดงให้เห็น ได้ว่าการที่มีได้ดำเนินการตามที่สำนักงานแจ้งภายในกำหนดเวลาดังกล่าวเป็นเพราะเหตุสุดวิสัย หรือมีเหตุจำเป็นและสมควร

ข้อ 17 ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมภายในสี่สิบห้า วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำขอพร้อมเอกสารหลักฐานครบถ้วน

### ส่วนที่ 3

#### อำนาจสำนักงานเกี่ยวกับการอนุมัติ

ข้อ 18 กองทุนรวมที่จะได้รับอนุมัติให้จัดตั้งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศนี้ และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูล ข้อกำหนด หรือข้อสัญญา ในคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอ เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว และต้องไม่มีข้อความที่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์นั้น

(2) บริษัทจัดการแสดงได้ว่า การจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งมีนโยบายการจัดหาผลประโยชน์ที่เป็นธรรมและไม่เป็นการเอาเปรียบผู้ถือหน่วยลงทุน

(3) บริษัทจัดการที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งระงับการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นการชั่วคราว

ข้อ 19 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานที่เป็นเหตุอันควรสงสัยว่า มีกรณีดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมตามคำขออนุมัติได้ ทั้งนี้ สำนักงาน ต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบถึงเหตุผลประกอบการพิจารณาอย่างชัดเจน

(1) กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้ง แม้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่จะได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง แต่มีข้อเท็จจริงที่ทำให้พิจารณาได้ดังต่อไปนี้

(ก) ความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระ (substance) ที่แท้จริงของการจัดตั้ง กองทุนรวมนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ หรือ

(ข) การจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความไม่เป็นธรรม หรืออาจทำให้ ผู้ลงทุนได้รับความเสียหาย

(2) มีความบกพร่องในการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ กองทุนรวมจะลงทุน หรือในการตรวจสอบหรือสอบทาน (การทำ due diligence) ความถูกต้อง ครบถ้วนของข้อมูลตามคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมและเอกสารประกอบคำขอ

ข้อ 20 สำนักงานอาจผ่อนผันไม่นำหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้มาใช้พิจารณา คำขออนุมัติหรือไม่นำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับการขอจัดตั้งกองทุนรวม โดยคำนึงถึง ความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครอง ผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ประโยชน์ที่จะได้จากการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะ ผ่อนผันให้ ไม่คุ้มค่ากับต้นทุนของบริษัทจัดการในการปฏิบัติ และมีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้ พิจารณาได้ว่าหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าว ไม่มีนัยสำคัญสำหรับการพิจารณาอนุญาตในกรณีนั้น

(2) บริษัทจัดการมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไป ตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

ในการพิจารณาผ่อนผันตามวรรคหนึ่ง สำนักงานอาจกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทจัดการ ต้องปฏิบัติหรือควั่นการปฏิบัติการอย่างหนึ่งอย่างใดด้วยก็ได้

ข้อ 21 ในกรณีที่สำนักงานเห็นว่าเอกสารหรือข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจัดการ หรือ ที่ปรึกษาทางการเงินมีข้อมูลที่ไม่ครบถ้วน มีข้อความคลุมเครือไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่มีเหตุจำเป็น หรือกรณีอื่นใดที่จะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ลงทุน หรือต่อการตัดสินใจในการลงทุน สำนักงานอาจสั่งการให้บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนรวมเพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบ

(2) จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนใหม่

(3) จัดให้มีการตรวจสอบ สอบทาน (การทำ due diligence) หรือการให้ความเห็นเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุนเพิ่มเติม

(4) จัดให้มีการเห็นทางกฎหมายในประเด็นข้อกฎหมายที่สำคัญหรือไม่ชัดเจนซึ่งเกี่ยวข้องกับกองทุนรวมดังกล่าว

## หมวด 2

### กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินร้อยละสามสิบ

ข้อ 22 การขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ เกินร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม กองทุนรวมดังกล่าวต้องมีลักษณะตามหมวด 1 และลักษณะเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) ต้องกำหนดเงื่อนไขการซื้อหน่วยลงทุนขั้นต่ำของผู้ลงทุนแต่ละรายไว้ไม่น้อยกว่าสิบล้านบาท ในระหว่างที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานยังเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

(2) ต้องกำหนดว่า ในระหว่างที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานยังเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะไม่นำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 23 ร่างข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการที่ยื่นพร้อมคำขอจัดตั้งกองทุนรวม ต้องมีข้อกำหนดการโอนหน่วยลงทุนว่า ในระหว่างที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานยังเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธการลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลที่ได้มาซึ่งหน่วยลงทุนที่มีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นน้อยกว่าสิบล้านบาทในคราวเดียวกัน เว้นแต่เป็นการได้มาทางมรดก

การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามมูลค่าที่ตราไว้

## หมวด 3

### การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 24 ให้บริษัทจัดการที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวม สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากฉบับร่าง

(2) จัดให้กองทุนรวมมีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุด ต่อสำนักงาน ตลอดจนอายุของกองทุนรวม และในกรณีที่กองทุนรวมมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนตามข้อ 8 วรรคหนึ่ง (1) หรือ (2) บริษัทจัดการต้องจัดให้กองทุนรวมดังกล่าวมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์สำหรับกองทุนรวมนั้น ๆ ที่กำหนดในภาคนี้โดยอนุโลม

ข้อ 25 บริษัทจัดการต้องดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และโครงการจัดการกองทุนรวมเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมโดยไม่ชักช้า

#### หมวด 4

#### การสิ้นสุดการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 26 ในกรณีที่บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้จัดตั้งกองทุนรวม ให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

ข้อ 27 เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนรวม หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึงห้าร้อยราย เว้นแต่เป็นกองทุนรวมตามหมวด 2
- (2) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนได้มีมูลค่าไม่ถึงสองพันล้านบาท
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานชั้นแรกที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม
- (4) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดไม่เป็นไปตามข้อ 31 ข้อ 32 หรือข้อ 33

ให้บริษัทจัดการแจ้งให้สำนักงานทราบกรณีตามวรรคหนึ่งภายในสิบห้าวัน นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว และคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายในสิบสี่วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อ



หน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้ เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการชำระเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เพื่อประโยชน์ในการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วตามวรรคหนึ่ง ให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ

ข้อ 28 สำนักงานอาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมได้ หากปรากฏกรณีดังต่อไปนี้

- (1) มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศนี้
- (2) มีการเสนอขาย จำหน่าย และจัดสรรหน่วยลงทุน โดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในภาค 3
- (3) มีการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานไม่เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุนรวม
- (4) มีการบริหารจัดการกองทุนรวมโดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามภาค 4

ข้อ 29 เมื่อมีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม หากได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้ว แต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน โดยให้นำความในข้อ 27 วรรคสองมาใช้บังคับโดยอนุโลม แต่หากมีการจดทะเบียนกองทุนรวมแล้ว ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมทันที

### ภาค 3

#### การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อ 30 ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ใช้กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ให้โอกาสแก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเป็นธรรม เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่เสนอขายแก่ผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุนขั้นต่ำตั้งแต่สิบล้านบาทขึ้นไป หรือผู้ที่จำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

“กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ให้โอกาสแก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทุกราย  
 อย่างเป็นธรรม” ตามวรรคหนึ่งหมายความว่า กระบวนการที่ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือบริษัทจัดการ  
 กำหนดหน่วยการจองซื้อ (board lot) ไว้ และจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทุกราย  
 อย่างเท่าเทียมกันครั้งละหนึ่งหน่วยการจองซื้อจนครบจำนวนหน่วยลงทุนที่รับจัดจำหน่าย หรือ  
 กระบวนการอื่นที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในข้อ 31 ข้อ 32  
 และข้อ 33

ข้อ 31 ภายใต้บังคับข้อ 32 และข้อ 33 ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนของ  
 กองทุนรวมให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดได้ ไม่เกินอัตราดังต่อไปนี้

- (1) หนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม  
 และ
- (2) ร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหน่วยลงทุน  
 แต่ละชนิด ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

ข้อ 32 บริษัทจัดการอาจจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมให้แก่บุคคลที่ได้รับ  
 ยกเว้นเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 31 ได้ แต่ต้องไม่เกินอัตราดังต่อไปนี้

- (1) ร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม  
 และ
- (2) ร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหน่วยลงทุน  
 แต่ละชนิด ในกรณีที่กองทุนรวมนั้นมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

บุคคลที่ได้รับยกเว้นตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า บุคคลดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (2) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (3) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
- (4) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้

นิติบุคคล

ข้อ 33 มิให้นำความในข้อ 32 มาใช้บังคับกับบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่รับ  
 หน่วยลงทุนไว้ในลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการรับหน่วยลงทุนตามสัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และ

(2) การรับหน่วยลงทุนอยู่ภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินอัตราที่กำหนดในข้อ 31 ไว้ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน

(ข) ในช่วงระยะเวลาหนึ่งปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราในข้อ 32 วรรคหนึ่ง

(ค) ในกรณีที่การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตาม (ก) บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการรับเงินปันผลและการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดในข้อ 32

ข้อ 34 ในกรณีกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน มีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนของผู้ลงทุนต่างด้าวไว้ ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่คนต่างด้าวให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้นด้วย

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ และบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐานกำหนดสัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้แตกต่างกัน ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ต่ำสุดของบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้น

ข้อ 35 ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยแพร่หนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงานด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน

(2) จัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่สำนักงานไม่น้อยกว่าหนึ่งวันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน

(3) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยแพร่หนังสือชี้ชวนตาม (1) ต้องไม่น้อยกว่าสิบสี่วัน

(4) จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุนขั้นต่ำตั้งแต่สิบล้านบาทขึ้นไป

(5) การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุน โดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด ทั้งนี้ การโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 36 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 31 ข้อ 32 และข้อ 33 แล้วแต่กรณี ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) รายงานต่อสำนักงานภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงเหตุดังกล่าว

(2) แจ้งให้บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่เป็นไปตามข้อ 31 ข้อ 32 และข้อ 33 แล้วแต่กรณี

ข้อ 37 บริษัทจัดการต้องดำเนินการที่จำเป็นเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในข้อ 34

การดำเนินการตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) การจัดให้มีระบบงานที่สามารถควบคุมการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว หรือการแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีระบบงานดังกล่าว

(2) การจัดให้มีข้อกำหนดหรือข้อสัญญาที่มีผลให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนผู้หน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี สามารถปฏิเสธไม่รับคนต่างด้าวลงทะเบียนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนได้ หากว่าการรับลงทะเบียนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดในข้อ 34

ทั้งนี้ การจัดให้มีนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

## ภาค 4

## การบริหารและจัดการกองทุนรวม

## หมวด 1

## การจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 38 ให้บริษัทจัดการจัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนอย่างน้อยหนึ่งคณะ เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามวรรคหนึ่ง ต้องประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

(1) ผู้แทนจากบริษัทจัดการ โดยผู้แทนอย่างน้อยหนึ่งรายต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวม ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานและเป็นผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(2) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

ข้อ 39 ในการขอคำปรึกษาหรือคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทจัดการต้องปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1) ดำเนินการให้กรรมการแจ้งการมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา

(2) ห้ามมิให้กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

ข้อ 40 ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องดำเนินการ และควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ 41 ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) ถึง (ง) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้าง ที่นำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการ โดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 42 ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นของบริษัท ตามข้อ 1(3) (จ) บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของตนเพื่อให้

(ก) บุคคลที่มีอำนาจในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตาม ข้อ 1(3) (ก) ถึง (ง) ของบริษัทดังกล่าว มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศเกี่ยวกับการให้ความเห็นชอบผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โดยอนุโลม

(ข) ผู้บริหารและบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน มีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

(ค) การกู้ยืมเงินของบริษัทดังกล่าว (ถ้ามี) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ใน ประกาศเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานและการก่อภาระผูกพัน แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวมโดยอนุโลม

(2) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้บริษัทที่ตนเป็นผู้ถือหุ้นได้มา หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) ถึง (ง) จะกระทำได้อต่อเมื่อ ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในหมวด 5 แล้ว เว้นแต่เป็นการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าไม่ถึงร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ กองทุนรวมภายในระยะเวลาหกเดือนใด

ข้อ 43 การดำเนินการกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เข้าลักษณะของ การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์ เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม และ หลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) ต้องแสดงได้ว่าเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม

(2) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมดังกล่าวต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจ เข้าทำธุรกรรม

(3) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมจากกองทุนรวม ต้องอยู่ในอัตราที่ เป็นธรรมและเหมาะสม

(4) ในกรณีที่เป็นธุรกรรมเกี่ยวกับการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานล่วงหน้าก่อน การได้มาหรือจำหน่ายไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 46 โดยผู้ประเมินค่าสองราย

(ข) การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลังจากการลงทุนครั้งแรก หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่ารวมกันภายในระยะเวลาหกเดือนใดไม่น้อยกว่าสี่สิบล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า จะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในหมวด 5 และเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวม

## หมวด 2

### การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 44 การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) ถึง (ง) เพื่อการปฏิบัติตามประกาศนี้ ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) กระทำโดยผู้ประเมินค่าที่เป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
- (2) เป็นการประเมินอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิและเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน

ข้อ 45 การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งตามข้อ 1(3) (จ) ให้กระทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ

ข้อ 46 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมล่วงหน้าก่อนการ ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ ดังกล่าวเป็นเวลาไม่เกินกว่าหนึ่งปี

ข้อ 47 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมทุกสามปีนับแต่วันที่มีการประเมินค่าครั้งล่าสุด

ข้อ 48 ในกรณีที่ปรากฏแก่บริษัทจัดการว่ามีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ หรือกรณีที่ได้รับการร้องขอจากผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โดยไม่ชักช้า

ข้อ 49 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งตามข้อ 1(3) (จ) ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง

พื้นฐานที่บริษัทที่ออกหุ้นหรือตราสารแห่งนี้นั้นลงทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 44 ข้อ 46 ข้อ 47 และข้อ 48 โดยอนุโลม

### หมวด 3

#### การลงทุนในทรัพย์สินอื่น

ข้อ 50 นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานแล้ว บริษัทจัดการ อาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินอื่นดังต่อไปนี้ เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานได้

- (1) พันธบัตรรัฐบาล
- (2) ตัวเงินคลัง
- (3) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก และมีกระทรวงการคลังเป็นผู้กำกับประกัน
- (4) เงินฝากในธนาคาร หรือบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย
- (5) บัตรเงินฝากที่ธนาคารหรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝาก ที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานก่อนการลงทุน
- (6) ตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลับหลัง โอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้กำกับประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงิน ที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานก่อนการลงทุน
- (7) หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ตราสารแห่งหนี้ หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ หรือเงินฝาก
- (8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานอื่น
- (9) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไข ดังต่อไปนี้

(ก) เป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล ของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) หรือเป็นหน่วยลงทุนของ กองทุนรวมในต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE)



(ข) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมิมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทและชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ

(ค) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

(10) หุ้นที่ออกโดยบริษัทที่เป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทนั้นมีการลงทุนทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก)

(ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี

(ข) บริษัทนั้นมีใช้บริษัทตามข้อ 1 (3) (จ)

(11) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนรวม ทั้งนี้ ในกรณีที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินค้าหรือตัวแปรอื่นใดที่มีใช้ราคาหลักทรัพย์ อัตราแลกเปลี่ยนเงิน อัตราดอกเบี้ย ดัชนีทางการเงิน ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ หรืออันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารแห่งนั้น สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานด้วย

ข้อ 51 การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินตามข้อ 50 บริษัทจัดการต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการลงทุนและการมีไว้ซึ่งทรัพย์สินของกองทุน

#### หมวด 4

#### การเพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 52 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการกระทำได้เมื่อได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในหมวด 5

(2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมต้องไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวม หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย และ

(3) ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ทั้งนี้ ในการยื่นคำขออนุมัติ บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่ากองทุนรวมมีลักษณะเป็นไปตามที่กำหนดในภาค 2 ของประกาศนี้

ความในวรรคหนึ่ง (3) มิให้ใช้บังคับกับกรณีที่การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนกระทำ โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน โดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจง ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมบางราย หากผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติคัดค้านกันเกินกว่าร้อยละสิบของจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ห้ามมิให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน ในกรณีดังกล่าว

ข้อ 53 การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ กองทุนรวม ให้บริษัทจัดการส่งหนังสือเชิญประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ที่ระบุข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน
  - (2) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรร หน่วยลงทุน
  - (3) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนที่มีใช้ผู้ถือหน่วยลงทุนต่ำกว่า ราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) ให้แสดงเหตุผลที่จะเสนอขาย หน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว
  - (4) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ กองทุนรวม โดยอย่างน้อยให้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด (price dilution) และผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิม (control dilution)
  - (5) ข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน
- ในกรณีที่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง พื้นฐานเพิ่มเติม ให้ระบุข้อมูลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้ ในหนังสือเชิญประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือ หน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี
- (1) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
  - (2) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
  - (3) สรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินค่า
  - (4) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐาน ในการประเมินค่าตาม (3) และความเห็นของบริษัทจัดการในกรณีที่ลงทุนในราคาที่สูงกว่าราคา ที่ได้รับจากรายงานการประเมินค่าที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 11(5)

(5) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ  
โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง

ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า  
การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามวรรคสองก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้น  
จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหุ้นกองทุนโดยรวม บริษัทจัดการจะไม่ระบุ  
ข้อมูลนั้นก็ได้ โดยให้แสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือเชิญประชุมหรือ  
หนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป  
ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยไม่ชักช้า

ข้อ 54 บริษัทจัดการอาจลดเงินลงทุนจดทะเบียนกองทุนรวมได้ เฉพาะเมื่อเข้ากรณี  
ดังต่อไปนี้

(1) เป็นการลดทุนจดทะเบียนตามแผนที่ได้กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการ  
กองทุนรวม

(2) กองทุนรวมมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สิน  
กิจการโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมไม่มี  
กำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว

(3) กองทุนรวมมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้  
ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมตามข้อ 72

(4) กรณีอื่นใดที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติตามหลักเกณฑ์ในหมวด 5 ให้ลดเงินทุน  
จดทะเบียนของกองทุนรวม

ข้อ 55 ให้บริษัทจัดการดำเนินการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยไม่ชักช้า  
ในกรณีที่กองทุนรวมมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน  
เพิ่มเติมแล้ว แต่ปรากฏเหตุขัดข้องในภายหลังอันทำให้ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้าง  
พื้นฐานดังกล่าวได้

ข้อ 56 การลดเงินลงทุนจดทะเบียนตามข้อ 54 ให้บริษัทจัดการกระทำโดยการลด  
จำนวนหน่วยลงทุนหรือลดมูลค่าที่ตราไว้ ส่วนการลดเงินลงทุนจดทะเบียนตามข้อ 55 ให้บริษัทจัดการ  
กระทำโดยการลดจำนวนหน่วยลงทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องชำระคืนเป็นเงินหรือตราสารที่เทียบเท่า  
เงินสดเท่านั้น

ข้อ 57 การลดเงินทุนจดทะเบียนที่เป็นกรณีตามข้อ 54(2) (3) หรือ (4) บริษัทจัดการ จะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในหมวด 5

การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการส่งหนังสือเชิญประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติที่ระบุข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) เหตุแห่งการลดทุนจดทะเบียน
- (2) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลง ในแต่ละครั้ง
- (3) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการลดทุนจดทะเบียนของ กองทุนรวม

ข้อ 58 การลดเงินทุนจดทะเบียนที่มีไซ่เป็นกรณีตามข้อ 54 (1) และข้อ 55 บริษัทจัดการต้องมีหนังสือแจ้งไปยังเจ้าหนี้ของกองทุนรวมเพื่อให้ทราบล่วงหน้า และต้องเปิดโอกาส ให้เจ้าหนี้สามารถส่งคำคัดค้านการลดทุนได้ในกำหนดระยะเวลาอันสมควร

ในกรณีที่มีการคัดค้านบริษัทจัดการจะลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมมิได้ จนกว่าจะได้ชำระหนี้ให้เจ้าหนี้นั้นแล้ว

#### หมวด 5

#### การขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ข้อ 59 การขอมติ การนับมติ และการลงคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับ บริษัทจัดการ และตามหมวดนี้

ข้อ 60 บริษัทจัดการจะขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้โดยการส่งหนังสือขอมติ ไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ก็ได้

ข้อ 61 ในกรณีที่ข้อกำหนดในประกาศนี้กำหนดให้การดำเนินการใดต้องได้รับ มติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และกองทุนรวมมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด ให้บริษัทจัดการขอมติเฉพาะจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดที่จะได้รับผลกระทบจากการลงมติในเรื่อง ดังกล่าว

ข้อ 62 การขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(1) ในกรณีที่การขอมติกระทำโดยการส่งหนังสือไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงและไม่มีส่วนได้เสีย

(2) ในกรณีที่การขอมติกระทำโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ต้องมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม และต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมที่มีสิทธิออกเสียงและไม่มีส่วนได้เสีย

การขอมติในเรื่องดังต่อไปนี้ต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าสามในสี่ของหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมที่มีสิทธิออกเสียงและไม่มีส่วนได้เสีย

(ก) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) การเพิ่มเงินทุนหรือการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

(ค) การแก้ไขข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(ง) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมลงทุน

ตามข้อ 1 (3) (จ) ดำเนินการตาม (ก) (ข) หรือ (ค) โดยอนุโลม

(3) การขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม ต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

#### หมวด 6

#### การเปิดเผยข้อมูลและการจัดทำรายงานของกองทุนรวม

ข้อ 63 ให้บริษัทจัดการจัดทำ จัดส่ง และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 64

(2) งบการเงินและงบการเงินรวมของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ในข้อ 65 ข้อ 66 และข้อ 67

(3) รายงานความคืบหน้าของโครงการ ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 68

(4) รายงานประจำปีของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ในข้อ 69

ข้อ 64 ให้บริษัทจัดการคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเป็นรายไตรมาสภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่ออกตามมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยอนุโลม

ข้อ 65 ให้บริษัทจัดการส่งงบการเงินของกองทุนรวมที่จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์ในข้อ 66 ต่อสำนักงานดังต่อไปนี้

(1) งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ ภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส

(2) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ ภายในสามเดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม

ในกรณีที่บริษัทจัดการใดได้จัดทำและส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีของกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง (2) ต่อสำนักงานภายในหกสิบวันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะไม่ส่งงบการเงินตามวรรคหนึ่ง (1) สำหรับไตรมาสที่สี่ของกองทุนรวมต่อสำนักงานก็ได้

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการส่งงบการเงินตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่งให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

ข้อ 66 งบการเงินของกองทุนรวมต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่มาตรฐานการบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรม (fair value) หรือวิธีการต้นทุน (cost) บริษัทจัดการต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมเท่านั้น

(2) ผ่านการตรวจสอบ หรือสอบทาน แล้วแต่กรณี จากผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวได้ปฏิบัติหน้าที่ครบถ้วนตามมาตรฐานการสอบบัญชี

(3) ข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีในรายงานการสอบทานงบการเงินรายไตรมาส ต้องไม่มีลักษณะที่แสดงให้เห็นว่า ผู้สอบบัญชีไม่อาจสอบทานงบการเงินดังกล่าวได้ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่กำหนด โดยสภาวิชาชีพ อันเนื่องมาจากบริษัทจัดการ กรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้จัดการกองทุนรวมของบริษัทจัดการไม่ให้ความร่วมมือ

(4) งบการเงินประจำงวดการบัญชี ต้องมีรายงานการสอบบัญชีที่ไม่มีความหมายในลักษณะไม่แสดงความเห็นต่อการจัดทำงบการเงินของกองทุนรวม หรือที่ไม่แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในรายการบัญชีที่เป็นสาระสำคัญ อันเนื่องมาจากผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการสอบบัญชี

เว้นแต่การถูกจำกัดขอบเขตการสอบบัญชีดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำหรือไม่กระทำการของบริษัทจัดการ กรรมการ ผู้บริการหรือผู้จัดการกองทุนรวมของบริษัทจัดการ

ข้อ 67 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นหรือหุ้นกู้ที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 1(3) (จ) ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้เป็นการเพิ่มเติม

(1) งบการเงินของบริษัทตามข้อ 1(3) (จ) ต้องจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนด และตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่ออกตามมาตรา 56 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 โดยอนุโลม

(2) จัดทำและนำส่งงบการเงินรวมของกองทุนรวมและบริษัทย่อยพร้อมกับงบการเงินตามข้อ 65 โดยงบการเงินรวมดังกล่าวต้องจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 66

ข้อ 68 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ให้บริษัทจัดการจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการทุกๆ หกเดือน นับแต่มีการลงทุนในทรัพย์สินนั้น และส่งรายงานดังกล่าวให้สำนักงานและตลาดหลักทรัพย์ ภายในสามสิบวันนับแต่วันสุดท้ายของกำหนดเวลาหกเดือน

รายงานความคืบหน้าของโครงการตามวรรคหนึ่งต้องมีข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูลเปรียบเทียบความคืบหน้าของโครงการกับแผนงานของโครงการ

(2) ในกรณีที่ความคืบหน้าของโครงการไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในแผนงาน ให้ระบุแนวทางแก้ไขและผลกระทบที่กองทุนรวมได้รับหรืออาจได้รับไว้ด้วย

ข้อ 69 ให้บริษัทจัดการจัดทำ และส่งรายงานประจำปีของกองทุนรวมให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงานภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม

รายงานประจำปีตามวรรคหนึ่งต้องมีข้อมูลของกองทุนรวมอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูลที่กำหนดตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำรายงานของกองทุนรวม ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีในประกาศเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

(2) รายงานความคืบหน้าของโครงการ ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

ข้อ 70 ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงานโดยไม่ชักช้า เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้ไว้อย่างมีนัยสำคัญ หรือตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

หมวด 7  
การจ่ายเงินปันผล

---

ข้อ 71 บริษัทจัดการต้องจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นวงลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละเก้าสิบของเงินกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามข้อ 72 ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนรวมยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้จ่ายเงินปันผล

ข้อ 72 ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว ให้บริษัทจัดการคำนวณโดยหักกำไรสุทธิของกองทุนรวมด้วยรายการดังต่อไปนี้

(1) กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(2) เงินสำรองที่กั้นไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุนทราบล่วงหน้า

(3) เงินสำรองที่กั้นไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมหรือหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุนทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่กองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายที่ทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized loss) เป็นต้น บริษัทจัดการจะหักรายการตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) จากกำไรสุทธิของกองทุนรวมได้ตามมูลค่าของรายการดังกล่าวเฉพาะส่วนที่เกินกว่าค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสดเท่านั้น

หมวด 8

เบ็ดเตล็ด

---

ข้อ 73 บริษัทจัดการต้องกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของตนปฏิบัติงานตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สมาคมกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 74 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีบุคลากรที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเพื่อทำหน้าที่ดังต่อไปนี้



(1) ผู้จัดการกองทุนรวมเพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวม โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) ผู้จัดการกองทุนรวมที่ทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) ผู้จัดการกองทุนรวมที่ทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ผู้จัดการกองทุนรวมตาม (ก) และ (ข) จะเป็นบุคคลเดียวกันก็ได้

(2) ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนเพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนที่มีใช้ผู้ลงทุนที่ซื้อหน่วยลงทุนขั้นต่ำตั้งแต่สิบล้านบาทขึ้นไป ทั้งนี้ ตามที่สำนักงานประกาศกำหนดความในวรรคหนึ่ง (2) มิให้ใช้บังคับกับการขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

ข้อ 75 บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมได้ภายใต้ขอบเขตที่กำหนดไว้ในวรรคสอง ทั้งนี้ ในการมอบหมาย บริษัทจัดการต้องคัดเลือกบุคคลที่เหมาะสมที่จะดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมายด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง และมีการกำกับและตรวจสอบการดำเนินการของผู้รับมอบหมายอย่างเพียงพอ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องรวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สำนักงานประกาศกำหนด หรือที่สมาคมกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

การมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมตามวรรคหนึ่งให้ทำได้เฉพาะกรณีดังต่อไปนี้

(1) การลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โดยผู้ได้รับมอบหมายต้องมีคุณสมบัติเป็นไปตามเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับการดำเนินการในลักษณะเดียวกันนั้น

(2) การปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน

ข้อ 76 บริษัทจัดการต้องอำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ข้อ 77 ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนให้เป็นปัจจุบัน และต้องมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่มิใช่ข้อจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ระบุข้อจำกัดสิทธิเช่นว่านั้น ไว้ให้ชัดเจน

ข้อ 78 ค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการสามารถจ่ายจากเงินของกองทุนรวมได้ต้องเป็น ค่าใช้จ่ายที่จำเป็นและสมควรซึ่งเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวมโดยตรง

การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวมหรือ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะกระทำได้อีกเมื่อเป็นไปตามที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดประเภทหรือลักษณะของค่าใช้จ่ายที่ บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายจากเงินของกองทุนรวมได้

#### ภาค 5

#### การเลิกกองทุนรวม

ข้อ 79 ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเลิกกองทุนรวมเมื่อปรากฏเหตุการณ์ตามที่ กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม และในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่าสามสิบห้าราย เว้นแต่จะมี เหตุอันสมควรและได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน
- (2) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมจนทำให้กองทุนรวมมีเงินทุน จดทะเบียนต่ำกว่าสองพันล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน
- (3) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการไม่สามารถลงทุนเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม ซึ่งเมื่อรวมกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ได้ลงทุนไว้ก่อนแล้ว มีมูลค่ารวมกัน ไม่น้อยกว่าหนึ่งพันห้าร้อยล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ กองทุนรวมภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
- (4) เมื่อสำนักงานมีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 80 ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงาน ผู้ดูแลผลประโยชน์ และ ตลาดหลักทรัพย์เมื่อจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมลดลงต่ำกว่าสองพันห้าร้อยล้านบาท เมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นกองทุนรวมตามข้อ 8(2)

ข้อ 81 เมื่อจะมีการเลิกกองทุนรวมเพราะเหตุครบกำหนดอายุของโครงการหรือ เพราะเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนรวมล่วงหน้า ให้บริษัทจัดการดำเนินการเกี่ยวกับ กองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) แจกเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ สำนักงาน และตลาดหลักทรัพย์  
ทราบเป็นหนังสือก่อนวันเลิกกองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่าห้าวันทำการ

(2) ดำเนินการด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบเรื่องดังกล่าวก่อนวันเลิก  
กองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่าห้าวันทำการ เช่น ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่น เป็นต้น

ข้อ 82 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

---

หมายเหตุ : เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการ  
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการระดมเงินทุนจากผู้ลงทุน  
ไปลงทุนทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าวเป็น  
ผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน จึงจำเป็นต้องออกประกาศฉบับนี้