

-ร่าง-

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทน. /2562
เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 100 มาตรา 109 มาตรา 117 และมาตรา 119 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันนี้เป็นต้นไป

ข้อ 2 ให้ยกเลิก

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556

(4) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557

(5) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 13/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558

(6) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

(7) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 60/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 13 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

(8) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559

(9) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ วิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561

(10) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 32/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2561

(11) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 35/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 11) ลงวันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2561

(12) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 49/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2561

ข้อ 3 ในประกาศนี้

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“บริษัท” หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด

“พลังงานทางเลือก” หมายความว่า กิจกรรมที่ผลิตพลังงานจากแหล่งพลังงานที่ใช้แล้วไม่หมดไปและมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่ำกว่าพลังงานจากฟอสซิล

“ภาครัฐ” หมายความว่า

(1) ส่วนราชการ

(2) องค์กรของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาลและกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น และให้หมายความรวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย

“ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“โครงการที่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและเริ่มมีรายได้ในเชิงพาณิชย์แล้ว

“โครงการที่ไม่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ไม่ใช่โครงการที่แล้วเสร็จ

“ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายความว่า บุคคลที่ได้มาซึ่งหน่วยลงทุนครั้งแรกเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท ทั้งนี้ ในกรณีที่บุคคลดังกล่าวได้หน่วยลงทุนมาเพิ่มเติมเมื่อรวมกับหน่วยลงทุนที่ถืออยู่แล้วต้องคิดเป็นมูลค่าหน่วยลงทุนทั้งสิ้นไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท

การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุนในแต่ละครั้ง

“บุคคลที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า บุคคลดังต่อไปนี้

(1) บุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวมในส่วนที่เกี่ยวกับการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โดยอนุโลม

(2) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุนรวม โดยให้มีความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม

“ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า ผู้จำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม และให้หมายความรวมถึง ผู้ที่จะดำเนินการดังกล่าวด้วย

“ที่ปรึกษาทางการเงิน” หมายความว่า ที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

“ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

“กลุ่มบุคคลเดียวกัน” หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่ง หรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้

(1) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

(2) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด

(3) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (1) หรือ (2) แต่ทั้งนี้ มิให้รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

“หน่วย” หมายความว่า หลักทรัพย์ประเภทหุ้นของบริษัท (investment company) หรือหลักทรัพย์ประเภทใบทรัสต์ของกองทรัสต์ (unit trust)

“ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่สามารถจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนได้

“เงินทุนจดทะเบียน” หมายความว่า เงินทุนที่บริษัทจัดการได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนและนำมาจดทะเบียนไว้กับสำนักงาน

“ผู้สอบบัญชี” หมายความว่า ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้จัดตั้งและจดทะเบียนกับสำนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่เกี่ยวกับการลงทุน

ข้อ 4 ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศนี้ ได้แก่ ทรัพย์สินดังต่อไปนี้

- (1) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
- (2) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
- (3) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
- (4) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
- (5) หุ้่นที่ออกโดยบริษัทที่มีลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้
 - (ก) มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (1) (2) (3) หรือ (4) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (1) (2) (3) หรือ (4) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี
 - (ข) มีกองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น
- (6) ตราสารแห่งหนึ่งหรือออกโดยบริษัทตาม (5) หรือสัญญาที่มีลักษณะเป็นการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทตาม (5) ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแล้ว

ข้อ 5 กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศนี้ ได้แก่ กิจการดังต่อไปนี้

- (1) ระบบขนส่งทางราง หรือทางท่อ
- (2) ไฟฟ้า
- (3) ประปา
- (4) ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน
- (5) ท่าอากาศยานหรือสนามบิน
- (6) ท่าเรือน้ำลึก
- (7) โทรคมนาคม หรือโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
- (8) พลังงานทางเลือก
- (9) ระบบบริหารจัดการน้ำ หรือการชลประทาน
- (10) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย
- (11) ระบบจัดการของเสีย

(12) กิจกรรมที่มีลักษณะเป็นกิจกรรม โครงสร้างพื้นฐานตาม (1) ถึง (11) หลายกิจการ (multi-infrastructure) ประกอบกัน โดยกิจการที่ประกอบกันเหล่านั้นเข้าลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้

(ก) มีความเชื่อมโยง ส่งเสริม หรือก่อให้เกิดประโยชน์ซึ่งกันและกัน หรือต่อชุมชนเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน

(ข) ก่อให้เกิดหรือจะก่อให้เกิดรายได้เป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ รายได้รวมของกิจการทั้งหมดที่ประกอบกันนั้น

ข้อ 6 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) การจัดตั้งกองทุนรวม ให้เป็นไปตามภาค 1
- (2) การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามภาค 2
- (3) ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนและหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทจัดการ

ให้เป็นไปตามภาค 3

- (4) การจัดการกองทุนรวม ให้เป็นไปตามภาค 4
- (5) อำนาจของสำนักงาน ให้เป็นไปตามภาค 5

ข้อ 7 นอกจากการปฏิบัติตามประกาศนี้แล้ว ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตาม ประกาศอื่นที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานในเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม
- (2) รายการในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (3) หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
- (4) การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
- (5) การจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- (6) การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือ

หน่วยลงทุน

- (7) รายงานการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม
- (8) การกู้ยืมเงินหรือการก่อภาระผูกพันแก่ทรัสต์สินของกองทุนรวม
- (9) การชำระบัญชีของกองทุนรวม

ในกรณีที่ไม่มีประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งสำหรับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานไว้โดยเฉพาะเจาะจง ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามประกาศอื่นที่กำหนดหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่ง สำหรับกองทุนรวมทั่วไป

ข้อ 8 บริษัทจัดการต้องดูแลและบริหารจัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความชำนาญ รวมทั้งด้วยความเอาใจใส่และระมัดระวังตามมาตรฐาน หรือเชิงผู้มีวิชาชีพในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งปวง

ข้อ 9 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวม อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนรวม

(2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนรวม รวมทั้ง การตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมและทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน

(3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมและเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

ภาค 1 การจัดตั้งกองทุนรวม

หมวด 1 หลักเกณฑ์การอนุมัติ

ข้อ 10 กองทุนรวมที่จะได้รับอนุมัติให้จัดตั้งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) มีลักษณะของกองทุนรวมตามที่กำหนดในข้อ 11 ถึงข้อ 16

(2) ข้อมูล ข้อกำหนด หรือข้อสัญญา ในคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมและเอกสาร หลักฐานประกอบคำขอ เป็นไปตามประกาศนี้ และกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจ แห่งกฎหมายดังกล่าว และต้องไม่มีข้อความที่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์นั้น

(3) บริษัทจัดการแสดงได้ว่า การจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์ โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งมีนโยบายการจัดหาผลประโยชน์ที่เป็นธรรมและไม่เป็น การเอาเปรียบผู้ถือหน่วยลงทุน

(4) บริษัทจัดการที่ขึ้นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งระงับการขึ้นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นการชั่วคราว

ข้อ 11 กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้ง ต้องมีลักษณะของกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) เป็นกองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการสามารถแสดงได้ว่าการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะไม่กระทบต่อความอยู่รอดของกองทุนรวม

(2) ชื่อของกองทุนรวม มีคำว่า “กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน” นำหน้า และคำแสดงประเภทกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน

(3) มีเงินทุนโครงการไม่ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท และมีนโยบายที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานรวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท โดยในกรณีที่มีนโยบายจะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ มูลค่าการลงทุนในแต่ละโครงการต้องไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท เว้นแต่เป็นกรณีดังต่อไปนี้ มูลค่าการลงทุนในแต่ละโครงการอาจน้อยกว่า 1,000 ล้านบาทได้

(ก) การลงทุนในกิจการไฟฟ้า

(ข) การลงทุนในกิจการตามข้อ 5(12) ซึ่งมีมูลค่าการลงทุนในแต่ละกิจการที่ประกอบกันไม่น้อยกว่า 500 ล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าการลงทุนดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับกิจการไฟฟ้า

(4) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีมูลค่าที่ตราไว้เป็นมูลค่าเท่ากัน และในกรณีที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 13

(5) มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก ซึ่งกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้นเป็นไปเพื่อประโยชน์แก่ประชาชนในวงกว้างของประเทศไทย ทั้งนี้ ต้องไม่ปรากฏว่าจะมีการเข้าทำสัญญาการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานกับบุคคลที่มีลักษณะตามข้อ 14

กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นไปเพื่อประโยชน์แก่ประชาชนในวงกว้างของประเทศไทยตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงกิจการที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการแก่ประชาชนในวงกว้าง ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยทางอ้อมผ่านผู้ประกอบการ โครงสร้างพื้นฐานอื่น

(ข) กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่การดำเนินการเป็นผลทำให้ประชาชนในวงกว้างได้รับประโยชน์ทางอ้อมในด้านสุขอนามัย ด้านสิ่งแวดล้อมที่ดี และด้านความปลอดภัยในชีวิตและทรัพย์สิน

(ค) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการทั้งหมดแก่ภาครัฐ

(ง) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนแก่ภาคธุรกิจเอกชนในวงกว้าง ซึ่งการจำหน่ายหรือให้บริการนั้นไม่มีลักษณะเป็นการจำกัดเฉพาะแก่ภาคธุรกิจเอกชนรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง ทั้งนี้ ในขณะที่ยื่นคำขอ ต้องไม่ปรากฏว่าภาคธุรกิจเอกชนรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งซื้อสินค้าหรือใช้บริการเกินกว่า 1 ใน 3 ของกำลังการผลิตหรือการให้บริการสูงสุดของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น เว้นแต่จะแสดงได้ว่าการเกินอัตราส่วนดังกล่าวเป็นไปตามลักษณะของอุตสาหกรรมกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้นเองที่ผู้ซื้อสินค้าหรือใช้บริการมีจำนวนน้อยราย และไม่มีกรีกัดกันบุคคลอื่นที่จะเข้าซื้อสินค้าหรือใช้บริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น

ให้ถือว่าบุคคลที่มีความสัมพันธ์กันในลักษณะดังต่อไปนี้ เป็นกลุ่มเดียวกันกับภาคธุรกิจเอกชนตามวรรคสอง (ง)

(ก) บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะเป็นผู้ถือหุ้นหรือหุ้นส่วนของภาคธุรกิจเอกชนดังกล่าว ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมดของภาคธุรกิจเอกชนนั้น

(ข) นิติบุคคลที่มีบุคคลตาม (ก) เป็นบุคคลเดียวกัน

(ค) คู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลตาม (ก)

(6) ในขณะที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้ง มีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุนอย่างแน่นอนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) ตรวจสอบหรือสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โดยร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดให้มีการวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เช่น ข้อมูลด้านการเงิน กฎหมาย และเทคนิคเฉพาะทาง เป็นต้น และมีความเห็นว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. มีความเหมาะสมสำหรับการลงทุนของผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมได้อย่างต่อเนื่อง

2. มีเอกสารสิทธิหรือเอกสารสัญญาที่ครบถ้วน ชัดเจน บังคับได้ตามกฎหมาย และเพียงพอต่อการที่กองทุนรวมจะใช้ดำเนินการหรือจัดหาผลประโยชน์ได้

(ข) จัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ในข้อ 15

(ค) ในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนเป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้ผู้ประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นคู่สัญญาจัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการมอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบยืนยันความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวม

ได้รับตามข้อตกลง ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตาม และตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว

(7) ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ต้องมีข้อกำหนดให้กองทุนรมนำเงินส่วนที่กั้นไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป ไปลงทุน ในทรัพย์สินตามข้อ 74(1) (2) (3) (4) (5) หรือ (6)

(8) ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายที่จะกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น หรือก่อภาระผูกพันใด ๆ แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) หลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพัน แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นหุ้นตามข้อ 4(5) บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่ามีกลไกในการกำกับดูแลที่จะเป็นผลให้การกู้ยืมเงิน หรือการก่อภาระผูกพันใด ๆ ของบริษัทดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับ กองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีของหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการกู้ยืมเงิน จะพิจารณาเฉพาะในชั้นของ กองทุนรวมก็ได้

(9) มีวัตถุประสงค์ในการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายต่อ ผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(10) โครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับ บริษัทจัดการมีรายละเอียดและรายการที่เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานกับบริษัทจัดการกองทุนรวม

ข้อ 12 บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่ากองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งมีลักษณะเพิ่มเติม ดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการ ที่แล้วเสร็จทั้งหมด บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป

(2) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการ ที่ไม่แล้วเสร็จไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม หากมีการแบ่งหน่วยลงทุน ออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) หน่วยลงทุนชนิดที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปต้องไม่มีความเสี่ยง สูงกว่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการ

ที่ไม่แล้วเสร็จเท่ากับร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมนั้น และกองทุนรวมดังกล่าว ไม่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

(ข) หน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจงต้องมีมูลค่าไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมหรือไม่เกิน 2 เท่าของมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ แล้วแต่มูลค่าจะต่ำกว่า และหากมีหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับหลังหน่วยลงทุนชนิดอื่น ต้องเสนอขายหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจงเท่านั้น

(3) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดให้แก่ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น

(4) หน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่ตาม (2) (ข) หรือ (3) ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(ก) ในระหว่างที่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานยังเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

1. บริษัทจัดการจะไม่นำหน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

2. บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธการลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนตาม 1. ให้แก่บุคคลอื่นที่มีผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการได้มาทางมรดก

(ข) เมื่อทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานพัฒนาแล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะดำเนินการด้วยวิธีใด ๆ เพื่อให้หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งหมดกระจายต่อผู้ลงทุนทั่วไป และนำหน่วยลงทุนทั้งหมดนั้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายใน 3 ปีนับแต่วันที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานพัฒนาแล้วเสร็จ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

กองทุนรวมที่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) ให้รวมถึงกรณีดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ โดยบางโครงการเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

(2) กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานโครงการเดียว ซึ่งมีแผนพัฒนาโครงการเป็นส่วน ๆ (phase) โดยบางส่วนยังพัฒนาไม่แล้วเสร็จ

ข้อ 13 การแบ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) หน่วยลงทุนชนิดเดียวกันต้องมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่เท่าเทียมกัน

(2) หน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่แตกต่างกันได้ เฉพาะในเรื่องดังต่อไปนี้

(ก) ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายประโยชน์ตอบแทน หรือการคืนเงินทุนให้แก่ ผู้ถือหน่วยลงทุน

(ข) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน

(ค) กรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ทั้งนี้ ในการขอรับ ความเห็นชอบจากสำนักงาน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนดังกล่าว สามารถปฏิบัติได้จริง และได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนผลกระทบ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะได้รับแล้ว

ข้อ 14 กองทุนรวมต้องไม่เข้าทำสัญญาการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง พื้นฐานกับบุคคลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ หากบุคคลนั้นเองหรือบุคคลอื่นที่บุคคลดังกล่าวควบคุมได้ จะมีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม เว้นแต่บุคคลดังกล่าวเป็นบริษัทที่มีหุ้นเป็น หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้พิจารณาการมีลักษณะตามที่กำหนดใน (1) (ก) เท่านั้น

(1) ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม บุคคลดังกล่าวต้อง ไม่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ

(ข) เคยถูกสำนักงานปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เนื่องจาก มีเหตุที่มีนัยสำคัญอันควรสงสัยเกี่ยวกับกลไกการบริหารจัดการในลักษณะดังต่อไปนี้

1. อาจไม่สามารถปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นธรรมโดยอาจมีการเอื้อประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งซึ่งจะทำให้ได้เปรียบผู้ถือหุ้นรายอื่นหรือ ได้ประโยชน์มากกว่าผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยไม่สมควร

2. อาจไม่สามารถรักษาสีทริชของผู้ถือหุ้นได้โดยทำให้บุคคลใดบุคคลหนึ่ง ได้รับประโยชน์ทางการเงินนอกเหนือจากที่พึงได้ตามปกติ หรือ โดยทำให้บริษัทเสียประโยชน์ ที่พึงได้รับ

(ค) เคยถูกสำนักงานปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ เนื่องจากมีเหตุที่ทำให้สงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลต่อประชาชนที่ไม่ครบถ้วน ไม่เพียงพอต่อ การตัดสินใจลงทุน หรือทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด ซึ่งมีลักษณะเป็นการปกปิดหรืออำพราง หรือสร้าง ข้อมูลที่อาจไม่มีอยู่จริงในรายการหรือการดำเนินการที่มีนัยสำคัญ

(ง) เคยถอนคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่มีภาระชี้แจงเหตุสงสัยตาม (ข) หรือ (ค) ต่อสำนักงาน หรือโดยมีการชี้แจงแต่ไม่ได้แสดงข้อเท็จจริงหรือเหตุผลอย่างสมเหตุสมผลที่จะหักล้างข้อสงสัยในเหตุตาม (ข) หรือ (ค) นั้น

(2) ภายในระยะเวลา 10 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม บุคคลดังกล่าวเคยต้องคำพิพากษาถึงที่สุดให้ลงโทษในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินเฉพาะในมูลเหตุเนื่องจากการดำเนินการที่มีลักษณะหลอกลวง น้อ โกง หรือทุจริต อันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าจะตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

(3) อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เฉพาะในมูลเหตุเนื่องจากการดำเนินงานที่มีลักษณะหลอกลวง น้อ โกง หรือทุจริต อันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าจะตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

(4) เป็นบุคคลที่มีเหตุอันควรสงสัยว่าเป็นการจัดรูปแบบเพื่อให้บุคคลที่มีลักษณะตาม (1) (2) หรือ (3) หลีกเลี่ยงมิให้สำนักงานใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาตาม (1) (2) หรือ (3) กับบุคคลที่มีลักษณะดังกล่าวนี้

หากบริษัทจัดการสามารถแสดงให้เห็นได้ว่า บุคคลที่มีลักษณะตามวรรคหนึ่ง (1) หรือ (2) ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลงเหตุ ระบบงาน ระบบการบริหารจัดการ และการควบคุมการดำเนินงานที่ทำให้บุคคลดังกล่าวมีลักษณะตามวรรคหนึ่ง (1) หรือ (2) แล้ว มิให้นำความในวรรคหนึ่ง (1) และ (2) แล้วแต่กรณี มาใช้บังคับกับบุคคลนั้นอีก

ข้อ 15 ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะได้นำต้องผ่านการประเมินมูลค่าที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กรณีทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นทรัพย์สินตามข้อ 4(1) (2) (3) หรือ (4)

(ก) ผู้ประเมินมูลค่าต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(ข) เป็นการประเมินมูลค่าอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิและเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน

(ค) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

1. ดำเนินการล่วงหน้าก่อนการได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าวเป็นเวลาไม่เกิน 1 ปี
2. กรณีทรัพย์สินมีมูลค่าตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป ต้องผ่านการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินมูลค่าอย่างน้อย 1 ราย

3. ในกรณีที่การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน ต้องผ่านการประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินมูลค่าอย่างน้อย 2 ราย

(2) กรณีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 4(5) ให้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ทั้งในชั้นของกองทุนรวมและในชั้นของบริษัทที่ออกหุ้นดังกล่าวดังนี้

(ก) การประเมินมูลค่าในชั้นของกองทุนรวม ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใน (1) โดยให้คำนึงภาระภาษีของบริษัท และปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุน โดยทางอ้อมด้วย

(ข) การประเมินมูลค่าในชั้นของบริษัท ให้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 4(1) (2) (3) หรือ (4) ที่บริษัทดังกล่าวได้ลงทุนไว้ตามหลักเกณฑ์ใน (1)

(3) กรณีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นตราสารแห่งหนึ่งหรือสัญญาตามข้อ 4(6) หรือในกรณีที่บริษัทตามข้อ 4(5) มีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นด้วย ให้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) ใช้มูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่ออกโดยสมาคมโดยอนุโลม

(ข) ในกรณีหลักเกณฑ์ตาม (ก) ไม่รองรับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินใด ให้ใช้มูลค่าที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล

ข้อ 16 ในกรณีที่กองทุนรวมที่ขอจัดตั้งมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตตามข้อ 4(3) หากกองทุนรวมมิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตทั้งจำนวน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการวิเคราะห์สิทธิได้เสียทางทรัพย์สินของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละชนิด โดยเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้หรือผู้มีสิทธิอื่นในรายได้ในอนาคตนั้น พร้อมทั้งแสดงบทวิเคราะห์และความเห็นทางกฎหมายในเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นพร้อมกับคำขอจัดตั้งกองทุนรวม

หมวด 2
การยื่นคำขออนุมัติ

ข้อ 17 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม ต้องยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นหนังสือ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุมัตินี้ โดยการจัดทำเอกสารหลักฐานดังกล่าวต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 18 ด้วย

(1) โครงการจัดการกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารประกอบโครงการจัดการกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(ก) สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน ซึ่งจัดทำขึ้นตามข้อ 15

(ค) เอกสารแสดงความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายงานการประเมินมูลค่าตาม (ข) ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินมีการจัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานซึ่งแสดงการวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐาน (base case) และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ให้บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินอธิบายความแตกต่างระหว่างรายงานการประเมินมูลค่าตาม (ข) กับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี) ด้วย

(ง) ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับเทคโนโลยีที่ใช้กับกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (technological feasibility) เฉพาะในกรณีที่เป็เทคโนโลยีใหม่ที่ไม่เคยใช้ในประเทศไทยมาก่อน หรือเป็นเทคโนโลยีขั้นสูงที่จำเป็นต้องใช้ความชำนาญเฉพาะด้านเป็นพิเศษ โดยต้องระบุรายละเอียด ข้อดีและข้อเสียของเทคโนโลยีดังกล่าว ตลอดจนตัวอย่างของโครงการอื่นที่ใช้เทคโนโลยีนั้น (ถ้ามี)

(จ) เอกสารแสดงข้อมูลว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เข้าทำธุรกรรมกับกองทุนรวมมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินกิจการของรัฐหรือไม่ โดยในกรณีที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ให้บริษัทจัดการแสดงข้อมูลว่าได้มีการดำเนินการไปแล้วอย่างไร พร้อมทั้งแนบหนังสือรับรองจากกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน หรือจากหน่วยงานที่กำกับดูแลกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้นที่แสดงว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานได้ปฏิบัติตามกฎหมายนั้นแล้ว

(ฉ) เอกสารหรือหลักฐานอื่นที่แสดงว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม จะลงทุนมีลักษณะเป็นไปตามที่กำหนดในประกาศนี้

(2) ร่างข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

(3) ร่างสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งมีข้อกำหนดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ ปฏิบัติหน้าที่อย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) หน้าที่ในการตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมของ บริษัทจัดการอย่างเคร่งครัด ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเชิงผู้มีวิชาชีพ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

(ข) หน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตลอดจนประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(4) ร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งจะยังไม่ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนก็ได้

(5) เอกสารหลักฐานอื่นตามที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน

ข้อ 18 การยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนต้องร่วมจัดทำโดย ที่ปรึกษาทางการเงินที่สามารถแสดงความเห็นได้อย่างเป็นอิสระจากบุคคลดังต่อไปนี้

(ก) ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก)

(2) คำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอต้องมีบุคคลดังต่อไปนี้ ลงลายมือชื่อ รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของตน

(ก) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทจัดการ

(ข) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้ควบคุม การปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน

(ค) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทที่เป็นผู้จัดทำรายงานการประเมิน มูลค่าตามข้อ 17(1) (ข)

(ง) ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

ข้อ 19 ให้ผู้ขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมชำระค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติจัดตั้ง กองทุนรวมต่อสำนักงานเมื่อสำนักงานได้รับคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารหลักฐาน ประกอบคำขอที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชนแล้ว ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมให้เป็นไป

ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนด
ค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ

ข้อ 20 ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมภายใน 165 วัน
นับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารหลักฐานถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

ในกรณีที่ผู้ขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมประสงค์จะขอผ่อนผันหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้
ให้ผู้ขออนุมัติยื่นคำขอผ่อนผัน พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอผ่อนผันต่อสำนักงานภายใน
30 วันนับแต่วันที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม โดยปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุในคู่มือ
สำหรับประชาชน เว้นแต่สำนักงานยอมรับคำขอผ่อนผันเมื่อพ้นระยะเวลาดังกล่าวในกรณีมีเหตุ
จำเป็นและสมควร ทั้งนี้ สำนักงานจะพิจารณาคำขอผ่อนผันให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาเดียวกันกับ
การพิจารณาอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 21 เมื่อบริษัทจัดการได้ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมพร้อมทั้งเอกสาร
หลักฐานครบถ้วนตามข้อ 17 แล้ว ให้บริษัทจัดการเผยแพร่ข้อมูลที่มีสาระตรงตาม โครงการจัดการ
กองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งล่าสุดต่อผู้ลงทุนผ่านระบบการรับส่งข้อมูล
ตามที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

หมวด 3

การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 22 ให้บริษัทจัดการที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีข้อมูลผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการ
กองทุนรวม สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากฉบับร่างที่ยื่นต่อ
สำนักงาน

(2) จัดให้กองทุนรวมมีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน

ข้อ 23 บริษัทจัดการต้องเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับ
อนุมัติจากสำนักงานให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 24 การเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรก ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตาม
หลักเกณฑ์ในภาค 2

ข้อ 25 ในระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรก หากบริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมตามกรณีที่ได้สงวนสิทธิไว้ในหนังสือชี้ชวน บริษัทจัดการจะยุติการขายหน่วยลงทุนและยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมก็ได้

ข้อ 26 ในกรณีที่บริษัทจัดการยุติการขายหน่วยลงทุนตามข้อ 25 ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) รายงานให้สำนักงานทราบภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น
- (2) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันที่บริษัทจัดการรายงานตาม (1) และหากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อจนครบถ้วน

ข้อ 27 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุนรวม

หมวด 4

การสิ้นสุดการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 28 ให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดในข้อ 23
- (2) เมื่อบริษัทจัดการยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมตามข้อ 25 โดยให้การอนุมัติสิ้นสุดลงในวันที่บริษัทจัดการรายงานการยุติการขายหน่วยลงทุนตามข้อ 26(1)
- (3) เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนรวม และปรากฏกรณีที่กำหนดตามข้อ 29

ข้อ 29 เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนรวม หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(ก) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่แล้วเสร็จทั้งหมด

(ข) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม

(2) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 35 ราย ในกรณีที่เป็น กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ เกินกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม

(3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท

(4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ใน โครงการจัดการ กองทุนรวม

(5) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด อันจะเป็นผล ให้การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุนที่กำหนดในภาค 3

เพื่อประโยชน์ในการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ตามวรรคหนึ่ง ให้ใช้ ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ

ข้อ 30 เมื่อปรากฏกรณีตามข้อ 29 ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) แจ้งให้สำนักงานทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย หน่วยลงทุน

(2) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจาก การจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขาย หน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงิน และผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้อง รับผิดชอบให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนด เวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

ภาค 2

การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุน

ข้อ 31 ในภาคนี้

“บริษัทจดทะเบียน” หมายความว่า บริษัทที่มีหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“บริษัทย่อย” หมายความว่า บริษัทย่อยตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

“กรรมการ” หมายความว่า กรรมการของบริษัทจดทะเบียน

“ผู้บริหาร” หมายความว่า ผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่าผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกราย

“ผู้ที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า ผู้ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

“ญาติสนิท” หมายความว่า ญาติสนิทที่ถือเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1

“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่” หมายความว่า ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1

ข้อ 32 ความในภาคนี้มีให้ใช้บังคับกับการจัดสรรและการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมดังกล่าวให้เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในภาค 3

หมวด 1

หลักเกณฑ์การจัดสรร

ข้อ 33 ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1) ใช้กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือบริษัทจัดการกำหนดหน่วยการจองซื้อ (board lot) ไว้ และจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกันครั้งละ 1 หน่วยการจองซื้อจนครบจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่าย หรือกระบวนการอื่นที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 34

(2) จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนเพื่อให้การถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในภาค 3 และตามหลักเกณฑ์ในข้อ 36 ข้อ 37 และข้อ 38

ข้อ 34 กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนตามข้อ 33(1) มิให้นำมาใช้บังคับกับการจัดสรรที่เข้าลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) การจัดสรรหน่วยลงทุนที่เสนอขายทั้งจำนวนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหน่วยลงทุน

(2) การจัดสรรหน่วยลงทุนที่เสนอขายในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะทำให้อายุรวมหรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ

(3) การจัดสรรหน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจง

(4) การจัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่แบ่งแยกไว้สำหรับบุคคลดังต่อไปนี้ และได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนแล้ว

(ก) บุคคลที่เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษตามข้อ 35

(ข) ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว

(ค) ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนดังต่อไปนี้ ซึ่งจะได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนดังกล่าว

1. บริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

2. บริษัทจดทะเบียนที่มีบริษัทย่อยเป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

ข้อ 35 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อ 34(4) (ก) ให้บุคคลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ซึ่งหนังสือชี้ชวนระบุวิธีการจัดสรรไว้แยกต่างหากจากผู้จองซื้อทั่วไป เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษ

(1) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 แต่ไม่รวมถึงผู้ลงทุนตามข้อ 4(10) (18) (22) (23) (24) และ (25)

(2) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (1) หรือ (3) ถึง (10)

- (3) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือ นิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) สภาอากาศไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณประโยชน์
- (5) สหกรณ์ออมทรัพย์ หรือชุมนุมสหกรณ์
- (6) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก
- (7) โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย ต่างประเทศ และเสนอขายหน่วยต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป
- (8) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้
- (ก) ผู้ลงทุนสถาบันตาม (1) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
- (ข) ผู้ลงทุนตาม (3)
- (ค) กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ข)
- (9) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (8) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของ จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- (10) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานกำหนด

ข้อ 36 ในกรณีที่บริษัทจัดการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่บุคคล ตามข้อ 34(4) (ก) หรือ (ข) ออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปไว้ บริษัทจัดการต้อง ไม่จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปให้แก่บุคคลตามข้อ 34(4) (ก) หรือ (ข) อีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้ลงทุนทั่วไปให้แก่บุคคลตามข้อ 34(4) (ก) และ (ข) ตามลำดับ

ข้อ 37 ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ ของบริษัทจดทะเบียนตามข้อ 34(4) (ค) ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ถือหุ้นสามัญเมื่อรวมกันทั้งหมดต้องไม่เกิน ร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรร แก่ผู้ลงทุนทั่วไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้นับรวม จำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรให้แก่บุคคลดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) บริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่ กองทุนรวม

(ข) บริษัทจดทะเบียนที่มีบริษัทย่อยเป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ค) บริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(2) ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรต้องไม่เป็นกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

(3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ให้จัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการรับฝากทรัพย์สิน ซึ่งถือหุ้นในนามของตนเองเพื่อบุคคลอื่น ให้บริษัทจัดการพิจารณาตามการถือหุ้นของผู้ลงทุนที่ฝากทรัพย์สินแต่ละรายเป็นสำคัญ

ข้อ 38 ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่แบ่งชนิดหน่วยลงทุนตามข้อ 13(2) (ก) หากมีการกำหนดลำดับการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละชนิดไว้แตกต่างกัน ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนในลำดับแรกตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อที่เป็นบุคคลธรรมดา หรือผู้จองซื้อพิเศษที่เป็นบุคคลตามข้อ 47(2) (ก) เท่านั้น

(2) ในกรณีที่มิหน่วยลงทุนเหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อตาม (1) บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้ออื่น ๆ ก็ได้

(3) ห้ามมิให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อที่เป็นเจ้าหน้าที่ของผู้อำนวยการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว

หมวด 2

หลักเกณฑ์การเสนอขาย

ข้อ 39 การโฆษณาเสนอขายหน่วยลงทุนต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด

ข้อ 40 บริษัทจัดการต้องจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ โดยจะเสนอขายหน่วยลงทุนได้เมื่อเป็นไปตามเงื่อนไขในข้อ 41 แล้ว

(1) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนที่มีข้อมูลครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อนต่อผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ต้องมีรายการและข้อมูลตรงกับรายการและข้อมูลที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนที่ได้ยื่นต่อสำนักงานล่าสุด

(2) จัดให้มีช่องทางในการแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนไม่ว่าในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์หรือในรูปข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อย่างเหมาะสม

ในกรณีที่ผู้ลงทุนแสดงเจตนาโดยสมัครใจที่จะไม่รับหนังสือชี้ชวนตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการต้องแจกจ่ายหรือจัดส่งไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่มีสาระตรงตามข้อมูลสรุป (executive summary) ที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวน

ข้อ 41 การเสนอขายหน่วยลงทุนให้กระทำได้ ต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ครบถ้วนดังนี้

(1) พ้น 14 วันนับแต่วันที่มีการเผยแพร่ข้อมูลตามข้อ 21 ทั้งนี้ ข้อมูลที่เผยแพร่ดังกล่าวอาจยังไม่ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุน หรือข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลสำคัญซึ่งสำนักงานเห็นชอบให้แก้ไขเพิ่มเติมได้ก็ได้

(2) บริษัทจัดการได้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนไว้ในหนังสือชี้ชวนโดยครบถ้วน และได้แจ้งการดำเนินการดังกล่าวต่อสำนักงานแล้ว

ข้อ 42 ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม ในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน

ข้อ 43 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการทั่วไป บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย

ภาค 3

ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนและหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทจัดการ

ข้อ 44 บริษัทจัดการต้องจัดให้กองทุนรวมมีข้อกำหนดเกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้ ไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

- (1) ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในหมวด 1
- (2) เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในหมวด 2 เพื่อให้การถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามหน้าที่ที่กำหนดในหมวด 3

หมวด 1

ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ข้อ 45 การถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแต่ละกองทุนรวมต้องเป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดตามข้อ 46 หรือข้อ 47 แล้วแต่กรณี และต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

- (1) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนของผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 48
- (2) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นคนต่างด้าว ให้เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวตามข้อ 49

ข้อ 46 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดจะถือได้ในแต่ละกองทุนรวม ต้องไม่เกินสัดส่วนดังต่อไปนี้ เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 47 ให้เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในข้อดังกล่าวแทน

- (1) 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม
- (2) ร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน

ข้อ 47 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามข้อ 46 ให้มีข้อยกเว้นได้ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนซึ่งรับหน่วยลงทุนไว้ตามสัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ให้ได้รับยกเว้นสัดส่วนตามข้อ 46 โดยผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจถือหน่วยลงทุนได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ทั้งนี้ เฉพาะในช่วงระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนรับหน่วยลงทุนดังกล่าวไว้
- (2) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลใดบุคคลหนึ่งดังนี้ ให้ได้รับยกเว้นสัดส่วนตามข้อ 46(1) โดยบุคคลดังกล่าวอาจถือหน่วยลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

(ก) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

(ข) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล

ข้อ 48 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ทุกรายและกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าวจะถือได้ในแต่ละกองทุนรวม เมื่อรวมกันทุกรายแล้ว ต้องไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

ข้อ 49 ในกรณีที่การลงทุนของกองทุนรวมเกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่จำกัดสัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้ ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่คนต่างด้าวจะถือได้ในแต่ละกองทุนรวมต้องเป็นไปตามสัดส่วนที่กฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้น กำหนดไว้ด้วย

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายประเภท และบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐานมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้แตกต่างกัน ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่คนต่างด้าวจะถือได้ในแต่ละกองทุนรวมต้องเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ต่ำสุดของบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้น

หมวด 2

เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 50 เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้จำหน่ายหน่วยลงทุนที่ได้รับยกเว้นข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามหมวด 1 ต้องมีสาระสำคัญตามข้อ 51

(2) เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามหมวด 1 ดังนี้

(ก) กรณีที่บุคคลใด กลุ่มบุคคลเดียวกันใด หรือผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญตามข้อ 52

(ข) กรณีที่คนต่างด้าวถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญตามข้อ 53

ข้อ 51 เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ได้รับยกเว้นข้อจำกัด การถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

(1) ในระหว่างระยะเวลาที่ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นให้ถือหน่วยลงทุน ได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถูกจำกัดมิให้มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในส่วน ที่ถือเกินกว่าสัดส่วนดังนี้

(ก) ร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

(ข) ร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหน่วยลงทุน แต่ละชนิด ในกรณีที่กองทุนรวมนั้นมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

(2) เมื่อพ้นระยะเวลาตาม (1) หากผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกิน ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามข้อ 46 ต้องมีสาระสำคัญตามที่กำหนดในข้อ 52

ข้อ 52 เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของบุคคลใด กลุ่มบุคคลเดียวกันใด หรือผู้จำหน่าย ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

(1) การจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนดังนี้

(ก) การรับเงินปันผลในส่วนที่ถือเกินกว่าข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่ การเกินสัดส่วนดังกล่าวมิได้เกิดจากการได้หน่วยลงทุนมาเพิ่มเติม

(ข) การใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในส่วนที่ถือเกินกว่าข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน หากเป็นการขอมติรายชนิดหน่วยลงทุน จะถูก จำกัดมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในส่วนที่ถือเกินกว่าสัดส่วนดังนี้

1. 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น

2. ร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น ในกรณีที่เป็นการถือ

หน่วยลงทุนของบุคคลตามข้อ 47(2) (ก) และ (ข)

(2) การยกเงินปันผลส่วนที่ไม่อาจจ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามข้อจำกัดใน (1) (ก) ให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว

(3) การจัดทำบัญชีและแยกเงินปันผลตาม (2) ออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม โดยไม่นำมารวมคำนวณเป็นมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

ข้อ 53 เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของคนต่างด้าวที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือ หน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญที่แสดงว่า บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนจะปฏิเสธ การโอนหน่วยลงทุน ในกรณีที่การโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของ คนต่างด้าวเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

หมวด 3

หน้าที่ของบริษัทจัดการเพื่อให้การถือหน่วยลงทุน
เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ข้อ 54 เพื่อให้มีการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในแต่ละ
กองทุนรวม ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีระบบงานที่สามารถควบคุมการถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามข้อจำกัด
การถือหน่วยลงทุน

(2) จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลต่าง ๆ ไม่เกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน
และดูแลให้ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจัดสรรหน่วยลงทุน ไม่เกินข้อจำกัดดังกล่าวด้วย

(3) ในกรณีที่มีบุคคลอื่นเป็นนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการแจ้งให้
นายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว และดูแลให้
นายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิบัติการ โอนหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว หากการ โอนหน่วยลงทุน
ดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

(4) ตรวจสอบสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในแต่ละกองทุนรวมเพื่อให้เป็นไปตาม
ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน และดำเนินการให้ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนตรวจสอบและ
รายงานต่อบริษัทจัดการเมื่อพบการถือหน่วยลงทุนที่ไม่เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

“ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน” ตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์
ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์
หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เป็นหน่วยลงทุน

ข้อ 55 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีการถือหน่วยลงทุนของ
กองทุนรวมใดเกินกว่าข้อจำกัดตามข้อ 46 ข้อ 47 หรือข้อ 48 ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) รายงานต่อสำนักงานภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้
ถึงเหตุดังกล่าว

(2) แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ถือเกินข้อจำกัด
การถือหน่วยลงทุน

ภาค 4
การจัดการกองทุนรวม

หมวด 1
บททั่วไป

ข้อ 56 บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ ตลอดอายุของกองทุนรวม

(1) ดูแลให้ข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมโดยไม่ชักช้า

(2) ดูแลให้กองทุนรวมมีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศนี้

ข้อ 57 ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่มิใช่ข้อจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะระบุข้อจำกัดสิทธิเช่นว่านั้น ไว้อย่างชัดเจน

ข้อ 58 การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายจากผู้ซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกองทุนรวม บริษัทจัดการจะกระทำได้อันเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดอัตราและวิธีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมแล้วอย่างชัดเจน

(2) ในกรณีที่เป็นการเรียกเก็บค่าใช้จ่าย ต้องเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นและสมควร ซึ่งเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม โดยตรงเท่านั้น

ข้อ 59 บริษัทจัดการต้องอำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

หมวด 2

การดำเนินงานและการมอบหมายงานของบริษัทจัดการ

ข้อ 60 บริษัทจัดการต้องแต่งตั้งบุคคลซึ่งเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถและความเข้าใจในธุรกิจจัดการกองทุนและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน เพื่อทำหน้าที่ดังต่อไปนี้

(1) ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(2) ผู้จัดการกองทุน เพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่ง (1) และผู้จัดการกองทุนตามวรรคหนึ่ง (2) อาจเป็นบุคคลเดียวกันก็ได้

ข้อ 61 ในการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องพิจารณาให้บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) ไม่เป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัทอื่นที่ดำเนินการในลักษณะที่คล้ายคลึงหรือแข่งขันกับการดำเนินการของบริษัทจัดการ เว้นแต่บริษัทจัดการแสดงได้ว่าการจัดโครงสร้างขององค์กรที่ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีมาตรการที่มีประสิทธิภาพเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์นั้นได้

(2) ในกรณีที่แต่งตั้งพนักงานของบริษัทจัดการเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน บุคคลดังกล่าวต้องดำรงตำแหน่งที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(ก) ตำแหน่งที่ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับการจัดการลงทุน

(ข) ตำแหน่งกรรมการ ผู้จัดการของบริษัทจัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นซึ่งดูแลรับผิดชอบสูงสุดในสายงานที่เกี่ยวกับการลงทุน

ข้อ 62 ให้บริษัทจัดการจัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนอย่างน้อย 1 คณะ เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามวรรคหนึ่ง ต้องประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

- (1) ผู้แทนจากบริษัทจัดการ โดยผู้แทนอย่างน้อย 1 รายต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
- (2) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

ข้อ 63 ในการขอคำปรึกษาหรือคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทจัดการต้องปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ดำเนินการให้กรรมการแจ้งการมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา
- (2) ห้ามมิให้กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

ข้อ 64 บริษัทจัดการต้องกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของตนปฏิบัติงาน ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สมาคมกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 65 บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมเฉพาะในส่วน ที่เกี่ยวกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน

ในการมอบหมายการบริหารจัดการกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการต้อง ดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) คัดเลือกบุคคลที่เหมาะสมที่จะดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมายด้วยความรอบคอบ และระมัดระวัง โดยในกรณีที่เป็นการมอบหมายการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่น ที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ผู้ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่สามารถประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็น ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แล้วแต่กรณี และหากเป็นการจัดการลงทุนในต่างประเทศ บุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประเภทดังกล่าวจากหน่วยงาน

กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

(2) กำกับและตรวจสอบการดำเนินการของผู้รับมอบหมายอย่างเพียงพอ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สำนักงานประกาศกำหนด หรือที่สมาคมกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

หมวด 3

การจัดการลงทุน

ส่วนที่ 1

การลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 66 การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมเป็นครั้งแรก ให้บริษัทจัดการเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าวภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 67 บริษัทจัดการต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะไม่ดำรงมูลค่าดังกล่าวก็ได้

- (1) กรณีที่เป็นรอบปีบัญชีสุดท้ายที่กองทุนรวมสิ้นอายุโครงการ
- (2) กรณีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 68 การคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ให้คำนวณจากผลรวมของราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้น และมูลค่าเงินลงทุนที่กองทุนรวมคาดว่าจะต้องใช้ในการพัฒนาให้เป็นโครงการที่แล้วเสร็จ
- (2) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่แล้วเสร็จ ให้คำนวณตามราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้น

(3) กรณีที่มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามหมวด 4 ให้คำนวณโดยใช้ราคาที่ได้จากการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด ซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หากกองทุนรวมนำเงินส่วนที่กักไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป ไปลงทุนในทรัพย์สิน ตามข้อ 74(1) (2) (3) (4) (5) หรือ (6) บริษัทจัดการอาจนับเงินส่วนที่กักไว้รวมคำนวณเป็นมูลค่า ของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่งได้

ส่วนที่ 2

การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 69 ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมต้องไม่ประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์ จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น
- (2) กองทุนรวมต้องกำหนดอัตราค่าเช่า ค่าสิทธิ หรือค่าตอบแทนอื่นที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเงื่อนไขตามสัญญาจัดหาผลประโยชน์ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวม และมีลักษณะ เดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน

ข้อ 70 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิ ในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ตามข้อ 4(3) บริษัทจัดการต้อง ดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

- (1) ติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมได้รับ อย่างสม่ำเสมอ
- (2) หากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับส่วนแบ่ง รายได้ที่ต้องครบถ้วนตามข้อตกลง ต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้ผู้ประกอบ กิจการ โครงสร้างพื้นฐานปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว

ข้อ 71 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตาม ข้อ 4(1) (2) (3) และ (4) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์

มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 72 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 4(5) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีมาตรการหรือกลไกที่จะทำให้บริษัทจัดการสามารถดูแลและควบคุมให้บริษัทดังกล่าวมีการประกอบกิจการที่เป็นไปตาม โครงการจัดการกองทุนรวม และตามหลักเกณฑ์ในประกาศนี้และประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เป็นไปในทำนองเดียวกับการปฏิบัติของกองทุนรวม โดยอนุ โลม ซึ่งรวมถึงการดำเนินการของบริษัทจัดการดังต่อไปนี้

(1) การส่งบุคลากรเข้าร่วมบริหารในกิจการของบริษัทดังกล่าว โดยบุคลากรนั้นต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) การดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของตนเพื่อให้ผู้บริหารและบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

(3) การดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของตนเพื่อให้การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของบริษัทดังกล่าว (ถ้ามี) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีของหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการกู้ยืมเงิน จะพิจารณาเฉพาะในชั้นของกองทุนรวมก็ได้

(4) การจัดให้มีมาตรการที่จะทำให้ผู้ดูแลผลประโยชน์สามารถตรวจสอบการดำเนินการของบริษัทจัดการเพื่อให้เป็นไปตามมาตรการหรือกลไกที่บริษัทจัดการได้วางไว้ตามข้อกำหนดนี้

การดำเนินการของบริษัทจัดการเพื่อให้บริษัทตามวรรคหนึ่งมีการประกอบกิจการในทำนองเดียวกับการปฏิบัติของกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง มิให้รวมถึงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในข้อ 69(1) โดยบริษัทดังกล่าวอาจประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเองได้

ส่วนที่ 3

การลงทุนในทรัพย์สินอื่น

ข้อ 73 นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานแล้ว กองทุนรวมอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินอื่นที่เป็นตราสารทางการเงินตามข้อ 74 และหุ้นที่ให้สิทธิพิเศษแก่ผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการดำเนินงานบางประการ (golden share) ตามข้อ 75

อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินอื่นตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศเกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนรวมทั่วไป โดยอนุ โลม

ข้อ 74 ตราสารทางการเงินที่กองทุนรวมอาจลงทุนในหรือมีไว้ได้แก่

- (1) พันธบัตรรัฐบาล
- (2) ตัวเงินคลัง
- (3) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก และมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข
- (4) เงินฝากในธนาคาร หรือบรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย
- (5) บัตรเงินฝากที่ธนาคารหรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก่อนการลงทุน
- (6) ตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง โอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก่อนการลงทุน
- (7) หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง หรือเงินฝาก
- (8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- (9) หน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขที่ครบถ้วนดังนี้
 - (ก) เป็นหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศ ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือเป็นหน่วยของโครงการจัดการลงทุนต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)
 - (ข) โครงการจัดการลงทุนต่างประเทศตาม (ก) จัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป และมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทและชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้
- (10) หุ้นที่ออกโดยบริษัทที่เป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
 - (ก) บริษัทนั้นมีการลงทุนทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 4(1) (2) (3) หรือ (4) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 4(1) (2) (3) หรือ (4) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี
 - (ข) บริษัทนั้นมิใช่บริษัทตามข้อ 4(5)

(11) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนรวม

ข้อ 75 กองทุนรวมอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นที่ออกโดยนิติบุคคลใดนิติบุคคลหนึ่งดังต่อไปนี้ ซึ่งเป็นหุ้นที่ให้สิทธิพิเศษแก่ผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการดำเนินงานบางประการ (golden share) ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของนิติบุคคลดังกล่าว โดยให้กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้ได้ไม่เกิน 1 หุ้น

(1) นิติบุคคลที่เป็นผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างในการนำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ และนิติบุคคลดังกล่าวตกลงชำระค่าตอบแทนให้แก่กองทุนรวมในอัตราผันแปรตามผลประโยชน์ของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น

(2) นิติบุคคลที่กองทุนรวมเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 4(3)

ส่วนที่ 4

การได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และการทำธุรกรรมระหว่าง กองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 76 การได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในหมวด 1 ของภาค 1 ในส่วนที่เกี่ยวกับลักษณะการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม โดยอนุโลม และให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

(1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับภาครัฐซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่ง ให้พิจารณาจากมูลค่าการลงทุนในแต่ละกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

(2) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตาม (1) ให้รวมถึงการได้มาหรือจำหน่ายไปไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อมผ่านบริษัทที่กองทุนรวม เป็นผู้ถือหุ้นตามข้อ 4(5) ด้วย

ข้อ 77 การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จาก ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นวงลงทุน เว้นแต่ ในกรณีดังต่อไปนี้

(1) การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ ซึ่งได้ระบุไว้ อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(2) การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ที่มีมูลค่าของ สัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมที่ได้รับ ความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

การคำนวณมูลค่าของสัญญาตามวรรคหนึ่ง ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญา ทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

ข้อ 78 การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ให้บริษัทจัดการ ปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้บริษัทจัดการ ปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(ก) เป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม

(ข) เป็นธุรกรรมที่บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมไม่มีส่วนร่วมใน การตัดสินใจเข้าทำธุรกรรม

(ค) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมจากกองทุนรวมอยู่ในอัตรา ที่เป็นธรรมและเหมาะสม

(2) การดำเนินการดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้น วงลงทุน

(ก) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่าย ไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาทหรือไม่น้อย กว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้อง

ปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับภาครัฐ ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการ
กองทุนรวม

(ข) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จาก
ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ใน (ก)

(ค) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมเป็น
ผู้ถือหุ้นตามข้อ 4(5) ทำธุรกรรมตาม (ก) หรือ (ข) กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

หมวด 4

การประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ข้อ 79 การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ต้องเป็นไปตาม
หลักเกณฑ์ในข้อ 15 และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 4(1) (2) (3) หรือ (4)
จะกระทำโดยผู้ประเมินมูลค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกิน 2 ครั้งมิได้

(2) ในกรณีนี้ ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง
พื้นฐาน โดยไม่ชักช้า

(ก) กรณีที่ปรากฏแก่บริษัทจัดการว่ามีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ
อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ

(ข) กรณีที่ได้รับการร้องขอจากผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม

ข้อ 80 การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานในกรณีดังต่อไปนี้
ให้กระทำทุก 3 ปีนับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด

(1) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 4(1) (2) (3) หรือ (4)

(2) การประเมินมูลค่าในชั้นของบริษัท กรณีที่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็น
หุ้นที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 4(5)

ข้อ 81 การประเมินมูลค่าทรัพย์สินอื่นที่กองทุนรวมหรือบริษัทตามข้อ 4(5) ลงทุน
ให้ประเมินมูลค่าตามหลักเกณฑ์ในข้อ 15(3)

หมวด 5

การขอมติและการประชุมผู้ถือหุ้นรายย่อย

ข้อ 82 ความในหมวดนี้ให้ใช้บังคับกับการขอมติผู้ถือหุ้นรายย่อย และการประชุมผู้ถือหุ้นรายย่อยของกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีที่กองทุนรวมมีผู้ถือหุ้นรายย่อยทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ มิให้นำความในข้อ 85 ข้อ 86 และข้อ 87 มาใช้บังคับ

(2) กรณีที่มีหลักเกณฑ์เกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวกำหนดไว้เป็นการเฉพาะไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในเรื่องนั้น

ข้อ 83 ในการขอมติผู้ถือหุ้นรายย่อย ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การขอมติจากผู้ถือหุ้นรายย่อย ให้ดำเนินการด้วยวิธีการใดวิธีการหนึ่งดังนี้

(ก) การส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหุ้นรายย่อย โดยแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นรายย่อยอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว

(ข) การประชุมผู้ถือหุ้นรายย่อย

(2) การขอมติและมติของผู้ถือหุ้นรายย่อยในการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม ให้เป็นไปตามมาตรา 129 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(3) การขอมติและมติของผู้ถือหุ้นรายย่อยในกรณีอื่นนอกจาก (2) ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) การออกเสียงลงคะแนน ให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหน่วยลงทุนที่ถือ โดยให้ 1 หน่วยลงทุนมี 1 เสียง

(ข) การขอมติโดยการส่งหนังสือไปยังผู้ถือหุ้นรายย่อย ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินครึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นรายย่อยที่มีสิทธิออกเสียง

(ค) การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นรายย่อย ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินครึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นรายย่อยที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง เว้นแต่การขอมติในเรื่องนี้ ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นรายย่อยที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

1. การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง

พื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป

2. การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาทหรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า

3. การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนหรือการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

4. การเข้าทำ แก่ใจ หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป

5. การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง ในกรณีที่บริษัทที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นตามข้อ 4(5) จะดำเนินการตาม 1. 2. 3. หรือ 4.

(ง) ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด การขอมติตาม (3) (ข) หรือ (ค) ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 84 ด้วย

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาดิตตามวรรคหนึ่ง ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่มีสิทธิออกเสียงได้แก่ ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถูกจำกัดสิทธิออกเสียงตามข้อผูกพัน ซึ่งรวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนดังนี้

(1) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่ขอมติ

(2) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าสัดส่วนที่กำหนดตามภาค 3 ซึ่งถูกจำกัดสิทธิออกเสียงเฉพาะหน่วยลงทุนในส่วนที่ถือเกินกว่าสัดส่วนดังกล่าว

การขอมติและมติของผู้ถือหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง (3) มิให้นำมาใช้บังคับกับกรณีที่มีหลักเกณฑ์กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในประกาศอื่น

ข้อ 84 ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด การขอมติและมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกชนิด โดยแต่ละชนิดได้รับผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เท่ากัน ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด

(2) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ว่ากรณีใด ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด

(3) ในกรณีที่เป็นกรขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่ง ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น

ข้อ 85 ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของกองทุนรวม เพื่อรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบในเรื่องดังต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย

(1) การจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวม
ในอนาคต

(2) ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา โดยอย่างน้อยต้องมีการนำเสนองบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีแล้ว

(3) การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

ข้อ 86 ในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นการประชุมวิสามัญ

(1) เมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม

(2) เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน

ในกรณีที่ปรากฏเหตุตามวรรคหนึ่ง (2) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ข้อ 87 การประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามข้อ 85 และข้อ 86 ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) จัดทำหนังสือนัดประชุมที่มีรายละเอียดเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการประชุมและการออกเสียงลงมติ ตลอดจนระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้รวมถึงความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องนั้น ๆ ด้วย

(ข) จัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนล่วงหน้าก่อนวันประชุมตามระยะเวลาดังนี้

1. 14 วัน ในกรณีที่เป็นการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีวาระที่ต้องได้มติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

2. 7 วัน ในกรณีอื่นนอกจาก 1.

(ค) ประกาศการนัดประชุมในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อย 1 ฉบับไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันประชุม

(2) ในการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ต้องมีองค์ประชุมที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด และต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

(ข) ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึง 1 ชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ใน (ก) หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอตามข้อ 86 วรรคหนึ่ง (2) การประชมนั้นเป็นอันระงับไป หากการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอตามข้อ 86 วรรคหนึ่ง (2) ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม โดยในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

(3) การดำเนินการประชุม ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) การดำเนินการประชุม ให้เป็นไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมาประชุม

(ข) เมื่อที่ประชุมพิจารณาเสร็จตาม (ก) แล้ว ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้

(ค) ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระไม่เสร็จตาม (ก) หรือพิจารณาเรื่องที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเสนอไม่เสร็จตาม (ข) แล้วแต่กรณี และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่จะประชุมครั้งต่อไป และให้บริษัทจัดการส่งหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่น

ไม่น้อยกว่า 3 วันก่อนวันประชุมด้วย

การจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการจัดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ เข้าร่วมการประชุมดังกล่าวด้วย โดยให้จัดส่งหนังสือนัดประชุมตามวรรคหนึ่ง ไปยังผู้ดูแลผลประโยชน์ พร้อมกับการจัดส่งไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

หมวด 6

การจ่ายเงินปันผล

ข้อ 88 ให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามหลักเกณฑ์ในข้อ 89 ทั้งนี้ ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้นแล้วแต่กรณี

ในกรณีที่กองทุนรวมยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผล

ข้อ 89 กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามข้อ 88 ได้แก่กำไรสุทธิที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

(1) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินราคาทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงาน กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวม

(2) การหักด้วยรายการเงินสำรองตามข้อ 90

ข้อ 90 บริษัทจัดการอาจกันเงินสำรองได้เฉพาะเพื่อการดังต่อไปนี้

(1) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการ ได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

(2) การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมตามนโยบายการกู้ยืมเงิน ที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้ง ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

(3) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก

ในกรณีที่กองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายที่ทยอยตัดจ่าย หรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized loss) เป็นต้น ให้บริษัทจัดการกันสำรองตามวรรคหนึ่งได้ใน

จำนวนไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาวะตามวรรคหนึ่ง (1) และ (2) ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี
หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

หมวด 7

การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 91 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับอนุมัติ
จากสำนักงาน เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยการเสนอขายหน่วยลงทุน
ในกรณีดังต่อไปนี้

(1) กรณีการเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งจำนวนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือ
หน่วยลงทุน โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหน่วยลงทุน และได้เริ่มเสนอขายภายใน
1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนดังกล่าว

(2) กรณีการเสนอขายหน่วยลงทุนในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้
ผู้ที่ซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่า
สัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อ
ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะทำให้อัตราส่วน
หรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ

ส่วนที่ 1

หลักเกณฑ์การอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 92 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมจะได้รับอนุมัติจากสำนักงาน
เมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ใช้ในการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม
ตามหมวด 1 ของภาค 1 โดยอนุโลม

(2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการ
กองทุนรวม หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่
ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

(3) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยชัดแจ้งอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
ด้วยคะแนนเสียงตามที่กำหนดในข้อ 83 วรรคหนึ่ง (3) ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ
กองทุนรวมโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่มีผู้ถือ

หน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดคัดค้านการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมดังกล่าว

(4) หนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ต้องมีข้อมูลอย่างน้อยตามข้อ 93 หรือข้อ 94

ข้อ 93 หนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
 (2) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
 (3) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว

(4) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะระบุข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) ข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
 (price dilution)
 (ข) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิม
 (control dilution)
 (ค) ข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 94 ในกรณีที่เป็นกรเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อให้ได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน นอกจากข้อมูลตามข้อ 93 แล้ว หนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
 (2) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
 (3) สรุปรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินมูลค่า

(4) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐานในการประเมินมูลค่าตาม (3)

(5) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง

(6) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เช่น แหล่งที่มาและจำนวนเงินที่จะกู้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน ลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละชนิด เป็นต้น

ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าการเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามวรรคหนึ่งก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการจะไม่ระบุข้อมูลนั้นก็ได้ โดยให้แสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือแนบประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไปให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้า

ส่วนที่ 2

การยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 95 ให้บริษัทจัดการที่ประสงค์จะเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมยื่นคำขอเป็นหนังสือ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอดังต่อไปนี้

- (1) รายละเอียดโครงการในส่วนที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม
- (2) ร่างหนังสือชี้ชวนที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ ร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวจะยังไม่ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนก็ได้
- (3) เอกสารหลักฐานอื่นตามที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน

ข้อ 96 เมื่อบริษัทจัดการได้ยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานครบถ้วนตามข้อ 95 แล้ว ให้บริษัทจัดการเผยแพร่ข้อมูลที่มีสาระตรงตามโครงการจัดการกองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งล่าสุดต่อผู้ลงทุนผ่านระบบการรับส่งข้อมูลตามที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ข้อ 97 ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมภายใน 165 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารหลักฐานถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

ส่วนที่ 3

การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 98 บริษัทจัดการที่ได้รับอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน
- (2) จัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในภาค 2
- (3) แก้ไขเพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมและการแก้ไขเพิ่มเติมรายการทางทะเบียน

ข้อ 99 ในระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการอาจยุติการขายหน่วยลงทุนได้ โดยต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในข้อ 25 และข้อ 26 โดยอนุโลม

ข้อ 100 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเพิ่มทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป เป็นหลักทรัสต์จดทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ส่วนที่ 4

การสิ้นสุดการอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 101 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนภายในกำหนดเวลาตามข้อ 98(1)
- (2) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 102 ในกรณีที่การอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมสิ้นสุดลงตามข้อ 101(2) ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) แจ้งให้สำนักงานทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน
- (2) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

หมวด 8

การลดเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 103 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามแผนที่ได้กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม
- (2) กองทุนรวมมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว
- (3) กองทุนรวมมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวม
- (4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

ข้อ 104 ให้บริษัทจัดการดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยไม่ชักช้าในกรณีที่กองทุนรวมมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ปรากฏเหตุขัดข้องในภายหลังอันทำให้ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้

ข้อ 105 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) กระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือจำนวนหน่วยลงทุน เว้นแต่ในกรณีของกองทุนรวมที่มีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด และจะมีการลดเงินทุนจดทะเบียนของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดไม่พร้อมกันหรือไม่เท่ากัน ให้กระทำได้โดยการลดจำนวนหน่วยลงทุนเท่านั้น

(2) เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียน พักการโอนหน่วยลงทุน โดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนรวม

ข้อ 106 ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (1) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
- (2) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง
- (3) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

ข้อ 107 ในการลดเงินทุนจดทะเบียน ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) แก้ไขเพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมและการแก้ไขเพิ่มเติมรายการทางทะเบียน
- (2) จัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนรวมไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการกองทุนรวมเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้ โดยข้อมูลดังกล่าวต้องมีรายละเอียดอย่างน้อยดังต่อไปนี้
 - (ก) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
 - (ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดในแต่ละครั้ง
 - (ค) วันปิดสมุดทะเบียน และวันที่ดำเนินการเฉลี่ยเงินคืนผู้ถือหน่วยลงทุน

หมวด 9

การเลิกกองทุนรวม

ข้อ 108 ให้บริษัทจัดการดำเนินการเลิกกองทุนรวม ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(2) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม จนทำให้กองทุนรวมมีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน

(3) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ของกองทุนรวม ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(4) เมื่อสำนักงานมีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

(5) เมื่อปรากฏเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม

หมวด 10

การเปิดเผยข้อมูลเหตุการณ์สำคัญของกองทุนรวม

ข้อ 109 ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงานเมื่อมีเหตุการณ์ใด ๆ เกิดขึ้น อันมีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงาน ประกาศกำหนด

ข้อ 110 ภายใต้บังคับของข้อ 109 เมื่อมีเหตุที่ทำให้หรืออาจทำให้ต้องเลิกกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในประกาศ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการรายงานเหตุการณ์สำคัญของ กองทุนรวมและทรัสต์ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐาน ด้วย

(1) กรณีที่เป็นการเลิกกองทุนรวมเพราะเหตุครบกำหนดอายุของโครงการหรือ เพราะเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนรวมล่วงหน้า ให้ดำเนินการดังนี้

(ก) แจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบเป็นหนังสือก่อนวันเลิก กองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ

(ข) ดำเนินการด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบเรื่องดังกล่าวก่อนวันเลิก กองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ เช่น ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่น เป็นต้น

(2) กรณีอื่นนอกจาก (1) ให้รายงานต่อผู้ดูแลผลประโยชน์โดยไม่ชักช้า

ภาค 5
อำนาจของสำนักงาน

ข้อ 111 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานที่เป็นเหตุอันควรสงสัยดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมตามคำขอได้

(1) กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งมีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะได้รับอนุมัติตามประกาศนี้ แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของการจัดตั้งกองทุนรวมนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือประกาศนี้

(2) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจขัดต่อนโยบายสาธารณะหรือนโยบายของรัฐ

(3) กองทุนรวมที่ขออนุมัติมีลักษณะเป็นการจัดตั้งเพื่อประโยชน์ของบุคคล หรือกลุ่มบุคคลใดเป็นหลัก

(4) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทยโดยรวม หรือ

(5) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน หรืออาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องหรือเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน

ข้อ 112 ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจผ่อนผันไม่นำหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้มาใช้พิจารณากับคำขอ หรือไม่นำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับกับการขอจัดตั้งกองทุนรวม

(1) มีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผันให้ไม่มีนัยสำคัญสำหรับการพิจารณาอนุญาตในกรณีนั้น และประโยชน์ที่จะได้ไม่คุ้มค่ากับต้นทุนในการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าว

(2) บริษัทจัดการมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

(3) บริษัทจัดการมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

การผ่อนผันตามวรรคหนึ่ง ให้คำนึงถึงความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงานอาจกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทจัดการต้องปฏิบัติด้วยก็ได้

ข้อ 113 ในกรณีที่ปรากฏต่อสำนักงานว่าข้อเท็จจริงหรือพฤติกรรมที่สำนักงานนำมาพิจารณาเพื่ออนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมมีลักษณะดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจสั่งให้บริษัทจัดการแก้ไข หรือเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม หรือระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือเพิกถอน การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมได้

(1) เป็นเท็จ

(2) ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญอันอาจทำให้บุคคลผู้เข้าซื้อหน่วยลงทุนเสียหาย

(3) คลาดเคลื่อนในสาระสำคัญหรือมีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือพฤติกรรมดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปในสาระสำคัญอันอาจมีผลกระทบต่อความตัดสินใจในการลงทุนของผู้เข้าซื้อหน่วยลงทุน

(4) มีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือพฤติกรรมดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งหากปรากฏต่อสำนักงานก่อนการอนุมัติ สำนักงานอาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมนั้น

ข้อ 114 ให้นำหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอำนาจของสำนักงานตามข้อ 111 ข้อ 112 และ ข้อ 113 มาใช้บังคับกับการพิจารณาอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม โดยอนุโลม

ข้อ 115 สำนักงานอาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมได้ หากปรากฏกรณี ดังต่อไปนี้

(1) มีการแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุนรวม หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือ หน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศนี้

(2) มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมไม่เป็นไปตามหมวด 3 ใน ภาค 1 และส่วนที่ 1 ในหมวด 3 ของภาค 4

(3) มีการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ไม่เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบ อย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุนรวม

(4) มีการจัดการกองทุนรวมโดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในภาค 4

ข้อ 116 เมื่อมีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม หากได้มีการเสนอขาย หน่วยลงทุนแล้ว แต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน โดยให้นำความในข้อ 30(2) มาใช้บังคับโดยอนุโลม แต่หากมีการจดทะเบียนกองทุนรวมแล้ว ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมทันที

ข้อ 117 ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดประเภทหรือลักษณะของค่าใช้จ่าย ที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายจากเงินของกองทุนรวมได้

ข้อ 118 ให้สำนักงานมีอำนาจผ่อนผันการปฏิบัติของบริษัทจัดการตามข้อกำหนดในเรื่องดังต่อไปนี้ได้ เมื่อบริษัทจัดการสามารถแสดงได้ว่าเป็นกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร

- (1) ระยะเวลาในการเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
- (2) การดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี
- (3) การกระจายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป และการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีของกองทุนรวมที่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ซึ่งต่อมาได้พัฒนาเป็นโครงการที่แล้วเสร็จ
- (4) การเลิกกองทุนรวมเพราะเหตุที่มีจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนน้อยกว่า 35 ราย

ข้อ 119 สำนักงานอาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ได้ และเมื่อมีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้แล้ว

ภาค 6

บทเฉพาะกาล

ข้อ 120 ในกรณีของกองทุนรวมที่จดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานแล้วก่อนวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2561 ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการจัดประชุมสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนประจำปีตามข้อ 85 เป็นครั้งแรกสำหรับรอบปีบัญชีที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 แต่ไม่เกินวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2562 ได้ โดยให้บริษัทจัดการจัดประชุมดังกล่าวภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุรอบปีบัญชีนั้น

ข้อ 121 ให้บรรดาประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่ง และหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 ซึ่งใช้บังคับอยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดแห่งประกาศนี้ จนกว่าจะได้มีประกาศ คำสั่ง และหนังสือเวียนที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศนี้ใช้บังคับ

ข้อ 122 ในกรณีที่มีประกาศฉบับอื่นใดอ้างอิงประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 ให้การอ้างอิงดังกล่าวหมายถึงการอ้างอิงประกาศฉบับนี้

ประกาศ ณ วันที่

(นายรพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน