

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน  
ที่ ทน. 1/2554  
เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ  
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน  
(ฉบับประมวล)

---

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) “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า
  - (ก) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
  - (ข) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
  - (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
  - (ง) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(จ)<sup>7</sup> หุ้นที่ออกโดยบริษัทที่มีลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้

1. มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ไม่น้อยกว่าร้อยละสิบห้าของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ
2. มีกองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละสิบห้าของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละสิบห้าของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น

(จ)<sup>7</sup> ตราสารแห่งหนึ่งนี้ออกโดยบริษัทตาม (จ) หรือสัญญาที่มีลักษณะเป็นการให้กู้ยืมเงิน แก่บริษัทตาม (จ) ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่มีกองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแล้ว

(4)<sup>4</sup> “กิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กิจการดังต่อไปนี้

- (ก) ระบบขนส่งทางราง หรือทางท่อ
- (ข) ไฟฟ้า
- (ค) ประปา
- (ง) ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน
- (จ) ท่าอากาศยานหรือสนามบิน
- (ฉ) ท่าเรือน้ำลึก
- (ช) โทรคมนาคม หรือโครงสร้างพื้นฐานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร
- (ซ) พลังงานทางเลือก
- (ฌ) ระบบบริหารจัดการน้ำ หรือการชลประทาน
- (ญ) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย
- (ฎ) ระบบจัดการของเสีย
- (ฏ) กิจการที่มีลักษณะเป็นกิจการโครงสร้างพื้นฐานตาม (ก) ถึง (ฎ) หลายกิจการ (multi-infrastructure) ประกอบกัน โดยกิจการที่ประกอบกันเหล่านั้นเข้าลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้

<sup>7</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559)

<sup>7</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559)

<sup>4</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 13/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2558)

1. มีความเชื่อมโยง ส่งเสริม หรือก่อให้เกิดประโยชน์ซึ่งกันและกัน หรือต่อชุมชนเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน
2. ก่อให้เกิดหรือจะก่อให้เกิดรายได้เป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละแปดสิบของรายได้รวมของกิจการทั้งหมดที่ประกอบกันนั้น
  - (5) “บริษัท” หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด
  - (6) “พลังงานทางเลือก” หมายความว่า กิจการที่ผลิตพลังงานจากแหล่งพลังงานที่ใช้แล้วไม่หมดไปและมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่ำกว่าพลังงานจากฟอสซิล
    - (6/1)<sup>1</sup> “ภาครัฐ” หมายความว่า
      - (ก) ส่วนราชการ
      - (ข) องค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น และให้หมายความรวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย
    - (7)<sup>3</sup> ถูกยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557
    - (8) “ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
    - (9) “โครงการที่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มมีรายได้ในเชิงพาณิชย์แล้ว
    - (10) “โครงการที่ไม่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ไม่ใช่โครงการที่แล้วเสร็จ
    - (11) “ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายความว่า บุคคลที่ได้มาซึ่งหน่วยลงทุนครั้งแรกเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าสิบล้านบาท ทั้งนี้ ในกรณีที่บุคคลดังกล่าวได้หน่วยลงทุนมาเพิ่มเติมเมื่อรวมกับหน่วยลงทุนที่ถืออยู่แล้วต้องคิดเป็นมูลค่าหน่วยลงทุนทั้งสิ้นไม่น้อยกว่าสิบล้านบาท
 

การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามมูลค่าการซื้อขายหน่วยลงทุนในแต่ละครั้ง
    - (12)<sup>3</sup> ถูกยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

<sup>3</sup>ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

<sup>3</sup>ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

(13)<sup>2</sup> “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า บุคคลดังต่อไปนี้

(ก) บุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์โดยอนุโลม

(ข) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุนรวม โดยให้ความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่า บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยอนุโลม

(14) “ที่ปรึกษาทางการเงิน” หมายความว่า ที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

(15) “ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

(16)<sup>2</sup> “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

(ข) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละห้าสิบของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด

(ค) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) แต่ทั้งนี้ มิให้รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(16/1)<sup>3</sup> “บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่สามารถจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนได้

(17) “เงินทุนจดทะเบียน” หมายความว่า เงินทุนที่บริษัทจัดการได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนและนำมาจดทะเบียนไว้กับสำนักงาน

(17/1)<sup>8</sup> “ผู้สอบบัญชี” หมายความว่า ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

<sup>8</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)

(18) “สมาคม” หมายความว่า สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้จัดตั้งและจดทะเบียนกับสำนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่เกี่ยวกับการลงทุน

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับเรื่องดังต่อไปนี้

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

ข้อ 3 นอกจากการปฏิบัติตามประกาศนี้แล้ว ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศอื่นที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานในเรื่องดังต่อไปนี้

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

ในกรณีที่ไม่มีประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งสำหรับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานไว้โดยเฉพาะเจาะจง ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามประกาศอื่นที่กำหนดหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งสำหรับกองทุนรวมทั่วไป

ข้อ 4 การจัดตั้งและการจัดการกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลัก การดำเนินธุรกิจตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และการดำเนินการ เมื่อมีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามที่กำหนด และปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในเรื่องดังต่อไปนี้เพิ่มเติม

- (1) การจัดตั้งกองทุนรวมและการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 1
- (2) ข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้งตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 2
- (3) หลักเกณฑ์การบริหารและจัดการกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในภาค 3

ข้อ 5 บริษัทจัดการต้องบริหารและจัดการกองทุนรวมด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมาย 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) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตาม โครงการจัดการกองทุนรวมและเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 7 สำนักงานอาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเพื่อประโยชน์ ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ได้ และเมื่อมีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวให้ถือว่า บริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้แล้ว

#### ภาค 1

#### การขออนุมัติและการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 8 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะจัดตั้งกองทุนรวม ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

ในเรื่องดังต่อไปนี้

- (ก) ปฏิบัติตามข้อกำหนดทั่วไปในส่วนที่ 1
- (ข) จัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ในส่วนที่ 2 และ
- (ค) ลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ในส่วนที่ 4

ในกรณีที่มีการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลงตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในส่วนที่ 3 ของ หมวด 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)<sup>11</sup> มีเงินทุนโครงการไม่ต่ำกว่าสองพันล้านบาท และมีนโยบายที่จะลงทุนในทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐานรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งพันห้าร้อยล้านบาท โดยในกรณีที่มีนโยบายจะลงทุนใน ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ มูลค่าการลงทุนในแต่ละ โครงการต้องไม่น้อยกว่าหนึ่งพันล้านบาท เว้นแต่เป็นกรณีดังต่อไปนี้ มูลค่าการลงทุนในแต่ละโครงการ อาจน้อยกว่าหนึ่งพันล้านบาทได้

(ก) การลงทุนในกิจการไฟฟ้า

(ข) การลงทุนในกิจการตามข้อ 1(4) (ฎ) ซึ่งมีมูลค่าการลงทุนในแต่ละกิจการ ที่ประกอบกันไม่น้อยกว่าห้าร้อยล้านบาท ทั้งนี้ มูลค่าการลงทุนดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับกิจการไฟฟ้า

(4) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีมูลค่าที่ตราไว้เป็นมูลค่าเท่ากัน และในกรณีที่มีการ แบ่งชนิดของหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 11

<sup>11</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 49/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 12) ลงวันที่ 6 สิงหาคม พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2561)

(5)<sup>6</sup> มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก ซึ่งกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้นเป็นไปเพื่อประโยชน์แก่ประชาชนในวงกว้างของประเทศไทย ทั้งนี้ ต้องไม่ปรากฏว่าจะมีการเข้าทำสัญญาการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานกับบุคคล ที่มีลักษณะตามข้อ 11/1

‘กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นไปเพื่อประโยชน์แก่ประชาชนในวงกว้างของ ประเทศไทยตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงกิจการที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการแก่ประชาชนในวงกว้าง ไม่ว่าจะ โดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมผ่านผู้ประกอบการ โครงสร้างพื้นฐานอื่น

(ข) กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่การดำเนินการเป็นผลทำให้ประชาชนในวงกว้าง ได้รับประโยชน์ทางอ้อมในด้านสุขอนามัย ด้านสิ่งแวดล้อมที่ดี และด้านความปลอดภัยในชีวิตและ ทรัพย์สิน

(ค) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการทั้งหมดแก่ภาครัฐ

(ง) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการ ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือบางส่วนแก่ ภาคธุรกิจเอกชนในวงกว้าง ซึ่งการจำหน่ายหรือให้บริการนั้น ไม่มีลักษณะเป็นการจำกัดเฉพาะแก่ ภาคธุรกิจเอกชนรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง ทั้งนี้ ในขณะที่ยื่นคำขอ ต้องไม่ปรากฏว่า ภาคธุรกิจเอกชนรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งซื้อสินค้าหรือใช้บริการเกินกว่าหนึ่งในสาม ของกำลังการผลิตหรือการให้บริการสูงสุดของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น เว้นแต่จะแสดงได้ว่า การเกินอัตราส่วนดังกล่าวเป็นไปตามลักษณะของอุตสาหกรรมกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั่นเอง ที่ผู้ซื้อสินค้าหรือใช้บริการมีจำนวนน้อยราย และไม่มีการกีดกันบุคคลอื่นที่จะเข้าซื้อสินค้าหรือ ใช้บริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น

ให้ถือว่าบุคคลที่มีความสัมพันธ์กันในลักษณะดังต่อไปนี้ เป็นกลุ่มเดียวกัน กับภาคธุรกิจเอกชนตามวรรคหนึ่ง

1. บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะเป็นผู้ถือหุ้น หรือหุ้นส่วนของภาคธุรกิจเอกชนดังกล่าว ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละสามสิบของ จำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมดของภาคธุรกิจเอกชนนั้น

<sup>6</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 60/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 13 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2558)

<sup>4</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 13/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2558)



2. นิติบุคคลที่มีบุคคลตาม 1. เป็นบุคคลเดียวกัน
3. คู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลตาม 1.

(5/1)<sup>1</sup> ในขณะที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้ง มีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม จะลงทุนอย่างแน่นอนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) ตรวจสอบหรือสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โดยร่วมกับที่ปรึกษาทางการเงินในการจัดให้มีการวิเคราะห์ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับ ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เช่น ข้อมูลด้านการเงิน กฎหมาย และ เทคนิคเฉพาะทาง เป็นต้น และมีความเห็นว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนเป็นไปตาม หลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. มีความเหมาะสมสำหรับการลงทุนของผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีศักยภาพ ในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมได้อย่างต่อเนื่อง
2. มีเอกสารสิทธิหรือเอกสารสัญญาที่ครบถ้วน ชัดเจน บังคับได้ ตามกฎหมาย และเพียงพอต่อการที่กองทุนรวมจะใช้ดำเนินการหรือจัดหาผลประโยชน์ได้

(ข) จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ในข้อ 12

(ค) ในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนเป็นสิทธิใน การรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้ ผู้ประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นคู่สัญญาจัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการ มอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบอันความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวม ได้รับตามข้อตกลง ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตาม และตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว

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

(7)<sup>7</sup> ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายที่จะกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น หรือก่อภาระผูกพันใด ๆ แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม ต้องมีข้อกำหนดที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

<sup>7</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559)

(ก) หลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพัน แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นตามข้อ 1(3) (จ) เอกสารของกองทุนรวมต้องมีข้อกำหนดที่แสดงถึงกลไกในการกำกับดูแลที่จะเป็นผลให้การกู้ยืมเงินหรือการก่อภาระผูกพันใด ๆ ของบริษัทดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีของหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการกู้ยืมเงิน จะพิจารณาเฉพาะในชั้นของกองทุนรวมก็ได้

(8) มีวัตถุประสงค์ในการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(9) โครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดที่รองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้ง ซึ่งเป็นไปตามภาค 2 และประกาศเกี่ยวกับรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และประกาศเกี่ยวกับข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

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. ให้แก่บุคคลอื่นที่มีชื่อผู้ลงทุนรายใหญ่ 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)<sup>3</sup> ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายประโยชน์ตอบแทน หรือการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

(ข) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(ค) กรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ทั้งนี้ ในการขอรับ

ความเห็นชอบจากสำนักงาน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนดังกล่าวสามารถปฏิบัติได้จริง และได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะได้รับแล้ว

ข้อ 11/1<sup>6</sup> กองทุนรวมต้องไม่เข้าทำสัญญาการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานกับบุคคลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ หากบุคคลนั้นเองหรือบุคคลอื่นที่บุคคลดังกล่าวควบคุมได้ จะมีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม เว้นแต่บุคคลดังกล่าวเป็นบริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้พิจารณากรณีลักษณะตามที่กำหนดใน (1) (ก) เท่านั้น

(1) ภายในระยะเวลาห้าปีก่อนวันยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม บุคคลดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ

(ข) เคยถูกสำนักงานปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เนื่องจากมีเหตุที่มีนัยสำคัญอันควรสงสัยเกี่ยวกับกลไกการบริหารจัดการในลักษณะดังต่อไปนี้

1. อาจไม่สามารถปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นธรรมโดยอาจมีการเอื้อประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งซึ่งจะทำให้ได้เปรียบผู้ถือหุ้นรายอื่นหรือได้ประโยชน์มากกว่าผู้ถือหุ้นรายอื่น โดยไม่สมควร

2. อาจไม่สามารถรักษาสีทธิของผู้ถือหุ้นได้โดยทำให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งได้รับประโยชน์ทางการเงินนอกเหนือจากที่พึงได้ตามปกติ หรือ โดยทำให้บริษัทเสียประโยชน์ที่พึงได้รับ

(ค) เคยถูกสำนักงานปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่เนื่องจากมีเหตุที่ทำให้สงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลต่อประชาชนที่ไม่ครบถ้วน ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน หรือทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด ซึ่งมีลักษณะเป็นการปกปิดหรืออำพรางหรือสร้างข้อมูลที่อาจไม่มีอยู่จริงในรายการหรือการดำเนินการที่มีนัยสำคัญ

<sup>6</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 60/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 7) ลงวันที่ 13 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2558)

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

(2) ภายในระยะเวลาสิบปีก่อนวันยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม บุคคลดังกล่าวเคยต้องคำพิพากษาถึงที่สุดให้ลงโทษในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์เฉพาะในมูลเหตุเนื่องจากการดำเนินการที่มีลักษณะหลอกลวง น้อ โกง หรือทุจริต อันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าจะตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

(3) อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์โดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เฉพาะในมูลเหตุเนื่องจากการดำเนินงานที่มีลักษณะหลอกลวง น้อ โกง หรือทุจริต อันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าจะตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

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

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

ข้อ 12<sup>7</sup> ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะได้มาต้องผ่านการประเมินค่าที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กรณีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นทรัพย์สินตามข้อ 1(3) (ก) (ข) (ค) หรือ (ง)

(ก) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) เป็นการประเมินค่าอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิและเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน

(ค) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

<sup>7</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559)

1. ดำเนินการล่วงหน้าก่อนการได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าวเป็นเวลาไม่เกินหนึ่งปี
  2. กรณีทรัพย์สินมีมูลค่าตั้งแต่ห้าสิบล้านบาทขึ้นไป ต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อยหนึ่งราย
  3. ในกรณีที่การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อยสองราย
    - (2) กรณีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 1(3) (จ) ให้ประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ทั้งในชั้นของกองทุนรวมและในชั้นของบริษัทที่ออกหุ้นดังกล่าวดังนี้
      - (ก) การประเมินค่าในชั้นของกองทุนรวม ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใน (1) โดยให้คำนึงภาระภาษีของบริษัท และปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนโดยทางอ้อมด้วย
      - (ข) การประเมินค่าในชั้นของบริษัท ให้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่บริษัทดังกล่าวได้ลงทุนไว้ตามหลักเกณฑ์ใน (1)
    - (3) กรณีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นตราสารแห่งหนึ่งหรือสัญญาตามข้อ 1(3) (ฉ) หรือในกรณีที่บริษัทตามข้อ 1(3) (จ) มีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นด้วย ให้ประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ดังนี้
      - (ก) ใช้มูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่ออกโดยสมาคมโดยอนุโลม
      - (ข) ในกรณีหลักเกณฑ์ตาม (ก) ไม่รองรับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินใด ให้ใช้มูลค่าที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล
- ข้อ 13 ในกรณีที่กองทุนรวมที่ขอจัดตั้งมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ ในอนาคตตามข้อ 1(3) (ค) หากกองทุนรวมมิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคต ทั้งจำนวน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่ามีการวิเคราะห์สิทธิได้เสียทางทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นรายละคน โดยเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้หรือผู้มีสิทธิอื่นในรายได้ในอนาคตนั้น พร้อมทั้งแสดงบทวิเคราะห์และความเห็นทางกฎหมายในเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นพร้อมกับคำขอจัดตั้งกองทุนรวม

## ส่วนที่ 2

## การยื่นคำขออนุมัติและการอนุมัติ

ข้อ 14 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม ต้องยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นหนังสือ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุมัติดังต่อไปนี้ โดยการจัดทำเอกสารหลักฐานดังกล่าวต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 15 ด้วย

(1) โครงการจัดการกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารประกอบโครงการจัดการกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(ก) สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน  
(ข) รายงานการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน ซึ่งจัดทำขึ้นตามข้อ 12

(ค) เอกสารแสดงความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน เกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของรายงานการประเมินค่าตาม (ข) ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินมีการจัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานซึ่งแสดงการวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐาน (base case) และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ให้บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินอธิบายความแตกต่างระหว่างรายงานการประเมินค่าตาม (ข) กับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี) ด้วย

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

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

(จ)<sup>1</sup> เอกสารหรือหลักฐานอื่นที่แสดงว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม จะลงทุนมีลักษณะเป็นไปตามที่กำหนดในประกาศนี้

(2) ร่างข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

(3) ร่างสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งมีข้อกำหนดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ ปฏิบัติหน้าที่อย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) หน้าที่ในการตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมของ บริษัทจัดการอย่างเคร่งครัด ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถอย่างผู้มีวิชาชีพ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุน โดยรวม

(ข) หน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตลอดจนประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(4)<sup>3</sup> ร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งจะยังไม่ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนก็ได้

(5)<sup>5</sup> เอกสารหลักฐานอื่นตามที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน

ข้อ 15 การยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนต้องร่วมจัดทำโดย ที่ปรึกษาทางการเงินที่สามารถแสดงความเห็นได้อย่างเป็นอิสระจากบุคคลดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้แก่กองทุนรวม

(ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก)

(2) คำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอต้องมีบุคคลดังต่อไปนี้ ลงลายมือชื่อ รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของตน

(ก) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทจัดการ

(ข) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้ควบคุม การปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

<sup>5</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2558)



(ค) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทที่ เป็นผู้จัดทำรายงานการประเมินค่าตามข้อ 14(1) (ข)

(ง) ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ  
โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

ข้อ 16<sup>5</sup> ให้ผู้ขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมชำระค่าธรรมเนียมค่าขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต่อสำนักงานเมื่อสำนักงานได้รับคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชนแล้ว ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมให้ปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ

ข้อ 17<sup>5</sup> ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558

ข้อ 18<sup>5</sup> ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมภายในหนึ่งร้อยหกสิบห้าวันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารหลักฐานถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

ในกรณีที่ผู้ขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมประสงค์จะขอผ่อนผันหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้ ให้ผู้ขออนุมัติยื่นคำขอผ่อนผัน พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอผ่อนผันต่อสำนักงานภายในสามสิบวันนับแต่วันที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม โดยปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน เว้นแต่สำนักงานยอมรับคำขอผ่อนผันเมื่อพ้นระยะเวลาดังกล่าวในกรณีมีเหตุจำเป็นและสมควร ทั้งนี้ สำนักงานจะพิจารณาคำขอผ่อนผันให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาเดียวกันกับการพิจารณาอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม

<sup>5</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2558)

<sup>5</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2558)

<sup>5</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2558)

ส่วนที่ 3  
อำนาจสำนักงานเกี่ยวกับการอนุมัติ

ข้อ 19 กองทุนรวมที่จะได้รับอนุมัติให้จัดตั้งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศนี้ และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

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

(2) บริษัทจัดการแสดงได้ว่า การจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งมีนโยบายการจัดการหาผลประโยชน์ที่เป็นธรรมและไม่เป็นการเอาเปรียบผู้ถือหน่วยลงทุน

(3) บริษัทจัดการที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม ไม่อยู่ระหว่างถูกสั่งระงับการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นการชั่วคราว

ข้อ 20 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานที่เป็นเหตุอันควรสงสัยดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมตามคำขอได้

(1) กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งมีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะได้รับอนุมัติตามประกาศนี้ แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของการจัดตั้งกองทุนรวมนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือประกาศนี้

(2) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจขัดต่อนโยบายสาธารณะหรือนโยบายของรัฐ

(2/1)<sup>1</sup> กองทุนรวมที่ขออนุมัติมีลักษณะเป็นการจัดตั้งเพื่อประโยชน์ของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใดเป็นหลัก

(3) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทยโดยรวม หรือ

(4) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน หรืออาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องหรือเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

ข้อ 21 ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจผ่อนผัน  
ไม่นำหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้มาใช้พิจารณากับคำขอ หรือนำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับ  
กับการขอจัดตั้งกองทุนรวม

(1) มีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผันให้  
ไม่มีนัยสำคัญสำหรับการพิจารณาอนุญาตในกรณีนั้น และประโยชน์ที่จะได้ไม่คุ้มค่ากับต้นทุน  
ในการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าว

(2) บริษัทจัดการมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตาม  
หลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

(3) บริษัทจัดการมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไป  
ตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

การผ่อนผันตามวรรคหนึ่ง ให้คำนึงถึงความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูล  
ประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงานอาจกำหนด  
เงื่อนไขให้บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามด้วยก็ได้

ข้อ 22<sup>5</sup> ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558

#### ส่วนที่ 4<sup>3</sup>

##### การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม

ข้อ 22/1 เมื่อบริษัทจัดการได้ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมพร้อมทั้งเอกสารหลักฐาน  
ครบถ้วนตามข้อ 14 แล้ว ให้บริษัทจัดการเผยแพร่ข้อมูลที่มีสาระตรงตามโครงการจัดการกองทุนรวม  
และร่างหนังสือชี้ชวนที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งล่าสุดต่อผู้ลงทุนผ่านระบบการรับส่งข้อมูลตามที่กำหนดไว้  
บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ข้อ 22/2 การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการโฆษณา  
ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด ทั้งนี้ ให้ปฏิบัติตามประกาศเกี่ยวกับ  
การโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่เกี่ยวข้องด้วย

<sup>5</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2558)

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

## หมวด 2

## การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

## ส่วนที่ 1

## ข้อกำหนดทั่วไป

ข้อ 23 ให้บริษัทจัดการที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวม สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน

(2) จัดให้กองทุนรวมมีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ตลอดอายุของกองทุนรวม และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนรวมดังกล่าวมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในภาคนี้ด้วย

(3) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายในสามสิบวันนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์ กองทุนรวม หรือนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมแล้วแต่กรณี

ข้อ 24 บริษัทจัดการต้องดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และโครงการจัดการกองทุนรวมเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมโดยไม่ชักช้า

## ส่วนที่ 2

### การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อ 24/1<sup>2</sup> ในส่วนนี้

“บริษัทจดทะเบียน” หมายความว่า บริษัทที่มีหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“บริษัทย่อย” หมายความว่า บริษัทย่อยตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

“กรรมการ” หมายความว่า กรรมการของบริษัทจดทะเบียน

“ผู้บริหาร” หมายความว่า ผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารสี่รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา และผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่าผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่สี่ทุกราย

“ผู้ที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า ผู้ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

“ญาติสนิท” หมายความว่า ญาติสนิทที่ถือเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1

“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่” หมายความว่า ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1”

ข้อ 25<sup>2</sup> ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1) ใช้กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ให้โอกาสแก่ผู้จองซื้อทุกรายอย่างเป็นธรรม

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

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

(2) จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ในข้อ 25/1 ข้อ 25/3 ข้อ 26 ข้อ 27 ข้อ 28 และข้อ 29

ความในวรรคหนึ่ง (1) มิให้นำมาใช้บังคับกับการจัดสรรที่เข้าลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) การจัดสรรหน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจง หรือ
- (2) การจัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่แบ่งแยกไว้สำหรับบุคคลดังต่อไปนี้ และ

ได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนแล้ว

(ก) บุคคลที่เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษตามข้อ 25/2

(ข) ผู้ที่จะจำหน่ายจ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

ให้แก่กองทุนรวม หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว

(ค) ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนดังต่อไปนี้ ซึ่งจะได้รับการจัดสรร

หน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนดังกล่าว

1. บริษัทจดทะเบียนที่จะจำหน่ายจ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

2. บริษัทจดทะเบียนที่มีบริษัทย่อยเป็นผู้ที่จะจำหน่ายจ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุน”

(3)<sup>9</sup> การจัดสรรหน่วยลงทุนที่เสนอขายทั้งจำนวนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหน่วยลงทุน

(4)<sup>9</sup> การจัดสรรหน่วยลงทุนที่เสนอขายในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะทำให้อำนาจกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ

<sup>9</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 32/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2561)

<sup>9</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 32/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2561)

ข้อ 25/1<sup>2</sup> ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ถือหุ้นสามัญเมื่อรวมกันทั้งหมดต้องไม่เกินร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ลงทุนทั่วไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้นับรวมจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรให้แก่บุคคลดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) บริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ข) บริษัทจดทะเบียนที่มีบริษัทย่อยเป็นผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ค) บริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(2) ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรต้องไม่เป็นกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

(3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ให้จัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ ไม่เกินร้อยละสิบของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการรับฝากทรัพย์สิน ซึ่งถือหุ้นในนามของตนเองเพื่อบุคคลอื่น ให้บริษัทจัดการพิจารณาตามการถือหุ้นของผู้ลงทุนที่ฝากทรัพย์สินแต่ละรายเป็นสำคัญ

ข้อ 25/2<sup>2</sup> เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) ให้บุคคลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ ซึ่งหนังสือชี้ชวนระบุวิธีการจัดสรรไว้แตกต่างหากจากผู้จองซื้อทั่วไป เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษ

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

(1)<sup>8</sup> ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 แต่ไม่รวมถึงผู้ลงทุนตามข้อ 4(10) (18) (22) (23) (24) และ (25)

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

(3) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือ นิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

(4) สภากาชาดไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณประโยชน์

(5) สหกรณ์ออมทรัพย์ หรือชุมนุมสหกรณ์

(6) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก

(7) โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมาย ต่างประเทศ และเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป

(8) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ลงทุนสถาบันตาม (1) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า

(ข) ผู้ลงทุนตาม (3)

(ค) กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ข)

(9) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (8) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของ จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(10) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานกำหนด

ข้อ 25/3<sup>9</sup> ในกรณีที่บริษัทจัดการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่ บุคคลตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) หรือ (ข) ออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปไว้ บริษัทจัดการต้องไม่จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปให้แก่บุคคลตาม ข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) หรือ (ข) อีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของ ผู้ลงทุนทั่วไปให้แก่บุคคลตามข้อ 25 วรรคสอง (2) (ก) และ (ข) ตามลำดับ

<sup>8</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)

<sup>9</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)



ข้อ 25/4<sup>1</sup> ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่แบ่งชนิดหน่วยลงทุนตามข้อ 11(2) (ก) หากมีการกำหนดลำดับการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละชนิดไว้แตกต่างกัน ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนในลำดับแรกตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อที่เป็นบุคคลธรรมดา หรือผู้จองซื้อพิเศษที่เป็นบุคคลตามข้อ 27 วรรคสอง (1) (2) (3) และ (4) เท่านั้น

(2) ในกรณีที่มิมีหน่วยลงทุนเหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อตาม (1) บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้ออื่น ๆ ก็ได้

(3) ห้ามมิให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อที่เป็นเจ้าหน้าที่ของ ผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว

ข้อ 26 ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดได้ ไม่เกินอัตราดังต่อไปนี้

(1) หนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม และ

(2) ร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

<sup>2</sup>ในกรณีที่กองทุนรวมมีผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวมหลายราย ให้พิจารณาอัตราการจัดสรรหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง (1) ของทุกรายรวมกัน

ข้อ 27 บริษัทจัดการอาจจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวมให้แก่บุคคลที่ได้รับยกเว้นเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 26(1) ได้ แต่ต้องไม่เกินร้อยละห้าสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

บุคคลที่ได้รับยกเว้นตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า

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

ข้อ 28 มิให้นำความในข้อ 26 มาใช้บังคับกับบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน  
ที่รับหน่วยลงทุนไว้ในลักษณะดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการรับหน่วยลงทุนตามสัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน และ
- (2) การรับหน่วยลงทุนอยู่ภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินอัตราที่กำหนด  
ในข้อ 26 ไว้ไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน

(ข) ในช่วงระยะเวลาหนึ่งปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่าย  
หน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราดังต่อไปนี้

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 โครงสร้างพื้นฐานหลาย  
โครงการและบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐานมีการกำหนด  
สัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้แตกต่างกัน ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนที่  
กำหนดไว้ต่ำสุดของบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้น

ข้อ 30<sup>3</sup> ในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนที่มีข้อมูลครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และ ไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อนต่อผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยจะเสนอขายหน่วยลงทุนได้เมื่อเป็นไปตามเงื่อนไขใน (2) แล้ว
  - (2) การเสนอขายหน่วยลงทุนให้กระทำได้ต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ครบถ้วนดังนี้
    - (ก) พันสิบสี่วันนับแต่วันที่มีการเผยแพร่ข้อมูลตามส่วนที่ 4 ของหมวด 1 ในภาคนี้ ทั้งนี้ ข้อมูลที่เผยแพร่ดังกล่าวอาจยังไม่ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุน หรือข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลสำคัญซึ่งสำนักงานเห็นชอบให้แก้ไขเพิ่มเติมได้ก็ได้
    - (ข) บริษัทจัดการได้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนไว้ในหนังสือชี้ชวน โดยครบถ้วน และได้แจ้งการดำเนินการดังกล่าวต่อสำนักงานแล้ว
  - (3) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าว ต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
  - (4) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการทั่วไปต้องจัดให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลายด้วย

ข้อ 31 ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมที่อยู่ระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก หากบริษัทจัดการได้ระบุกรณีดังกล่าวไว้ในหนังสือชี้ชวนแล้ว บริษัทจัดการอาจยุติการขายหน่วยลงทุนได้

ให้บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงานทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่งภายในเจ็ดวันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น และให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลงในวันที่รายงานให้สำนักงานทราบ

ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ภายในสิบสี่วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมสิ้นสุดลงตามวรรคสอง

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

และหากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าของซื้อจนครบถ้วน

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

(1) รายงานต่อสำนักงานภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงเหตุดังกล่าว

(2) แจ้งให้บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่เป็นไปตามข้อ 26 ข้อ 27 และข้อ 28 แล้วแต่กรณี

ข้อ 33 บริษัทจัดการต้องดำเนินการที่จำเป็นเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในข้อ 29

การดำเนินการตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) การจัดให้มีระบบงานที่สามารถควบคุมการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว หรือการแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีระบบงานดังกล่าว

(2) การจัดให้มีข้อกำหนดหรือข้อสัญญาที่มีผลให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน แล้วแต่กรณี สามารถปฏิเสธไม่รับคนต่างด้าวยกเว้นเป็นผูถือหน่วยลงทุนได้ หากว่าการรับลงทะเบียนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดในข้อ 29

ทั้งนี้ การจัดให้มีนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

### ส่วนที่ 3

#### การสิ้นสุดการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 34 ในกรณีที่บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้จัดตั้งกองทุนรวม ให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

ข้อ 35 เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนรวม หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ได้ไม่ถึงห้าร้อยราย ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมดังต่อไปนี้
  - (ก) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่แล้วเสร็จทั้งหมด
  - (ข) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จไม่เกินร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม
- (2) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ได้ไม่ถึงสามสิบห้าราย ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินกว่าร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึงสองพันล้านบาท
- (4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม
- (5) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดไม่เป็นไปตาม ข้อ 26 ข้อ 27 ข้อ 28 หรือข้อ 29

ให้บริษัทจัดการแจ้งให้สำนักงานทราบดีตามวรรคหนึ่งภายในสิบห้าวัน นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว และคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ภายในสิบสี่วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้ เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละเจ็ดครึ่งต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เพื่อประโยชน์ในการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วตามวรรคหนึ่ง ให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ

ข้อ 35/1<sup>3</sup> ในกรณีที่ปรากฏต่อสำนักงานว่าข้อเท็จจริงหรือพฤติการณ์ที่สำนักงานนำมาพิจารณาเพื่ออนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมมีลักษณะดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจสั่งให้บริษัทจัดการแก้ไขหรือเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม หรือระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมได้

- (1) เป็นเท็จ
- (2) ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญอันอาจทำให้บุคคลผู้ซื้อหน่วยลงทุนเสียหาย
- (3) คลาดเคลื่อนในสาระสำคัญหรือมีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือพฤติการณ์ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปในสาระสำคัญอันอาจมีผลกระทบต่อความตัดสินใจในการลงทุนของผู้ซื้อหน่วยลงทุน
- (4) มีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือพฤติการณ์ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งหากปรากฏต่อสำนักงานก่อนการอนุมัติ สำนักงานอาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมนั้น

ข้อ 36 สำนักงานอาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมได้ หากปรากฏกรณีดังต่อไปนี้

- (1) มีการแก้ไขเพิ่มเติม โครงการจัดการกองทุนรวม หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศนี้
- (2) มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมไม่เป็นไปตามหมวด 2 ของภาคนี้
- (3) มีการดำเนินการไม่เป็นไปตามข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้งตามภาค 2
- (4) มีการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานไม่เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุนรวม
- (5) มีการบริหารจัดการกองทุนรวมโดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในภาค 3

ข้อ 37 เมื่อมีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม หากได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้ว แต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน โดยให้นำความในข้อ 35 วรรคสอง มาใช้บังคับโดยอนุโลม แต่หากมีการจดทะเบียนกองทุนรวมแล้ว ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมทันที

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

## ส่วนที่ 4

## การลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 38 ให้บริษัทจัดการเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ภายในหกเดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละสิบห้าของ มูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 39 บริษัทจัดการต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละสิบห้าของมูลค่า ทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้บริษัทจัดการจะไม่ดำรงมูลค่าดังกล่าวก็ได้

- (1) กรณีที่เป็นรอบปีบัญชีสุดท้ายที่กองทุนรวมสิ้นอายุโครงการ
- (2) กรณีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 40<sup>1</sup> การคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ให้คำนวณจากผลรวมของราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้น และมูลค่าเงินลงทุนที่กองทุนรวม คาดว่าจะต้องใช้ในการพัฒนาให้เป็นโครงการที่แล้วเสร็จ

(2) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่แล้วเสร็จ ให้คำนวณตามราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้น

(3) กรณีที่มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 44 ให้คำนวณ โดยใช้ราคาที่ได้จากการประเมินค่าครั้งล่าสุด ซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน กิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้น ภายหลังการประเมินค่าล่าสุด

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

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

ภาค 2  
ข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของ  
กองทุนรวมภายหลังการจัดตั้ง

ข้อ 41 โครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ต้องมีข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้งตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการได้มาเพิ่มเติมและการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 42
- (2) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 43
- (2/1)<sup>7</sup> ข้อกำหนดเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพันใด ๆ แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม (ถ้ามี) ซึ่งเป็นไปตามข้อ 43/1
- (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
- (7/1)<sup>8</sup> ข้อกำหนดเกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 60/1
- (8) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล และการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวม ซึ่งเป็นไปตามข้อ 61 และข้อ 62
- (9) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิในการรับเงินปันผล การจัดการกับเงินปันผล และสิทธิออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเป็นไปตามข้อ 63
- (10) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการเลิกกองทุนรวม ซึ่งเป็นไปตามข้อ 64
- (11) ข้อกำหนดเกี่ยวกับการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 65

<sup>7</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559)

<sup>8</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)



(12) ข้อกำหนดอื่นตามประกาศเกี่ยวกับรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐานและประกาศเกี่ยวกับข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

ความในวรรคหนึ่ง (7/1) มิให้นำมาใช้บังคับกับกองทุนรวมที่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
ทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่

ข้อ 42 การได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน  
บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในส่วนที่ 1  
ของหมวด 1 ของภาค 1 โดยอนุโลม และมีข้อกำหนดเพิ่มเติมที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน  
ที่มีมูลค่าเกินกว่าหนึ่งร้อยล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้น  
ไป จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

(ก)<sup>1</sup> การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตาม  
ข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับภาครัฐซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน  
ที่มีมูลค่าเกินกว่าหนึ่งร้อยล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม  
ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่ง ให้พิจารณา  
จากมูลค่าการลงทุนในแต่ละกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทุกรายการภายในรอบระยะเวลาหกเดือน

(2) การได้มาหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตาม (1)  
ให้รวมถึงการได้มาหรือการจำหน่ายไปไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อมผ่านบริษัทที่กองทุนรวม  
เป็นผู้ถือหุ้นตามข้อ 1(3) (จ)

ข้อ 43 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการ  
ต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมจะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหา  
ผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

(1/1)<sup>1</sup> กองทุนรวมจะกำหนดอัตราค่าเช่า ค่าสิทธิ หรือค่าตอบแทนอื่นที่เกี่ยวข้องตลอดจนเงื่อนไขตามสัญญาจัดหาผลประโยชน์ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวม และมีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน

(2) การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่าหนึ่งร้อยล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่าหนึ่งร้อยล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละสามสิบของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

การคำนวณมูลค่าของสัญญาตามวรรคหนึ่ง (2) ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญาทุกรายการภายในรอบระยะเวลาหกเดือน

ข้อ 43/1<sup>7</sup> ในกรณีที่ประสงค์จะให้กองทุนรวมสามารถกู้ยืมเงินและก่อภาระผูกพันใด ๆ แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวมได้ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมผ่านบริษัทที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้น บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าวที่กำหนดไว้ในหมวด 1 ของภาค 1

ข้อ 44<sup>7</sup> การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและทรัพย์สินอื่น บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 12 และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังนี้

(ก) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) (ข) (ค) และ (ง) ของกองทุนรวมจะกระทำทุกสามปีนับแต่วันที่มีการประเมินค่าครั้งล่าสุด

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

<sup>7</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559)

<sup>7</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559)

(ข) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกินสองครั้งมิได้

(ค) ในกรณีที่ปรากฏแก่บริษัทจัดการว่ามีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ หรือกรณีที่ได้รับ การร้องขอจากผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะจัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานโดยไม่ชักช้า

(2) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นที่ออกโดยบริษัท ตามข้อ 1(3) (จ) ให้ประเมินค่าทั้งในชั้นของกองทุนรวมและในชั้นของบริษัทที่ออกหุ้นดังกล่าวดังนี้

(ก) การประเมินค่าในชั้นของกองทุนรวม ให้คำนึงถึงภาวะภาษีของบริษัทและปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุน โดยทางอ้อมด้วย

(ข) การประเมินค่าในชั้นของบริษัท ให้ประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่บริษัทดังกล่าวได้ลงทุนไว้ตามหลักเกณฑ์ใน (1)

(3) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นตราสารแห่งหนึ่งหรือ สัญญาตามข้อ 1(3) (ฉ) และทรัพย์สินอื่นที่กองทุนรวมหรือบริษัทตามข้อ 1(3) (จ) ลงทุน ให้ประเมินค่าตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) ใช้มูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่ออกโดยสมาคมโดยอนุ โลม

(ข) ในกรณีหลักเกณฑ์ตาม (ก) ไม่รองรับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินใด ให้ใช้มูลค่าที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล

ข้อ 45 การลงทุนในทรัพย์สินอื่น บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ประเภทของทรัพย์สินอื่นที่กองทุนรวมสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ ซึ่งเป็นไปตามข้อ 46 และข้อ 47

(2) อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินอื่น ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศเกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนรวมทั่วไปโดยอนุ โลม

ข้อ 46 นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานแล้ว กองทุนรวมอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินอื่นดังต่อไปนี้ได้

(1) พันธบัตรรัฐบาล

(2) ตัวเงินค้ำ

(3) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก และมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข

(4) เงินฝากในธนาคาร หรือบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย

(5) บัตรเงินฝากที่ธนาคารหรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานก่อนการลงทุน

(6) ตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สตั๊กหลัง โอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง 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) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภท และชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ

(ค) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

(10) หุ้นที่ออกโดยบริษัทที่เป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

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

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

(ข) บริษัทนั้นมีใช้บริษัทตามข้อ 1(3) (จ)

(11) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนรวม

ข้อ 47<sup>2</sup> กองทุนรวมอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหุ้นของนิติบุคคลดังต่อไปนี้ได้ เฉพาะหุ้นที่ให้สิทธิพิเศษแก่ผู้ถือหุ้นในการอนุมัติการดำเนินงานบางประการ (golden share) ตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับของนิติบุคคลดังกล่าว และไม่เกินหนึ่งหุ้น

(1) นิติบุคคลที่เป็นผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างในการนำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ และนิติบุคคลดังกล่าวตกลงชำระค่าตอบแทนให้แก่กองทุนรวมในอัตราผันแปรตามผลประโยชน์ของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น

(2) นิติบุคคลที่กองทุนรวมเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ค)

ข้อ 48 การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการ ต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการ จะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(ก) เป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม

(ข) เป็นธุรกรรมที่บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมไม่มีส่วนร่วม

ในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรม

(ค) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมจากกองทุนรวม

อยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

(2) การดำเนินการดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุน

(ก)<sup>1</sup> การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่ายี่สิบล้านบาทหรือไม่น้อยกว่า

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

ร้อยละสามของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับภาครัฐ ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ใน (ก)

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

ข้อ 49 การเพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 50
- (2) การลดเงินทุนจดทะเบียน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 51 ถึงข้อ 54

ข้อ 50 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว
- (2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวม หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

(3) ในกรณีที่เป็นกรเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด คัดค้านการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม และ

(4)<sup>9</sup> ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยการเสนอขายหน่วยลงทุนในกรณีดังต่อไปนี้

(ก) กรณีการเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งจำนวนต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(ข) กรณีการเสนอขายหน่วยลงทุนในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่า

<sup>9</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 32/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2561)

สัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่จะทำให้กองทุนรวมหรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ

(5) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

ข้อ 51 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

(1) เป็นการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามแผนที่ได้กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม

(2) กองทุนรวมมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว

(3) กองทุนรวมมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวม

(4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

ข้อ 52 ให้บริษัทจัดการดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยไม่ชักช้า ในกรณีที่กองทุนรวมมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ปรากฏเหตุขัดข้องในภายหลังอันทำให้ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้

ข้อ 53<sup>3</sup> ถูกยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557

ข้อ 54<sup>3</sup> การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

(1) กระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือจำนวนหน่วยลงทุน เว้นแต่ในกรณีของกองทุนรวมที่มีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด และจะมีการลดเงินทุนจดทะเบียนของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดไม่พร้อมกันหรือไม่เท่ากัน ให้กระทำได้โดยการลดจำนวนหน่วยลงทุนเท่านั้น

(2) เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียน พักการโอนหน่วยลงทุน โดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนรวม

ข้อ 55 การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ข้อกำหนดทั่วไปในการขอมติและการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 56

(2) ข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ซึ่งเป็นไปตามข้อ 57 และข้อ 58

(3)<sup>3</sup> ข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมที่มีการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามข้อ 59

(4) ข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมที่มีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด ซึ่งเป็นไปตามข้อ 60

ข้อ 56<sup>8</sup> การขอมติและการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยวิธีการใดวิธีการหนึ่งดังนี้

(ก) การส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหน่วยลงทุน

(ข) การประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 60/1

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

(3) การขอมติและมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในกรณีอื่นนอกจาก (2) ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

<sup>8</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)



(ก) การออกเสียงลงคะแนน ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหน่วยลงทุนที่ถือ โดยให้หนึ่งหน่วยลงทุนมีหนึ่งเสียง ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนต้องไม่เป็นบุคคลตามข้อ 63(3)

(ข) การขอมติโดยการส่งหนังสือไปยังผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง

(ค) การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง เว้นแต่การขอมติในเรื่องดังนี้ ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

1. การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน
2. การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง
3. การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนหรือการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
4. การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการ

โครงสร้างพื้นฐาน

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

มติของผู้ถือหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง (3) มิให้นำมาใช้บังคับกับกรณีที่มีหลักเกณฑ์กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในประกาศอื่น โดยให้บริษัทจัดการจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดที่เป็นไปตามประกาศดังกล่าวด้วย

ข้อ 57 การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (1) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
- (2) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรร

หน่วยลงทุน

(3) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงเหตุผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว

(4) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะระบุข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (ก) ข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด (price dilution)
- (ข) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเดิม (control dilution)
- (ค) ข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ข้อ 58 การขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกรณีที่เป็นกรเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมเพื่อให้ได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

- (1) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (2) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (3) สรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินค่า
- (4) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐาน

ในการประเมินค่าตาม (3)

(5) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง

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

บริษัทจัดการอาจกำหนดว่า ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริต และสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามวรรคหนึ่งก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยรวม บริษัทจัดการอาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัด

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

ประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้า

ข้อ 59 การขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

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

ข้อ 60<sup>3</sup> ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดเพิ่มเติมในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการที่ให้ผลดังต่อไปนี้ด้วย

- (1) ในกรณีที่เป็นกรขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกชนิด โดยแต่ละชนิดได้รับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่เท่ากัน ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
  - (2) ในกรณีที่เป็นกรขอมติที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ว่ากรณีใด ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
  - (3) ในกรณีที่เป็นกรขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่ง ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น
- <sup>3</sup> การขอมติและการออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ต้องกำหนดให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 55 ข้อ 56 ข้อ 57 ข้อ 58 ข้อ 59 และข้อ 60/1 โดยอนุโลม

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

<sup>4</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)

ข้อ 60/1<sup>8</sup> การประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการมีข้อกำหนดตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการจะจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังนี้

(ก) การประชุมสามัญประจำปี ซึ่งจะจัดให้มีขึ้นภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของกองทุนรวม เพื่อรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบในเรื่องดังนี้เป็นอย่างน้อย

1. การจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการ

กองทุนรวมในอนาคต

2. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา โดยอย่างน้อยต้องมีการนำเสนองบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีแล้ว

3. การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

<sup>10</sup>ในกรณีของกองทุนรวมที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานแล้วก่อนวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2561 บริษัทจัดการอาจกำหนดว่า การประชุมสามัญประจำปีตามวรรคหนึ่ง จะเริ่มดำเนินการเป็นครั้งแรกสำหรับรอบปีบัญชีที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 แต่ไม่เกินวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2562 โดยบริษัทจัดการจะจัดประชุมภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีดังกล่าว

(ข) การประชุมวิสามัญในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

1. เมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม

2. เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน

การประชุมวิสามัญตามวรรคหนึ่ง 2. ต้องมีข้อกำหนดให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายในสี่สิบห้าวันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

<sup>8</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)

<sup>10</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 35/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 11) ลงวันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2561)

(2) การเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) จัดทำหนังสือนัดประชุมที่มีรายละเอียดเพียงพอต่อการตัดสินใจของ

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการประชุมและการออกเสียงลงมติ ตลอดจนระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้รวมถึงความเห็นเกี่ยวกับผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องนั้น ๆ ด้วย

(ข) จัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนล่วงหน้าก่อนวันประชุมตามระยะเวลาดังนี้

1. สิบสี่วัน ในกรณีที่เป็นการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์สินจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีวาระที่ต้องได้มติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าสามในสี่ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

2. เจ็ดวัน ในกรณีอื่นนอกจาก 1.

(ค) ประกาศการนัดประชุมในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อยหนึ่งฉบับไม่น้อยกว่าสามวันก่อนวันประชุม

(3) องค์ประชุม ซึ่งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) องค์ประชุม ต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่ายี่สิบห้าคนหรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด และต้องมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

(ข) ในกรณีที่ปรากฏว่าการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนครั้งใด เมื่อล่วงเวลานัดไปแล้วถึงหนึ่งชั่วโมงจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมตามที่กำหนดไว้ใน (ก) หากว่าการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอตาม (1) (ข) 2. การประชุมนั้นเป็นอันระงับไป หากการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นมิใช่เป็นการเรียกประชุมเพราะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอตาม (1) (ข) 2. ให้นัดประชุมใหม่ และให้ส่งหนังสือนัดประชุมไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม โดยในการประชุมครั้งหลังนี้ไม่บังคับว่าจะต้องครบองค์ประชุม

(4) การดำเนินการประชุม ซึ่งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) การดำเนินการประชุม ให้เป็นไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนแปลงลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมาประชุม

(ข) เมื่อที่ประชุมพิจารณาเสร็จตาม (ก) แล้ว ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกครั้งก็ได้

(ค) ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระไม่เสร็จตาม (ก) หรือพิจารณาเรื่องของผู้ถือหน่วยลงทุนเสนอไม่เสร็จตาม (ข) แล้วแต่กรณี และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณา ให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่ประชุมครั้งต่อไป และให้บริษัทจัดการส่งหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าเจ็ดวันก่อนวันประชุม ทั้งนี้ ให้โฆษณาคำบอกกล่าวนัดประชุมในหนังสือพิมพ์ไม่น้อยกว่าสามวันก่อนวันประชุมด้วย

การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการจัดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์เข้าร่วมการประชุมดังกล่าวด้วย โดยให้จัดส่งหนังสือนัดประชุมตามวรรคหนึ่ง (2) (ก) ไปยังผู้ดูแลผลประโยชน์พร้อมกับการจัดส่งไปยังผู้ถือหน่วยลงทุน

ความในวรรคหนึ่งและวรรคสองมิให้ใช้บังคับกับกรณีที่มีหลักเกณฑ์กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในประกาศอื่น

ข้อ 61<sup>2</sup> การจ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่มีสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละเก้าสิบของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามหลักเกณฑ์ในข้อ 61/1 ภายในเก้าสิบวันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี

(2) ในกรณีที่กองทุนรวมยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผล

ข้อ 61/1<sup>2</sup> กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามข้อ 61 ได้แก่กำไรสุทธิที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

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

(2) การหักด้วยรายการเงินสำรองตามข้อ 61/2

ข้อ 61/2<sup>2</sup> บริษัทจัดการอาจกันเงินสำรองได้เฉพาะเพื่อการดังต่อไปนี้

(1) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม  
ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการของกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการ  
ได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

(2) การจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมตามนโยบายการกู้ยืม  
เงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้  
แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

(3)<sup>3</sup> การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับ  
ประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก

ในกรณีที่กองทุนรวมมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายที่ทยอยตัดจ่าย  
หรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealized loss) เป็นต้น ให้บริษัทจัดการกันสำรองตามวรรคหนึ่งได้ใน  
จำนวนไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตามวรรคหนึ่ง (1) และ (2) ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี  
หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

ข้อ 62 บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดเกี่ยวกับ  
การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายจากกองทุนรวม หรือผู้ถือหน่วยลงทุน  
ไว้อย่างชัดเจน โดยค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการจะหักจากเงินของกองทุนรวมจะเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็น  
และสมควรซึ่งเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวมโดยตรงเท่านั้น

<sup>2</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม  
โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

ข้อ 63<sup>3</sup> การจำกัดสิทธิในการรับเงินปันผล การจัดการกับเงินปันผล และการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ต้องมีข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการที่แสดงสาระสำคัญอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) จำกัดสิทธิในการรับเงินปันผลของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ในส่วนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนด ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 26 ข้อ 27 และข้อ 28 ทั้งนี้ จะกำหนดข้อยกเว้นสำหรับกรณีที่มีการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดดังกล่าวมิได้เกิดจากการได้หน่วยลงทุนมาเพิ่มเติมก็ได้

(2) กำหนดวิธีดำเนินการกับเงินปันผลในส่วนที่ไม่อาจจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เนื่องจากการถูกจำกัดสิทธิตาม (1) ในลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) บริษัทจัดการจะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว และ

(ข) ในระหว่างที่ยังมิได้ดำเนินการตาม (ก) บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

(3) จำกัดสิทธิในการใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังต่อไปนี้

(ก) จะไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในส่วนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนด ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 26 ข้อ 27 และข้อ 28 และในกรณีของกองทุนรวมที่มีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน ต้องมีข้อกำหนดที่แสดงว่าหากเป็นการขอมติรายชนิดหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในส่วนที่ถือเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น เว้นแต่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นเป็นบุคคลตามข้อ 27 วรรคสอง (1) ถึง (4)

(ข) จะไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่ขอมติ

ข้อ 64 การเลิกกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องจัดให้โครงการจัดการกองทุนรวมมีข้อกำหนดที่แสดงว่า เมื่อปรากฏเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม และในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะเลิกกองทุนรวม

(1) เมื่อจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่าสามสิบห้าราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)



(2) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม จนทำให้กองทุนรวมมีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่าสองพันล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน

(3) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งพันห้าร้อยล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของ มูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(4) เมื่อสำนักงานมีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 65 บริษัทจัดการต้องจัดให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มีข้อกำหนดที่แสดงว่า ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกไปหน่วยลงทุนหรือ หลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกไปหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิ ในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐาน แสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่ มีข้อจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะระบุข้อจำกัดสิทธิเช่นนั้นไว้อย่างชัดเจน

### ภาค 3

#### หลักเกณฑ์การบริหารและจัดการกองทุนรวม

#### หมวด 1

#### การจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 66 ให้บริษัทจัดการจัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนอย่างน้อยหนึ่งคณะ เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามวรรคหนึ่ง ต้องประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

(1) ผู้แทนจากบริษัทจัดการ โดยผู้แทนอย่างน้อยหนึ่งรายต้องเป็นผู้จัดการ กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

ข้อ 67 ในการขอคำปรึกษาหรือคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทจัดการต้องปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ดำเนินการให้กรรมการแจ้งการมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา
- (2) ห้ามมิให้กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

ข้อ 68 ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องดำเนินการ และควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ใน โครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ 68/1<sup>1</sup> ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

- (1) ติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมได้รับอย่างสม่ำเสมอ
- (2) หากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้กองทุนรวมไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องครบถ้วนตามข้อตกลง ต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้ผู้ประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว

ข้อ 69 ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) ถึง (ง) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 70<sup>1</sup> ในการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนด้วยการเข้าถือหุ้นของบริษัทที่ประกอบธุรกิจ โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องจัดให้มีมาตรการหรือกลไกที่จะทำให้บริษัทจัดการสามารถดูแลและควบคุมให้บริษัทดังกล่าวมีการประกอบกิจการที่เป็นไปตาม โครงการจัดการกองทุนรวม และตามหลักเกณฑ์ในประกาศนี้และประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2555)

เพื่อให้เป็นไปในทำนองเดียวกับการปฏิบัติของกองทุนรวมโดยอนุโลม ซึ่งรวมถึงการดำเนินการของบริษัทจัดการดังต่อไปนี้

(1) การส่งบุคลากรเข้าร่วมบริหารในกิจการของบริษัทดังกล่าว โดยบุคลากรนั้นต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) การดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของตนเพื่อให้ผู้บริหารและบุคคลผู้มีอำนาจควบคุมกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

(3)<sup>7</sup> การดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของตนเพื่อให้การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพันของบริษัทดังกล่าว (ถ้ามี) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีของหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการกู้ยืมเงิน จะพิจารณาเฉพาะในชั้นของกองทุนรวมก็ได้

(4) การจัดให้มีมาตรการที่จะทำให้ผู้ดูแลผลประโยชน์สามารถตรวจสอบการดำเนินการของบริษัทจัดการเพื่อให้เป็นไปตามมาตรการหรือกลไกที่บริษัทจัดการได้วางไว้ตามข้อกำหนดนี้

การดำเนินการของบริษัทจัดการเพื่อให้บริษัทตามวรรคหนึ่งมีการประกอบกิจการในทำนองเดียวกับการปฏิบัติของกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง มิให้รวมถึงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในข้อ 43(1) โดยบริษัทดังกล่าวอาจประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเองได้

## หมวด 2

### การเพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 71 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1)<sup>5</sup> การขออนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมต่อสำนักงาน ต้องแสดงได้ว่ากองทุนรวมมีลักษณะเป็นไปตามที่กำหนดในภาค 1 ของประกาศนี้ โดยบริษัทจัดการต้องยื่นคำขอเป็นหนังสือ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอดังต่อไปนี้

<sup>7</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 36/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 8) ลงวันที่ 18 สิงหาคม พ.ศ. 2559 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559)

<sup>5</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม พ.ศ. 2558)

(ก) รายละเอียดโครงการในส่วนที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม

(ข) ร่างหนังสือชี้ชวนที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ ร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวจะยังไม่ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนก็ได้

(ค) เอกสารหลักฐานอื่นตามที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน

ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ภายในหนึ่งร้อยหกสิบห้าวันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารหลักฐานถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน ทั้งนี้ ในการอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ให้สำนักงานมีอำนาจสั่งการตามข้อ 20 ข้อ 21 และข้อ 35/1 โดยอนุโลม

(2)<sup>3</sup> การเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในข้อ 22/1 ข้อ 22/2 ข้อ 30 และข้อ 31 โดยอนุโลม

(3) การขอแก้ไขเพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องยื่นคำขอต่อสำนักงานภายในสิบห้าวันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ทั้งนี้ ตามแบบที่จัดไว้ในระบบงานอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน

ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

(1) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน

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

ข้อ 72 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมต่อสำนักงานภายในห้าวันทำการนับแต่วันที่เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามแบบที่จัดไว้ในระบบงานอิเล็กทรอนิกส์ของสำนักงาน

<sup>1</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 32/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 10) ลงวันที่ 23 มีนาคม พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2561)

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนรวมไว้ในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการกองทุนรวมและรายงานประจำปีของกองทุนรวม เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้ โดยข้อมูลดังกล่าวต้องมีรายละเอียดอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
- (2) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดในแต่ละครั้ง
- (3) วันปิดสมุดทะเบียน และวันที่ดำเนินการเฉลี่ยเงินคืนผู้ถือหน่วยลงทุน

### หมวด 3

#### การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 73<sup>8</sup> ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) กรณีเป็นการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในข้อ 60/1(2)
- (2) กรณีอื่นนอกจาก (1) ให้บริษัทจัดการแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการแสดงข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ

### หมวด 4<sup>8</sup>

#### การเปิดเผยข้อมูลและการจัดทำรายงานของกองทุนรวม

ข้อ 74 ยกเลิก

ข้อ 75 ยกเลิก

<sup>8</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)

<sup>8</sup>ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)

ข้อ 76 ยกเลิก

ข้อ 77 ยกเลิก

ข้อ 78 ยกเลิก

ข้อ 79 ยกเลิก

ข้อ 80 ยกเลิก

ข้อ 81 ยกเลิก

#### หมวด 5

#### การดำเนินงานและการมอบหมายงานของบริษัทจัดการ

ข้อ 82<sup>3</sup> บริษัทจัดการต้องแต่งตั้งบุคคลซึ่งเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถ และความเข้าใจในธุรกิจจัดการกองทุนและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน เพื่อทำหน้าที่ดังต่อไปนี้

(1) ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(2) ผู้จัดการกองทุน เพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่ง (1) และผู้จัดการกองทุนตามวรรคหนึ่ง (2) อาจเป็นบุคคลเดียวกันก็ได้

ข้อ 82/1<sup>3</sup> ในการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องพิจารณาให้บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) ไม่เป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัทอื่นที่ดำเนินการในลักษณะที่คล้ายคลึงหรือแข่งขันกับการดำเนินการของบริษัทจัดการ เว้นแต่บริษัทจัดการแสดงได้ว่าการจัด

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

<sup>3</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557)

โครงสร้างขององค์กรที่ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีมาตรการที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์นั้นได้

(2) ในกรณีที่แต่งตั้งพนักงานของบริษัทจัดการเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน บุคคลดังกล่าวต้องดำรงตำแหน่งที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) ตำแหน่งที่ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับการจัดการลงทุน

(ข) ตำแหน่งกรรมการ ผู้จัดการของบริษัทจัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่า ที่เรียกชื่ออย่างอื่นซึ่งดูแลรับผิดชอบสูงสุดในสายงานที่เกี่ยวกับการลงทุน

ข้อ 83 บริษัทจัดการต้องกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของตนปฏิบัติงาน ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สมาคมกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 84 บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมเฉพาะในส่วนที่ เกี่ยวกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน

ในการมอบหมายการบริหารจัดการกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการต้อง ดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) คัดเลือกบุคคลที่เหมาะสมที่จะดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมายด้วยความรอบคอบ และระมัดระวัง โดยในกรณีที่เป็นการมอบหมายการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่น ที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ผู้ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่สามารถประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็น ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แล้วแต่กรณี และหากเป็นการจัดการลงทุนในต่างประเทศ บุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประเภทดังกล่าวจากหน่วยงาน กำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

(2) กำกับและตรวจสอบการดำเนินการของผู้รับมอบหมายอย่างเพียงพอ เพื่อให้ เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมาตรฐาน การปฏิบัติงานที่สำนักงานประกาศกำหนด หรือที่สมาคมกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 85 บริษัทจัดการต้องอำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนรวม ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

#### หมวด 6<sup>8</sup>

#### การเปิดเผยข้อมูลเหตุการณ์สำคัญของกองทุนรวม

ข้อ 86 ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงานเมื่อมีเหตุการณ์ใด ๆ เกิดขึ้น อันมีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 87 ภายใต้บังคับของข้อ 86 เมื่อมีเหตุที่ทำให้หรืออาจทำให้ต้องเลิกกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่เป็นการเลิกกองทุนรวมเพราะเหตุครบกำหนดอายุของโครงการหรือเพราะเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนรวมล่วงหน้า ให้ดำเนินการดังนี้

(ก) แจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์ทราบ เป็นหนังสือก่อนวันเลิกกองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่าห้าวันทำการ

(ข) ดำเนินการด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบเรื่องดังกล่าวก่อนวันเลิกกองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่าห้าวันทำการ เช่น ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่น เป็นต้น

(2) กรณีอื่นนอกจาก (1) ให้รายงานต่อผู้ดูแลผลประโยชน์และตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ชักช้า

#### ภาค 4

#### อำนาจสั่งการของสำนักงานเกี่ยวกับการดำเนินงานของ บริษัทจัดการหรือกองทุนรวม

ข้อ 88 ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดประเภทหรือลักษณะของค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายจากเงินของกองทุนรวมได้

<sup>8</sup>แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 23/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 9) ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2561)



ข้อ 89 ให้สำนักงานมีอำนาจผ่อนผันการปฏิบัติของบริษัทจัดการตามข้อกำหนดในเรื่องดังต่อไปนี้ได้ เมื่อบริษัทจัดการสามารถแสดงได้ว่าเป็นกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร

- (1) ระยะเวลาในการเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (2) การดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี
- (3) การกระจายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป และการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ในกรณีของกองทุนรวมที่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ซึ่งต่อมาได้พัฒนาเป็นโครงการที่แล้วเสร็จ
- (4) การเลิกกองทุนรวมเพราะเหตุที่มีจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนน้อยกว่าสามสิบห้าราย

#### ภาค 5

#### วันมีผลใช้บังคับของประกาศ

ข้อ 90 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2554 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554

(นายธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน