

ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ ทน. 38/2562
เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
(ฉบับประมวล)

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 16/6 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 มาตรา 100 มาตรา 109 มาตรา 117 และมาตรา 119 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาตรา 124/1 วรรคสอง มาตรา 129/2 วรรคสาม และมาตรา 129/3 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 6) พ.ศ. 2562 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2562 เป็นต้นไป

ข้อ 2 ให้ยกเลิก

- (1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554
- (2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 40/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 17 สิงหาคม พ.ศ. 2555
- (3) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556
- (4) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 22/2557 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 17 มิถุนายน พ.ศ. 2557
- (5) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 13/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 5) ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558
- (6) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 38/2558 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 6) ลงวันที่ 10 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

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

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

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

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

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

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

ข้อ 3 ในประกาศนี้

“กองทุนรวม” หมายความว่า กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

“บริษัทจัดการ” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม

“บริษัท” หมายความว่า บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด

“พลังงานทางเลือก” หมายความว่า กิจกรรมที่ผลิตพลังงานจากแหล่งพลังงาน ที่ใช้แล้วไม่หมดไปและมีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมต่ำกว่าพลังงานจากฟอสซิล

“ภาครัฐ” หมายความว่า

(1) ส่วนราชการ

(2) องค์กรของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์กรของรัฐบาลและกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น และให้หมายความรวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของ ซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย

“ตลาดหลักทรัพย์” หมายความว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

“โครงการที่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจกรรมโครงสร้างพื้นฐานที่ก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มมีรายได้ในเชิงพาณิชย์แล้ว

“โครงการที่ไม่แล้วเสร็จ” หมายความว่า กิจกรรมโครงสร้างพื้นฐานที่ไม่ใช่โครงการที่แล้วเสร็จ

“ผู้ลงทุนรายใหญ่”² หมายความว่า ผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่

“ที่ปรึกษาทางการเงิน” หมายความว่า ที่ปรึกษาทางการเงินที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

“สมาคม” หมายความว่า สมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ที่ได้รับอนุญาตให้จัดตั้งและจดทะเบียนกับสำนักงาน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการส่งเสริมและพัฒนาธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทที่เกี่ยวกับการลงทุน

“ผู้ดูแลผลประโยชน์” หมายความว่า ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

“ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า ผู้จำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม และให้หมายความรวมถึงผู้ที่ดำเนินการดังกล่าวด้วย

“กลุ่มบุคคลเดียวกัน” หมายความว่า บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้

(1) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ

(2) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด

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

“ผู้จัดการ” หมายความว่า บุคคลที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้เป็นผู้ดูแลรับผิดชอบสูงสุดในการบริหารงานของบริษัท

“ข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์” หมายความว่า ข้อความที่ได้สร้าง ส่ง รับ เก็บรักษา หรือประมวลผล ด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์

“ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน” หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่สามารถจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนได้

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

² แก้ไขเพิ่มเติมโดย โดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 8/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 23 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2565)

“บุคคลที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า บุคคลดังต่อไปนี้

(1) บุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวมในส่วนที่เกี่ยวกับการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โดยอนุโลม

(2) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของกองทุนรวม โดยให้มีความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม

“ผู้สอบบัญชี” หมายความว่า ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีในตลาดทุน

“เงินทุนจดทะเบียน” หมายความว่า เงินทุนที่บริษัทจัดการได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนและนำมาจดทะเบียนไว้กับสำนักงาน

ข้อ 4 ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศนี้ ได้แก่ ทรัพย์สินดังต่อไปนี้

(1) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(2) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(3) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(4) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(5) หุ้นที่ออกโดยบริษัทที่มีลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้

(ก) มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (1) (2) (3) หรือ (4) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (1) (2) (3) หรือ (4) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี

(ข) มีกองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น

(6) ตราสารแห่งหนี้ที่ออกโดยบริษัทตาม (5) หรือสัญญาที่มีลักษณะเป็นการให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทตาม (5) ทั้งนี้ เฉพาะในกรณีที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวแล้ว

ข้อ 5 กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามประกาศนี้ ได้แก่ กิจการดังต่อไปนี้

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

ความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย

- (11) ระบบจัดการของเสีย
- (12) กิจการที่มีลักษณะเป็นกิจการโครงสร้างพื้นฐานตาม (1) ถึง (11) หลายกิจการ

(multi-infrastructure) ประกอบกัน โดยกิจการที่ประกอบกันเหล่านั้นเข้าลักษณะที่ครบถ้วนดังนี้

- (ก) มีความเชื่อมโยง ส่งเสริม หรือก่อให้เกิดประโยชน์ซึ่งกันและกัน

หรือต่อชุมชนเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน

- (ข) ก่อให้เกิดหรือจะก่อให้เกิดรายได้เป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ

รายได้รวมของกิจการทั้งหมดที่ประกอบกันนั้น

ข้อ 6 ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับเรื่องดังต่อไปนี้

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

ให้เป็นไปตามภาค 3

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

ข้อ 7 นอกจากการปฏิบัติตามประกาศนี้แล้ว ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศอื่นที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม
- (2) รายการในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

- (3) หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม
- (4) การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม
- (5) การจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- (6) การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและ

ผู้ถือหน่วยลงทุน

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

ในกรณีที่ไม่มีประกาศกำหนดหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งสำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานไว้โดยเฉพาะเจาะจง ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามประกาศอื่นที่กำหนดหลักเกณฑ์ตามวรรคหนึ่งสำหรับกองทุนรวมทั่วไป

ข้อ 8 บริษัทจัดการต้องดูแลและบริหารจัดการกองทุนรวมด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ ความสามารถ และความชำนาญ รวมทั้งด้วยความเอาใจใส่และระมัดระวังตามมาตรฐานหรือเยี่ยงผู้มีวิชาชีพในลักษณะเดียวกันจะพึงกระทำ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง

ข้อ 9 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวมอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวม ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนรวม

(2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนรวม รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัสต์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมและทรัสต์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน

(3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทรัสต์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมและเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

ภาค 1
การจัดตั้งกองทุนรวม

หมวด 1
หลักเกณฑ์การอนุมัติ

ข้อ 10 กองทุนรวมที่จะได้รับอนุมัติให้จัดตั้งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) มีลักษณะของกองทุนรวมตามที่กำหนดในข้อ 11 ถึงข้อ 16

(2) ข้อมูล ข้อกำหนด หรือข้อสัญญา ในคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอ เป็นไปตามประกาศนี้ และกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ในส่วนที่เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม ตลอดจนประกาศ กฏ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว และต้องไม่มีข้อความที่ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์นั้น

(3) บริษัทจัดการแสดงได้ว่า การจัดตั้งกองทุนรวมดังกล่าวเป็นไปเพื่อประโยชน์โดยรวมของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งมีนโยบายการจัดการหาผลประโยชน์ที่เป็นธรรมและไม่เป็นการเอาเปรียบผู้ถือหน่วยลงทุน

(4) บริษัทจัดการที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมตามประกาศนี้ ไม่อยู่ระหว่าง ถูกตั้งระงับการยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นการชั่วคราว ทั้งนี้ กองทุนรวมดังกล่าวให้รวมถึงกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทุกประเภท

ข้อ 11 กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้ง ต้องมีลักษณะของกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(1) เป็นกองทุนรวมประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งบริษัทจัดการสามารถแสดงได้ว่าการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะไม่กระทบต่อความอยู่รอดของกองทุนรวม

(2) ชื่อของกองทุนรวม มีคำว่า “กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน” นำหน้า และคำแสดงประเภทกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน

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

(ก) การลงทุนในกิจการไฟฟ้า

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

(4) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมมีมูลค่าที่ตราไว้เป็นมูลค่าเท่ากัน และในกรณีที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 13

(5) มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก ซึ่งกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้นเป็นไปเพื่อประโยชน์แก่ประชาชนในวงกว้างของประเทศไทย ทั้งนี้ ต้องไม่ปรากฏว่าจะมีการเข้าทำสัญญาการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานกับบุคคลที่มีลักษณะตามข้อ 14

กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นไปเพื่อประโยชน์แก่ประชาชนในวงกว้างของประเทศไทยตามวรรคหนึ่ง ให้หมายความรวมถึงกิจการที่เข้าลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการแก่ประชาชนในวงกว้าง ไม่ว่าจะโดยตรงหรือโดยทางอ้อมผ่านผู้ประกอบการ โครงสร้างพื้นฐานอื่น

(ข) กิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่การดำเนินการเป็นผลทำให้ประชาชนในวงกว้างได้รับประโยชน์ทางอ้อมในด้านสุขอนามัย ด้านสิ่งแวดล้อมที่ดี และด้านความปลอดภัยในชีวิตและทรัพย์สิน

(ค) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการทั้งหมดแก่ภาครัฐ

(ง) กิจการที่จำหน่ายสินค้าหรือให้บริการไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนแก่ภาคธุรกิจเอกชนในวงกว้าง ซึ่งการจำหน่ายหรือให้บริการนั้นไม่มีลักษณะเป็นการจำกัดเฉพาะแก่ภาคธุรกิจเอกชนรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง ทั้งนี้ ในขณะที่ยื่นคำขอ ต้องไม่ปรากฏว่าภาคธุรกิจเอกชนรายใดรายหนึ่งหรือกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งซื้อสินค้าหรือใช้บริการเกินกว่า 1 ใน 3 ของกำลังการผลิตหรือการให้บริการสูงสุดของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น เว้นแต่จะแสดงได้ว่าการเกินอัตราส่วนดังกล่าวเป็นไปตามลักษณะของอุตสาหกรรมกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั่นเองที่ผู้ซื้อสินค้าหรือใช้บริการมีจำนวนน้อยราย และไม่มีการกีดกันบุคคลอื่นที่จะเข้าซื้อสินค้าหรือใช้บริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น

ให้ถือว่าบุคคลที่มีความสัมพันธ์กันในลักษณะดังต่อไปนี้ เป็นกลุ่มเดียวกันกับภาคธุรกิจเอกชนตามวรรคสอง (ง)

(ก) บุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะเป็นผู้ถือหุ้นหรือหุ้นส่วนของภาคธุรกิจเอกชนดังกล่าว ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมดของภาคธุรกิจเอกชนนั้น

(ข) นิติบุคคลที่มีบุคคลตาม (ก) เป็นบุคคลเดียวกัน

(ค) คู่สมรสหรือบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลตาม (ก)

(6) ในขณะที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้ง มีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม จะลงทุนอย่างแน่นอนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

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

1. มีความเหมาะสมสำหรับการลงทุนของผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีศักยภาพ ในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมได้อย่างต่อเนื่อง

2. มีเอกสารสิทธิหรือเอกสารสัญญาที่ครบถ้วน ชัดเจน บังคับได้ตาม กฎหมาย และเพียงพอต่อการที่กองทุนรวมจะใช้ดำเนินการหรือจัดหาผลประโยชน์ได้

(ข) จัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ ในข้อ 15

(ค) ในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนเป็นสิทธิในการรับ ประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้ ผู้ประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นคู่สัญญาจัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการ มอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบยืนยันความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวม ได้รับตามข้อตกลง ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตาม และตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว

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

(8) ในกรณีที่กองทุนรวมมีนโยบายที่จะกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น หรือก่อภาระผูกพันใด ๆ แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) หลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินในนามของกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพัน แก่ทรัพย์สินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

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

(9) มีวัตถุประสงค์ในการนำหน่วยลงทุนของกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายต่อ ผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(10) โครงการจัดการกองทุนรวมและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับ บริษัทจัดการมีรายละเอียดและรายการที่เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยรายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานกับบริษัทจัดการกองทุนรวม

ข้อ 12 บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่ากองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งมีลักษณะเพิ่มเติม ดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการ ที่แล้วเสร็จทั้งหมด บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป

(2) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการ ที่ไม่แล้วเสร็จไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม หากมีการแบ่งหน่วยลงทุน ออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) หน่วยลงทุนชนิดที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปต้องไม่มีความเสี่ยง สูงกว่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการ ที่ไม่แล้วเสร็จเท่ากับร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมนั้น และกองทุนรวมดังกล่าว ไม่มีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

(ข) หน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจงต้อง มีมูลค่าไม่เกินร้อยละ 50 ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมหรือไม่เกิน 2 เท่า ของมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ แล้วแต่มูลค่าจะต่ำกว่า และหากมีหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับหลังหน่วยลงทุนชนิดอื่น ต้องเสนอขายหน่วยลงทุนชนิดดังกล่าวต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจงเท่านั้น

(3) กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดให้แก่ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น

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

(ก) ในระหว่างที่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานยังเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

1. บริษัทจัดการจะไม่นำหน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

2. บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธการลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนตาม 1. ให้แก่บุคคลอื่นที่มีชื่อผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการได้มาทางมรดก

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

กองทุนรวมที่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) ให้รวมถึงกรณีดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ โดยบางโครงการเป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

(2) กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานโครงการเดียว ซึ่งมีแผนพัฒนาโครงการเป็นส่วน ๆ (phase) โดยบางส่วนยังพัฒนาไม่แล้วเสร็จ

ข้อ 13 การแบ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมออกเป็นหลายชนิด ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) หน่วยลงทุนชนิดเดียวกันต้องมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่เท่าเทียมกัน

(2) หน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่แตกต่างกันได้

เฉพาะในเรื่องดังต่อไปนี้

(ก) ลักษณะและเงื่อนไขในการจ่ายประโยชน์ตอบแทน หรือการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

(ข) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน

(ค) กรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ทั้งนี้ ในการขอรับความเห็นชอบจากสำนักงาน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่าการแบ่งชนิดหน่วยลงทุนดังกล่าวสามารถปฏิบัติได้จริง และได้คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะได้รับแล้ว

ข้อ 14 กองทุนรวมต้องไม่เข้าทำสัญญาการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานกับบุคคลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ หากบุคคลนั้นเองหรือบุคคลอื่นที่บุคคลดังกล่าวควบคุมได้ จะมีส่วนเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวม เว้นแต่บุคคลดังกล่าวเป็นบริษัทที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้พิจารณาการมีลักษณะตามที่กำหนดใน (1) (ก) เท่านั้น

(1) ภายในระยะเวลา 5 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม บุคคลดังกล่าวต้องไม่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) เคยมีประวัติฝ่าฝืนหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์ในเรื่องที่มีนัยสำคัญ

(ข) เคยถูกสำนักงานปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่เนื่องจากมีเหตุที่มีนัยสำคัญอันควรสงสัยเกี่ยวกับกลไกการบริหารจัดการในลักษณะดังต่อไปนี้

1. อาจไม่สามารถปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นได้อย่างเป็นธรรมโดยอาจมีการเอื้อประโยชน์ให้แก่ผู้ถือหุ้นกลุ่มใดกลุ่มหนึ่งซึ่งจะทำให้ได้เปรียบผู้ถือหุ้นรายอื่นหรือได้ประโยชน์มากกว่าผู้ถือหุ้นรายอื่นโดยไม่สมควร

2. อาจไม่สามารถรักษาสិทธิของผู้ถือหุ้นได้โดยทำให้บุคคลใดบุคคลหนึ่งได้รับประโยชน์ทางการเงินนอกเหนือจากที่พึงได้ตามปกติ หรือโดยทำให้บริษัทเสียประโยชน์ที่พึงได้รับ

(ค) เคยถูกสำนักงานปฏิเสธคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่เนื่องจากมีเหตุที่ทำให้สงสัยเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลต่อประชาชนที่ไม่ครบถ้วน ไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน หรือทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด ซึ่งมีลักษณะเป็นการปกปิดหรืออำพราง หรือสร้างข้อมูลที่อาจไม่มีอยู่จริงในรายการหรือการดำเนินการที่มีนัยสำคัญ

(ง) เคยถอนคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่โดยไม่มี การชี้แจงเหตุสงสัยตาม (ข) หรือ (ค) ต่อสำนักงาน หรือโดยมีการชี้แจงแต่ไม่ได้แสดงข้อเท็จจริงหรือเหตุผลอย่างสมเหตุสมผลที่จะหักล้างข้อสงสัยในเหตุตาม (ข) หรือ (ค) นั้น

(2) ภายในระยะเวลา 10 ปีก่อนวันยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม บุคคลดังกล่าวเคยต้องคำพิพากษาถึงที่สุดให้ลงโทษในความคิดเกี่ยวกับทรัพย์สินเฉพาะในมูลเหตุเนื่องจากการดำเนินการที่มีลักษณะหลอกลวง ฉ้อโกง หรือทุจริต อันเป็นเหตุที่ทำให้เกิดความเสียหายในวงกว้าง ทั้งนี้ ไม่ว่าตามกฎหมายไทยหรือกฎหมายต่างประเทศ

(3) อยู่ระหว่างถูกกล่าวโทษหรือถูกดำเนินคดีในความผิดเกี่ยวกับทรัพย์สินโดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง 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 15 ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะได้นำต้องผ่านการประเมินมูลค่าที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

(ก) ผู้ประเมินมูลค่าต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(ข) เป็นการประเมินมูลค่าอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิและเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน

(ค) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

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

(2) กรณีทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 4(5) ให้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งในชั้นของกองทุนรวมและในชั้นของบริษัทที่ออกหุ้นดังกล่าวดังนี้

(ก) การประเมินมูลค่าในชั้นของกองทุนรวม ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใน (1) โดยให้คำนึงภาระภาษีของบริษัท และปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนโดยทางอ้อมด้วย

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

(3) กรณีทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นตราสารแห่งหนึ่งหรือสัญญา ตามข้อ 4(6) หรือในกรณีที่บริษัทตามข้อ 4(5) มีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นด้วย ให้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) ใช้มูลค่ายุติธรรมตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนที่ออกโดยสมาคมโดยอนุโลม

(ข) ในกรณีหลักเกณฑ์ตาม (ก) ไม่รองรับการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินใด ให้ใช้มูลค่าที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล

ข้อ 16 ในกรณีที่กองทุนรวมที่ขอจัดตั้งมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ ในอนาคตตามข้อ 4(3) หากกองทุนรวมมิได้เป็นบุคคลเดียวที่มีสิทธิได้รับรายได้ในอนาคตทั้งจำนวน บริษัทจัดการต้องแสดงได้ว่ามีการวิเคราะห์สิทธิได้เสียทางทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นรายละชั้น โดยเปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้หรือผู้มีสิทธิอื่นในรายได้ในอนาคตนั้น พร้อมทั้งแสดงบทวิเคราะห์ และความเห็นทางกฎหมายในเรื่องดังกล่าวไว้อย่างชัดเจนในร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นพร้อมกับคำขอจัดตั้งกองทุนรวม

หมวด 2

การยื่นคำขออนุมัติ

ข้อ 17 บริษัทจัดการที่ประสงค์จะขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม ต้องยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นหนังสือ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขออนุมัติดังต่อไปนี้ โดยการจัดทำเอกสารหลักฐานดังกล่าวต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 18 ด้วย

(1) โครงการจัดการกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารประกอบโครงการจัดการกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(ก) สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(ข) รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม จะลงทุน ซึ่งจัดทำขึ้นตามข้อ 15

(ค) เอกสารแสดงความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเกี่ยวกับ ความสมเหตุสมผลของรายงานการประเมินมูลค่าตาม (ข) ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษา ทางการเงินมีการจัดทำประมาณการทางการเงินของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานซึ่งแสดงการวิเคราะห์ ในกรณีพื้นฐาน (base case) และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ให้บริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินอธิบายความแตกต่างระหว่างรายงานการประเมินมูลค่าตาม (ข) กับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี) ด้วย

(ง) ความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับเทคโนโลยีที่ใช้กับกิจการ โครงสร้าง พื้นฐาน (technological feasibility) เฉพาะในกรณีที่เป็เทคโนโลยีใหม่ที่ไม่เคยใช้ในประเทสไทย มาก่อน หรือเป็นเทคโนโลยีขั้นสูงที่จำเป็นต้องใช้ความชำนาญเฉพาะด้านเป็นพิเศษ โดยต้องระบุ รายละเอียด ข้อดีและข้อเสียของเทคโนโลยีดังกล่าว ตลอดจนตัวอย่างของโครงการอื่นที่ใช้เทคโนโลยีนั้น (ถ้ามี)

(จ) เอกสารแสดงข้อมูลว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เข้าทำธุรกรรมกับ กองทุนรวมมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยการให้เอกชนเข้าร่วมงานหรือดำเนินกิจการของรัฐ หรือไม่ โดยในกรณีที่กิจการ โครงสร้างพื้นฐานมีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามกฎหมาย ให้บริษัทจัดการแสดง ข้อมูลว่าได้มีการดำเนินการไปแล้วอย่างไร พร้อมทั้งแนบหนังสือรับรองจากกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่กองทุนรวมจะลงทุน หรือจากหน่วยงานที่กำกับดูแลกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้นที่แสดงว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานได้ปฏิบัติตามกฎหมายนั้นแล้ว

(ฉ) เอกสารหรือหลักฐานอื่นที่แสดงว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวม จะลงทุนมีลักษณะเป็นไปตามที่กำหนดในประกาศนี้

(2) ร่างข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

(3) ร่างสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งมีข้อกำหนดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ ปฏิบัติหน้าที่อย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) หน้าที่ในการตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมของ บริษัทจัดการอย่างเคร่งครัด ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้มีวิชาชีพ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

(ข) หน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ตลอดจนประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน

(ค)¹ หน้าที่ในการตรวจตราสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ดังนี้

1. ดำเนินการตรวจตราสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่กองทุนรวมเข้าครอบครองและดำเนินการให้มีการตรวจตราสภาพทรัพย์สินนั้นในครั้งต่อ ๆ ไปอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ การตรวจตราสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานอาจดำเนินการด้วยวิธีการหรือกลไกที่น่าเชื่อถือตามที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและบริษัทจัดการตกลงกันได้

2. บันทึกสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ตรวจตราให้ถูกต้องและครบถ้วนตามความเป็นจริงให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่เริ่มดำเนินการตรวจตราทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น

3. แจ้งให้บริษัทจัดการทราบภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์พบว่ากิจการ โครงสร้างพื้นฐานชำรุดบกพร่องอย่างมีนัยสำคัญ

(4) ร่างหนังสือชี้ชวน ซึ่งจะยังไม่ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนก็ได้

(5) เอกสารหลักฐานอื่นตามที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน

ข้อ 18 การยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนต้องร่วมจัดทำโดยที่ปรึกษาทางการเงินที่สามารถแสดงความเห็นได้อย่างเป็นอิสระจากบุคคลดังต่อไปนี้

(ก) ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก)

(2) คำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอต้องมีบุคคลดังต่อไปนี้ ลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่ของตน

(ก) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทจัดการ

(ข) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันที่ปรึกษาทางการเงิน และผู้ควบคุมการปฏิบัติงานของที่ปรึกษาทางการเงิน

(ค) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทที่เป็นผู้จัดทำรายงานการประเมินมูลค่าตามข้อ 17(1) (ข)

(ง) ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 5 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2564)

ข้อ 19 ให้ผู้ขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมชำระค่าธรรมเนียมค่าขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมต่อสำนักงานเมื่อสำนักงานได้รับคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอที่ถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชนแล้ว ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล การจดทะเบียน และการยื่นคำขอต่าง ๆ

ข้อ 20 ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมภายใน 165 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารหลักฐานถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

ในกรณีที่ผู้ขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมประสงค์จะขอผ่อนผันหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้ ให้ผู้ขออนุมัติยื่นคำขอผ่อนผัน พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอผ่อนผันต่อสำนักงานภายใน 30 วันนับแต่วันที่ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม โดยปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีการที่ระบุในคู่มือสำหรับประชาชน เว้นแต่สำนักงานยอมรับคำขอผ่อนผันเมื่อพ้นระยะเวลาดังกล่าวในกรณีมีเหตุจำเป็นและสมควร ทั้งนี้ สำนักงานจะพิจารณาคำขอผ่อนผันให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาเดียวกันกับการพิจารณาอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 21 เมื่อบริษัทจัดการได้ยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมพร้อมทั้งเอกสารหลักฐานครบถ้วนตามข้อ 17 แล้ว ให้บริษัทจัดการเผยแพร่ข้อมูลที่มีสาระตรงตามโครงการจัดการกองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งล่าสุดต่อผู้ลงทุนผ่านระบบการรับส่งข้อมูลตามที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

หมวด 3

การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 22 ให้บริษัทจัดการที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวม สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน

(2) จัดให้กองทุนรวมมีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน

ข้อ 23 บริษัทจัดการต้องเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 24 การเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรก ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในภาค 2

ข้อ 25 ในระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรก หากบริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมตามกรณีที่ได้สงวนสิทธิไว้ในหนังสือชี้ชวน บริษัทจัดการจะยุติการขายหน่วยลงทุนและยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมก็ได้

ข้อ 26 ในกรณีที่บริษัทจัดการยุติการขายหน่วยลงทุนตามข้อ 25 ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

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

ข้อ 27 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม

หมวด 4

การสิ้นสุดการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

ข้อ 28 ให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง ในกรณีดังต่อไปนี้

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

ข้อ 29 เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนรวม หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

(1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมดังต่อไปนี้

(ก) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่แล้วเสร็จทั้งหมด

(ข) กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม

(2) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 35 ราย ในกรณีที่เป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม

(3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท

(4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม

(5) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด อันจะเป็นผลให้การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุนที่กำหนดในภาค 3

เพื่อประโยชน์ในการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ตามวรรคหนึ่ง ให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ

ข้อ 30 เมื่อปรากฏกรณีตามข้อ 29 ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) แจ้งให้สำนักงานทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน

(2) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

ภาค 2

การจัดสรรและเสนอขายหน่วยลงทุน

ข้อ 31 ในภาคนี้

“บริษัทจดทะเบียน” หมายความว่า บริษัทที่มีหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

“บริษัทย่อย” หมายความว่า บริษัทย่อยตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดคบทินยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์

“กรรมการ” หมายความว่า กรรมการของบริษัทจดทะเบียน

“ผู้บริหาร” หมายความว่า ผู้จัดการ ผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อ
จากผู้จัดการลงมา และผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่าผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกราย

“ผู้ที่เกี่ยวข้อง” หมายความว่า ผู้ที่เกี่ยวข้องตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน
ที่ออกตามความในมาตรา 89/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วน
ที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง

“ญาติสนิท” หมายความว่า ญาติสนิทที่ถือเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์
ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

“ผู้ถือหุ้นรายใหญ่” หมายความว่า ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ถือเป็นบุคคลที่มีความเกี่ยวข้อง
ตามหลักเกณฑ์ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 แห่งพระราชบัญญัติ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ข้อ 32 ความในภาคนี้มีให้ใช้บังคับกับการจัดสรรและการเสนอขายหน่วยลงทุนของ
กองทุนรวมที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องจัดสรรหน่วยลงทุน
ของกองทุนรวมดังกล่าวให้เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในภาค 3

หมวด 1
หลักเกณฑ์การจัดสรร

ข้อ 33 ในการจัดสรรหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการปฏิบัติดังต่อไปนี้

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

(2) จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนเพื่อให้การถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในภาค 3 และตามหลักเกณฑ์ในข้อ 36 ข้อ 37 และข้อ 38

ข้อ 34 กระบวนการจัดสรรหน่วยลงทุนตามข้อ 33(1) มิให้นำมาใช้บังคับกับการจัดสรรที่เข้าลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) การจัดสรรหน่วยลงทุนที่เสนอขายทั้งจำนวนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหน่วยลงทุน

(2) การจัดสรรหน่วยลงทุนที่เสนอขายในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะทำให้กองทุนรวมหรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ

(3) การจัดสรรหน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เป็นการเฉพาะเจาะจง

(4) การจัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่แบ่งแยกไว้สำหรับบุคคลดังต่อไปนี้ และได้เปิดเผยไว้ในหนังสือชี้ชวนแล้ว

(ก) บุคคลที่เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษตามข้อ 35

(ข) ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว

(ค) ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนดังต่อไปนี้ ซึ่งจะได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนดังกล่าว

1. บริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

2. บริษัทจดทะเบียนที่มีบริษัทย่อยเป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

ข้อ 35² เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อ 34(4) (ก) ให้บุคคลที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ ซึ่งหนังสือชี้ชวนระบุวิธีการจัดสรรไว้แยกต่างหากจากผู้จองซื้อทั่วไป เข้าลักษณะเป็นผู้จองซื้อพิเศษ

(1) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 แต่ไม่รวมถึงผู้ลงทุนตามข้อ 5(10) (17) (21) (22) (23) (24) (25) และ (26) แห่งประกาศฉบับดังกล่าว

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

(3) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือ นิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น

(4) สภากาชาดไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณะประโยชน์

(5) สหกรณ์ออมทรัพย์ หรือชุมนุมสหกรณ์

(6) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก

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

(8) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้

(ก) ผู้ลงทุนสถาบันตาม (1) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม และผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(ข) ผู้ลงทุนตาม (3)

(ค) กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ข)

(9) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (8) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของ จำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(10) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

² แก้ไขเพิ่มเติมโดยโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 8/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 23 มิถุนายน พ.ศ. 2565 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2565)

ข้อ 36 ในกรณีที่บริษัทจัดการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่บุคคลตามข้อ 34(4) (ก) หรือ (ข) ออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปไว้ บริษัทจัดการต้องไม่จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนทั่วไปให้แก่บุคคลตามข้อ 34(4) (ก) หรือ (ข) อื่น เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้ลงทุนทั่วไปให้แก่บุคคลตามข้อ 34(4) (ก) และ (ข) ตามลำดับ

ข้อ 37 ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนตามข้อ 34(4) (ค) ให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ถือหุ้นสามัญเมื่อรวมกันทั้งหมดต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรแก่ผู้ลงทุนทั่วไป แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ การคำนวณจำนวนหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้นับรวมจำนวนหน่วยลงทุนที่จัดสรรให้แก่บุคคลดังต่อไปนี้ด้วย

(ก) บริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ข) บริษัทจดทะเบียนที่มีบริษัทย่อยเป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(ค) บริษัทย่อยของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งบริษัทย่อยดังกล่าวเป็นผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม

(2) ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรต้องไม่เป็นการกระทำหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน หรือผู้ที่เกี่ยวข้องและญาติสนิทของบุคคลดังกล่าว

(3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ให้จัดสรรหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหุ้นได้ ไม่เกินร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทจดทะเบียน

เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามวรรคหนึ่ง (2) และ (3) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นสามัญที่จะได้รับการจัดสรรเป็นผู้ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการรับฝากทรัพย์สิน ซึ่งถือหุ้นในนามของตนเองเพื่อบุคคลอื่น ให้บริษัทจัดการพิจารณาตามการถือหุ้นของผู้ลงทุนที่ฝากทรัพย์สินแต่ละรายเป็นสำคัญ

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

- (1) จัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อที่เป็นบุคคลธรรมดา หรือผู้จองซื้อพิเศษที่เป็นบุคคลตามข้อ 47(2) (ก) เท่านั้น
- (2) ในกรณีที่มีหน่วยลงทุนเหลือจากการจองซื้อของผู้จองซื้อตาม (1) บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้ออื่น ๆ ก็ได้
- (3) ห้ามมิให้บริษัทจัดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อที่เป็นเจ้าหน้าที่ของผู้อำนวยการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว

หมวด 2

หลักเกณฑ์การเสนอขาย

ข้อ 39 การโฆษณาเสนอขายหน่วยลงทุนต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด

ข้อ 40 บริษัทจัดการต้องจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ โดยจะเสนอขายหน่วยลงทุนได้เมื่อเป็นไปตามเงื่อนไขในข้อ 41 แล้ว

- (1) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนที่มีข้อมูลครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อนต่อผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ต้องมีรายการและข้อมูลตรงกับรายการและข้อมูลที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวนที่ได้ยื่นต่อสำนักงานล่าสุด

- (2) จัดให้มีช่องทางในการแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนไม่ว่าในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์หรือในรูปข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อย่างเหมาะสม

ในกรณีที่ผู้ลงทุนแสดงเจตนาโดยสมัครใจที่จะไม่รับหนังสือชี้ชวนตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการต้องจัดส่งหรือแจกจ่ายไม่ว่าด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่มีสาระตรงตามข้อมูลสรุป (executive summary) ที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวน

ข้อ 41 การเสนอขายหน่วยลงทุนให้กระทำได้ ต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ครบถ้วนดังนี้

- (1) พ้น 14 วันนับแต่วันที่มีการเผยแพร่ข้อมูลตามข้อ 21 ทั้งนี้ ข้อมูลที่เผยแพร่ดังกล่าวอาจยังไม่ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุน หรือข้อมูลที่มีไขข้อมูลสำคัญซึ่งสำนักงานเห็นชอบให้แก้ไขเพิ่มเติมได้ก็ได้

- (2) บริษัทจัดการได้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนไว้ในหนังสือชี้ชวนโดยครบถ้วน และได้แจ้งการดำเนินการดังกล่าวต่อสำนักงานแล้ว

ข้อ 42 ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวม ในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน

ข้อ 43 ในกรณีที่เป็นการเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการทั่วไป บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย

ภาค 3

ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนและหน้าที่ที่เกี่ยวข้องของบริษัทจัดการ

ข้อ 44 บริษัทจัดการต้องจัดให้กองทุนรวมมีข้อกำหนดเกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้ ไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

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

หมวด 1

ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ข้อ 45 การถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมแต่ละกองทุนรวมต้องเป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดตามข้อ 46 หรือข้อ 47 แล้วแต่กรณี และต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

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

ข้อ 46 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดจะถือได้ในแต่ละกองทุนรวม ต้องไม่เกินสัดส่วนดังต่อไปนี้ เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 47 ให้เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในข้อดังกล่าวแทน

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

ข้อ 47 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามข้อ 46 ให้มีข้อยกเว้นได้ในกรณีดังต่อไปนี้

(1) ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนซึ่งรับหน่วยลงทุนไว้ตามสัญญารับประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ให้ได้รับยกเว้นสัดส่วนตามข้อ 46 โดยผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวอาจถือหน่วยลงทุนได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ทั้งนี้ เฉพาะในช่วงระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนรับหน่วยลงทุนดังกล่าวไว้

(2) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลใดบุคคลหนึ่งดังนี้ ให้ได้รับยกเว้นสัดส่วนตามข้อ 46(1) โดยบุคคลดังกล่าวอาจถือหน่วยลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

(ก) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

(ข) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล

ข้อ 48 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่ผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ทุกรายและกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าวจะถือได้ในแต่ละกองทุนรวม เมื่อรวมกันทุกรายแล้ว ต้องไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม

ข้อ 49 ในกรณีที่การลงทุนของกองทุนรวมเกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่จำกัดสัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้ ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่คนต่างด้าวจะถือได้ในแต่ละกองทุนรวมต้องเป็นไปตามสัดส่วนที่กฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้นกำหนดไว้ด้วย

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหลายประเภท และบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการ โครงสร้างพื้นฐานมีการกำหนดสัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้แตกต่างกัน ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่คนต่างด้าวจะถือได้ในแต่ละกองทุนรวมต้องเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ต่ำสุดของบรรดากฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดนั้น

หมวด 2

เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 50 เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ได้รับยกเว้นข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามหมวด 1 ต้องมีสาระสำคัญตามข้อ 51

(2) เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามหมวด 1 ดังนี้

(ก) กรณีที่บุคคลใด กลุ่มบุคคลเดียวกันใด หรือผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญตามข้อ 52

(ข) กรณีที่คนต่างด้าวถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญตามข้อ 53

ข้อ 51 เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ได้รับยกเว้นข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

(1) ในระหว่างระยะเวลาที่ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นให้ถือหน่วยลงทุนได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วน ผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถูกจำกัดมิให้มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในส่วนที่ถือเกินกว่าสัดส่วนดังนี้

(ก) ร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของกองทุนรวม

(ข) ร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด ในกรณีที่กองทุนรวมนั้นมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน

(2) เมื่อพ้นระยะเวลาตาม (1) หากผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามข้อ 46 ต้องมีสาระสำคัญตามที่กำหนดในข้อ 52

ข้อ 52 เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของบุคคลใด กลุ่มบุคคลเดียวกันใด หรือผู้จำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

(1) การจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนดังนี้

(ก) การรับเงินปันผลในส่วนที่ถือเกินกว่าข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนนั้น เว้นแต่การเกินสัดส่วนดังกล่าวมิได้เกิดจากการได้หน่วยลงทุนมาเพิ่มเติม

(ข) การใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในส่วนที่ถือเกินกว่าข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน หากเป็นการขอมติรายชนิดหน่วยลงทุน จะถูกจำกัดมิให้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในส่วนที่ถือเกินกว่าสัดส่วนดังนี้

1. 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น
2. ร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น ในกรณีที่เป็นกรณี

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

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

(3) การจัดทำบัญชีและแยกเงินปันผลตาม (2) ออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุนรวม โดยไม่นำมารวมคำนวณเป็นมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวม

ข้อ 53 เงื่อนไขเกี่ยวกับสิทธิของคนต่างด้าวที่ถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ต้องมีสาระสำคัญที่แสดงว่า บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุน ในกรณีที่การโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

หมวด 3

หน้าที่ของบริษัทจัดการเพื่อให้การถือหน่วยลงทุน
เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ข้อ 54 เพื่อให้มีการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนในแต่ละกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีระบบงานที่สามารถควบคุมการถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

(2) จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลต่าง ๆ ไม่เกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน และดูแลให้ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนจัดสรรหน่วยลงทุนไม่เกินข้อจำกัดดังกล่าวด้วย

(3) ในกรณีที่มีบุคคลอื่นเป็นนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการแจ้งให้นายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนทราบถึงข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว และดูแลให้นายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว หากการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

(4) ตรวจสอบสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในแต่ละกองทุนรวมเพื่อให้เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน และดำเนินการให้ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนตรวจสอบและรายงานต่อบริษัทจัดการเมื่อพบการถือหน่วยลงทุนที่ไม่เป็นไปตามข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

“ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน” ตามวรรคหนึ่ง หมายความว่า บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ ที่เป็นหน่วยลงทุน

ข้อ 55 ในกรณีที่น่าปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมใดเกินกว่าข้อจำกัดตามข้อ 46 ข้อ 47 หรือข้อ 48 ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) รายงานต่อสำนักงานภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงเหตุดังกล่าว
- (2) แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ถือเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ภาค 4

การจัดการกองทุนรวม

หมวด 1

บททั่วไป

ข้อ 56 บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้ ตลอดอายุของกองทุนรวม

(1) ดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมเป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมโดยไม่ชักช้า

(2) ดูแลให้กองทุนรวมมีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศนี้

ข้อ 57 ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่มิชอบข้อจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะระบุข้อจำกัดสิทธิเช่นว่านั้น ไว้อย่างชัดเจน

ข้อ 58 การเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายจากผู้ซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกองทุนรวม บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) มีการกำหนดอัตราและวิธีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายดังกล่าวไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมแล้วอย่างชัดเจน

(2) ในกรณีที่เป็นการเรียกเก็บค่าใช้จ่าย ต้องเป็นค่าใช้จ่ายที่จำเป็นและสมควร ซึ่งเกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนรวมโดยตรงเท่านั้น

ข้อ 59 บริษัทจัดการต้องอำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

หมวด 2

การดำเนินงานและการมอบหมายงานของบริษัทจัดการ

ข้อ 60 บริษัทจัดการต้องแต่งตั้งบุคคลซึ่งเป็นผู้มีความรู้ ความสามารถและความเข้าใจในธุรกิจจัดการกองทุนและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน เพื่อทำหน้าที่ดังต่อไปนี้

(1) ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(2) ผู้จัดการกองทุน เพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่ง (1) และผู้จัดการกองทุนตามวรรคหนึ่ง (2) อาจเป็นบุคคลเดียวกันก็ได้

ข้อ 61 ในการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องพิจารณาให้บุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) ไม่เป็นกรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานของบริษัทอื่นที่ดำเนินการในลักษณะที่คล้ายคลึงหรือแข่งขันกับการดำเนินการของบริษัทจัดการ เว้นแต่บริษัทจัดการแสดงได้ว่าการจัดโครงสร้างขององค์กรที่ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือมีมาตรการที่มีประสิทธิภาพเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์นั้นได้

(2) ในกรณีที่แต่งตั้งพนักงานของบริษัทจัดการเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน บุคคลดังกล่าวต้องดำรงตำแหน่งที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

(ก) ตำแหน่งที่ไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับการจัดการลงทุน

(ข) ตำแหน่งกรรมการ ผู้จัดการของบริษัทจัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่นซึ่งดูแลรับผิดชอบสูงสุดในสายงานที่เกี่ยวกับการลงทุน

ข้อ 62 ให้บริษัทจัดการจัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนอย่างน้อย 1 คณะ เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามวรรคหนึ่ง ต้องประกอบด้วยบุคคลดังต่อไปนี้

(1) ผู้แทนจากบริษัทจัดการ โดยผู้แทนอย่างน้อย 1 รายต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท

ข้อ 63 ในการขอคำปรึกษาหรือคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน บริษัทจัดการต้องปฏิบัติดังต่อไปนี้

(1) ดำเนินการให้กรรมการแจ้งการมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา

(2) ห้ามมิให้กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

ข้อ 64 บริษัทจัดการต้องกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของตนปฏิบัติงาน ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สมาคมกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 65 บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน

ในการมอบหมายการบริหารจัดการกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) กัดเลือกบุคคลที่เหมาะสมที่จะดำเนินการตามที่ได้รับมอบหมายด้วยความรอบคอบ และระมัดระวัง โดยในกรณีที่เป็นการมอบหมายการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ผู้ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่สามารถประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า แล้วแต่กรณี และหากเป็นการจัดการลงทุนในต่างประเทศ บุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเป็นบุคคลที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประเภทดังกล่าวจากหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) ที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน

(2) กำกับและตรวจสอบการดำเนินการของผู้รับมอบหมายอย่างเพียงพอ เพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งมาตรฐานการปฏิบัติงานที่สำนักงานประกาศกำหนด หรือที่สมาคมกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

หมวด 3

การจัดการลงทุน

ส่วนที่ 1

การลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 66 การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมเป็นครั้งแรก ให้บริษัทจัดการเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินดังกล่าวภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

ข้อ 67 บริษัทจัดการต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีดังต่อไปนี้บริษัทจัดการจะไม่ดำรงมูลค่าดังกล่าวก็ได้

- (1) กรณีที่เป็นรอบปีบัญชีสุดท้ายที่กองทุนรวมสิ้นอายุโครงการ
- (2) กรณีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

ข้อ 68 การคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ ให้คำนวณจากผลรวมของราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้น และมูลค่าเงินลงทุนที่กองทุนรวมคาดว่าจะต้องใช้ในการพัฒนาให้เป็นโครงการที่แล้วเสร็จ

(2) กรณีที่เป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของโครงการที่แล้วเสร็จ ให้คำนวณตามราคาที่ทำให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินนั้น

(3) กรณีที่มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามหมวด 4 ให้คำนวณโดยใช้ราคาที่ได้จากการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด ซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด

ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน หากกองทุนรมนำเงินส่วนที่กันไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป ไปลงทุนในทรัพย์สินตามข้อ 74(1) (2) (3) (4) (5) หรือ (6) บริษัทจัดการอาจนับเงินส่วนที่กันไว้รวมคำนวณเป็นมูลค่าของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่งได้

ส่วนที่ 2

การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 69 ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมต้องไม่ประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น

(2) กองทุนรวมต้องกำหนดอัตราค่าเช่า ค่าสิทธิ หรือค่าตอบแทนอื่นที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนเงื่อนไขตามสัญญาจัดหาผลประโยชน์ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนรวม และมีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน

ข้อ 70 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิ ในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคตหรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ตามข้อ 4(3) บริษัทจัดการต้อง ดำเนินการดังต่อไปนี้ด้วย

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

ข้อ 71 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตาม ข้อ 4(1) (2) (3) และ (4) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

ข้อ 72 ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นหุ้น ที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 4(5) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีมาตรการหรือกลไกที่จะทำให้บริษัทจัดการ สามารถดูแลและควบคุมให้บริษัทดังกล่าวมีการประกอบกิจการที่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวม และตามหลักเกณฑ์ในประกาศนี้และประกาศอื่นที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เป็นไปในทำนองเดียวกับการปฏิบัติ ของกองทุนรวมโดยอนุโลม ซึ่งรวมถึงการดำเนินการของบริษัทจัดการดังต่อไปนี้

- (1) การส่งบุคลากรเข้าร่วมบริหารในกิจการของบริษัทดังกล่าว โดยบุคลากรนั้น ต้องเป็นผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
- (2) การดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของตนเพื่อให้ผู้บริหารและบุคคลผู้มีอำนาจ ควบคุมกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจ ของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท
- (3) การดำเนินการตามอำนาจหน้าที่ของตนเพื่อให้การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน ของบริษัทดังกล่าว (ถ้ามี) เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้สำหรับกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีของ หลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการกู้ยืมเงิน จะพิจารณาเฉพาะในชั้นของกองทุนรวมก็ได้
- (4) การจัดให้มีมาตรการที่จะทำให้ผู้ดูแลผลประโยชน์สามารถตรวจสอบการดำเนินการ ของบริษัทจัดการเพื่อให้เป็นไปตามมาตรการหรือกลไกที่บริษัทจัดการได้วางไว้ตามข้อกำหนดนี้

การดำเนินการของบริษัทจัดการเพื่อให้บริษัทตามวรรคหนึ่งมีการประกอบกิจการในทำนองเดียวกับการปฏิบัติของกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง มิให้รวมถึงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในข้อ 69(1) โดยบริษัทดังกล่าวอาจประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเองได้

ข้อ 72/1¹ ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการตรวจตราสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีการตรวจตราสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่กองทุนรวมเข้าครอบครองและดำเนินการให้มีการตรวจตราสภาพทรัพย์สินนั้นในครั้งต่อ ๆ ไปอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ การตรวจตราสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานอาจดำเนินการด้วยวิธีการหรือกลไกที่น่าเชื่อถือตามที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและบริษัทจัดการตกลงกันได้

(2) จัดให้มีการบันทึกสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานอย่างถูกต้องและครบถ้วนให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่เริ่มตรวจตรา

(3) ส่งสำเนาทะเบียนที่ตรวจตราสภาพทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำบันทึกแล้วเสร็จ

(4) หากบริษัทจัดการตรวจพบหรือได้รับแจ้งจากผู้ดูแลผลประโยชน์ว่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานชำรุดบกพร่องอย่างมีนัยสำคัญ ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการซ่อมแซมทรัพย์สินนั้นให้อยู่ในสภาพที่จะใช้หาผลประโยชน์ได้โดยเร็ว

ส่วนที่ 3

การลงทุนในทรัพย์สินอื่น

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

อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินอื่นตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศเกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนรวมทั่วไป โดยอนุโลม

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 5 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2564)

ข้อ 74 ตราสารทางการเงินที่กองทุนรวมอาจลงทุนในหรือมีไว้ได้แก่

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

(11) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนรวม

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

(1) นิติบุคคลที่เป็นผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างในการนำทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมไปจัดหาผลประโยชน์ และนิติบุคคลดังกล่าวตกลงชำระค่าตอบแทนให้แก่กองทุนรวมในอัตราผันแปรตามผลประโยชน์ของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น

(2) นิติบุคคลที่กองทุนรวมเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อ 4(3)

ส่วนที่ 4

การได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และการทำธุรกรรมระหว่าง กองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 76 การได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในหมวด 1 ของภาค 1 ในส่วนที่เกี่ยวกับลักษณะการลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม โดยอนุโลม และให้บริษัทจัดการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

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

(ก) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับภาครัฐซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามวรรคหนึ่ง ให้พิจารณาจากมูลค่าการลงทุนในแต่ละกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

(2) การได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตาม (1) ให้รวมถึงการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปไม่ว่าโดยทางตรง หรือโดยทางอ้อมผ่านบริษัทที่กองทุนรวม เป็นผู้ถือหุ้นตามข้อ 4(5) ด้วย

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

(1) การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์ ซึ่งได้ระบุไว้ อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

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

การคำนวณมูลค่าของสัญญาตามวรรคหนึ่ง ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญา ทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

ข้อ 78 การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ให้บริษัทจัดการ ปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ในการทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ให้บริษัทจัดการ ปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(ก) เป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม

(ข) เป็นธุรกรรมที่บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมไม่มีส่วนร่วมใน การตัดสินใจเข้าทำธุรกรรม

(ค) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมจากกองทุนรวมอยู่ในอัตรา ที่เป็นธรรมและเหมาะสม

(2) การดำเนินการดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะกระทำได้เมื่อได้รับมติของ ผู้ถือหุ้นวงลงทุน

(ก) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาทหรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับภาครัฐ ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวม

(ข) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่าที่กำหนดไว้ใน (ก)

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

หมวด 4

การประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ข้อ 79 การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ 15 และหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

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

(2) ในกรณีดังนี้ ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานโดยไม่ชักช้า

(ก) กรณีที่ปรากฏแก่บริษัทจัดการว่ามีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ

(ข) กรณีที่ได้รับการร้องขอจากผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม

ข้อ 80 การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานในกรณีดังต่อไปนี้ให้กระทำทุก 3 ปีนับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด

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

(2) การประเมินมูลค่าในชั้นของบริษัท กรณีที่ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นที่ออกโดยบริษัทตามข้อ 4(5)

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

หมวด 5

การขอมติและการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ส่วนที่ 1

การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติม

โครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ 82 การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมให้เป็นไปตามบทบัญญัติเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อ 87 ข้อ 89(1) ข้อ 94 ข้อ 95 และข้อ 99 โดยอนุโลม

การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามวรรคหนึ่ง บริษัทจัดการอาจดำเนินการด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการดำเนินการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมหรือการดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ด้วย

ข้อ 83 การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมในเรื่องดังต่อไปนี้ ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมหรือที่ตอบกลับและมีสิทธิออกเสียง

- (1) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนที่ทำให้ความเสี่ยงเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- (2) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงการประกันรายได้ของกองทุนรวม
- (3) การควรวรกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนและความเสี่ยงแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ
- (4) การชำระและรับชำระหนี้ของกองทุนรวมด้วยทรัพย์สินอื่นแทนเงิน
- (5) การเพิ่มค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายมากกว่าร้อยละ 5 ของค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม

ข้อ 84 ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีการใช้สิทธิร้องขอให้ศาลสั่งเพิกถอนมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการรายงานการใช้สิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่อสำนักงานโดยไม่ชักช้า และรายงานความคืบหน้าของการใช้สิทธิต่อสำนักงานทุก 6 เดือน หรือเมื่อมีความคืบหน้าเกี่ยวกับการใช้สิทธิ แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน ทั้งนี้ ให้บริษัทจัดการเผยแพร่รายงานดังกล่าวในลักษณะที่ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ด้วย

ส่วนที่ 2

การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อดำเนินการใด ๆ
เกี่ยวกับกองทุนรวม

ข้อ 85 ความในส่วนนี้ให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับกองทุนรวม เว้นแต่ในกรณีที่มีหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไว้เป็นการเฉพาะไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของกรณีนั้นแทน

ข้อ 86 การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อดำเนินการใด ๆ เกี่ยวกับกองทุนรวม บริษัทจัดการจะกระทำโดยการจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือการส่งหนังสือขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนก็ได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจดำเนินการด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการดำเนินการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมหรือการดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ด้วย

ข้อ 87 บริษัทจัดการต้องดำเนินการเพื่อให้การออกเสียงลงคะแนนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) การออกเสียงลงคะแนน ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียงเท่าจำนวนหน่วยลงทุนที่ถือ โดยถือว่า 1 หน่วยลงทุนมี 1 เสียง เว้นแต่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีลักษณะต่อไปนี้ มิให้มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน

(ก) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่ขอมติ

(ข) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าสัดส่วนที่กำหนดตามภาค 3 ซึ่งถูกจำกัดสิทธิออกเสียงเฉพาะหน่วยลงทุนในส่วนที่ถือเกินกว่าสัดส่วนดังกล่าว

(ค) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นกองทุนรวมอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน ทั้งนี้ กองทุนรวมอื่นให้รวมถึงกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทุกประเภท

(2) การกำหนดผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) เป็นผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันที่บริษัทจัดการกำหนด และจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายจะมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนให้เป็นไปตามที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันเดียวกันนั้น ทั้งนี้ วันที่บริษัทจัดการกำหนดดังกล่าวต้องเป็นวันที่ล่วงหน้าก่อนลงมติไม่เกิน 2 เดือน แต่ต้องไม่ก่อนวันที่บริษัทจัดการอนุมัติให้มีการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน และเมื่อบริษัทจัดการได้กำหนดวันเพื่อกำหนดผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิลงมติแล้วจะเปลี่ยนแปลงมิได้

(ข) เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการรวบรวมรายชื่อได้จากการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน

ในกรณีของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ ให้บริษัทจัดการเปิดเผยวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน หรือวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนผ่านช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ออกโดยตลาดหลักทรัพย์โดยอนุโลม

ข้อ 88 การขอมติโดยการจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในส่วนที่ 3

ข้อ 89 การขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้

(1) บริษัทจัดการต้องส่งหนังสือขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันปิดรับหนังสือตอบกลับจากผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หนังสือขอมติดังกล่าวต้องระบุวันปิดรับหนังสือตอบกลับไว้อย่างชัดเจน และมีรายละเอียดตามข้อ 94(1) โดยอนุโลม

(2) มติของผู้ถือหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(ก) กรณีที่เป็นการขอมติเพื่อทำรายการสำคัญตามข้อ 98 ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินครึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง และตามหลักเกณฑ์ในข้อ 99 โดยอนุโลม

(ข) กรณีอื่นใดนอกจาก (ก) ให้นำความในมาตรา 129/2 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาใช้บังคับโดยอนุโลม

ส่วนที่ 3

การประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาส

ข้อ 90 ในการประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาส นอกจากที่กำหนดไว้ส่วนนี้ ให้นำความใน มาตรา 129/2 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาใช้บังคับโดยอนุโลม

ข้อ 91 ในกรณีที่กองทุนรวมมีผู้ถือหุ้นรายไตรมาสทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ มิให้นำความในข้อ 92 และข้อ 93 มาใช้บังคับ

ข้อ 92 ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาสเป็นการประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดของรอบปีบัญชีของกองทุนรวม เพื่อรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาสรับทราบในเรื่องดังต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย

- (1) การจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนรวม ในอนาคต
- (2) ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา โดยอย่างน้อยต้องมีการนำเสนองบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีแล้ว
- (3) การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนรวม และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

ข้อ 93 ในกรณีที่กรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาสเป็นการประชุมวิสามัญ

- (1) เมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาสเพื่อประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม
- (2) เมื่อผู้ถือหุ้นรายไตรมาสซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกัน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาส โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน

ในกรณีที่ปรากฏเหตุตามวรรคหนึ่ง (2) บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหุ้นรายไตรมาส

ข้อ 94 ในการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นรายไตรมาส ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- (1) จัดทำหนังสือนัดประชุมที่มีรายละเอียดเพียงพอต่อการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นรายไตรมาส โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการประชุม ตลอดจนระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่จะเสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่จะเสนอเพื่อทราบ

เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมในเรื่องดังกล่าว โดยให้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการออกเสียงลงมติในแต่ละวาระ และวันที่ประสงค์จะให้สัมฤทธิ์ผล ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการเสนอเรื่องเพื่ออนุมัติหรือเพื่อพิจารณา ให้ระบุความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมเกี่ยวกับผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องนั้น ๆ ด้วย

(2) จัดส่งหนังสือนัดประชุมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนล่วงหน้าก่อนวันประชุมตามระยะเวลา ดังนี้

(ก) 14 วัน ในกรณีที่เป็นการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีวาระที่ต้องได้มติผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

(ข) 7 วัน ในกรณีอื่นนอกจาก (ก) และกรณีการนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนตามมาตรา 129/2 วรรคสองแห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

บริษัทจัดการต้องจัดให้ผู้ดูแลผลประโยชน์เข้าร่วมการประชุมดังกล่าวด้วย โดยให้จัดส่งหนังสือนัดประชุมตามวรรคหนึ่งไปยังผู้ดูแลผลประโยชน์พร้อมกับการจัดส่งไปยังผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 95 ในการมอบฉันทะของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ผู้ใดเข้าประชุมและออกเสียงแทนบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) ผู้ถือหน่วยลงทุน 1 รายสามารถมอบฉันทะให้ผู้รับมอบฉันทะได้เพียง 1 ราย

(2) หนังสือมอบฉันทะต้องระบุจำนวนหน่วยลงทุนของผู้มอบฉันทะ ชื่อผู้รับมอบฉันทะ และครั้งที่ของการประชุมที่มอบฉันทะให้เข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน

ให้บริษัทจัดการระบุเอกสารที่ผู้รับมอบฉันทะต้องนำมาแสดงในวันประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

ข้อ 96 การประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้เรียกนัดเพราะผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอตามข้อ 93 วรรคหนึ่ง (2) หากล่วงเวลานัดไปแล้วถึง 1 ชั่วโมง จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมาเข้าร่วมประชุมไม่ครบเป็นองค์ประชุมซึ่งอนุโลมใช้ตามมาตรา 129/2 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ให้การประชุมนั้นเป็นอันระงับไป

ข้อ 97 ให้บริษัทจัดการควบคุมการประชุมให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎ โครงการจัดการกองทุนรวม และข้อผูกพันระหว่างบริษัทจัดการกับผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โดยต้องดำเนินการประชุมให้เป็นไปตามลำดับระเบียบวาระที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุม เว้นแต่ที่ประชุมจะมีมติให้เปลี่ยนลำดับระเบียบวาระด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมาประชุม

เมื่อที่ประชุมพิจารณาเสร็จตามวาระหนึ่งแล้ว ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีหน่วยลงทุนนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด จะขอให้ที่ประชุมพิจารณาเรื่องอื่นนอกจากที่กำหนดไว้ในหนังสือนัดประชุมอีกก็ได้

ในกรณีที่ที่ประชุมพิจารณาเรื่องตามลำดับระเบียบวาระไม่เสร็จตามวาระหนึ่ง หรือพิจารณาเรื่องของผู้ถือหน่วยลงทุนเสนอไม่เสร็จตามวาระสอง แล้วแต่กรณี และจำเป็นต้องเลื่อนการพิจารณาให้ที่ประชุมกำหนดสถานที่ วัน และเวลาที่จะประชุมครั้งต่อไป และให้บริษัทจัดการส่งหนังสือนัดประชุมระบุสถานที่ วัน เวลา และระเบียบวาระการประชุมไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม

ข้อ 98 การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในเรื่องดังต่อไปนี้ ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

- (1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป
- (2) การทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาทหรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า
- (3) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม
- (4) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามข้อ 115(4)
- (5) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมขึ้นไป
- (6) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง ในกรณีที่บริษัทที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นตามข้อ 4(5) จะดำเนินการตาม (1) (2) (3) (4) หรือ (5)

ข้อ 99 ในกรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด มติของผู้ถือหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

(1) ในกรณีที่เป็นกรณขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกชนิด โดยแต่ละชนิดได้รับผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เท่ากัน ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด

(2) ในกรณีที่เป็นกรณขอมติที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ว่ากรณีใด ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด

(3) ในกรณีที่เป็นกรณขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่ง ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น

หมวด 6

การจ่ายเงินปันผล

ข้อ 100¹ บริษัทจัดการต้องจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในแต่ละรอบปีบัญชี ทั้งนี้ ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชี หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี

กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามวรรคหนึ่ง ให้หมายถึงกำไรสุทธิที่หักด้วยรายการเงินสำรองเฉพาะเพื่อการดังนี้

(ก) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

(ข) การชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

¹ แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 5 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2564)

(ค) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินลงทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)

(2) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องพิจารณาถึงความจำเป็นในการดำรงเงินสดของกองทุนรวมให้เหมาะสม ทั้งนี้ ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด

(3) บริษัทจัดการต้องไม่กู้ยืมเงินเพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(4) ในกรณีที่กองทุนรวมยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตามวรรคหนึ่ง (1) ผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการต้องชี้แจงเหตุผลความจำเป็นต่อสำนักงานตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด และเปิดเผยให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบในการประชุมสามัญประจำปี

ข้อ 101¹ ยกเลิก

ข้อ 102¹ ยกเลิก

หมวด 7

การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 103 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับอนุมัติจากสำนักงาน เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยการเสนอขายหน่วยลงทุนในกรณีดังต่อไปนี้

(1) กรณีการเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งจำนวนต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยได้รับชำระราคาเต็มมูลค่าที่เสนอขายจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และได้เริ่มเสนอขายภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนดังกล่าว

(2) กรณีการเสนอขายหน่วยลงทุนในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม และจำนวนการจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อ

¹ ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 5 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2564)

¹ ยกเลิกโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 5 พฤษภาคม พ.ศ. 2564 (มีผลใช้บังคับเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม พ.ศ. 2564)

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่จะทำให้งบลงทุนรวมหรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศ

ส่วนที่ 1

หลักเกณฑ์การอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 104 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมจะได้รับอนุมัติจากสำนักงานเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กองทุนรวมมีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ใช้ในการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมตามหมวด 1 ของภาค 1 โดยอนุโลม

(2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวม หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

(3) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติโดยชัดแจ้งอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมด้วยคะแนนเสียงตามที่กำหนดในหมวด 5 ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นกรเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดคัดค้านการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมดังกล่าว

(4) หนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ต้องมีข้อมูลอย่างน้อยตามข้อ 105 หรือข้อ 106

ข้อ 105 หนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

(2) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน

(3) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว

(4) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม โดยบริษัทจัดการจะระบุข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

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

ข้อ 106 ในกรณีที่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อให้ได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน นอกจากข้อมูลตามข้อ 105 แล้ว หนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมดังต่อไปนี้ด้วย

- (1) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (2) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (3) สรุปรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินมูลค่า
- (4) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐานในการประเมินมูลค่าตาม (3)
- (5) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง
- (6) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เช่น แหล่งที่มาและจำนวนเงินที่จะกู้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน ลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมและผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนแต่ละชนิด เป็นต้น

ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามวรรคหนึ่งก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนรวมและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการจะไม่ระบุข้อมูลนั้นก็ได้ โดยให้แสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้า

ส่วนที่ 2

การยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 107 ให้บริษัทจัดการที่ประสงค์จะเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมยื่นคำขอเป็นหนังสือ พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานประกอบคำขอดังต่อไปนี้

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

ข้อ 108 เมื่อบริษัทจัดการได้ยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม พร้อมทั้งเอกสารหลักฐานครบถ้วนตามข้อ 107 แล้ว ให้บริษัทจัดการเผยแพร่ข้อมูลที่มีสาระตรงตามโครงการจัดการกองทุนรวมและร่างหนังสือชี้ชวนที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งล่าสุดต่อผู้ลงทุนผ่านระบบการรับส่งข้อมูลตามที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน

ข้อ 109 ให้สำนักงานแจ้งผลการพิจารณาคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมภายใน 165 วันนับแต่วันที่สำนักงานได้รับเอกสารหลักฐานถูกต้องครบถ้วนตามคู่มือสำหรับประชาชน

ส่วนที่ 3

การดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 110 บริษัทจัดการที่ได้รับอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

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

ข้อ 111 ในระหว่างการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ กองทุนรวม บริษัทจัดการอายุดีการขายหน่วยลงทุนได้ โดยต้องดำเนินการตามหลักเกณฑ์ในข้อ 25 และข้อ 26 โดยอนุโลม

ข้อ 112 บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเพิ่มทุนที่ เสนอขายต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการเสนอขาย หน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ส่วนที่ 4

การสิ้นสุดการอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 113 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน ของกองทุนรวมเป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนภายใน กำหนดเวลาตามข้อ 110(1)
- (2) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ข้อ 114 ในกรณีที่การอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมสิ้นสุดลงตาม ข้อ 113(2) ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) แจ้งให้สำนักงานทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน
- (2) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจาก การจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขาย หน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงิน และผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะพฤติการณ์อันใดอันหนึ่งของบริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึง วันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

หมวด 8
การลดเงินทุนจดทะเบียน

ข้อ 115 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

(1) เป็นการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามแผนที่ได้กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม

(2) กองทุนรวมมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผล ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว

(3) กองทุนรวมมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวม

(4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

ข้อ 116 ให้บริษัทจัดการดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมโดยไม่ชักช้าในกรณีที่กองทุนรวมมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ปรากฏเหตุขัดข้องในภายหลังอันทำให้ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้

ข้อ 117 การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

(1) กระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือจำนวนหน่วยลงทุน เว้นแต่ในกรณีของกองทุนรวมที่มีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด และจะมีการลดเงินทุนจดทะเบียนของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดไม่พร้อมกันหรือไม่เท่ากัน ให้กระทำได้โดยการลดจำนวนหน่วยลงทุนเท่านั้น

(2) เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน โดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนรวม

ข้อ 118 ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

(1) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

(2) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง

(3) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมจากการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

ข้อ 119 ในการลดเงินลงทุนจดทะเบียน ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) แก้ไขเพิ่มเติมเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมและการแก้ไขเพิ่มเติมรายการทางทะเบียน

(2) จัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินลงทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนรวมไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบได้ โดยข้อมูลดังกล่าวต้องมีรายละเอียดอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) เหตุแห่งการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม

(ข) จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมและจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดในแต่ละครั้ง

(ค) วันปิดสมุดทะเบียน และวันที่ดำเนินการเฉลี่ยเงินคืนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

หมวด 9

การเลิกกองทุนรวม

ข้อ 120 ให้บริษัทจัดการดำเนินการเลิกกองทุนรวม ในกรณีดังต่อไปนี้

(1) เมื่อจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน

(2) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม จนทำให้กองทุนรวมมีเงินลงทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน

(3) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวม และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน

(4) เมื่อสำนักงานมีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม

(5) เมื่อปรากฏเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม

หมวด 10

การเปิดเผยข้อมูลเหตุการณ์สำคัญของกองทุนรวม

ข้อ 121 ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงานเมื่อมีเหตุการณ์ใด ๆ เกิดขึ้น อันมีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่สำนักงานประกาศกำหนด

ข้อ 122 ภายใต้บังคับของข้อ 121 เมื่อมีเหตุที่ทำให้หรืออาจทำให้ต้องเลิกกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการรายงานเหตุการณ์สำคัญของกองทุนรวมและทรัสต์ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐาน ด้วย

(1) กรณีที่เป็นการเลิกกองทุนรวมเพราะเหตุครบกำหนดอายุของโครงการหรือเพราะเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนรวมล่วงหน้า ให้ดำเนินการดังนี้

(ก) แจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบเป็นหนังสือก่อนวันเลิกกองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ

(ข) ดำเนินการด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบเรื่องดังกล่าวก่อนวันเลิกกองทุนรวมเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ เช่น ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่น เป็นต้น

(2) กรณีอื่นนอกจาก (1) ให้รายงานต่อผู้ดูแลผลประโยชน์โดยไม่ชักช้า

ภาค 5

อำนาจของสำนักงาน

ข้อ 123 ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงต่อสำนักงานที่เป็นเหตุอันควรสงสัยดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมตามคำขอได้

(1) กองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งมีลักษณะหรือรูปแบบเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะได้รับอนุมัติตามประกาศนี้ แต่มีข้อเท็จจริงซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าความมุ่งหมายหรือเนื้อหาสาระที่แท้จริง (substance) ของการจัดตั้งกองทุนรวมนั้นเข้าลักษณะเป็นการหลีกเลี่ยงบทบัญญัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์หรือประกาศนี้

(2) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจขัดต่อนโยบายสาธารณะหรือนโยบายของรัฐ

(3) กองทุนรวมที่ขออนุมัติมีลักษณะเป็นการจัดตั้งเพื่อประโยชน์ของบุคคล หรือกลุ่มบุคคลใดเป็นหลัก

(4) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือต่อตลาดทุนไทย โดยรวม หรือ

(5) การจัดตั้งกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดความเสียหายต่อผู้ลงทุน หรืออาจทำให้ผู้ลงทุน ไม่ได้รับความเป็นธรรม หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับข้อมูลที่ถูกต้องหรือเพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน

ข้อ 124 ในกรณีที่เข้าลักษณะอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจผ่อนผัน ไม่นำหลักเกณฑ์ตามประกาศนี้มาใช้พิจารณากับคำขอ หรือไม่นำเงื่อนไขตามประกาศนี้มาใช้บังคับ กับการขอจัดตั้งกองทุนรวม

(1) มีข้อเท็จจริงที่ชัดเจนซึ่งทำให้พิจารณาได้ว่าหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผันให้ ไม่มีนัยสำคัญสำหรับการพิจารณาอนุญาตในกรณีนั้น และประโยชน์ที่จะได้ไม่คุ้มค่างับต้นทุน ในการปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขดังกล่าว

(2) บริษัทจัดการมีข้อจำกัดตามกฎหมายอื่นที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตาม หลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

(3) บริษัทจัดการมีมาตรการอื่นที่เพียงพอ และสามารถทดแทนการปฏิบัติให้เป็นไป ตามหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขที่จะผ่อนผัน

การผ่อนผันตามวรรคหนึ่ง ให้คำนึงถึงความเหมาะสมและความเพียงพอของข้อมูล ประกอบการตัดสินใจลงทุนและมาตรการคุ้มครองผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงานอาจกำหนด เงื่อนไขให้บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามด้วยก็ได้

ข้อ 125 ในกรณีที่ปรากฏต่อสำนักงานว่าข้อเท็จจริงหรือพฤติกรรมที่สำนักงานนำมา พิจารณาเพื่ออนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมมีลักษณะดังต่อไปนี้ สำนักงานอาจสั่งให้บริษัทจัดการแก้ไข หรือเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม หรือระงับการเสนอขายหน่วยลงทุนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือเพิกถอน การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมได้

(1) เป็นเท็จ

(2) ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญอันอาจทำให้บุคคลผู้ซื้อหน่วยลงทุนเสียหาย

(3) คลาดเคลื่อนในสาระสำคัญหรือมีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือพฤติกรรมดังกล่าว เปลี่ยนแปลงไปในสาระสำคัญอันอาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจในการลงทุนของผู้ซื้อหน่วยลงทุน

(4) มีเหตุการณ์ที่มีผลให้ข้อเท็จจริงหรือพฤติกรรมดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งหากปรากฏต่อสำนักงานก่อนการอนุมัติ สำนักงานอาจไม่อนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมนั้น

ข้อ 126 ให้นำหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอำนาจของสำนักงานตามข้อ 123 ข้อ 124 และข้อ 125 มาใช้บังคับกับการพิจารณาอนุมัติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวม โดยอนุโลม

ข้อ 127 สำนักงานอาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมได้ หากปรากฏกรณีดังต่อไปนี้

- (1) มีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศนี้
- (2) มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมไม่เป็นไปตามหมวด 3 ในภาค 1 และส่วนที่ 1 ในหมวด 3 ของภาค 4
- (3) มีการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานไม่เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุนรวม
- (4) มีการจัดการกองทุนรวมโดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในภาค 4

ข้อ 128 เมื่อมีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวม หากได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้ว แต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวม ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าของซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน โดยให้นำความในข้อ 30(2) มาใช้บังคับโดยอนุโลม แต่หากมีการจดทะเบียนกองทุนรวมแล้ว ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนรวมทันที

ข้อ 129 ให้สำนักงานมีอำนาจประกาศกำหนดประเภทหรือลักษณะของค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายจากเงินของกองทุนรวมได้

ข้อ 130 ให้สำนักงานมีอำนาจผ่อนผันการปฏิบัติของบริษัทจัดการตามข้อกำหนดในเรื่องดังต่อไปนี้ได้ เมื่อบริษัทจัดการสามารถแสดงได้ว่าเป็นกรณีที่มีเหตุจำเป็นและสมควร

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

ข้อ 131 สำนักงานอาจกำหนดแนวทาง (guideline) ในรายละเอียดเพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้ได้ และเมื่อมีการปฏิบัติตามแนวทางดังกล่าวให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในประกาศนี้แล้ว

ภาค 6

บทเฉพาะกาล

ข้อ 132 ในกรณีของกองทุนรวมที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานแล้วก่อนวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2561 ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้นรายปีตามข้อ 92 เป็นครั้งแรกสำหรับรอบปีบัญชีที่สิ้นสุดในหรือหลังวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 แต่ไม่เกินวันที่ 30 ธันวาคม พ.ศ. 2562 ได้ โดยให้บริษัทจัดการจัดประชุมดังกล่าวภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีนั้น

ข้อ 133 ให้บรรดาประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คำสั่ง และหนังสือเวียน ที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 ซึ่งใช้บังคับอยู่ในวันก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ ยังคงใช้บังคับได้ต่อไปเท่าที่ไม่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดแห่งประกาศนี้ จนกว่าจะได้มีประกาศ คำสั่ง และหนังสือเวียนที่ออกหรือวางแนวปฏิบัติตามประกาศนี้ใช้บังคับ

ข้อ 134 ในกรณีที่มีประกาศฉบับอื่นใดอ้างอิงประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 ให้การอ้างอิงดังกล่าวหมายถึงการอ้างอิงประกาศฉบับนี้

ประกาศ ณ วันที่ 25 เมษายน พ.ศ. 2562

(นางทิพย์สุดา ถาวรารม)

รองประธานกรรมการ

ประธานกรรมการ^{แทน}

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน