

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

ครั้งที่ 2

เรื่อง

การอนุญาตให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

(infrastructure fund)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อน. 32 /2552

เผยแพร่เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2552

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 30 ตุลาคม 2552

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อาคารจีพีเอฟ วิทยู บี ชั้น 10 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2695-9640 โทรสาร 0-2695-9834

ส่วนที่ 1

วัตถุประสงค์

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้เปิดรับฟังความคิดเห็น เรื่อง การอนุญาตให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมสาธารณูปโภค (infrastructure fund) ระหว่างวันที่ 1 กันยายน – 15 ตุลาคม 2551 โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อเพิ่มผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ ในตลาดทุนให้เป็นทางเลือกแก่ผู้ลงทุนในการรับประโยชน์จากรายได้ในทรัพย์สินกิจการสาธารณูปโภค และเป็นแหล่งเงินทุนในการพัฒนา กิจการสาธารณูปโภคต่าง ๆ ของประเทศไทย นั้น

สำนักงานได้รับความร่วมมือเป็นอย่างดีจากผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุน บุคคลที่เกี่ยวข้อง และประชาชนทั่วไปในการให้ความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อการพิจารณากำหนด หลักเกณฑ์ข้างต้น อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหลักเกณฑ์จัดตั้งและจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน (ชื่อที่ได้แก้ไขใหม่) ที่สำนักงานปรับปรุงใหม่จากการรวบรวมความคิดเห็นและข้อเสนอแนะนั้นมีความแตกต่างจาก หลักเกณฑ์ที่สำนักงานเปิดรับฟังความคิดเห็นครั้งแรกในหลายประเด็น เช่น การเสนอขายและการจัดสรร หน่วยลงทุน การแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สิน การลงทุนในทรัพย์สินในกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ยังไม่เริ่มก่อสร้างหรือยังก่อสร้างไม่แล้วเสร็จ (Greenfield projects) อัตราส่วนการกู้ยืมเงิน และขอบเขตการดำเนินงานและการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุนรวม สำนักงานจึงเห็นควรนำหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงแล้วเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุน บุคคลที่เกี่ยวข้อง และประชาชนทั่วไป อีกครั้งหนึ่ง เพื่อให้หลักเกณฑ์ที่จะนำออกใช้บังคับมีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น

ดังนั้น สำนักงานขอความร่วมมือจากท่านโปรดนำส่งข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะในเรื่องดังกล่าว ต่อสำนักงานภายในวันที่ 30 ตุลาคม 2552 พร้อมนี้สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นายชานนท์ เค้าไพบูลย์ นางสาวกิตติณี ลักษณะสิริศักดิ์ และนางดวงพร วงศ์ศศิธร ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2695-9640, 0-2695-9530 หรือ 0-2695-9528 หรือทาง e-mail: chanont@sec.or.th, kittinee@sec.or.th หรือ duangpor@sec.or.th

ส่วนที่ 2

หลักการที่เสนอ

การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure fund) มีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
การจัดตั้งกองทุนรวมและการเสนอขายหน่วยลงทุน	
1. ประเภทกองทุนรวม	1.1 จัดตั้งในรูปแบบของกองทุนปิด 1.2 กองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นต้องระบุเฉพาะเจาะจงทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุนไว้อย่างชัดเจน ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องจัดให้มีที่ปรึกษาทางการเงิน ¹ เป็นผู้ร่วมจัดทำเอกสารรายละเอียดโครงการจัดการและหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม เพื่อยื่นขอจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมหรือขอความเห็นชอบเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมต่อสำนักงานด้วย
2. ขนาดกองทุน	ขั้นต่ำ 5,000 ล้านบาท
3. การแบ่งชนิดของหน่วยลงทุน (multi-tranche)	อาจแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิดได้ โดยต้องมีข้อกำหนดในหน่วยลงทุนชนิดเดียวกันอย่างเท่าเทียมกัน ทั้งนี้ สามารถแบ่งชนิดหน่วยลงทุนตามกรณีดังนี้ 3.1 ลำดับสิทธิที่จะได้รับเงินปันผล 3.2 อัตราหรือจำนวนผลตอบแทนของหน่วยลงทุน 3.3 เงื่อนไขและระยะเวลาการคืนเงินลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน 3.4 ลำดับสิทธิหรืออัตราที่จะได้รับคืนเงินลงทุนภายหลังกองทุนรวมสิ้นสุดอายุและได้ดำเนินการชำระบัญชีแล้ว (liquidation right) 3.5 ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน 3.6 กรณีอื่นใดตามที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
4. การกำหนดสัดส่วนการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน	4.1 บริษัทจัดการสามารถกำหนดสัดส่วนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภทได้ โดยต้องให้ความสำคัญกับผู้จองซื้อรายย่อยในประเทศ และจัดสรรให้ผู้จองซื้อรายย่อยดังกล่าวด้วยวิธี small lot first เท่านั้น 4.2 ห้ามจัดสรรให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวน

¹ คุณสมบัติของที่ปรึกษาทางการเงิน

(1) เป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

(2) เป็นอิสระจากผู้ให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน (รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกัน)

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>หน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (“เกณฑ์ 1 ใน 3”) เว้นแต่เป็นส่วนราชการหรือนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล (เช่น กบข. กองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป) ให้จัดสรรได้รายละเอียดไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด</p>
<p>5. จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ</p>	<p>มีการกระจายการถือหน่วยลงทุนรายย่อยเป็นไปตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหุ้นสามัญหรือหุ้นบุริมสิทธิเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน พ.ศ. 2544 และที่แก้ไขเพิ่มเติม โดยอนุโลม กล่าวคือ</p> <p>5.1 จัดตั้งกองทุนรวม : ไม่น้อยกว่า 1,000 ราย และ free float \geq 20% ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด</p> <p>5.2 เมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว : จำนวนไม่น้อยกว่า 150 ราย และ free float \geq 15% ของมูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด</p> <p>อย่างไรก็ดี หากกองทุนรวมมีผู้ถือหน่วยลงทุนน้อยกว่า 35 ราย ให้เลิกกองทุนรวม</p>
<p>6. การจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์</p>	<p>ต้องนำหน่วยลงทุนชนิดที่เสนอขายต่อผู้จองซื้อรายย่อยด้วย เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์</p>
<p>7. ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน</p>	<p>7.1 ผู้ให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือบุคคลใด (นับรวมกลุ่มบุคคลเดียวกัน) ถ้าถือเกินเกณฑ์ 1 ใน 3 หน่วยลงทุนส่วนที่เกินเกณฑ์ 1 ใน 3 จะไม่มีสิทธิออกเสียงและไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผล</p> <p>7.2 ส่วนราชการหรือนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยที่ไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล (เช่น กบข. กองทุนประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป) หากถือหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หน่วยลงทุนส่วนที่เกินร้อยละ 50 จะไม่มีสิทธิออกเสียงและไม่ได้รับเงินปันผล</p> <p>7.3 ในกรณีกฎหมายที่กำหนดดูแลการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น หรือสัญญาการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุนรวม มีข้อจำกัดการลงทุนของผู้ลงทุนต่างด้าว (foreign limit) ให้กองทุนรวมมี foreign limit เหมือนข้อกำหนดนั้น ทั้งนี้ หน่วยลงทุนส่วนที่เกินข้อกำหนดเรื่อง foreign limit จะไม่มีสิทธิออกเสียงและไม่ได้รับเงินปันผล (ถ้ามีกิจการโครงสร้างพื้นฐานหลายโครงการ ให้การกำหนด foreign limit ของกองทุนรวมเป็นไปตามโครงการที่มีข้อกำหนด foreign limit ในอัตราต่ำสุด)</p>

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
8. การชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยทรัพย์สินอื่นที่ไม่ใช่เงินสด (pay in-kind)	ผู้ให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ประสงค์จะซื้อหน่วยลงทุนสามารถชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนด้วยมูลค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ตนจะให้สิทธิแก่กองทุนรวมได้
การลงทุน	
9. การลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน	<p>9.1 ภายใน 6 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมหรือวันที่เพิ่มทุน กองทุนรวมต้องลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม (total assets) ของกองทุนรวม (นับรวมการลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ยังไม่เริ่มก่อสร้างหรือยังก่อสร้างไม่แล้วเสร็จ (“Greenfield projects”)) โดยเป็นการลงทุนดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none">(1) ลงทุนโดยตรงในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน(2) ลงทุนโดยถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและมีอำนาจควบคุมในบริษัทที่มีทรัพย์สินหรือรายได้จากกิจการ โครงสร้างพื้นฐานไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของสินทรัพย์รวมหรือรายได้รวม แล้วแต่กรณี (นับมูลค่าการลงทุนตามหลัก Consolidated basis) <p>9.2 ต้องลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ดำเนินการแล้ว (“Brownfield projects”) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม (total assets) ของกองทุนรวม เว้นแต่เป็นกรณีดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none">(1) เป็น “กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐ”(2) กรณีอื่นใดที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดเพิ่มเติม <p>9.3 มูลค่า Greenfield projects ให้คิดมูลค่าการลงทุนทั้งโครงการซึ่งประกอบด้วย</p> <ul style="list-style-type: none">(1) เงินลงทุนที่กองทุนรวมต้องจ่ายเพื่อให้ Greenfield projects นั้นก่อสร้างแล้วเสร็จและพร้อมเปิดใช้งานเชิงพาณิชย์ได้ (เช่น มูลค่าที่ดิน มูลค่าสัญญาก่อสร้าง มูลค่าสัญญาติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง) และ(2) ค่าซื้อทรัพย์สินหรือกิจการจากเจ้าของเดิม <p>9.4 กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐ (Government-sponsored infrastructure fund) หมายความว่า กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานซึ่งผู้ให้สิทธิในทรัพย์สินดังกล่าว</p>

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>โดยตรงแก่กองทุนรวม ได้แก่</p> <ol style="list-style-type: none">(1) ส่วนราชการ(2) รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ ซึ่งไม่ใช่บริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด(3) นิติบุคคลที่มีบุคคลตาม (1) และ/หรือ (2) ถือหุ้นรวมกัน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด(4) นิติบุคคลที่มีบุคคลตาม (1) (2) และ/หรือ (3) ถือหุ้นรวมกัน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 99 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด(5) กรณีอื่นใดที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดเพิ่มเติม <p>ทั้งนี้ บุคคลตาม (1) และ/หรือ (2) ต้องมีอำนาจควบคุมอย่างเบ็ดเสร็จ ในนิติบุคคลตาม (3) หรือ (4) ด้วย</p>
<p>10. ประเภทของทรัพย์สิน กิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่ลงทุนได้</p>	<p>10.1 “กิจการ โครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า กิจการหรือการดำเนินการ ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none">(1) ระบบขนส่งทางราง(2) ไฟฟ้า(3) ประปา(4) ถนน ทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน(5) ท่าอากาศยานหรือสนามบิน(6) ท่าเรือน้ำลึก(7) โทรคมนาคม(8) กิจการอื่นใดที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดเพิ่มเติม <p>10.2 “ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน” หมายความว่า</p> <ol style="list-style-type: none">(1) กรรมสิทธิ์ในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ หรือทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน(2) สิทธิครอบครองหรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ หรือทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน(3) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่รัฐอนุญาต หรือยินยอมให้ออนสิทธินั้นได้(4) สิทธิในการรับประโยชน์ในอนาคตจากรายได้ของกิจการ โครงสร้าง

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>พื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน</p> <p>(5) สิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน</p> <p>(6) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง โครงสร้างพื้นฐาน หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์ หรือบริการของกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน</p> <p>(7) การลงทุนใน Greenfield projects</p> <p>(8) หุ้นของนิติบุคคล (ได้แก่ บริษัทจำกัด และบริษัทมหาชนจำกัด) ที่เป็นไปตามเงื่อนไขดังนี้</p> <p>(ก) นิติบุคคลมีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (1) ถึง (7) รวมกัน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม หรือมีรายได้ จากทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานในแต่ละปีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 75 ของรายได้รวม ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี และ</p> <p>(ข) กองทุนรวมถือหุ้นในนิติบุคคลไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของ หุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด</p> <p>(9) ทรัพย์สินอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนดเพิ่มเติม</p>
<p>11. ขอบเขตการดำเนินงาน</p>	<p>11.1 เป็นกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ใช้เพื่อประโยชน์สาธารณะของประชาชน ในวงกว้างในประเทศไทยไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวม (รวมถึง กิจการที่ตั้งในต่างประเทศแต่จำหน่ายผลิตภัณฑ์หรือบริการไม่น้อยกว่า ร้อยละ 75 ของมูลค่าการจำหน่ายผลิตภัณฑ์หรือบริการรวมให้แก่ ประเทศไทย)</p> <p>11.2 ต้องเป็นการลงทุน ไม่ว่าโดยชื่อ เช่า เช่าช่วง รับโอนสิทธิ เข้าทำสัญญา หรือดำเนินการใด ๆ เพื่อให้ได้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้าง พื้นฐาน ที่มีผลบังคับใช้ได้ตามกฎหมาย และไม่ขัดหรือแย้งกับ กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่กำกับ ดูแลการประกอบกิจการนั้น</p> <p>11.3 ในกรณีที่เป็นการเช่าช่วงหรือรับโอนสิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือสัญญาอื่นที่มีลักษณะเดียวกัน บริษัทจัดการ ต้องจัดให้มีมาตรการที่เหมาะสมเพื่อป้องกันหรือเยียวยาความเสียหายที่ อาจเกิดขึ้นจากการผิดสัญญาหรือไม่สามารถบังคับตามสิทธิในสัญญาได้</p> <p>11.4 สัญญาที่สำคัญ (เช่น สัญญาก่อสร้าง สัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรหลัก)</p>

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>ต้องมีข้อกำหนดอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none">(1) เบี้ยปรับหรือค่าเสียหาย (settlement) ในกรณีที่ผู้รับเหมาทำงานล่าช้ากว่ากำหนด และค่าเสียหายในกรณีที่เครื่องจักรไม่สามารถเดินเครื่องได้ตามที่รับประกันไว้ (performance guarantee)(2) ในกรณีที่ผู้รับเหมาไม่ปฏิบัติตามสัญญา กองทุนรวมหรือผู้ให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (“sponsor”) (แล้วแต่กรณี) มีสิทธิยกเลิกสัญญาภายในระยะเวลาที่เหมาะสมหลังจากให้เวลาในการแก้ไขการไม่ปฏิบัติตามสัญญาแล้ว เพื่อให้กองทุนรวมหรือ sponsor สามารถจัดหาผู้รับเหมารายใหม่ ทั้งนี้ การยกเลิกสัญญาดังกล่าว ไม่กระทบต่อสิทธิของกองทุนรวมที่จะได้รับค่าเสียหายตาม (1) <p>11.5 การแก้ไขสัญญาที่สำคัญตามข้อ 11.4 อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้</p> <p>ต้องได้รับอนุมัติจากบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม</p> <ol style="list-style-type: none">(1) ค่าเสียหายและการยกเลิกสัญญา(2) ราคาตามสัญญา(3) ระยะเวลาดำเนินการตามสัญญา(4) วงการชำระเงินและจำนวนเงินที่จะชำระในแต่ละงวดตามสัญญา(5) การระงับโครงการไว้ชั่วคราว(6) มาตรฐานการเดินเครื่องตามที่รับประกันไว้ (performance guarantee)(7) การประนีประนอมหรือยุติข้อพิพาท(8) การปรับเปลี่ยนรูปแบบของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีสาระสำคัญ (เช่น เปลี่ยนจำนวนทางออก (exits) ของทางพิเศษ)(9) เรื่องอื่นใดที่อาจกระทบประโยชน์ของกองทุนรวมหรือผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างมีสาระสำคัญ <p>11.6 กิจการ โครงสร้างพื้นฐานต้องจัดให้มีการประกันภัยความเสียหายเป็นจำนวนเงินและในลักษณะเช่นเดียวกับที่ผู้ประกอบการที่ดีควรเอาประกัน โดยกำหนดให้กองทุนรวมเป็นผู้รับประกัน ผู้รับประกันร่วม หรือให้ผู้บริหารกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (operator) เป็นผู้รับประกัน และต้องโอนผลประโยชน์ให้กองทุนรวม ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none">(1) การประกันภัยความเสียหายต่อทรัพย์สินประเภท property damage และ machinery breakdown (all-risks insurance)

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>(2) การประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก ประเภท third party liability</p> <p>(3) การประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (business interruption insurance)</p> <p>(4) ในกรณีที่กองทุนรวมลงทุนใน Greenfield project ต้องจัดให้มีการประกันภัยสำหรับความล่าช้าในการเริ่มดำเนินการ (associated delay in startup) อันเนื่องมาจากความเสียหายของทรัพย์สินตามข้อ (1) และอันเนื่องจากการล่าช้าในการติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์หรือการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่มีมาตรการอื่นใดที่ให้ผลเทียบเคียงได้กับการประกันภัยดังกล่าว</p>
<p>12. การจัดหาประโยชน์</p>	<p>12.1 กองทุนรวมถือใบอนุญาตประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (license) ไม่ได้ เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควร เช่น กฎหมายที่กำหนดให้ผู้ถือ license ต้องเป็นเจ้าของหรือผู้มีสิทธิในทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเท่านั้น</p> <p>12.2 กองทุนรวมต้องให้เช่า ให้สิทธิ หรือว่าจ้างให้ผู้อื่นทำหน้าที่บริหารกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน</p> <p>12.3 บริษัทจัดการสามารถแต่งตั้งที่ปรึกษาได้ โดยบุคคลดังกล่าวต้องมีความรู้และประสบการณ์เกี่ยวกับการลงทุน พัฒนา บำรุงรักษาหรือปรับปรุงสภาพกิจการ โครงสร้างพื้นฐานในประเภทที่กองทุนรวมลงทุน ไม่น้อยกว่า 5 ปี และบริษัทจัดการต้องไม่ให้บุคคลดังกล่าวมีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่าย หรือมีส่วนร่วมในการบริหารทรัพย์สินหรือกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน</p>
<p>13. การเข้าบริหารบริษัทที่ลงทุน</p>	<p>บริษัทจัดการสามารถส่งผู้แทนเป็นกรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้บริหารระดับสูง เพื่อเข้าบริหารหรือมีอำนาจควบคุมกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนได้ โดยมีเงื่อนไขดังนี้</p> <p>13.1 เป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสมที่จะได้รับความไว้วางใจให้บริหารจัดการกิจการที่มีมหาชนเป็นผู้ถือหุ้น ตามที่กำหนดไว้ในบทบัญญัติว่าด้วยการบริหารกิจการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ภายใต้ พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ</p> <p>13.2 บริษัทจัดการต้องมีมาตรการควบคุม conflict of interest และมีระบบ internal control ที่เหมาะสม</p>

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
<p>14. อัตราส่วนการกู้ยืมเงิน (borrowing limit)</p>	<p>14.1 กองทุนรวมสามารถกู้ยืมเงินได้โดยไม่จำกัดอัตราส่วนการกู้ยืมเงิน</p> <p>14.2 การกู้ยืมเงินต้องมีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุน หรือการจัดโครงสร้างทางการเงินที่ไม่ทำให้มูลค่าเพิ่มขึ้น (เช่น refinancing) หรือการปรับปรุงสภาพของทรัพย์สิน โดยจะมีการให้หลักประกันไว้ด้วยก็ได้</p> <p>14.3 รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวนต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างชัดเจนเกี่ยวกับนโยบายการกู้ยืมเงิน สกุลเงินตราที่จะกู้ยืม และนโยบายการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ</p>
<p>15. การลงทุนในทรัพย์สินอื่น</p>	<p>15.1 สามารถลงทุนในทรัพย์สินอื่นได้ไม่เกินร้อยละ 25 ของมูลค่าสินทรัพย์รวม</p> <p>15.2 ประเภทของทรัพย์สินอื่นที่ลงทุนได้</p> <p>(1) <u>กลุ่มที่ 1 ทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงต่ำ</u></p> <p>เช่น พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจหรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นเป็นผู้ออก เงินฝากในธนาคาร บัตรเงินฝาก ตั๋วแลกเงินหรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่สถาบันการเงิน เป็นผู้ออกหรือผู้ค้ำประกัน เป็นต้น</p> <p>(2) <u>กลุ่มที่ 2 ทรัพย์สินชนิดอื่น</u></p> <p>เช่น หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง หุ้นหรือตราสารหนึ่ง ที่ออกโดยบริษัทที่ประกอบกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (กองทุนรวมถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวไม่น้อยกว่า 75% ของหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด) หน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานอื่น หรือ สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อ hedging เป็นต้น</p> <p>15.3 ให้อัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินที่นิติบุคคลใดนิติบุคคลหนึ่งเป็นผู้ออก หรือเป็นคู่สัญญา (company limit) เป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป</p> <p>15.4 กรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนใน Greenfield Project โดยทยอยจ่ายเงินลงทุนเป็นงวด ๆ ให้กองทุนรমনำเงินส่วนที่ยังไม่ถึงกำหนดจ่ายไปลงทุนในทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 (ข้อ 15.2(1)) เท่านั้น และจะไม่นับการลงทุนของเงินส่วนนี้เป็นทรัพย์สินอื่น (นับเป็นทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน)</p>
<p>16. การประเมินราคาทรัพย์สิน</p>	<p>16.1 ในกรณีดังต่อไปนี้</p> <p>(1) ก่อนที่จะลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน (ระยะเวลาไม่เกิน 6 เดือน)</p>

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>(2) ทุกสองปีนับแต่วันที่มีการประเมินค่าตาม (1)</p> <p>(3) บริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่าเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกิดขึ้นอันมีผลกระทบต่อมูลค่าของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ</p> <p>บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระอย่างน้อย 1 ราย โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระดังกล่าวต้องเป็นผู้ที่มีความรู้หรือประสบการณ์ในการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานหรือการประกอบธุรกิจของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานนั้น (ไม่จำเป็นต้องเป็นบริษัทประเมินค่าทรัพย์สิน ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน)</p> <p>16.2 หากราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน (จำหน่าย) สูงกว่า (ต่ำกว่า) ราคาประเมิน บริษัทจัดการต้องอธิบายเหตุผลและสมมติฐานสำคัญที่สนับสนุนความเห็นของบริษัทจัดการไว้อย่างชัดเจนในรายละเอียดโครงการ หนังสือชี้ชวน และหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นว่าลงทุนเพื่อขอมติอนุมัติการดำเนินการดังกล่าวแล้วแต่กรณี</p> <p>16.3 บริษัทจัดการต้องแต่งตั้งผู้เชี่ยวชาญอิสระเพื่อทำการสอบทานการประเมินราคาทุกหนึ่งปีนับแต่วันที่มีการประเมินราคาครั้งล่าสุดตาม 16.1</p> <p>16.4 บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้เชี่ยวชาญอิสระรายใดรายหนึ่งให้ทำการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานเดียวกันตาม 16.1 ติดต่อกันเกินกว่าสองครั้งไม่ได้</p>
เกณฑ์อื่น ๆ	
17. คณะกรรมการลงทุน (Investment Committee)	<p>17.1 กองทุนรวมต้องจัดให้มีคณะกรรมการลงทุน ซึ่งประกอบไปด้วยบุคคลดังนี้</p> <p>ทำหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน</p> <p>(1) ผู้แทนของบริษัทจัดการ จำนวน ไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวน คณะกรรมการลงทุนทั้งหมด โดยต้องมีผู้จัดการกองทุนรวม (กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์หรือกองทุนรวม) อย่างน้อย 1 ราย</p> <p>(2) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งต้องไม่เป็นผู้ที่มิลักษณะต้องห้ามที่แสดงถึงการขาดความเหมาะสม</p>

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>และความไว้วางใจให้บริหารจัดการกิจการที่มีมหาชนเป็นผู้ถือหุ้น ตามบทบัญญัติว่าด้วยการบริหารกิจการบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ</p> <p>17.2 ห้ามกรรมการลงทุนออกเสียงในเรื่องที่ตนมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์</p> <p>17.3 ให้บริษัทจัดการมีสิทธิในการยับยั้งพิเศษ (Veto Right) สำหรับการดำเนินการหรือการตัดสินใจใด ๆ ของคณะกรรมการลงทุนหรือการลงมติใด ๆ ของผู้ถือหุ้นรายย่อยเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการหรือแก้ไขวิธีการจัดการที่ขัดต่อกฎหมายหลักทรัพย์ฯ หลักเกณฑ์การจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน กฎหมายหรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือโครงการจัดการกองทุนรวม หรืออาจเป็นเหตุให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้รับความเสียหายหรือขัดต่อประโยชน์ของกองทุนรวมอย่างมีนัยสำคัญ</p>
18. อัตราการจ่ายปันผล	<p>18.1 ให้จ่ายเงินปันผลไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว</p> <p>18.2 ในกรณีที่กองทุนรวมมีกำไรสะสมในงวดปีบัญชีใด อาจจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมดังกล่าวด้วยก็ได้</p> <p>18.3 กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตามข้อ 18.1 หมายถึงกำไรสุทธิที่ปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none">(1) unrealized gain จากการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน(2) เงินสำรองที่กั้นไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในรายละเอียดโครงการและหนังสือชี้ชวน หรือที่ได้แจ้งแก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย(3) เงินสำรองที่กั้นไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้ของเงินกู้ยืมของกองทุนรวม ตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในรายละเอียดโครงการหรือหนังสือชี้ชวน หรือที่ได้แจ้งแก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย <p>ทั้งนี้ กรณีตามข้อ (2) และ (3) กองทุนรวมจะหักรายการดังกล่าวจากกำไรสุทธิได้ไม่เกินกว่าส่วนต่างของรายการดังกล่าวกับค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด (ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น unrealized loss จากการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายที่ทยอยตัดจ่าย เป็นต้น)</p>

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	18.4 รายละเอียดโครงการและหนังสือชี้ชวนต้องเปิดเผยข้อมูลอย่างชัดเจนเกี่ยวกับนโยบายการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิที่มีการปรับปรุงแล้วตามข้อ 18.1 และข้อ 18.3 รวมทั้งความเสี่ยงที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินปันผลในงวดบัญชีที่มีการจ่ายเงินตามรายการดังกล่าว
19. การเพิ่มหรือการลดเงินทุนจดทะเบียน	แนวทางเดียวกับหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เว้นแต่กรณีที่กองทุนรวมไม่สามารถลดเงินทุนได้เนื่องจากต้องปฏิบัติตามข้อ 18
20. การดำเนินการของกองทุนรวมกรณีได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ	<p>20.1 ในกรณีที่กองทุนรวมมีการตกลงเข้าทำรายการเพื่อให้ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีขนาดรายการเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญที่เข้าข่ายเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินให้กองทุนรวมปฏิบัติตามประกาศดังกล่าวโดยอนุโลม เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> - กองทุนรวมจะได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีขนาดรายการตั้งแต่ ร้อยละ 50 ของ NAV ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน หรือ - กองทุนรวมจะได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่มีขนาดรายการตั้งแต่ร้อยละ 15 แต่ไม่ถึงร้อยละ 50 ของ NAV ต้องเปิดเผยข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน เป็นต้น <p>ทั้งนี้ ในการทำรายการดังกล่าว กองทุนรวมจะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการลงทุนและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมด้วย</p> <p>20.2 มติอนุมัติของผู้ถือหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) <u>กรณีจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน</u> : ได้รับคะแนนเสียงอนุมัติไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง โดยไม่นับส่วนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสีย (นับรวมกลุ่มบุคคลเดียวกัน) ทั้งนี้ ต้องมีองค์ประชุมไม่ต่ำกว่า 25 คน หรือ ไม่ต่ำกว่า 50% ของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด และถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่ต่ำกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (2) <u>กรณีมติเวียน</u> : ได้รับคะแนนเสียงไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงและไม่มีส่วนได้เสีย
21. การเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน	21.1 ต้องจัดทำรายงานของกองทุนรวมทุกสิ้นรอบปีบัญชี ภายใน 4 เดือน

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>21.2 ต้องเปิดเผยและรายงานเมื่อมีเรื่องสำคัญ (แนวทางบริษัทจดทะเบียน) เช่น มีเหตุการณ์ที่อาจกระทบต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ มีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมที่มีขนาดรายการตามข้อ 20 หรือมีการทำสัญญาแต่งตั้งผู้บริหารกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น</p> <p>21.3 จัดทำงบการเงินของกองทุนรวมตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนด ทั้งนี้ หากมาตรฐานการบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีมูลค่ายุติธรรม (fair value) หรือวิธีต้นทุน (cost) กองทุนรวมต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีมูลค่ายุติธรรม</p> <p>21.4 งบการเงินของนิติบุคคลที่กองทุนรวมลงทุน (ตามข้อ 10.2(8)) ต้องจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชี และเป็นไปตามหลักเกณฑ์ว่าด้วยการจัดทำงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ที่ออกตามมาตรา 56 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ</p> <p>21.5 ต้องเปิดเผยข้อมูลของ Greenfield projects ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวม อย่างน้อยในเรื่องดังนี้</p> <ol style="list-style-type: none">(1) ระยะเวลาดำเนินการ ตั้งแต่การก่อสร้าง การติดตั้งเครื่องจักร จนถึงการจัดหาผลประโยชน์ได้(2) ประมาณการทางการเงินในเรื่องของต้นทุนโครงการ รายได้และกำไรสุทธิ (base case และ sensitivity analysis) ซึ่งจัดทำโดยบริษัทจัดการหรือที่ปรึกษาทางการเงินซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน(3) สรุปรายงาน Valuation และสมมติฐานที่สำคัญซึ่งจัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระตามข้อ 16(4) ความเห็นของวิศวกรที่ปรึกษาหรือผู้เชี่ยวชาญอิสระเกี่ยวกับข้อดีและข้อจำกัดของเทคโนโลยีที่เลือกใช้ (technological feasibility) และตัวอย่างที่มีการใช้เทคโนโลยีนั้นแล้ว (ถ้ามี) <p>21.6 จัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการ (progress report) ของ Greenfield projects ทุก 6 เดือน โดยเปรียบเทียบผลที่เกิดขึ้นจริงกับแผนงาน ทั้งด้านการก่อสร้างและจำนวนเงินลงทุนที่จ่ายไปแล้ว และหากล่าช้ากว่าแผนงาน ให้ระบุแนวทางแก้ไขและผลกระทบต่อ</p>

เรื่อง	หลักการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	<p>กองทุนรวมด้วย ทั้งนี้ ให้เปิดเผยต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายใน 30 วัน และเปิดเผยรายงานดังกล่าวไว้ในรายงานประจำปีของกองทุนรวมด้วย</p> <p>21.7 ในการยื่นขอจัดตั้งกองทุนรวม ให้บุคคลต่อไปนี้ลงลายมือชื่อรับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลในรายละเอียดโครงการจัดการของกองทุนรวม และร่างหนังสือชี้ชวน</p> <ol style="list-style-type: none">(1) กรรมการผู้มีอำนาจลงนามผูกพันบริษัทจัดการ (รับรองข้อมูลทั้งหมด)(2) ที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุนรวม (รับรองข้อมูลรายละเอียดโครงการและหนังสือชี้ชวน)(3) ที่ปรึกษากฎหมายของกองทุนรวม (รับรองเฉพาะข้อมูลในส่วนที่ร่วมจัดทำขึ้น)(4) ผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งเป็นผู้ประเมินราคาของทรัพย์สินหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน (เฉพาะข้อมูลในส่วนของการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน)(5) เจ้าของหรือผู้ให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (เฉพาะข้อมูลเกี่ยวกับทรัพย์สินหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน) <p>21.8 ระบุคำเตือนเกี่ยวกับความเสี่ยงจากการลงทุนใน Greenfield projects และจากการกู้ยืมเงินของกองทุนรวมไว้อย่างชัดเจนในหน้าแรกของหนังสือชี้ชวน</p>