

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เลขที่ อจท-3. 10/2565

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ของ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (“กอง Infra”) และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน
 (“Infra Trust”) ให้สอดคล้องกับนิยามผู้ลงทุนกลาง

เผยแพร่เมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2565
สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 19 พฤษภาคม 2565

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะ หรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

นางสาวนุชนาถ เดชสมบูรณ์รัตน์	โทรศัพท์ 0-2033-9694	email: nuchanat@sec.or.th
นางสาวพิชชา ลีลาพรพิสิฐ	โทรศัพท์ 0-2033-9744	email: pitchal@sec.or.th
นางสาวดวงกมล เรืองจินดา	โทรศัพท์ 0-2033-9537	email: duangkamol@sec.or.th

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660 email: info@sec.or.th

1. บทนำ

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง กำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (“ประกาศ ที่ กจ. 39/2564”) กำหนดบทนิยามผู้ลงทุนกลางสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ เพื่อให้มีคุณสมบัติที่สะท้อนถึงความรู้หรือประสบการณ์ และความสามารถในการรับความเสี่ยงจากการลงทุน สอดคล้องกับความรู้ความเข้าใจในลักษณะและความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ที่จะลงทุน ช่วยให้เกิดการและผู้ลงทุนเข้าถึงช่องทางการระดมทุนและการลงทุนที่หลากหลายมากขึ้น ซึ่งหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 เป็นต้นไป

ปัจจุบันประกาศของกอง Infra และ Infra Trust มีการกำหนดนิยามสำหรับผู้ลงทุนรายใหญ่เพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนของกอง Infra ที่ลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน¹ โดยได้กำหนดนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ไว้เป็นการเฉพาะซึ่งแตกต่างจากนิยามผู้ลงทุนกลาง โดยให้หมายถึง บุคคลที่ได้มาซึ่งหน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์ครั้งแรกเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เห็นว่า นิยามผู้ลงทุนกลางที่มีการปรับปรุงใหม่และประกาศใช้ตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564 ซึ่งได้มีการพิจารณาคุณสมบัติและความสามารถในการรับความเสี่ยงของผู้ลงทุนแล้วนั้น มีความเหมาะสมที่จะนำมาใช้กับกอง Infra และ Infra Trust ด้วย จึงเห็นควรแก้ไขนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ของกอง Infra และ Infra Trust ให้สอดคล้องกันเพื่อประโยชน์ในการใช้งาน โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง จำนวน 3 ฉบับ (รายละเอียดตามข้อ 4) ทั้งนี้ การแก้ไขหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ไม่ได้มีผลกระทบต่อบุคคลใด เนื่องจากที่ผ่านมายังไม่มี การขออนุมัติจัดตั้งกอง Infra หรือ Infra Trust ที่เสนอขายหน่วยเฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจและบุคคลทั่วไปเกี่ยวกับการแก้ไขหลักเกณฑ์และร่างประกาศข้างต้น เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ของประกาศที่เกี่ยวข้องกับ กอง Infra และ Infra Trust ให้มีคุณสมบัติและความสามารถในการรับความเสี่ยงที่เหมาะสม สอดคล้องกับนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ที่ปรับปรุงใหม่ตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564

¹ - ข้อ 12 (3) ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไขและวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 25 เมษายน พ.ศ. 2562 (“ประกาศ ที่ ทน. 38/2562”) กำหนดให้กรณีที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จเกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวม บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดให้แก่ผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น

- ข้อ 6 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 12/2558 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ ทจ. 12/2558”) กำหนดให้ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน อาจเป็นกองทรัสต์ประเภทใดประเภทหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) กองทรัสต์เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ซึ่งเป็นกองทรัสต์ที่ไม่มีข้อจำกัดตาม (2)

(2) กองทรัสต์เพื่อผู้ลงทุนรายใหญ่ ซึ่งเป็นกองทรัสต์ที่มีข้อจำกัดให้ผู้ถือหน่วยทรัสต์ทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่

- ข้อ 20 และข้อ 21 ของประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 20/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมและทรัสต์ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 (“ประกาศ ที่ ทจ. 20/2561”) กำหนดหลักเกณฑ์การจัดทำรายงานประจำปี และแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่มีผู้ถือหน่วยทรัสต์ทั้งหมดเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่

3. แนวทางการแก้ไขหลักเกณฑ์

สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรแก้ไขนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ของกอง Infra และ Infra Trust ดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ประกาศของกอง Infra และ Infra Trust² กำหนดนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ไว้เป็นการเฉพาะ โดย “ผู้ลงทุนรายใหญ่” หมายถึง บุคคลที่ได้มาซึ่งหน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์ครั้งแรกเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท ทั้งนี้ หากบุคคลดังกล่าวได้หน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์มาเพิ่มเติม เมื่อรวมกับหน่วยที่ถืออยู่แล้ว ต้องคิดเป็นมูลค่ารวมกันทั้งสิ้นไม่น้อยกว่า 10 ล้านบาท

แนวทางปรับปรุงหลักเกณฑ์ : แก้ไขนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ในประกาศข้างต้นให้อ้างอิงกับนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564 ซึ่งได้กำหนดนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ไว้ดังนี้

กรณีที่	ประเภทผู้ลงทุน	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ³
1	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส)	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ - มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลังในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้านการบริหารการเงินและการลงทุน - มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ - เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผน การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท ⁴	-	ไม่น้อยกว่า 3 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 8 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)
2	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (นิติบุคคล ⁵)	- ได้รับวุฒิปัตรีหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ * Chartered Financial Analyst (CFA) * Certified Investment and Securities Analyst (CISA) * Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) * Certified Financial Planner (CFP) * หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนด ตามข้อ 7 วรรคสอง	-	ไม่น้อยกว่า 75 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงินฝาก)

² ได้แก่ ประกาศ ที่ ทน. 38/2562 ประกาศ ที่ ทจ. 12/2558 และประกาศ ที่ ทจ. 20/2561

³ เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

⁴ สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

⁵ ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากงบการเงินประจำปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

ทั้งนี้ ในการแก้ไขประกาศครั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงนิยามผู้ลงทุนสถาบันของกอง Infra และ Infra Trust ให้สอดคล้องกับนิยามผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศ ที่ กจ. 39/2564 ด้วย โดยเป็นการปรับปรุงเพื่ออ้างอิงประกาศที่แก้ไขใหม่ดังกล่าวเท่านั้น ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- ประกาศ ที่ ทน. 38/2562 (กอง Infra) ซึ่งเดิมอ้างอิงตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 4/2560 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 8 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 ที่ถูกยกเลิกไปแล้ว ให้อ้างอิงประกาศ ที่ กจ. 39/2564 แทน

- ประกาศ ที่ ทจ. 12/2558 (Infra Trust) ซึ่งเดิมอ้างอิงกับบทนิยามตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามในประกาศเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ ให้อ้างอิงประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ โดยตรงแทน

4. ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง การออกและเสนอขายหน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. /2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมและทรัสต์ที่มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 3)

แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับนิยามผู้ลงทุนรายใหญ่ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (“กอง Infra”) และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (“Infra Trust”) ให้สอดคล้องกับนิยามผู้ลงทุนกลาง

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | <input type="checkbox"/> นายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน |
| <input type="checkbox"/> ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม | <input type="checkbox"/> ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ |
| <input type="checkbox"/> ผู้จัดการกองทรัสต์ | <input type="checkbox"/> ทรัสต์ |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

โทร/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม
 ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ย้ายจดทะเบียนหลักทรัพย์ 3 สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ email: duangkamol@sec.or.th; pitchal@sec.or.th; nuchanat@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้

