

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. 45 /2561

เรื่อง การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
เพื่ออนาคตประเทศไทยและการจัดการกองทุนรวม

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
(ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 และมาตรา 117 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
พ.ศ. 2535 คณะกรรมการกำกับตลาดทุนออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 เป็นต้นไป

ข้อ 2 ให้ยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 53/2560 เรื่อง การเสนอ
ขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทยต่อประชาชน และการจัดการ
กองทุนรวม ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2560

ข้อ 3 ในประกาศนี้

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
ที่จัดตั้งขึ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 8/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ
วิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ลงวันที่ 27 เมษายน
พ.ศ. 2559

“กิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนด
ในประกาศกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า ทรัพย์สินกิจการโครงสร้าง
พื้นฐานตามที่กำหนดในประกาศกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“ประกาศกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า ประกาศคณะกรรมการ
กำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม
โครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า ผู้จำหน่ายจ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม และให้หมายความรวมถึง ผู้ที่จะดำเนินการดังกล่าวด้วย

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้ จัดตั้งและจดทะเบียนกับสำนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทที่เกี่ยวกับการลงทุน

คำว่า “ที่ปรึกษาทางการเงิน” “กลุ่มบุคคลเดียวกัน” และ “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” ให้มีความหมายเช่นเดียวกับบทนิยามของคำดังกล่าวในประกาศกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 4 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ที่จัดตั้งขึ้นตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 8/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ วิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2559 ในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่เพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ กองทุนรวมที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) การเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก

(ข) การเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งต่อ ๆ ไปภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุน ตาม (ก) ที่ไม่ใช่กรณีตาม (ค)

(ค) การเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) เพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

(2) การจัดการกองทุนรวมภายหลังจากได้รับอนุมัติให้เสนอขายหน่วยลงทุน ที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก

ภาค 1
การเสนอขายหน่วยลงทุน

หมวด 1
บททั่วไป

ข้อ 5 การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่เพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ
กองทุนรวม ให้บริษัทจัดการกระทำได้อีกเมื่อได้รับอนุมัติจากสำนักงานตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 6

(1) กรณีการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ให้เป็นไป
ตามหมวด 2

(2) กรณีการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง
(cornerstone investor) เพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็น
การทั่วไป ให้เป็นไปตามหมวด 3

ข้อ 6 การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้
ไม่ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน

(1) การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วน
การถือหน่วยลงทุน โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหน่วยลงทุน

(2) การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไข
ให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่า
สัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อ
ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะทำให้กองทุนรวม
หรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ

ข้อ 7 หนังสือชี้ชวนที่บริษัทจัดการจัดทำขึ้นเพื่อจัดส่งหรือแจกจ่ายตามมาตรา 123
ต้องมีข้อมูลที่ถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน โดยต้องมีลักษณะและวิธีการแสดง
ข้อมูลที่เป็นไปตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง
(cornerstone investor) หนังสือชี้ชวนที่จัดส่งหรือแจกจ่ายในการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชน

เป็นการทั่วไปต้องเปิดเผยรายละเอียดของข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญไม่น้อยกว่ารายละเอียดที่ได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนที่จัดส่งหรือแจกจ่ายต่อผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor)

ข้อ 8 การเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการ โฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการ โฆษณาและการส่งเสริมการขายของกองทุนรวมด้วย เช่น

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการ โฆษณาและการส่งเสริมการขายสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

หมวด 2

การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

ส่วนที่ 1

หลักเกณฑ์การอนุมัติ

ข้อ 9 บริษัทจัดการจะได้รับอนุมัติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ของ กองทุนรวมต่อประชาชน เมื่อแสดงได้ว่า

(1) กองทุนรวมมีลักษณะเป็นไปตามข้อกำหนดที่ใช้ในการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานตามประกาศกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยอนุโลม เว้นแต่หลักเกณฑ์เกี่ยวกับ ชื่อของกองทุนรวม

(2) โครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มีรายละเอียดและรายการที่เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคต ประเทศไทยและประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนของ กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทยกับบริษัทจัดการกองทุนรวม และที่สอดคล้อง กับหลักเกณฑ์ในส่วนนี้และในภาค 2

(3) ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก ต้องแสดงได้ว่าการเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งอย่างน้อยต้องระบุทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนเป็นครั้งแรกได้อย่างแน่นอนแล้ว

ส่วนที่ 2

การยื่นคำขออนุมัติ

ข้อ 10 ให้บริษัทจัดการที่ประสงค์จะเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชน ยื่นคำขออนุมัติต่อสำนักงานพร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุมัติตามวิธีการที่กำหนดไว้ บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ให้บริษัทจัดการชำระค่าธรรมเนียมคำขออนุมัติต่อสำนักงานเมื่อสำนักงานได้รับ คำขออนุมัติพร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุมัติที่ถูกต้องครบถ้วน ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียม ให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนด ค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ

ข้อ 11 การยื่นคำขออนุมัติตามข้อ 10 ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) มีที่ปรึกษาทางการเงินเป็นผู้ร่วมจัดทำคำขออนุมัติ โดยที่ปรึกษาทางการเงิน ดังกล่าวต้องสามารถแสดงความเห็นได้อย่างเป็นอิสระจากบุคคลดังต่อไปนี้

(ก) ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก)

(2) คำขออนุมัติและเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุมัติต้องมีบุคคลดังต่อไปนี้ ลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของตน

(ก) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทจัดการ

(ข) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้ควบคุม การปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน

(ค) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทที่เป็นผู้จัดทำรายงานการประเมิน มูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน

(ง) ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

ข้อ 12 เมื่อบริษัทจัดการได้ยื่นคำขออนุมัติพร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอ อนุมัติตามข้อ 10 แล้ว ให้บริษัทจัดการเผยแพร่ข้อมูลที่มีสาระตรงตามโครงการจัดการกองทุนรวม

และร่างหนังสือชี้ชวนที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งหลังสุดต่อผู้ลงทุนผ่านระบบการรับส่งข้อมูลตามที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ข้อ 13 ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติภายใน 165 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอที่ถูกต้องครบถ้วน

หมวด 3

การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) เพื่อประโยชน์ในการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

ข้อ 14 ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) ในระหว่างช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ได้อื่นคำขออนุมัติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปตามหมวด 2 จนถึงวันที่หน่วยลงทุนดังกล่าวเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากบริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้แล้ว ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนดังกล่าว

(1) ได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนที่อนุมัติให้บริษัทจัดการเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมแก่ผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) โดยการกันหน่วยลงทุนบางส่วนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปไว้แล้ว มาเสนอขายและจัดสรรให้ผู้ลงทุนดังกล่าว

(2) เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) เป็นผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 15

(ข) ไม่เป็นผู้ที่จะได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนในฐานะผู้จองซื้อพิเศษในการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไป

“ผู้จองซื้อพิเศษ” ตามวรรคหนึ่งหมายความว่า ผู้จองซื้อพิเศษตามที่กำหนดในประกาศกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(ค) ไม่เป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว

(3) มีมูลค่าการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไปตามที่ยื่นคำขออนุมัติต่อสำนักงาน เมื่อรวมกับมูลค่าการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) และมูลค่าการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่เสนอขายในคราวเดียวกัน (ถ้ามี) ไม่ต่ำกว่า 5,000 ล้านบาท

(4) จัดให้มีข้อตกลงกับผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) โดยให้ผู้ลงทุนดังกล่าวชำระราคาหน่วยลงทุนที่ซื้อในราคาเดียวกับราคาหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการจะเสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไป ทั้งนี้ ต้องไม่มีข้อตกลงหรือสัญญาใดๆ ที่มีลักษณะเป็นการให้ประโยชน์กับผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) เป็นพิเศษกว่าผู้ลงทุนรายอื่น ๆ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้หนังสือชี้ชวนที่ใช้ในการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนมีการระบุรายชื่อผู้ลงทุนหลัก โดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) ที่ตกลงซื้อหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง และจำนวนหน่วยลงทุนโดยประมาณที่แต่ละรายตกลงซื้อ โดยจะระบุจำนวนเงินโดยประมาณที่แต่ละรายตกลงซื้อ ไว้ด้วยก็ได้

ข้อ 15 ผู้ลงทุนสถาบันตามข้อ 14 วรรคหนึ่ง (2) (ก) ได้แก่บุคคลดังต่อไปนี้

- (1) ธนาคารพาณิชย์
- (2) บริษัทเงินทุน
- (3) บริษัทหลักทรัพย์เพื่อเป็นทรัพย์สินของตนเอง หรือเพื่อการบริหารกองทุนส่วนบุคคล หรือเพื่อการจัดการโครงการลงทุนที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเออร์
- (4) บริษัทเครดิตฟองซิเออร์
- (5) บริษัทประกันภัย
- (6) ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (7) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (8) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- (9) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน
- (10) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (12) กองทุนรวม
- (13) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (12)

โดยอนุโลม

ภาค 2

การจัดการกองทุนรวมภายหลังจากได้รับอนุมัติให้เสนอขาย
หน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชน
เป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก

ข้อ 16 เมื่อกองทุนรวมซึ่งได้รับอนุมัติตามส่วนที่ 2 ในหมวด 2 ของภาค 1 ได้ปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรกแล้ว มีให้นำบทบัญญัติในหมวด 4 แห่งประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 8/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ลงวันที่ 27 เมษายน พ.ศ. 2559 มาใช้บังคับ

ข้อ 17 เว้นแต่จะได้กำหนดไว้เป็นการเฉพาะในประกาศนี้ การจัดการกองทุนรวมภายหลังจากได้รับอนุมัติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรกให้เป็นไปตามประกาศกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ในส่วนที่กำหนดในเรื่องดังต่อไปนี้ โดยอนุโลม

- (1) หน้าที่ของบริษัทจัดการในการบริหารจัดการกองทุนรวมด้วยความรอบคอบระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน
- (2) ระบบงานสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวม
- (3) การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม
- (4) ข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้ง
- (5) หลักเกณฑ์การบริหารและจัดการกองทุนรวม
- (6) อำนาจสั่งการของสำนักงานเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทจัดการหรือกองทุนรวม

ข้อ 18 บริษัทจัดการต้องเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรกภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้ดำเนินการดังกล่าว
ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในวรรคหนึ่งให้การอนุมัติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรกเป็นอันสิ้นสุดลง

ข้อ 19 บริษัทจัดการต้องนำเงินที่รวบรวมได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ดังต่อไปนี้ ไปลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานคิดเป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า

ร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมภายใน 6 เดือนนับแต่วันปิดการเสนอขาย หน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก

(1) หน่วยลงทุนที่จำหน่ายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรกตามข้อ 9(3)

(2) หน่วยลงทุนที่จำหน่ายต่อผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor)

ที่กันส่วนมาจากหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรก (ถ้ามี)

ข้อ 20 ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการอาจนำเงินที่กันไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป มารวมคำนวณเป็นมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 19 ได้

ข้อ 21 การคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนรวม ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่เป็นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 1(3) (ก) (ข) (ค) และ (ง) แห่งประกาศกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน ให้คำนวณตามราคาที่ได้จากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุด ซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินมูลค่าทรัพย์สินล่าสุดนั้น ทั้งนี้ ผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินต้องเป็นผู้ที่มีประสบการณ์หรือความรู้ ความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(2) กรณีที่เป็นการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้นตามข้อ 1(3) (จ) แห่งประกาศกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน หากหุ้นดังกล่าวมิใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน ให้ใช้วิธีการคำนวณราคาตาม (1) กับทรัพย์สินของบริษัทที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้น โดยอนุโลม ทั้งนี้ ให้คำนึงถึงภาวะภาษีของบริษัทดังกล่าว และปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของบริษัทที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้น

(3) กรณีที่เป็นการลงทุนในกรณีอื่นนอกจาก (1) และ (2) ให้คำนวณตามราคาที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) หลักเกณฑ์ของสมาคมที่กำหนดเกี่ยวกับการกำหนดราคาทรัพย์สิน

(ข) ในกรณีที่หลักเกณฑ์ตาม (ก) ไม่รองรับการกำหนดราคาของทรัพย์สินใด ให้ใช้ราคาที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล

ข้อ 22 ในกรณีที่กองทุนรวมประสงค์จะเข้าทำรายการในเรื่องที่มีประกาศกำหนดให้กระทำได้อต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน หรือได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของ

บริษัทจัดการแล้ว ให้บุคคลที่เข้าลักษณะดังต่อไปนี้ สามารถเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้ โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว ทั้งนี้ เมื่อได้มีการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ในข้อ 23 แล้ว

(1) ผู้ถือหุ้นรายย่อยที่เข้าลักษณะเป็นส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นรายย่อยดังกล่าวต้องมีใช้บุคคลดังนี้

(ก) ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ที่เป็นเจ้าของ ผู้มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย หรือผู้มีความรับผิดชอบโดยตรงในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว

(ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก)

(2) กรรมการของบริษัทจัดการที่เป็นผู้แทนจากผู้ถือหุ้นรายย่อยตาม (1)

ข้อ 23 เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อ 22 ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูลเกี่ยวกับการใช้สิทธิพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการตามข้อ 22 โดยให้แสดงไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน

(2) ในกรณีที่การเข้าทำรายการตามข้อ 22 ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นรายย่อย ให้จัดให้มีการเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในเรื่องดังต่อไปนี้ ซึ่งระบุเหตุผล ข้อสมมติฐานที่สำคัญ และปัจจัยที่นำมาประกอบการพิจารณาในการแสดงความคิดเห็นนั้น โดยให้แสดงความคิดเห็นดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นรายย่อยหรือหนังสือที่จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ แล้วแต่กรณี

(ก) ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อกองทุนรวม

(ข) ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ

(ค) ผู้ถือหุ้นรายย่อยควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยกับรายการ พร้อมระบุเหตุผลประกอบ

ข้อ 24 ให้กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนที่เป็นผู้แทนจากบุคคลที่เข้าลักษณะเป็นส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น สามารถให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนและการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมได้ โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น ทั้งนี้ ให้นำความในข้อ 23(1) มาใช้บังคับโดยอนุโลม

ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นตามวรรคหนึ่ง ต้องมิใช่บุคคลดังนี้

- (1) เจ้าของ ผู้มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย หรือผู้มีความรับผิดชอบโดยตรง ในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำดังกล่าว
- (2) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (1)

ภาค 3

อำนาจของสำนักงาน

ข้อ 25 ให้นำหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอำนาจสำนักงานเกี่ยวกับการอนุมัติในส่วนที่ 3 ของหมวด 1 ในภาค 1 แห่งประกาศกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน มาใช้บังคับกับการพิจารณาอนุมัติให้เสนอขายหน่วยลงทุนตามภาค 1 โดยอนุโลม

ข้อ 26 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานที่เป็นเหตุอันควรสงสัยอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจสั่งระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนหลักโดยเฉพาะเจาะจง (cornerstone investor) ตามประกาศนี้ไว้ก่อนหรือสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้เสนอขายหน่วยลงทุนในกรณีดังกล่าวได้

- (1) ผู้ได้รับอนุมัติมีข้อบกพร่องหรือมีความไม่เหมาะสมเกี่ยวกับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในหมวด 3 ของภาค 1
- (2) ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการตัดสินใจลงทุน
- (3) การเสนอขายหน่วยลงทุนมีลักษณะที่อาจเข้าข่ายเป็นการหลอกลวงผู้อื่นที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ข้อ 27 เพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนรวมเป็นไปตามนโยบายหรือหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลที่มีผลใช้บังคับในขณะใดขณะหนึ่ง ในกรณีที่การดำเนินการของกองทุนรวมไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติหรือที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมโดยชอบ ให้สำนักงานมีอำนาจสั่งการให้บริษัทจัดการกระทำการหรืองดเว้นกระทำการตามที่สำนักงานเห็นสมควรภายในระยะเวลาที่กำหนด

อำนาจสั่งการตามวรรคหนึ่ง ให้รวมถึงอำนาจสั่งการอย่างหนึ่งอย่างใดหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้

- (1) ให้บริษัทจัดการแก้ไขลักษณะของกองทุนรวมให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในภาค 1 และ 2 ภายในระยะเวลาที่กำหนด

- (2) ระวังการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเป็นการชั่วคราว
- (3) เพิกถอนการอนุมัติให้เสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม

ข้อ 28 สำนักงานอาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ได้ และเมื่อมีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้แล้ว

ภาค 4

บทเฉพาะกาล

ข้อ 29 ให้บรรดาประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่ง และหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 53/2560 เรื่อง การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทยต่อประชาชน และการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2560 ซึ่งใช้บังคับอยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดแห่งประกาศนี้ จนกว่าจะได้มีประกาศ คำสั่ง และหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศนี้ใช้บังคับ

ข้อ 30 ในกรณีที่มีประกาศฉบับอื่นใดอ้างอิงประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 53/2560 เรื่อง การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทยต่อประชาชน และการจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2560 ให้การอ้างอิงดังกล่าวหมายถึงการอ้างอิงประกาศฉบับนี้

ประกาศ ณ วันที่ 11 มิถุนายน พ.ศ. 2561



(นายพี สุจริตกุล)

เลขาธิการ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน