

# คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. 1 /2554

เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ  
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 100 มาตรา 109 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 อันเป็นพระราชบัญญัติที่มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคล ซึ่งมาตรา 29 ประกอบกับมาตรา 33 มาตรา 34 มาตรา 41 มาตรา 43 มาตรา 44 และมาตรา 64 ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทยบัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกข้อกำหนดไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ในประกาศนี้

- (1) “กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
- (2) “บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
- (3) “ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า
  - (ก) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
  - (ข) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
  - (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
  - (ง) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
  - (จ) หุ่นหรือตราสารแห่งหนึ่งหรือมากกว่าโดยบริษัทที่มีลักษณะดังต่อไปนี้
    1. มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ

2. มีกองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละสิบห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละสิบห้าของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น

(4) “กิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กิจการดังต่อไปนี้

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

(5) “บริษัท” หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด

(6) “พลังงานทางเลือก” หมายความว่า กิจการที่ผลิตพลังงานจากแหล่งพลังงานที่ใช้แล้วไม่หมดไปและมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่ำกว่าพลังงานจากฟอสซิล

(7) “หน่วยลงทุนคล้ายหนี้” หมายความว่า หน่วยลงทุนที่มีข้อกำหนดที่แสดงว่าหากกองทุนรวมมีรายได้หรือกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกองทุนรวมเพียงพอ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมดังกล่าวจะได้รับผลประโยชน์ตอบแทนหรือรับคืนเงินทุน ตามจำนวนหรืออัตราที่กำหนดไว้ล่วงหน้า

(8) “ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

(9) “โครงการที่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มมีรายได้ในเชิงพาณิชย์แล้ว

(10) “โครงการที่ไม่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ไม่ใช่โครงการที่แล้วเสร็จ

(11) “ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายความว่า บุคคลที่ได้มาซึ่งหน่วยลงทุนครั้งแรกเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าสิบล้านบาท ทั้งนี้ ในกรณีที่บุคคลดังกล่าวได้หน่วยลงทุนมาเพิ่มเติมเมื่อรวมกับหน่วยลงทุนที่ถืออยู่แล้วต้องคิดเป็นมูลค่าหน่วยลงทุนทั้งสิ้นไม่น้อยกว่าสิบล้านบาท

การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุนในแต่ละครั้ง

(12) “หน่วยลงทุนคล้ายทุน” หมายความว่า หน่วยลงทุนที่ใช้หน่วยลงทุนคล้ายหนี้

(13) “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า บุคคลที่เข้าลักษณะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง ตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในการจัดการกองทุนรวม

(14) “ที่ปรึกษาทางการเงิน” หมายความว่า ที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชี ที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

(15) “ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

(16) “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” หมายความว่า กลุ่มบุคคลเดียวกันที่มีลักษณะตาม ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดตั้งกองทุนรวม และการเข้าทำสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล

(17) “เงินทุนจดทะเบียน” หมายความว่า เงินทุนที่บริษัทจัดการได้รับจาก การจำหน่ายหน่วยลงทุนและนำมาจดทะเบียนไว้กับสำนักงาน

(18) “สมาคม” หมายความว่า สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับ อนุญาตให้จัดตั้งและจดทะเบียนกับสำนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมและพัฒนา ธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่เกี่ยวกับการลงทุน

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) การขออนุมัติและการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
- (2) การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
- (3) การลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การบริหารและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานในเรื่องที่นอกเหนือจาก (3)

ข้อ 3 นอกจากการปฏิบัติตามประกาศนี้แล้ว ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตาม ประกาศอื่นที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานในเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม
- (2) รายการในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (3) หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
- (4) การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
- (5) การจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- (6) การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและ ผู้ถือหน่วยลงทุน
- (7) การกู้ยืมเงินหรือการก่อภาระผูกพันแก่ทรัสต์สินของกองทุนรวม
- (8) การชำระบัญชีของกองทุนรวม

ในกรณีที่ไม่มีประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งสำหรับกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐานไว้โดยเฉพาะเจาะจง ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามประกาศอื่นที่กำหนด  
หลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งสำหรับกองทุนรวมทั่วไป

ข้อ 4 การจัดตั้งและการจัดการกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักการ  
ดำเนินธุรกิจตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วย  
การปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และการดำเนินการ  
เมื่อมีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามที่กำหนด และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในเรื่องดังต่อไปนี้เพิ่มเติม

- (1) การจัดตั้งกองทุนรวมและการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม  
ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 1
- (2) ข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้ง  
ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 2
- (3) หลักเกณฑ์การบริหารและจัดการกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 3

ข้อ 5 บริษัทจัดการต้องบริหารและจัดการกองทุนรวมด้วยความรับผิดชอบ  
ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งต้องปฏิบัติ  
ให้เป็นไปตามกฎหมาย โครงการจัดการกองทุนรวม ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับ  
บริษัทจัดการ และมติผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

ข้อ 6 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวม  
อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

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

ข้อ 7 สำนักงานอาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเพื่อประโยชน์  
ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ได้ และเมื่อมีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวให้ถือว่า  
บริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้แล้ว

## ภาค 1

## การขออนุมัติและการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 8 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะจัดตั้งกองทุนรวม ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์  
ดังต่อไปนี้

(1) การขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามข้อกำหนดในหมวด 1  
(2) เมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมแล้ว ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามหมวด 2  
ในเรื่องดังต่อไปนี้

- (ก) ปฏิบัติตามข้อกำหนดทั่วไปในส่วนที่ 1
- (ข) จัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ใน  
ส่วนที่ 2 และ
- (ค) ลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ในส่วนที่ 4  
ในกรณีที่มีการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลงตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในส่วนที่ 3  
ของหมวด 2 ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าว

## หมวด 1

## ข้อกำหนดสำหรับการขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม

## ส่วนที่ 1

## ลักษณะของกองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้ง

ข้อ 9 กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้ง ต้องมีข้อกำหนดในเอกสารของกองทุนรวม  
ที่แสดงลักษณะของกองทุนรวมดังต่อไปนี้

- (1) เป็นกองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการรับซื้อคืน  
หน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการสามารถ  
แสดงได้ว่าการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะไม่กระทบต่อความอยู่รอดของกองทุนรวม
- (2) ชื่อของกองทุนรวม ซึ่งมีคำว่า “กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน” นำหน้า และ  
คำแสดงประเภทกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน
- (3) มีเงินทุนโครงการไม่ต่ำกว่าสองพันล้านบาท และมีนโยบายที่จะลงทุนใน  
ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งพันห้าร้อยล้านบาท และในกรณีที่มี

นโยบายจะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ แต่ละโครงการต้องมีมูลค่า ไม่น้อยกว่าหนึ่งพันล้านบาท

(4) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีมูลค่าที่ตราไว้เป็นมูลค่าเท่ากัน และในกรณีที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 11

(5) มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก ซึ่งกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้นเป็นไปเพื่อประโยชน์สาธารณะในวงกว้าง ของประเทศไทย และในขณะที่ยื่น คำขออนุมัติจัดตั้ง กองทุนรวมมีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนอย่างแน่นอนแล้ว ทั้งนี้ ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานต้องผ่านการดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทาน (การทำ due diligence) โดยบริษัทจัดการ ร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดให้มีการวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หรือกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เช่น ข้อมูลด้านการเงิน กฎหมาย และเทคนิคเฉพาะทาง เป็นต้น

(ข) ผ่านการประเมินค่าตามหลักเกณฑ์ในข้อ 12

(6) ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ต้องมีข้อกำหนดให้กองทุนรวมนำเงินส่วนที่กันไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป ไปลงทุน ในทรัพย์สินตามข้อ 46(1) (2) (3) (4) (5) หรือ (6)

(7) ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายที่จะกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น หรือก่อภาระผูกพันใด ๆ แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม หรือออกหน่วยลงทุนคล้ายหนี้ ต้องมีข้อกำหนดที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

(ก) กำหนดอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไว้ไม่เกินกว่าสามเท่า เว้นแต่ในกรณีที่ การเกินอัตราส่วนมิได้เกิดจากการกู้ยืมเงิน การก่อภาระผูกพัน หรือการออกหน่วยลงทุนคล้ายหนี้เพิ่มเติม และกำหนดวิธีการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนซึ่งเป็นไปตามประกาศเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินในนามของ กองทุนรวมและการก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โดยอนุ โลม และ

(ข) กำหนดให้การกู้ยืมเงินหรือการก่อภาระผูกพันในนามของกองทุนรวม เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในประกาศเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพัน แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(8) มีวัตถุประสงค์ในการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุน เป็นการทั่วไปเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(9) โครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับ บริษัทจัดการมีข้อกำหนดที่รองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้ง ซึ่งเป็นไปตาม ภาค 2 และประกาศเกี่ยวกับรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และ ประกาศเกี่ยวกับข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

ข้อ 10 บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่ากองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งมีข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมที่แสดงลักษณะเพิ่มเติมของกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่แล้วเสร็จทั้งหมด บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป

(2) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จไม่เกินร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม หากมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) หน่วยลงทุนชนิดที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปต้องไม่มีความเสี่ยงสูงกว่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเท่ากับร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมนั้น และกองทุนรวมดังกล่าวไม่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

(ข) หน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจงต้องมีมูลค่าไม่เกินร้อยละห้าสิบของมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมหรือไม่เกินสองเท่าของมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ แล้วแต่มูลค่าใดจะต่ำกว่า และหากมีหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับหลังหน่วยลงทุนชนิดอื่น ต้องเสนอขายหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจงเท่านั้น

(3) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดให้แก่ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น

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

(ก) ในระหว่างที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานยังเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

1. บริษัทจัดการจะไม่นำหน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

2. บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธการลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนตาม 1. ให้แก่บุคคลอื่นที่มีผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการได้มาทางมรดก

(ข) เมื่อทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานพัฒนาแล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะดำเนินการด้วยวิธีใด ๆ เพื่อให้หน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั้งหมดกระจายต่อผู้ลงทุนทั่วไป และนำหน่วยลงทุนทั้งหมดนั้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายในสามปีนับแต่วันที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานพัฒนาแล้วเสร็จ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

กองทุนรวมที่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) ให้รวมถึงกรณีดังต่อไปนี้

- (1) กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ โดยบางโครงการเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ หรือ
- (2) กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานโครงการเดียว ซึ่งมีแผนพัฒนาโครงการเป็นส่วน ๆ (phase) โดยบางส่วนยังพัฒนาไม่แล้วเสร็จ

ข้อ 11 การแบ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) หน่วยลงทุนชนิดเดียวกันต้องมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่เท่าเทียมกัน
- (2) หน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่แตกต่างกันได้ เฉพาะในเรื่องดังต่อไปนี้

(ก) การกำหนดประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งรวมถึงการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็นหน่วยลงทุนค้ำยหนี้และหน่วยลงทุนค้ำยทุน

(ข) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน

(ค) กรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ทั้งนี้ ในการขอรับความเห็นชอบจากสำนักงาน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนดังกล่าวสามารถปฏิบัติได้จริง และได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะได้รับแล้ว

ข้อ 12 ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะได้มาต้องผ่านการประเมินค่าที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กรณีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นทรัพย์สินตามข้อ 1(3) (ก) ถึง (ง)  
(ก) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) เป็นการประเมินค่าอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิและเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน

(ค) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. ดำเนินการล่วงหน้าก่อนการได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าวเป็นเวลาไม่เกินหนึ่งปี
2. กรณีทรัพย์สินมีมูลค่าตั้งแต่ห้าสิบล้านบาทขึ้นไป ต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อยหนึ่งราย



3. กรณีการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเข้าลักษณะของการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม ต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อยสองราย

(2) กรณีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งที้ออกโดยบริษัท ตามข้อ 1(3) (จ)

(ก) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ

(ข) มีการประเมินค่าทรัพย์สินดังต่อไปนี้

1. หุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ใน (1) (ค) โดยอนุโลม และ
2. ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่บริษัทดังกล่าวลงทุน โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ใน (1) โดยอนุโลม

ข้อ 13 ในกรณีที่กองทุนรวมที่ขอจัดตั้งมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ ในอนาคตตามข้อ 1(3) (ค) หากกองทุนรวมมิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคต ทั้งจำนวน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการวิเคราะห์สิทธิได้เสียทางทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นรายละคน โดยเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้หรือผู้มีสิทธิอื่นในรายได้ในอนาคตนั้น พร้อมทั้งแสดงบทวิเคราะห์และความเห็นทางกฎหมายในเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในร่างหนังสือชี้ชวน ที่ยื่นพร้อมกับคำขอจัดตั้งกองทุนรวม

## ส่วนที่ 2

### การยื่นคำขออนุมัติและการอนุมัติ

ข้อ 14 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม ต้องยื่นคำขออนุมัติ จัดตั้งกองทุนรวมเป็นหนังสือ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุมัติดังต่อไปนี้ โดยการจัดทำ เอกสารหลักฐานดังกล่าวต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 15 ด้วย

(1) โครงการจัดการกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารประกอบโครงการจัดการ กองทุนรวมดังต่อไปนี้

(ก) สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) รายงานการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม จะลงทุน ซึ่งจัดทำขึ้นตามข้อ 12

(ค) เอกสารแสดงความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายงานการประเมินค่าตาม (ข) ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินมีการจัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานซึ่งแสดง การวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐาน (base case) และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ให้บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินอธิบายความแตกต่างระหว่างรายงานการประเมินค่า ตาม (ข) กับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี) ด้วย

(ง) ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับเทคโนโลยีที่ใช้กับกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (technological feasibility) เฉพาะในกรณีที่เป็นเทคโนโลยีใหม่ที่ไม่เคยใช้ ในประเทศไทยมาก่อน หรือเป็นเทคโนโลยีขั้นสูงที่จำเป็นต้องใช้ความชำนาญเฉพาะด้านเป็นพิเศษ โดยต้องระบุรายละเอียด ข้อดีและข้อเสียของเทคโนโลยีดังกล่าว ตลอดจนตัวอย่างของโครงการอื่น ที่ใช้เทคโนโลยีนั้น (ถ้ามี)

(จ) เอกสารแสดงข้อมูลว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เข้าทำธุรกรรมกับ กองทุนรวมมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการ ให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินกิจการของรัฐ หรือไม่ โดยในกรณีที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ให้บริษัทจัดการ แสดงข้อมูลว่าได้มีการดำเนินการไปแล้วอย่างไร พร้อมทั้งแนบหนังสือรับรองจากกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่กองทุนรวมจะลงทุน หรือจากหน่วยงานที่กำกับดูแลกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้นที่แสดงว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานได้ปฏิบัติตามกฎหมายนั้นแล้ว

(2) ร่างข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

(3) ร่างสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งมีข้อกำหนดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ ปฏิบัติหน้าที่อย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) หน้าที่ในการตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมของ บริษัทจัดการอย่างเคร่งครัด ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเชิงผู้มีวิชาชีพ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม

(ข) หน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตลอดจนประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(4) ร่างหนังสือชี้ชวน

ข้อ 15 การยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนต้องจัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่สามารถแสดงความเห็นได้อย่างเป็นอิสระจากบุคคลดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก)

(2) คำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอต้องมีบุคคลดังต่อไปนี้ ลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของตน

(ก) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทจัดการ

(ข) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้ควบคุมการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน

(ค) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทที่เป็นผู้จัดทำรายงานการประเมินค่าตามข้อ 14(1) (ข)

(ง) ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

ข้อ 16 ให้ผู้ขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมชำระค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต่อสำนักงานในวันยื่นคำขอ ทั้งนี้ ตามอัตราที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ

ข้อ 17 ในการพิจารณาคำขอ ให้สำนักงานมีอำนาจแจ้งเป็นหนังสือให้บริษัทจัดการมาชี้แจง แก้ไข หรือส่งเอกสารหลักฐานอื่นเพิ่มเติมได้ภายในระยะเวลาที่สำนักงานกำหนด

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่ดำเนินการตามระยะเวลาที่สำนักงานแจ้งตามวรรคหนึ่ง ให้ถือว่าบริษัทจัดการไม่ประสงค์จะขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมอีกต่อไป เว้นแต่บริษัทจัดการจะแสดงให้เห็นได้ว่าการที่มีได้ดำเนินการตามที่สำนักงานแจ้งภายในกำหนดเวลาดังกล่าวเป็นเพราะเหตุสุดวิสัย หรือมีเหตุจำเป็นและสมควร

ข้อ 18 ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำขอพร้อมเอกสารหลักฐานครบถ้วน

## ส่วนที่ 3

## อำนาจสำนักงานเกี่ยวกับการอนุมัติ

ข้อ 19 กองทุนรวมที่จะได้รับอนุมัติให้จัดตั้งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศนี้ และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

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

(2) บริษัทจัดการแสดงได้ว่า การจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งมีนโยบายการจัดการหาผลประโยชน์ที่เป็นธรรมและไม่เป็นการเอาเปรียบผู้ถือหน่วยลงทุน

(3) บริษัทจัดการที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมไม่อยู่ระหว่างถูกตั้งระงับการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นการชั่วคราว

ข้อ 20 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานที่เป็นเหตุอันควรสงสัยดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมตามคำขอได้

(1) กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งมีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะได้รับอนุมัติตามประกาศนี้ แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของการจัดตั้งกองทุนรวมนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือประกาศนี้

(2) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจขัดต่อนโยบายสาธารณะหรือนโยบายของรัฐ

(3) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทยโดยรวม หรือ

(4) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน หรืออาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องหรือเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน

ข้อ 21 ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจผ่อนผันไม่นำหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้มาใช้พิจารณากับคำขอ หรือไม่นำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับกับการขอจัดตั้งกองทุนรวม

(1) มีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผันให้ไม่มีนัยสำคัญสำหรับการพิจารณาอนุญาตในกรณีนั้น และประโยชน์ที่จะได้ไม่คุ้มค่างับต้นทุนในการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าว

(2) บริษัทจัดการมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

(3) บริษัทจัดการมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

การผ่อนผันตามวรรคหนึ่ง ให้คำนึงถึงความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงานอาจกำหนดเงื่อนไขให้บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามด้วยก็ได้

ข้อ 22 ในกรณีที่สำนักงานเห็นว่าเอกสารหรือข้อมูลที่ได้รับจากบริษัทจัดการมีข้อมูลไม่ครบถ้วน มีข้อความคลุมเครือไม่ชัดเจน หรือในกรณีที่มีเหตุจำเป็นหรือกรณีอื่นใดที่จะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ลงทุน หรือต่อการตัดสินใจในการลงทุน สำนักงานอาจสั่งการให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกองทุนรวมเพื่อให้ผู้ลงทุนได้ทราบ
- (2) จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนใหม่
- (3) จัดให้มีการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) หรือการให้ความเห็นเพิ่มเติมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน
- (4) จัดให้มีการเห็นทางกฎหมายในประเด็นข้อกฎหมายที่สำคัญหรือที่ไม่ชัดเจน ซึ่งเกี่ยวข้องกับกองทุนรวมดังกล่าว

## หมวด 2

### การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

#### ส่วนที่ 1

#### ข้อกำหนดทั่วไป

ข้อ 23 ให้บริษัทจัดการที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีข้อมูลพันทันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวม สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน

(2) จัดให้กองทุนรวมมีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ตลอดจนอายุของกองทุนรวม และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนรวมดังกล่าวมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในภาคนี้ด้วย

(3) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายในสามสิบวันนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม หรือนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมแล้วแต่กรณี

ข้อ 24 บริษัทจัดการต้องดูแลให้ข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และโครงการจัดการกองทุนรวมเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมโดยไม่ชักช้า

## ส่วนที่ 2

### การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อ 25 ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1) ใช้กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ให้โอกาสแก่ผู้จองซื้อทุกรายอย่างเป็นธรรม

“กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ให้โอกาสแก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเป็นธรรม” ตามวรรคหนึ่งหมายความว่า กระบวนการที่ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือบริษัทจัดการกำหนดหน่วยการจองซื้อ (board lot) ไว้ และจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกันครั้งละหนึ่งหน่วยการจองซื้อจนครบจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่าย หรือกระบวนการอื่นที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในข้อ 26 ข้อ 27

ข้อ 28 และข้อ 29

ความในวรรคหนึ่ง (1) มิให้นำมาใช้บังคับกับการจัดสรรที่เข้าลักษณะดังต่อไปนี้

(1) การจัดสรรหน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจง หรือ

(2) การจัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่แบ่งแยกไว้สำหรับบุคคลดังต่อไปนี้ และได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนแล้ว

(ก) บุคคลที่เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หรือ

(ข) ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

ข้อ 26 ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดได้ ไม่เกินอัตราดังต่อไปนี้

(1) หนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม และ

(2) ร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

ข้อ 27 บริษัทจัดการอาจจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมให้แก่บุคคลที่ได้รับยกเว้นเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 26(1) ได้ แต่ต้องไม่เกินร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

บุคคลที่ได้รับยกเว้นตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า

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

นิติบุคคล

ข้อ 28 มิให้นำความในข้อ 26 มาใช้บังคับกับบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่รับหน่วยลงทุนไว้ในลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการรับหน่วยลงทุนตามสัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และ
- (2) การรับหน่วยลงทุนอยู่ภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินอัตราที่กำหนดในข้อ 26 ไว้ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน

(ข) ในช่วงระยะเวลาหนึ่งปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่าย หน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตรา ดังต่อไปนี้

1. ร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ กองทุนรวม และ

2. ร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ หน่วยลงทุนแต่ละชนิด ในกรณีที่กองทุนรวมนั้นมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

(ค) ในกรณีที่การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตาม (ก) บริษัทจัดจำหน่าย หน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการรับเงินปันผลและการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุน เกินกว่าอัตราที่กำหนดในข้อ 26

ข้อ 29 ในกรณีกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน มีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้ ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ คนต่างด้าวให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้นด้วย

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ และบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐานมีการกำหนดสัดส่วน การลงทุนของคนต่างด้าวไว้แตกต่างกัน ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ ต่ำสุดของบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้น

ข้อ 30 ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตาม หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) เปิดเผยแพร่หนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงานด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน

(2) จัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่สำนักงาน ไม่น้อยกว่า หนึ่งวันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน

(3) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจ ลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยแพร่หนังสือชี้ชวนตาม (1) ต้องไม่น้อยกว่า สิบสี่วัน



(4) การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุน โดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด ทั้งนี้ ให้นำหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนสำหรับกองทุนรวมสังหาริมทรัพย์มาใช้บังคับ โดยอนุโลม

(5) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน

(6) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานเพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย

(ข) ประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย

ข้อ 31 ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หากบริษัทจัดการได้ระบุนครณิดังกล่าวไว้ในหนังสือชี้ชวนแล้ว บริษัทจัดการอาจยุติการขายหน่วยลงทุนได้

ให้บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงานทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่งภายในเจ็ดวันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น และให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลงในวันที่รายงานให้สำนักงานทราบ

ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ภายในสิบสี่วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลงตามวรรคสอง และหากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อจนครบถ้วน

ข้อ 32 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังจากการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 26 ข้อ 27 และข้อ 28 แล้วแต่กรณี ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) รายงานต่อสำนักงานภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงเหตุดังกล่าว

(2) แจ้งให้บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่เป็นไปตามข้อ 26 ข้อ 27 และข้อ 28 แล้วแต่กรณี

ข้อ 33 บริษัทจัดการต้องดำเนินการที่จำเป็นเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังจากเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในข้อ 29

การดำเนินการตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) การจัดให้มีระบบงานที่สามารถควบคุมการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว หรือการแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีระบบงานดังกล่าว

(2) การจัดให้มีข้อกำหนดหรือข้อสัญญาที่มีผลให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี สามารถปฏิเสธไม่รับคนต่างด้าวลงทะเบียนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนได้ หากว่าการรับลงทะเบียนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดในข้อ 29

ทั้งนี้ การจัดให้นายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

### ส่วนที่ 3

#### การสิ้นสุดการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 34 ในกรณีที่บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้จัดตั้งกองทุนรวม ให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

ข้อ 35 เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนรวม หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

(1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึงห้าร้อยราย ในกรณีที่เป็นการจัดตั้งกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(ก) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่แล้วเสร็จทั้งหมด

(ข) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จไม่เกินร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม

(2) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึงสามสิบห้าราย  
ในกรณีที่เงินกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็น โครงการ  
ที่ไม่แล้วเสร็จเกินกว่าร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม

(3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึงสองพันล้านบาท

(4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี)  
มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการ  
กองทุนรวม

(5) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดไม่เป็นไปตาม  
ข้อ 26 ข้อ 27 ข้อ 28 หรือข้อ 29

ให้บริษัทจัดการแจ้งให้สำนักงานทราบดีตามวรรคหนึ่งภายในสิบห้าวัน  
นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว และคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและ  
ผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน  
ภายในสิบห้าวันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อ  
หน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้  
เพราะพฤติการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ย  
ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงิน  
ค่าจองซื้อครบถ้วน

เพื่อประโยชน์ในการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วตามวรรคหนึ่ง  
ให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ

ข้อ 36 สำนักงานอาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมได้ หากปรากฏ  
กรณีดังต่อไปนี้

(1) มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม หรือข้อผูกพันระหว่าง  
ผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศนี้

(2) มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมไม่เป็นไปตาม  
หมวด 2 ของภาคนี้

(3) มีการดำเนินการไม่เป็นไปตามข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของ  
กองทุนรวมภายหลังการจัดตั้งตามภาค 2

(4) มีการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน  
ไม่เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบ  
อย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุนรวม

(5) มีการบริหารจัดการกองทุนรวมโดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในภาค 3

ข้อ 37 เมื่อมีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม หากได้มีการเสนอขาย หน่วยลงทุนแล้ว แต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุน และผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ซื้อหน่วยลงทุน โดยให้นำความในข้อ 35 วรคสอง มาใช้บังคับโดยอนุโลม แต่หากมีการจดทะเบียนกองทุนรวมแล้ว ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมทันที

#### ส่วนที่ 4

#### การลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 38 ให้บริษัทจัดการเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ภายในหกเดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของ มูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 39 บริษัทจัดการต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่า ทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะไม่ดำรงมูลค่าดังกล่าวก็ได้

- (1) กรณีที่เป็นรอบปีบัญชีสุดท้ายที่กองทุนรวมสิ้นอายุโครงการ
- (2) กรณีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 40 การคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตาม หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่แล้วเสร็จ ให้คำนวณตามราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้น
- (2) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ให้คำนวณตามผลรวมของราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้นและมูลค่าเงินลงทุนที่กองทุนรวม ต้องใช้ในการพัฒนาให้เป็นโครงการที่แล้วเสร็จ

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หากกองทุนรวมนำเงินส่วนที่กันไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป ไปลงทุนในทรัพย์สิน ตามข้อ 46(1) (2) (3) (4) (5) หรือ (6) บริษัทจัดการอาจนับเงินส่วนที่กันไว้รวมคำนวณเป็นมูลค่า ของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่งได้

## ภาค 2

ข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของ  
กองทุนรวมภายหลังการจัดตั้ง

ข้อ 41 โครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ต้องมีข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้งตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการได้มาเพิ่มเติมและการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 42
- (2) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 43
- (3) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 44
- (4) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินอื่น ซึ่งเป็นไปตามข้อ 45 ถึงข้อ 47
- (5) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นไปตามข้อ 48
- (6) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 49 ถึงข้อ 54
- (7) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 55 ถึงข้อ 60
- (8) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล และการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวม ซึ่งเป็นไปตามข้อ 61 และข้อ 62
- (9) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิในการรับเงินปันผล การจัดการกับเงินปันผล และสิทธิออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเป็นไปตามข้อ 63
- (10) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเลิกกองทุนรวม ซึ่งเป็นไปตามข้อ 64
- (11) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 65
- (12) ข้อกำหนดอื่นตามประกาศเกี่ยวกับรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานและประกาศเกี่ยวกับข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

ข้อ 42 การได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในส่วนที่ 1 ของหมวด 1 ของภาค 1 โดยอนุโลม และมีข้อกำหนดเพิ่มเติมที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าเกินกว่าหนึ่งร้อยล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) การได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าเกินกว่าหนึ่งร้อยล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่ง ให้พิจารณาจากมูลค่าการลงทุนในแต่ละกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ทุกรายการภายในรอบระยะเวลาหกเดือน

(2) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตาม (1) ให้รวมถึงการได้มาหรือจำหน่ายไปไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อมผ่านบริษัทที่กองทุนรวม เป็นผู้ถือหุ้นตามข้อ 1(3) (จ)

ข้อ 43 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการ ต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมจะไม่ประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น

(2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่าหนึ่งร้อยล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละสามสิบ ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ที่มี มูลค่าของสัญญาเกินกว่าหนึ่งร้อยล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ กองทุนรวม ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

การคำนวณมูลค่าของสัญญาตามวรรคหนึ่ง (2) ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญา ทุกรายการภายในรอบระยะเวลาหกเดือน

ข้อ 44 การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการจะจัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ในข้อ 12 และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(ก) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) ถึง (ง) ของกองทุนรวมจะกระทำทุกสามปีนับแต่วันที่มีการประเมินค่าครั้งสุดท้าย

(ข) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกินสองครั้งมิได้

(ค) ในกรณีที่ปรากฏแก่บริษัทจัดการว่ามีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ หรือกรณีที่ได้รับคำร้องขอจากผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะจัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานโดยไม่ชักช้า

(2) ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งที้ออกโดยบริษัทตามข้อ 1(3) (จ) บริษัทจัดการจะจัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่บริษัทดังกล่าวลงทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ใน (1) โดยอนุโลม

ข้อ 45 การลงทุนในทรัพย์สินอื่น บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ประเภทของทรัพย์สินอื่นที่กองทุนรวมสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ ซึ่งเป็นไปตามข้อ 46 และข้อ 47

(2) อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินอื่น ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศเกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนรวมทั่วไปโดยอนุโลม

ข้อ 46 นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานแล้ว กองทุนรวมอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินอื่นดังต่อไปนี้ได้

(1) พันธบัตรรัฐบาล

(2) ตัวเงินค้ำ

(3) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นเป็นผู้ออก และมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข

(4) เงินฝากในธนาคาร หรือบริษัทตลาดรองสินเชื่อบริษัท

(5) บัตรเงินฝากที่ธนาคารหรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก่อนการลงทุน

(6) ตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าวัก ผู้สัถ์หลัง โอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเปลี่ยนหรือตัวสัญญาใช้เงินที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก่อนการลงทุน

(7) หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งนี้ หรือกองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งนี้ หรือเงินฝาก

(8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่น

(9) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) เป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)

(ข) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทและชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ

(ค) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

(10) หุ้นที่ออกโดยบริษัทที่เป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

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

(ข) บริษัทนั้นมีให้บริษัทตามข้อ 1(3) (จ)

(11) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนรวม



ข้อ 47 กองทุนรวมอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของนิติบุคคลที่เป็นผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ได้ ไม่เกินหนึ่งหุ้น โดยเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) หุ้นนั้นให้สิทธิพิเศษแก่ผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการดำเนินงานบางประการของนิติบุคคลดังกล่าว (golden share) ทั้งนี้ ตามที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับของนิติบุคคลนั้น และ

(2) นิติบุคคลดังกล่าวตกลงชำระค่าตอบแทนให้แก่กองทุนรวมในอัตราผันแปรตามผลประกอบการของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่นำไปจัดหาผลประโยชน์

ข้อ 48 การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการ ต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการ จะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(ก) เป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม

(ข) เป็นธุรกรรมที่บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรม

(ค) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมจากกองทุนรวม อยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

(2) การดำเนินการดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(ก) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่าสี่สิบล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ใน (ก)

(ค) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นตามข้อ 1(3) (จ) ทำธุรกรรมตาม (ก) หรือ (ข) กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 49 การเพิ่มหรือลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) การเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 50
- (2) การลดเงินลงทุนจดทะเบียน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 51 ถึงข้อ 54

ข้อ 50 การเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว
- (2) การเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวม หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย
- (3) ในกรณีที่เป็นกรเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด คัดค้านการเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม และ
- (4) ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาหน่วยลงทุนจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (5) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

ข้อ 51 การลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามแผนที่ได้กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม
- (2) กองทุนรวมมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว

(3) กองทุนรวมมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้  
ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวม

(4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

ข้อ 52 ให้บริษัทจัดการดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยไม่ชักช้า  
ในกรณีที่กองทุนรวมมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน  
เพิ่มเติมแล้ว แต่ปรากฏเหตุขัดข้องในภายหลังอันทำให้ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ  
โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้

ข้อ 53 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมที่เป็นกรณีตามข้อ 51(2) หรือ (3)  
บริษัทจัดการจะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ข้อ 54 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการอาจกระทำโดย  
การลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีชื่อ  
อยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน โดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าว  
จากกำไรสะสมของกองทุนรวม

ข้อ 55 การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่าง  
ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ข้อกำหนดทั่วไปในการขอมติและการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
ซึ่งเป็นไปตามข้อ 56

(2) ข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ซึ่งเป็นไป  
ตามข้อ 57 และข้อ 58

(3) ข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ซึ่งเป็นไป  
ตามข้อ 59

(4) ข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมที่มีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด  
ซึ่งเป็นไปตามข้อ 60

ข้อ 56 การขอมติและการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตาม  
หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยการส่งหนังสือขอมติไปยัง  
ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือ โดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนก็ได้

(2) บริษัทจัดการจะจัดให้มีการขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เมื่อมีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน

(3) การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน องค์กรประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

(4) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง เสียงหนึ่งต่อหน่วยลงทุนหนึ่งที่ตนถือ โดยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนต้องไม่เป็นบุคคลดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ถูกจำกัดสิทธิหรือออกเสียงเนื่องจากการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดในข้อ 26 ข้อ 27 หรือข้อ 28 แล้วแต่กรณี หรือ

(ข) ผู้มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมตินั้น

(5) มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง เว้นแต่เป็นกรณีตาม (6)

(6) ในกรณีที่เป็นการขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) ในกรณีปกติ ให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

(ข) ในกรณีดังต่อไปนี้ ให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

1. การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
2. การเพิ่มเงินทุนหรือการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
3. การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการ

โครงสร้างพื้นฐาน

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

ความในวรรคหนึ่ง (3) (5) และ (6) มิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งต้องเป็นไปตามมาตรา 129

ข้อ 57 การขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (1) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
- (2) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
- (3) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว
- (4) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะระบุข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้
  - (ก) ข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด (price dilution)
  - (ข) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเดิม (control dilution)
  - (ค) ข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ข้อ 58 การขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกรณีที่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมเพื่อให้ได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (1) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (2) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (3) สรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และ สมมติฐานที่สำคัญในการประเมินค่า
- (4) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐาน ในการประเมินค่าตาม (3)
- (5) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง
- (6) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เช่น แหล่งที่มาและจำนวนเงิน ที่จะกู้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน ลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ที่ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละชนิด เป็นต้น

บริษัทจัดการอาจกำหนดว่า ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริต และสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามวรรคสองก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจาก ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการ อาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผย ข้อมูลนั้นหมดไป บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยไม่ชักช้า

ข้อ 59 การขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (1) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
- (2) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลง ในแต่ละครั้ง
- (3) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

ข้อ 60 ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดเพิ่มเติมในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ให้ผลดังต่อไปนี้

- (1) การขอมติในเรื่องที่มีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกชนิด เช่น การเลิกกองทุนรวม เป็นต้น ต้องได้รับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละชนิดเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของชนิดนั้น
- (2) การขอมติในเรื่องที่มีผลกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดหนึ่งชนิดใด เช่น การคิดค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดเพิ่มเติม เป็นต้น ให้บริษัทจัดการ ขอมติเฉพาะจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดนั้น โดยต้องได้รับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน กึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของชนิดดังกล่าว

การขอมติและการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ต้องกำหนดให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 55 ถึงข้อ 59 โดยอนุโลม

ข้อ 61 การจ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวม มีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละงวดปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละเก้าสิบของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว ภายในเก้าสิบวันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ การคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว บริษัทจัดการจะคำนวณ โดยหักกำไรสุทธิของกองทุนรวมด้วยรายการดังต่อไปนี้

(ก) กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized gain) จากการประเมินราคาทรัพย์สิน  
กิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม

(ข) เงินสำรองที่กักไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการ โครงสร้าง  
พื้นฐานของกองทุนรวมตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน ในโครงการของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน  
หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

(ค) เงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวม  
ตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน ในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน  
หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่กองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายที่ทยอยตัดจ่ายหรือ  
ผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized loss) เป็นต้น บริษัทจัดการจะหักรายการตามวรรคหนึ่ง (ข)  
และ (ค) จากกำไรสุทธิของกองทุนรวมได้ตามมูลค่าของรายการดังกล่าวเฉพาะส่วนที่เกินกว่าค่าใช้จ่าย  
ที่ไม่ใช่เงินสดเท่านั้น

(2) ในกรณีที่กองทุนรวมยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผล

ข้อ 62 บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการ  
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวม หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
ไว้อย่างชัดเจน โดยค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการจะหักจากเงินของกองทุนรวมจะเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็น  
และสมควรซึ่งเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม โดยตรงเท่านั้น

ข้อ 63 การจำกัดสิทธิในการรับเงินปันผล การจัดการกับเงินปันผล และการใช้สิทธิ  
ออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ต้องมีข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กับบริษัทจัดการที่แสดงสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) จำกัดสิทธิในการรับเงินปันผลของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่า  
อัตราที่กำหนด ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 26 ข้อ 27 และข้อ 28 และกำหนดวิธีดำเนินการ  
กับเงินปันผลในส่วนที่ไม่อาจจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าวดังต่อไปนี้

(ก) จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่า  
ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว และ

(ข) ในระหว่างที่ยังมิได้ดำเนินการตาม (ก) บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

(2) จำกัดสิทธิในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนด ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 26 ข้อ 27 และข้อ 28

(ข) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่ขอมติ

ข้อ 64 การเลิกกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่แสดงว่า เมื่อปรากฏเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม และในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะเลิกกองทุนรวม

(1) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่าสามสิบห้าราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(2) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม จนทำให้กองทุนรวมมีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่าสองพันล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน

(3) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งพันห้าร้อยล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(4) เมื่อสำนักงานมีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 65 บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดที่แสดงว่า ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่เป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีข้อจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะระบุข้อจำกัดสิทธิเหล่านั้นไว้อย่างชัดเจน



## ภาค 3

## หลักเกณฑ์การบริหารและจัดการกองทุนรวม

## หมวด 1

## การจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 66 ให้บริษัทจัดการจัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนอย่างน้อยหนึ่งคณะ เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามวรรคหนึ่ง ต้องประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

- (1) ผู้แทนจากบริษัทจัดการ โดยผู้แทนอย่างน้อยหนึ่งรายต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
- (2) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

ข้อ 67 ในการขอคำปรึกษาหรือคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทจัดการต้องปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ดำเนินการให้กรรมการแจ้งการมีส่วนร่วมได้เสียในเรื่องที่พิจารณา
- (2) ห้ามมิให้กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

ข้อ 68 ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องดำเนินการ และควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้รับระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ 69 ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) ถึง (ง) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้าง ที่นำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงาน ข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการ โดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 70 ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นของบริษัท ตามข้อ 1(3) (จ) บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ส่งบุคลากรเข้าร่วมบริหารในกิจการของบริษัทนั้น โดยบุคลากรดังกล่าว ต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) ดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของตนเพื่อให้

(ก) ผู้บริหารและบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน มีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

(ข) การกู้ยืมเงินของบริษัทดังกล่าว (ถ้ามี) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของ กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โดยอนุโลม

## หมวด 2

### การเพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 71 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตาม หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องยื่นคำขอต่อสำนักงาน เป็นหนังสือ โดยต้องแสดงได้ว่ากองทุนรวมมีลักษณะเป็นไปตามที่กำหนดในภาค 1 ของประกาศนี้

(2) การเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน ของกองทุนรวม ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในข้อ 30 และ 31 โดยอนุโลม

(3) การขอแก้ไขเพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องยื่นคำขอต่อ สำนักงานภายในสิบห้าวันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน ของกองทุนรวม ทั้งนี้ ตามแบบที่จัดไว้ในระบบงานอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน

ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน ของกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

(1) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน ของกองทุนรวมภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน

(2) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในข้อ 35 วรรคสอง โดยอนุโลม

ข้อ 72 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการยื่นคำขอแก้ไข เพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมต่อสำนักงานภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่เฉลี่ยเงินคืนแก่ ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามแบบที่จัดไว้ในระบบงานอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินลงทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนรวมไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการกองทุนรวมและรายงานประจำปีของกองทุนรวม เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้ โดยข้อมูลดังกล่าวต้องมีรายละเอียดอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) เหตุแห่งการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
- (2) จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมและจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดในแต่ละครั้ง
- (3) วันปิดสมุดทะเบียน และวันที่ดำเนินการเฉลี่ยเงินคืนผู้ถือหน่วยลงทุน

### หมวด 3

#### การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 73 ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว

การแสดงข้อมูลตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการแสดงไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ

### หมวด 4

#### การเปิดเผยข้อมูลและการจัดทำรายงานของกองทุนรวม

ข้อ 74 ให้บริษัทจัดการจัดทำ จัดส่ง และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมดังต่อไปนี้

- (1) มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 75
- (2) งบการเงินและงบการเงินรวมของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ในข้อ 76 ข้อ 77 และข้อ 78
- (3) รายงานความคืบหน้าของโครงการ ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 79
- (4) รายงานประจำปีของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ในข้อ 80

ข้อ 75 ให้บริษัทจัดการคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวม เป็นรายไตรมาสภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่ออกตามมาตรา 117 โดยอนุโลม

ข้อ 76 ให้บริษัทจัดการส่งงบการเงินของกองทุนรวมที่จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์ในข้อ 77 ต่อสำนักงานดังต่อไปนี้

(1) งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ ภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส

(2) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ ภายในสามเดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้จัดทำและนำส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีของกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง (2) ต่อสำนักงานภายในหกสิบวันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ส่งงบการเงินรายไตรมาสที่สี่ตามวรรคหนึ่ง (1) ต่อสำนักงานแล้ว แต่ทั้งนี้ ถ้าบริษัทจัดการส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีเมื่อพ้นหกสิบวันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม ให้ถือว่าบริษัทจัดการส่งงบการเงินสำหรับ ไตรมาสที่สี่ล่าช้านับแต่วันที่ครบหกสิบวันดังกล่าว

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการส่งงบการเงินตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่งและวรรคสองให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

ข้อ 77 งบการเงินของกองทุนรวม ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

(2) ผ่านการตรวจสอบ หรือสอบทาน แล้วแต่กรณี จากผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ โดยผู้สอบบัญชีดังกล่าวได้ปฏิบัติหน้าที่ครบถ้วนตามมาตรฐานการสอบบัญชี

(3) ข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีในรายงานการสอบทานงบการเงินรายไตรมาส ต้องไม่มีลักษณะที่แสดงให้เห็นว่า ผู้สอบบัญชีไม่อาจสอบทานงบการเงินดังกล่าวได้ตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี อันเนื่องจากบริษัทจัดการ กรรมการ ผู้บริหารหรือผู้จัดการกองทุนรวมของบริษัทจัดการไม่ให้ความร่วมมือ

(4) งบการเงินประจำงวดการบัญชี ต้องมีรายงานการสอบบัญชีที่ไม่มีความหมาย  
ในลักษณะไม่แสดงความเห็นต่อการจัดการทางการเงินของกองทุนรวม หรือที่ไม่แสดงความเห็น  
อย่างมีเงื่อนไขในรายการบัญชีที่เป็นสาระสำคัญ อันเนื่องมาจากผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขต  
การสอบบัญชี เว้นแต่การถูกจำกัดขอบเขตการสอบบัญชีดังกล่าวมิได้เกิดจากการกระทำหรือไม่กระทำการ  
ของบริษัทจัดการ กรรมการ ผู้บริหารหรือผู้จัดการกองทุนรวมของบริษัทจัดการ

ข้อ 78 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน  
ที่เป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งหรือมากกว่าที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 1(3) (จ) ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้  
เป็นการเพิ่มเติม

(1) งบการเงินของบริษัทตามข้อ 1(3) (จ) ต้องจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี  
ที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนด และตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการทางการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์  
ที่ออกตามมาตรา 56 โดยอนุโลม

(2) จัดทำและนำส่งงบการเงินรวมของกองทุนรวมและบริษัทย่อยพร้อมกับงบการเงิน  
ตามข้อ 76 โดยงบการเงินรวมดังกล่าวต้องจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 77

ข้อ 79 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็น  
โครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ให้บริษัทจัดการจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการทุก ๆ หกเดือน  
นับแต่มีการลงทุนในทรัพย์สินนั้น และส่งรายงานดังกล่าวให้สำนักงานภายในสามสิบวันนับแต่  
วันสุดท้ายของกำหนดเวลาหกเดือน

รายงานความคืบหน้าของโครงการตามวรรคหนึ่ง ต้องมีข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูลเปรียบเทียบความคืบหน้าของโครงการกับแผนงานของโครงการ

(2) ในกรณีที่ความคืบหน้าของโครงการไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในแผนงาน

ให้ระบุแนวทางแก้ไขและผลกระทบที่กองทุนรวมได้รับหรืออาจได้รับไว้ด้วย

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์  
ให้บริษัทจัดการจัดส่งรายงานตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่งและวรรคสองให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

ข้อ 80 ให้บริษัทจัดการจัดทำ และส่งรายงานประจำปีของกองทุนรวมให้  
ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงานภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม  
รายงานประจำปีตามวรรคหนึ่ง ต้องมีข้อมูลของกองทุนรวมอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูลที่กำหนดตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำรายงานของกองทุนรวม

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ  
ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

(2) รายงานความคืบหน้าของโครงการ ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการจัดส่งรายงานตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่งและวรรคสองให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

ข้อ 81 ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงานโดยไม่ชักช้า เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนหรือมีไว้ อย่างมีนัยสำคัญ หรือตามที่สำนักงานประกาศกำหนด ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการจัดส่งรายงานตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่งให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

#### หมวด 5

##### การดำเนินงานและการมอบหมายงานของบริษัทจัดการ

ข้อ 82 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีบุคลากรที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เพื่อทำหน้าที่ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานประกาศกำหนด

(1) ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือ จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(2) ผู้จัดการกองทุน เพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินอื่น ที่มีในทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(3) ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน เพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่ง (1) และผู้จัดการกองทุน ตามวรรคหนึ่ง (2) อาจเป็นบุคคลเดียวกันก็ได้

ความในวรรคหนึ่ง (3) มิให้นำมาใช้บังคับกับการขายหรือให้คำแนะนำแก่ผู้ลงทุน ตามข้อ 25 วรรคสอง

ข้อ 83 บริษัทจัดการต้องกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของตนปฏิบัติงาน ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สมาคมกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 84 บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมเฉพาะในส่วนที่ เกี่ยวกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีในทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน

ในการมอบหมายการบริหารจัดการกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) กัดเลือกบุคคลที่เหมาะสมที่จะดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมายด้วยความรอบคอบและระมัดระวัง โดยในกรณีที่เป็นการมอบหมายการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ผู้ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่สามารถประกอบธุรกิจหลักทรัพย์สินประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แล้วแต่กรณี และหากเป็นการจัดการลงทุนในต่างประเทศ บุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประเภทดังกล่าวจากหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

(2) กำกับและตรวจสอบการดำเนินการของผู้รับมอบหมายอย่างเพียงพอ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สำนักงานประกาศกำหนด หรือที่สมาคมกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 85 บริษัทจัดการต้องอำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

#### หมวด 6

#### การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเลิกกองทุนรวม

ข้อ 86 เมื่อเกิดกรณีตามข้อ 64 หรือกรณีอื่นใดที่อาจทำให้ต้องเลิกกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์โดยไม่ชักช้า และในกรณีที่กองทุนรวมมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วย

ข้อ 87 การเลิกกองทุนรวมเพราะเหตุครบกำหนดอายุของโครงการหรือเพราะเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนรวมล่วงหน้า ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) แจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ สำนักงาน และตลาดหลักทรัพย์ทราบเป็นหนังสือก่อนวันเลิกกองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่าห้าวันทำการ

(2) ดำเนินการด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบเรื่องดังกล่าวก่อนวันเลิกกองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่าห้าวันทำการ เช่น ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่น เป็นต้น

ภาค 4  
อำนาจสั่งการของสำนักงานเกี่ยวกับการดำเนินงานของ  
บริษัทจัดการหรือกองทุนรวม

ข้อ 88 ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดประเภทหรือลักษณะของค่าใช้จ่าย  
ที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายจากเงินของกองทุนรวมได้

ข้อ 89 ให้สำนักงานมีอำนาจผ่อนผันการปฏิบัติของบริษัทจัดการตามข้อกำหนด  
ในเรื่องดังต่อไปนี้ได้ เมื่อบริษัทจัดการสามารถแสดงได้ว่าเป็นกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร

(1) ระยะเวลาในการเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน  
(2) การดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบ  
ระยะเวลาบัญชีประจำปี

(3) การกระจายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป และการนำ  
หน่วยลงทุนของกองทุนรวมไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีของกองทุนรวมที่มีการลงทุน  
ในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็น โครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ซึ่งต่อมาได้พัฒนาเป็น โครงการ  
ที่แล้วเสร็จ

(4) การเลิกกองทุนรวมเพราะเหตุที่มีจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนน้อยกว่าสามสิบห้าราย

ภาค 5  
วันมีผลใช้บังคับของประกาศ

ข้อ 90 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2554 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554

S. A. S.

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน



หมายเหตุ : เหตุผลในการออกประกาศฉบับนี้ คือ เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่มีวัตถุประสงค์ในการระดมเงินทุนจากผู้ลงทุนไปลงทุนทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าวเป็นผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน จึงจำเป็นต้องออกประกาศฉบับนี้