

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การอนุญาตให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมสาธารณูปโภค
(infrastructure fund)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อน. 13/2551

เผยแพร่เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2551

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 15 ตุลาคม 2551

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อาคารจีพีเอฟ วิทยู บี ชั้น 10 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2695-9640 โทรสาร 0-2695-9834

ส่วนที่ 1

วัตถุประสงค์

ด้วยสำนักงานได้เล็งเห็นถึงความจำเป็นของโครงการสาธารณูปโภคต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ ในขณะที่การพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคของประเทศไทยในปัจจุบันเป็นไปอย่างจำกัด เนื่องจากยังมีข้อจำกัดด้านแหล่งเงินทุนอีกมาก ทั้งนี้ ในภูมิภาคเอเชียและทั่วโลก กองทุนรวมสาธารณูปโภค (infrastructure fund) เป็นเครื่องมือในตลาดทุนเพื่อการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคที่ประสบความสำเร็จมาแล้ว เช่น ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ สิงคโปร์ เกาหลีใต้ และแคนาดา

สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะผลักดันให้ตลาดทุนมีบทบาทเพิ่มมากขึ้นในการเป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคต่างๆ ของประเทศไทย โดยจะอนุญาตให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมสาธารณูปโภค โดยมีวัตถุประสงค์คือ

- (1) เพื่อเพิ่มทางเลือกแก่ผู้ลงทุนให้สามารถรับประโยชน์จากรายได้ในทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคที่มีลักษณะเป็นการลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนในระยะยาว
- (2) เพื่อให้กองทุนรวมสาธารณูปโภคเป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคต่างๆ ของประเทศไทย อันเป็นประโยชน์ต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ
- (3) พัฒนาตลาดทุนและตลาดหลักทรัพย์ของไทย โดยเป็นการเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ในตลาดทุนให้มีความหลากหลายมากขึ้น และนำเข้าจดทะเบียนเพื่อเพิ่มมูลค่าทางตลาด (market capitalization) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำนักงานได้ยกร่างหลักเกณฑ์ในการอนุญาตให้จัดตั้งและจัดการตามวัตถุประสงค์ข้างต้น และเห็นควรมีการขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนและประชาชนทั่วไป ดังนั้น จึงขอความร่วมมือให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนและประชาชนทั่วไป นำส่งข้อคิดเห็นเรื่องดังกล่าวต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายในวันที่ 15 ตุลาคม 2551 ในกรณีที่ประสงค์จะสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมสามารถติดต่อได้ที่ นายชานนท์ เค้าไพบูลย์ ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2695-9640 หรือ e-mail: chanont@sec.or.th

ส่วนที่ 2

หลักเกณฑ์ที่เสนอ

หลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมสาธารณูปโภค มีสาระสำคัญ สรุปได้ดังนี้

1. รูปแบบกองทุนรวม

- 1.1 จัดตั้งในรูปแบบของกองทุนปิด
- 1.2 มูลค่าเงินลงทุนขั้นต่ำ 5,000 ล้านบาท และมีจำนวนผู้ลงทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 250 ราย
- 1.3 ต้องยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

2. หลักเกณฑ์การลงทุนและการบริหารจัดการกองทุนรวม

2.1 กองทุนรวมต้องลงทุนในทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภค หรือหุ้นของนิติบุคคล ได้แก่ บริษัทจำกัด บริษัทมหาชนจำกัด หรือนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ที่ลงทุนในทรัพย์สินสาธารณูปโภค ในมูลค่าไม่น้อยกว่า ร้อยละ 90 ของมูลค่าทรัพย์สินตามงบการเงินในปีล่าสุด ที่ตรวจสอบแล้วของนิติบุคคลดังกล่าว โดยกองทุนรวมต้องเป็นผู้ถือหุ้น ในมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าหุ้นทั้งหมดที่ออกโดยนิติบุคคลนั้น

2.2 การลงทุนตามข้อ 2.1 ต้องดำเนินการภายใน 3 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนและต้องลงทุนในทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภคหรือหุ้นของนิติบุคคลดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีสุดท้ายก่อนสิ้นอายุโครงการหรือ
 - (2) กรณีมีเหตุจำเป็นและสมควร โดยได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน
- ทั้งนี้ ในกรณีรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีแรกที่ลงทุน ให้คำนวณอัตราส่วน

การลงทุนในทรัพย์สินสาธารณูปโภค โดยนับตั้งแต่วันที่ลงทุนครั้งแรกภายใต้กำหนดเวลาตามวรรคหนึ่ง จนถึงวันสิ้นรอบปีบัญชีปีแรก

- “ทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภค” หมายความว่า

(1) กรรมสิทธิ์ในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรหรืออุปกรณ์ รวมทั้ง สंहามทรัพย์อื่นๆ ที่ใช้ประโยชน์ในโครงการสาธารณูปโภค

(2) สิทธิครอบครองในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมทั้ง สंहามทรัพย์อื่นๆ ที่ใช้ประโยชน์ในโครงการสาธารณูปโภค

(3) สิทธิสัมปทาน (concession) ในโครงการสาธารณูปโภค ทั้งนี้ ต้องเป็น สิทธิสัมปทานที่รัฐให้ออนสิทธิได้เท่านั้น

(4) สิทธิการเช่าในโครงการสาธารณูปโภค ตาม (1) ถึง (3)

(5) สิทธิในการรับผลประโยชน์ในอนาคตหรือสิทธิเรียกร้องในอนาคต (future receivables) ในโครงการสาธารณูปโภค ตาม (1) ถึง (3)

(6) อื่นๆ ตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด

- “โครงการสาธารณูปโภค” หมายความว่า กิจการหรือการดำเนินการไฟฟ้า ประปา รถไฟฟ้าขนส่งมวลชน ถนน โทรศัพท์ โทรคมนาคม สนามบิน และกิจการอื่นๆ ตามที่ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด

2.3 โครงการสาธารณูปโภคที่กองทุนรวมลงทุนได้ต้องเป็นโครงการสาธารณูปโภคที่ ก่อสร้างเสร็จแล้วและต้องสามารถดำเนินการหรือจัดหาประโยชน์ได้ รวมทั้งต้องเป็นโครงการสาธารณูปโภคที่ ใช้ประโยชน์ในประเทศไทยเป็นหลัก

2.4 กองทุนรวมสามารถกู้ยืมเงินหรือก่อภาระผูกพันได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เพื่อการลงทุน การดำเนินงาน หรือการปรับปรุงสภาพของทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภคที่ลงทุน

ทั้งนี้ไม่ว่าจะเป็นการกู้ยืมหรือการก่อภาระผูกพันโดยตรงของกองทุนรวมหรือ โดยนิติบุคคลที่กองทุนรวมถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมดที่ออกโดยนิติบุคคลดังกล่าว

2.5 กองทุนรวมต้องจัดให้มีบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินอย่างน้อย 2 รายทำการ ประเมินค่าทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคที่จะลงทุนหรือจำหน่ายไป

2.6 ต้องจัดให้กองทุนรวมมีกรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง สิทธิการใช้สัมปทาน สิทธิการเช่า หรือสิทธิในการรับผลประโยชน์ในอนาคตหรือสิทธิเรียกร้องในอนาคต (future receivables) (แล้วแต่กรณี) อย่างชัดเจน แน่นนอนและบังคับได้โดยชอบด้วยกฎหมาย

2.7 ในกรณีที่เป็นการเช่าช่วงทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภค หรือสัญญาอื่นที่มี ลักษณะเดียวกัน บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องจัดให้มีมาตรการดำเนินการที่เหมาะสมเพื่อป้องกันหรือเยียวยา ความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการถูกบอกเลิกสัญญาหรือไม่สามารถบังคับตามสิทธิในสัญญาดังกล่าว

2.8 บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องจัดให้มีการประกันภัยที่เหมาะสม โดยให้กองทุนรวม เป็นผู้รับประโยชน์ อย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) การเกิดวินาศภัยกับโครงการสาธารณูปโภคที่ลงทุน
- (2) การประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอกที่อาจได้รับความเสียหายจากการ ดำเนินกิจการโครงการสาธารณูปโภค
- (3) การประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก

3. การลงทุนในทรัพย์สินอื่น

กองทุนรวมสามารถลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่ไม่ใช่ทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภค ดังต่อไปนี้ เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมได้

- (1) พันธบัตรรัฐบาล หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) ตั๋วเงินคลัง
- (3) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่สถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นเป็นผู้ออก
- (4) เงินฝากในธนาคาร หรือบรรษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย
- (5) บัตรเงินฝากที่ธนาคารหรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่มีการจ่ายผลตอบแทนหรือการชำระเงินลงทุนอ้างอิงกับสินค้าหรือตัวแปร ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก่อนการลงทุน
- (6) ตั๋วแลกเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ สถาบันสินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สละหลักโอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตั๋วแลกเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีการจ่ายผลตอบแทนหรือการชำระคืนเงินลงทุนอ้างอิงกับตัวแปร ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก่อนการลงทุน
- (7) หุ้นหรือตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่ดำเนินกิจการสาธารณูปโภค
- (8) หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนี้ หรือเงินฝาก
- (9) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมสาธารณูปโภค
- (10) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ ตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
 - (ก) ต้องเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE)
 - (ข) ต้องเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีทรัพย์สินเช่นเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมสาธารณูปโภคสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ
 - (ค) ต้องเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมสาธารณูปโภคในต่างประเทศที่จัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
- (11) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน ทั้งนี้ ในกรณีที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีสินค้าหรือตัวแปรอื่นใดที่มีราคาหลักทรัพย์ อัตราแลกเปลี่ยนเงิน อัตราดอกเบี้ย ดัชนีทางการเงิน ดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ หรืออันดับความน่าเชื่อถือของหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารแห่งหนี้ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานด้วย

(12) หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นใดที่มีไว้สำหรับสิน โครงการสาธารณูปโภคหรือ การหาดอกผลโดยวิธีอื่น ตามที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

การลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินตาม (4)(5)(6)(7)(8)(9)(10)(11) และ (12) ที่นิติบุคคลใด นิติบุคคลหนึ่งเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สัถ์หลัง โอนประเภทมีสิทธิไล่เบี่ย ผู้ค้ำประกันหรือผู้รับฝากเงิน ต้องมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม เว้นแต่ในช่วงระยะเวลา ดังต่อไปนี้

(ก) ภายในสามสิบวันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวม

(ข) ช่วงระยะเวลาหกสิบวันก่อนวันจ่ายเงินลดเงินลงทุนจดทะเบียนหรือวันจ่ายเงินปันผล ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

(ค) ช่วงระยะเวลาหนึ่งปีก่อนวันครบกำหนดอายุโครงการหรือวันเลิกกองทุนรวม

การคำนวณอัตราส่วนการลงทุนตามวรรคสอง มิให้นำรวมตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงิน ที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงินเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัด ผู้สัถ์หลัง ผู้ค้ำประกัน โดยต้องเป็นการรับอ่าวัดแบบไม่มีเงื่อนไข หรือสัถ์หลัง โอนประเภทมีสิทธิไล่เบี่ย หรือค้ำประกันเงินต้นและ ดอกเบี่ยเต็มจำนวนอย่างไม่มีเงื่อนไข

ทั้งนี้ การลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่ไม่ใช่ทรัพย์สิน โครงการ สาธารณูปโภค โดยเฉลี่ยในรอบปีต้องไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

4. หน้าที่ของบริษัทจัดการกองทุนรวม

4.1 บริษัทจัดการกองทุนรวมมีหน้าที่ดังต่อไปนี้

(1) ต้องมีบุคลากรที่มีความรู้ ความเข้าใจ และประสบการณ์ในการวิเคราะห์ ทางการเงินหรือการลงทุนในทรัพย์สินที่ลงทุน

(2) ต้องวิเคราะห์และจัดการลงทุนตามนโยบายและรายละเอียดของโครงการ จัดการลงทุน กฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต และรอบคอบระมัดระวังเยี่ยง ผู้มีวิชาชีพ เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน

(3) มีกระบวนการวิเคราะห์และบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ และ

(4) ปฏิบัติต่อผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายอย่างเป็นธรรม

4.2 ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่ได้รับ ความเห็นชอบจากสำนักงานเพื่อทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุนรวม

4.3 บริษัทจัดการกองทุนรวมอาจแต่งตั้งผู้บริหารกิจการ โครงการสาธารณูปโภค ในการบริหารกิจการโครงการสาธารณูปโภคได้ โดยกำหนดดังนี้

(1) บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องรับผิดชอบหน้าที่ที่ตนได้มอบหมายและ ต้องมีกระบวนการที่เหมาะสมในการคัดเลือก ควบคุมและกำกับดูแล

(2) ผู้บริหารกิจการโครงการสาธารณูปโภคต้องเป็นผู้ที่มีความสามารถในการบริหารกิจการโครงการสาธารณูปโภคได้อย่างมีประสิทธิภาพ

4.4 การบริหารหรือเข้าไปมีอำนาจควบคุมกิจการของนิติบุคคลโครงการสาธารณูปโภค บริษัทจัดการกองทุนรวมสามารถเสนอชื่อบุคคลเพื่อแต่งตั้งเป็นกรรมการ ผู้จัดการหรือผู้บริหารระดับสูงของนิติบุคคลได้ ทั้งนี้ บุคคลที่ถูกเสนอชื่อต้องมีคุณสมบัติเหมาะสมและไม่เข้าข่ายบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามเป็นกรรมการของบริษัทผู้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์

5. ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

5.1 ห้ามจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

5.2 ห้ามจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ หรือเจ้าของ ผู้ให้เช่า ผู้โอนสิทธิการเช่าหรือผู้ให้สิทธิในการรับผลประโยชน์ในอนาคตหรือสิทธิเรียกร้องในอนาคต (future receivables) หรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน รวมกันเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

ทั้งนี้ จะกำหนดรายชื่อของผู้จองซื้อพิเศษตามที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

5.3 ห้ามจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนชาวต่างชาติ เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต่างด้าวเป็นผู้ลงทุนที่เป็นคนต่างด้าวตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจของคนต่างด้าว

6. อัตราการจ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่กองทุนรวมมีกำไรสุทธิในงวดปีบัญชีใด ให้จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละเก้าสิบของกำไรสุทธิประจำงวดปีบัญชีนั้น หรือไม่น้อยกว่าร้อยละเก้าสิบของจำนวนเงินสดหรือทรัพย์สินที่เทียบเท่าเงินสดที่กองทุนรวมมีอยู่ ณ วันประกาศจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า

7. การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งโครงการสาธารณูปโภคที่มีสาระสำคัญ

7.1 ในการทำธุรกรรมภายหลังจากการลงทุนครั้งแรก หากบริษัทจัดการกองทุนรวมจะลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งโครงการสาธารณูปโภคโครงการใดๆ หรือทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคที่มีขนาดของรายการเกินกว่าร้อยละ 50 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม บริษัทจัดการกองทุนรวมจะกระทำได้อต่อเมื่อได้รับมติเสียงข้างมากจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ก่อนทำธุรกรรมดังกล่าว

(1) ในกรณีที่การขอมติกระทำโดยการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหน่วยลงทุน

ต้องได้รับมติเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงของโครงการจัดการกองทุนรวมดังกล่าว

(2) ในกรณีที่การขอมติกระทำโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ต้องได้รับมติไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยในการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติดังกล่าว ต้องมีผู้ถือหน่วยลงทุนมาประชุมไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด ทั้งนี้ จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมดังกล่าว ต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกัน ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของโครงการจัดการกองทุนรวมดังกล่าว จึงจะเป็นองค์ประชุม

การนับมติดามวรรคหนึ่ง ห้ามมิให้บริษัทจัดการกองทุนรวมนับจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียในการลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภค รวมในมติดังกล่าว

7.2 ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงตามข้อ 7.1 ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเปิดเผยข้อมูลทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคที่จะลงทุนหรือจำหน่ายไป ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนควรทราบ โดยอย่างน้อยมีรายละเอียดของรายการ ดังนี้

(1) รายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภค ซึ่งต้องระบุสาระสำคัญอย่างน้อยเกี่ยวกับชื่อที่ตั้ง ลักษณะ ประเภทการประกอบกิจการ การดำเนินงาน ฐานะทางการเงินและงบการเงิน ประจำปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นไว้ ภาระผูกพันต่าง ๆ ข้อมูลอื่นที่สำคัญของกิจการ และข้อมูลอื่นที่สำนักงานกำหนดเพิ่มเติม

(2) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนหรือการดำเนินกิจการโครงการสาธารณูปโภคที่จะลงทุน

(3) วันที่และราคาที่กองทุนรวมจะลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภค รวมทั้งชื่อคู่สัญญาในทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคดังกล่าว

(4) ข้อเท็จจริงและเหตุผลที่จะลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภค

(5) ข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินค่าทรัพย์สินของบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินอย่างน้อย 2 ราย ซึ่งมีสาระสำคัญอย่างน้อย ดังนี้

(ก) ชื่อบริษัทประเมินค่าทรัพย์สิน

(ข) ชื่อ ประเภท และที่ตั้งของทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคที่ประเมิน

(ค) ราคาที่ได้รับจากรายงานการประเมินค่า

(ง) วิธีการประเมินค่า

(จ) วันที่ประเมินค่า ทั้งนี้ ในกรณีที่การประเมินค่าใช้วิธีการพิจารณาจากรายได้ (income approach) ให้ระบุระยะเวลาการประเมินค่าด้วย

(ฉ) สิทธิของผู้ลงทุนในการขอรับข้อมูลเกี่ยวกับรายงานการประเมินค่าจากบริษัทจัดการกองทุนรวม

นอกจากนี้ ให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายงานการประเมินค่า และเอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการกองทุนรวมด้วย

(6) การรับประกันหรือหลักประกันความเสียหาย หรือแนวทางการดำเนินการอื่นใด เพื่อป้องกันหรือเยียวยาความเสียหายจากการถูกบอกเลิกสัญญาเช่าช่วงหรือไม่สามารถบังคับตามสิทธิได้

(7) ข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)

8. การเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน

8.1 บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องเปิดเผยประเภทของทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภคที่จะลงทุนไว้ได้ชื่อของโครงการจัดการกองทุนรวม โดยให้ปรากฏอย่างเด่นชัดในหน้าแรกของหนังสือชี้ชวนหรือเอกสารหรือสื่อการเผยแพร่ใดๆ

8.2 ต้องจัดทำรายงานของกองทุนรวมทุกวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยรายงานของกองทุนรวมต้องมีรายการอย่างน้อยดังนี้

(1) รายการแสดงรายละเอียดทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในหรือมีไว้ทุกรายการ โดยแยกตามประเภททรัพย์สิน ทั้งนี้ ให้แยกกลุ่มรายการประเภททรัพย์สินอย่างน้อยเป็น 3 กลุ่ม คือ

(ก) ทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภค โดยให้ประกอบไปด้วย

1. รายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภคที่กองทุนรวมลงทุนทุกรายการ โดยแยกตามรายโครงการสาธารณูปโภค และต้องระบุสาระสำคัญอย่างน้อยเกี่ยวกับชื่อ ที่ตั้ง ลักษณะ และประเภทการดำเนินการ อายุของสัญญา ราคาที่ได้จากรายงานการประเมินค่าหรือสอบทานการประเมินค่าครั้งล่าสุด ฐานะทางการเงิน รายได้และค่าใช้จ่ายในรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี และภาระผูกพันต่างๆ เป็นต้น ทั้งนี้ ในกรณีการลงทุนในนิติบุคคลให้แนบบการเงินปีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นไว้เป็นเอกสารประกอบด้วย

2. รายละเอียดเกี่ยวกับทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภคที่กองทุนรวมลงทุนหรือจำหน่ายไปแต่ละรายการในรอบปีบัญชี ซึ่งต้องระบุสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

1) วันที่ ราคา เหตุผลที่ลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภค และรายละเอียดของคู่สัญญาในรายการดังกล่าว

2) รายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินค่าก่อนการลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภคของบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินทั้งสองราย เช่น วันที่ทำการประเมินค่า ราคาที่ได้จากรายงานการประเมินค่า วิธีที่ใช้ในการประเมินค่า ชื่อบริษัทประเมินค่าทรัพย์สิน เป็นต้น

3) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภค

4) กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภค และราคาที่ได้มาซึ่งทรัพย์สินที่จำหน่าย

(ข) ทรัพย์สินที่ไม่ใช่ทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภค โดยให้แสดงรายละเอียดแยกตามประเภททรัพย์สิน และหากเป็นทรัพย์สินประเภทเดียวกันแต่ในสาระสำคัญเป็นเรื่องมือทางการเงินที่แตกต่างกันหรือมีความเสี่ยงของตราสารที่แตกต่างกันเนื่องจากมีสินค้าหรือตัวแปรที่แตกต่างกัน ให้แยกแสดงรายการออกจากกันด้วย เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ทั่วไป ตัวเงินทั่วไป บัตรเงินฝากทั่วไป เป็นต้น ทั้งนี้ ให้แสดงสัดส่วนเงินลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมด้วย

(ค) สรุปยอดรวมทรัพย์สินของกองทุนรวม เช่น มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมและมูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี

(2) ข้อมูลเกี่ยวกับการกู้ยืมเงิน (ถ้ามี) ของกองทุนรวม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม ซึ่งต้องระบุสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) ชื่อผู้ให้กู้

(ข) ระยะเวลาการกู้ยืมเงิน วันเริ่มต้นและวันสิ้นสุดสัญญากู้ยืมเงิน

(ค) จำนวนเงินกู้ยืม ณ วันทำสัญญา จำนวนเงินกู้ยืมคงเหลือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี และสัดส่วนการกู้ยืมเงินของกองทุนรวม

(ง) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

(จ) หลักประกันการชำระหนี้ตามสัญญากู้ยืมเงิน (ถ้ามี)

(3) รายงานของบริษัทจัดการกองทุนรวมที่แสดงถึงภาพรวมของธุรกิจ การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สิน โครงการสาธารณูปโภคที่กองทุนรวมลงทุนและแนวโน้มของการดำเนินกิจการโครงการดังกล่าว

(4) งบการเงินของกองทุนรวมซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีสำหรับกิจการที่มีธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และได้รับการตรวจสอบและแสดงความเห็นโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(5) ค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการกองทุนรวมเรียกเก็บจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวม ซึ่งต้องมีรายละเอียดตามแบบที่สำนักงานกำหนด

(6) ข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)

(7) ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุนรวมและรายการที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่กองทุนรวมในรอบระยะเวลาหนึ่งปีที่ผ่านมา

(8) สรุปรายละเอียดเกี่ยวกับที่ปรึกษาและผู้บริหาร โครงการสาธารณูปโภคของกองทุนรวม (ถ้ามี) โดยอย่างน้อยให้ประกอบไปด้วย ข้อมูลเกี่ยวกับกระบวนการคัดเลือก เื่อินใจที่มีสาระสำคัญของสัญญาแต่งตั้ง อายุสัญญา ชื่อ ที่อยู่ คุณสมบัติและประสบการณ์ รายการที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกองทุนรวม เป็นต้น

(9) ข้อมูลเกี่ยวกับการแต่งตั้ง การจ่ายค่าตอบแทน ค่าจ้าง และการรับผลประโยชน์ในรูปแบบอื่นของกรรมการของนิติบุคคลที่ดำเนินการ โครงการสาธารณูปโภคที่กองทุนรวมถือหุ้น ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของหุ้นทั้งหมด (ถ้ามี) โดยให้เปิดเผยแยกตามรายบุคคล

ทั้งนี้ รายงานของกองทุนรวมที่กำหนดให้จัดส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถจัดทำในรูปแบบสื่อบันทึกข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ได้ เช่น CD, DVD หรือ Data Storage ที่ยอมรับเป็นการทั่วไปได้

8.3 เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงการทำการรายการหรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนหรือมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมอย่างทันเหตุการณ์ อันเป็นการคุ้มครองประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเปิดเผยและรายงานเหตุการณ์ดังต่อไปนี้โดยพลัน

(1) การเปลี่ยนแปลงหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการหรือการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคที่ลงทุน

(2) การลงทุนหรือการจำหน่ายไปซึ่งโครงการสาธารณูปโภค โครงการใดๆ หรือการลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคที่มีขนาดของรายการเกินกว่าร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยให้บริษัทจัดการกองทุนรวมเปิดเผยสรุปข้อมูลทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคที่ได้ลงทุนหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ซึ่งมีสาระสำคัญอย่างน้อย ตามรายการที่กำหนดไว้ในข้อ 7.2

(3) การทำสัญญาแต่งตั้งให้ผู้บริหารทรัพย์สินโครงการสาธารณูปโภคเป็นผู้บริหารกิจการโครงการสาธารณูปโภคที่กองทุนรวมลงทุน (ถ้ามี)