

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
(infrastructure fund)

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อน. 11/2554

เผยแพร่เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2554

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 24 พฤษภาคม 2554

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th



ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

อาคารจีพีเอฟ วิทยู บี ชั้น 10 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2695-9528 โทรสาร 0-2695-9738

ส่วนที่ 1

วัตถุประสงค์

จากภาวะวิกฤตสินเชื่อที่อยู่อาศัยในประเทศสหรัฐอเมริกาที่มีผลกระทบต่อลูกหลานจนทำให้เกิดวิกฤตเศรษฐกิจขึ้นทั่วโลกจนมีผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ แนวทางสำคัญประการหนึ่งที่จะช่วยกระตุ้นให้ภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวได้คือ การกระตุ้นให้มีการลงทุนขนาดใหญ่เกิดขึ้น โดยโครงการลงทุนควรจะคำนึงถึงความจำเป็นของประเทศและเป็นโครงการที่ช่วยให้ประเทศมีความได้เปรียบในการแข่งขันมากขึ้นในระยะยาว ซึ่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานน่าจะก่อให้เกิดประโยชน์ดังกล่าว

อย่างไรก็ดี ภาคเอกชนมีข้อจำกัดในการลงทุนเนื่องจากถูกกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจโลก ในขณะที่การลงทุนของภาครัฐก็มีข้อจำกัดด้านงบประมาณและการกู้ยืม ส่วนทางด้านผู้ออมหรือผู้ลงทุนมีทางเลือกในการออมและการลงทุนที่จำกัดภายใต้ภาวะดอกเบี้ยต่ำ ทำให้ต้องแสวงหาทางเลือกในการลงทุนเพิ่มเติม ดังนั้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนจึงได้อนุมัติให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure fund) โดยจะเป็นการระดมทุนจากผู้ออมหรือผู้ลงทุนเพื่อนำมาพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นต่อการพัฒนาประเทศ ซึ่งจะเป็นทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนที่จะช่วยแบ่งเบาภาระงบประมาณและการกู้ยืมของภาครัฐ ในขณะที่เดียวกันก็จะเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุนในตลาดทุนให้แก่ผู้ออมหรือผู้ลงทุนมากขึ้น โดยได้ออกประกาศที่เป็นข้อกำหนดหลักเกณฑ์ในการอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุนสามารถจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน จำนวน 2 ฉบับ คือ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการกู้ยืมเงินในนามกองทุนรวมและการก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2554 แต่ในการดำเนินการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังต้องมีประกาศที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ อีก

ดังนั้น เพื่อให้ประกาศที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการอนุญาตให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่จะนำออกใช้บังคับ มีถ้อยคำที่ชัดเจนและไม่ทำให้เกิดความเข้าใจที่คลาดเคลื่อน สำนักงานจึงนำร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง จำนวน 5 ฉบับ ดังต่อไปนี้ เปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจจัดการลงทุนบุคคลที่เกี่ยวข้อง และประชาชนทั่วไป

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2554 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานกับบริษัทจัดการกองทุนรวม
2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. /2554 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. /2554 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
4. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. /2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการแต่งตั้งและการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการ
ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. /2554 เรื่อง การให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
และหลักเกณฑ์ในการปฏิบัติงาน พ.ศ. 2554

สำนักงานขอความร่วมมือจากท่านโปรดนำส่งข้อคิดเห็นหรือข้อเสนอแนะเกี่ยวกับร่างประกาศข้างต้นต่อสำนักงานภายในวันที่ 24 พฤษภาคม 2554 พร้อมนี้สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถามคือ นางดวงพร วงศ์ศิธร และนายทรงยศ บรรจงมณี ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน โทรศัพท์ 0-2695-9528 หรือ 0-2263-6195 หรือทาง e-mail: duangpor@sec.or.th หรือ songyod@sec.or.th

ส่วนที่ 2

สรุปสาระสำคัญของหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

1. ร่างประกาศว่าด้วยข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานกับบริษัทจัดการกองทุนรวม รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ในการกำหนดรายละเอียดข้อมูลในเอกสารที่ใช้สำหรับการดำเนินการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (“กองทุนรวม”) ได้แก่ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมกับบริษัทจัดการกองทุนรวม (“ข้อผูกพัน”) รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (“โครงการ”) และหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (“หนังสือชี้ชวน”) สำนักงานได้จัดหมวดหมู่ข้อมูลให้มีความชัดเจนเหมาะสมตามประเภทของเอกสาร และทำให้ขั้นตอนการแก้ไขข้อมูลในส่วนที่ไม่มีนัยสำคัญทำได้ง่ายขึ้น ซึ่งจะสอดคล้องกับแนวทางการปรับปรุงเอกสารที่ใช้ในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมทั่วไปที่สำนักงานได้นำร่างประกาศออกรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้องเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2554 กล่าวคือ

1.1 โครงการ จะเน้นข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายและการดำเนินการที่สำคัญของกองทุนรวม เช่น การลงทุน รายละเอียดของทรัพย์สินที่ลงทุน การจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุน การจ่ายเงินปันผล การกู้ยืมเงิน การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง และการเลิกกองทุนรวม เป็นต้น

1.2 ข้อผูกพัน นอกจากจะมีเอกสารโครงการตาม 1.1 เป็นส่วนหนึ่งของข้อผูกพันแล้ว จะมีข้อมูลที่มีลักษณะเป็นความผูกพันระหว่างผู้เกี่ยวข้อง รวมทั้งเรื่องการปฏิบัติงานในด้านต่าง ๆ เช่น การจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน การเปลี่ยนบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ การชำระบัญชีเมื่อเลิกกองทุนรวม เป็นต้น

1.3 หนังสือชี้ชวน จะเน้นข้อมูลที่ผู้ลงทุนควรทราบเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน เช่น นโยบายการลงทุน รายละเอียดของทรัพย์สินที่ลงทุน ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน การจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินที่ลงทุน ประมาณการทางการเงินของทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมจะลงทุน (ถ้ามี) การจ่ายเงินปันผล การกู้ยืมเงิน ปัจจัยความเสี่ยง การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน การเสนอขายหน่วยลงทุน การนำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น

2. ร่างประกาศว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการแต่งตั้งและการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

กำหนดให้บุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานดังต่อไปนี้ สามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้จัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานได้ (ไม่ต้องยื่นคำขอความเห็นชอบเพิ่มเติม) โดยสำนักงาน

จะมีแนวทางการกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานในทำนองเดียวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการกองทุนรวมทั่วไปและผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

2.1 ผู้จัดการกองทุนรวมทั่วไป หรือ

2.2 ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และเป็นผู้ทดสอบผ่านหลักสูตร Chartered Financial Analyst (CFA) หรือ Certified Investment and Securities Analyst (CISA) ระดับหนึ่ง

3. ร่างประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน และหลักเกณฑ์ในการปฏิบัติงาน พ.ศ. 2554

กำหนดให้บุคคลที่ได้รับการให้ความเห็นชอบจากสำนักงานให้เป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน และมีให้ผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนประเภท ข ที่ปฏิบัติหน้าที่เฉพาะหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟทองคำ สามารถปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานได้ (ไม่ต้องยื่นคำขอความเห็นชอบเพิ่มเติม) โดยสำนักงานจะมีแนวทางการกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนดังกล่าวในทำนองเดียวกับการกำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนของกองทุนรวมทั่วไปและผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

ทั้งนี้ ท่านสามารถศึกษารายละเอียดของหลักเกณฑ์ข้างต้นตามร่างประกาศที่แนบท้ายเอกสารฉบับนี้

**ส่วนที่ 3 : แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น ร่างประกาศที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม
โครงสร้างพื้นฐาน (infrastructure fund)**

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/ องค์กร _____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2554 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่าง
ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานกับบริษัทจัดการกองทุนรวม
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. /2554 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. /2554 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. /2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการแต่งตั้งและการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการของ
กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สน. /2554 เรื่อง การให้ความเห็นชอบผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
และหลักเกณฑ์ในการปฏิบัติงาน พ.ศ. 2554
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____