

รายละเอียดของโครงการจัดการ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกธ

สารบัญ

หน้า

นิยามคำศัพท์.....	1
1 ข้อมูลทั่วไป	11
1.1 กองทุน.....	11
1.2 บริษัทจัดการ	11
1.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์.....	11
1.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน.....	11
1.5 ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก.....	12
1.6 ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุน.....	12
1.7 จำนวนเงินทุนโครงการ	12
1.8 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ.....	12
1.9 ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน.....	13
1.10 ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน.....	13
1.11 วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน:.....	14
2 กลยุทธ์และนโยบายการลงทุนและการจ่ายผลตอบแทน	15
2.1 ภาพรวมของกองทุน.....	15
2.2 นโยบายการลงทุน.....	16
2.3 ข้อมูลระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก ซึ่งก่อให้เกิดรายได้สุทธิอันเป็นทรัพย์สินที่กองทุนจะลงทุนครั้งแรก	25
2.4 ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและราคาประเมิน.....	48
2.5 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก	48
2.6 การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมและการประกันรายได้	55
2.7 สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก.....	55
2.8 กลยุทธ์การลงทุน	67
2.9 นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน.....	72
2.10 ประมาณการการปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน.....	74

3	นโยบายกู้ยืมเงิน.....	79
3.1	ภาพรวม.....	79
3.2	การหักค่าใช้จ่ายและการกันสำรองเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาสินเชื่อ.....	79
3.3	หลักเกณฑ์การกู้ยืมเงิน	79
4	การบริหารจัดการและดำเนินงานทรัพย์สินที่กองทุนจะลงทุนและสรุปสาระของสัญญาที่มีความสำคัญ	81
4.1	โครงสร้างการดำเนินการและการบริหารจัดการระหว่างปีที่เอสซี ผู้สนับสนุน และกองทุน	81
4.2	สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง	85
5	การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	97
5.1	การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง	97
5.2	ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน	100
6	มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	104
6.1	ข้อกำหนดทางกฎหมาย	104
6.2	การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน	104
7	การออกหน่วยลงทุน การเพิ่มและลดเงินทุนจดทะเบียน และข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็น หลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	106
7.1	การออกหน่วยลงทุน.....	106
7.2	การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน	106
7.3	การลดเงินทุนจดทะเบียน	109
7.4	ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	110
8	การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	112
8.1	ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน	112
8.2	การเสนอขายหน่วยลงทุน.....	113
8.3	การจัดสรรหน่วยลงทุน	131
8.4	การจดทะเบียนกองทุน.....	135
8.5	วิธีการโอนหน่วยลงทุน	135
8.6	ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน.....	136
8.7	ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	136
8.8	ผลของกรณีอัตราการใช้หน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด.....	138

9	การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	140
9.1	เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	140
9.2	หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	142
9.3	การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	142
9.4	ผลผูกพัน	144
10	การจัดการกองทุน	145
10.1	บริษัทจัดการ	145
10.2	ผู้ดูแลผลประโยชน์	158
10.3	คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน	162
10.4	นายทะเบียนหน่วยลงทุน	164
10.5	ที่ปรึกษาการลงทุน	165
10.6	ผู้สอบบัญชีกองทุน	167
10.7	ผู้ประเมินค่าของกองทุน	168
10.8	บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง	169
11	ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุน	172
12	การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน	173
12.1	วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน	173
12.2	การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น	173
12.3	สิทธิออกเสียงยับยั้งของบริษัทจัดการ	173
13	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ	174
13.1	ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	174
13.2	ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	174
13.3	การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย	180
14	การเลิกกองทุน การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	181
14.1	การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนโดยสมัครใจ	181
14.2	การคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน	181
14.3	การสิ้นสุดการอนุมัติของสำนักงานคณะกรรมการ กสทช. ให้จัดตั้งกองทุน	181
14.4	กรณีเลิกกองทุน	182

14.5	อำนาจของสำนักงานคณะกรรมการ กอตในการเลิกกองทุน	182
14.6	การชำระบัญชีกองทุน	183
14.7	การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน.....	183
15	ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน.....	184

ภาคผนวก 1 ตัวอย่างรายการค่าใช้จ่าย O&M

ภาคผนวก 2 รายงานการประเมินค่าของบริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด ฉบับย่อ

ภาคผนวก 3 รายงานการประเมินค่าของบริษัท เอฟเอ็นเอเชีย แอดไวซอรี จำกัด ฉบับย่อ

รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกธ

นิยามคำศัพท์

กฎหมายหลักทรัพย์	: พรบ. หลักทรัพย์ ประกาศ กตต. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการ กตต. และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน รวมถึง หนังสือเวียน หนังสือผ่อนผัน หนังสือชักชวนความเข้าใจ หนังสืออนุมัติ กฎ ระเบียบ คำสั่ง และเอกสารอื่นซึ่งมีผลบังคับตามกฎหมาย ซึ่งออกโดยอาศัยอำนาจของ พรบ. หลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบัน และส่วนแก้ไขเพิ่มเติม
กรุงเทพมหานคร	: บริษัท กรุงเทพมหานคร จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศไทย และอยู่ภายใต้การควบคุมของ กทม.
กลุ่มบุคคลเดียวกัน	: กลุ่มบุคคลเดียวกันตามประกาศ ทท. 1/2554 ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7.1 “กลุ่มบุคคลเดียวกัน”
กองทุน	: กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกธ
การประเมินค่า	: การคำนวณมูลค่า ทรัพย์สินของกองทุน เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนโดยเป็นการประเมินอย่างเต็มรูปแบบที่ต้องมีการตรวจสอบเอกสารสิทธิ ข้อจำกัดสิทธิครอบครองใน ทรัพย์สินของกองทุน สิทธิสัมปทาน เงื่อนไขและข้อจำกัดทางกฎหมาย ข้อจำกัดอื่นของการใช้ประโยชน์ รายละเอียดการใช้ประโยชน์ในปัจจุบัน และรายละเอียดอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการสำรวจ ทรัพย์สินของกองทุน ตามสภาพที่เป็นอยู่
การลงทุนในทรัพย์สินรอง	: การลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินใดๆ หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่าง ที่นอกเหนือไปจากการลงทุนใน ทรัพย์สินหลัก ทั้งนี้ ตามที่ กตต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ กตต. จะอนุญาตหรือประกาศให้ลงทุนได้
การลงทุนในทรัพย์สินหลัก	: การลงทุนใน กิจการโครงสร้างพื้นฐาน ของกองทุนโดยการได้มาซึ่ง ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
การเสนอขายครั้งแรก	: การเสนอขาย หน่วยลงทุน เป็นครั้งแรกแก่ประชาชนทั่วไป
กิจการโครงสร้างพื้นฐาน	: กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศ ทท. 1/2554 ซึ่งประกอบไปด้วย (ก) ระบบขนส่งทางราง (ข) ไฟฟ้า (ค) ประปา (ง) ถนนทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน (จ) ท่าอากาศยาน หรือสนามบิน (ฉ) ท่าเรือน้ำลึก (ช) โทรคมนาคม (ซ) พลังงานทางเลือก (ณ) ระบบบริหารจัดการน้ำ หรือการชลประทาน และ (ญ) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย หรือกิจการอื่นใดตามที่ กตต. จะได้กำหนดแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว ซึ่งเป็นกิจการที่มีการดำเนินการเพื่อประโยชน์หรือให้บริการแก่ประชาชนในวงกว้าง

	ของประเทศไทย ไม่ว่ากิจกรรมนั้นจะตั้งอยู่ที่ใด หรือมีเขตอำนาจในการประกอบกิจการอยู่ที่ใด หรือเพื่อประโยชน์อื่นใดตามกฎหมายหลักทรัพย์
กทผ.	: กรุงเทพมหานครซึ่งเป็นหน่วยงานรัฐบาลรับผิดชอบในการบริหารจัดการพื้นที่กรุงเทพมหานคร รวมทั้งผู้สืบสิทธิและผู้รับโอนสิทธิของกรุงเทพมหานคร
กลต.	: คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ	: ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งกำหนดความสัมพันธ์ สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งจะได้ทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในนามของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน	: คณะบุคคลซึ่งทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและคำแนะนำต่อบริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
โครงการจัดการกองทุน	: โครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง ปีที่เอสโกท ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ กลต. ตลอดจนโครงการที่แก้ไขเพิ่มเติม
โครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด	: โครงการดังต่อไปนี้: (ก) รถไฟฟ้าสายสีเขียว (หมอชิต-คูคต) (ข) รถไฟฟ้าสายสีเขียว (แบริ่ง-สมุทรปราการ) (ค) รถไฟฟ้าสายสีเขียว (สนามกีฬาแห่งชาติ-ยศเส) (ง) รถไฟฟ้าสายสีเขียว (คูคต-ลำลูกกา) (จ) รถไฟฟ้าสายสีเขียว (สมุทรปราการ-บางปู) (ฉ) สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาว และ (ช) สัญญาต่ออายุสัญญาสัมปทาน (หากมี) ที่บีทีเอสซี บีทีเอสจี หรือบริษัทในเครือได้เข้าทำหรือเป็นเจ้าของ และ/หรือจะได้เข้าทำหรือเป็นเจ้าของในอนาคต
ค่าใช้จ่าย O&M	: ต้นทุน ค่าใช้จ่าย ภาษีสรรพสามิต ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ภาษีศุลกากร อากรแสตมป์ ภาษีอื่นใด ค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุน และค่าธรรมเนียมรวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการดำเนินคดีที่บีทีเอสซีก่อขึ้นอย่างเหมาะสมเกี่ยวกับการดำเนินงานและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก (รวมถึงความเสียหายเกี่ยวกับการฟ้องคดีความที่เป็นผลมาจากการดำเนินงานและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก) ภายหลังวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น โดยไม่รวม (ก) ค่าใช้จ่ายในการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนหรือสินเชื่ออื่นใดที่บีทีเอสซีต้องใช้ (ข) ภาษีนิติบุคคลของบีทีเอสซี และความรับผิดในทางภาษีอื่นใดอันเกิดจากความจงใจหรือประมาทเลินเล่อของบีทีเอสซี (ค) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและบำรุงรักษาทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อ (นอกเหนือไปจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและบำรุงรักษา

	ทรัพย์สิน อุปกรณ์ และสิ่งอำนวยความสะดวกที่เกี่ยวข้องของบีทีเอสซีซึ่งมีการใช้และจำเป็นสำหรับการดำเนินงานและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักซึ่งมีการปันส่วนค่าใช้จ่ายกันระหว่างระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักและทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อ) และ (ง) ค่าใช้จ่ายที่บีทีเอสซีจะต้องรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรม
ค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวัน	: งบประมาณค่าใช้จ่าย O&M สำหรับเดือนที่เกี่ยวข้อง หาดด้วย จำนวนวันของเดือนที่เกี่ยวข้องนั้น โดยเศษสตางค์ที่เกิดขึ้นจากการคำนวณดังกล่าวให้นำมาปรับในวันสุดท้ายของเดือน
ค่าตอบแทนพิเศษ	: ค่าตอบแทนที่กองทุนตกลงจ่ายให้แก่ บีทีเอสซี ตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิเพื่อเป็นการจูงใจในการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก ในอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 13.2.10 “ค่าตอบแทนพิเศษ”
งบประมาณค่าใช้จ่าย O&M	: งบประมาณค่าใช้จ่ายดำเนินงานของ บีทีเอสซี ซึ่งแสดงค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการสำหรับปีหนึ่งๆ ซึ่ง บีทีเอสซี ต้องจัดส่งตามความที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิและที่กองทุนอนุมัติ
จำนวนเงินทุนจดทะเบียน	: จำนวนเงินทุนที่ บริษัทจัดการระดมทุน ได้เพื่อการจัดตั้งกองทุน และนำไปจดทะเบียนเป็นกองทรัพย์สินไว้กับสำนักงานคณะกรรมการ กสท.
ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.3 “การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย”
ซีอาร์ซี	: บริษัท Changchun Railway Vehicles
ซีเมนส์	: ซีเมนส์ ลิมิเต็ด (Siemens Limited)
ตลาดหลักทรัพย์สิน	: ตลาดหลักทรัพย์สินแห่งประเทศไทย
ที่ปรึกษาทางการเงิน	: บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) ซึ่ง บริษัทจัดการ ได้แต่งตั้งให้เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	: ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่ง ณ ปัจจุบัน ได้แก่ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการได้มาซึ่ง (ก) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ข) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่ง

รายได้ในขนาดของกิจการโครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

(ง) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**

(จ) หุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งหรือมากกว่าที่ออกโดยบริษัทซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด) ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้

1. มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ
2. มีกองทุนเป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น

และ

(ฉ) ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นตามที่ **ก.ล.ต. สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน**จะได้ออกประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

ทรัพย์สินของกองทุน	: ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกและทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม
ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก	: ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ซึ่งได้แก่ รายได้สุทธิจากบีทีเอสซี ในส่วนที่เกี่ยวกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักซึ่งกองทุนจะได้มาในครั้งแรก ดังรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 2.1 “ภาพรวมของกองทุน”
ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม	: ทรัพย์สินที่กองทุนอาจได้มาหรือลงทุนเพิ่มเติมหลังจากการได้มาหรือลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก (ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในทรัพย์สินหลักหรือการลงทุนในทรัพย์สินรอง) ตามที่กำหนดไว้ใน โครงการจัดการกองทุน
ทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อ	: ทรัพย์สิน รายได้ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ และ/หรือผลประโยชน์ของ บีทีเอสซี ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดอยู่เพียง) หุ้นใน บีเอสเอส และหุ้นในบริษัท วิจิไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) สิทธิและประโยชน์ต่างๆ ภายใต้ สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาว และสิทธิและประโยชน์ต่างๆ ภายใต้สัญญาที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าโดยสารด่วนพิเศษ (BRT) สายชองนนทบุรี-สะพานกรุงเทพ (ชองนนทบุรี ราชพฤกษ์) แต่ไม่รวมถึง รายได้สุทธิ
นายทะเบียน	: นายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุน ตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ในหัวข้อ 1.4

	“นายทะเบียนหน่วยลงทุน” และที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการ กส.ด.
บริษัทจัดการ	: บริษัทหลักทรัพย์ ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม และมีหน้าที่บริหารจัดการกองทุน
บัญชีรายได้ของกองทุน	: บัญชีธนาคารของกองทุนที่เปิดไว้เพื่อรับรายได้สุทธิ
บีทีเอสจี	: บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BTS Group Holdings Public Company Limited) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบีทีเอสจี ถือหุ้นร้อยละ 97.46 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของบีทีเอสจี
บีทีเอสซี	: บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (Bangkok Mass Transit System Public Company Limited) ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพ
บีเอสเอส	: บริษัท บางกอก สมาร์ทคาร์ด ซิสเต็ม จำกัด
บุคคลที่เกี่ยวข้อง	: บุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศ ทน. 1/2554 ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.1.1 “บุคคลที่เกี่ยวข้อง”.
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน	: ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปและ/หรือใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือบีทีเอสจี (แล้วแต่กรณี)
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป	: ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ
ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือบีทีเอสจี	: ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ซึ่งอยู่ในฉบับเดียวกัน) สำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือบีทีเอสจี พร้อมทั้งแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามแบบฟอร์มที่บริษัทจัดการกำหนดหรือยอมรับ
ประกาศ ทน. 1/2554	: ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และที่แก้ไขเพิ่มเติม (โดยส่วนที่แก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 4/2556 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (ฉบับที่ 3) ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 จะมีผลใช้บังคับในวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2556)
เป้าหมายรายได้ค่าโดยสารถูสุทธิ	เป้าหมายรายได้ค่าโดยสารถูสุทธิประจำปีบีทีเอสจีมีหน้าที่ต้องจัดทำและนำเสนอแก่กองทุนในแต่ละรอบปีบัญชี โดยแสดงรายได้ค่าโดยสารถูสุทธิที่

ประจำปี	คาดว่าจะได้รับสำหรับรอบปีบัญชีนั้น
ผู้จองซื้อทั่วไป	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.1 “ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน”
ผู้จองซื้อพิเศษ	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.1 “ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน”
ผู้จัดการกองทุน	: ผู้จัดการกองทุนตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ที่ สน. 31/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการแต่งตั้งและการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งมีหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุน นอกจากนี้ ผู้จัดการกองทุนยังมีหน้าที่อื่นและต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ กฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ	: ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (Sole Domestic Bookrunner) ดังมีรายชื่อปรากฏอยู่ในหัวข้อ 10.8.1 “ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (Sole Domestic Bookrunner)” รวมถึงผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งเพิ่มเติมในภายหลัง (หากมี) ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจากกระทรวงการคลัง ซึ่งจะทำให้การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก
ผู้ดูแลผลประโยชน์	: ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและที่แก้ไขเพิ่มเติม ตามที่มีชื่อปรากฏอยู่ในหัวข้อ 1.3 “ผู้ดูแลผลประโยชน์”
ผู้ถือหน่วยลงทุน	: ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน
ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
ผู้ลงทุนต่างด้าว	: ผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว อันได้แก่ (1) บุคคลธรรมดาซึ่งไม่มีสัญชาติไทย (2) นิติบุคคลซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย (3) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) หรือ (2) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) หรือ (2) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น

	(4) ห้างหุ้นส่วนจำกัดหรือห้างหุ้นส่วนสามัญ ที่จดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งหุ้นส่วนผู้จัดการหรือผู้จัดการเป็นบุคคลตาม (1) หรือ (5) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น
ผู้สนับสนุน	: บีทีเอสจี ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บีทีเอสซี
ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน	: บุคคลหรือนิติบุคคลที่ บริษัทจัดการ มอบหมายให้ปฏิบัติหน้าที่จำหน่าย หน่วยลงทุน
ผู้สอบบัญชี	: ผู้สอบบัญชีของ กองทุน ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ตามประกาศ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี และที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม
พรบ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ	: พระราชบัญญัติบริษัทจัดการการลงทุนของสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1940 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
พรบ. หลักทรัพย์	: พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
พรบ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ	: พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1933 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)	: มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของ กองทุน หักด้วยหนี้สิน ซึ่งคำนวณตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 6.2.1 “มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน”
มูลค่าของหน่วยลงทุน	: มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ หารด้วยจำนวน หน่วยลงทุน ทั้งหมดที่จำหน่ายได้ ณ สิ้นสุดวันคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน
รัฐบาล	: รัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย
ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑล	: บริการขนส่งสาธารณะใดๆ ที่เป็นทางเลือกแทนการใช้รถยนต์ส่วนบุคคลเพื่อการเดินทางในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลซึ่งหมายความถึงจังหวัดนนทบุรี จังหวัดสมุทรปราการ จังหวัดสมุทรสาคร จังหวัดปทุมธานี และจังหวัดนครปฐม
ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพ	: ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพซึ่งได้แก่รถไฟฟ้าบนทางวิ่งยกระดับสองสายคือสายสุขุมวิทและสายสีลม ทั้งในส่วน ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก และ ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพส่วนต่อขยาย (ที่รู้จักเป็นการทั่วไปว่า สายสีเขียว) ซึ่งให้บริการเดินรถเหนือพื้นที่บางส่วนของถนนสาธารณะสายหลักของใจกลางกรุงเทพมหานคร

ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน กรุงเทพส่วนต่อขยาย	: ส่วนต่อขยายจากระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก ซึ่งขณะนี้ บีทีเอส เป็นผู้ให้บริการ ดำเนินการและบำรุงรักษาแก่ กรุงเทพมหานคร ซึ่งครอบคลุมส่วนต่อขยายสายสีลมระยะทาง 2.2 กิโลเมตร จากสถานีสะพานตากสินถึงสถานีวงเวียนใหญ่ ส่วนต่อขยายสายสุขุมวิทระยะทาง 5.25 กิโลเมตร จากสถานีอ่อนนุชถึงสถานีแบริ่ง และส่วนต่อขยายสายสีลมระยะทาง 5.3 กิโลเมตรตามถนนเพชรเกษม จากสถานีวงเวียนใหญ่ถึงสถานีบางหว้า
ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน กรุงเทพสายหลัก	: ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายแรกเริ่ม ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร ได้แก่ สายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตรจากสถานีหมอชิตถึงสถานีอ่อนนุช และสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตรจากสถานีสนามกีฬาแห่งชาติถึงสถานีสะพานตากสิน
ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.4 “ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน”
รายได้ค่าโดยสารสุทธิ	รายได้ค่าโดยสารทั้งหมดที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงาน ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น จนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน หักด้วยค่าใช้จ่าย O&M
รายได้สุทธิ	: รายได้ค่าโดยสารทั้งหมดที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงาน ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น จนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน หักด้วยค่าใช้จ่าย O&M ทั้งนี้ รายได้สุทธิ รวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้อง ค่าตัดสิน ค่าพิพาท ค่าความที่ตัดสินให้แก่ บีทีเอส รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่ง บีทีเอส มีสิทธิได้รับที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวกับ รายได้สุทธิ และสัญญาสัมปทานที่เกี่ยวกับการดำเนินงาน ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก (แต่ไม่รวมถึงสิทธิเรียกร้องหรือสิทธิในการได้รับเงินที่เกี่ยวกับเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น ไม่ว่าการเรียกร้องเงินหรือการได้รับเงินดังกล่าวจะเกิดขึ้นก่อนหรือหลังวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น)
รายได้สุทธิตายวัน	: รายได้สุทธิ ของวันใดวันหนึ่ง (นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น) หลังจากการหักค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวัน
เรื่องสงวนไว้	: ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 10.1.4 “วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่อง บีทีเอส ตกลงว่าจะไม่กระทำ (Negative Undertaking)”
วันจดทะเบียนกองทุน	: วันที่มีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมโดยชอบกับ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และมีการจัดตั้งกองทุนตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมในหัวข้อ 8.4 “การจดทะเบียนกองทุน” ซึ่งจะเกิดขึ้นเมื่อหรือหลังจากการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น

วันทำการ	: วันเปิดทำการตามปกติของ บริษัทจัดการ
วันทำการของคู่สัญญา	: วันเปิดทำการตามปกติของธนาคารพาณิชย์ในกรุงเทพมหานคร (อัน นอกเหนือไปจากวันเสาร์ วันอาทิตย์ และวันหยุดทำการของ บริษัทจัดการ หรือ บีทีเอสซี)
วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น	: วันตามที่กำหนดในหัวข้อ 2.7 “สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการ ได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก”
วันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน	: วันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2572 ซึ่งเป็นวันที่สัญญาสัมปทานจะสิ้นสุดลง
ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สัญญาโครงการ	: (ก) สัญญาสัมปทาน (ข) สัญญาซ่อมบำรุง (ค) สัญญาระบบสัญญาณ ฉบับลงวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2550 ระหว่าง บีทีเอสซี และบอมบาร์เดียร์ และ (ง) สัญญา BSS
สัญญาซ่อมบำรุง	: สัญญาบำรุงรักษา ฉบับลงวันที่ 30 ธันวาคม 2547 ระหว่าง บีทีเอสซี และ ซีเมนส์ ตามที่ได้มีการแก้ไขเพิ่มเติม
สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	: สัญญาที่จะเข้าทำระหว่าง บีทีเอสซี และกองทุน เกี่ยวกับการโอนรายได้ สุทธิให้แก่กองทุน
สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วย ลงทุน	: สัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนที่จะทำขึ้นระหว่าง บริษัทจัดการ และนาย ทะเบียน
สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์	: สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่จะทำขึ้นระหว่าง บริษัทจัดการ และ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ก่อนการเสนอขายครั้งแรก
สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อม บำรุงระยะยาว	: สัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน กรุงเทพส่วนต่อขยาย และ ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสาย หลัก (เมื่อสัมปทานภายใต้สัญญาสัมปทานสิ้นอายุ) ฉบับลงวันที่ 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2555 ระหว่าง กรุงเทพธนาคม ในฐานะผู้บริหารระบบ และ บีทีเอสซี ในฐานะผู้ให้บริการ
สัญญาสัมปทาน	: สัญญาสัมปทานฉบับลงวันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2535 ซึ่งทำขึ้นระหว่าง กทม. และ บีทีเอสซี เกี่ยวกับสัมปทานการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่ง มวลชนกรุงเทพสายหลัก ตลอดจนสัญญาที่แก้ไขเพิ่มเติม ซึ่งมีอายุ สัมปทานเป็นเวลา 30 ปีนับจากวันเริ่มดำเนินการในเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 ธันวาคม พ.ศ. 2542 และสิ้นสุดลงในวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน เว้นแต่จะมีการต่ออายุสัญญาสัมปทาน

สัญญา BSS	: สัญญาให้บริการ BSS Card Scheme ฉบับลงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2555 เกี่ยวกับการดำเนินการให้บริการบัตรสมาชิกการ์ด ระหว่าง บีทีเอสซี และ บีเอสเอส
สำนักงานคณะกรรมการ กสท.	: สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
หน่วยลงทุน	: หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกโรท
หนังสือชี้ชวน	: หนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายครั้งแรกของหน่วยลงทุน
หนังสือบอกกล่าวไปยัง กทม.	: หนังสือบอกกล่าวสองฉบับที่ บีทีเอสซี และ บริษัทจัดการร่วมกัน ออกไปยัง กทม. ซึ่ง บีทีเอสซี ตกลงว่าจะไม่ทำการเพิกถอน กล่าวคือ 1. หนังสือบอกกล่าวเกี่ยวกับการทำธุรกรรมการโอนรายได้สุทธิให้แก่กองทุน และ 2. หนังสือบอกกล่าวเกี่ยวกับการแจ้งให้กองทุนเป็นตัวแทนของกลุ่มเจ้าหน้าที่ของ บีทีเอสซี เพื่อการใช้สิทธิเข้ารับโอนสัญญาสัมปทาน (Step In Right)
หุ้นกู้บีทีเอสซี	: หุ้นกู้ของ บีทีเอสซี ครั้งที่ 1/2552 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2555 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2556 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2557 ชุดที่ 4 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2558 และ ชุดที่ 5 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2559
เอกสารธุรกรรม	: 1) สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ 2) สัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน 3) สัญญาจำนำหุ้น 4) สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น 5) สัญญาสลักหลังกรรมสิทธิ์ประกันภัย 6) หนังสือบอกกล่าวไปยัง กทม. และ 7) สัญญาโอนสิทธิในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ที่มีเงื่อนไข
เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน	: เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนตามที่ได้กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.10 “เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน”
การอ้างอิงถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศใด ๆ ในโครงการจัดการกองทุนนี้ เป็นการอ้างอิงถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศนั้นที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว	

1 ข้อมูลทั่วไป

1.1 กองทุน

- 1.1.1 ชื่อโครงการจัดการ (ไทย): กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท
- 1.1.2 ชื่อโครงการจัดการ (ภาษาอังกฤษ): BTS Rail Mass Transit Growth Infrastructure Fund
- 1.1.3 ชื่อย่อกองทุน: BTSGIF

1.2 บริษัทจัดการ

- 1.2.1 ชื่อ: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
- 1.2.2 ที่อยู่: 175 อาคารสารคดีตึกทาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และชั้น 26
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
- 1.2.3 โทรศัพท์: 0-2674-6488
- 1.2.4 โทรสาร: 0-2679-5996

1.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์

- 1.3.1 ชื่อ: ธนาคาร สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
- 1.3.2 ที่อยู่: 90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
- 1.3.3 โทรศัพท์: 0-2724-5047
- 1.3.4 โทรสาร: 0-2724-5051

1.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน

- 1.4.1 ชื่อ: บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- 1.4.2 ที่อยู่: 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนนรัชดาภิเษก
แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
- 1.4.3 โทรศัพท์: 0-2229-2888
- 1.4.4 โทรสาร: 0-2359-1259

1.5 ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก

- 1.5.1 ชื่อ: บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
- 1.5.2 ที่อยู่: ชั้น 6, 8-11 อาคารสำนักงานเมืองไทย-ภัทร 1
252/6 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง
กรุงเทพมหานคร 10310
- 1.5.3 โทรศัพท์: 0-2305-9000
- 1.5.4 โทรสาร: 0-2305-9539

1.6 ประเภท วัตถุประสงค์ และอายุของกองทุน

- 1.6.1 ประเภทของกองทุน: เป็นกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่ง**บริษัทจัดการจะยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุน** เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- 1.6.2 วัตถุประสงค์ของกองทุน: เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนใน**กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**เป็นหลักซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่**กองทุน**ได้อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้**กองทุน**สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**และสามารถบรรลุการสร้างผลตอบแทนการลงทุนต่อ**หน่วยลงทุน**ที่มีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในอัตราที่น่าพอใจ รวมถึงการลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอื่น ๆ ตามที่**กฎหมายหลักทรัพย์**อนุญาตให้ลงทุนได้
- 1.6.3 อายุกองทุน: ไม่มีกำหนดอายุ

1.7 จำนวนเงินทุนโครงการ

- จำนวนเงินทุน: 60,195,200,000 บาท – 62,510,400,000 บาท โดยจำนวนเงินทุนของโครงการจะขึ้นอยู่กับราคาเสนอขายสุดท้าย ซึ่งอยู่ในช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น

1.8 มูลค่าที่ตราไว้ จำนวน ประเภท และราคาของหน่วยลงทุน และจำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำในการจองซื้อ

- 1.8.1 มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน: มูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนจะเท่ากับราคาเสนอขายสุดท้าย

1.8.2	จำนวนหน่วยลงทุน:	5,788,000,000 หน่วย
1.8.3	ประเภทหน่วยลงทุน:	ระบุชื่อผู้ถือ
1.8.4	ช่วงราคาเสนอขายหน่วยลงทุน เบื้องต้น:	10.40 บาท – 10.80 บาท ต่อหน่วย
1.8.5	จำนวนหน่วยลงทุนขั้นต่ำของการจองซื้อ:	2,000 หน่วย และเพิ่มครั้งละ 100 หน่วย
1.9	ชนิดของหน่วยลงทุน สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน	
1.9.1	ชนิดหน่วยลงทุน:	มีชนิดเดียว ซึ่งมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนเท่าเทียมกันทุกประการ
1.9.2	สิทธิประโยชน์ และนโยบายการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุน:	การจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนด้วยการลดทุน ตามที่โครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้ กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่า 1 ครั้งต่อปี ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ โดยเมื่อรวมแล้วในแต่ละงวดปีบัญชี จ่ายในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว กองทุนมีนโยบายที่จะคืนสภาพคล่องส่วนเกินใดๆ (ถ้ามี) ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยการลดทุน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.9 “นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน”
1.10	ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน	
	ลักษณะของผู้ถือหน่วยลงทุน:	ตามกฎหมายและกฎระเบียบของประเทศไทย นักลงทุนใดๆ ไม่ว่าจะ เป็นบุคคลสัญชาติไทยหรือบุคคลต่างชาติ อาจลงทุนในหน่วยลงทุนได้ และไม่ว่าจะเป็นนักลงทุนรายย่อย (หรือนักลงทุนที่มีเงินลงทุนสถาบัน) หรือนักลงทุนสถาบัน แต่ต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7 “ข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุน” ทั้งนี้ หน่วยลงทุนของกองทุนมิได้มีการจดทะเบียนและจะไม่มีการจดทะเบียนตาม พรบ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ หรือกฎหมายหลักทรัพย์ในรัฐใดๆ ของสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ กองทุนมิได้จดทะเบียนและจะไม่มีการจดทะเบียนเป็นบริษัทจัดการการลงทุนตาม พรบ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ และผู้ลงทุนจะไม่ได้รับสิทธิประโยชน์จาก พรบ. บริษัทลงทุน

ของสหรัฐฯ ดังกล่าว การเสนอขาย จำหน่าย หรือส่งมอบ **หน่วยลงทุน** ในสหรัฐอเมริกา หรือให้บุคคลผู้มีสัญชาติอเมริกัน หรือ ผู้มีภูมิลำเนาในสหรัฐอเมริกา หรือพลเมืองของสหรัฐอเมริกา ไม่สามารถดำเนินการได้แต่อย่างใด เว้นแต่ภายใต้ข้อยกเว้นบางประการ นอกจากนั้น การเสนอขาย หรือขาย **หน่วยลงทุน** ในสหรัฐอเมริกา หรือเพื่อบัญชีหรือเพื่อประโยชน์ของ “บุคคลอเมริกัน” ตามที่นิยามไว้ในกฎ Regulation S ของ **พรบ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ** ก็ไม่สามารถดำเนินการได้ เว้นแต่การเสนอขายหรือขาย **หน่วยลงทุน** ให้แก่ (1) บุคคลซึ่งเป็นทั้ง “ผู้ซื้อสถาบันที่มีคุณสมบัติ” ตามที่นิยามไว้ในกฎ 144 A ของ **พรบ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ** และ “ผู้ซื้อที่มีคุณสมบัติ” ตามความหมายที่กำหนดไว้ในมาตรา 2(เอ)(51) ของ **พรบ. บริษัทลงทุนของสหรัฐฯ** และ (2) บุคคลที่มีใช้คนสหรัฐอเมริกา โดยเป็นธุรกรรมนอกประเทศสหรัฐอเมริกาโดยอาศัยกฎ Regulation S ของ **พรบ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ**

หน่วยลงทุน สามารถโอนได้ทราบเท่าที่ไม่ขัดต่อข้อจำกัดที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” ตามหลักเกณฑ์และวิธีการโอนหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.5 “วิธีการโอนหน่วยลงทุน” และผู้ซื้อ **หน่วยลงทุน** แต่ละรายจะต้องให้ หรือถือว่าได้ให้การยอมรับ คำรับรอง และให้ความตกลงบางประการ

- 1.11 วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการ กองทุน: วันที่ 14 มีนาคม 2556

2 กลยุทธ์และนโยบายการลงทุนและการจ่ายผลตอบแทน

2.1 ภาพรวมของกองทุน

กองทุนจะจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนได้อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและสามารถสร้างการเจริญเติบโตของผลตอบแทนจากการลงทุนต่อหน่วยลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในอัตราที่น่าพอใจ

กองทุนจะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรก ไปลงทุนในรายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก (อันได้แก่ ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายแรกเริ่ม ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร ได้แก่ สายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตรจากสถานีหมอชิตถึงสถานีอ่อนนุช และสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตรจากสถานีสนามกีฬาแห่งชาติถึงสถานีสะพานตากสิน) ตามสัญญาสัมปทาน นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทานคือวันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2572 ซึ่งสัญญาสัมปทานดังกล่าวมีอายุสัมปทาน 30 ปี โดยกองทุนและบีทีเอสซีจะเข้าทำสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ได้แก่ รายได้สุทธิ ซึ่งคือ รายได้ค่าโดยสารทั้งหมดที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน หักต้นทุน ค่าใช้จ่าย ภาษีสรรพสามิต ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีโรงเรือนและที่ดิน ภาษีศุลกากร อากรแสตมป์ ภาษีอื่นใด ค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุน และค่าธรรมเนียม รวมทั้งค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการดำเนินคดีที่บีทีเอสซีก่อขึ้นอย่างเหมาะสมเกี่ยวกับการดำเนินงานและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก (รวมถึงความเสียหายเกี่ยวกับการฟ้องคดีความที่เป็นผลมาจากการดำเนินงานและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก) ภายหลังจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น แต่ไม่รวม (ก) ค่าใช้จ่ายในการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนหรือสินเชื่ออื่นใดที่บีทีเอสซีต้องใช้ เช่น ภาระหนี้ของบีทีเอสซีภายใต้หนี้กู้ยืมบีทีเอสซี เป็นต้น (ข) ภาษีนิติบุคคลของบีทีเอสซี และความรับผิดในทางภาษีอื่นใดอันเกิดจากความจงใจหรือประมาทเลินเล่อของบีทีเอสซี (ค) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและบำรุงรักษาทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อ นอกเหนือไปจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและบำรุงรักษาทรัพย์สิน อุปกรณ์ และสิ่งอำนวยความสะดวกที่เกี่ยวข้องของบีทีเอสซีซึ่งมีการใช้และจำเป็นสำหรับการดำเนินงานและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครซึ่งบีทีเอสซีได้ร่วมใช้ และ (ง) ค่าใช้จ่ายที่บีทีเอสซีจะต้องรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรม (ตามนิยาม “ค่าใช้จ่าย O&M”) ทั้งนี้ รายได้สุทธิรวมถึงเงินที่ได้รับจากการใช้สิทธิเรียกร้อง ค่าตัดสิน ค่าพิพาท ค่าความที่ตัดสินให้แก่บีทีเอสซี รวมทั้งการดำเนินการหรือสิทธิอื่นใดซึ่งบีทีเอสซีมีสิทธิได้รับที่เกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวกับรายได้หลังหักค่าใช้จ่ายดังกล่าวและสัญญาสัมปทานที่เกี่ยวกับการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก (แต่ไม่รวมถึงสิทธิเรียกร้องหรือสิทธิในการได้รับเงินที่เกิดจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น) ไม่ว่าการเรียกร้องเงินหรือการได้รับเงินดังกล่าวจะเกิดขึ้นก่อนหรือหลังวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น) โดยกองทุนจะได้รับประโยชน์จากการที่รายได้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้น หรือต้นทุนและค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุนที่ลดลง แต่ทั้งนี้ บีทีเอสซียังคงเป็นผู้ดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครตามสัญญาสัมปทานต่อไป

นอกจากนี้ ในส่วนของค่าใช้จ่าย O&M ที่จะหักออกจากรายได้ที่กองทุนจะได้รับจากบีทีเอสซีนั้น เป็นค่าใช้จ่าย O&M ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักเท่านั้น ไม่รวม

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจอื่นของ**บีทีเอสซี** โปรดศึกษาตัวอย่างของรายการค่าใช้จ่าย O&M ที่จะหักออกจากรายได้ที่**กองทุน**จะได้รับในภาคผนวก 1 “ตัวอย่างรายการค่าใช้จ่าย O&M” ของเอกสารนี้ ทั้งนี้ ในส่วนของทรัพย์สินที่ใช้ร่วมกันระหว่าง**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก** **ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพส่วนต่อขยาย** และส่วนต่อขยายอื่นในอนาคตนั้น **กองทุนและบีทีเอสซี**ตกลงแบ่งแยกระหว่างค่าใช้จ่าย O&M ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก** ซึ่งจะถูกหักออกจากรายได้ที่**กองทุน**จะได้รับจาก**บีทีเอสซี** และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพส่วนต่อขยาย**หรือส่วนต่อขยายอื่นในอนาคตซึ่ง**บีทีเอสซี**ต้องรับผิดชอบเอง โดยการคำนวณตามการใช้งานจริง ระยะทางการวิ่ง (car kilometers) ระยะทางของแต่ละระบบ (route length) หรือวิธีการอื่นใดที่**กองทุนและบีทีเอสซี**จะตกลงกัน

ทั้งนี้ รายได้สุทธิที่**กองทุน**จะลงทุนไม่รวมถึงรายได้ที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจอื่นของ**บีทีเอสซี** อันได้แก่ รายได้จากการดำเนินงาน**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพส่วนต่อขยาย** รายได้จากการเดินรถโดยสารด่วนพิเศษ (BRT) ที่มีอยู่ภายใต้สัญญาฉบับ กทม. รายได้จากการโฆษณาและพื้นที่จำหน่ายสินค้าในสถานี**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพ**และบนตัวรถไฟฟ้า และรายได้จากธุรกิจอื่นของ**บีทีเอสซี** กรุณาศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับธุรกิจ**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก**และการดำเนินงานของ**บีทีเอสซี**ในหัวข้อ 2.3 “ข้อมูลระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก ซึ่งก่อให้เกิดรายได้สุทธิอันเป็นทรัพย์สินที่**กองทุน**จะลงทุนครั้งแรก” ท้ายนี้

ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ **กองทุน**จะต้องเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งในทรัพย์สินที่**กองทุนลงทุนครั้งแรก**ภายใน 6 เดือนนับแต่วันจดทะเบียน**กองทุน**โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ**กองทุน** ในการนี้ บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้วันจดทะเบียน**กองทุน**เกิดขึ้นภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายครั้งแรก

2.2 นโยบายการลงทุน

2.2.1 การลงทุนในทรัพย์สินที่**กองทุนลงทุนครั้งแรก**

กลยุทธ์การลงทุนหลักของบริษัทจัดการสำหรับ**กองทุน**คือ การลงทุนและการมีสิทธิเหนือรายได้สุทธิตามที่นิยามในหัวข้อ 2.1 “ภาพรวมของ**กองทุน**” ทั้งนี้ **บีทีเอสซี**มีสิทธิตามสัญญาสัมปทานเป็นผู้ได้รับรายได้จากการดำเนินงาน**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก**ทั้งหมดแต่ผู้เดียว (กล่าวคือ **บีทีเอสซี**ไม่มีหน้าที่ต้องแบ่งรายได้ใดๆ ให้แก่ กทม.)

กองทุนจะได้มาซึ่งรายได้สุทธิจาก**บีทีเอสซี** โดยการเข้าทำสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิกับ**บีทีเอสซี** หลังจากการซื้อและโอนสิทธิในรายได้สุทธิให้แก่**กองทุน**แล้ว **บีทีเอสซี**มีภาระผูกพันต้องส่งมอบรายได้สุทธิตามวันเข้าบัญชีรายได้ของ**กองทุน** และต้องส่งค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันเข้าบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ของ**บีทีเอสซี** ในทุกวันทำการของคู่สัญญาถัดจากวันที่มีรายได้ค่าโดยสารเกิดขึ้น ทั้งนี้ ในกรณีที่รายได้ค่าโดยสารที่เกิดขึ้นจากระบบ**รถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก**วันใดน้อยกว่าค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวัน **บีทีเอสซี**จะมีสิทธิหักค่าใช้จ่าย O&M สำหรับวันนั้นได้เฉพาะเท่าจำนวนรายได้ค่าโดยสารของวันดังกล่าว โดยค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวัน สำหรับวันนั้นในส่วนที่เหลือที่ไม่ได้นำฝากเข้าในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ของ**บีทีเอสซี** จะนำไปรวมกับค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันของวันถัดไป เพื่อนำไปหักกับรายได้ค่าโดยสารที่เกิดขึ้นจนกว่าค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันรวมจะถูกนำส่งเข้าบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ของ**บีทีเอสซี**ครบถ้วน

บีทีเอสซีจะยังคงเป็นผู้ชำระค่าใช้จ่าย ค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุน และค่าธรรมเนียมทั้งหมดที่เกิดขึ้นอย่างเหมาะสมเกี่ยวกับการดำเนินการและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลัก (กล่าวคือ ค่าใช้จ่าย O&M) โดยเมื่อสิ้นแต่ละไตรมาส **บีทีเอสซี**จะมีการกระทบยอดระหว่างค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสหนึ่งกับจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันที่**บีทีเอสซี**ได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิรายวันให้แก่กองทุนในช่วงไตรมาสหนึ่ง ในกรณีที่ค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับช่วงไตรมาสหนึ่งน้อยกว่าจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับช่วงไตรมาสหนึ่งที่**บีทีเอสซี**ได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิรายวันให้แก่กองทุน **บีทีเอสซี**จะชำระคืนส่วนที่เกินให้แก่กองทุนภายใน 5 วันทำการของคู่สัญญาหลังจากที่กองทุนได้ตรวจทานค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสหนึ่งเสร็จสิ้น หรือเวลาอื่นที่คู่สัญญาตกลงกัน ส่วนในกรณีที่ค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับช่วงไตรมาสหนึ่งมากกว่าจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับช่วงไตรมาสหนึ่งที่**บีทีเอสซี**ได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิรายวันให้แก่กองทุน หากค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสหนึ่งเมื่อรวมกับจำนวนค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในทุกไตรมาสก่อนหน้าสำหรับปีที่เกี่ยวข้อง ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M ของรอบเวลาทุกไตรมาสก่อนหน้าสำหรับปีที่เกี่ยวข้องจนถึงไตรมาสหนึ่งรวมกัน กองทุนจะจ่ายส่วนที่ขาดในไตรมาสนั้นๆ ให้แก่**บีทีเอสซี**ภายใน 5 วันทำการของคู่สัญญาหลังจากที่กองทุนได้ตรวจทานค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสหนึ่งเสร็จสิ้น หรือเวลาอื่นที่คู่สัญญาตกลงกัน ทั้งนี้ การตรวจทานค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละไตรมาสโดยกองทุน จะต้องทำให้เสร็จภายใน 15 วันหลังจากที่ได้รับสำเนาใบแจ้งหนี้และเอกสารประกอบแสดงค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงครบถ้วน

แต่ในกรณีที่ค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับช่วงไตรมาสหนึ่งมากกว่าจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับช่วงไตรมาสหนึ่งที่**บีทีเอสซี**ได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิรายวันให้แก่กองทุน และค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสหนึ่งเมื่อรวมกับจำนวนค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในทุกไตรมาสก่อนหน้าสำหรับปีที่เกี่ยวข้อง เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M ของรอบเวลาทุกไตรมาสก่อนหน้าสำหรับปีที่เกี่ยวข้องจนถึงไตรมาสหนึ่งรวมกัน กองทุนจะจ่ายส่วนที่ขาดในไตรมาสนั้นๆ ให้แก่**บีทีเอสซี**ได้ ก็ต่อเมื่อกองทุน (หรือกรรมการอย่างน้อยสองคนของ**บีทีเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ) หรือผู้เชี่ยวชาญที่กองทุนและ**บีทีเอสซี**ร่วมกันแต่งตั้ง (ในกรณีที่กองทุนหรือกรรมการอย่างน้อยสองคนของ**บีทีเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อไม่ให้ความยินยอม) ได้ให้ความยินยอม ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขและขั้นตอนที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M สำหรับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครต้องได้รับอนุมัติจากกองทุนก่อนเป็นรายปี แต่ทั้งนี้ **บีทีเอสซี**จะยังคงเป็นผู้ชำระภาระหนี้ของ**บีทีเอสซี**ภายใต้หุ้นกู้**บีทีเอสซี** ค่าใช้จ่ายในการจัดหาเงินทุนหมุนเวียนหรือสินเชื่ออื่นใดที่**บีทีเอสซี**ต้องให้ ภาษีนิติบุคคลของ**บีทีเอสซี** และค่าใช้จ่ายที่**บีทีเอสซี**จะต้องรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

กองทุนจะทำการควบคุมและติดตามการส่งมอบรายได้สุทธิผ่านรายงานรายวันและรายเดือน (หรือรายระยะเวลารายอื่น) ต่างๆ ที่**บีทีเอสซี**จะต้องส่งให้กองทุน นอกจากนี้ เพื่อให้กองทุนมีอำนาจควบคุมบางประการในเรื่องกิจการบริษัทที่มีความสำคัญของ**บีทีเอสซี** **บีทีเอสซี**และ**บีทีเอสจี**จะดำเนินการให้กรรมการจำนวนหนึ่งในสามของคณะกรรมการบริษัทของ**บีทีเอสซี**เป็นบุคคลที่ได้รับการคัดเลือกจากบุคคลที่กองทุนเสนอชื่อ โดยในการเข้าทำกิจการบริษัทดังกล่าว (1) ในกรณีที่

เป็นเรื่องสงวนไว้ **บิทธิเอสซี**จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของ**บิทธิเอสซี**โดยมีเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ**บิทธิเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ (โดยหนึ่งในสามของกรรมการของ**บิทธิเอสซี**เป็นบุคคลที่กองทุนเสนอชื่อ) นอกจากนี้ ตราบเท่าที่กฎหมายอนุญาตให้กำหนดได้ ข้อบังคับของ**บิทธิเอสซี**จะต้องกำหนดให้การเข้าทำเรื่องสงวนไว้จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของ**บิทธิเอสซี**ในลักษณะที่ต้องมีคะแนนเสียงสนับสนุนจากกรรมการของ**บิทธิเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยหนึ่งท่าน ทั้งนี้ หากไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนข้อบังคับในลักษณะดังกล่าวได้ **บิทธิเอสซี**และ**บิทธิเอสซี**ตกลงที่จะผูกพันให้การดำเนินการในเรื่องสงวนไว้ ต้องได้รับเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ**บิทธิเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ ตามที่ได้ตกลงไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิหรือสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี) และ (2) ในกรณีที่เป็นเรื่องที่ห้าม**บิทธิเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ **บิทธิเอสซี**จะต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนตามความของสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิเสียก่อน ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในกรณีที่กรรมการของ**บิทธิเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ อย่างน้อยสองท่านได้ให้ความเห็นชอบให้**บิทธิเอสซี**เข้าทำเรื่องสงวนไว้ หากเรื่องสงวนไว้เป็นเรื่องเดียวกันกับเรื่องที่ห้าม**บิทธิเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ให้ถือว่าความเห็นชอบของกรรมการดังกล่าวเป็นการที่กองทุนยินยอมให้**บิทธิเอสซี**เข้าทำเรื่องที่ห้ามกระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) เรื่องเดียวกันนั้น กรุณาพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับเรื่องสงวนไว้ในหัวข้อ 10.1.4 “วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่**บิทธิเอสซี**ตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)” ทำนี้

นอกจากนี้ **บิทธิเอสซี**ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ของ**บิทธิเอสซี**ตกลงคำประกันการปฏิบัติหน้าที่ของ**บิทธิเอสซี**ภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิโดยการเข้าทำสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนกับกองทุน และเพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ของ**บิทธิเอสซี**ตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน **บิทธิเอสซี**ตกลงจำนำหุ้นของตนทั้งหมดใน**บิทธิเอสซี**ซึ่งมีจำนวนประมาณร้อยละ 97.46 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ**บิทธิเอสซี**ไว้กับกองทุน และตกลงเข้าทำสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นกับกองทุนเพื่อให้สิทธิกองทุนในการซื้อหุ้น**บิทธิเอสซี**ที่**บิทธิเอสซี**เป็นเจ้าของเมื่อเกิดเหตุผิดนัดตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ การคำประกันของ**บิทธิเอสซี**ตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนเป็นการคำประกันแบบจำกัดความรับผิด กล่าวคือ ภาระการคำประกันของ**บิทธิเอสซี**จะหมดสิ้นไปด้วยการโอนหุ้น**บิทธิเอสซี**ที่**บิทธิเอสซี**ถืออยู่ ตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น หรือการบังคับจำนำหุ้น**บิทธิเอสซี**ที่**บิทธิเอสซี**ถืออยู่ ตามสัญญาจำนำหุ้น (แล้วแต่กรณี) และกองทุนไม่มีสิทธิเรียกร้องเงินใดๆ จาก**บิทธิเอสซี**ภายใต้การคำประกันดังกล่าว เว้นแต่กองทุนและ**บิทธิเอสซี**ตกลงกันเป็นอย่างอื่น นอกจากการให้การคำประกันดังกล่าวแล้ว **บิทธิเอสซี**จะตกลงรักษาสัดส่วนการถือหุ้นของตนใน**บิทธิเอสซี**ในสัดส่วนไม่น้อยกว่าร้อยละ 97.46 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมดของ**บิทธิเอสซี**ไว้ตลอดเวลาที่ภาระการคำประกันของ**บิทธิเอสซี**ภายใต้สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนยังคงมีอยู่ เว้นแต่**บิทธิเอสซี**และกองทุนจะได้ตกลงเป็นอย่างอื่น

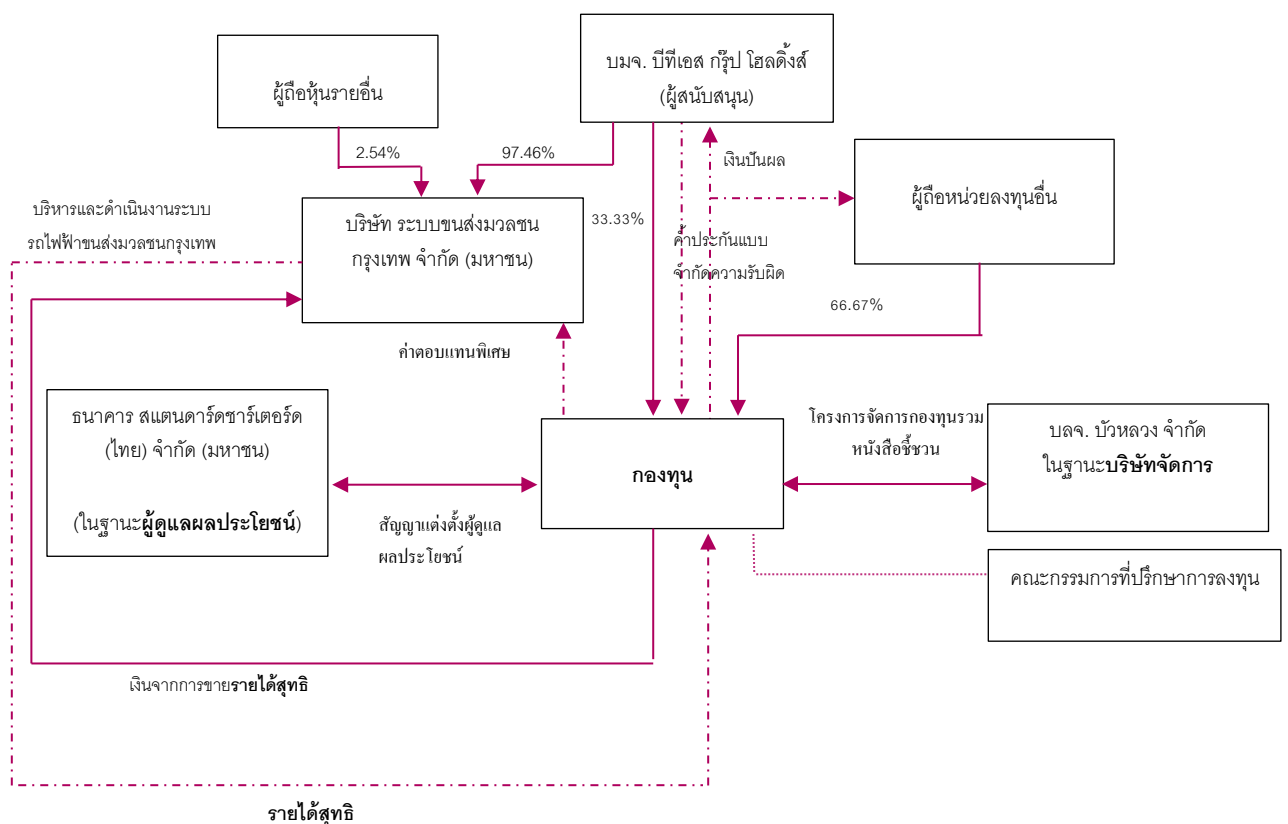
เมื่อเกิดกรณีผิดนัดตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ การที่กองทุนใช้สิทธิบังคับจำนำหุ้นตามสัญญาจำนำหุ้นหรือใช้สิทธิซื้อหุ้นตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นนั้น ไม่ส่งผลกระทบต่อหน้าที่ของ**บิทธิ**

เอสซีในการนำส่งรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ให้แก่กองทุนและหน้าที่อื่นใดที่**บีทีเอสซี**มีต่อกองทุนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ กล่าวคือ กรณีที่กองทุนได้หุ้นของ**บีทีเอสซี**มาจากผู้สนับสนุน ไม่ว่าด้วยการบังคับจำหน่ายตามสัญญาจำหน่าย หรือจากการใช้สิทธิซื้อตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น หุ้นที่กองทุนได้มาดังกล่าวมิได้เป็นสิ่งทดแทนรายได้สุทธิที่เหลืออยู่ที่กองทุนมีสิทธิได้รับตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ **บีทีเอสซี**จึงยังคงต้องนำส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุนจนกว่าจะครบถ้วนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และด้วยเหตุดังกล่าว หากภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทานแล้ว กองทุนยังคงถือหุ้น**บีทีเอสซี**อยู่ กองทุนจะต้องโอนหุ้นดังกล่าวกลับไปยังผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนดตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และในกรณีที่**บีทีเอสซี**ยังจัดส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุนซึ่งยังชำระไม่ครบถ้วนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ก่อนที่กองทุนจะโอนหุ้นดังกล่าวให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนดดังกล่าว ผู้สนับสนุนจะต้องเข้าทำสัญญากับกองทุน (ในรูปแบบที่กองทุนพอใจ โดยสมเหตุสมผล) ว่าผู้สนับสนุนจะดำเนินการให้**บีทีเอสซี**จัดส่งรายได้สุทธิซึ่งยังชำระไม่ครบถ้วนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุน โดยผู้สนับสนุนจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายและภาษีที่เกี่ยวข้องกับหรือเกิดขึ้นจากการโอนหุ้นดังกล่าวทั้งหมด ทั้งนี้ การได้มาซึ่งหุ้นของ**บีทีเอสซี**โดยกองทุนในกรณีที่กองทุนใช้สิทธิบังคับจำหน่ายตามสัญญาจำหน่ายหรือใช้สิทธิซื้อหุ้นตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นดังกล่าว และการที่กองทุนโอนหุ้นดังกล่าวกลับคืนให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนด ภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทานตามที่กล่าวถึงข้างต้นหรือก่อนหน้า (หากมี) กองทุนสามารถกระทำได้โดยไม่ต้องดำเนินการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ **บีทีเอสซี**ตกลงให้สิทธิกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนของ**บีทีเอสซี**หรือบริษัทย่อยของ**บีทีเอสซี**ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด และในกรณีที่**บีทีเอสซี**หรือบริษัทย่อยของ**บีทีเอสซี** (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ให้สิทธิกองทุนในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จอื่นใดของ**บีทีเอสซี**หรือบริษัทย่อยของ**บีทีเอสซี** (แล้วแต่กรณี) ตามเงื่อนไขที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน **บีทีเอสซี**ยังตกลงให้สิทธิกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด และ ในกรณีที่**บีทีเอสซี** หรือบริษัทในเครือของ**บีทีเอสซี** (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ให้สิทธิกองทุนในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จอื่นใดของ **บีทีเอสซี** หรือบริษัทในเครือของ**บีทีเอสซี** (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ สิทธิของกองทุนในการซื้อ และสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกนั้นจะสิ้นสุดลงเมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิหรือสัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี)

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับ สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญา สนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน และสัญญาที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ในหัวข้อ 2.7 “สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” และหัวข้อ 4.2 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง”

แผนภาพต่อไปนี้จะแสดงโครงสร้างของกองทุนและความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้สนับสนุน (ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ในบีทีเอสซีและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจำนวนหนึ่งใน สามของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนภายหลังการเสนอขายครั้งแรก) และผู้ถือ หน่วยลงทุนรายอื่นหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนและเข้าทำสัญญาซื้อและโอนสิทธิ รายได้สุทธิและสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้องเสร็จสิ้น



กรุณาพิจารณารายละเอียดมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกในหัวข้อ 2.5 “สรุปรายงานการประเมินค่า”

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2555 บีทีเอสซีและกรุงเทพมหานครได้เข้าทำสัญญาให้บริการเดินรถ และซ่อมบำรุงระยะยาวเกี่ยวกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพ มีกำหนดระยะเวลา 30 ปี โดย บีทีเอสซีตกลงที่จะให้บริการดำเนินการและบำรุงรักษาในส่วนของ (1) ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน กรุงเทพมหานครหลังจากวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน (กล่าวคือ ภายหลังวันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2572) เป็นระยะเวลาประมาณ 13 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดในวันที่ 2 พฤษภาคม พ.ศ. 2585 และ (2) ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพส่วนต่อขยายเป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันที่ 3 พฤษภาคม พ.ศ. 2555 จนถึงวันที่ 2

พฤษภาคม พ.ศ. 2585 ซึ่งรายได้ที่**บีทีเอส**จะได้รับตามสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาวนี้ ไม่เป็นส่วนหนึ่งของ**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก**ที่**บีทีเอส**จะขายให้แก่กองทุน

2.2.2 การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม

นอกเหนือจากการลงทุนของกองทุนใน**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก** บริษัทจัดการในนามของกองทุนอาจลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นโดยการได้มาซึ่ง**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ตามที่กฎหมายหลัก**ทรัพย์สิน**ให้กระทำได้

นอกจากนี้ กองทุนอาจลงทุนเพิ่มเติมในระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลอื่นนอกเหนือจาก**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก** ซึ่งการลงทุนเพิ่มเติมโดยกองทุนอาจทำได้โดยใช้สิทธิในการซื้อหรือสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอน**สิทธิรายได้สุทธิ**และสัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน ทั้งนี้ ตามสัญญาซื้อและโอน**สิทธิรายได้สุทธิ บีทีเอส**ตกลงให้สิทธิกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนของ**บีทีเอส**หรือบริษัทย่อยของ**บีทีเอส**ที่เกี่ยวกับ**โครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด** และในกรณีที่**บีทีเอส**หรือบริษัทย่อยของ**บีทีเอส** (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ให้สิทธิกองทุนในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ ที่เกี่ยวกับ**โครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด** โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จอื่นใดของ**บีทีเอส**หรือบริษัทย่อยของ**บีทีเอส** (แล้วแต่กรณี) ตามเงื่อนไขที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อและโอน**สิทธิรายได้สุทธิ** นอกจากนี้ ตามสัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน **บีทีเอส**ยังคงตกลงให้สิทธิกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวกับ**โครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด** และ ในกรณีที่**บีทีเอส**หรือบริษัทในเครือของ**บีทีเอส** (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ให้สิทธิกองทุนในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ เกี่ยวกับ**โครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด** โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จอื่นใดของ **บีทีเอส** หรือบริษัทในเครือของ**บีทีเอส** (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ สิทธิของกองทุนในการซื้อ และสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกนั้นจะสิ้นสุดลงเมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอน**สิทธิรายได้สุทธิ**หรือสัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี)

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสิทธิของกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) และสิทธิของกองทุนในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) ในหัวข้อ 2.7 “สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่ง**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก**” และหัวข้อ 4.2.2 “สัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน”

การลงทุนหรือการได้มาเพิ่มเติมใด ๆ ซึ่ง**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ใดๆ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่า**ทรัพย์สินรวมของกองทุน** ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนด เช่นเดียวกันกับเมื่อ**กองทุน**เข้าลงทุนใน**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก** (เช่น ข้อกำหนดการสอบทานธุรกิจ (due diligence) การประเมินค่า

ทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 9 “การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ในกรณีเช่นนี้ ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

นอกจากนี้ กองทุนอาจมีการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในกรณีที่กองทุนได้หุ้นในปีที่เอสซีมาอันเป็นผลจากการบังคับตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (ไม่ว่าจากการบังคับจำหน่ายตามสัญญาจำหน่ายหุ้น หรือการซื้อขายตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น) ทั้งนี้ ดังที่ได้กล่าวไว้ในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” การได้มาซึ่งหุ้นของปีที่เอสซีดังกล่าว กองทุนสามารถกระทำได้โดยไม่ต้องดำเนินการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

ในกรณีการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานจำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม กองทุนจะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนเกี่ยวกับการกู้ยืมตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 3 “นโยบายกู้ยืมเงิน” และ/หรือการเพิ่มทุน ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” และการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน (หากต้องมี)

นอกจากนี้ ในกรณีการลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวกระทำโดยวิธีการในข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนจะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบการบุคคลที่สามเพื่อมอบหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของ กสท. ตามที่ได้กำหนดไว้ในหัวข้อ 2.6 “การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมและการประกันรายได้”

2.2.3 การลงทุนในทรัพย์สินรอง – การลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่กองทุนลงทุนได้

นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” และ 2.2.2 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก - ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม” ข้างต้นแล้ว กองทุนอาจดำเนินการลงทุนในทรัพย์สินรองดังต่อไปนี้ เว้นแต่ในกรณีที่ กสท. สำนักงานคณะกรรมการ กสท. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบหรือมีประกาศแก้ไขหรือเพิ่มเติมประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่กองทุนสามารถลงทุนได้

- (1) พันธบัตรรัฐบาลไทย
- (2) ตั๋วเงินคลังไทย
- (3) พันธบัตรหรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจไทย หรือนิติบุคคลไทยที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก และมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข
- (4) เงินฝากในธนาคารไทย หรือบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย

- (5) บัตรเงินฝากที่ธนาคารไทยหรือบริษัทเงินทุนไทยเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจาก**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ก่อนการลงทุน
- (6) ตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคารไทย บริษัทเงินทุนไทย บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ไทย หรือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลังโอนประเภทมีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่เข้าลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง ต้องได้รับความเห็นชอบจาก**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ก่อนการลงทุน
- (7) หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งหรือกองทุนรวมอื่น ซึ่งจัดตั้งภายใต้กฎหมายไทยที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่งหรือเงินฝาก
- (8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่น ซึ่งจัดตั้งภายใต้กฎหมายไทย
- (9) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
 - (ก) เป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)
 - (ข) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทและชนิดเดียวกับทรัพย์สินที่**กองทุน**สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ
 - (ค) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
- (10) หุ้นที่ออกโดยบริษัท (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทจำกัดหรือบริษัทมหาชนจำกัด) ที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย ที่เป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
 - (ก) บริษัทนั้นมีการลงทุนใน**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จาก**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ดังกล่าวรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ
 - (ข) บริษัทนั้นมีใช้บริษัทภายใต้ข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**”
- (11) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของ**กองทุน**

ทั้งนี้ **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิในการเข้าลงทุนในอนาคตในทรัพย์สิน หรือการลงทุนชนิดอื่นตามที่**กสท. สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบ หรือมี

ประกาศแก้ไขหรือเพิ่มเติมประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหรือการหาออกผลโดยวิธีอื่น

2.2.4 อัตราส่วนการลงทุน

เมื่อสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีแต่ละปี กองทุนจะต้องดำรงการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนโดยคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลักจากมูลค่าตามบัญชีของราคาการได้มาหรือราคาอื่นใดตามที่สำนักงานคณะกรรมการ กสท. กำหนด หรือกล่าวอีกนัยหนึ่ง กองทุนจะต้องไม่ลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเกินกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน

บริษัทจัดการมีหน้าที่ที่จะต้องควบคุมดูแลให้อัตราส่วนการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเป็นไปตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศของสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

2.2.5 การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุน

การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการจำหน่ายดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนด เช่นเดียวกันกับเมื่อกองทุนเข้าลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก (เช่น ข้อกำหนดการประเมินค่าทรัพย์สิน เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหุ้นลงทุน โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นลงทุนในหัวข้อ 9 “การขอมติของผู้ถือหุ้นลงทุน”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

อย่างไรก็ดี หากเป็นการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ เวลาที่มีการจำหน่ายดังกล่าว ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ในกรณีเช่นนี้ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุน

ดังที่ได้กล่าวไว้ในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” ในกรณีที่กองทุนได้หุ้นในบีทีเอสซีมาอันเป็นผลจากการบังคับตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ไม่ว่าจากการบังคับจำหน่ายตามสัญญาจำหน่ายหุ้นหรือการซื้อขายตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น) และหากภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทานแล้ว กองทุนยังคงถือหุ้นดังกล่าวอยู่ กองทุนจะต้องโอนหุ้นดังกล่าวกลับไปยังผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนดตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และในกรณีที่บีทีเอสซียังจัดส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุนซึ่งยังชำระไม่ครบถ้วนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ก่อนที่กองทุนจะโอนหุ้นดังกล่าวให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนดดังกล่าว ผู้สนับสนุนจะต้องเข้าทำสัญญากับกองทุน (ในรูปแบบที่กองทุนพอใจ โดยสมเหตุสมผล) ว่าผู้สนับสนุนจะดำเนินการให้บีทีเอสซีจัดส่งรายได้สุทธิซึ่งยังชำระไม่ครบถ้วนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุน โดยผู้สนับสนุนจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายและภาษีที่เกี่ยวข้องกับหรือเกิดขึ้นจากการโอนหุ้นดังกล่าวทั้งหมด ทั้งนี้ การที่กองทุนโอนหุ้นดังกล่าวกลับคืนให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่

ผู้สนับสนุนจะกำหนด ภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทานตามที่กล่าวถึงข้างต้นหรือก่อนหน้า (หากมี) กองทุนสามารถกระทำได้โดยไม่ต้องดำเนินการขอมติจากผู้ถือหุ้นวงลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

2.3 ข้อมูลระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ซึ่งก่อให้เกิดรายได้สุทธิอันเป็นทรัพย์สินที่กองทุนจะลงทุนครั้งแรก

2.3.1 ภาพรวม

บีทีเอสซีเป็นผู้ให้บริการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครแต่เพียงผู้เดียว ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครเป็นระบบรางไฟฟ้ายกระดับ มีสองสายแยกจากกันโดยมีเส้นทางผ่านถนนสายสำคัญบางสายในบริเวณใจกลางกรุงเทพมหานคร ภายใต้สัญญาสัมปทาน บีทีเอสซีมีสิทธิในการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสองสาย ได้แก่ สายสุขุมวิทหลักและสายสีลมหลัก (ซึ่งทั้งสองสายรวมกันนี้เป็นส่วนหนึ่งของเส้นทางรถไฟฟ้าสายสีเขียว) เส้นทางตามสัญญาสัมปทานครอบคลุมสถานีทั้งหมด 23 สถานี มีระยะทางรวม 23.5 กิโลเมตร โดยบีทีเอสซีมีสิทธิในการเก็บค่าโดยสารเต็มจำนวนจากเส้นทาง 23.5 กิโลเมตรนี้ตามสัญญาสัมปทาน โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาสัมปทานในหัวข้อ 2.3.2 “สัญญาสัมปทาน” ทั้งนี้ สายสุขุมวิทหลักประกอบด้วยสถานีทั้งหมด 17 สถานี มีเส้นทางจากใจกลางกรุงเทพมหานคร ออกไปยังทางทิศเหนือและทิศตะวันออกของกรุงเทพมหานคร เป็นระยะทาง 17 กิโลเมตร เริ่มต้นจากหมอชิตไปสิ้นสุดที่อ่อนนุช ส่วนสายสีลมหลักประกอบด้วยสถานีทั้งหมด 7 สถานี มีเส้นทางผ่านศูนย์กลางธุรกิจของกรุงเทพมหานคร เป็นระยะทาง 6.5 กิโลเมตร เริ่มต้นจากสนามกีฬาแห่งชาติไปสิ้นสุดที่สะพานตากสิน ซึ่งมีสถานีสยามเป็นสถานีเชื่อมต่อระหว่างรถไฟฟ้าบีทีเอสทั้งสองสาย

เมื่อเดือนพฤษภาคม 2555 กรุงเทพมหานคร และบีทีเอสซีได้เข้าทำสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาว ซึ่งครอบคลุมส่วนต่อขยายสายสีลม และส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท เพื่อแทนที่สัญญาการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะสั้นทั้งสามฉบับที่ทำไว้เดิมนอกจากนี้ สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาวยังครอบคลุมสายสีลมหลักและสายสุขุมวิทหลักภายหลังครบกำหนดอายุสัญญาสัมปทานในเดือนธันวาคม 2572 จนถึงเดือนพฤษภาคม 2585 ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยาย แบ่งเป็นสองส่วนคือ ส่วนต่อขยายสายสีลมและส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท ส่วนต่อขยายสายสีลมแบ่งเป็นสองส่วน ทั้งที่ขยายเสร็จสิ้นแล้ว และกำลังอยู่ในระหว่างการขยาย สำหรับสายสุขุมวิทนั้น มีแผนการต่อขยายหลายส่วน และบางส่วนได้ต่อขยายเสร็จสิ้นแล้ว ส่วนต่อขยายเหล่านี้ไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิที่กองทุนจะซื้อจากบีทีเอสซีภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครเป็นการขนส่งมวลชนระบบรางประเภทหนึ่งที่ใช้ระบบรางคู่ยกระดับสูงประมาณ 12 เมตรเหนือพื้นถนนใจกลางกรุงเทพมหานคร ภายใต้สัญญาสัมปทาน บีทีเอสซีมีสิทธิในการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักสองสาย ได้แก่ สายสีลมและสายสุขุมวิท ซึ่งมีสถานีรวมทั้งสิ้น 23 สถานี เป็นระยะทางรวม 23.5 กิโลเมตร แต่ละสายประกอบด้วยรางรถไฟฟ้าคู่เดินรถสวนทางกัน ซึ่งวาง

อยู่บนหมอนรับรางที่เป็นคอนกรีตซึ่งหล่ออยู่บนคอสะพาน (Viaduct) ซึ่งรองรับด้วยเสา โครงสร้างคอนกรีตเสริมเหล็ก ทั้งนี้ ขบวนรถไฟของ**บีทีเอส**ใช้พลังงานไฟฟ้าและมีขบวนรถไฟ 35 ขบวน ซึ่งแต่ละขบวนมีตู้โดยสารจำนวน 3 ตู้ โดยเมื่อปลายปี 2553 **บีทีเอส**ได้ซื้อขบวนรถไฟเพิ่มอีก 12 ขบวนซึ่งแต่ละขบวนมีตู้โดยสาร 4 ตู้เพื่อใช้กับสายสีลม และได้โอนขบวนรถไฟเดิมที่ใช้บนสายสีลมไปใช้บนสายสุขุมวิทแทน ทั้งนี้ ในส่วนหนึ่งของแผนการขยายศักยภาพการรองรับจำนวนผู้โดยสาร เมื่อเดือนกันยายน 2553 **บีทีเอส**ได้สั่งซื้อตู้โดยสารเพิ่มอีกจำนวน 35 ตู้จากบริษัทซีเมนส์เพื่อเพิ่มจำนวนตู้โดยสารของขบวนรถไฟที่มีอยู่ในปัจจุบัน 35 ขบวน ให้เป็น 4 ตู้ต่อขบวน โดย**บีทีเอส**คาดว่าจะนำตู้โดยสารดังกล่าวมาให้บริการภายในปี 2556 อีกทั้ง**บีทีเอส**ยังได้สั่งซื้อขบวนรถไฟขนาด 4 ตู้โดยสารเพิ่มอีก 5 ขบวนจาก**ซีอาร์ซี** (บริษัทย่อยของ China Northern Locomotive and Rolling Stock Industry Group Corp. ซึ่งเป็นบริษัทผลิตรถไฟและรถไฟขบวนนำในประเทศจีน) ซึ่ง**บีทีเอส**คาดว่าจะให้บริการได้ภายในปี 2556 นอกจากนี้ หากอุปสงค์สูงขึ้น ขบวนรถไฟสามารถเพิ่มตู้โดยสารขึ้นได้เป็นจำนวนสูงสุด 6 ตู้ต่อขบวนโดยการลงทุนในขบวนรถไฟเพิ่มเติม

2.3.2 สัญญาสัมปทาน

(1) ภาพรวม

ในเดือนเมษายน 2534 **กทม.** ได้ออกประกาศ เรื่อง รายละเอียดและเงื่อนไขการเสนอโครงการลงทุนก่อสร้างระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ลงวันที่ 11 เมษายน 2534 เพื่อให้ผู้สนใจยื่นรายละเอียดข้อเสนอมารับพิจารณาในการจัดให้มีและประกอบการ**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก** ซึ่งกลุ่มธนายง นำโดยบริษัท ธนายง จำกัด (ปัจจุบันคือ**บีทีเอส**) ได้ยื่นข้อเสนอการลงทุนก่อสร้างตามประกาศฉบับดังกล่าวของ **กทม.** และโดยที่ข้อเสนอดังกล่าวระบุว่าหากกลุ่มธนายงได้รับการคัดเลือก กลุ่มธนายงจะจัดตั้งบริษัทขึ้นเป็นคู่สัญญาเพื่อดำเนินการตามโครงการ ซึ่งภายหลังการพิจารณาข้อเสนอดังกล่าวแล้ว **กทม.** ได้คัดเลือกให้กลุ่มธนายงเป็นผู้ดำเนินการจัดให้มีและประกอบการ**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก** กลุ่มธนายงจึงได้จัดตั้ง**บีทีเอส**ขึ้นเพื่อรับสัมปทานและเข้าทำสัญญาสัมปทาน

ทั้งนี้ ประกาศคณะปฏิวัติ ฉบับที่ 58 ได้กำหนดว่า บุคคลใดจะประกอบกิจการรถรางจะต้องได้รับอนุญาตหรือได้รับสัมปทานจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงมหาดไทย ดังกล่าว ในเดือนมีนาคม 2535 โดยอาศัยอำนาจตามประกาศคณะปฏิวัติ ฉบับที่ 58 กระทรวงมหาดไทยได้ประกาศให้**บีทีเอส**เป็นผู้รับสัมปทานในการดำเนินงานและบำรุงรักษาระบบ**รถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก** และได้แต่งตั้งให้ **กทม.** เป็นเจ้าหน้าที่เพื่อกระทำการที่เกี่ยวข้องกับสัมปทานที่ให้แก่**บีทีเอส** ตามหนังสือกระทรวงมหาดไทย เลขที่ มท 1101/5607 ลงวันที่ 25 มีนาคม 2535 ทั้งนี้ ในวันที่ 9 เมษายน 2535 **บีทีเอส**ได้ตกลงเข้าทำสัญญาสัมปทานกับ **กทม.** โดยตามสัญญาดังกล่าว **กทม.** ให้**บีทีเอส**เป็นผู้ออกแบบ ก่อสร้าง ดำเนินงาน และบำรุงรักษาระบบ**รถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก**เป็นระยะเวลา 30 ปี หลังจากที**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก**เริ่มดำเนินงานในเชิงพาณิชย์ ทั้งนี้ ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาสัมปทาน **บีทีเอส** มีสิทธิได้รับรายได้ทั้งหมดจากกิจการที่เกี่ยวข้องกับ**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก** ซึ่งรวมถึง ค่าโดยสาร การให้สิทธิ (franchising) การโฆษณา และการให้เช่าร้านค้า ในระหว่างระยะเวลาสัมปทาน

บีทีเอสซีเชื่อว่าการเข้าทำสัญญาสัมปทานของ**บีทีเอสซี**กับ กทม. ข้างต้น **บีทีเอสซี**ได้กระทำโดยถูกต้องตามกฎหมาย สัญญาสัมปทานจึงมีผลสมบูรณ์

(2) หน้าทีของบีทีเอสซี

ภายใต้สัญญาสัมปทาน **บีทีเอสซี** มีหน้าที่ที่จะต้องดำเนินการต่างๆ รวมถึง

- *การดำเนินงานและการบำรุงรักษา (Operation and Maintenance)* **บีทีเอสซี**เป็นผู้รับผิดชอบดำเนินงาน และบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลัก ตลอดระยะเวลาที่ได้รับสัมปทาน หากปริมาณผู้ใช้บริการมีมากเกินกว่าระดับที่ระบบจะสามารถรองรับได้ **บีทีเอสซี**สามารถขยายขีดความสามารถในการรองรับปริมาณการโดยสารของระบบได้อีก แต่หากความสามารถของระบบสูงกว่าปริมาณการโดยสาร **บีทีเอสซี**สามารถลดความถี่ของการให้บริการรถไฟฟ้าให้สอดคล้องกับปริมาณผู้ใช้บริการได้ และหากเป็นการขยายการให้บริการของระบบโดยความต้องการของกทม. **บีทีเอสซี**รับที่จะดำเนินการขยายปริมาณการโดยสารดังกล่าวหาก**บีทีเอสซี**ได้รับผลตอบแทนในจำนวนที่กทม. และ**บีทีเอสซี**จะได้ตกลงร่วมกัน
- *กฎระเบียบเพื่อความปลอดภัย (Safety Regulation)* แม้ว่า**บีทีเอสซี**ในฐานะผู้ดำเนินการระบบมีสิทธิที่จะกำหนดกฎระเบียบในการใช้งานระบบได้ กทม. สงวนสิทธิในการกำหนดกฎระเบียบเกี่ยวกับความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อมของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร แต่หากกฎระเบียบดังกล่าวจะมีผลกระทบทางลบต่อสถานะทางการเงินของ**บีทีเอสซี** หรือทำให้**บีทีเอสซี**ต้องลงทุนเพิ่มขึ้น กทม. จะปรึกษากับ**บีทีเอสซี**ก่อนที่จะออกกฎระเบียบดังกล่าว

(3) หน้าทีของกทม.

ภายใต้สัญญาสัมปทาน กทม. มีหน้าที่ที่จะต้องปฏิบัติการต่างๆ รวมถึงการดังต่อไปนี้

- *ที่ดิน กทม.* เป็นผู้รับผิดชอบในการจัดหาที่ดินที่จำเป็นต่อการสร้างและดำเนินงานของระบบให้แก่**บีทีเอสซี** โดย**บีทีเอสซี**ได้รับอนุญาตแต่เพียงผู้เดียวให้ใช้ที่ดินเพื่อก่อสร้างระบบ **บีทีเอสซี**มีสิทธิแต่ผู้เดียวในการใช้โครงสร้างที่สร้างขึ้นบนที่ดิน ไม่ว่าเพื่อตัวระบบหรือเพื่อวัตถุประสงค์ทางการพาณิชย์หรือการค้าปลีกอื่นๆ อย่างไรก็ตาม การจัดการใดๆ ซึ่งเกินขอบเขตเงื่อนไขของสัญญาสัมปทานจะไม่สามารถทำได้ เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก กทม. เป็นการล่วงหน้า
- *การจัดหาพลังงาน กทม.* จะต้องประสานงานให้**บีทีเอสซี**ได้ซื้อไฟฟ้าจากการไฟฟ้านครหลวงในราคาที่ไม่สูงเกินกว่าราคาที่ใช้การไฟฟ้านครหลวงขายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ หรือจะต้องช่วยเหลือ**บีทีเอสซี**ในการจัดตั้งสถานีผลิตไฟฟ้าซึ่งจ่ายไฟฟ้าให้แก่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร (ทั้งนี้ ภายในขอบเขตที่กทม. มีอำนาจกระทำได้)

(4) อัตราค่าโดยสาร

ในช่วงแรก สัญญาสัมปทานกำหนดโครงสร้างค่าโดยสารแบบราคาเดียว (Flat fare) ซึ่งต่อมาถูกแก้ไขให้เป็นการเรียกเก็บแบบตามระยะทางของการเดินทาง (Distance based fare

structure) ค่าโดยสารที่**บีทีเอส**เรียกเก็บต่อเที่ยวสำหรับการเดินทางระหว่างสองสถานีในระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร คือ ค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ (Effective Fare) ภายใต้**สัญญาสัมปทาน** ค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้จะต้องไม่เกินกว่าเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ (Authorized Fare) ซึ่งเป็นค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ที่มีผลใช้บังคับอยู่ในขณะนั้นที่ถูกกำหนดตาม**สัญญาสัมปทาน** เพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ในปัจจุบัน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555) ซึ่งได้รับประโยชน์จากการปรับขึ้นเพดานอัตราค่าโดยสารเป็นกรณีพิเศษตามหลักเกณฑ์ที่ได้รับการอนุมัติเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2555 มีอัตราอยู่ที่ 18.79 บาท ถึง 56.36 บาท อย่างไรก็ตาม **บีทีเอส**อาจกำหนดค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ในอัตราต่ำกว่าเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ก็ได้ หากผู้บริหารของ**บีทีเอส**เห็นสมควร ทั้งนี้ ตาม**สัญญาสัมปทาน** **บีทีเอส**อาจปรับขึ้นค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้โดยจะต้องมีระยะเวลาห่างกับการปรับค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ในครั้งก่อนไม่น้อยกว่า 18 เดือน แต่ค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้จะต้องไม่เกินกว่าเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ และ**บีทีเอส**ได้ประกาศให้ **กทม.** และประชาชนทราบล่วงหน้า 30 วัน โดย**บีทีเอส**มีการปรับค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ขึ้นจาก 10 บาท ถึง 40 บาทต่อเที่ยว เป็น 15 บาท ถึง 40 บาทต่อเที่ยว ในเดือนมีนาคม 2550

ตาม**สัญญาสัมปทาน** **บีทีเอส**อาจปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ ใน 2 กรณี ดังนี้

- *การปรับปรุง* บีทีเอสสามารถขอปรับขึ้นเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 7 ของอัตราเดิม ในกรณีที่ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนทั่วไปสำหรับเขตกรุงเทพมหานคร ตามที่กระทรวงพาณิชย์ประกาศ (“ดัชนี”) (Consumer Price Index: CPI for Bangkok) มีค่าเท่ากับหรือสูงกว่าร้อยละ 5 ของดัชนีอ้างอิงของเดือนใดเดือนหนึ่งที่ผ่านมาแล้วไม่น้อยกว่า 12 เดือน (ดัชนีอ้างอิง หมายถึง ดัชนีที่ใช้ในการปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ครั้งล่าสุด)
- *การปรับกรณีพิเศษ* เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้
 - (ก) หากในระหว่างปีหนึ่งปีใด ดัชนีของเดือนหนึ่งเดือนใดในปีนั้นมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นหรือลดลงเกินกว่าร้อยละ 9 เทียบกับดัชนีอ้างอิงของเดือนใดที่ผ่านมาแล้วไม่น้อยกว่า 12 เดือน
 - (ข) อัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและเงินเหรียญสหรัฐ สูงหรือต่ำกว่าอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงเกินกว่าร้อยละ 10 (อัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิงหมายถึงอัตราแลกเปลี่ยนกลางที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศ ที่ใช้ในการปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ครั้งล่าสุด)
 - (ค) อัตราดอกเบี้ยสำหรับหนี้เงินตราในประเทศหรือเงินตราต่างประเทศของ**บีทีเอส** สูงหรือต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยในประเทศอ้างอิงหรืออัตราดอกเบี้ยต่างประเทศอ้างอิง (แล้วแต่กรณี) เกินกว่าร้อยละ 10 (อัตราดอกเบี้ยในประเทศอ้างอิงหมายถึง อัตราดอกเบี้ยโดยเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยลูกค้าชั้นดีของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกรุงศรีอยุธยา และธนาคารไทย

พาณิชย์ ที่ใช้ในการปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ครั้ง
หลังสุด และอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศอ้างอิง หมายถึง อัตราดอกเบี้ย
สำหรับการกู้เงินระหว่างธนาคารในตลาดเงินในกรุงลอนดอน (LIBOR) ที่ใช้
ในการปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ครั้งหลังสุด)

- (ง) **บีทีเอสซี** รับภาระค่าไฟฟ้าที่สูงขึ้นหรือลดลงอย่างมาก
- (จ) **บีทีเอสซี** ลงทุนเพิ่มขึ้นมากนอกเหนือขอบเขตของงานที่กำหนดไว้ในสัญญา
สัมปทาน
- (ฉ) **บีทีเอสซี** มีความเสี่ยงที่เป็นข้อยกเว้น (Exceptional Risk) ตามที่ระบุไว้ใน
สัญญาสัมปทานเกิดขึ้น

ทั้งนี้ การปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ในกรณีพิเศษนั้น คู่สัญญาต้อง
เห็นชอบด้วยกันทั้งสองฝ่าย แต่ถ้าไม่สามารถตกลงกันได้ภายใน 30 วัน คู่สัญญาที่ประสงค์ให้
มีการปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้อาจร้องขอให้เสนอเรื่องดังกล่าวไป
ยังคณะกรรมการที่ปรึกษา (Advisory Committee) ให้เป็นผู้วินิจฉัย คณะกรรมการดังกล่าว
ประกอบด้วย กรรมการที่ได้รับแต่งตั้งจาก **บีทีเอสซี** 2 ท่าน (โดยภายหลังจากการจัดตั้ง
กองทุน หากกทม. ไม่ขัดข้อง **บีทีเอสซี** จะดำเนินการให้ตัวแทนของกองทุนอย่างน้อยท่าน
หนึ่งเข้าสังเกตการณ์ในการประชุมคณะกรรมการที่ปรึกษาดังกล่าว) กรรมการที่ได้รับแต่งตั้ง
จากจากกทม. 2 ท่าน และกรรมการอิสระที่ได้รับแต่งตั้งจากกรรมการทั้ง 4 ท่านดังกล่าว อีก 3
ท่าน และหากคณะกรรมการที่ปรึกษาเห็นชอบให้ปรับเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียก
เก็บได้แล้ว แต่รัฐบาลมีนโยบายจะตรึงราคาค่าโดยสารเพื่อความเหมาะสมแก่สถานการณ์ **บี
ทีเอสซี** จะยังไม่สามารถปรับค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ โดยสัญญาสัมปทานกำหนดให้
ฝ่ายรัฐบาลจัดมาตรการทดแทนแก่ **บีทีเอสซี** ตามความเหมาะสมแก่ความเสียหายที่เกิดขึ้น
แก่ **บีทีเอสซี** ในขณะที่ยังไม่ปรับขึ้นค่าโดยสารที่เรียกเก็บ

เหตุการณ์ดังต่อไปนี้ถือเป็นความเสี่ยงที่เป็นข้อยกเว้น (Exceptional Risk) ภายใต้สัญญา
สัมปทาน

- (ก) เหตุสุดวิสัยที่อยู่นอกเหนือความควบคุมของ **บีทีเอสซี** ที่ไม่สามารถเอาระงับภัยได้
ในราคาปกติ
- (ข) การชะงักงันอย่างมีนัยสำคัญในธุรกิจก่อสร้างภายในประเทศ หรืออุตสาหกรรมวัสดุ
ก่อสร้าง
- (ค) การที่รัฐบาลแทรกแซงระบบรถไฟฟ้ามหานครสายหลัก
- (ง) ความล่าช้าอย่างมากในการเคลื่อนย้ายหรือเปลี่ยนแปลงสิ่งสาธารณูปโภค
- (จ) ความเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจอย่างรุนแรงในประเทศไทย และ
- (ฉ) การนัดหยุดงานอันไม่เกี่ยวข้องกับ **บีทีเอสซี**

ทั้งนี้ **บีทีเอสซี** ไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายใดๆ อันเกิดขึ้นเนื่องจากความเสี่ยงที่เป็น
ข้อยกเว้น ในกรณีที่ความเสี่ยงที่เป็นข้อยกเว้นเกิดขึ้น **บีทีเอสซี** จะต้องปรึกษากับ กทม.

เกี่ยวกับการกระทำที่จำเป็นเพื่อแก้ไขปัญหามาและเพื่อบรรเทาความเสียหาย หากคู่สัญญาไม่สามารถบรรลุข้อตกลงได้ **บีทีเอสซี**อาจเลิกสัญญาสัมปทานได้ ในกรณีที่การเลิกสัญญาเกิดจากการที่**รัฐบาล**แทรกแซงระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร **บีทีเอสซี**มีสิทธิที่จะได้รับค่าเสียหายในจำนวนเท่ากับมูลค่าทางบัญชี (book value) ของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร และค่าเสียหายอื่นที่**บีทีเอสซี**พึงได้รับเพราะเหตุจากการเลิกสัญญาสัมปทาน ในกรณีที่**บีทีเอสซี**เลิกสัญญาอันเนื่องจากความเสี่ยงที่เป็นข้อยกเว้นอื่น กทม. จะต้องชดใช้เงินให้แก่**บีทีเอสซี**สำหรับทรัพย์สินทั้งหลายที่**บีทีเอสซี**โอนให้แก่ กทม. ในราคาซึ่งจะกำหนดอย่างเป็นธรรมโดยกระบวนการอนุญาโตตุลาการ ทั้งนี้ เงินชดเชยและ/หรือ ค่าเสียหายที่**บีทีเอสซี**มีสิทธิได้รับจาก กทม. ตามสัญญาสัมปทานนี้ เป็นส่วนหนึ่งของรายได้สุทธิที่กองทุนจะได้จาก**บีทีเอสซี**ตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

(5) การชดใช้ค่าเสียหาย ภาษี และประกันภัย

บีทีเอสซีตกลงจะชดใช้ค่าเสียหายให้แก่ กทม. ข้าราชการ และลูกจ้างของ กทม. ในความรับผิดชอบและความเสียหายอันเกิดจากการกระทำ หรือละเว้นการกระทำใดๆ รวมถึง การกระทำโดยจงใจหรือโดยประมาทเลินเล่อ หรือการกระทำโดยไม่คำนึงถึงกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องของ**บีทีเอสซี** หรือลูกจ้างของ**บีทีเอสซี** ที่เกี่ยวกับสัญญาสัมปทาน ทั้งนี้ ข้อตกลงเกี่ยวกับการชดใช้ค่าเสียหายนี้ยังคงอยู่แม้ว่าสัญญาสัมปทานจะสิ้นสุดลงหรือถูกยกเลิก

กทม. เป็นผู้รับผิดชอบภาระภาษีโรงเรือนและภาษีที่ดินในส่วนของอาคารและที่ดินที่ กทม. จัดหาให้แก่**บีทีเอสซี**เพื่อก่อสร้างและดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ทั้งนี้ ไม่รวมส่วนที่**บีทีเอสซี**ใช้หรือให้เช่าช่วงเพื่อประโยชน์เชิงพาณิชย์ ซึ่ง**บีทีเอสซี**จะต้องรับผิดชอบ

บีทีเอสซีจะต้องจัดให้มีการประกันวินาศภัยประเภท All Risks และประกันภัยเพื่อความรับผิดชอบต่อบุคคลที่สาม (Third Party Liability) ภายใต้เงื่อนไขทำนองเดียวกับที่ผู้ประกอบกิจการแบบเดียวกันในสถานการณ์อย่างเดียวกันเอาประกัน โดยในกรณีที่ความเสียหายเกิดขึ้นแก่ระบบ **บีทีเอสซี**จะต้องนำเงินที่ได้จากการเรียกร้องตามกรมธรรม์ประกันภัยมาใช้ในการปรับปรุงซ่อมแซมระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร

(6) กรรมสิทธิ์ การโอนกรรมสิทธิ์ และหลักประกัน

ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครถูกก่อสร้างบนที่ดินสาธารณะซึ่ง กทม. จัดหาให้แก่**บีทีเอสซี** ภายใต้สัญญาสัมปทาน กทม. ยังคงเป็นผู้มีสิทธิในที่ดิน แต่อนุญาตให้**บีทีเอสซี** มีสิทธิแต่เพียงผู้เดียวในการใช้ที่ดินดังกล่าวในระหว่างระยะเวลาภายใต้สัญญาสัมปทาน

อสังหาริมทรัพย์ (นอกจากรางรถไฟ) ซึ่งก่อสร้างขึ้นบนที่ดิน และกลายเป็นส่วนควบ หรือติดตรึงอยู่บนที่ดิน ตกเป็นกรรมสิทธิ์ของ กทม. เมื่อการก่อสร้างเสร็จสมบูรณ์ในปี 2542 และเมื่อสัญญาสัมปทานสิ้นสุดลง อุปกรณ์และเครื่องมือควบคุมที่ตั้งอยู่บนอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าว รวมทั้งขบวนรถไฟฟ้าภายใต้สัญญาสัมปทานจะตกเป็นกรรมสิทธิ์ของ กทม. นอกจากนี้ หาก กทม. แจ้งความประสงค์ อุปกรณ์และเครื่องมือควบคุมที่ติดตั้งนอกบริเวณที่ดินของ กทม. และเครื่องใช้สำนักงานอื่นใดซึ่ง**บีทีเอสซี**ใช้เพื่อวัตถุประสงค์เกี่ยวกับระบบจะตกเป็นสิทธิของ

กทม. และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาสัมปทาน สิทธิเกี่ยวกับซอฟต์แวร์ ลิขสิทธิ์ และสิทธิบัตร ที่เป็นของบีทีเอสซี จะถูกโอนไปให้กับ กทม. ณ เวลาดังกล่าวเช่นกัน

ในระหว่างระยะเวลาสัญญาสัมปทาน บีทีเอสซี ยังคงเป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์ในอุปกรณ์และทรัพย์สินอื่นๆ ที่ก่อสร้างบนที่ดินนอกจากอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นกรรมสิทธิ์ของ กทม. เมื่อการก่อสร้างเสร็จสมบูรณ์ นอกจากนี้ บีทีเอสซีมีสิทธิในการก่อภาระติดพันแก่ทรัพย์สินของตน และให้ทรัพย์สินดังกล่าวเป็นหลักประกันกับเจ้าหนี้ได้

(7) อายุสัญญา และการเลิกสัญญา

กทม. มีสิทธิบอกเลิกสัญญาสัมปทาน ในกรณีที่บีทีเอสซีตกเป็นบุคคลล้มละลาย หรือกรณีที่บีทีเอสซีจงใจผิดสัญญาในสาระสำคัญอย่างต่อเนื่อง

หากเป็นกรณีเหตุเลิกสัญญาที่แก้ไขไม่ได้ กทม. จะต้องมีหนังสือถึงบีทีเอสซี ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 1 เดือน และหากเป็นกรณีที่แก้ไขได้ กทม. จะต้องมีหนังสือถึงบีทีเอสซี ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 6 เดือน (ในกรณีฉุกเฉิน เพื่อให้แน่ใจว่าระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักยังสามารถให้บริการแก่ประชาชนต่อไปได้ กทม. อาจร่วมกับเจ้าหนี้ของบีทีเอสซี ในการเข้าดำเนินการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักเป็นการชั่วคราว) และหากบีทีเอสซี ไม่สามารถแก้ไขเหตุผิดสัญญาได้ในระยะเวลาที่กำหนดให้แก้ไ่นั้น กลุ่มเจ้าหนี้ของบีทีเอสซี (ซึ่งได้แก่กองทุน ตามที่ได้แจ้งต่อ กทม. ตามหนังสือบอกกล่าวไปยังกทม.) มีสิทธิที่จะดำเนินการจัดหาบุคคลอื่นมารับโอนสิทธิและหน้าที่ตามสัญญาสัมปทานจากบีทีเอสซี ภายใน 6 เดือน นับจากวันที่ กทม. มีหนังสือแจ้งไปยังตัวแทนของเจ้าหนี้ ในกรณีที่กลุ่มเจ้าหนี้สามารถจัดหาบุคคลอื่นมารับโอนสิทธิและหน้าที่ภายในเวลาดังกล่าว กทม. ต้องยอมรับการโอนและจะไม่บอกเลิกสัญญาสัมปทาน

ในกรณีที่กลุ่มเจ้าหนี้ไม่สามารถจัดหาบุคคลอื่นมารับโอนสิทธิและหน้าที่ภายในเวลา 6 เดือน กทม.มีสิทธิบอกเลิกสัญญาสัมปทาน ในกรณีดังกล่าวบีทีเอสซี ต้องชดเชยค่าเสียหายให้กับ กทม. และโอนกรรมสิทธิ์ในอุปกรณ์ไปยัง กทม. และ กทม. อาจเรียกร้องเงินจากธนาคารผู้ออกหนังสือค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาสัมปทานเพื่อชดเชยความเสียหายที่ กทม. ได้รับโดยกทม. จะจ่ายเงินสำหรับส่วนของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักที่ตกเป็นกรรมสิทธิ์ของกทม. ในราคาเท่ากับมูลค่าทางบัญชี (book value) ของทรัพย์สินให้แก่ บีทีเอสซี

บีทีเอสซี มีสิทธิบอกเลิกสัญญาสัมปทาน ในกรณีดังต่อไปนี้

- (ก) กทม. จงใจผิดสัญญาในสาระสำคัญอย่างต่อเนื่องจนเป็นเหตุให้บีทีเอสซี ไม่อาจปฏิบัติตามสัญญาต่อไปได้ หรือ
- (ข) กระทรวงมหาดไทยยกเลิกสัมปทานหรือการให้อนุญาตแก่บีทีเอสซีในการก่อสร้างและดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร หรือตั้งเงื่อนไขหรือเปลี่ยนเงื่อนไขการให้สัมปทานหรือการให้อนุญาตดังกล่าว หรือรัฐบาลหน่วยงานราชการ หรือกทม. ยกเลิกสิทธิหรือกระทำใดๆ ที่กระทบกระเทือนต่อสิทธิของบีทีเอสซี โดยไม่ใช่ความผิดของบีทีเอสซี ซึ่งการยกเลิกสิทธิหรือการ

กระทำดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการใช้งานของ**บีทีเอสซี**อย่างมีนัยสำคัญจนทำให้**บีทีเอสซี**ไม่สามารถดำเนินงานตาม**สัญญาสัมปทาน**ต่อไปได้ หรือ

- (ค) การแทรกแซงของ**รัฐบาล**ซึ่งก่อให้เกิดเหตุการณ์ที่เป็น “ความเสี่ยงที่เป็นข้อยกเว้น” ตามความหมายที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น

ทั้งนี้ หากเป็นเหตุเล็กสัญญาที่แก้ไขได้ **บีทีเอสซี** จะต้องมีหนังสือถึง กทม. ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 6 เดือน หากเป็นกรณีความผิดพลาดไม่สามารถแก้ไขได้ ต้องมีหนังสือบอกกล่าวถึง กทม. ล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 1 เดือน เมื่อมีการเลิกสัญญาดังกล่าว กทม. จะต้องชดเชยค่าเสียหายให้แก่**บีทีเอสซี** ซึ่งรวมถึงเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายของ**บีทีเอสซี** ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินการของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ในราคาเท่ากับมูลค่าทางบัญชี (book value) และค่าเสียหายอื่นที่**บีทีเอสซี**พึงได้รับเพราะเหตุจากการเลิก**สัญญาสัมปทาน**

หาก**บีทีเอสซี** ประสงค์จะขยายอายุ**สัญญาสัมปทาน** **บีทีเอสซี**จะต้องแจ้งความประสงค์ดังกล่าว ในเวลาไม่เกินกว่า 5 ปี และไม่น้อยกว่า 3 ปี ก่อนวันสิ้นอายุของสัญญา (อันวาคม 2572) ทั้งนี้ การขยายอายุของ**สัญญาสัมปทาน**จะต้องผ่านความเห็นชอบของรัฐมนตรีกระทรวงมหาดไทยก่อน ทั้งนี้ หาก**กทม.** มีความประสงค์ที่จะดำเนินการสายทางเพิ่มเติมในระหว่างอายุ**สัญญาสัมปทาน** หรือจะขยายเส้นทางของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร **บีทีเอสซี**จะมีสิทธิเป็นรายแรกที่จะเจรจากับ**กทม.** เพื่อขอรับสิทธิทำการและดำเนินการเส้นทางใหม่ดังกล่าว หาก**บีทีเอสซี**ยินยิตรับเงื่อนไขที่ดีที่สุดที่มีผู้เสนอต่อกทม.

- (8) กฎหมายที่ใช้บังคับและการระงับข้อพิพาท

สัญญาสัมปทานอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมายไทย และในกรณีมีข้อพิพาท ให้เสนอข้อพิพาทนั้นต่ออนุญาโตตุลาการตามข้อบังคับอนุญาโตตุลาการของสถาบันอนุญาโตตุลาการสำนักงานศาลยุติธรรม ทั้งนี้ เว้นแต่คู่สัญญาจะตกลงให้มีอนุญาโตตุลาการหนึ่งคน ข้อพิพาทดังกล่าวให้ชี้ขาดโดยอนุญาโตตุลาการสองคน หากอนุญาโตตุลาการสองคนไม่สามารถตกลงกันได้ ให้อนุญาโตตุลาการทั้งสองคนดังกล่าวร่วมกันแต่งตั้งอนุญาโตตุลาการอีกคนหนึ่งเพื่อเข้ามาช่วยในการตัดสินชี้ขาดข้อพิพาทดังกล่าว

2.3.3 จำนวนผู้โดยสาร

ตารางดังต่อไปนี้แสดงจำนวนผู้โดยสารที่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครให้บริการมาตั้งแต่เริ่มเปิดให้บริการเชิงพาณิชย์เมื่อเดือนธันวาคม 2542

รอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม

	2543	2544	2545	2546	2547	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555
จำนวนผู้โดยสาร (พันคน) ⁽¹⁾	17,540	58,818	79,253	96,491	105,093	118,465	131,887	138,558	133,128	135,939	144,474	145,189	176,044
จำนวนวัน ⁽¹⁾	118	365	365	365	366	365	365	365	366	365	365	357 ⁽²⁾	366
จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน ⁽¹⁾	148,641	161,146	217,133	264,360	287,140	324,561	361,335	379,610	363,737	372,438	395,820	406,693 ⁽²⁾	480,995
จำนวนวันทำงาน ⁽¹⁾	80	244	243	244	247	246	246	241	246	245	244	238 ⁽²⁾	245
จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันทำงาน	147,227	176,246	243,507	300,683	328,852	370,547	411,437	434,812	414,595	425,076	451,300	464,475 ⁽²⁾	541,637

(1) ไม่รวมผู้โดยสารที่เดินทางเฉพาะในส่วนต่อขยายสายสีลม ส่วนที่ 1 และส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท

(2) ไม่นับรวมวันที่ปิดให้บริการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร 8 วัน แต่นับรวมวันที่ให้บริการแบบจำกัดอีก 19 วันในช่วงการชุมนุมระหว่างเดือนเมษายน - พฤษภาคม 2553 ในกรุงเทพมหานคร

ตั้งแต่เปิดให้บริการในวันที่ 5 ธันวาคม 2542 จนถึงวันที่ 18 พฤศจิกายน 2555 มีจำนวนผู้โดยสารสะสมทั้งหมด 1,613,401,071 เที่ยวคน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2555 ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครให้บริการผู้โดยสารมาแล้วเป็นจำนวนทั้งสิ้น 176 ล้านเที่ยวคน หรือโดยเฉลี่ย 541,637 คน ต่อวันทำงาน ซึ่งเป็นจำนวนผู้โดยสารสูงที่สุดนับแต่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครเริ่มเปิดให้บริการ ทั้งนี้ ตั้งแต่เริ่มเปิดให้บริการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร จำนวนผู้โดยสารที่ใช้ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร และรายได้ค่าโดยสาร (สุทธิ) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เว้นแต่จำนวนผู้โดยสารในงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2551 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลกระทบจากการขึ้นค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ ในเดือนมีนาคม 2550 และผลกระทบที่ตามมาจากการเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศไทยในช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งรวมถึงการทำรัฐประหารเมื่อเดือนกันยายน 2549 และเหตุระเบิดในกรุงเทพมหานคร เมื่อปลายปี 2549

2.3.4 อัตราค่าโดยสาร

บีทีเอส จัดเก็บค่าโดยสารสำหรับการเดินทางในระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครตามระยะทางของการเดินทาง (Distance Related Fare) ปัจจุบันอัตราค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ (Effective Fare) ถูกกำหนดเป็นขั้นบันไดตามจำนวนสถานีที่ผู้โดยสารเดินทาง ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 อัตราค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้อยู่ระหว่าง 15 ถึง 40 บาท ตามตารางด้านล่าง โดย **บีทีเอส** อาจให้ส่วนลดตามแผนส่งเสริมการขายเป็นคราวๆ ไป โปรดดูรายละเอียดเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราค่าโดยสารที่ **บีทีเอส** อาจเรียกเก็บได้ในหัวข้อ 2.3.2 “สัญญาสัมปทาน – (4) อัตราค่าโดยสาร”

	จำนวนสถานีที่ผู้โดยสารเดินทาง												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12 ขึ้นไป
ค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ (บาท)	15		20		25		30		35		40		

2.3.5 ระบบบัตรโดยสารและประเภทของบัตรโดยสาร

ระบบตั๋วโดยสารอิเล็กทรอนิกส์และระบบการจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติอยู่ภายใต้การควบคุมของระบบคอมพิวเตอร์ส่วนกลาง โดยระบบการจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติประกอบด้วยประตูตรวจตั๋ว ซึ่งในเริ่มแรกมีวิธีการทำงานโดยระบบที่รองรับบัตรโดยสารที่ใช้แถบแม่เหล็ก และต่อมาได้มีการพัฒนาระบบให้สามารถรองรับบัตรสมาร์ทการ์ดได้ด้วย ผู้โดยสารจะเข้าบริเวณที่ต้องชำระค่าโดยสารได้โดยผู้โดยสารต้องสอดบัตรโดยสารเข้าไปในเครื่องอ่านบัตรตรงประตูตรวจตั๋ว และเดินผ่านประตูอัตโนมัติ โดยระบบจะบันทึกสถานีและเวลาที่ผู้โดยสารเข้าสู่สถานีลงในบัตรโดยสาร ระบบตั๋วโดยสารและระบบการจัดเก็บค่าโดยสารจะสร้างข้อมูลสถิติทั้งทางบัญชีและทางการดำเนินงานโดยอัตโนมัติ ข้อมูลการใช้บัตรโดยสารแบบเติมเงินจะถูกเก็บไว้ในคอมพิวเตอร์กลางของระบบ เพื่อให้สามารถระบุเหตุการณ์ผิดปกติได้ทันที เช่น การปลอมแปลงบัตรโดยสารหรือการนำบัตรโดยสารแบบเติมเงินไปใช้ในทางที่ผิด

เมื่อปี 2550 บีทีเอสซีได้นำระบบบัตรแบบไร้สัมผัส หรือ “สมาร์ทการ์ด” (Contactless Smartcard) ซึ่งเป็นระบบที่นำมาใช้เพิ่มเติมจากบัตรแถบแม่เหล็กที่ปัจจุบันลูกค้าบางรายถืออยู่ บีทีเอสซีคาดว่าจำนวนลูกค้าที่ใช้บัตรสมาร์ทการ์ดจะเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เนื่องจากลูกค้าได้เริ่มใช้บัตรสมาร์ทการ์ดแทนที่บัตรแถบแม่เหล็กแบบเก่า ซึ่งมักจะเกิดการฉีกขาดชำรุดได้ง่าย

ในเดือนพฤษภาคม 2555 บีเอสเอสซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบีทีเอสซี ได้เริ่มเปิดให้บริการบัตร Rabbit Card ในเชิงพาณิชย์ โดยบัตรดังกล่าวเป็นบัตรสมาร์ทการ์ด ซึ่งผู้ถือบัตรสามารถใช้บัตรดังกล่าวเพื่อชำระค่าโดยสารสำหรับระบบขนส่งมวลชนรูปแบบต่างๆ ซึ่งขณะนี้ รวมถึงระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยาย และรถโดยสารด่วนพิเศษ BRT (โดยบีทีเอสซีคาดว่าบัตรดังกล่าวจะสามารถใช้ชำระค่าโดยสารรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT ได้ในปี 2556) และใช้ชำระค่าบริการในร้านค้าและศูนย์การค้าบางแห่งได้ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลักนั้น บัตร Rabbit Card ทำให้ผู้ถือบัตรสามารถซื้อบัตรโดยสารประเภทเติมเงิน หรือบัตรโดยสารประเภท 30 วัน หรือบัตรโดยสารทั้งสองประเภทพร้อมกันได้ ทั้งนี้ บีทีเอสซีมีแผนที่จะส่งเสริมให้ลูกค้าที่ใช้บัตรสมาร์ทการ์ดหรือบัตรแถบแม่เหล็กเดิมเปลี่ยนมาใช้บัตร Rabbit Card และชักชวนผู้ถือบัตรใหม่ให้สมัครใช้บัตร Rabbit Card โดยการจัดทำรายการสะสมคะแนน “Carrot Reward” ผู้ถือบัตร Rabbit Card จะได้รับคะแนนสะสม (Carrot point) เมื่อใช้บัตร Rabbit Card ชำระค่าโดยสารระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครและระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยาย รถไฟฟ้าใต้ดิน MRT หรือรถโดยสารด่วนพิเศษ BRT หรือเมื่อใช้บัตร Rabbit Card ในการซื้อสินค้าหรือบริการจากร้านค้าที่ร่วมรับบัตร ทั้งนี้ ผู้ถือบัตรมีสิทธินำคะแนนสะสมมาแลกเป็นเงินเพื่อเติมบัตร Rabbit Card แทนเงิน

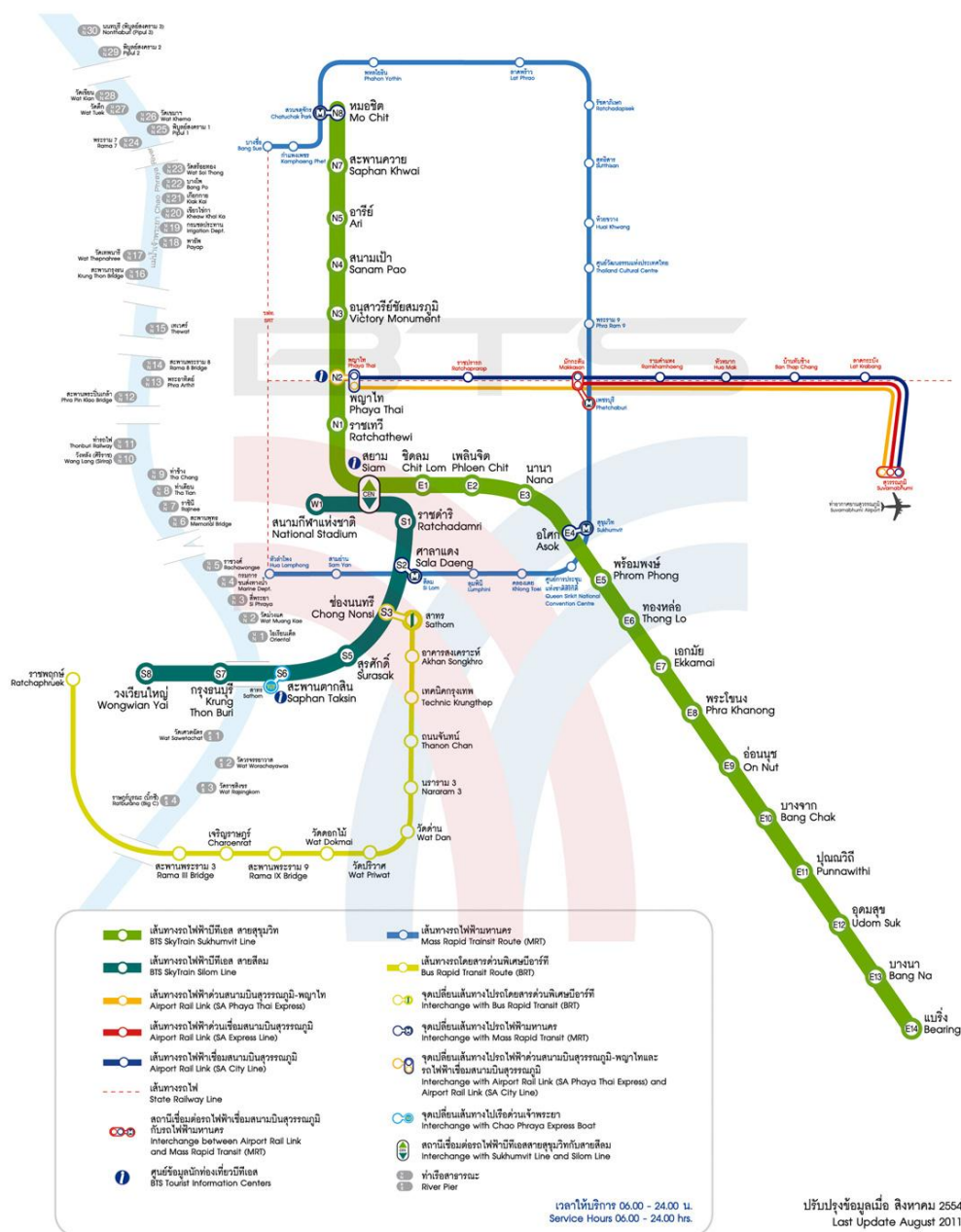
สดหรือแลกเปลี่ยนบัตรกำนัลเพื่อใช้กับร้านค้าที่ร่วมรับบัตร **บิทีเอสซี** ใช้อุปกรณ์ที่มีอยู่เดิมและซอฟต์แวร์ที่ได้รับการปรับปรุงในการอ่านข้อมูลในบัตรโดยสสารของระบบขนส่งมวลชนทั้งสองระบบนี้

2.3.6 เส้นทางให้บริการ

ปัจจุบัน ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักและระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายย่อยประกอบด้วยเส้นทางที่ให้บริการสองสาย โดยมีสถานียกระดับเหนือพื้นดินรวมทั้งสิ้น 31 สถานี (ซึ่งรวม 2 สถานีที่เชื่อมกับส่วนต่อขยายระยะแรกของสายสีลม และ 5 สถานีที่เชื่อมกับส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท) โดยในจำนวนดังกล่าวมี 1 สถานีที่เป็นสถานีเชื่อมต่อระหว่างเส้นทางรถไฟฟ้าทั้งสองสาย ดังนี้

- **สายสุขุมวิทและส่วนต่อขยายสายสุขุมวิท** สายสุขุมวิทหลักมีระยะทางทั้งสิ้น 17 กิโลเมตร เริ่มต้นจากสถานีอ่อนนุชไปยังสถานีหมอชิต วิ่งผ่านถนน สุขุมวิท เพลินจิต พระราม 1 พญาไท และพหลโยธิน มีสถานีรวมทั้งสิ้น 17 สถานี ส่วนต่อขยายสายสุขุมวิทมีระยะทางทั้งสิ้น 5.25 กิโลเมตร เริ่มต้นจากสถานีอ่อนนุช มุ่งหน้าไปทางทิศตะวันออกไปยังซอยบางระมี มีสถานีรวมทั้งสิ้น 5 สถานี ได้แก่ สถานีบางจาก สถานีปทุมวัน สถานีอุดมสุข สถานีบางนา และสถานีแบริ่ง ในช่วงเวลาเร่งด่วนช่วงเช้า (ระหว่าง 7.00 ถึง 9.00 นาฬิกา) และช่วงบ่าย (ระหว่าง 17.00 ถึง 20.00 นาฬิกา) ณ เดือนมีนาคม 2556 ระยะเวลาระหว่างขบวน คือ 2 นาที 53 วินาที และในช่วงเวลาไม่เร่งด่วน ระยะเวลาระหว่างขบวนคือ 5 นาที 30 วินาที ถึง 8 นาที ความตรงต่อเวลา เท่ากับร้อยละ 99.65 (โดยวัดจากการมาถึงสถานีตามกำหนดเวลาภายใน 5 นาที) ความสม่ำเสมอของการให้บริการ เท่ากับหรือมากกว่า 1,000 (กล่าวคือ ในการโดยสาร 1,000 เที่ยวหรือมากกว่านั้น ผู้ใช้บริการจะประสบกับความล่าช้าเป็นเวลา 5 นาทีหรือมากกว่านั้น 1 ครั้ง)
- **สายสีลมและส่วนต่อขยายสายสีลมระยะที่ 1** สายสีลมหลักมีระยะทางทั้งสิ้น 6.5 กิโลเมตร เริ่มต้นจาก สะพานตากสินฝั่งถนนเจริญกรุง วิ่งผ่านถนน สาทร คลองช่อง นนทรี สีลม ราชดำริ และพระราม 1 ก่อนสิ้นสุดที่ฝั่งตะวันออกของถนนบรรทัดทอง ใกล้กับสนามกีฬาแห่งชาติที่อยู่บนถนนพระราม 1 มีสถานีรวมทั้งสิ้น 7 สถานี ส่วนต่อขยายสายสีลมส่วน 1 มีระยะทางทั้งสิ้น 2.2 กิโลเมตร จากสะพานตากสินมุ่งหน้าไปทางทิศตะวันตกไปยังสองสถานีใหม่ ได้แก่ สถานีกรุงธนบุรีและสถานีวงเวียนใหญ่ ในช่วงเวลาเร่งด่วนช่วงเช้า (ระหว่าง 7.00 ถึง 9.00 นาฬิกา) และช่วงบ่าย (ระหว่าง 17.00 ถึง 20.00 นาฬิกา) ระยะเวลาระหว่างขบวน คือ 4 นาที 50 วินาที และในช่วงเวลาไม่เร่งด่วน ระยะเวลาระหว่างขบวนคือ 6 นาที ถึง 8 นาที ความตรงต่อเวลา เท่ากับร้อยละ 99.43 (โดยวัดจากการมาถึงสถานีตามกำหนดเวลาภายใน 5 นาที) ความสม่ำเสมอของการให้บริการเท่ากับหรือมากกว่า 1,000 (กล่าวคือ ในการโดยสาร 1,000 เที่ยวหรือมากกว่านั้น ผู้ใช้บริการจะประสบกับความล่าช้าเป็นเวลา 5 นาทีหรือมากกว่านั้น 1 ครั้ง)

สายสุขุมวิท และ สายสีลม วิ่งขนานกันเป็นระยะทาง 800 เมตร บนถนนพระราม 1 ซึ่งในเส้นทางบนช่วงนี้ มีสถานีเชื่อมต่อกันระหว่างสองสายที่สถานีสยามซึ่งอยู่ใกล้กับสยามสแควร์ ดังแผนที่ที่แสดงไว้ด้านล่าง ซึ่งแสดงเส้นทางการเดินรถของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร และระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยายต่างๆ



2.3.7 โครงสร้างรางรถไฟ (Trackwork) และสะพานทางวิ่ง (Viaduct)

รถไฟฟ้ามหานครที่เอสวีอยู่บนรางคู่ยกระดับสูงประมาณ 12 เมตรเหนือพื้นถนน ยกเว้นสถานีสะพานตากสินซึ่งเป็นสถานีเดียวที่มีรางรถไฟฟ้าวางเดี่ยว รางรถไฟวางอยู่บนหมอนรับรางที่เป็นคอนกรีตซึ่งหล่ออยู่บนคานสะพานทางวิ่ง (Viaduct) ซึ่งรองรับด้วยเสาโครงสร้างคอนกรีตเสริมเหล็ก โดยเสาแต่ละต้นนั้น ตั้งอยู่บนเสาเข็มลึกประมาณ 55 เมตร มีรางที่สามวางขนานกับทางวิ่งรถไฟเพื่อจ่ายไฟฟ้าให้ขบวนรถ ตัวรางจ่ายกระแสไฟฟ้านั้นทำจากเหล็กปลอดสนิมและอลูมิเนียม ปิดครอบด้วยโลหะอีกชั้นหนึ่งเพื่อความปลอดภัย แม้ว่าจะทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นก็ตาม นอกจากนี้ ยังมีการนำระบบรางที่สามมาใช้เพื่อประโยชน์ความสวยงามอีกด้วย หมอนรับรางทำจากคอนกรีตหล่อและตั้งขึ้นด้วยเสาค้ำและวางเข้าล็อกกัน ระยะห่างระหว่างกันประมาณ 35 เมตร หรือมากกว่าสำหรับเสาที่อยู่บริเวณทางแยก ทั้งนี้ เพื่อความปลอดภัยของผู้โดยสารและการดำเนินการ

2.3.8 ขบวนรถไฟฟ้า (Rolling Stock)

ในเริ่มแรก บีทีเอสซีมีขบวนรถไฟฟ้าทั้งสิ้น 35 ขบวน โดยขบวนรถไฟฟ้าทั้งหมดผลิตโดยบริษัทซีเมนส์ซึ่งออกแบบให้ใช้งานกับสภาวะของกรุงเทพมหานครโดยเฉพาะ ปัจจุบันขบวนรถไฟฟ้า 1 ขบวน ประกอบด้วยตู้โดยสารจำนวน 3 ตู้ แต่ละขบวนสามารถรับผู้โดยสารได้สูงสุด 1,106 คน แบ่งเป็นผู้โดยสารนั่ง 126 คน และผู้โดยสารยืน 980 คน ขานชาลาสถานีระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักสามารถรองรับขบวนรถไฟฟ้าที่มีตู้โดยสารถึง 6 ตู้ต่อขบวน ขบวนรถไฟฟ้าใช้มอเตอร์ไฟฟ้ากระแสสลับในการขับเคลื่อน โดยจะรับกระแสไฟฟ้าตรงจากรางที่สาม (Third Rail System) และสามารถขับเคลื่อนด้วยความเร็วสูงสุด 80 กิโลเมตรต่อชั่วโมง รถไฟฟ้ามีความเร็วเฉลี่ยในการให้บริการรวมเวลาจอดรับ-ส่งผู้โดยสารอยู่ที่ประมาณ 35 กิโลเมตรต่อชั่วโมง ตู้โดยสารทุกตู้ติดตั้งที่นั่งจำนวน 42 ที่นั่งตามแนวยาวของขบวนรถไฟฟ้าและเครื่องปรับอากาศ 2 เครื่อง ตู้โดยสารเชื่อมต่อกันด้วยทางเดินภายในขบวนรถ เพื่อให้ผู้โดยสารสามารถเดินระหว่างขบวนรถไฟฟ้าได้ ล้อของขบวนรถจะมีชั้นของยางอยู่ระหว่างขอบล้อกับแกนล้อ ซึ่งจะเพิ่มประสิทธิภาพในการขับเคลื่อนและช่วยลดระดับเสียงไปได้อย่างมีนัยสำคัญ

รถไฟฟ้าทุกขบวนนั้นควบคุมด้วยพนักงานขับรถ 1 คน ซึ่งสามารถเลือกบังคับรถด้วยระบบขับเคลื่อนอัตโนมัติ (Automatic Train Operation: ATO) หรือระบบควบคุมด้วยพนักงานขับรถ (Supervised Manual: SM) ระบบ ATO จะควบคุมการเดินรถโดยอัตโนมัติ และสามารถที่จะบำรุงรักษาได้ตามตารางที่กำหนด ทั้งนี้ เว้นแต่จะมีปัญหาเกิดขึ้น ภายใต้ระบบนี้ พนักงานขับรถมีหน้าที่เพียงควบคุมการปิดประตูและสั่งการออกรถ ระบบ ATO ทำให้รถไฟฟ้าสามารถขับเคลื่อนได้หลายรูปแบบ ในช่วงเร่งด่วนระบบ ATO จะปรับรูปแบบการวิ่งเพื่อให้สามารถรองรับปริมาณผู้โดยสารได้สูงสุด ในขณะที่นอกเวลาเร่งด่วนระบบ ATO จะปรับรูปแบบการวิ่งเพื่อลดการใช้พลังงาน ส่วนระบบ SM พนักงานขับรถจะมีหน้าที่ควบคุมดูแลการทำงานของรถไฟฟ้าโดยตลอด และหากจำเป็น ระบบป้องกันรถไฟฟ้าอัตโนมัติ (Automatic Train Protection: ATP) จะเข้ามาควบคุมรถ โดยระบบ ATP จะควบคุมความปลอดภัยของการขับเคลื่อนทั้งแบบ ATO และ SM และในกรณีที่พนักงานขับรถอย่างไม่ปลอดภัย ระบบ ATP จะเข้าควบคุมรถและสั่งหยุดรถไฟฟ้าโดยอัตโนมัติ นอกจากนี้ ระบบ ATP ยังกำกับดูแลให้เกิดความปลอดภัยระหว่างขบวนรถตลอดเวลา ในกรณีที่ฉุกเฉิน รถไฟฟ้าจะถูกควบคุมด้วยระบบ

ขับเคลื่อนอย่างจำกัด (Restricted Manual: RM) ซึ่งภายใต้ระบบนี้ ความเร็วของรถไฟฟ้ามะจะ ถูกจำกัดที่ไม่เกิน 35 กิโลเมตรต่อชั่วโมง

เพื่อรองรับจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น และรองรับผู้โดยสารในส่วนต่อขยายสายสีลมส่วน 1 ซึ่งมีระยะทาง 2.2 กิโลเมตรจากสะพานตากสินถึงวงเวียนใหญ่ ที่เริ่มเปิดให้บริการในปี 2552 **บีทีเอส** ได้ทำการสั่งซื้อขบวนรถไฟฟ้ามะเพิ่มเติมอีก 12 ขบวน ขบวนละ 4 ตู้ รวมจำนวน 48 ตู้ โดยสาร จาก**ซีอาร์ซี** ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ China Northern Locomotive and Rolling Stock Industry Group Corp. ซึ่งเป็นบริษัทผลิตรถไฟและรถไฟฟ้านำเข้าในประเทศจีน **ซีอาร์ซี**ได้ทยอยนำรถไฟฟ้ามะทั้งหมดเข้ามาประเทศไทยในเดือนมิถุนายน 2553 แล้ว โดยเริ่มให้บริการในปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2554 ซึ่งแต่ละขบวนรถไฟฟ้ามะจะมี 4 ตู้โดยสาร สามารถบรรทุกผู้โดยสารได้จำนวนสูงสุด 1,490 คน โดยแบ่งเป็นผู้โดยสารนั่งจำนวน 168 คน และผู้โดยสารยืนจำนวน 1,322 คน ซึ่งคุณลักษณะอื่นๆ ทั้งหมดของขบวนรถไฟฟ้ามะใหม่นี้ คล้ายคลึงกับขบวนรถไฟฟ้ามะจากซีเมนส์ที่**บีทีเอส**มีอยู่ ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น **บีทีเอส**ใช้ขบวนรถไฟฟ้ามะใหม่ทั้งหมดในสายสีลม โดยโอนขบวนรถไฟฟ้ามะเดิมที่เคยใช้ในสายสีลมไปยังสายสุขุมวิทเพื่อเป็นการเพิ่มความถี่ของขบวนรถไฟฟ้ามะในสายสุขุมวิท ทั้งนี้ ราคาของขบวนรถไฟฟ้ามะใหม่ทั้งหมดคิดเป็นเงิน 65.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งได้มีการชำระครบถ้วนแล้ว

นอกจากนี้เพื่อเป็นการรองรับแผนการขยายกิจการของ**บีทีเอส** อีกทั้ง เป็นการรองรับจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น

- เมื่อเดือนกันยายน 2553 **บีทีเอส**ได้ลงนามสัญญาซื้อตู้โดยสารเพิ่มเติมอีกจำนวน 35 ตู้ จากซีเมนส์ เพื่อเพิ่มตู้โดยสารของรถไฟฟ้ามะ 35 ขบวนเดิมให้เป็นแบบขบวนละ 4 ตู้ โดย**บีทีเอส**เริ่มรับมอบตู้โดยสารใหม่นี้ในเดือนสิงหาคม 2555 และการส่งมอบตู้โดยสารทั้งหมดต้องไม่ช้ากว่าเดือนมีนาคม 2556 **บีทีเอส**คาดว่าขบวนรถไฟฟ้ามะทั้งหมด ซึ่งให้บริการในสายสุขุมวิทจะมีตู้โดยสารเพิ่มจาก 3 ตู้เป็น 4 ตู้ภายในปี 2556 ตู้โดยสารที่สั่งซื้อใหม่นี้มีราคารวมทั้งสิ้น 43.2 ล้านดอลลาร์ และ 81.9 ล้านบาท และ
- เมื่อเดือนตุลาคม 2554 **บีทีเอส**ได้ลงนามสัญญาซื้อขบวนรถไฟฟ้ามะจำนวน 5 ขบวน ขบวนละ 4 ตู้โดยสารเพิ่มเติมจาก**ซีอาร์ซี**เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานส่วนต่อขยายสายสีลม **บีทีเอส**คาดว่าจะรับมอบขบวนรถไฟฟ้ามะขบวนใหม่นี้ในปี 2556 และเริ่มใช้ขบวนรถไฟฟ้ามะใหม่นี้ภายในเดือนธันวาคม 2556 ราคาของขบวนรถไฟฟ้ามะใหม่ทั้งหมดคิดเป็นเงิน 14.2 ล้านดอลลาร์ และ 110.3 ล้านบาท

ต้นทุนของตู้โดยสารรถไฟฟ้ามะและขบวนรถไฟฟ้ามะในส่วนที่ถูกจัดสรรไปเป็นต้นทุนของส่วนต่อขยายสายสุขุมวิทและส่วนต่อขยายสายสีลม จะไม่อยู่ในขอบเขตของสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ดังนั้น **บีทีเอส**จึงเป็นผู้รับผิดชอบรายการรายจ่ายฝ่ายทุนดังกล่าว โดยจะไม่ได้รับชำระคืนจากกองทุน

2.3.9 สถานีรถไฟฟ้ามะ

ระบบรถไฟฟ้ามะขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก มีสถานียกระดับรวม 23 สถานี โดยมีสถานีเชื่อมต่อหรือสถานีกลางที่สถานีสยาม เมื่อรวมสถานีของระบบรถไฟฟ้ามะขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยายซึ่งประกอบด้วยส่วนต่อขยายสายสีลมส่วน 1 จำนวน 2 สถานี และ

ส่วนต่อขยายสายสุขุมวิทจำนวน 5 สถานีแล้ว จะมีสถานียกระดับรวมทั้งสิ้น 31 สถานี โดยทั่วไป สถานีแต่ละแห่งจะมีความยาว 150 เมตร โดยสถานีกลางมีชานชาลาระหว่างรางรถไฟทำให้ผู้โดยสารสามารถเปลี่ยนเส้นทางจากสายหนึ่งไปอีกสายหนึ่งได้

สถานีระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักส่วนใหญ่ได้รับการออกแบบให้อยู่เหนือพื้นดิน เพื่อหลีกเลี่ยงสิ่งก่อสร้างบนพื้นถนน และไม่ทำให้จราจรติดขัด โดยรางรถไฟฟ้ายกระดับ และสถานีเกือบทั้งหมดได้รับการออกแบบให้มีโครงสร้างแบบเสาเดียว

โครงสร้างของสถานีแบ่งออกเป็น 3 ชั้น ด้วยกันคือ

- ชั้นพื้นถนน เป็นชั้นล่างสุดของสถานีอยู่ระดับเดียวกับพื้นถนน ซึ่งเป็นทางเข้าสู่บริเวณสำหรับผู้โดยสาร โดยมีทั้งบันได บันไดเลื่อน และลิฟท์ (บางสถานี) นำผู้โดยสารขึ้นไปยังชั้นจำหน่ายบัตรโดยสาร นอกจากนี้ ยังเป็นที่เก็บอุปกรณ์ต่างๆ ได้แก่ เครื่องกำเนิดไฟฟ้า ถังเก็บน้ำมันเชื้อเพลิง ปัมป์การส่งจ่ายน้ำ และถังเก็บน้ำ เป็นต้น
- ชั้นจำหน่ายบัตรโดยสาร อยู่สูงกว่าระดับพื้นถนน และเป็นส่วนที่นำผู้โดยสารไปยังชั้นชานชาลา โดยชั้นจำหน่ายบัตรโดยสารนี้จะแบ่งออกเป็นส่วนสาธารณะสำหรับผู้โดยสารที่ยังไม่เข้าสู่ระบบผ่านประตูกัน และพื้นที่ชั้นในสำหรับผู้โดยสารทั้งหมดที่ได้เข้าสู่ระบบแล้ว โดยพื้นที่ส่วนสาธารณะจะมีที่จำหน่ายบัตรประเภทเติมเงิน เครื่องจำหน่ายบัตรโดยสารอัตโนมัติ และประตูกัน อีกทั้งสิ่งอำนวยความสะดวกต่างๆ ได้แก่ ร้านขายหนังสือ ร้านค้าเล็กๆ ตู้เอทีเอ็ม ร้านขายอาหารเล็กๆ ชนิตนากลับบ้าน ซึ่งบริเวณนี้เป็นพื้นที่สำหรับผู้โดยสารที่ยังไม่ได้ชำระค่าโดยสาร เมื่อผู้โดยสารชำระค่าโดยสารแล้ว จึงจะสามารถเข้าสู่พื้นที่ชั้นในเพื่อไปยังบันไดและ/หรือบันไดเลื่อนที่นำไปสู่ชานชาลาชั้นบน รวมถึงพื้นที่หวงห้ามที่เข้าได้เฉพาะพนักงานของ บีทีเอสซี เท่านั้น
- ชั้นชานชาลา เป็นชั้นที่สูงที่สุด ทุกสถานีจะมีหลังคาและมีชานชาลาอยู่ด้านข้าง และมีรางรถไฟอยู่ตรงกลาง ยกเว้นสถานีสยาม ซึ่งจะมีชานชาลา 2 ชั้น โดยแต่ละชั้นชานชาลาจะอยู่ตรงกลางระหว่างรางรถไฟสองราง เพื่อให้ผู้โดยสารสามารถเปลี่ยนเส้นทางโดยสารระหว่างสายสีลมและสายสุขุมวิทได้

เพื่อความสะดวกของผู้โดยสารที่เป็นผู้พิการ กทม. ได้จัดสร้างลิฟต์ในสถานี 5 แห่ง ได้แก่ สถานีหมอชิต สถานีสยาม สถานีโอโศก สถานีอ่อนนุช และสถานีช่องนนทรี โดยมีเจ้าหน้าที่ของบีทีเอสซีคอยให้ความช่วยเหลือ บีทีเอสซีมีหน้าที่ในการดูแลรักษาลิฟต์ดังกล่าว กทม. อยู่ในการพิจารณาติดตั้งลิฟต์เพิ่มเติมให้ครบทุกสถานี โดย กทม. หรือ กรุงเทพมหานครจะเป็นผู้รับผิดชอบต้นทุนในการก่อสร้างลิฟต์ดังกล่าว และบีทีเอสซีจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาดังกล่าวเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่าย O&M

สถานีระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักทุกสถานีได้ติดตั้งระบบเตือน ป้องกัน และระงับอัคคีภัย โดยเฉพาะส่วนของอาคารที่มีความเสี่ยงต่ออัคคีภัยสูง เช่น ห้องเครื่องนั้น มีการติดตั้งระบบดับเพลิงอัตโนมัติด้วยการฉีดน้ำ (Sprinkler System) หรือแบบใช้ก๊าซ

คาร์บอนไดออกไซด์ สถานีทั้งหมดได้ติดตั้งเครื่องกำเนิดไฟฟ้าสำรองอยู่ในสถานี นอกจากนี้ ประมาณครึ่งหนึ่งของสถานีทั้งหมดจะมีสถานีรับไฟฟ้าเพื่อจ่ายให้กับรางที่สาม (Third Rail) เพื่อใช้เป็นพลังงานในการขับเคลื่อนรถไฟฟ้าอีกด้วย ในแต่ละสถานีจะมีนายสถานีซึ่งมีหน้าที่ดูแลให้ระบบดำเนินงานด้วยความปลอดภัยและมีประสิทธิภาพโดยจะติดตามข้อมูลจากโทรทัศน์วงจรปิด และสามารถติดต่อสื่อสารกับผู้โดยสารและผู้ควบคุมเส้นทาง

บีทีเอสซี เล็งเห็นความสำคัญในการรณรงค์ให้นักท่องเที่ยวมาใช้บริการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร สำหรับการเดินทางในกรุงเทพมหานคร ดังนั้น ทาง **บีทีเอสซี** จึงได้ให้บริการศูนย์ข้อมูลสำหรับนักท่องเที่ยวที่สถานีสยาม สถานีนาana และสถานีสะพานตากสิน โดยนักท่องเที่ยวสามารถขอบริการข้อมูลเกี่ยวกับสถานที่ท่องเที่ยว และการเดินทางในกรุงเทพมหานคร บริการของศูนย์ข้อมูลสำหรับนักท่องเที่ยวนั้นรวมไปถึงบริการจำหน่ายตั๋วรถเรือในแม่น้ำเจ้าพระยา บริการโทรศัพท์ทางไกล บริการอินเทอร์เน็ต และการจำหน่ายสินค้าที่ระลึก โดยศูนย์ข้อมูลสำหรับนักท่องเที่ยวนั้นจะเปิดทำการทุกวันตั้งแต่ 8.00 น. ถึง 20.00 น.

สถานีต่างๆ ของ **บีทีเอสซี** มีการเชื่อมต่อทางเดินเข้าสู่อาคารต่างๆ ในแนวทางการเดินทางรถไฟฟ้า ไม่ว่าจะเป็น โรงแรม ศูนย์การค้า สถานีรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT และศูนย์ธุรกิจ โดย **บีทีเอสซี** ได้รับค่าตอบแทนจากการอนุญาตให้เชื่อมต่อระหว่างทางเชื่อมกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครจากเจ้าของอาคารที่ทำการเชื่อมต่อกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครนั้น โดยเจ้าของอาคารจะเป็นผู้ออกค่าใช้จ่ายก่อสร้างและการดูแลรักษาทางเชื่อม ทั้งนี้ **สัญญาสัมปทาน** ไม่ครอบคลุมทางเชื่อมเหล่านี้ และ **กทม** มีนโยบายไม่ให้มีการจัดหาประโยชน์เชิงพาณิชย์ ซึ่งรวมถึงการให้เช่าที่โฆษณาและทำการค้าขาย บนทางเชื่อมดังกล่าว

ตัวอย่างทางเชื่อมที่สำคัญ เช่น

สถานี	ศูนย์การค้า	โรงแรม	อาคาร และ อื่นๆ
หมอชิต	-	-	สถานีรถไฟฟ้าใต้ดิน MRT
อนุสาวรีย์ชัยสมรภูมิ	ห้างแฟชั่นมอลล์ และ เซ็นจูรี มิว์พลาซ่า	-	อาคารอูทุมพร
พญาไท	-	-	แอร์พอร์ตลิงค์
ราชเทวี	-	โรงแรมเอเชีย	-
สยาม	สยามเซ็นเตอร์ เซ็นทรัลเวิลด์ สยามพารากอน ดิจิตอลเกตเวย์	-	-
ชิดลม	เซ็นทรัล ชิดลม เกษรพลาซ่า อัมรินทร์ พลาซ่า	โรงแรมแกรนด์ไฮแอท เอราวัณ	มณียาเซ็นเตอร์

สถานี	ศูนย์การค้า	โรงแรม	อาคาร และ อื่น ๆ
เพลินจิต	-	-	พาร์คเวนเจอร์ อาคารเวฟเพลส
อโศก	ห้างเทอร์มินัล 21 ห้างโรบินสัน	โรงแรมเซอราตันแกรนด์ สุขุมวิท	สถานีรถไฟฟ้าใต้ดิน อาคาร ไทม์สแควร์เอ็กซ์เชนจ์ ทาว เวอร์ อาคารอินเตอร์เซนจ์ 21
พร้อมพงษ์	ดิ เอ็มโพเรียม	-	-
ทองหล่อ	-	-	โนเบิล รีมิกซ์
อ่อนนุช	เทสโก้โลตัส สาขาอ่อนนุช	-	-
ราชดำริ	-	โรงแรมเซ็นติเรียล	-
ช่องนนทรี	-	-	อาคารสารสแควร์ อาคารสาทรนครทาวเวอร์
ศาลาแดง	สีลมคอมเพล็กซ์	-	อาคารธนิยะพลาซ่า สถานี รถไฟฟ้าใต้ดิน MRT
สุรศักดิ์	-	โรงแรมอิสทิน แกรนด์ สาทร	
สนามกีฬา แห่งชาติ	มาบุญครอง (MBK)	-	หอศิลป์กรุงเทพฯ
เอกมัย	เมเจอร์ซีเนเพล็กซ์	-	อาคารนุสาสิริ

กทม. อยู่ระหว่างการพิจารณาที่จะเพิ่มรางรถไฟฟ้าสองที่สถานีรถไฟฟ้าสะพานตากสิน ซึ่งแรกเริ่มประสงค์ที่จะให้เป็นสถานีชั่วคราวจนกว่าส่วนต่อขยายสายสีลมจะเปิดให้บริการโดยสมบูรณ์ ทั้งนี้ ตั้งแต่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักเริ่มเปิดให้บริการมา สถานีรถไฟฟ้าสะพานตากสินเป็นสถานีที่มีรางรถไฟเดี่ยวเนื่องจากมีพื้นที่ที่จำกัด และหากมีการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายสายสีลม ส่วน 2 จำนวน 2 สถานีในเดือนกุมภาพันธ์ 2556 และอีก 2 สถานีในช่วงปลายปี 2556 แล้ว รางเดียวดังกล่าวอาจเป็นอุปสรรคในการดำเนินงานของ**บีทีเอส**ในการให้บริการรถไฟฟ้าที่ถึยิ่งขึ้น

นอกจากนี้ รายงานข่าวระบุว่า **กทม.** ได้ขออนุญาตกรมทางหลวงชนบทในเบื้องต้น ในการขยายสถานีรถไฟฟ้าสะพานตากสินเพื่อให้มีพื้นที่ในการเพิ่มรางรถไฟและขยายสถานี แต่ **กทม.** ยังมีได้รับอนุญาต หรืออาจไม่ได้รับอนุญาต ดังนั้น **กทม.** จึงอาจจำเป็นต้องทำการรื้อถอนสถานีสะพานตากสิน เพื่อใช้พื้นที่ของสถานีสะพานตากสินดังกล่าวสำหรับรางที่สอง และก่อสร้างทางเดินลอยฟ้าเพิ่มเติมจากทางเลื่อน (moving walkway) เพื่ออำนวยความสะดวกสบายให้แก่ผู้โดยสารซึ่งจะต้องขึ้นรถไฟฟ้าที่สถานีรถไฟฟ้าสุรศักดิ์ ทั้งนี้ **บีทีเอส**ยังไม่ได้รับหนังสือแจ้งจาก **กทม.** เกี่ยวกับการปิดให้บริการสถานีรถไฟฟ้าสะพานตากสิน หรือกำหนดการเกี่ยวกับการปิดให้บริการดังกล่าว อย่างไรก็ตาม **บีทีเอส**เชื่อว่าการปิดให้บริการสถานีสะพานตากสิน จะไม่ทำให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ค่าโดยสารของ

ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก นอกจากนี้ รายได้ค่าโดยสารที่ลดลงจะถูกหักลบกับต้นทุนการดำเนินงานที่ลดลงอันเนื่องมาจากการปิดให้บริการของสถานีสะพานตากสินด้วย

2.3.10 กระแสไฟฟ้า

ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักนั้นรับกระแสไฟฟ้าจากการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) จากสถานีจ่ายกระแสไฟฟ้า 2 แห่ง คือ ที่สถานีหมอชิตและที่ซอยไผ่สีสุก ใต้ ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครได้รับการออกแบบให้สามารถใช้กระแสไฟฟ้าจากทั้ง 2 สถานี หรือจากสถานีใดสถานีหนึ่งก็ได้ เพื่อให้ระบบสามารถให้บริการได้หากสถานีจ่ายกระแสไฟฟ้าสถานีใดสถานีหนึ่งไม่สามารถจ่ายกระแสไฟฟ้าได้ ตั้งแต่ปีทีเอสซีได้เปิดให้บริการเดินรถอย่างเป็นทางการในเดือนธันวาคม 2542 นั้น ปีทีเอสซีไม่เคยต้องหยุดเดินรถเนื่องจากสถานีจ่ายกระแสไฟฟ้าไม่สามารถจ่ายไฟได้ และไม่เคยมีเหตุการณ์ที่ทั้ง 2 สถานีไม่สามารถจ่ายไฟได้ในเวลาเดียวกันเกิดขึ้น นอกจากนี้ ปีทีเอสซีใช้เทคโนโลยีซึ่งเมื่อรถไฟเบรก จะสามารถสร้างกระแสไฟฟ้าเพื่อนำกลับมาสู่ระบบเพื่อใช้ในรถไฟขบวนอื่นได้ต่อไป นับเป็นอีกทางหนึ่งที่เป็นการลดการใช้ไฟฟ้าในระบบ หากเกิดไฟฟ้าดับหรือ กฟน. ไม่สามารถจ่ายไฟฟ้าได้นั้น ระบบไฟฟ้าสำรองจะทำงานทันที ซึ่งระบบไฟฟ้าสำรองนั้นได้ถูกติดตั้งไว้เพื่อป้องกันการสูญเสียข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่สำคัญ ลดระยะเวลาในการกลับสู่สภาพการให้บริการปกติและสร้างความมั่นใจต่อความปลอดภัยของผู้โดยสาร

2.3.11 ศูนย์ควบคุมการเดินรถไฟฟ้า

ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักถูกควบคุมจากศูนย์กลางซึ่งอยู่ที่สำนักงานใหญ่ของปีทีเอสซีบริเวณหมอชิต โดยมีเจ้าหน้าที่ควบคุมการเดินรถไฟฟ้าประจำการอยู่ตลอด 24 ชั่วโมง ซึ่งเจ้าหน้าที่แต่ละคนจะมีเครื่องมือควบคุมการเดินรถไฟฟ้า คือ แผงควบคุม คอมพิวเตอร์และจอภาพควบคุม ศูนย์ควบคุมนี้มีหน้าที่ในการควบคุมดูแลการเดินระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร (ซึ่งรวมถึงส่วนต่อขยายสายสีลม และสายสุขุมวิท) ให้เป็นไปตามกำหนดการเดินรถไฟฟ้าในแต่ละวันและควบคุมการเดินรถไฟฟ้าให้เป็นไปตามเส้นทางที่กำหนด

ศูนย์ควบคุมจะกำหนดระยะห่างของขบวนรถไฟฟ้าในระบบให้มีระยะห่างที่อยู่ในระยะปลอดภัยตลอดเวลา โดยที่ศูนย์ควบคุมนี้จะมีจอภาพจากระบบโทรทัศน์วงจรปิดที่แสดงให้เห็นถึงตำแหน่งของรถไฟฟ้าในระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครทั้งหมด ทำให้ปีทีเอสซีสามารถควบคุมระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครอย่างมีประสิทธิภาพได้ตลอดเวลา นอกจากนี้ ศูนย์ควบคุมยังมีวิทยุสื่อสารเพื่อใช้ติดต่อระหว่างศูนย์ควบคุมกับพนักงานขับรถไฟฟ้าในแต่ละขบวน และติดต่อระหว่างศูนย์ควบคุมกับนายสถานีแต่ละสถานีได้ ดังนั้น ศูนย์ควบคุมนี้จึงเป็นศูนย์กลางในการประสานงานเพื่อแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นในระบบได้เป็นอย่างดี

2.3.12 ระบบอาณัติสัญญาณ (Signalling System)

ระบบอาณัติสัญญาณได้ถูกออกแบบเพื่อให้ระบบรถไฟฟ้ามีความปลอดภัย และมีประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ระบบอาณัติสัญญาณจะอาศัยเครือข่าย Internet Protocol - Based Network และส่งสัญญาณควบคุมผ่านรางรถไฟฟ้าไปยังรถไฟฟ้า และแลกเปลี่ยน

ข้อมูลกันทั้ง 2 ทิศทาง โดยข้อมูลจะถูกเชื่อมต่อและส่งไปยังสถานี นอกจากนี้ยังมีการใช้ระบบ
ใยแก้วในการถ่ายทอดข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการเดินรถไปสู่ศูนย์ควบคุมการเดินรถไฟฟ้า ระบบ
อาณัติสัญญาณมีคุณสมบัติป้องกันเหตุขัดข้อง (fail-safe) และระบบสำรอง (hot standby)
โดยหากเกิดเหตุขัดข้อง รถไฟฟ้าจะยังคงสามารถปฏิบัติงานต่อไปได้ในทิศทางหรือเส้นทางใด
เส้นทางหนึ่งได้อย่างความปลอดภัยด้วยความเร็วระดับปกติ

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2550 **บีทีเอสซี**ได้ลงนามในสัญญากับกลุ่มบริษัทบอมบาร์เดียร์ เพื่อ
ปรับเปลี่ยนระบบอาณัติสัญญาณเดิมทั้งหมดเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของระบบรถไฟฟ้าขนส่ง
มวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก ลดค่าซ่อมบำรุงรักษาของ**บีทีเอสซี** และเตรียมพร้อมสำหรับ
เส้นทางให้บริการสำหรับการขยายเส้นทางในอนาคต ระบบอาณัติสัญญาณใหม่เป็นระบบ
การสื่อสารด้วยระบบคอมพิวเตอร์ซึ่งได้ติดตั้งไปเมื่อเดือนกรกฎาคม และเดือนสิงหาคม 2554
ระบบอาณัติสัญญาณใหม่ยังทำให้มีความยืดหยุ่นในการตั้งห้องควบคุมระยะไกลชั่วคราว
(remote access temporary control room) ในกรณีที่ห้องควบคุมกลางเกิดความขัดข้อง
ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาดังกล่าว กลุ่มบริษัทบอมบาร์เดียร์ จะต้องให้การสนับสนุนทางเทคนิคและ
การฝึกอบรมแก่**บีทีเอสซี** และเพื่อลดการพึ่งพาบริการจากบุคคลภายนอก **บีทีเอสซี**ตั้งใจที่
จะเป็นผู้ดูแลรักษาและซ่อมบำรุงรักษาระบบดังกล่าวเองต่อไปภายหลังจากหมดระยะเวลา
รับประกัน 104 สัปดาห์ การติดตั้งระบบอาณัติสัญญาณนี้ช่วยลดระยะเวลาระหว่างขบวน
รถไฟฟ้าต่ำสุดจาก 2 นาทีเหลือ 1 นาทีครึ่ง และ**บีทีเอสซี**คาดว่าจะระบบดังกล่าวจะทำให้**บีทีเอส**
ซีสามารถควบคุมการให้บริการได้ดีขึ้น ทั้งนี้ โครงการปรับเปลี่ยนระบบอาณัติสัญญาณใช้
งบประมาณรวมทั้งสิ้น 16.9 ล้านบาท และ 583.7 ล้านบาท ซึ่ง**บีทีเอสซี**ได้ชำระครบถ้วนแล้ว
โดยมีการใช้ระบบอาณัติสัญญาณใหม่ทั้งในสายสีลมและสายสุขุมวิท

2.3.13 ระบบสื่อสาร (Communication System)

ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครมีระบบสื่อสารที่ซับซ้อน ซึ่งติดต่อผ่าน
โทรศัพท์ วิทยุ อินเทอร์เน็ต ระบบโทรทัศน์วงจรปิด และระบบกระจายเสียงสาธารณะ การ
สื่อสารหลักจะกระทำผ่านระบบใยแก้วนำแสงโดยจะมีโทรศัพท์ติดตั้งอยู่ในบริเวณสำคัญทุก
จุด และจะมีอินเทอร์เน็ตในรถไฟฟ้าเพื่อให้ผู้โดยสารสามารถติดต่อกับพนักงานขับรถได้ใน
กรณีฉุกเฉิน สำหรับระบบกระจายเสียงสาธารณะสามารถทำได้จากสถานีควบคุมถึงขาน
ชานลา และจากพนักงานขับรถถึงผู้โดยสาร

2.3.14 ระบบความปลอดภัยและการรักษาความปลอดภัย

บีทีเอสซีได้รับรางวัลจากองค์กรต่างๆ เช่น ประกาศนียบัตรการรักษาความสะอาดและความ
ปลอดภัย OHSAS 18001:2007 ISO 9001:2008 สำหรับการให้บริการบริหารจัดการ และ
ประกาศนียบัตรสำหรับระบบการบริหารจัดการความปลอดภัยจากสถาบัน Lloyd's Register
และนับตั้งแต่**บีทีเอสซี**ได้เปิดให้บริการเดินรถอย่างเป็นทางการเมื่อเดือนธันวาคม 2542 **บีที**
เอสซีได้ให้บริการผู้โดยสารรวมกันมากกว่า 50 ล้านคน โดยไม่มีอุบัติเหตุที่ก่อให้เกิดการ
เสียชีวิตหรือการบาดเจ็บสาหัส **บีทีเอสซี**ตั้งใจเสมอมาในการใช้กฎระเบียบด้านความ
ปลอดภัยที่เคร่งครัดกับระบบ โดยรถไฟฟ้าทุกขบวนและสถานีรถไฟฟ้าทุกสถานีมีการติดตั้ง
อุปกรณ์สำหรับภาวะฉุกเฉิน นอกจากนี้ **บีทีเอสซี**มีคู่มือปฏิบัติการเกี่ยวกับ กฎระเบียบ และ
แนวทางการปฏิบัติสำหรับรองรับเหตุการณ์ฉุกเฉินให้แก่ผู้โดยสารทุกราย **บีทีเอสซี**ได้ทดลอง

ระบบเป็นระยะเวลา 6 เดือนก่อนเปิดให้บริการเดินรถอย่างเป็นทางการ เพื่อทดสอบให้แน่ใจว่าไม่มีข้อบกพร่องในระบบความปลอดภัย และตั้งแต่**บีทีเอสซี** ได้เปิดให้บริการเดินรถ **บีทีเอสซี** ได้จัดให้มีการอบรมพนักงานและชักซ้อมระบบความปลอดภัยอย่างสม่ำเสมอ

รถไฟฟ้าทุกขบวนได้มีการติดตั้งระบบป้องกันรถไฟฟ้าอัตโนมัติ (Automatic Train Protection: ATP) ซึ่งทำให้แน่ใจว่าระยะห่างระหว่างขบวนรถไฟฟ้าแต่ละขบวนอยู่ในระยะที่ปลอดภัยและควบคุมให้มีการใช้ความเร็วที่เหมาะสมตลอดเวลาที่รถไฟฟ้าปฏิบัติการ นอกจากนี้ ประต้อัตโนมัติของรถไฟฟ้ามีระบบป้องกันมิให้ผู้โดยสารได้รับบาดเจ็บ ในเหตุการณ์ฉุกเฉินผู้โดยสารสามารถสื่อสารกับพนักงานขับรถผ่านระบบอินเตอร์คอม และยังมีระบบวิทยุจากขบวนรถซึ่งสามารถสื่อสารกับศูนย์ควบคุมกลางได้ตลอดเวลา รถไฟฟ้าทุกขบวนมีอุปกรณ์ดับเพลิงติดตั้งอยู่ นอกจากนี้วัสดุหลักที่ใช้ในรถไฟฟ้าได้รับการทดสอบแล้วว่าไม่ติดไฟ ได้รับการออกแบบมาเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการลามของเปลวเพลิง หรือมีควันไฟที่วุ่นวายในกรณีเกิดอัคคีภัย อีกทั้งยังมีทางออกฉุกเฉินจากขบวนรถไฟฟ้าที่บริเวณส่วนต้นและท้ายขบวน

สถานีรถไฟฟ้าทุกสถานีได้รับการสร้างขึ้นโดยคำนึงถึงความปลอดภัยของผู้โดยสารเป็นหลัก และได้สร้างตามมาตรฐานความปลอดภัยอย่างเคร่งครัดรวมถึงได้มีการออกแบบให้มีทางออกฉุกเฉิน มีระบบกระจายเสียงสำหรับประกาศภาวะฉุกเฉิน ระบบป้องกันอัคคีภัยตามมาตรฐาน (National Fire Protection Association: NFPA) และมีการติดตั้งสายล่อฟ้า นอกจากนี้ทุกสถานียังติดตั้งระบบโทรทัศน์วงจรปิด ระบบควบคุมกลางสำหรับการควบคุมลิฟท์ และบันไดเลื่อนในสถานี ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักมีกล้องโทรทัศน์วงจรปิดมากกว่า 1,200 ตัว และระบบควบคุมจากศูนย์กลางสามารถควบคุมรถไฟฟ้า และประตูลิฟท์ในเหตุการณ์ฉุกเฉินได้

ขบวนรถไฟฟ้าได้รับการออกแบบมาเพื่อไม่ให้เกิดกรณีรถไฟฟ้าล่าช้าหรือดำเนินงานไม่ได้ มาตรฐานอันเป็นผลมาจากการขัดข้องด้านกระแสไฟฟ้าหรือเครื่องจักรกล มอเตอร์ขับเคลื่อนของรถไฟฟ้าที่มีกำลังสูงพอที่รถไฟฟ้าที่บรรทุกผู้โดยสารเต็มคันจะสามารถลาก หรือดันรถไฟฟ้าอีกคันที่บรรทุกผู้โดยสารเต็มขบวนไปยังสถานีที่ใกล้ที่สุดเพื่อทำการขนถ่ายผู้โดยสารลงได้เมื่อระบบเกิดเหตุขัดข้อง นอกจากนี้ เมื่อเกิดไฟฟ้าดับ รถไฟฟ้าจะมีระบบไฟฟ้าสำรองเพื่อให้ระบบที่เกี่ยวข้องกับความปลอดภัยยังทำงานต่อไปได้

2.3.15 ระบบป้องกันอัคคีภัย

เนื่องจากระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักเป็นระบบลอยฟ้า ผู้โดยสารจึงมีความเสี่ยงจากอาการบาดเจ็บจากอัคคีภัยหรือควันไฟต่ำกว่าระบบใต้ดิน ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักมีระบบป้องกันอัคคีภัยตามมาตรฐานของ NFPA โดยได้ติดตั้งระบบฉีดน้ำที่อาคารสำนักงานและศูนย์ซ่อมบำรุงต่างๆ และยังได้ทำการติดตั้งปั้มน้ำเพิ่มกำลังและถังเก็บน้ำสำรองด้วย **บีทีเอสซี** ยังได้ติดตั้งตู้ดับเพลิง (Fire Hose Cabinet) หัวจ่ายน้ำดับเพลิง พร้อมทั้งถังดับเพลิงชนิดมือถือตามจุดต่างๆ ของสถานี ทั้งนี้ ในบริเวณที่น้ำอาจทำให้อุปกรณ์ต่างๆ เสียหายได้ **บีทีเอสซี** ได้ติดตั้งอุปกรณ์ดับเพลิงชนิดก๊าซแทน นอกจากนี้ **บีทีเอสซี** ได้ติดตั้งระบบสัญญาณเตือนอัคคีภัย ทั้งที่ใช้มือดึงและอัตโนมัติไว้ทั่วบริเวณศูนย์ซ่อมรถ และตามสถานี

2.3.16 งานซ่อมบำรุง

ซีเมนส์เป็นผู้ให้บริการแก่**บีทีเอสซี**สำหรับงานซ่อมบำรุงต่างๆ ภายใต้**สัญญาซ่อมบำรุง** ซึ่งสัญญาซ่อมบำรุงจะหมดอายุในวันที่ 30 ธันวาคม 2557 อย่างไรก็ตาม **บีทีเอสซี**สามารถใช้สิทธิต่ออายุสัญญาดังกล่าวได้อีก 10 ปี ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขเดิม (ยกเว้นขอบเขตของการให้บริการและค่าธรรมเนียมการซ่อมบำรุง) โดยแจ้งความประสงค์ดังกล่าวให้**ซีเมนส์**ทราบเป็นหนังสือล่วงหน้าอย่างน้อย 12 เดือน ก่อนวันหมดอายุของ**สัญญาซ่อมบำรุง** โดย**บีทีเอสซี** และ**ซีเมนส์** จะต้องเข้าทำสัญญาฉบับใหม่ก่อนครบกำหนดอายุของสัญญาเดิมไม่น้อยกว่า 6 เดือน

ขอบเขตและกำหนดการซ่อมบำรุงจะถูกกำหนดไว้ล่วงหน้าตาม**สัญญาซ่อมบำรุง** และจะมีการวางแผนจัดเตรียมจำนวนขบวนรถไฟฟ้าให้เพียงพอกับการให้บริการผู้โดยสารปกติ นอกจากนี้ **บีทีเอสซี**มีกำหนดการปรับปรุงครั้งใหญ่ (Overhaul) ทุก 7-8 ปี โดยจะทยอยทำการซ่อมแซมรถไฟฟ้าเพื่อไม่ให้เกิดกระทบต่อการให้บริการ ทั้งนี้ การปรับปรุงครั้งใหญ่แต่ละรอบจะใช้เวลาประมาณ 2 ปี โดย**บีทีเอสซี**ได้จัดทำการปรับปรุงครั้งใหญ่ครั้งแรกเมื่อต้นปี 2549 ซึ่งแล้วเสร็จในปลายปี 2551

ขอบเขตการบริการซ่อมบำรุงพื้นฐานของ**ซีเมนส์** รวมถึงงานซ่อมบำรุงปกติทั่วไปและตรวจเช็คสภาพ (รวมถึงชิ้นส่วนอะไหล่ที่จำเป็น) งานซ่อมแซมความเสียหาย แต่ไม่รวมถึงความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำหรือละเว้นกระทำของ**บีทีเอสซี** พนักงาน ตัวแทน หรือคู่สัญญาของ**บีทีเอสซี** นอกจากนี้ **ซีเมนส์**ยังให้บริการซ่อมบำรุงแบบครั้งคราวสำหรับงานซ่อมบำรุงใหญ่และการเปลี่ยนอุปกรณ์ต่างๆ ตามแผนการที่วางไว้ และการให้บริการซ่อมบำรุงแบบฉุกเฉินสำหรับการเปลี่ยนอุปกรณ์ที่ไม่ได้มีการวางแผนไว้ล่วงหน้า ทั้งนี้ ขอบเขตการให้บริการภายใต้**สัญญาซ่อมบำรุง**นี้จะไม่ครอบคลุมถึงรถไฟฟ้าจำนวน 12 ขบวนที่สั่งซื้อเพิ่มเติมจาก**ซีอาร์ซี**ซึ่งพนักงานของ**บีทีเอสซี**จะทำหน้าที่เป็นผู้ให้บริการดูแลรักษาและซ่อมบำรุงรถไฟฟ้า 12 ขบวนที่สั่งซื้อเพิ่มเติมดังกล่าวเอง โดยตามสัญญาซื้อรถไฟฟ้าจำนวน 12 ขบวนดังกล่าว **ซีอาร์ซี**จะต้องทำการฝึกอบรมให้แก่พนักงานของ**บีทีเอสซี** สำหรับการจัดการและดูแลรักษาระบบต่างๆ ของรถไฟฟ้าให้เสร็จสิ้นภายใน 1 เดือนก่อนรับมอบรถไฟฟ้างวดแรก และการฝึกอบรมสำหรับการจัดการและดูแลรักษาใหญ่ (Overhaul) ภายในระยะเวลา 18 เดือน ภายหลังจากการรับมอบรถไฟฟ้างวดแรกแล้ว

ค่าบริการสำหรับการบริการซ่อมบำรุงพื้นฐานจะคิดแบบเหมาจ่ายโดยคำนวณจากระยะทางให้บริการของรถไฟฟ้าต่อขบวนที่อัตราที่กำหนด ซึ่งอาจเพิ่มขึ้นหากการให้บริการจริงมีระยะมากกว่า ค่าบริการชำระเป็นรายเดือน แต่ค่าบริการสำหรับการให้บริการแบบครั้งคราวและแบบฉุกเฉินจะคิดแยกต่างหากตามราคาที่**ซีเมนส์**เสนอและตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ใน**สัญญาซ่อมบำรุง** นอกจากนี้ **ซีเมนส์**ยังอาจคิดค่าบริการเพิ่มเติม หากในการให้บริการดังกล่าว **ซีเมนส์**มีความจำเป็นต้องจ้างผู้รับเหมาช่วง หรือเป็นการให้บริการนอกเวลาทำการปกติ หรือเป็นการให้บริการในเวลาทำการปกติ แต่เกินขอบเขตของ**สัญญาซ่อมบำรุง**

ภายใต้**สัญญาซ่อมบำรุง** หาก**บีทีเอสซี**ได้พิจารณาแล้วและเชื่อโดยมีเหตุอันควรว่า มีเหตุฉุกเฉินเกิดขึ้น หรือความปลอดภัยหรือความสามารถในการทำงานของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลักอยู่ในภาวะเสี่ยงอันตราย แต่**ซีเมนส์**ไม่สามารถให้บริการหรือละ

เว้นการให้บริการไม่ว่าด้วยสาเหตุใดๆ **บีทีเอส**สามารถแต่งตั้งผู้รับเหมารายอื่นเพื่อดำเนินการที่จำเป็นด้วยค่าใช้จ่ายของ**ซีเมนส์** นอกจากนี้ **ซีเมนส์**ต้องรับผิดชอบค่าเสียหาย (liquidated damages) ตามที่**สัญญาซ่อมบำรุง**กำหนด หาก**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร**ไม่สามารถปฏิบัติงานได้ตามเป้าหมายการให้บริการที่กำหนดไว้เป็นระยะเวลา 3 เดือน ค่าเสียหาย (liquidated damages) ตาม**สัญญาซ่อมบำรุง**จะถูกจำกัดไว้ไม่เกินร้อยละ 5 ของค่าบริการรายปี

บีทีเอสอาจบอกเลิก**สัญญาซ่อมบำรุง**ได้ หาก**บีทีเอส**เชื่อโดยมีเหตุอันควรว่า **ซีเมนส์**กระทำความผิดสัญญา

ซีเมนส์อาจบอกเลิก**สัญญาซ่อมบำรุง**ได้ หาก**บีทีเอส**ตกเป็นบุคคลล้มละลาย หรือไม่ชำระเงินที่มีได้มีข้อพิพาทภายในระยะเวลาที่**สัญญา**กำหนดให้แก่**ซีเมนส์**เหตุผิดสัญญา

2.3.17 การประกันภัย

บีทีเอส มีกรรมธรรม์ประกันวินาศภัยสำหรับ**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลัก** ประเภทที่ครอบคลุมความเสียหายที่เกิดต่อบุคคลที่สาม และความเสียหายที่เกิดจากสินค้า (General Third Party Liability and Product Liability Insurance) และประกันภัยความเสียหายต่อทรัพย์สินของ **บีทีเอส** ความเสียหายต่อเครื่องจักร และความเสียหายในกรณีธุรกิจหยุดชะงัก (Property “All Risks”, Machinery Breakdown and Business Interruption Insurance) ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดใน**สัญญาสัมปทาน** รวมทั้งมีประกันภัยสำหรับภัยจากการก่อการร้าย (Property Terrorism Insurance) โดย**บีทีเอส**มีนโยบายในการทำกรรมธรรม์ประกันภัยเหล่านี้อย่างต่อเนื่อง ยกเว้นประกันภัยสำหรับภัยจากการก่อการร้าย ซึ่งจะทำให้การประเมินสถานการณ์ปีต่อปี ทั้งนี้ผู้รับผลประโยชน์หลักตามกรรมธรรม์ประกันภัยในปัจจุบัน คือ กทม. และ **บีทีเอส** ทั้งนี้ ภายใต้**สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ บีทีเอส**จะต้องดำเนินการให้ได้มาซึ่งใบสลักหลัง (Endorsement) ของกรรมธรรม์ประกันภัยทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับ**ธุรกิจระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลัก** ซึ่งระบุให้**กองทุน**เป็นผู้รับประโยชน์ร่วม และผู้เอาประกันภัยร่วมตามกรรมธรรม์

รายละเอียดเกี่ยวกับวงเงินประกันภัยที่**บีทีเอส**ได้รับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีดังนี้

ประเภทของประกันภัย		วงเงินประกันภัย
1	1.1 ประกันภัยความเสียหายที่เกิดต่อบุคคลที่สาม (General Third Party Liability)	25,000,000 เหรียญสหรัฐ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์)
	1.2 ประกันความเสียหายที่เกิดขึ้นจากสินค้า (Product Liability)	25,000,000 เหรียญสหรัฐ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์และรวมกันทั้งหมด)
2	2.1 ประกันภัยความเสียหายต่อทรัพย์สิน (Property “All Risks”)	300,000,000 เหรียญสหรัฐ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์)
	2.2 ประกันภัยความเสียหายต่อเครื่องจักร (Machinery Breakdown)	25,000,000 เหรียญสหรัฐ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์)
	2.3 ประกันภัยในกรณีธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption)	
	(1) กรณีที่เกิดจาก 2.1 ข้างต้น	(1) 5,967,174,492 บาท (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์)
		(2) 25,000,000 เหรียญสหรัฐ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์)
วงเงินประกันภัยที่ระบุไว้ในข้อ 2.1 2.2 และ 2.3 จะมีวงเงินคุ้มครองย่อยจำนวน 20,000,000 เหรียญสหรัฐ สำหรับความเสียหายจากอุทกภัย		
3	ประกันภัยสำหรับภัยจากการก่อการร้าย (Property Terrorism)	5,000,000 เหรียญสหรัฐ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์และรวมกันทั้งหมดระหว่างระยะเวลาเอาประกันภัย)

ทั้งนี้ โปรดพิจารณาข้อมูลเกี่ยวกับการตกลงออกเงินล่วงหน้าเพื่อช่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ระหว่างบีทีเอสซีและกองทุนในกรณีที่บริษัทประกันจ่ายเงินประกันล่าช้าในหัวข้อ 2.7 “สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” ภายใต้หัวข้อย่อย “ประกันภัย”

บีทีเอสซีได้ว่าจ้างบริษัท เอออน (ประเทศไทย) จำกัด ดำเนินการตรวจสอบกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครเพื่อให้แน่ใจว่าได้รับความคุ้มครองที่เพียงพอ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับความเสียหาย ความพอเพียงทางการตลาด และเพื่อให้เป็นไปตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ บริษัท เอออน (ประเทศไทย) จำกัด ได้สรุปในรายงานว่า กรรมธรรม์ประกันภัยในปัจจุบันเป็นไปตามมาตรฐานของตลาดสำหรับประเภทและลักษณะของความเสียหาย รวมทั้งครอบคลุมความเสียหายสำคัญที่อาจเอาประกันได้ของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ตลอดจนส่วนต่อขยาย และเป็นไปตามข้อกำหนดของสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความเพียงพอของประกันภัย

บริษัทจัดการเห็นว่ากรรมธรรม์ประกันภัยในปัจจุบันมีความคุ้มครองเพียงพอต่อความเสียหายสำคัญที่อาจเกิดขึ้นกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร

ในการประกันภัยความเสียหายต่อทรัพย์สินและความเสียหายต่อเครื่องจักร **บีทีเอสซี**ได้จัดทำประกันภัยครอบคลุมทรัพย์สินต่างๆ ซึ่งมี มูลค่าที่ได้รับความคุ้มครองภายใต้กรรมธรรม์คือ 1,837 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (ประมาณ 56,226 ล้านบาท) ซึ่งประเมินโดยวิธีต้นทุนทดแทน (Replacement Cost) วงเงินประกันภัยความเสียหายต่อทรัพย์สินและความเสียหายต่อเครื่องจักร กำหนดไว้ที่ 300 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเหตุการณ์ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์) และ ขยายความคุ้มครองถึงเครื่องจักรหยุดชะงักในวงเงิน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเหตุการณ์ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์) ซึ่งวงเงินประกันนี้ สูงกว่าความเสียหายสูงสุดที่น่าจะเป็น (Maximum Foreseeable Loss) ที่ กลุ่ม บริษัท เอออน จำกัด ประเมินเหตุการณ์ รวมถึงภัยพิบัติต่างๆ ที่อาจทำให้เกิดความเสียหายร้ายแรง เช่น แผ่นดินไหว พายุเฮอริเคน ไฟไหม้ เป็นต้น

ส่วนประกันภัยในกรณีธุรกิจหยุดชะงักอันเนื่องมาจากความเสียหายต่อทรัพย์สินและเครื่องจักร **บีทีเอสซี**ได้จัดทำประกันภัยไว้ที่วงเงิน 5,967 ล้านบาท ซึ่งคำนวณจากประมาณการผลกำไรจากค่าโดยสารของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครใน 12 เดือน ข้างหน้าบวกกับค่าใช้จ่ายคงที่ โดยได้มีการขยายความคุ้มครองถึง กรณีธุรกิจหยุดชะงักอันเนื่องมาจากเครื่องจักรหยุดชะงักในวงเงิน 25 ล้านดอลลาร์สหรัฐต่อเหตุการณ์ (สำหรับแต่ละและทุกๆ เหตุการณ์)

บริษัท เอออน (ประเทศไทย) จำกัด ได้ให้ความเห็นว่า กรรมธรรม์ การประกันภัยดังกล่าว และการประกันภัยประกันภัยอื่นๆที่ **บีทีเอสซี**ได้จัดทำไว้ เพียงพอและครอบคลุมความเสียหายสำคัญ และเป็นไปตามมาตรฐานของตลาด ทั้งนี้ การต่อกรรมธรรม์ประกันภัยในอนาคตจะต้องได้รับการพิจารณาจากกองทุนด้วยว่ามีความเหมาะสมและเพียงพอ

บริษัท เอออน เป็นผู้ให้บริการชั้นนำระดับโลกในธุรกิจให้คำแนะนำการบริหารความเสี่ยง ประกันภัยและประกันภัยต่อ มีธุรกิจอยู่มากกว่า 120 ประเทศทั่วโลก และจำนวนพนักงานกว่า 62,000 คน โดยได้เริ่มให้บริการในประเทศไทยตั้งแต่ปี 2511 ในปัจจุบัน ด้วยบุคลากรที่มีความสามารถจำนวนมากกว่า 150 คน บริษัท เอออน เป็นหนึ่งในบริษัทที่ใหญ่ที่สุดในการให้คำแนะนำการบริหารความเสี่ยง ประกันภัย และประกันภัยต่อด้วยประสบการณ์ที่ยาวนาน บริษัท เอออน ได้ให้บริการแก่บริษัทชั้นนำในหลายอุตสาหกรรมทั่วโลก จนทำให้ได้รับรางวัลจากหลายอุตสาหกรรมว่าเป็นบริษัทที่ดีที่สุดในการให้คำปรึกษาด้านการบริหารความเสี่ยง ประกันภัย และประกันภัยต่อ

2.4 ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและราคาประเมิน

ราคาซื้อขายของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกจะไม่สูงกว่าจำนวนเงินที่กองทุนจะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรก ซึ่งกำหนดมูลค่าเสนอขายสูงสุดที่ 62,510.40 ล้านบาท ราคาสุดท้ายจะเป็นราคาที่กองทุนและบีทีเอสจะตกลงกันโดยพิจารณาถึงราคาประเมินของผู้ประเมินค่า (ทั้งนี้ ราคาเสนอขายสูงสุดนี้สูงกว่าราคาประเมินต่ำสุดประมาณร้อยละ 5.2) และสถานะของตลาดก่อนเข้าทำสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

2.5 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

2.5.1 สรุปรายงานการประเมินค่าของผู้ประเมินรายที่ 1

ผู้ประเมินรายที่ 1 : บริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด

สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในภาคผนวก 2 “รายงานการประเมินค่าของบริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด ฉบับย่อ” และสามารถขอรายงานการประเมินค่าฉบับเต็มจากบริษัทจัดการ

(1) ราคาประเมิน

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก มีมูลค่าเท่ากับ 61,000,000,000 บาท (หกหมื่นหนึ่งพันล้านบาทถ้วน) ทั้งนี้ประเมิน ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2556

(2) วิธีการที่ใช้ในการประเมินค่า

ผู้ประเมินรายที่ 1 ใช้วิธีคิดจากรายได้ เป็นวิธีหลักในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกในครั้งนี้ และใช้วิธีเปรียบเทียบข้อมูลตลาดเป็นวิธีที่สองเพื่อตรวจสอบความสมเหตุสมผลของข้อสรุปจากวิธีคิดจากรายได้

การประเมินมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีคิดจากรายได้นั้น ผู้ประเมินรายที่ 1 ได้วิเคราะห์ด้วยวิธีการประมาณการกระแสเงินสด และปรับลงด้วยอัตราคิดลดที่สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง โดยมีสมมติฐานในการประเมินค่าตามข้อ (3) ทำดังนี้

สำหรับวิธีเปรียบเทียบข้อมูลตลาดนั้น ผู้ประเมินรายที่ 1 ใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามบัญชี และวิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิเป็นตัวคูณเพื่อหามูลค่าธุรกิจของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก และได้เลือกบริษัท 3 บริษัทในอุตสาหกรรมการขนส่งระบบรางนอกเหนือจากบีทีเอส ที่มีลักษณะการดำเนินงานที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งได้แก่

ชื่อบริษัท	ธุรกิจ
SMRT Corporation Ltd.	เป็น Holding Company ให้บริการขนส่งหลายรูปแบบที่สำคัญในสิงคโปร์ บริษัทดำเนินงานแบ่งเป็นหกธุรกิจได้แก่ รถไฟ รถโดยสาร แท็กซี่ การให้เช่า การโฆษณา และบริการอื่น ๆ
ComfortDelGro Corporation Ltd.	เป็น Holding Company ให้บริการขนส่งทางบก ได้แก่ บริการรถโดยสารสาธารณะและรถโดยสารเช่า บริการรถไฟ บริการการตรวจสอบยานพาหนะและบริการอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
MTR Corporation Ltd.	ร่วมในการก่อสร้างและการดำเนินงานของขนส่งมวลชนรถไฟระบบในฮ่องกง

การประเมินตามวิธีคิดจากรายได้ ผู้ประเมินรายที่ 1 ประเมินได้มูลค่าเท่ากับ 61,000 ล้านบาท และตามวิธีเปรียบเทียบข้อมูลตลาด ประเมินได้มูลค่าเท่ากับ 70,450 ล้านบาท (มูลค่าเฉลี่ยของวิธีราคาต่อมูลค่าตามบัญชีซึ่งได้มูลค่า 75,200 ล้านบาท และ วิธีราคาต่อกำไรสุทธิซึ่งได้มูลค่า 65,700 ล้านบาท)

(3) สมมติฐานที่ใช้ในการประเมินค่าสำหรับวิธีคิดจากรายได้

ในการประเมินมูลค่าจากวิธีคิดจากรายได้ของ**ทรัพย์สินที่ลงทุนลงทุครั้งแรก** ผู้ประเมินรายที่ 1 ได้ศึกษาทางการเงินของธุรกิจระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายหลักภายใต้สัญญาสัมปทาน และรายงานประจำปี พ.ศ. 2553 2554 และ 2555 และงบการเงินระหว่างกาล 9 เดือน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ของ**บีทีเอสซี** และข้อมูลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น สัญญาสัมปทาน นอกจากนี้ ผู้ประเมินรายที่ 1 ยังใช้ประมาณการรายได้ซึ่งจัดเตรียมโดยบริษัท ชิสตร้า เอ็มวีเอ (ไทยแลนด์) จำกัด (“**เอ็มวีเอ**”) และการประมาณการของค่าใช้จ่ายและเงินทุนที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดเตรียมโดยบริษัท อินฟรา เอเชีย (ประเทศไทย) จำกัด (“**อินฟรา เอเชีย**”) ผู้ประเมินรายที่ 1 ได้ทำการศึกษาข้อมูลตลาดและวิเคราะห์สภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไปและนำไปใช้ในการประเมินความสามารถของธุรกิจที่ก่อให้เกิดรายได้ในอนาคต

ผู้ประเมินรายที่ 1 ประมาณการกระแสเงินสดโดยใช้ปีงบประมาณเริ่มต้น วันที่ 1 เมษายนของปีและสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคมของปีถัดไป โดยมีสมมติฐานว่ากระแสเงินสดในแต่ละปีเกิดขึ้นที่กลางปี (ใช้หลัก Mid-Year Convention) กระแสเงินสดดังกล่าวได้ถูกประมาณการจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทานคือ วันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2572 การประมาณการกระแสเงินสดนี้ ครอบคลุมเฉพาะระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 23.5 กิโลเมตรและมีสถานีรถไฟฟ้าจำนวน 23 สถานี ได้แก่ สายสุขุมวิท ระยะทาง 17 กิโลเมตรจากสถานีหมอชิตถึงสถานีอ่อนนุช และสายสีลม ระยะทาง 6.5 กิโลเมตรจากสถานีสนามกีฬาแห่งชาติถึงสถานีสะพานตากสิน

สมมติฐานหลักในประมาณการกระแสเงินสด มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(ก) **รายได้ค่าโดยสาร:** การประมาณการรายได้ค่าโดยสารขึ้นอยู่กับ 3 ปัจจัย ได้แก่ ค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ (effective fare) จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน และจำนวนวันทำการต่อปี ผู้ประเมินรายที่ 1 คาดว่าอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 3 ในปี พ.ศ. 2556 และลดลงไป

- ค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้เฉลี่ยคาดว่าจะอยู่ในช่วงตั้งแต่ 24.74 บาทต่อเที่ยว ถึง 39.97 บาทต่อเที่ยว ในช่วงปีงบประมาณ 2563 ถึง 2573
- ในปีงบประมาณ 2555 จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันประมาณ 541,637 คน คาดว่า จะเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนประมาณ 1.0 ล้านคน ในปีงบประมาณ 2563 เนื่องจากการคาดการณ์ว่าส่วนต่อขยายของระบบขนส่งมวลชนทางราง และพื้นที่ต่อเนื่องเสร็จสมบูรณ์

(ข) **ค่าใช้จ่ายและค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุน:** ประมาณการค่าใช้จ่ายและค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุนที่เกี่ยวข้องนั้น เป็นไปตามการประมาณการของ **อินฟรา เอเชีย** ซึ่งประกอบด้วย

- ค่าดำเนินการและซ่อมบำรุงรักษาประกอบด้วย
 - ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาประกอบด้วยค่าซ่อมบำรุงรักษาระบบราง รถไฟฟ้า ตู้รถไฟ และ ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ
 - ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเชิงป้องกันและแก้ไข ประกอบด้วย ค่าซ่อมบำรุงรักษาระบบราง รถไฟฟ้า ตู้รถไฟ ระบบอาณัติสัญญาณ ระบบไฟฟ้า ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ งานโยธา งานเครื่องกล งานอาคาร
 - ผลตอบแทนพนักงาน **บีทีเอสซี**
- ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร: ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร รวมถึง เงินเดือนและผลตอบแทนพนักงาน ค่าพลังงาน และ ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานทั่วไป
- **ค่าใช้จ่ายในการลงทุน:** เพื่อรองรับจำนวนผู้โดยสารที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตตามการประมาณการของ **เอ็มวีเอ บีทีเอสซี** มีแผนที่จะเพิ่มขบวนรถไฟฟ้าขนาด 4 ตู้โดยสารอีก 7 ขบวน (รวมทั้งสิ้น 28 ตู้) ในปี 2563 ทั้งนี้จะถูกปันส่วนให้ของกองทุนจำนวน 12 ตู้ คิดเป็น**ค่าใช้จ่ายลงทุน** สำหรับ**กองทุน**ทั้งสิ้น 800.5 ล้านบาท โดยคาดว่าจะแบ่งจ่ายระหว่างปี 2561 – 2564

หมายเหตุ ค่าใช้จ่ายและค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุนเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับ**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก**เท่านั้น ค่าใช้จ่ายส่วนกลางหรือค่าใช้จ่ายที่ไม่สามารถแบ่งตามการใช้งานจริงระหว่าง**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร**และ**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยาย** ได้มีการปันส่วนตามระยะทางจริงของเส้นทางในการให้บริการรถไฟฟ้าหรือจำนวนระยะทางที่รถไฟฟ้าแต่ละขบวนให้บริการจริงเป็นกิโลเมตร แล้วแต่กรณี

- (ค) **คำตอบแทนพิเศษ:** สำหรับคำตอบแทนพิเศษที่กองทุนตกลงจ่ายให้แก่บีทีเอสซีเพื่อเป็นการจูงใจในการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก ผู้ประเมินรายที่ 1 ใช้สมมติฐานว่าบีทีเอสซีดำเนินงานได้เท่ากับงบประมาณที่ตั้งไว้ จึงไม่มีคำตอบแทนพิเศษที่กองทุนจ่ายให้แก่บีทีเอสซี
- (ง) **อัตราคิดลด (Discount Rate):** ผู้ประเมินค่าต้องคำนวณอัตราคิดลดเพื่อที่จะใช้หามูลค่าปัจจุบันของผลตอบแทนทางเศรษฐกิจของ**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก** ผู้ประเมินรายที่ 1 ใช้อัตราคิดลดเท่ากับ ร้อยละ 9 โดยกำหนดอัตราคิดลดจาก
- ประเมินการค่าของทุนส่วนของผู้ถือหุ้น (Cost of Equity) หรือผลตอบแทน ที่ต้องการในส่วนของผู้ถือหุ้น โดยคำนวณจากการใช้เทคนิค CAPM Approach
 - ประเมินการค่าของทุนของหนี้ (Cost of Debt) มาจากการอ้างอิงถึงอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้ภาคเอกชน (Corporate Bond) ที่ระดับความน่าเชื่อถือ A ณ วันที่ประเมิน
 - สัดส่วนหนี้สินต่อทุนในระยะยาว (Debt to Equity Ratio) มาจากโครงสร้างทุนที่เหมาะสมในอุตสาหกรรม
 - การหาอัตราคิดลด หรือค่าของทุน (Cost of Capital) จะพิจารณาจากค่าถ่วงเฉลี่ยน้ำหนักของค่าของทุนส่วนของผู้ถือหุ้น และของหนี้ตามโครงสร้างเงินทุนของทรัพย์สินที่ประเมิน

2.5.2 สรุปรายงานการประเมินค่าของผู้ประเมินรายที่ 2

ผู้ประเมินรายที่ 2 : **บริษัท เอฟเอ็นเอเซีย แอดไวซอรี จำกัด** ซึ่งเป็นบริษัทที่ก่อตั้งในปี 2542 เพื่อดำเนินธุรกิจเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน โดยมีความเชี่ยวชาญเป็นพิเศษในการให้บริการด้านการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ทั้งนี้เอฟเอ็นเอเซียมีประสบการณ์ในการให้คำปรึกษาทางการเงินมากกว่า 40 โครงการ ซึ่งรวมถึง การให้คำปรึกษาแก่ธุรกิจระบบขนส่งมวลชนทางราง ธุรกิจโทรคมนาคม ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ธุรกิจอิเล็กทรอนิกส์ในประเทศเกาหลี ธุรกิจการบริการด้านการค้า ธุรกิจโฆษณา และธุรกิจเทคโนโลยี ทั้งนี้ลูกค้าของเอฟเอ็นเอเซียครอบคลุมทั้งบริษัทที่จดทะเบียน และไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในภาคผนวก 3 “รายงานการประเมินค่าของบริษัท เอฟเอ็นเอเซีย แอดไวซอรี จำกัด ฉบับย่อ” และสามารถขอรายงานการประเมินค่าฉบับเต็มจาก**บริษัท จัดการ**

(1) ราคาประเมิน

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก มีมูลค่าเท่ากับ 59,400,000,000 บาท (ห้าหมื่นเก้าพันสี่ร้อยล้านบาทถ้วน) ทั้งนี้ประเมิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2556

(2) วิธีการที่ใช้ในการประเมินค่า

ผู้ประเมินรายที่ 2 ใช้วิธีประเมินค่า 2 วิธีในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของ**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก**ในครั้งนี้ ซึ่งคือวิธีการประเมินมูลค่าจากรายได้ และวิธีประเมินมูลค่าจากราคาตลาด

ทั้งนี้ ผู้ประเมินรายที่ 2 ใช้มูลค่าที่ได้จากวิธีประเมินมูลค่าจากรายได้เป็นมูลค่ายุติธรรมของ **ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก**

การประเมินมูลค่ายุติธรรมด้วยวิธีการประเมินมูลค่าจากรายได้นั้น ผู้ประเมินรายที่ 2 ได้ประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตตลอดจนอายุสัมปทาน ด้วยวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (ไม่มีการปรับ Mid-Year Convention) โดยปรับลงด้วยอัตราต้นทุนเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักที่เกี่ยวข้อง โดยอาศัยสมมติฐานในการประเมินค่าตามข้อ (3) ทำดังนี้

สำหรับวิธีประเมินมูลค่าจากราคาตลาดนั้น ผู้ประเมินรายที่ 2 ใช้วิธีอัตราส่วนราคาต่อกำไร เป็นตัวคูณเพื่อหามูลค่าของธุรกิจ**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก** โดยเลือกบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรม การขนส่งระบบราง ซึ่งมีการดำเนินงานอยู่ในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ จากนั้นพิจารณาส่วนประกอบของรายได้แบ่งตามธุรกิจของแต่ละบริษัท จากการวิเคราะห์ ผู้ประเมินรายที่ 2 เลือกบริษัท SMRT Corporation Ltd. เป็นบริษัทที่นำมาเปรียบเทียบเนื่องจากมีร้อยละ 75.7 ของรายได้ (ในรอบปีบัญชีสิ้นสุดเดือน มีนาคม 2555) มาจากรายได้ค่าโดยสารของธุรกิจขนส่งมวลชนทางราง ซึ่งใกล้เคียงกับ**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกมากที่สุด**

การประเมินมูลค่ากิจการตามวิธีการประเมินมูลค่าจากรายได้ ผู้ประเมินรายที่ 2 ได้มูลค่า 59,400 ล้านบาท และตามวิธีประเมินมูลค่าจากราคาตลาดได้มูลค่าระหว่าง 59,100 ล้านบาท ถึง 69,800 ล้านบาท

(3) สมมติฐานที่ใช้ในการประเมินค่า

ผู้ประเมินรายที่ 2 ใช้ข้อมูลจาก **เอ็มวีเอ และ อินฟรา เอเชีย** เป็นสมมติฐานหลักในการประเมินค่า ประกอบกับผลการศึกษาข้อมูลตลาดและวิเคราะห์สภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไป

สมมติฐานหลักในประมาณการกระแสเงินสด มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(ก) รายได้ค่าโดยสาร: อ้างอิงจาก **เอ็มวีเอ** โดยมีสมมติฐานที่สำคัญดังนี้

- **จำนวนผู้โดยสาร** เติบโตตามความต้องการใช้งานระบบรถไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นตามแนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจ (GDP เติบโตร้อยละ 4.0 ถึงร้อยละ 6.0) แนวโน้มที่ผู้โดยสารให้ความสำคัญแก่เวลามากขึ้น อัตราค่าโดยสาร และการขยายโครงข่ายที่มีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น ทั้งนี้มีสมมติฐานว่ารัฐบาลมีแผนจะเปิดให้บริการรถไฟฟ้าสีเขียวซึ่งเชื่อมต่อโดยตรงกับโครงข่ายปัจจุบัน และสายสีชมพูซึ่งจะเชื่อมต่อกับส่วนต่อขยายสายสีเขียว และจะผ่านย่านแคราย-มีนบุรี ภายในปี 2560
- **อัตราค่าโดยสาร** ถูกปรับขึ้นทุกๆ 2 ปี ครั้งละร้อยละ 6.0 ซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานอัตราเงินเฟ้อที่ร้อยละ 3.0 โดยคาดว่าจะมีการปรับอัตราค่าโดยสารครั้งแรกภายในปี 2556

(ข) ค่าใช้จ่ายและรายจ่ายฝ่ายทุน: อ้างอิงจาก **อินฟรา เอเชีย** โดยมีสมมติฐานที่สำคัญดังนี้

- **ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมใหญ่และการเสริมสร้างประสิทธิภาพ (Maintenance and Overhaul & Reinforcement):** ค่า

บำรุงรักษาประกอบด้วย Preventative and Corrective Maintenance การเปลี่ยนอุปกรณ์ และการซ่อมแซมใหญ่ โดยการว่าจ้างบุคคลภายนอกและการดำเนินการเอง ค่าใช้จ่ายเหล่านี้จะเพิ่มขึ้นตามจำนวนรถที่เพิ่มขึ้น การใช้งานของรถ และอัตราเงินเฟ้อ

- **รายจ่ายด้านบุคลากร:** บีทีเอสซีมีรายจ่ายบุคลากรทางตรงประมาณร้อยละ 13 ถึงร้อยละ 16 และรายจ่ายบุคลากรทางอ้อมร้อยละ 6 ถึงร้อยละ 8
- **รายจ่ายด้านพลังงาน:** ร้อยละ 12 ถึงร้อยละ 14 ของรายจ่ายทั้งหมด โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 ถึงร้อยละ 5 ตลอดระยะเวลาสัมปทาน
- **รายจ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ:** อยู่ที่ประมาณร้อยละ 26 ถึงร้อยละ 33 ของรายจ่ายทั้งหมดซึ่งจะมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 ตลอดระยะเวลาสัมปทาน
- **รายจ่ายฝ่ายทุน:** ตามประมาณการจำนวนผู้โดยสารของเอ็มวีเอ บีทีเอสซีจำเป็นต้องเพิ่มรถอีกจำนวน 12 ตู้แก่รถไฟฟ้าสายหลักในปี 2563 เพื่อใช้ในการรองรับจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น ด้วยเงินลงทุนประมาณ 800.5 ล้านบาทซึ่งจะทยอยจ่ายใน 4 ปีบัญชี ตั้งแต่ปี 2561 ถึงปี 2564

(ค) **คำตอบแทนพิเศษ:** คาดว่ารายได้ค่าโดยสารสุทธิจะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในงบประมาณ

(ง) **อัตราส่วนลด (Discount Rate):** ผู้ประเมินรายที่ 2 ใช้อัตราส่วนลดเท่ากับร้อยละ 8.8 โดยกำหนดจาก

- ต้นทุนเงินทุนของหุ้นสามัญ (Cost of Equity) คำนวณจากการใช้เทคนิค CAPM Approach ที่ Beta เท่ากับ 1
- ต้นทุนของเงินกู้หลัก (Cost of Debt) มาจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของดอกเบี้ยหุ้นกู้ของบีทีเอสซี โดยพิจารณาประกอบกับอัตราดอกเบี้ยในการออกหุ้นกู้ใหม่ของบีทีเอสซี
- สัดส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt to Equity Ratio) มาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบีทีเอสซีเฉพาะระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชีแล้ว
- การหาอัตราส่วนลดพิจารณาจากต้นทุนเงินทุนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของค่าของต้นทุนเงินทุนของหุ้นสามัญ และต้นทุนของเงินกู้หลักตามสัดส่วนหนี้สินต่อทุนของบีทีเอสซีเฉพาะธุรกิจรถไฟฟ้าสายหลัก

2.5.3 ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน เห็นว่ารายงานการประเมินของผู้ประเมินทั้งสองราย มีความเหมาะสม เนื่องจากถูกจัดทำขึ้นด้วยวิธีที่เหมาะสมกับสภาพของสินทรัพย์ที่มีกระแสเงินสดในอนาคตเป็นระยะเวลาจำกัด 17 ปี และสมมติฐานเกี่ยวกับการคิดอัตราส่วนลดมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับสภาวะในปัจจุบัน ทั้งนี้บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและ

วิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ในรายงานการประเมินค่าและจากการสัมภาษณ์ผู้ประเมินรายที่ 1 ผู้ประเมินรายที่ 2 **เอ็มวีเอ** และ **อินฟรา เอเชีย**

การประมาณการรายได้ค่าโดยสารของผู้ประเมินทั้งสองราย อ้างอิงจากการประมาณการของ **เอ็มวีเอ** ทั้งค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้และจำนวนผู้โดยสาร โดยการประมาณการของรายได้ของ **เอ็มวีเอ** เป็นการประมาณการจำนวนผู้โดยสารและรายได้ค่าโดยสาร โดยใช้แบบจำลองของการเดินทางของประชากรในเขตพื้นที่กรุงเทพและปริมณฑล และได้คำนึงถึงข้อมูล เช่น ข้อมูลจำนวนผู้โดยสารประมาณการปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคและภูมิศาสตร์ประชากร แผนการเปิดให้บริการระบบรถไฟฟ้าอื่นๆ และ แผนที่จะปรับอัตราค่าโดยสาร เป็นต้น **เอ็มวีเอ** เป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เอ็มวีเอ คอนซัลแตนท์ที่ ก่อตั้งขึ้นในสหราชอาณาจักรมากกว่า 44 ปี และมีประสบการณ์ให้คำปรึกษาสำหรับโครงสร้างพื้นฐานโดยเฉพาะระบบขนส่งมวลชน และระบบการคมนาคมทุกประเภท เช่น ระบบขนส่งแบบรางและทางด่วน ในประเทศไทย จีน ฮองกง สิงคโปร์ อินเดีย มาเลเซีย เวียดนาม และ ฟิลิปปินส์ เป็นต้น

ในการประมาณการค่าใช้จ่ายและค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ทุน ผู้ประเมินทั้งสองรายใช้สมมติฐานจากการประมาณการของ **อินฟรา เอเชีย** ซึ่งใช้ข้อมูลจำนวนผู้โดยสารในแต่ละช่วงเวลาจาก **เอ็มวีเอ** ซึ่งประกอบด้วยจำนวนผู้โดยสารในช่วงชั่วโมงเร่งด่วน และนอกชั่วโมงเร่งด่วน ต่อทิศทางในแต่ละชั่วโมง เพื่อประมาณการเที่ยวรถ และจำนวนรถที่ต้องการ รวมไปถึงระยะเวลาการส่งซื้อรถ ประมาณการค่าซ่อมบำรุงที่สอดคล้องกับแผนการใช้รถ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าไฟฟ้า และค่าแรง **อินฟรา เอเชีย** เป็นบริษัทที่มีความเชี่ยวชาญในอุตสาหกรรมระบบขนส่งมวลชนโดยเฉพาะในทวีปเอเชีย โดยมีธุรกิจอยู่ในประเทศไทย กัมพูชา เวียดนาม อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ เกาหลีใต้ ฮองกง สิงคโปร์ ออสเตรเลีย อินเดีย คูบา อัฟริกาใต้ และยุโรป และมีประสบการณ์ในการให้คำปรึกษากับระบบขนส่งมวลชนทางรางในประเทศไทยหลายโครงการ ซึ่งรวมถึงระบบรถไฟฟ้าบีทีเอส ระบบรถไฟฟ้าใต้ดินเอ็มอาร์ที ระบบรถไฟแห่งประเทศไทย และโครงการระบบขนส่งมวลชนทางรางที่กำลังก่อสร้าง

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่า การที่ผู้ประเมินทั้งสองรายกำหนดอัตราคิดลดที่ร้อยละ 8.8 และ 9.0 เป็นอัตราที่สอดคล้องกับสภาพตลาดในปัจจุบัน รวมไปถึงเครดิตของ**บีทีเอสซี** ค่าความเสี่ยง และ สัดส่วนหนี้สินต่อทุนในระยะยาว เมื่อเทียบเคียงจากบริษัทในตลาดหลักทรัพย์ที่ประกอบกิจการประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน

นอกจากนี้ วิธีการประเมินมูลค่าของ**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก** ซึ่งผู้ประเมินทั้งสองรายใช้วิธีคิดจากรายได้ (ด้วยอัตราส่วนลดที่เกี่ยวข้อง) ในการคิดมูลค่าของกระแสเงินสดที่เหลืออยู่อีกประมาณ 17 ปีตาม**สัญญาสัมปทาน** เป็นวิธีการประเมินที่เหมาะสม เนื่องจากได้คำนึงถึงการเติบโตของ**รายได้สุทธิ** และการมีกระแสเงินสดเป็นระยะเวลาจำกัด อีกทั้งยังได้ใช้วิธีเปรียบเทียบข้อมูลตลาดเป็นวิธีที่สองเพื่อตรวจสอบความสมเหตุสมผลของมูลค่าที่ได้จากวิธีแรก

กรณณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการประเมินค่าในหัวข้อ 6 “มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน”

2.6 การบริหารจัดการและใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมและการประกันรายได้

เนื่องจากทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกเป็นรายได้สุทธิจากการดำเนินกิจการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร ซึ่งดำเนินงานและบริหารจัดการโดยบีทีเอสซี ดังนั้นกองทุนจึงไม่จำเป็นต้องมีการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินงานทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ หลังจากกองทุนเข้าซื้อรายได้สุทธิแล้ว กองทุนต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับรายได้สุทธิเอง โดยไม่มีการประกันรายได้ที่เกี่ยวกับรายได้สุทธิ

อย่างไรก็ดี หากมีการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติมอันเข้าลักษณะเป็นทรัพย์สินภายใต้ข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนจะต้องมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเป็นผู้ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากข้อจำกัดภายใต้ ประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งห้ามมิให้กองทุนประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง ดังนั้นในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 4.1.3 “สัญญากับบุคคลภายนอก”

2.7 สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

กองทุนจะเข้าทำสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิเพื่อซื้อรายได้สุทธิจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร รวมทั้งจะเข้าทำสัญญาและเอกสารดังที่ระบุไว้ในหัวข้อ 4.2 “สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง” และเอกสารอื่นใดที่จำเป็นเพื่อให้การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกสำเร็จลุล่วง โดยข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิโดยสรุป ได้แก่

คู่สัญญา	- บีทีเอสซี ในฐานะผู้ขาย และ - กองทุน ในฐานะผู้ซื้อ
ทรัพย์สินที่ซื้อขาย	ภายใต้เงื่อนไขความสำเร็จครบถ้วนของเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งคู่สัญญาอาจตกลงยกเว้นได้ บีทีเอสซี จะต้องขายและโอนรายได้สุทธิให้แก่กองทุน และกองทุนจะต้องซื้อและรับโอนรายได้สุทธิ ไม่เกินวันทำการของคู่สัญญาวันแรกหลังจากวันที่กองทุนออกหนังสือยืนยันว่าเงื่อนไขบังคับก่อนทั้งหมดที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (เว้นแต่ข้อที่ต้องทำให้สำเร็จในวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น) ได้สำเร็จครบถ้วนหรือมีการตกลงยกเว้นให้แล้ว หรือวันอื่นใดที่กองทุนและบีทีเอสซีจะได้ตกลงกัน (“วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น”)
เงื่อนไขบังคับก่อน	ตัวอย่างของเงื่อนไขบังคับก่อนวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น เช่น บีทีเอสซี และบีทีเอสจี ได้รับอนุมัติ และได้รับมอบอำนาจดำเนินการทั้งหมดที่เกี่ยวข้องที่ต้องได้รับการเข้าทำและปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนตามเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้องแล้ว การลงนามและทำให้สมบูรณ์ซึ่งเอกสารธุรกรรม (เว้นแต่สัญญาหลักหลังกรรมกรรมมีประกันภัย ซึ่งบีทีเอสซีต้องดำเนินการให้มีการลงนามและส่งมอบให้แก่กองทุนภายใน 30 วัน หลังจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น) กองทุนได้รับการจัดตั้งและจดทะเบียนตาม พรบ. หลักทรัพย์ และไม่มีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงเกิดขึ้น เป็นต้น

ราคาซื้อขาย	ราคาซื้อขายรายได้สุทธิ ให้คำนวณตามวิธีการคำนวณและข้อสมมติฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และกองทุนต้องชำระราคาเต็มจำนวนในวันทำการซื้อขายเสร็จสิ้น
ภาระหน้าที่หลักของบีทีเอสซี	- นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น บีทีเอสซีจะต้องจัดหาและนำส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุน โดยโอนรายได้สุทธิรายวันทั้งหมดไว้ในบัญชีรายได้ของกองทุนภายในเวลา 14.00 น. (ตามเวลาประเทศไทย) ของแต่ละวันทำการของคู่สัญญาถัดจากวันที่มีรายได้ค่าโดยสารเกิดขึ้น แต่ทั้งนี้ สำหรับการนำส่งรายได้สุทธิรายวันครั้งแรก ให้บีทีเอสซีนำส่งในวันทำการของคู่สัญญาถัดจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น - นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น บีทีเอสซีจะต้องนำฝากจำนวนเงินที่เท่ากับค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันไว้ในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ภายในเวลา 14.00 น. (ตามเวลาประเทศไทย) ของแต่ละวันทำการของคู่สัญญาถัดจากวันที่มีรายได้ค่าโดยสารเกิดขึ้น แต่ทั้งนี้ สำหรับการนำฝากจำนวนเงินที่เท่ากับค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันครั้งแรก ให้บีทีเอสซีนำฝากในวันทำการของคู่สัญญาถัดจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น - ในกรณีที่รายได้ค่าโดยสารที่เกิดขึ้นจากระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลักวันใดน้อยกว่าค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวัน บีทีเอสซีจะมีสิทธิหักค่าใช้จ่าย O&M สำหรับวันนั้นได้เฉพาะเท่าจำนวนรายได้ค่าโดยสารของวันดังกล่าว โดยค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวัน สำหรับวันนั้นในส่วนที่เหลือที่ไม่ได้นำฝากเข้าในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ของบีทีเอสซี จะนำไปรวมกับค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันของวันถัดไป เพื่อนำไปหักกับรายได้ค่าโดยสารที่เกิดขึ้นจนกว่าค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันรวมจะถูกนำส่งเข้าบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ของบีทีเอสซีครบถ้วน - นับตั้งแต่วันแรกของเดือนแต่ละเดือนตั้งแต่เดือนหลังจากเดือนที่วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นเกิดขึ้นเป็นต้นไป หากกองทุนยังไม่ได้มีจดหมายเรียกให้บีทีเอสซีชำระหนี้กรณีมีเหตุผิดนัดตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ บีทีเอสซีสามารถนำเงินในจำนวนที่เท่ากับจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับเดือนก่อนหน้าที่ฝากไว้ในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ออกจากบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ได้ เพื่อนำไปจ่าย ค่าใช้จ่าย O&M ตามที่อนุญาต - บีทีเอสซีต้องจัดส่งรายงานประจำวันแก่กองทุนและผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยเป็นรายงานประจำวันเกี่ยวกับจำนวนผู้โดยสาร/ผู้ใช้บริการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลักทั้งหมด รายได้ที่บีทีเอสซีได้รับทั้งหมดโดยแยกการเป็นรายได้ค่าโดยสารจากระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครหลัก และรายได้และเงินสดอื่นที่บีทีเอสซีได้รับจากระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครส่วนต่อขยาย โครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และโครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จที่บีทีเอสซี หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี

	(แล้วแต่กรณี) ได้เข้าทำหรือจะเข้าทำสัญญาหรือดำเนินการหรือจะดำเนินการ (ถ้ามี) ตรวจพบว่าที่รายได้ดังกล่าวไม่สามารถจัดเก็บแยกต่างหากได้จากรายได้สุทธิ จำนวนรายได้สุทธิที่โอนไปยังบัญชีรายได้ของกองทุน จำนวนค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันที่โอนไปยังบัญชีค่าใช้จ่าย O&M และจำนวนค่าธรรมเนียมที่จ่ายให้แก่ บีเอสเอส ตามสัญญา BSS - หากจำนวนรายได้สุทธิตายวันที่บีทีเอสซีส่งมอบให้แก่กองทุนในเดือนใดมีจำนวนน้อยกว่าจำนวนรายได้สุทธิตายวันที่แสดงไว้ในรายงานประจำวันของเดือนนั้นรวมกัน บีทีเอสซีจะต้องส่งมอบเงินจำนวนที่ขาดของเดือนนั้นให้แก่กองทุนภายใน 15 วันถัดจากวันสิ้นเดือนของเดือนนั้น - บีทีเอสซีจะต้องจัดทำงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M แสดงค่าใช้จ่าย O&M ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับแต่ละรอบปีบัญชี และจัดทำเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปีโดยแสดงรายได้ค่าโดยสารสุทธิที่คาดว่าจะได้รับสำหรับแต่ละรอบปีบัญชี และนำส่งแก่กองทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดก่อนวันเริ่มต้นรอบปีบัญชีแต่ละปี (เว้นแต่งบประมาณค่าใช้จ่าย O&M และเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปีสำหรับรอบปีบัญชีแรกนับแต่วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นซึ่งบีทีเอสซีต้องนำส่งให้กองทุนในฐานะที่เป็นหนึ่งในเอกสารเงื่อนไขบังคับก่อนภายในวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น) โดยงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M และเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปีจะต้องได้รับความเห็นชอบจากกองทุน หากร่างงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M หรือร่างเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปีสำหรับปีบัญชีใดไม่ได้รับความเห็นชอบจากกองทุนก่อนวันแรกของปีบัญชานั้น คู่สัญญาตกลงให้ผู้เชี่ยวชาญซึ่งกองทุนและบีทีเอสซีจะได้คัดเลือกร่วมกันเป็นผู้กำหนดงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M หรือเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปี (แล้วแต่กรณี) สำหรับปีบัญชานั้น โดยระหว่างการดำเนินการดังกล่าว ให้ใช้งบประมาณค่าใช้จ่าย O&M หรือเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปี (แล้วแต่กรณี) ของรอบปีบัญชีก่อนหน้า - ณ สิ้นไตรมาสของแต่ละไตรมาส บีทีเอสซีจะต้องจัดส่งสำเนาใบแจ้งหนี้และเอกสารประกอบแสดงค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงที่บีทีเอสซีได้ชำระไปในระหว่างช่วงไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ เพื่อให้มีการกระทบยอดระหว่างค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสนั้นกับจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันที่บีทีเอสซีได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิตายวันให้แก่กองทุนในช่วงไตรมาสนั้น ในกรณีที่ค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับช่วงไตรมาสนั้นน้อยกว่าจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับช่วงไตรมาสนั้นที่บีทีเอสซีได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิตายวันให้แก่กองทุน บีทีเอสซีจะชำระคืนส่วนที่เกินให้แก่กองทุนภายใน 5 วันทำการของคู่สัญญาหลังจากที่กองทุนได้ตรวจทานค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสนั้นเสร็จสิ้น ส่วนในกรณีที่ค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับช่วงไตรมาสนั้นมากกว่าจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับช่วงไตรมาสนั้นที่บีทีเอสซีได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิตายวันให้แก่กองทุน หากค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริง
--	--

	สำหรับไตรมาสนั้นเมื่อรวมกับจำนวนค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในทุกไตรมาสก่อนหน้าสำหรับปีที่เกี่ยวข้อง ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M ของรอบเวลาทุกไตรมาสก่อนหน้าสำหรับปีที่เกี่ยวข้องจนถึงไตรมาสที่รวมกัน กองทุนจะชำระคืนส่วนที่ขาดในไตรมาสนั้นๆ ให้แก่บีทีเอสซี ภายใน 5 วันทำการของคู่สัญญาหลังจากที่กองทุนได้ตรวจทานค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสที่เสร็จสิ้น ทั้งนี้ การตรวจทานค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละไตรมาสโดยกองทุน จะต้องทำให้เสร็จภายใน 15 วันหลังจากที่ได้รับสำเนาใบแจ้งหนี้และเอกสารประกอบแสดงค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงครบถ้วน แต่ในกรณีที่ค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสที่เกินกว่าจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับช่วงไตรมาส และค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสเมื่อรวมกับจำนวนค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในทุกไตรมาสก่อนหน้าสำหรับปีที่เกี่ยวข้อง เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M ของรอบเวลาทุกไตรมาสก่อนหน้าสำหรับปีที่เกี่ยวข้องจนถึงไตรมาสที่รวมกัน จะมีการจ่ายส่วนที่ขาดในไตรมาสนั้นๆ ให้แก่บีทีเอสซีได้ ก็ต่อเมื่อกองทุน (หรือกรรมการอย่างน้อยสองคนของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ) หรือผู้เชี่ยวชาญที่กองทุนและบีทีเอสซีร่วมกันแต่งตั้ง (ในกรณีที่กองทุนหรือกรรมการอย่างน้อยสองคนของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อไม่ให้ความยินยอม) ได้ให้ความยินยอม ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขและขั้นตอนที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ - บีทีเอสซีตกลงให้สิทธิกองทุนในการร่วมบริหารการจัดการกิจการของบีทีเอสซีผ่านกระบวนการดังต่อไปนี้ (ก) กองทุนมีสิทธิเสนอชื่อแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งในสามของกรรมการทั้งหมดของบีทีเอสซี และ (ข) กองทุนมีสิทธิเสนอชื่อบุคคลหนึ่งคนเข้าสังเกตการณ์ในการประชุมของคณะกรรมการที่ปรึกษาภายใต้สัญญาสัมปทาน (หาก กทม. ไม่ขัดข้อง) - บีทีเอสซีจะต้องจัดส่งให้แก่กองทุนหรือจัดให้กองทุนสามารถเข้าถึงข้อมูลของบีทีเอสซี อันได้แก่ งบการเงิน บัญชี บันทึกข้อมูล หรือข้อมูลอื่นใดที่จำเป็นหรือเป็นประโยชน์สำหรับการควบคุมและการจัดเก็บรายได้สุทธิ และติดตามการดำเนินงานของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร - บีทีเอสซีจะต้องรับผิดชอบภาษีธุรกิจเฉพาะที่กองทุนอาจต้องเสียเนื่องจากการได้รับรายได้สุทธิภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยหน้าที่ของบีทีเอสซีดังกล่าวจะสิ้นสุดลงเมื่อกองทุนไม่มีหน้าที่ต้องเสียภาษีธุรกิจเฉพาะดังกล่าวแล้ว
สิทธิในการซื้อ (Right to	บีทีเอสซีตกลงให้สิทธิโดยเพิกถอนมิได้ แก่กองทุนดังนี้ - (ก) สิทธิของกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์

Purchase) และ สิทธิในการ ปฏิเสธเป็นราย แรกที่จะซื้อ (Right of first refusal)	กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนของบีทีเอสซีหรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซีที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด และ (ข) ในกรณีที่บีทีเอสซีหรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก สิทธิในการ ปฏิเสธเป็นรายแรกที่ซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ ที่เกี่ยวกับ โครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่ม ดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จที่ บีทีเอสซีหรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ได้เข้าทำหรือจะเข้าทำสัญญา หรือดำเนินการหรือจะดำเนินการโครงการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวซึ่งรวมถึงโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โดยโครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ แล้วเสร็จ หมายความว่ารวมถึงสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาว และ สัญญาที่ได้ต่ออายุสัญญาสัมปทานใดๆ (ถ้ามี) ด้วย - สำหรับกรณีที่กองทุนใช้สิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) ราคาซื้อขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนเกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดนั้นต้องมีการเจรจาตกลงกันโดยสุจริตระหว่างกองทุนและบีทีเอสซีและ/หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี หากตกลงราคาซื้อขายไม่ได้ ให้คู่สัญญา ร่วมกันแต่งตั้งผู้ประเมินค่าเพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมของทรัพย์สินดังกล่าวและ ปฏิบัติตามขั้นตอนและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ ในกรณีที่ราคาซื้อขายตามผู้ประเมินค่าประเมินได้ ให้อัตราผลตอบแทนต่อปี ที่บีทีเอสซีหรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ควรจะได้รับในฐานะผู้ถือหุ้น ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีระยะเวลาครบกำหนด 10 ปีตามที่ ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (หรือองค์กรอื่นที่เทียบเท่า) ณ หรือ ใน เวลาใกล้เคียงกับวันคำนวณราคาซื้อขาย บวกด้วย ร้อยละ 3 (“อัตราผลตอบแทน ขั้นต่ำ”) กองทุนมีสิทธิ (แต่ไม่มีหน้าที่) ที่จะซื้อรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนเกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด ดังกล่าวจากบีทีเอสซี หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ในราคาที่ให้ อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ทั้งนี้ การคำนวณอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำข้างต้นให้ เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ภายใน 30 วันหลังจากที่ผู้ประเมินค่าได้กำหนดราคาซื้อขายของรายได้ สิทธิ สิทธิ ประโยชน์ กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนเกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าว กองทุนและบีทีเอสซีและ/หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซีจะแจ้ง ต่อกันให้ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรว่าประสงค์จะทำการซื้อขายรายได้ สิทธิ สิทธิ ประโยชน์ กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนเกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวระหว่างกันหรือไม่ หากในเวลา 30 วันดังกล่าว บีทีเอสซีและ/ หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซีแจ้งเป็นหนังสือต่อกองทุนว่าบีทีเอสซีและ/หรือบริษัท ย่อยของบีทีเอสซีประสงค์จะเจรจากับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระเพื่อเสนอขาย รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนเกี่ยวกับ โครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอก บีทีเอสซีและ/หรือ
---	---

	บริษัทย่อยของบีทีเอสอาจดำเนินการเจรจากับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระนั้นได้ ภายใน 60 วัน หลังจากผู้ประเมินค่ากำหนดราคาซื้อขายของรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวเพื่อเสนอขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอกนั้นในราคาที่สูงกว่าราคาประเมินของผู้ประเมินค่าได้ โดยหากภายในระยะเวลา 60 วันดังกล่าว บีทีเอสและ/หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสได้รับข้อเสนอที่แน่นอนจากบุคคลภายนอกดังกล่าวว่าจะซื้อรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดในราคาที่สูงกว่าราคาประเมินของผู้ประเมินค่า บีทีเอสและ/หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสจะต้องแจ้งให้กองทุนทราบถึงข้อเสนอที่แน่นอนของบุคคลภายนอกดังกล่าว และให้สิทธิกองทุนในการซื้อรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวในราคาเดียวกัน ทั้งนี้ หากกองทุนปฏิเสธที่จะใช้สิทธิซื้อดังกล่าว บีทีเอสและ/หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสจะต้องขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอกที่มาเสนอซื้อนั้นภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของข้อเสนอที่แน่นอนของบุคคลภายนอกดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายใน 120 วันนับจากวันที่บีทีเอสและ/หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสได้รับคำปฏิเสธจากกองทุน หากการขายไม่เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 120 วันดังกล่าวหรือบีทีเอสและ/หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสไม่แจ้งข้อเสนอที่แน่นอนของบุคคลภายนอกให้กองทุนทราบภายใน 60 วัน หลังจากผู้ประเมินค่ากำหนดราคาซื้อขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าว กองทุนจะมีสิทธิซื้อรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวในราคาซื้อขายตามที่ผู้ประเมินค่าประเมินได้ ซึ่งต้องเป็นราคาที่ให้อัตราผลตอบแทนกับบีทีเอสหรือบริษัทย่อยของบีทีเอส (แล้วแต่กรณี) ไม่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ทั้งนี้ การใช้สิทธิในการซื้อหรือสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายการแรกที่จะซื้อ และกระบวนการที่เกี่ยวข้องจะต้องดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ - สำหรับกรณีที่กองทุนใช้สิทธิในการปฏิเสธเป็นรายการแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) ราคาซื้อขายของรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จที่บีทีเอสหรือบริษัทย่อยของบีทีเอส (แล้วแต่กรณี) ได้เข้าทำหรือจะเข้าทำสัญญาหรือดำเนินการหรือจะดำเนินการโครงการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวซึ่งรวมถึงโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดนั้น จะต้องเท่ากับราคาที่บุคคลภายนอกเสนอซื้อจากบีทีเอสและ/หรือบริษัทย่อยของ
--	--

	บีทีเอสซี - ทั้งนี้ ระยะเวลาที่กองทุนสามารถใช้สิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) และสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรก (Right of First Refusal) ดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ คือ 20 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น ทั้งนี้ หากเกิดกรณีผิดนัดตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิขึ้นและกองทุนได้มีเจตนาหมายเรียกให้ชำระหนี้กรณีมีเหตุผิดนัดตามสัญญา กองทุนจะไม่มีสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) ในรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการใดๆ ที่บีทีเอสซีและ/หรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี ได้เข้าทำ ได้มา หรือเข้าลงทุนภายหลังจากที่กองทุนได้มีเจตนาหมายเรียกให้ชำระหนี้กรณีมีเหตุผิดนัดตามสัญญาดังกล่าว เว้นแต่รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดซึ่งกองทุนสามารถใช้สิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) และ/หรือ สิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) จนกว่าจะสิ้นกำหนดระยะเวลา 20 ปีข้างต้น
หน้าที่หลักของกองทุน	- หากจำนวนรายได้สุทธิตายวันที่บีทีเอสซีส่งมอบให้แก่กองทุนในเดือนใดมีจำนวนมากกว่าจำนวนรายได้สุทธิตายวันที่แสดงไว้ในรายงานประจำวันของเดือนนั้นรวมกัน กองทุนจะต้องคืนจำนวนเงินที่เกินของเดือนนั้นให้แก่บีทีเอสซีภายใน 15 วันถัดจากวันสิ้นเดือนของเดือนนั้น - ณ สิ้นไตรมาสของแต่ละไตรมาส บีทีเอสซีจะมีการกระทบยอดระหว่างค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงกับจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันที่บีทีเอสซีได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิตายวันที่ให้แก่กองทุนในช่วงไตรมาสนั้น กรณีที่ค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับช่วงไตรมาสนั้นมากกว่าจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับช่วงไตรมาสนั้นที่บีทีเอสซีได้หักไว้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิตายวันที่ให้แก่กองทุน และหากค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสนั้นเมื่อรวมกับจำนวนค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในทุกไตรมาสก่อนหน้านี้สำหรับปีที่เกี่ยวข้อง ไม่เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M ของรอบเวลาทุกไตรมาสก่อนหน้านี้สำหรับปีที่เกี่ยวข้องจนถึงไตรมาสนั้นรวมกัน กองทุนจะจ่ายส่วนที่ขาดในไตรมาสนั้นๆ ให้แก่บีทีเอสซีภายใน 5 วันทำการของคู่สัญญาหลังจากที่กองทุนได้ตรวจทานค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสนั้นเสร็จสิ้น ทั้งนี้ การตรวจทานค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละไตรมาสโดยกองทุน จะต้องทำให้เสร็จภายใน 15 วันหลังจากที่ได้รับสำเนาใบแจ้งหนี้และเอกสารประกอบแสดงค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงครบถ้วน แต่ถ้าค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับช่วงไตรมาสนั้นเกินกว่าจำนวนรวมของค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับช่วงไตรมาสนั้นและค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงสำหรับไตรมาสนั้นเมื่อรวมกับจำนวนค่าใช้จ่าย O&M ที่เกิดขึ้นจริงในทุกไตรมาสก่อนหน้านี้สำหรับปีที่เกี่ยวข้อง เกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนงบประมาณค่าใช้จ่าย O&M ของรอบเวลาทุกไตรมาสก่อนหน้านี้สำหรับปีที่เกี่ยวข้องจนถึงไตรมาสนั้นรวมกัน กองทุนจะจ่ายส่วนที่ขาดในไตรมาสนั้นๆ ให้แก่บี

	ทีเอสซีได้ ก็ต่อเมื่อกองทุน (หรือกรรมการอย่างน้อยสองคนของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ) หรือผู้เชี่ยวชาญที่กองทุนและบีทีเอสซีร่วมกันแต่งตั้ง (ในกรณีที่กองทุนหรือกรรมการอย่างน้อยสองคนของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อไม่ให้ความยินยอม) ได้ให้ความยินยอม ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขและขั้นตอนที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ - ตราบเท่าที่ไม่มีเหตุผิดนัดผิดสัญญาภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิที่จะกระทบความสามารถของบีทีเอสซีในการนำส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุนเกิดขึ้น กองทุนตกลงชำระค่าตอบแทนพิเศษให้แก่บีทีเอสซีในอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 13.2.10 “ค่าตอบแทนพิเศษ”
บัญชีและการจัดส่งเงินที่เกี่ยวข้อง	บัญชีที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ จะได้แก่บัญชีดังต่อไปนี้ (1) บัญชีผู้ขาย (Seller's Account) ซึ่งบีทีเอสซีจะเป็นผู้เปิดและดำรงไว้เพื่อรับเงินที่ได้จากการขายรายได้สุทธิ (2) บัญชีหุ้นกู้บีทีเอสซี (Baht Debentures Fund Account) ซึ่งบีทีเอสซีจะเป็นผู้เปิดและดำรงไว้กับธนาคารผู้ออกหนังสือค้ำประกันเพื่อเก็บเงินบางส่วนที่ได้จากการขายรายได้สุทธิไว้เพื่อสำรองการชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยของบีทีเอสซีภายใต้หุ้นกู้บีทีเอสซี โดยบีทีเอสซีตกลงที่จะดำรงเงินในจำนวนที่ไม่น้อยกว่าจำนวนเงินต้นและดอกเบี้ยของบีทีเอสซีที่คงค้างภายใต้หุ้นกู้บีทีเอสซี ไว้ในบัญชีหุ้นกู้บีทีเอสซี (Baht Debentures Fund Account) หรือนำเงินในบัญชีดังกล่าวไปลงทุนในเงินฝาก บัตรเงินฝาก ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตั๋วแลกเงิน หรือตราสารอื่นใดที่ออกโดยธนาคารหรือสถาบันการเงินที่ธนาคารผู้ออกหนังสือค้ำประกันยอมรับ โดยบีทีเอสซีจะสามารถเบิกจ่ายเงินจากบัญชีนี้หรือถอนตราสารลงทุนดังกล่าวออกมาเป็นเงินสดได้เฉพาะเพื่อการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยของบีทีเอสซีที่คงค้างภายใต้หุ้นกู้บีทีเอสซี และ/หรือ เพื่อการซื้อคืนหรือไถ่ถอนหุ้นกู้บีทีเอสซีไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนเท่านั้น (3) บัญชีรายได้ของกองทุน (IFF Revenue Accounts) ซึ่งกองทุนจะเป็นเปิดไว้เพื่อรับรายได้สุทธิ และเพื่อวัตถุประสงค์อื่น ๆ ของกองทุน เช่น รับเงินประกันภัยที่ได้รับเนื่องจากความเสียหายที่มีการเรียกร้องสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัย โดยนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นบีทีเอสซีจะต้องโอนรายได้สุทธิรายวันทั้งหมดไว้ในบัญชีรายได้ของกองทุนภายในเวลา 14.00 น. (ตามเวลาประเทศไทย) ของแต่ละวันทำการของคู่สัญญาถัดจากวันที่มีรายได้ค่าโดยสารเกิดขึ้น (4) บัญชีค่าใช้จ่าย O&M (O&M Costs Account) ซึ่งบีทีเอสซีจะเป็นผู้เปิดไว้เพื่อรับฝากจำนวนเงินที่เท่ากับค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวัน โดยบีทีเอสซีจะฝากจำนวนเงินที่เท่ากับค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันไว้ในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ภายในเวลา 14.00 น. (ตามเวลาประเทศไทย) ของแต่ละวันทำการของคู่สัญญาถัดจากวันที่มีรายได้ค่าโดยสารเกิดขึ้น โดยนับตั้งแต่วันแรกของเดือนแต่ละเดือนตั้งแต่เดือนหลังจากเดือนที่วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นเกิดขึ้นเป็นต้นไป หาก

	กองทุนยังมิได้มีเจตนาหมายเรียกให้บีทีเอสซีชำระหนี้เมื่อมีเหตุผิวนัดตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ บีทีเอสซีสามารถนำเงินในจำนวนที่เท่ากับค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวันสำหรับเดือนก่อนหน้าที่ฝากไว้ในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ออกจากบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ได้
ประกันภัย	- บีทีเอสซีตกลงทำประกันตามที่ทำเป็นปกติและประกันอื่นใดซึ่งตามทางปฏิบัติในระดับของทักษะ การตรวจสอบ ความรอบคอบ และการประเมินที่สามารถคาดหมายได้อย่างเป็นปกติและสมเหตุสมผลจากบุคคลที่มีทักษะและประสบการณ์ซึ่งกระทำการโดยสุจริตและประกอบธุรกิจคล้ายคลึงกับบีทีเอสซีภายใต้สถานการณ์และสภาวะที่คล้ายคลึงกันหรือเทียบเท่าซึ่งจะจัดให้มี รวมถึงประกันความรับผิดชอบการ และตกลงว่าจะคงไว้ซึ่งประกันดังกล่าวตลอดเวลา - บีทีเอสซีตกลงเป็นผู้รับผิดชอบชำระค่าเสียหายใดๆ ที่เกินไปกว่าส่วนที่ประกันคุ้มครอง ทั้งนี้ เฉพาะส่วนของความเสียหายที่เกิดจากความจงใจ หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงของบีทีเอสซี - กองทุนตกลงเป็นผู้รับผิดชอบชำระค่าเสียหายและความสูญเสียใดๆ ที่เกิดขึ้นแก่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก ในส่วนที่ (ก) เกินไปกว่าวงเงินประกัน (ข) เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ที่ไม่ได้รับความคุ้มครอง และ (ค) กรรมธรรม์ประกันภัยยกเว้นหรือไม่ครอบคลุม และตราบเท่าที่ความเสียหายหรือความสูญเสียดังกล่าวมิได้เกิดจากความจงใจหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงของบีทีเอสซี ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ แต่ไม่ว่าในกรณีใดๆ หน้าที่ของกองทุนในการรับผิดชอบชำระค่าเสียหายและความสูญเสียใดๆ ที่เกิดขึ้นแก่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครจะสิ้นสุดลงในวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน - ในกรณีที่บริษัทประกันจ่ายเงินประกันล่าช้า บีทีเอสซีตกลงจะจ่ายเงินล่วงหน้าเพื่อการช่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้น สำหรับจำนวนห้าสิบล้านบาทแรก และกองทุนจะจ่ายส่วนที่เกินห้าสิบล้านบาทโดยไม่ล่าช้า - ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม หากบีทีเอสซีได้จ่ายเงินล่วงหน้า กองทุนจะต้องชำระคืนเงินที่บีทีเอสซีจ่ายล่วงหน้าไปนั้น ภายในระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่าย O&M
เรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และ ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings)	กิจกรรมที่เป็นเรื่องสงวนไว้เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 10.1.4 “วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่บีทีเอสซีตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)” ตัวอย่างของกิจกรรมที่บีทีเอสซีห้ามกระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) เช่น - การลงทุนในธุรกิจใหม่ (เว้นแต่การลงทุนในธุรกิจใหม่โดยบริษัทย่อยของบีทีเอสซี โดยใช้กระแสเงินสดคงเหลือของบีทีเอสซี (นอกเหนือไปจากรายได้สุทธิ) เงินที่ได้จากทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อ หรือเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนซึ่งการลงทุนดังกล่าวได้รับ

	ความเห็นชอบจากกองทุน) - การลดทุน (เว้นแต่การลดทุนนั้นไม่ทำให้ทุนจดทะเบียนของ บีทีเอสซี ต่ำกว่าที่กำหนดไว้ใน สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ) - การเพิ่มทุน (เว้นแต่การออกหุ้นใหม่ของ บีทีเอสซี ซึ่งไม่ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ บีทีเอสซี ลดลงและต้องมีการจำหน่ายหุ้นดังกล่าวกับกองทุน) - การแก้ไขข้อกำหนดของ สัญญาสัมปทาน หรือข้อกำหนดที่เป็นสาระสำคัญของ สัญญาโครงการอื่นหรือสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาว - การยกเลิก สัญญาสัมปทาน - การก่อหนี้ในจำนวนที่มากกว่าจำนวนหรือมีใช้ประเภทที่อนุญาตไว้ - การลดอัตราค่าโดยสารในส่วน of ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก เว้นแต่เป็นการกระทำตามข้อกำหนดใน สัญญาสัมปทาน - การก่อหนี้ประกันหรือภาระติดพันเหนือทรัพย์สินของ บีทีเอสซี (เว้นแต่การก่อหนี้ประกันตาม เอกสารธุรกรรม การก่อหนี้ประกันหรือภาระติดพันเหนือทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อบางประเภท) - การจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ (เว้นแต่ทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อบางประเภท โดยเป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดใน สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ) เป็นต้น ทั้งนี้ บีทีเอสซี จะกระทำเรื่องสงวนไว้หรือเรื่องที่ห้ามข้างต้นได้ก็ต่อเมื่อ (1) ในกรณีที่ บีทีเอสซี เป็นเรื่องสงวนไว้ บีทีเอสซี จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของ บีทีเอสซี โดยมีเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ บีทีเอสซี ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ (โดยหนึ่งในสามของกรรมการของ บีทีเอสซี เป็นบุคคลที่กองทุนเสนอชื่อ) นอกจากนี้ ตราบเท่าที่กฎหมายอนุญาตให้กำหนดได้ ข้อบังคับของ บีทีเอสซี จะต้องกำหนดให้การเข้าทำเรื่องสงวนไว้จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของ บีทีเอสซี ในลักษณะที่ต้องมีคะแนนเสียงสนับสนุนจากกรรมการของ บีทีเอสซี ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยหนึ่งท่าน ทั้งนี้ หากไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนข้อบังคับในลักษณะดังกล่าวได้ บีทีเอสซี และ บีทีเอสจี ตกลงที่จะผูกพันให้ดำเนินการในเรื่องสงวนไว้ต้องได้รับเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ บีทีเอสซี ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ ตามที่ได้ตกลงไว้ใน สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี) และ (2) ในกรณีที่ห้าม บีทีเอสซี กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ที่กำหนดไว้ใน สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ บีทีเอสซี จะต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนตามความของ สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ เสียก่อน ทั้งนี้ ภายใต้ สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในกรณีที่กรรมการของ บีทีเอสซี ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ อย่างน้อยสองท่านได้ให้ความเห็นชอบให้ บีทีเอสซี เข้าทำเรื่องสงวนไว้ หากเรื่องสงวนไว้เป็นเรื่องเดียวกันกับเรื่องที่ห้าม บีทีเอสซี กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ให้ถือว่าความเห็นชอบของกรรมการดังกล่าวเป็นการที่กองทุนยินยอม
--	---

	ให้บีทีเอสเข้าทำเรื่องที่ห้ามกระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) เรื่องเดียวกันนั้น กรณพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับเรื่องสงวนไว้ในหัวข้อ 10.1.4 “วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่บีทีเอสตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)” ทำนี้
การชดเชยความเสียหาย	บีทีเอสตกลงที่จะชดเชยความเสียหาย ความสูญเสีย การเรียกร้อง ภาษี อากรแสตมป์ ภาษี ความรับผิด และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องใดๆ ที่เกิดขึ้นจริง รวมถึงค่าทนายความในจำนวนที่สมเหตุสมผล และการใช้จ่ายใดที่เกิดขึ้นหรือจะเกิดขึ้นเกี่ยวกับหรือเนื่องมาจากการเข้าทำ การใช้หรือการบังคับสิทธิภายใต้หรือตามเอกสารธุรกรรม ให้แก่กองทุน กรรมการ พนักงาน ลูกจ้าง ตัวแทน และทนายความของกองทุน และกรรมการของบีทีเอสที่กองทุนเสนอชื่อ เว้นแต่กรณีที่เกิดจากความประมาทเลินเล่อหรือการทำผิดอย่างจงใจของกองทุนเอง ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ
เหตุผิดนัดผิดสัญญาและผลแห่งการผิดนัดผิดสัญญา	- เมื่อเกิดเหตุผิดนัดผิดสัญญาตามที่ระบุไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนอาจเรียกให้บีทีเอสชำระหนี้ตามจำนวนและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ/หรือ เรียกให้ผู้สนับสนุนปฏิบัติตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน และ/หรือ ใช้สิทธิอื่นใดตามที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรม โดยในกรณีที่กองทุนจะใช้สิทธิดังกล่าว กองทุนจะมีหนังสือแจ้งไปยังบีทีเอสและผู้สนับสนุน โดยเมื่อกองทุนมีหนังสือแจ้งดังกล่าวแล้ว กองทุนมีสิทธิบังคับตามสิทธิของตนไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมดตามเอกสารธุรกรรม ทั้งนี้ ในกรณีของเหตุผิดนัดผิดสัญญาบางประการตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ กองทุนอาจให้เวลาบีทีเอสในการแก้ไขเยียวยาได้ โดยบีทีเอสจะต้องจัดทำแผนในการแก้ไขเยียวยาเหตุผิดนัดผิดสัญญาที่กำหนดดังกล่าวและนำเสนอให้กองทุนเพื่อพิจารณา เมื่อกองทุนได้รับแผนดังกล่าวจากบีทีเอสแล้ว คู่สัญญาจะดำเนินการปรึกษาหารือกันโดยสุจริตและพิจารณาแผนดังกล่าว หากกองทุนพอใจกับแผนที่บีทีเอสเสนอ กองทุนอาจอนุญาตให้บีทีเอสดำเนินการตามแผนดังกล่าวได้ภายในเวลาที่ตกลงกัน ซึ่งในช่วงระหว่างเวลาที่เริ่มดำเนินการปรึกษาหารือดังกล่าวจนถึงเวลาที่เหตุผิดนัดผิดสัญญาได้รับการเยียวยาตามแผนที่กองทุนเห็นชอบจนกองทุนพอใจหรือกองทุนยกเว้นเหตุผิดนัดผิดสัญญาดังกล่าวให้ คู่สัญญาตกลงกระทำการหรือไม่กระทำการตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งรวมถึง (ก) การที่บีทีเอสจะต้องชำระหรือดำเนินการให้ผู้สนับสนุนนำเงินปันผลที่ตนเองได้รับจากการถือหุ้นบีทีเอสมาชำระจำนวนเงินที่ค้างจ่ายและถึงกำหนดชำระภายใต้เอกสารธุรกรรมให้แก่กองทุน (ข) การให้สิทธิแก่กองทุนในการใช้สิทธิออกเสียงในหุ้นที่ผู้สนับสนุนถืออยู่ในบีทีเอสตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และ (ค) การที่กองทุนจะไม่ใช้สิทธิเรียกให้บีทีเอสชำระหนี้ตามจำนวนและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ เรียกให้ผู้สนับสนุนปฏิบัติตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน หรือ ใช้สิทธิอื่นใดที่กองทุนมีสำหรับกรณีเกิดเหตุผิดนัดผิดสัญญาดังกล่าว

	แต่ในกรณีที่เป็นการผิดนัดผิดสัญญาที่สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ มิได้กำหนดให้ต้องมีการเจรจาหรือระหว่างกองทุนกับปีที่เอสซีก่อน (เช่น ปีที่เอสซีไม่นำส่งรายได้สุทธิหรือชำระเงินอื่นใดให้แก่กองทุนภายในเวลาที่กำหนด และยังคงไม่นำส่งหรือไม่ชำระเงินดังกล่าวเป็นเวลา 5 วันทำการของคู่สัญญาติดต่อกันนับจากวันที่ครบกำหนดชำระ) หรือในกรณีที่ปีที่เอสซีหรือผู้สนับสนุนไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนที่กำหนดไว้ให้ต้องปฏิบัติภายหลังกองทุนอนุมัติให้มีการดำเนินการตามแผนการเยียวยาซึ่งกรณีดังกล่าวจะถือเป็นเหตุผิดนัดผิดสัญญาภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือในกรณีที่กองทุนไม่อนุมัติแผนในการแก้ไขเยียวยาเหตุผิดนัดผิดสัญญาตามที่ปีที่เอสซีเสนอภายในเวลาที่กำหนด กองทุนมีสิทธิใช้สิทธิที่ตนมีตามเอกสารธุรกรรมได้ทุกประการ - สิทธิบังคับของกองทุนตามเอกสารธุรกรรม เช่น สิทธิการบังคับจำหน่ายหุ้นตามสัญญาจำหน่ายหุ้น สิทธิในการซื้อหุ้นในปีที่เอสซีที่ผู้สนับสนุนถืออยู่ตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น สิทธิในการเพิกถอนการแต่งตั้งปีที่เอสซีจากการเป็นตัวแทนของกองทุนในการจัดเก็บรายได้สุทธิเพื่อและในนามของกองทุนและแต่งตั้งบุคคลอื่นทำหน้าที่จัดเก็บรายได้สุทธิ เป็นต้น นอกจากนี้ กองทุนอาจสามารถใช้สิทธิเข้ารับโอนสัญญาสัมปทาน ในฐานะตัวแทนของกลุ่มเจ้าหนี้ของปีที่เอสซีตามหนังสือบอกกล่าวไปยัง กทม. ในกรณีที่ กทม. มีเจตนาที่จะบอกเลิกสัญญาสัมปทานอันเนื่องมาจากปีที่เอสซีปฏิบัติผิดสัญญาสัมปทาน - หากกองทุนซื้อหุ้นปีที่เอสซีจากปีที่เอสซีตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น หรือเข้าเป็นเจ้าของหุ้นปีที่เอสซีจากการบังคับสิทธิตามสัญญาจำหน่ายหุ้น กองทุนตกลงที่จะดำเนินการบางประการ เช่น (1) เมื่อผู้สนับสนุนร้องขอ จะดำเนินการให้ปีที่เอสซีแยกรายได้ของปีที่เอสซีที่เกิดจากทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อ ออกจากกระแสเงินสดของปีที่เอสซีและโอนรายได้จากทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อดังกล่าวให้แก่ผู้สนับสนุน หรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนด (2) เมื่อผู้สนับสนุนร้องขอ จะโอนทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อบางประเภทซึ่งยังคงอยู่กับปีที่เอสซีให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนด (3) หลังจากวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน หากกองทุนยังคงถือหุ้นปีที่ เอสซีที่รับโอนมาจากปีที่เอสซีอยู่ในช่วงเวลาดังกล่าว กองทุนจะต้องโอนหุ้นดังกล่าวกลับไปยังผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนดตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และในกรณีที่ปีที่เอสซียังจัดส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุนซึ่งยังชำระไม่ครบถ้วนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ก่อนที่กองทุนจะโอนหุ้นดังกล่าวให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนดดังกล่าว ผู้สนับสนุนจะต้องเข้าทำสัญญากับ กองทุน (ในรูปแบบที่กองทุนพอใจ โดยสมเหตุสมผล) ว่าผู้สนับสนุนจะดำเนินการให้ปีที่เอสซีจัดส่งรายได้สุทธิซึ่งยังชำระไม่ครบถ้วนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุน
--	--

	(4) การดำเนินการอื่นๆ ที่กองทุนจะตกลงเพื่อให้บีทีเอสซีสามารถยังคงดำเนินการกิจการและเป็นเจ้าของทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อได้ต่อไปอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ โดยผู้สนับสนุนมีหน้าที่ชำระต้นทุน ค่าใช้จ่ายและภาษีทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากการโอนรายได้หรือทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อหรือหุ้นบีทีเอสซีดังกล่าว
การโอนสิทธิ	- บีทีเอสซีไม่อาจโอนสิทธิเรียกร้องของตน หรือโอนสิทธิและหน้าที่ใดๆ ตามเอกสารธุรกรรม - กองทุนสามารถ (ก) โอนสิทธิในการได้รับรายได้สุทธิ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน และ/หรือ (ข) โอนสิทธิสิทธิอื่นใดและหน้าที่ของตนทั้งหมด (แต่ไม่สามารถโอนเป็นบางส่วน) ตามเอกสารธุรกรรม (เว้นแต่สิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) และสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal)) ให้แก่บุคคลใดๆ ได้ (ยกเว้นในกรณีที่เป็นการโอนก่อนที่บีทีเอสซีมีมติ กองทุนไม่สามารถโอนสิทธิเรียกร้องและหน้าที่ให้แก่ผู้ประกอบธุรกิจขนส่งมวลชนรายอื่น) ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

ทั้งนี้ ข้อมูลในหัวข้อ 2.7 “สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” เป็นเพียงสรุปข้อกำหนดหลักของร่าง**สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ** ทั้งนี้ **สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิฉบับลงนาม**อาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างในสาระสำคัญ

2.8 กลยุทธ์การลงทุน

กองทุนมีวัตถุประสงค์ทางการเงินหลัก คือ การลงทุนใน**กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่**กองทุน**อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้**กองทุน**สามารถจ่ายเงินปันผลหรือเงินคืนทุนให้แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทั้งปวงอย่างสม่ำเสมอ รวมถึงการสร้างการเติบโตในระยะยาวของค่าตอบแทนที่จ่ายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยอัตราผลตอบแทนการลงทุนที่น่าพอใจ

กลยุทธ์การลงทุนหลักของ**บริษัทจัดการ**คือการลงทุนและเข้ามีกรรมสิทธิ์ใน**รายได้สุทธิ** รวมถึงลงทุนใน**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**อื่นๆและทรัพย์สินอื่นๆ หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอื่นๆ ตามที่**กฎหมายหลักทรัพย์**อนุญาตให้ลงทุนได้

บริษัทจัดการ จะดำเนินการลงทุนใน**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**โดยการพิจารณาและประเมินศักยภาพการสร้างรายได้อย่างต่อเนื่องของ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่จะลงทุนนั้น เพื่อให้การลงทุนของ**กองทุน**ใน**ทรัพย์สิน**ของ**กองทุน**จะเป็นไปตามวัตถุประสงค์หลัก **บริษัทจัดการ**วางแผนที่จะบรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงินดังกล่าวด้วยกลยุทธ์การลงทุนดังต่อไปนี้

2.8.1 การเติบโตในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกมีโอกาสเติบโตจากจำนวนผู้โดยสารที่เพิ่มขึ้น และจากการปรับเพิ่มของราคาค่าโดยสาร ทั้งนี้ ด้วยการพัฒนาและขยายตัวของกรุงเทพมหานคร คาดว่าจะทำให้ความต้องการใช้รถไฟฟ้าเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการใช้บริการเพื่อเดินทางสู่ใจกลางของกรุงเทพมหานคร ซึ่งเป็นบริเวณที่มีระบบขนส่งมวลชนระบบรางให้บริการเพียงไม่กี่ระบบ และหนึ่งในนั้น คือ

ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ดังนั้น กองทุนจึงจะเป็นผู้ได้รับผลประโยชน์โดยตรงจากการเติบโตดังกล่าว

นอกจากการเติบโตตามการขยายตัวของกรุงเทพมหานครดังที่ได้กล่าวข้างต้นแล้ว กองทุนยังมีนโยบายที่จะสร้างการเติบโตของเงินที่จะจ่ายให้กับ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ทั้งปวง โดยการเพิ่มรายได้**สุทธิ**ที่กองทุนจะได้รับจากการลงทุนใน**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก** ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายจะสร้างความเติบโตดังกล่าวโดยใช้กลยุทธ์ดังนี้

(1) การปรับราคาค่าโดยสาร

ตาม**สัญญาสัมปทาน บีทีเอส**สามารถปรับอัตราค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ (Effective Rate) แต่ต้องไม่เกินกว่าเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ (Authorized Fare) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ (Effective Rate) มีอัตราเท่ากับ 15-40 บาท และเพดานอัตราค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้ (Authorised Fare) มีอัตราเท่ากับ 18.79-56.36 บาท

บีทีเอสสามารถปรับค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ไม่เกินหนึ่งครั้งในรอบระยะเวลา 18 เดือน ทั้งนี้ **บีทีเอส**ได้ปรับขึ้นค่าโดยสารที่เรียกเก็บได้ครั้งสุดท้ายในปี 2550

นอกจากนี้ เพดานค่าโดยสารสูงสุดที่อาจเรียกเก็บได้นั้น จะสามารถปรับขึ้นได้ตามปัจจัยและเงื่อนไขต่างๆ ที่กำหนดใน**สัญญาสัมปทาน** ซึ่งรวมไปถึงการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนทั่วไปสำหรับเขตกรุงเทพมหานครซึ่งเท่ากับหรือเกินกว่าร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับดัชนีของเดือนใดๆ ที่ผ่านมาแล้วไม่น้อยกว่า 12 เดือน โดยจะสามารถปรับได้ร้อยละ 7 นอกจากนี้ ยังสามารถปรับได้ในกรณีพิเศษอื่นๆ เช่น ค่าไฟฟ้าที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ฯลฯ โดยการปรับขึ้นในแต่ละกรณีดังกล่าวจะต้องดำเนินการตามขั้นตอนที่ระบุไว้ใน**สัญญาสัมปทาน** ซึ่งอาจรวมถึงการได้รับความเห็นชอบจาก กทม. หรือคณะกรรมการที่ปรึกษา หรือขึ้นอยู่กับนโยบาย**รัฐบาล**ในเวลานั้นๆ ทั้งนี้ ในอดีต การปรับเพิ่มค่าโดยสารเพิ่มขึ้น ทำให้มีรายได้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าจำนวนผู้โดยสารจะลดลงในปีนั้น

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับอัตราค่าโดยสารและการปรับราคาค่าโดยสารตาม**สัญญาสัมปทาน**ในหัวข้อ 2.3.2 “สัญญาสัมปทาน – (4) อัตราค่าโดยสาร”

(2) การลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับจำนวนผู้โดยสารที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น

เพื่อรองรับจำนวนผู้โดยสารที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น กองทุนและ**บีทีเอส**มีแผนที่จะให้มีการลงทุนจัดหาขบวนรถไฟฟ้าใน**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก**เพิ่มเติม ทั้งนี้ เงินลงทุนที่ใช้เพื่อจัดให้มีการซื้อรถไฟฟ้าเพิ่มเติมสำหรับ**ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก**ในแต่ละปีถือเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่าย O&M ซึ่งจะถูกหักจากรายได้**สุทธิ**ที่**บีทีเอส**ต้องนำส่งให้แก่กองทุน

ทั้งนี้ กองทุน และ**บีทีเอส**มีแผนที่จะลงทุนในรถไฟฟ้าเพิ่มเติมเป็นจำนวน 12 ตู้ (ตามที่จัดสรรให้เป็นค่าใช้จ่ายของกองทุน) และคาดว่าจะใช้เงินลงทุนทั้งหมดประมาณ 801 ล้านบาท โดยอาจแบ่งชำระเป็น 231.4 ล้านบาท 158.9 ล้านบาท 368.2 ล้านบาท และ 42.1 ล้านบาท ตามลำดับ ในช่วงรอบปีบัญชี 2561-2564 อย่างไรก็ตาม กำหนดการและต้นทุนค่าซื้อรถไฟฟ้าจริงอาจเปลี่ยนแปลงจากแผนการที่กำหนดไว้ ซึ่งโดยหลัก จะพิจารณาจากความหนาแน่นของผู้โดยสารต่อตารางเมตรในขบวนรถไฟฟ้า หากเกินกว่าร้อยละ 85 ของจำนวนผู้โดยสารสูงสุดต่อตารางเมตรที่ตู้โดยสารสามารถรองรับได้ ประกอบกับสภาพและอายุการใช้งานของรถไฟฟ้า กำหนดการซ่อมบำรุงและ

ซ่อมบำรุงใหญ่ของขบวนรถไฟฟ้า เป็นต้น ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงกำหนดการซื้อขบวนรถไฟฟ้าจากแผนการที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะอนุญาตให้มีการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ และกองทุนสามารถอนุญาตให้มีการจ่ายค่าใช้จ่าย O&M ในการซื้อขบวนรถไฟฟ้าดังกล่าวได้โดยไม่ต้องขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ อย่างไรก็ตาม หากค่าใช้จ่าย O&M ในการซื้อขบวนรถไฟฟ้าจริงสูงกว่า 900 ล้านบาท บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุมัติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี) โดยอาศัยหลักเกณฑ์การได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 9.1 (2) “เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้น” โดยอนุโลม ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 9.1 (13) “เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้น” หรือ 10.2.1 (14) “สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์” (แล้วแต่กรณี)

แต่ทั้งนี้ การจ่ายค่าใช้จ่าย O&M อื่นๆ นอกเหนือจากการจ่ายค่าใช้จ่าย O&M ในกรณีข้างต้น ไม่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหรือผู้ดูแลผลประโยชน์

(3) การติดตามตรวจสอบธุรกิจและการดำเนินงานทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานอย่างใกล้ชิดและด้วยความระมัดระวัง

กองทุนมีสิทธิในการติดตามตรวจสอบการดำเนินงานของบีทีเอสซีหรือบุคคลอื่นใดที่เกี่ยวข้องซึ่งดำเนินงานหรือบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยผ่านวิธีการหลายวิธีการ โดยระบบการติดตามตรวจสอบสำหรับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก เช่น สิทธิในการเสนอข้อโต้แย้งของกองทุนเข้าไปเป็นคณะกรรมการของบีทีเอสซี สิทธิในการควบคุมการดำเนินงานบริษัทที่สำคัญของบีทีเอสซี (อันได้แก่ เรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่บีทีเอสซีตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)) สิทธิในการตรวจสอบเอกสารและบันทึกเกี่ยวกับการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพ และหน้าที่ของบีทีเอสซีในการรายงานการดำเนินงานและผลการปฏิบัติงานแก่กองทุนเป็นระยะๆ ตามที่กำหนด เป็นต้น

นอกจากนี้ ตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน การดำเนินการใน “เรื่องสงวนไว้” (Reserved Matter) ใดๆ อาทิเช่น การก่อกวนในจำนวนที่มากกว่าจำนวนหรือมิใช่ประเภทที่อนุญาตไว้ การประกอบธุรกิจประเภทอื่น เป็นต้น จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบีทีเอสซีโดยมีคะแนนเสียงอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ นอกจากนี้ トラบเท่าที่กฎหมายอนุญาตให้กำหนดได้ ข้อบังคับของบีทีเอสซีจะต้องกำหนดให้การเข้าทำเรื่องสงวนไว้จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบีทีเอสซีในลักษณะที่ต้องมีคะแนนเสียงสนับสนุนจากกรรมการของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยหนึ่งท่าน ทั้งนี้ หากไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนข้อบังคับในลักษณะดังกล่าวได้ บีทีเอสซีและบีทีเอสซีตกลงที่จะผูกพันให้การดำเนินการในเรื่องสงวนไว้ต้องได้รับเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ ตามที่ได้ตกลงไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิหรือสัญญาสนับสนุนและค้ำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี) ส่วนในกรณีที่ห้ามบีทีเอสซีกระทำการได้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ บีทีเอสซีจะต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนตามความของสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิเสียก่อน ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในกรณีที่กรรมการของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยสองท่านได้ให้ความเห็นชอบให้บีทีเอสซีเข้าทำเรื่องสงวนไว้ หากเรื่องสงวนไว้เป็น

เรื่องเดียวกันกับเรื่องที่ทำ**บิตีเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ให้ถือว่าความเห็นชอบของกรรมการดังกล่าวเป็นการที่**กองทุน**ยินยอมให้**บิตีเอสซี** เข้าทำเรื่องที่ทำ**บิตีเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) เรื่องเดียวกันนั้น กรณพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับ**เรื่องสงวนไว้**ในหัวข้อ 10.1.4 “วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่**บิตีเอสซี**ตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)” ทำนี้

ทั้งนี้ **กองทุน**มีนโยบายที่จะเสนอซื้อบุคคลที่**กองทุน**เห็นว่ามีความเหมาะสมเข้าเป็นคณะกรรมการของ**บิตีเอสซี** ซึ่งจะทำให้**กองทุน**สามารถติดตามและตรวจสอบการดำเนินงาน และการปฏิบัติตามสัญญาต่างๆ ให้เป็นไปตามแผนการดำเนินงาน และงบประมาณที่**กองทุน**อนุมัติในแต่ละปีได้ รวมทั้งสามารถระบุประเด็น หรือหาทางแก้ไขได้ทันทีที่ หากมีเหตุการณ์ที่อาจกระทบต่อมูลค่าหน่วยลงทุน หรือเงินที่**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุนจะได้รับ

2.8.2 กลยุทธ์ในการสร้างการเติบโตจากการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น ๆ

แผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล ปี 2553-2572 ได้กำหนดให้มีการลงทุนขยายการให้บริการระบบขนส่งมวลชนทางราง 12 สาย กว่า 300 สถานี เป็นระยะทางรวม 508 กิโลเมตร ดังนั้น จึงมีโครงการเป็นจำนวนมากที่ต้องการเงินทุนในการลงทุนพัฒนาระบบและจัดหารถไฟฟ้าในการให้บริการ จึงเป็นโอกาสที่ดีของ**กองทุน**ที่จะลงทุนในโครงการต่างๆ เหล่านี้ เพื่อสร้างความเติบโตให้กับ**กองทุน** และเงินที่จะจ่ายให้กับ**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุน

บริษัทจัดการมีความตั้งใจที่จะสรรหา ประเมินผล และเลือกการลงทุนที่สร้างมูลค่า ซึ่งสร้างผลตอบแทนที่น่าสนใจและมีความสามารถที่จะเติบโตต่อไปได้ในระยะยาว **บริษัทจัดการ**จะเลือกการลงทุนเฉพาะที่**บริษัทจัดการ**เชื่อมั่นว่าจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่**กองทรัสต์**ของ**กองทุน**เท่านั้น โดยในการเลือกการลงทุนของ**กองทุน**ดังกล่าว **บริษัทจัดการ**จะพิจารณาถึงโครงสร้างทางการเงินที่มีประสิทธิภาพเพื่อให้**ผู้ถือหุ้น**หน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทน (ซึ่งได้พิจารณาถึงความเสี่ยงแล้ว) ในอัตราที่เหมาะสม (risk-adjusted return)

เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ในการเติบโตโดยการลงทุนในโครงการอื่นๆ นี้ **บริษัทจัดการ**ได้ใช้กลยุทธ์ในการร่วมมือกับ**บิตีเอสซี** และ **บิตีเอสซี** ซึ่งตกลงจะให้การสนับสนุนแก่**กองทุน** โดยมีปัจจัยที่จะสนับสนุน**กองทุน**ดังนี้

(1) สิทธิของ**กองทุน**ในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) และสิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) โครงการจาก**บิตีเอสซี** และ/หรือ กลุ่ม**บิตีเอสซี**

ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพในเขตกรุงเทพมหานคร เป็นธุรกิจหลักของ**บิตีเอสซี** และ/หรือ **บิตีเอสซี** ซึ่งบริษัทมีแผนที่จะยังคงดำเนินการและลงทุนในธุรกิจระบบขนส่งมวลชนทางรางในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลเพิ่มเติมต่อไป และ **บิตีเอสซี**ตกลงให้สิทธิ**กองทุน**ในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนของ**บิตีเอสซี**หรือบริษัทย่อยของ**บิตีเอสซี**เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด และในกรณีที่**บิตีเอสซี**หรือบริษัทย่อยของ**บิตีเอสซี** (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ให้สิทธิ**กองทุน**ในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชน

กรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จอื่นใดของบีทีเอสซีหรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ตามเงื่อนไขที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ นอกจากนี้ บีทีเอสซียังคงทำให้สิทธิกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด และ ในกรณีที่บีทีเอสซี หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ให้สิทธิกองทุนในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จอื่นใดของ บีทีเอสซี หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ สิทธิของกองทุนในการซื้อ และสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกนั้นจะสิ้นสุดลงเมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิหรือสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี)

โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสิทธิของกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) และสิทธิของกองทุนในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) ในหัวข้อ 2.7 “สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” และหัวข้อ 4.2.2 “สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน”

ดังนั้น หากกองทุนเห็นว่าโครงการใดๆ ที่บีทีเอสซี บีทีเอสจี และ/หรือ บริษัทในเครือของบีทีเอสจี เป็นผู้พัฒนาเป็นโครงการที่มีความน่าสนใจ กองทุนสามารถเลือกที่จะลงทุนในโครงการเหล่านั้นได้ ซึ่งจะเป็นโอกาสให้กองทุนสามารถขยายธุรกิจ รวมไปถึงเงินที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้นรายละส่วนหนึ่งทั้งหมดในอนาคตด้วย

(2) ความเชี่ยวชาญ ของบีทีเอสซี และ/หรือบีทีเอสจี ในการพัฒนาระบบขนส่งมวลชนทางราง

บีทีเอสซีและ/หรือบีทีเอสจี เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ยาวนานในธุรกิจระบบขนส่งมวลชนทางราง ทั้งยังเป็นผู้ที่มีสิทธิในการบริหารจัดการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลักภายใต้สัมปทานที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร ทำให้บีทีเอสซีและ/หรือบีทีเอสจี มีความได้เปรียบในการพัฒนาโครงการต่างๆ ที่ต่อเนื่องจากระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก หรือ ระบบสายสีเขียวใดๆ เช่น ส่วนต่อขยายส่วนหมอชิต-สะพานใหม่-คูคต และ ส่วนต่อขยายบางซื่อ-สมุทรปราการ เนื่องจากจะทำให้เกิดความสะดวกต่อผู้โดยสารมากกว่าการบริหารโดยผู้บริหารรายอื่นๆ ซึ่งอาจทำให้ผู้โดยสารจำเป็นต้องเปลี่ยนขบวนรถเมื่อเข้าสู่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลัก

บริษัทจัดการคาดว่าความเชี่ยวชาญของบีทีเอสซีและบีทีเอสจีในอุตสาหกรรมการขนส่งมวลชนจะทำให้บีทีเอสซีและบีทีเอสจีมีความได้เปรียบในการยื่นประมูลงานโครงการพัฒนาส่วนต่อขยายของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพสายหลักในอนาคต และหาก บีทีเอสซี และ/หรือบีทีเอสจี และ/หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจี ได้รับเลือกให้เป็นผู้บริหารจัดการ หรือ ลงทุนโครงการในอนาคต ไม่ว่าในรูปแบบสัมปทาน PPP Gross Cost หรือ การจ้างบริหาร กองทุนก็จะมีสิทธิในการลงทุนในโครงการต่างๆ เหล่านั้น เมื่อกองทุนเห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อกองทุน เนื่องจากกองทุน

มีสิทธิในการซื้อและสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี)

ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายจะพิจารณาการบริหารโครงสร้างเงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพสำหรับโครงการใดๆ ในอนาคต โดยจะพิจารณาถึงทางเลือกการจัดหาแหล่งเงินทุนที่เหมาะสม ซึ่งรวมถึงการกู้ยืมเงิน การออกตราสารหนี้ เพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ หรือโครงการใหม่ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม

2.9 นโยบายและวิธีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

การจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของเงินปันผลและเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนและตามที่กระทำได้ตามกฎหมายหลักทรัพย์

2.9.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนมีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่าปีละ 1 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

- (1) การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลหรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

- (ก) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealised gain) จากการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุน
- (ข) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
- (ค) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 3 “นโยบายกู้ยืมเงิน” ทำขึ้น หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

ในกรณีที่กองทุนมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (unrealised loss) เป็นต้น บริษัทจัดการจะกันสำรองตามรายการตามข้อ (ข) และ (ค) ข้างต้นได้ในจำนวนไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตามข้อ (ข) และ (ค) ข้างต้น ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

- (2) ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสม บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้

- (3) ในกรณีที่กองทุนยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ **บริษัทจัดการ**จะไม่จ่ายเงินปันผล ไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม (1) และ/หรือ จากกำไรสะสมตาม (2) ข้างต้น

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่ง**กฎหมายหลักทรัพย์**ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนในอนาคต **บริษัทจัดการ**จะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น

2.9.2 เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อ**หน่วยลงทุน**ระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในช่วงถัดไป

2.9.3 วิธีการจ่ายเงินปันผล

- (1) **บริษัทจัดการ**จะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท โดยจะจ่ายให้แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ภายใน 90 วันนับแต่วันปิดสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เพื่อการจ่ายเงินปันผล โดยในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว **บริษัทจัดการ**จะแจ้งให้**ผู้ถือหน่วยลงทุน**และ **สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

- (2) **บริษัทจัดการ**จะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน** และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

- (ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับ
- (ข) ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของ**บริษัทจัดการ**
- (ค) ส่งหนังสือแจ้ง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ณ วันปิดสมุดทะเบียน และ**ผู้ดูแลผลประโยชน์** และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

- (3) **บริษัทจัดการ**จะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีเงินฝากของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนาม**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหน่วยลงทุน**

- (4) ในกรณีที่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด **บริษัทจัดการ**จะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุน

2.9.4 ข้อจำกัดสิทธิในการได้รับเงินปันผลของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**

ภายใต้บังคับความในเรื่องข้อจำกัดการถือ**หน่วยลงทุน** ในกรณีที่**มีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดหรือผู้ลงทุนต่างด้าวใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการ**จะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของ

บุคคลนั้นหรือผู้ลงทุนต่างตัวนั้นเฉพาะหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับยกเว้นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ประกาศกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือผู้ลงทุนต่างตัว ซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่า**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่**บริษัทจัดการ**ยังมิได้ดำเนินการดังกล่าว **บริษัทจัดการ**จะจัดทำบัญชีและแยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุน โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนจนกว่าจะมีการเลิกกองทุน

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ใดที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” **บริษัทจัดการ**จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในส่วนของ**หน่วยลงทุน**ที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**นั้นตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของแต่ละราย

กรุณาพิจารณาข้อจำกัดเกี่ยวกับสิทธิของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ในการได้รับเงินปันผลตามที่ได้กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.8.2 “ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน” ในกรณีที่มีการถือ**หน่วยลงทุน**ในจำนวนที่เกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้

สำหรับหลักเกณฑ์ในการจ่ายเงินปันผล **บริษัทจัดการ**จะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ เว้นแต่กรณีที่**กสท. สำนักงานคณะกรรมการ กสท. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน** หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น **บริษัทจัดการ**จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจาก**ผู้ถือหน่วยลงทุน**แล้ว

2.9.5 การคืนเงินลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินจากการลดทุนเป็นการเพิ่มเติมจากเงินปันผลที่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**จะได้รับ ในกรณีที่**กองทุน**มีสภาพคล่องส่วนเกินเกินกว่าที่**กองทุน**มีความจำเป็นต้องใช้

ทั้งนี้ ในการลดทุนจดทะเบียนเพื่อคืนเงินคืนเงินลงทุนดังกล่าว **บริษัทจัดการ**ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดทุนจดทะเบียนในหัวข้อ 7.3 “การลดเงินทุนจดทะเบียน” ทำดังนี้

2.10 ประมาณการการปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนตามที่แสดงไว้ใน**หนังสือชี้ชวน** สำหรับช่วงเวลาประมาณการปี 2556 (งวดสามเดือน นับจากวันที่ 1 มกราคม 2556 ถึง 31 มีนาคม 2556) และรอบปีบัญชีประมาณการ 2557 (วันที่ 1 เมษายน 2556 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2557) แสดงข้อมูลรวมถึงประมาณการการปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนี้

	ช่วงเวลาประมาณการปี	รอบปีบัญชีประมาณการ
	2556 ⁽¹⁾	2557 ⁽²⁾
ประมาณการงบกำไรขาดทุน:	บาท	บาท
	(ล้านบาท)	
รายได้จากการลงทุน		
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ	776	3,699
ดอกเบี้ยรับ	1	6
รวมรายได้	777	3,705
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนรวม	13	50
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3	13
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1	5
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	3	13
ค่าตรวจสอบบัญชี	1	2
ค่าใช้จ่ายอื่น	2	8
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	98	391
รวมค่าใช้จ่าย	121	482
รายได้สุทธิ	656	3,223
ประมาณการกำไรสุทธิสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน	656	3,223
บวกกลับ: ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	98	391
ประมาณการการปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน⁽³⁾	754	3,614
ราคาเสนอขายหน่วย⁽⁴⁾ (บาทต่อหน่วย)	10.80	10.80
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออก	5,788,000,000	5,788,000,000
เงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน		
ประมาณการการปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วย (จ่ายร้อยละ 100) (บาทต่อหน่วย)	0.11	0.56
ประมาณการการลดเงินลงทุนจดทะเบียนจากสภาพคล่องส่วนเกิน (บาทต่อหน่วย)	0.02	0.07
รวม	0.13	0.62
อัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน⁽⁵⁾		
ประมาณการการปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วย (จ่ายร้อยละ 100) (ร้อยละ)	1.05	5.16
ประมาณการการลดเงินลงทุนจดทะเบียนจากสภาพคล่องส่วนเกิน (ร้อยละ)	0.16	0.63
รวม	1.21	5.78

⁽¹⁾ งวดสามเดือน นับจากวันที่ 1 มกราคม 2556 ถึง 31 มีนาคม 2556

⁽²⁾ ปีบัญชี นับจากวันที่ 1 เมษายน 2556 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2557

⁽³⁾ เงินลงทุนไม่มีการปรับปรุงมูลค่ายุติธรรมหลังจากการรับรู้ครั้งแรก แม้ว่านโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสด จะกำหนดให้วัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนทุกสิ้นรอบระยะเวลารายงาน แต่**บริษัทจัดการและบีทีเอสซี**เชื่อว่าไม่มีเกณฑ์ใดที่เหมาะสมในการวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนดังกล่าวสำหรับวัตถุประสงค์ในการจัดทำงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดตามสมมติฐานนี้

เพื่อให้เห็นตัวอย่างผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว **บริษัทจัดการ**จึงทดลองคำนวณกำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไรในประมาณการงบกำไรขาดทุนของ **กองทุน** สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และสำหรับปี บัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 ในกรณีสมมติ ที่ราคาประเมินของเงินลงทุนสิ้นงวดลดลงแบบเส้นตรงตามอายุสัญญาสัมปทาน) มีการรับรู้ unrealized loss ในทางสมมติ (จากสมมติฐานในกรณีดังกล่าวนี้ กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไรต่อหน่วยลงทุนจะลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากสมมติฐานเดิม เนื่องจากกำไรสุทธิในช่วงต้นของโครงการอยู่ในระดับที่ต่ำแต่มีแนวโน้มการเติบโตตามการเติบโตของการพัฒนาระบบโครงสร้างพื้นฐานในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ดังนั้น การรับรู้ unrealized loss ที่เท่ากันหมดในทุกปี อาจทำให้เกิดขาดทุนทางบัญชีในช่วงปี แรกๆ ตามประมาณการนี้ โดยจะมีผลขาดทุนทางบัญชีจำนวน 232 ล้านบาท ในงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 379 ล้านบาท สำหรับปี บัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 อย่างไรก็ตาม unrealized loss จากกรณีสมติดังกล่าวไม่ใช่ค่าใช้จ่ายที่มีการจ่ายเป็นเงินสดจริง จึงทำให้ **กองทุน** ยังคงมีสภาพคล่องส่วนเกินที่สามารถจ่ายคืนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ด้วยการลดเงินลงทุนจดทะเบียน ซึ่งจะให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินจากการลดเงินลงทุนจดทะเบียน รวมเป็น 0.13 บาทต่อหน่วย (หรือประมาณร้อยละ 1.21 ของราคาเสนอขายสูงสุด) สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 และ 0.62 บาทต่อหน่วย (หรือประมาณร้อยละ 5.78 ของราคาเสนอขายสูงสุด) สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ตามสมมติฐานเดิม

ตามหลักการทางบัญชีและในทางปฏิบัติ มูลค่าเงินลงทุนปลายงวดจะขึ้นกับราคาประเมินที่จัดทำโดยผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน จึงอาจไม่เกิด unrealized loss ตามที่กล่าวมาเบื้องต้น การทดลองคำนวณ unrealized loss ด้วยวิธีเส้นตรงข้างต้นเป็นเพียงตัวอย่างหนึ่งในการแสดงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นเท่านั้น

(4) ราคาเสนอขายสูงสุด

(5) อัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (ร้อยละ) คำนวณจากเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วย) หารด้วยราคาเสนอขายสูงสุด

สมมติฐาน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ถึง 31 มีนาคม 2556 และสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557 ตามที่แสดงไว้ในหนังสือชี้ชวน ได้ถูกจัดเตรียมขึ้นโดยอาศัยสมมติฐานที่สำคัญตามภาคผนวก 5 ของหนังสือชี้ชวน ผู้ลงทุนควรพิจารณาสมมติฐานเหล่านั้น รวมทั้งประมาณการงบกำไรขาดทุนตามที่แสดงไว้ในหนังสือชี้ชวน และประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนในอนาคตด้วยตนเอง

การวิเคราะห์ความผันผวน

งบกำไรขาดทุนตามสมมติฐานของ **กองทุน** ได้จัดทำขึ้นตามสมมติฐานที่เป็นสาระสำคัญตามภาคผนวก 5 ของหนังสือชี้ชวน งบกำไรขาดทุนตามสมมติฐานมีความเสี่ยงหลายปัจจัย เช่น ปัจจัยดังต่อไปนี้

- อัตราการเติบโตของรายได้ค่าโดยสาร
- อัตราการเติบโตของค่าบำรุงซ่อมแซมจากการดำเนินงาน
- อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานทางตรง
- อัตราการเติบโตของต้นทุนพลังงาน

ผู้ลงทุนควรระมัดระวังว่าเหตุการณ์ในอนาคตไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างชัดเจนและตัวเลขที่ประมาณการไว้ในงบกำไรขาดทุนตามสมมติฐานอาจแตกต่างจากที่เกิดขึ้นจริง เพื่อให้นักลงทุนสามารถประเมินผลกระทบที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของสมมติฐานที่แสดงในงบกำไรขาดทุนตามสมมติฐาน ตารางด้านล่างแสดงถึงความผันผวนของอัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนต่อหน่วยลงทุน (รวมการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกิน) หากสมมติฐานที่เป็นสาระสำคัญเปลี่ยนแปลงไป

การวิเคราะห์ความผันผวนมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เป็นแนวทางเท่านั้น ความแตกต่างระหว่างผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริง และผลประกอบการที่แสดงในงบกำไรขาดทุนตามสมมติฐานอาจมากกว่าช่วงการเปลี่ยนแปลง

ของตัวแปรที่กำหนดด้านล่าง นอกจากนี้ ผลกระทบจากปัจจัยอื่นอาจทำการหักลบหรือประกอบกันทำให้ผลกระทบอาจเปลี่ยนแปลงแตกต่างจากที่แสดงไว้การเปลี่ยนแปลงในอัตราการเติบโตของปัจจัยดังกล่าวข้างต้น มีผลกระทบต่ออัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่อหน่วยลงทุน (รวมการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกิน) ดังนี้

(1) อัตราการเติบโตของรายได้ค่าโดยสาร

	อัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่อหน่วยลงทุน (รวมการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกิน) (ล้านบาท)	
	สำหรับช่วงเวลาสามเดือน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2556 ถึง 31 มีนาคม 2556	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557
ต่ำกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	693	3,336
กรณีฐาน	754	3,614
สูงกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	814	3,892

(2) อัตราการเติบโตของค่าบำรุงซ่อมแซมจากการดำเนิน

	อัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่อหน่วยลงทุน (รวมการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกิน) (ล้านบาท)	
	สำหรับช่วงเวลาสามเดือน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2556 ถึง 31 มีนาคม 2556	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557
ต่ำกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	760	3,643
กรณีฐาน	754	3,614
สูงกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	747	3,585

(3) อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานทางตรง

	อัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่อหน่วยลงทุน (รวมการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกิน) (ล้านบาท)	
	สำหรับช่วงเวลาสามเดือน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2556 ถึง 31 มีนาคม 2556	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557
ต่ำกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	759	3,638

อัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนต่อหน่วยลงทุน
(รวมการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกิน) (ล้านบาท)

	สำหรับช่วงเวลาสามเดือน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2556 ถึง 31 มีนาคม 2556	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557
กรณีฐาน	754	3,614
สูงกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	748	3,590

(4) อัตราการเติบโตของต้นทุนพลังงาน

อัตราเงินที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนต่อหน่วยลงทุน
(รวมการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกิน) (ล้านบาท)

	สำหรับช่วงเวลาสามเดือน ตั้งแต่ 1 มกราคม 2556 ถึง 31 มีนาคม 2556	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2557
ต่ำกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	756	3,627
กรณีฐาน	754	3,614
สูงกว่ากรณีฐานร้อยละ 5	751	3,601

ทั้งนี้ โปรดศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับประมาณการการปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ได้แสดงไว้ในหนังสือชี้ชวน

3 นโยบายกู้ยืมเงิน

3.1 ภาพรวม

กองทุนจะพิจารณาทำการก่อหนี้ในอนาคตในจำนวนที่เหมาะสมเมื่อเห็นว่าข้อกำหนดของเงินกู้ที่ได้รับเป็นประโยชน์ต่อกองทุน ในขณะเดียวกัน เนื่องจากกองทุนเองก็มีนโยบายที่จะจัดโครงสร้างทุนของกองทุนให้เหมาะสมเพื่อสร้างมูลค่าให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และจะบริหารต้นทุนเงินทุนให้เหมาะสมและให้อยู่ภายใต้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด กองทุนจึงอาจพิจารณาจัดหาเงินทุนทั้งในรูปแบบหนี้สินและทุนเพื่อการลงทุน และ/หรือ เพิ่มประสิทธิภาพ ทำการซ่อมแซม หรือปรับปรุงทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกในส่วนที่เกี่ยวกับการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานคร และเพื่อการลงทุน และ/หรือ เพิ่มประสิทธิภาพ ทำการซ่อมแซม หรือปรับปรุงทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติมที่กองทุนอาจเข้าลงทุนในอนาคตได้

บริษัทจัดการอาจเข้าทำธุรกรรมจัดหาเงินทุนในนามของกองทุนเพิ่มเติมในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการมีนโยบายที่จะรักษาความแข็งแกร่งในฐานะทางการเงินของกองทุน โดยการรักษาโครงสร้างเงินทุนและสัดส่วนหนี้สินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม ทั้งนี้ภายใต้ข้อกำหนดของกฎหมายหลักทรัพย์

3.2 การหักค่าใช้จ่ายและการกันสำรองเพื่อชำระหนี้ตามสัญญาสินเชื่อ

ในกรณีที่กองทุนเข้าทำสัญญาสินเชื่อใดๆ ในอนาคต กองทุนจะทำการหักค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสินเชื่อนั้นๆ ที่ได้จ่ายในปีที่เกี่ยวข้อง ออกจากรายได้ของกองทุนในการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อวัตถุประสงค์ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล นอกจากนี้ กองทุนจะทำการกันสำรองตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาสินเชื่อ (หากมี) และกันสำรองเงินในจำนวนที่เพียงพอสำหรับการชำระหนี้ที่จะถึงกำหนดชำระตามสัญญาสินเชื่อก่อนที่จะมีการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

3.3 หลักเกณฑ์การกู้ยืมเงิน

3.3.1 กองทุนจะรักษาอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนตามอัตราที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด ซึ่ง ณ ปัจจุบันอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกองทุนจะต้องไม่เกินกว่าสามเท่า เว้นแต่การเกินอัตราส่วนดังกล่าวมิได้เกิดจากการกู้ยืมเงินเพิ่มเติม ทั้งนี้ การคำนวณอัตราหนี้สินต่อทุนของกองทุน ให้คำนวณส่วนของหนี้สินและส่วนของทุนของบริษัทย่อยตามหลักการจัดทำงบการเงินรวม (consolidated basis) รวมในอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกองทุนด้วย

3.3.2 บริษัทจัดการจะจัดหาเงินทุนเพื่อกองทุนได้โดยวิธีการกู้ยืมเงิน (โดยจะไม่จัดหาเงินทุนด้วยการออกตราสารหนี้ เว้นแต่ กสท. อนุญาตเป็นอย่างอื่น) และเฉพาะเพื่อการดำเนินการดังต่อไปนี้เท่านั้น

- (1) การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (2) การก่อสร้าง ต่อเติม หรือพัฒนาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการไม่แล้วเสร็จให้เป็นโครงการแล้วเสร็จ
- (3) การปรับปรุงทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนให้มีความเหมาะสมต่อการจัดหาผลประโยชน์

- (4) การชำระหนี้กู้ยืมเงินหรือภาระผูกพันที่กองทุน หรือที่กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน ได้ก่อภาระหนี้ไว้เพื่อใช้ในการดำเนินการ (1) (2) หรือ (3) (การ refinance)
- (5) กรณีอื่นใดตามที่สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ประกาศกำหนดเป็นครั้งคราว

3.3.3 ในการเข้าทำธุรกรรมจัดหาเงินทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการเพื่อให้มีการจำกัดความรับผิดของกองทุนตามสัญญากู้ยืมเงินตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีข้อตกลงในสัญญากู้ยืมเงินที่แสดงว่า กองทุนมีความรับผิดตามสัญญากู้ยืมเงินไม่เกินกว่ามูลค่าทรัพย์สินของกองทุน
- (2) ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการต้องไม่มีข้อกำหนดดังต่อไปนี้
 - (ก) ข้อกำหนดที่แสดงว่า กองทุนมีสิทธิเรียกให้ผู้ถือหน่วยลงทุนคืนเงินทุนหรือผลประโยชน์ตอบแทนที่ได้รับไว้แล้วโดยชอบให้แก่กองทุน ไม่ว่าด้วยเหตุใด หรือ
 - (ข) ข้อกำหนดที่แสดงว่า ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องรับผิดในความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาที่ทำขึ้นระหว่างกองทุนกับบุคคลภายนอก

3.3.4 บริษัทจัดการอาจนำทรัพย์สินของกองทุนไปเป็นหลักประกันการชำระหนี้ของกองทุนตามเอกสารการจัดหาเงินทุนได้

3.3.5 ผู้ให้กู้ยืมตามการจัดหาเงินทุนใดๆ ต้องไม่ใช่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

4 การบริหารจัดการและดำเนินงานทรัพย์สินที่กองทุนจะลงทุนและสรุปสาระของสัญญาที่มีความสำคัญ

4.1 โครงสร้างการดำเนินการและการบริหารจัดการระหว่างบีทีเอสซี ผู้สนับสนุน และกองทุน

4.1.1 ข้อตกลงระหว่างบีทีเอสซี ผู้สนับสนุน และกองทุน

บีทีเอสซีตกลงจำหน่ายรายได้สุทธิให้แก่กองทุนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และผู้สนับสนุนตกลงคำประกันการปฏิบัติตามสัญญาของบีทีเอสซีภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และให้การสนับสนุนบางประการในด้านกิจการบริษัท ทั้งนี้ ตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน รวมทั้งให้หลักประกันอื่นๆ ตามสัญญาจำหน่ายและสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น เพื่อประกันการปฏิบัติตามภาระผูกพันของผู้สนับสนุนที่มีต่อกองทุนภายใต้สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน

นอกจากนี้ บีทีเอสซีตกลงให้สิทธิกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนของบีทีเอสซีหรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซีเกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด และ ในกรณีที่บีทีเอสซีหรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ให้สิทธิกองทุนในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนใดๆ เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จอื่นใดของบีทีเอสซีหรือบริษัทย่อยของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ตามเงื่อนไขที่กำหนดภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ นอกจากนี้ บีทีเอสซียังตกลงให้สิทธิกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนเกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด และ ในกรณีที่บีทีเอสซีหรือบริษัทในเครือของบีทีเอสซี (ตามแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก ให้สิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จอื่นใดของบีทีเอสซีหรือบริษัทในเครือของบีทีเอสซี (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ ตามที่ได้ตกลงกันในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (ตามแต่กรณี) กรณำพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ 2.7 “สรุปข้อกำหนดหลักในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” และหัวข้อ 4.2.2 “สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน”

ตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน บีทีเอสซีและผู้สนับสนุนตกลงว่า ก่อนที่จะมีการดำเนินการในเรื่องกิจการบริษัทบางเรื่องของบีทีเอสซี กล่าวคือ (1) ในกรณีที่เป็นเรื่องสงวนไว้ บีทีเอสซีจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบีทีเอสซีโดยมีเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ (โดยหนึ่งในสามของกรรมการของบีทีเอสซีเป็นบุคคลที่กองทุนเสนอชื่อ) นอกจากนี้ ควบเท่าที่กฎหมายอนุญาตให้กำหนดได้ ข้อบังคับของบีทีเอสซีจะต้องกำหนดให้การเข้าทำเรื่องสงวนไว้จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบีทีเอสซีในลักษณะที่ต้องมีคะแนนเสียงสนับสนุนจากกรรมการของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อน้อยหนึ่งท่าน ทั้งนี้ หากไม่

สามารถดำเนินการจดทะเบียนข้อบังคับในลักษณะดังกล่าวได้ **บีทีเอสซี**และ**บีทีเอสจี**ตกลงที่จะผูกพันให้การดำเนินการในเรื่องสงวนไว้ต้องได้รับเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ**บีทีเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ ตามที่ได้ตกลงไว้ใน**สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ**หรือสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี) และ (2) ในกรณีที่เป็นเรื่องที่ห้าม**บีทีเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ที่กำหนดไว้ใน**สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ** **บีทีเอสซี**จะต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนตามความของ**สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ**เสียก่อน ทั้งนี้ ภายใต้**สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ** ในกรณีที่กรรมการของ**บีทีเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยสองท่าน ได้ให้ความเห็นชอบให้**บีทีเอสซี**เข้าทำเรื่องสงวนไว้ หากเรื่องสงวนไว้นั้นเป็นเรื่องเดียวกันกับเรื่องที่ห้าม**บีทีเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ให้ถือว่าความเห็นชอบของกรรมการดังกล่าวเป็นการที่กองทุนยินยอมให้**บีทีเอสซี**เข้าทำเรื่องที่ห้ามกระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) เรื่องเดียวกันนั้น กรุณาพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับเรื่องสงวนไว้ในหัวข้อ 10.1.4 “วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่**บีทีเอสจี**ตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)” ท้ายนี้

หาก**บีทีเอสซี**หรือ**ผู้สนับสนุน**ไม่ปฏิบัติตามภาระหน้าที่ใดของตนและไม่ทำการเยียวยาภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ตาม**เอกสารธุรกรรม**ที่ตนเป็นคู่สัญญา กองทุน (โดย**บริษัทจัดการ**) มีสิทธิเรียกร้องให้**บีทีเอสซี**ชำระหนี้ต่าง ๆ ตามสัญญาหรือเรียกร้องให้ผู้สนับสนุนชำระหนี้โดยการใช้สิทธิบังคับหลักประกันใดซึ่ง**ผู้สนับสนุน**ให้ไว้ รวมถึงกองทุนอาจสามารถใช้สิทธิเข้ารับ**สัญญาสัมปทาน** (step-in right) ในฐานะตัวแทนของกลุ่มเจ้าหน้าที่ของ**บีทีเอสซี**ตาม**สัญญาสัมปทาน**ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหนังสือบอกกล่าวไปยัง กทม. ในกรณีที่ กทม. มีเจตนาที่จะบอกเลิก**สัญญาสัมปทาน**อันเนื่องมาจาก**บีทีเอสซี**ปฏิบัติผิด**สัญญาสัมปทาน**

หลักประกันดังกล่าวได้แก่ การค้ำประกัน กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.2.2 “สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน” โดยกองทุนจะไม่สามารถบังคับให้ผู้สนับสนุนชำระหนี้ตามภาระค้ำประกันภายใต้สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนได้โดยวิธีอื่นใดนอกจากการบังคับเอาจากหุ้น**บีทีเอสซี**เท่านั้น ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาใดสัญญาหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) สัญญาจำนำหุ้น**บีทีเอสซี** กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.2.3 “สัญญาจำนำหุ้น”
- (2) สัญญาจะซื้อจะขายหุ้นของ**บีทีเอสซี** กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.2.4 “สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น”

ทั้งนี้ การค้ำประกันของ**บีทีเอสจี**ตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนเป็นการค้ำประกันแบบจำกัดความรับผิด กล่าวคือ ภาระการค้ำประกันของ**บีทีเอสจี**จะหมดสิ้นไปด้วยการโอนหุ้น**บีทีเอสซี**ที่**บีทีเอสจี**ถืออยู่ ตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น หรือการบังคับจำนำหุ้น**บีทีเอสซี**ที่**บีทีเอสจี**ถืออยู่ ตามสัญญาจำนำหุ้น

เมื่อกองทุนเข้าเป็นเจ้าของหุ้นที่**บีทีเอสจี**ถืออยู่ใน**บีทีเอสซี**จากการใช้สิทธิภายใต้สัญญาจะซื้อจะขายหุ้นหรือสัญญาจำนำหุ้น กองทุนจะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายหนึ่งของ**บีทีเอสซี** โดย**บีทีเอสซี**ยังคงต้องปฏิบัติหน้าที่ในการส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุนภายใต้**สัญญาซื้อและโอนสิทธิ**

รายได้สุทธิ โดยผู้สนับสนุนจะได้รับการปลดเปลื้องจากภาระหน้าที่ของผู้สนับสนุนที่เกี่ยวข้องกับการค้าประกันและที่เกี่ยวข้องกับความเป็นผู้ถือหุ้นของ **บีทีเอสซี** ภายใต้สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ **กองทุน** เลือกที่จะบังคับจำหน่ายหุ้นภายใต้สัญญาจำหน่ายหุ้น ในการขายทอดตลาดหุ้นนั้นต้องกำหนดเงื่อนไขว่าบุคคลภายนอกที่ชนะการประมูลจะต้องเข้าทำสัญญาที่มีรูปแบบ และเนื้อหาเหมือนกับสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน

นอกจากนี้ **บีทีเอสซี** จะมีหนังสือบอกกล่าวไปยัง **กทม.** เพื่อแจ้งให้ **กทม.** ทราบว่า **กองทุน** เป็นตัวแทนของกลุ่มเจ้าหน้าที่ของ **บีทีเอสซี** เพื่อให้ **กองทุน** สามารถใช้สิทธิในการจัดหาบุคคลใดๆ มารับโอนสิทธิและหน้าที่ของ **บีทีเอสซี** ตามสัญญาสัมปทานตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาสัมปทานได้ในกรณีที่ **กทม.** มีเจตนาที่จะบอกเลิกสัญญาสัมปทาน กรณพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสิทธิเข้ารับโอนสัญญาสัมปทานดังกล่าวในหัวข้อ 4.2.6 “หนังสือบอกกล่าวไปยัง **กทม.**” ในกรณีนี้ สิทธิและหน้าที่ของ **บีทีเอสซี** ตามสัญญาสัมปทานจะโอนไปยังผู้ดำเนินการรายใหม่ที่ตั้งขึ้นโดย **กองทุน** โดย **กทม.** จะไม่มีสิทธิบอกเลิกสัญญาสัมปทาน

บีทีเอสซี ยังตกลงที่จะให้มีการสลักหลังกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องกับระบบรถไฟฟ้ามหานครเพื่อ **ให้กองทุน** มีชื่อเป็นผู้เอาประกันร่วมและผู้รับประโยชน์ร่วมตามกรรมธรรม์นั้น กรณพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.2.5 “การสลักหลังกรรมธรรม์ประกันภัย”

4.1.2 การบริหารจัดการระหว่าง **บีทีเอสซี** ผู้สนับสนุน และ **กองทุน**

เพื่อให้ **กองทุน** และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับความคุ้มครองสิทธิอย่างเหมาะสม **บีทีเอสซี** และผู้สนับสนุนตกลงจะให้ **กองทุน** มีส่วนเข้าร่วมในการบริหารจัดการกิจการในเรื่องของกิจการบริษัท บางอย่าง ผ่านตัวแทนของ **กองทุน** ซึ่งนั่งเป็นกรรมการในคณะกรรมการบริษัทของ **บีทีเอสซี** และผ่านข้อตกลงภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้อง

บีทีเอสซี และผู้สนับสนุนจะตกลงภายใต้สัญญาซื้อขายและโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน ตามลำดับ ให้ **กองทุน** มีสิทธิเข้าร่วมในคณะกรรมการบริษัทของ **บีทีเอสซี** ได้ โดยกรรมการหนึ่งในสามของคณะกรรมการของ **บีทีเอสซี** จะเป็นกรรมการที่ **กองทุน** เป็นผู้เสนอชื่อ และกรรมการอีกหนึ่งในสามของคณะกรรมการของ **บีทีเอสซี** จะต้องมีความสัมพันธ์เป็น “กรรมการอิสระ” ตามที่กฎระเบียบของ **ก.ล.ด.** ที่ใช้บังคับกับบริษัทมหาชนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ กำหนด

ทั้งนี้ การดำเนินการในเรื่องกิจการบริษัทบางเรื่อง กล่าวคือ (1) ในกรณีที่ **เป็นเรื่องสงวนไว้** **บีทีเอสซี** จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของ **บีทีเอสซี** โดยมีเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ **บีทีเอสซี** ซึ่ง **กองทุน** เป็นผู้เสนอชื่อ (โดยหนึ่งในสามของกรรมการของ **บีทีเอสซี** เป็นบุคคลที่ **กองทุน** เสนอชื่อ) นอกจากนี้ ตราบเท่าที่กฎหมายอนุญาตให้กำหนดได้ ข้อบังคับของ **บีทีเอสซี** จะต้องกำหนดให้การเข้าทำ **เรื่องสงวนไว้** จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของ **บีทีเอสซี** ในลักษณะที่ต้องมีคะแนนเสียงสนับสนุนจากกรรมการของ **บีทีเอสซี** ซึ่ง **กองทุน** เป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยหนึ่งท่าน ทั้งนี้ หากไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนข้อบังคับในลักษณะดังกล่าวได้ **บีทีเอสซี** และ **บีทีเอสจี** ตกลงที่จะผูกพันให้การดำเนินการใน **เรื่องสงวนไว้** ต้องได้รับเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ **บีทีเอสซี** ซึ่ง **กองทุน** เป็นผู้เสนอชื่อ ตามที่ได้ตกลงไว้ในสัญญา

ซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิหรือสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี) และ (2) ในกรณีที่ห้าม**บีทีเอส**กระทำการใดที่ขัดต่อกลว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ **บีทีเอส**จะต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนตามความของสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิเสียก่อน ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในกรณีที่กรรมการของ**บีทีเอส**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ ได้ให้ความเห็นชอบให้**บีทีเอส**เข้าทำเรื่องสงวนไว้ หากเรื่องสงวนไว้นั้นเป็นเรื่องเดียวกันกับเรื่องที่ห้าม**บีทีเอส**กระทำการใดที่ขัดต่อกลว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ให้ถือว่าความเห็นชอบของกรรมการดังกล่าวเป็นการที่กองทุนยินยอมให้**บีทีเอส**เข้าทำเรื่องที่ห้ามกระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) เรื่องเดียวกันนั้น

กฎพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับเรื่องสงวนไว้ในหัวข้อ 10.1.4 “วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่**บีทีเอส**ตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)”

นอกจากหน้าที่ในฐานะกรรมการในคณะกรรมการเกี่ยวกับการพิจารณาอนุมัติในเรื่องสงวนไว้ ตัวแทนของกองทุนซึ่งเป็นกรรมการของ**บีทีเอส** จะมีหน้าที่ติดตามการดำเนินงานของ**บีทีเอส** และการปฏิบัติตามเอกสารธุรกรรม และมีหน้าที่รายงานต่อกองทุนถึงเหตุการณ์ใด ๆ ที่อาจทำให้เกิดการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของ**บีทีเอส** หากเกิดกรณีที่อาจทำให้เกิดการผิดนัดผิดสัญญา ตัวแทนของกองทุนซึ่งเป็นกรรมการของ**บีทีเอส**จะต้องแจ้งให้ผู้จัดการกองทุนทราบเพื่อให้ผู้จัดการกองทุนสามารถดำเนินการต่อไปตามความเหมาะสมแก่กรณี

โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับขั้นตอนการขอคำยินยอมจากกองทุนในการเข้าทำเรื่องสงวนไว้ในหัวข้อ 10.1.4 “วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่**บีทีเอส**ตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)”

4.1.3 สัญญากับบุคคลภายนอก

หากในอนาคตกองทุนจะเข้าทำ แก้ไขเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาที่มอบหมายให้บุคคลภายนอกเป็นผู้ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ให้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) การเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาใด ๆ ที่มอบหมายให้บุคคลภายนอกเป็นผู้ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว จะกระทำได้เมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาใดที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว

โปรดพิจารณาข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในหัวข้อ 9 “การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”

- (2) การคำนวณมูลค่าของสัญญาดังกล่าว ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญาทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

4.2 สรุปข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลในหัวข้อ 4.2 นี้ เป็นเพียงสรุปข้อกำหนดหลักของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้องฉบับลงนามอาจแตกต่างไปจากสรุปข้อกำหนดหลักนี้ แต่จะไม่แตกต่างในสาระสำคัญ

4.2.1 สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ

กรุณาพิจารณารายละเอียดข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิในหัวข้อ 2.7 “สรุปข้อกำหนดที่เป็นสาระสำคัญในร่างสัญญาเกี่ยวกับการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก”

4.2.2 สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน

ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน ได้แก่

คู่สัญญา	- บีทีเอสจี ในฐานะผู้สนับสนุนและผู้ค้ำประกัน - กองทุน ในฐานะผู้ซื้อ และ - บีทีเอสซี ในฐานะผู้ขาย
หน้าที่หลักของบีทีเอสจี	- บีทีเอสจี ตกลงรักษาสัดส่วนการถือหุ้นของตนใน บีทีเอสซี ไว้ ตลอดเวลาตราบเท่าที่ภาระหน้าที่ตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนยังคงมีอยู่ และจะไม่โอนหรือก่อภาระติดพันในหุ้น บีทีเอสซี ดังกล่าว - บีทีเอสจี ตกลงให้ กองทุน มีส่วนร่วมในคณะกรรมการของ บีทีเอสซี ดังนี้ (ก) ให้มีการแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งในสามของกรรมการทั้งหมดของ บีทีเอสซี จากบุคคลที่ กองทุน เสนอชื่อ และ (ข) ให้มีการแต่งตั้งกรรมการจำนวนหนึ่งในสามของกรรมการทั้งหมดของ บีทีเอสซี ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดเป็นกรรมการอิสระในคณะกรรมการบริษัทของ บีทีเอสซี - บีทีเอสจี ตกลงที่จะมิให้ บีทีเอสซี เข้าทำธุรกรรมใดๆ ที่เป็นเรื่องสงวนไว้ เว้นเสียแต่ว่าคณะกรรมการของ บีทีเอสซี โดยมีเสียงสนับสนุนจากกรรมการของ บีทีเอสซี ซึ่ง กองทุน เป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยสองท่านได้อนุมัติให้ บีทีเอสซี เข้าทำได้ และตกลงว่า ตลอดระยะเวลา ข้อบังคับของ บีทีเอสซี จะต้องกำหนดให้การเข้าทำเรื่องสงวนไว้จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของ บีทีเอสซี ในลักษณะที่ต้องมีคะแนนเสียงสนับสนุนจากกรรมการของ บีทีเอสซี ซึ่ง กองทุน เป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยหนึ่งท่าน ทั้งนี้ ตราบเท่าที่กฎหมายจะอนุญาตให้กำหนดเช่นนั้นได้ ทั้งนี้ หากไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนข้อบังคับใน

	ลักษณะดังกล่าวได้ บิทธิเอสจีตกลงที่จะผูกพันให้การดำเนินการใน เรื่องสงวนไว้ต้องได้รับเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของบิทธิเอสจีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ ตามที่ได้ตกลงไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน - บิทธิเอสจีเห็นด้วยกับข้อกำหนดและเงื่อนไขของเอกสารธุรกรรม และตกลงที่จะกระทำการทุกประการที่จำเป็นเพื่อให้บิทธิเอสจีปฏิบัติตามภาระผูกพันทั้งหลายของตนตามเอกสารธุรกรรม ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน - บิทธิเอสจีตกลงจำนำหุ้นที่ตนถืออยู่ในบิทธิเอสจี เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ของตนตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน - บิทธิเอสจีตกลงให้การคำประกันการปฏิบัติภาระหน้าที่ของบิทธิเอสจีตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ทั้งนี้ กองทุนจะไม่สามารถบังคับให้บิทธิเอสจีชำระหนี้ตามภาระคำประกันได้โดยวิธีการอื่นใด นอกจากการบังคับเอาหุ้นบิทธิเอสจีเท่านั้น ภายใต้สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น หรือสัญญาจำนำหุ้น และเมื่อมีการโอนหุ้นบิทธิเอสจีภายใต้สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น หรือสัญญาจำนำหุ้นแล้ว บิทธิเอสจีจะหลุดพ้นจากภาระหน้าที่ของบิทธิเอสจีที่เกี่ยวข้องกับการคำประกันและที่เกี่ยวข้องกับความเป็นผู้ถือหุ้นของบิทธิเอสจีภายใต้สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนทันที แต่สิทธิของกองทุนบางประการ เช่น สิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) และสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) ตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน เป็นต้น ยังคงมีอยู่ตามความของสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน และหน้าที่บางประการของบิทธิเอสจีตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน ยังคงมีอยู่จนกว่าบิทธิเอสจีและบิทธิเอสจีจะได้ปฏิบัติหน้าที่ตามภาระผูกพันของตนภายใต้เอกสารธุรกรรมที่ตนเป็นคู่สัญญาจนครบถ้วน หรือพ้นกำหนดเวลาอื่นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน - หากบิทธิเอสจีมีสิทธิเรียกร้องใดๆ ต่อบิทธิเอสจีไม่ว่าภายใต้เอกสารธุรกรรมหรืออื่นใด บิทธิเอสจีตกลงไม่ใช้สิทธิเรียกร้องใดๆ เอาจากบิทธิเอสจีจนกว่าบิทธิเอสจีและบิทธิเอสจีจะได้ปฏิบัติหน้าที่ตามภาระผูกพันทั้งหมดภายใต้เอกสารธุรกรรมจนครบถ้วนให้แก่กองทุนแล้ว เว้นแต่เป็นไปตามข้อยกเว้นที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน - ในกรณีที่กองทุนอนุญาตให้บิทธิเอสจีดำเนินการตามแผนการเยียวยา
--	--

	เหตุผิติดนัดผิดสัญญาภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธินั้น ในช่วงระหว่างเวลาที่กองทุนและบีทีเอสซีเริ่มดำเนินการปรึกษาหารือ แผนการเยียวยา ดังกล่าวจนถึงเวลาที่เหตุผิติดนัดผิดสัญญาได้รับการเยียวยาตามแผนที่กองทุนเห็นชอบจนกองทุนพอใจหรือกองทุน ยกเว้นเหตุผิติดนัดผิดสัญญาดังกล่าวให้ คู่สัญญาตกลงกระทำการ หรือไม่กระทำการตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกัน ของผู้สนับสนุน ซึ่งรวมถึง (ก) การที่บีทีเอสซีจะต้องนำเงินปันผลที่ ตนเองได้รับจากการถือหุ้นบีทีเอสซีมาชำระจำนวนเงินที่บีทีเอสซีค้าง จ่ายและถึงกำหนดชำระภายใต้เอกสารธุรกรรมให้แก่กองทุน (ข) การให้สิทธิแก่กองทุนในการใช้สิทธิออกเสียงในหุ้นที่ผู้สนับสนุนถือ อยู่ในบีทีเอสซีตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำ ประกันของผู้สนับสนุน และ (ค) การที่กองทุนจะไม่ใช้สิทธิเรียกให้บีที เอสซีชำระหนี้ตามจำนวนและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและ โอนสิทธิรายได้สุทธิ หรือ เรียกให้ผู้สนับสนุนปฏิบัติตามสัญญา สนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน หรือ ใช้สิทธิอื่นใดที่กองทุนมี สำหรับกรณีเกิดเหตุผิติดนัดผิดสัญญาดังกล่าว ในกรณีที่บีทีเอสซีหรือผู้สนับสนุนไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนที่ กำหนดไว้ให้ต้องปฏิบัติตามหลังกองทุนอนุมัติให้มีการดำเนินการตาม แผนการเยียวยา กรณีดังกล่าวจะถือเป็นเหตุผิติดนัดผิดสัญญาภายใต้ สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ซึ่งกองทุนมีสิทธิใช้สิทธิที่ตนมี ตามเอกสารธุรกรรมได้ทุกประการ - หากกองทุนซื้อหุ้นบีทีเอสซีจากบีทีเอสซีตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น หรือเข้าเป็นเจ้าของหุ้นบีทีเอสซีจากการบังคับสิทธิตามสัญญาจำนำ หุ้น กองทุนตกลงที่จะดำเนินการบางประการ เช่น (1) เมื่อผู้สนับสนุนร้องขอ จะดำเนินการให้บีทีเอสซีแยกรายได้ของ บีทีเอสซีที่เกิดจากทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อ ออกจากกระแสเงินสด ของบีทีเอสซีและโอนรายได้จากทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อดังกล่าว ให้แก่ผู้สนับสนุน หรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนด (2) เมื่อผู้สนับสนุนร้องขอ จะโอนทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อบางประเภท ซึ่งยังคงอยู่กับบีทีเอสซีให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ ผู้สนับสนุนจะกำหนด (3) หลังจากวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน หากกองทุนยังคงถือ หุ้นบีทีเอสซีที่รับโอนมาจากบีทีเอสซีอยู่ในช่วงเวลาดังกล่าว กองทุนจะต้องโอนหุ้นดังกล่าวกลับไปยังผู้สนับสนุนหรือบุคคล ใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนดตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญา สนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน และในกรณีที่บีทีเอสซี ยังจัดส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุนซึ่งยังชำระไม่ครบถ้วนตาม
--	---

	สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ก่อนที่กองทุนจะโอนหุ้นดังกล่าวให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนดดังกล่าว ผู้สนับสนุนจะต้องเข้าทำสัญญากับกองทุน (ในรูปแบบที่กองทุนพอใจ โดยสมเหตุสมผล) ว่าผู้สนับสนุนจะดำเนินการให้บีทีเอสจีจัดส่งรายได้สุทธิซึ่งยังชำระไม่ครบถ้วนตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิให้แก่กองทุน (4) การดำเนินการอื่นๆ ที่กองทุนจะตกลงเพื่อให้บีทีเอสจีสามารถยังคงดำเนินกิจการและเป็นเจ้าของทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อได้ต่อไปอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน โดยผู้สนับสนุนมีหน้าที่ชำระต้นทุน ค่าใช้จ่ายและภาษีทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากการโอนรายได้หรือทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อหรือหุ้นบีทีเอสจีดังกล่าว
สิทธิที่จะซื้อ (Right to Purchase) และ สิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of first refusal)	บีทีเอสจีตกลงให้สิทธิโดยเพิกถอนมิได้ แก่กองทุนดังนี้ - (ก) สิทธิของกองทุนในการซื้อ (Right to Purchase) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนของบีทีเอสจี หรือ บริษัทในเครือของบีทีเอสจีเกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด และ (ข) ในกรณีที่บีทีเอสจีหรือ บริษัทในเครือของบีทีเอสจี (แล้วแต่กรณี) ได้รับข้อเสนอจากบุคคลภายนอก สิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จที่บีทีเอสจี และ/หรือ บริษัทในเครือของบีทีเอสจี ได้เข้าทำหรือจะเข้าทำสัญญา หรือดำเนินการหรือจะดำเนินการโครงการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวซึ่งรวมถึงโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โดยโครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จ หมายความว่ารวมถึงสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาว และ สัญญาที่ได้ต่ออายุสัญญาสัมปทานใดๆ (ถ้ามี) ที่อาจโอนมายังบีทีเอสจี ด้วย - สำหรับกรณีที่กองทุนใช้สิทธิในการซื้อ(Right to Purchase) ราคาซื้อขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดนั้นต้องมีการเจรจาตกลงกันโดยสุจริตระหว่างกองทุนและบีทีเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจี หากตกลงราคาซื้อขายไม่ได้ ให้คู่สัญญาร่วมกันแต่งตั้งผู้ประเมินค่าเพื่อประเมินมูลค่าของทรัพย์สินดังกล่าวและปฏิบัติตามขั้นตอนและเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของ

	ผู้สนับสนุน ทั้งนี้ ในกรณีที่ราคาซื้อขายตามที่คุณประเมินค่าประเมินได้ให้อัตราผลตอบแทนต่อปีบีทีเอสจี หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจี (แล้วแต่กรณี) ควรจะได้รับในฐานะผู้ถือหุ้นต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีระยะเวลาครบกำหนด 10 ปีตามที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (หรือองค์กรอื่นที่เทียบเท่า) ณ หรือ ในเวลาใกล้เคียงกับวันคำนวณราคาซื้อขาย บวกด้วย ร้อยละ 3 (“อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ”) กองทุนมีสิทธิ (แต่ไม่มีหน้าที่) ที่จะซื้อขายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวจากบีทีเอสจี หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจี (แล้วแต่กรณี) ในราคาที่ให้อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ทั้งนี้ การคำนวณอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ดังกล่าวให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน ภายใน 30 วันหลังจากที่คุณประเมินค่าได้กำหนดราคาซื้อขายของรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าว กองทุนและบีทีเอสจี และ/หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจีจะแจ้งต่อกันให้ทราบเป็นลายลักษณ์อักษรว่าประสงค์จะทำการซื้อขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวระหว่างกันหรือไม่ หากในเวลา 30 วันดังกล่าว บีทีเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจีแจ้งเป็นหนังสือต่อกองทุนว่าบีทีเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจีประสงค์จะเจรจากับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระเพื่อเสนอขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอก บีทีเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจีอาจดำเนินการเจรจากับบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระนั้นได้ภายใน 60 วันหลังจากที่คุณประเมินค่ากำหนดราคาซื้อขายทรัพย์สินโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวเพื่อเสนอขายทรัพย์สินโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอกนั้นในราคาที่สูงกว่าราคาประเมินของคุณประเมินค่าได้ โดยหากภายในระยะเวลา 60 วันดังกล่าว บีทีเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจีได้รับข้อเสนอที่แน่นอนจากบุคคลภายนอกดังกล่าวว่าจะซื้อขายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวในราคาที่สูงกว่าราคาประเมินของคุณประเมินค่า บีทีเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของบีทีเอสจีจะต้องแจ้งให้กองทุนทราบถึงข้อเสนอที่แน่นอนของบุคคลภายนอกดังกล่าวและให้สิทธิกองทุนในการซื้อขายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวในราคาเดียวกัน ทั้งนี้ หาก
--	--

	กองทุนปฏิเสธที่จะใช้สิทธิซื้อดังกล่าว ปิติเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของปิติเอสจีจะต้องขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวให้แก่บุคคลภายนอกที่มาเสนอซื้อนั้นภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของข้อเสนอที่แน่นอนของบุคคลภายนอกดังกล่าวให้แล้วเสร็จภายใน 120 วันนับจากวันที่ปิติเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของปิติเอสจีได้รับคำปฏิเสธจากกองทุน หากการขายไม่เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 120 วันดังกล่าวหรือปิติเอสจีและ/หรือบริษัทในเครือของปิติเอสจีไม่แจ้งข้อเสนอที่แน่นอนของบุคคลภายนอกให้กองทุนทราบภายใน 60 วันหลังจากผู้ประเมินค่ากำหนดราคาซื้อขายรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าว กองทุนจะมีสิทธิซื้อรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดดังกล่าวในราคาซื้อขายตามผู้ประเมินค่าประเมินได้ ซึ่งต้องเป็นราคาที่ให้อัตราผลตอบแทนกับปิติเอสจีหรือบริษัทในเครือของปิติเอสจี (แล้วแต่กรณี) ไม่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำ ทั้งนี้ การใช้สิทธิในการซื้อหรือสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายการที่จะซื้อ และกระบวนการที่เกี่ยวข้องจะต้องดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน - สำหรับกรณีที่กองทุนใช้สิทธิในการปฏิเสธเป็นรายการที่จะซื้อ (Right of First Refusal) ราคาซื้อขายของรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ์ ผลประโยชน์ และ/หรือ การลงทุนใดๆ ที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ และ โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จที่ปิติเอสจีหรือบริษัทในเครือของปิติเอสจี (แล้วแต่กรณี) ได้เข้าทำหรือจะเข้าทำสัญญาหรือดำเนินการหรือจะดำเนินการโครงการที่เกี่ยวข้องดังกล่าวซึ่งรวมถึงโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดที่กองทุนจะซื้อ จะต้องเท่ากับราคาที่บุคคลภายนอกเสนอซื้อจากปิติเอสจี และ/หรือ บริษัทในเครือของปิติเอสจี - ทั้งนี้ ระยะเวลาที่กองทุนสามารถใช้สิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) และสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายการ (Right of First Refusal) ดังกล่าวตามที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน คือ 20 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น ทั้งนี้ หากเกิดกรณีผิดนัดตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิขึ้นและกองทุนได้มีจดหมายเรียกให้ชำระหนี้กรณีมีเหตุผิดนัดตามสัญญา กองทุนจะไม่มีสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายการที่จะซื้อ (Right of First
--	---

	Refusal) ในรายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวกับโครงการใดๆ ที่บีทีเอสจี และ/หรือ บริษัทในเครือของบีทีเอสจี ได้เข้าทำ ได้มา หรือเข้าลงทุนภายหลังจากที่กองทุนได้มีจดหมายเรียกให้ชำระหนี้กรณีมีเหตุผิณัดตามสัญญาดังกล่าว เว้นแต่รายได้ สิทธิ สิทธิประโยชน์ กรรมสิทธิ ผลประโยชน์ และ/หรือการลงทุนที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนดซึ่งกองทุนสามารถใช้สิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) และ/หรือ สิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal) จนกว่าจะสิ้นกำหนดระยะเวลา 20 ปีข้างต้น
สิทธิของบีทีเอสจีในการซื้อหุ้นบีทีเอสจี	ในกรณีนี้ (ก) กองทุนใช้สิทธิซื้อหุ้นที่บีทีเอสจีถืออยู่ในบีทีเอสจีตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น และกองทุนประสงค์จะขายหุ้นดังกล่าวให้แก่บุคคลใดๆ ที่มายื่นข้อเสนอซื้อให้แก่กองทุน หรือ (ข) กองทุนไม่ซื้อหุ้นที่บีทีเอสจีถืออยู่ในบีทีเอสจีตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นด้วยตนเองแต่ประสงค์จะขายหุ้นนั้นให้แก่บุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ (นอกเหนือจากบริษัทในเครือของกองทุน) โดยกำหนดให้บุคคลภายนอกดังกล่าวเป็นคนรับโอนหุ้นจากบีทีเอสจีตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น ในกรณีดังกล่าว กองทุนตกลงที่จะให้สิทธิแก่บีทีเอสจีในการปฏิเสธเป็นรายแรก (Right of First Refusal) ที่จะซื้อหุ้นดังกล่าวในราคาเท่ากับข้อเสนอที่กองทุนได้รับ (กรณี (ก)) หรือชำระค่าซื้อหุ้นดังกล่าวให้แก่กองทุนเท่ากับราคาที่บุคคลภายนอกที่เป็นอิสระเสนอให้แก่กองทุน (กรณี (ข)) ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นเกี่ยวกับการซื้อขายหรือโอนอันเป็นสาระสำคัญที่ไม่ให้สิทธิแก่ผู้เสนอซื้อหรือบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระนั้นดีไปกว่าที่เสนอให้แก่บีทีเอสจี โดยกองทุนจะมีหนังสือแจ้งไปยังบีทีเอสจีโดยระบุชื่อของผู้ที่มาเสนอซื้อจากกองทุนหรือบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระที่บีทีเอสจีประสงค์จะขายหุ้นให้ (แล้วแต่กรณี) ราคาเสนอซื้อ และข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นที่เป็นสาระสำคัญของข้อเสนอในการซื้อนั้น ทั้งนี้ การใช้สิทธิซื้อหุ้นจากกองทุน (กรณี (ก)) หรือชำระค่าซื้อหุ้นดังกล่าวให้แก่กองทุน (กรณี (ข)) บีทีเอสจีต้องดำเนินการตามวิธีการและภายในเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน ในกรณีที่บีทีเอสจีไม่แสดงความประสงค์ซื้อหุ้นจากกองทุนหรือชำระค่าซื้อหุ้น (แล้วแต่กรณี) ภายในเวลาที่กำหนด หรือไม่ทำการซื้อหุ้นดังกล่าวจากกองทุนหรือชำระค่าซื้อหุ้นให้แก่กองทุน (แล้วแต่กรณี) ให้เสร็จสิ้นภายในเวลาที่กำหนด กองทุนมีสิทธิขายหุ้นดังกล่าวให้แก่บุคคลที่มาเสนอซื้อจากกองทุนหรือบุคคลอื่นในราคาที่เท่ากับหรือสูงกว่าราคาที่ให้สิทธิแก่บีทีเอสจีดังกล่าว หรือดำเนินการให้มีการโอนหุ้นไปยังบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระ (แล้วแต่กรณี) ได้ ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นเกี่ยวกับการซื้อขายหรือโอนอันเป็น

	สาระสำคัญที่ไม่ให้สิทธิแก่ผู้ซื้อหรือบุคคลภายนอกที่เป็นอิสระนั้นดีไปกว่าที่เสนอให้แก่บีทีเอสจี ทั้งนี้ คู่สัญญาตกลงว่าในกรณีที่บุคคลที่กองทุนกำหนดให้เป็นผู้รับโอนหุ้นจากบีทีเอสจีตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นนั้นเป็นบริษัทในเครือของบีทีเอสจี การโอนหุ้นให้แก่บริษัทในเครือของบีทีเอสจีดังกล่าวสามารถกระทำได้โดยกองทุนไม่ต้องให้สิทธิแก่บีทีเอสจีในการปฏิเสธเป็นรายแรก (Right of First Refusal) ดังที่กล่าวไว้ข้างต้นก่อน โดยมีเงื่อนไขว่าเมื่อบริษัทในเครือของบีทีเอสจีเข้ามาเป็นเจ้าของหุ้นตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นแล้วกองทุนจะดำเนินการให้บริษัทในเครือดังกล่าวทำความตกลงเป็นหนังสือไปยังบีทีเอสจีว่าจะให้สิทธิแก่บีทีเอสจีในการปฏิเสธเป็นรายแรก (Right of First Refusal) ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน
ข้อตกลงที่จะไม่ขายหน่วยลงทุน	บีทีเอสจีตกลงที่จะไม่ขาย โอน หรือจำหน่ายด้วยประการอื่นใดซึ่งหน่วยลงทุนที่บีทีเอสจีจะจองซื้อในจำนวนไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของหน่วยลงทุนทั้งหมด เป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น เว้นแต่จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรล่วงหน้าจากกองทุน
ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings)	ตัวอย่างของกิจกรรมที่บีทีเอสจีห้ามกระทำ เช่น การควบรวมกิจการ การอนุญาตให้บีทีเอสจีออกหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพให้แก่บุคคลใดที่เป็นผลให้สัดส่วนการถือหุ้นของบีทีเอสจีในบีทีเอสจีลดลง การอนุญาตให้บีทีเอสจีลดทุน (เว้นแต่เป็นการลดทุนของบีทีเอสจีเพื่อการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหุ้น และการลดทุนนั้นไม่ทำให้ทุนจดทะเบียนของบีทีเอสจีต่ำกว่า 3,000,000,000 บาท และไม่ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบีทีเอสจีลดลง) และการอนุญาตให้บีทีเอสจีเปลี่ยนบุคคลที่ดำรงตำแหน่งประธานกรรมการบริหาร (Chief Executive Officer) ผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายการเงิน (Chief Financial Officer) หรือกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายปฏิบัติการ (Chief Operating Officer) ของบีทีเอสจี เป็นต้น
การโอนสิทธิ	- บีทีเอสจีและบีทีเอสซีไม่อาจโอนสิทธิเรียกร้องของตน หรือโอนสิทธิและหน้าที่ใดๆ ภายใต้สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน เว้นแต่ได้รับความยินยอมจากกองทุน - กองทุนสามารถโอนสิทธิเรียกร้อง หรือโอนสิทธิและ/หรือหน้าที่ของตนทั้งหมด (แต่ไม่สามารถโอนเป็นบางส่วน) ภายใต้สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (เว้นแต่สิทธิในการซื้อ (Right to Purchase) และสิทธิในการปฏิเสธเป็นรายแรกที่จะซื้อ (Right of First Refusal)) ให้แก่บุคคลที่กองทุนโอนสิทธิให้ภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิได้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน

4.2.3 สัญญาจำนำหุ้น

ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างสัญญาจำนำหุ้น ได้แก่

คู่สัญญา	- บีทีเอสจี ในฐานะผู้จำนำ และ - กองทุน ในฐานะผู้รับจำนำ
สิทธิหน้าที่หลักของบีทีเอสจี	- บีทีเอสจี ตกลงจำนำหุ้นที่ตนถือในบีทีเอสซีให้แก่กองทุน เพื่อเป็นประกันการปฏิบัติหน้าที่ของตนตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน - บีทีเอสจี จะจัดให้บีทีเอสซี บันทึกการจำนำหุ้นไว้ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นด้วย - บีทีเอสจี ตกลงว่าถ้าไม่ว่าในเวลาใดๆ บีทีเอสจี ได้หุ้นในบีทีเอสซี มาเพิ่มเติมอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนของบีทีเอสซี บีทีเอสจี จะจำนำหุ้นเพิ่มเติมดังกล่าวให้แก่กองทุน ทั้งนี้ เพื่อให้หุ้นบีทีเอสซี ที่บีทีเอสจี ถืออยู่ได้นำมาจำนำและส่งมอบไว้ให้แก่กองทุน - บีทีเอสจี เป็นผู้มีสิทธิออกเสียงและได้รับเงินปันผลที่ได้จากหุ้นนั้น ก่อนที่กองทุน จะบังคับจำนำหุ้นและมีหนังสือแจ้งไปยังบีทีเอสซี และบีทีเอสจี ในกรณีผิดนัดผิดสัญญาภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ
สิทธิหลักของกองทุน	กองทุน อาจใช้สิทธิหักกลบลบหนี้ระหว่างวันที่ บีทีเอสจี มีต่อกองทุนตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนและเอกสารธุรกรรมอื่นที่ บีทีเอสจี เป็นคู่สัญญากับวันที่ กองทุน เป็นหนี้ต่อ บีทีเอสจี ก็ได้ โดยไม่คำนึงถึงสถานที่ชำระเงิน
การบังคับจำนำ	บีทีเอสจี และ กองทุน ตกลงกำหนดเงื่อนไขในการขายทอดตลาดหุ้นนั้นให้บุคคลภายนอกที่ชนะการประมูลจะต้องเข้าทำสัญญาที่มีรูปแบบ และเนื้อหาเหมือนกับสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน
การโอนสิทธิ	- บีทีเอสจี ไม่อาจโอนสิทธิเรียกร้องของตน หรือโอนสิทธิและหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาจำนำหุ้นเว้นแต่ได้รับความยินยอมจากกองทุน - กองทุน สามารถโอนสิทธิเรียกร้อง หรือโอนสิทธิและ/หรือหน้าที่ใดๆ ของตนทั้งหมด (แต่ไม่สามารถโอนเป็นบางส่วน) ตามสัญญาจำนำหุ้นให้แก่บุคคลที่กองทุน โอนสิทธิให้ภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิได้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในสัญญาจำนำหุ้น

4.2.4 สัญญาจะซื้อจะขายหุ้น

ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น ได้แก่

คู่สัญญา	- บีทีเอสจี ในฐานะผู้ขาย - บีทีเอสซี ในฐานะบริษัท - กองทุน ในฐานะผู้ซื้อ และ - ผู้ดูแลผลประโยชน์ ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน
สิทธิหน้าที่หลักของบีทีเอสจี	- บีทีเอสจี ตกลงขายหุ้นที่ตนถืออยู่ในบีทีเอสซีให้แก่กองทุน และกองทุน ตกลงซื้อหุ้นจากบีทีเอสจี เมื่อเกิดเหตุผิดนัดผิดสัญญาตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิและกองทุน ได้ส่งหนังสือให้แก่บีทีเอสจี เพื่อใช้สิทธิในการซื้อหุ้นดังกล่าว - บีทีเอสจี ตกลงแต่งตั้งและมอบอำนาจโดยเพิกถอนมิได้ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ และ/หรือ ผู้รับโอนสิทธิของผู้ดูแลผลประโยชน์ ทำการโอนหุ้นนั้นให้แก่กองทุน - บีทีเอสจี ตกลงว่ากองทุน อาจใช้สิทธิหักกลบลบหนี้ราคาซื้อหุ้นกับภาระผูกพันซึ่งบีทีเอสจี มีอยู่ตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนได้ ทั้งนี้ บีทีเอสจี ตกลงที่จะไม่เรียกร้องให้กองทุน ต้องชำระราคาซื้อหุ้นเป็นเงิน - บีทีเอสจี ตกลงกระทำการทั้งหมดเพื่อให้มีการโอนหุ้นให้แก่กองทุน รวมถึงการจัดให้บีทีเอสซี บันทึกการโอนหุ้นดังกล่าวไว้ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น
สิทธิและหน้าที่หลักของกองทุน	- กองทุน มีสิทธิซื้อหุ้นจากบีทีเอสจี เมื่อเกิดเหตุผิดนัดผิดสัญญาตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ - ราคาซื้อหุ้นดังกล่าวจะได้มีการกำหนดขึ้นตามวิธีการที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น - กองทุน อาจใช้สิทธิหักกลบลบหนี้ระหว่างหนี้ที่บีทีเอสจี มีต่อกองทุนตามสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุนและเอกสารธุรกรรมอื่นที่บีทีเอสจี เป็นคู่สัญญากับหนี้ที่กองทุน เป็นหนี้ต่อบีทีเอสจีก็ได้ โดยไม่คำนึงถึงสถานที่ชำระเงิน ทั้งนี้ บีทีเอสจี ตกลงที่จะไม่เรียกร้องให้กองทุน ต้องชำระราคาซื้อหุ้นเป็นเงิน
การโอนสิทธิ	- บีทีเอสจี ไม่อาจโอนสิทธิเรียกร้องของตน หรือโอนสิทธิและหน้าที่ใดๆ ตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นเว้นแต่ได้รับความยินยอมจากกองทุน - กองทุน สามารถโอนสิทธิเรียกร้อง หรือโอนสิทธิและ/หรือหน้าที่ใดๆ ของตนทั้งหมด (แต่ไม่สามารถโอนเป็นบางส่วน) ตามสัญญาจะซื้อจะ

	ขายหุ้นให้แก่บุคคลที่กองทุนอินสิทธิให้ภายใต้สัญญาซื้อและอินสิทธิรายได้สุทธิได้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น - ผู้ดูแลผลประโยชน์สามารถโอนสิทธิเรียกร้อง หรืออินสิทธิและ/หรือหน้าที่ใดๆ ของตน ตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นให้แก่บุคคลใดๆ ได้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น
--	--

4.2.5 การสละหลังกรรมธรรม์ประกันภัย

ตามที่ได้กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและอินสิทธิรายได้สุทธิ จะมีการระบุชื่อของกองทุนเป็นผู้เอาประกันร่วมและผู้รับประโยชน์ร่วมภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องที่บีทีเอสซีมีอยู่

ในการนี้ บีทีเอสซีจะส่งคำบอกกล่าวไปยังบริษัทประกันภัยที่เกี่ยวข้องภายใน 30 วันนับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น เพื่อให้มีการสละหลังกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้กองทุนเข้าเป็นผู้เอาประกันร่วมและผู้รับผลประโยชน์ร่วมในกรรมธรรม์ประกันภัยที่เกี่ยวข้องที่บีทีเอสซีทำไว้

คำบอกกล่าวนั้นจะส่งให้บริษัทประกันภัยสำหรับกรรมธรรม์ประกันภัยทุกฉบับที่บีทีเอสซีทำไว้

4.2.6 หนังสือบอกกล่าวไปยัง กทม.

บีทีเอสซีและบริษัทจัดการได้มีหนังสือบอกกล่าวไปยัง กทม. สองฉบับเมื่อวันที่ 7 ธันวาคม พ.ศ. 2555 กล่าวคือ

- ฉบับที่ 1 เพื่อแจ้งให้ กทม. ทราบเกี่ยวกับการทำธุรกรรมการโอนรายได้สุทธิให้แก่กองทุน
- ฉบับที่ 2 เพื่อแจ้งให้ กทม. ทราบว่ากองทุนเป็นตัวแทนของกลุ่มเจ้าหน้าที่ของบีทีเอสซี เพื่อให้กองทุนสามารถใช้สิทธิในการจัดหาบุคคลใดๆ มารับโอนสิทธิและหน้าที่ของบีทีเอสซีตามสัญญาสัมปทานตามข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาสัมปทานได้ในกรณีที่ กทม. มีเจตนาจะบอกเลิกสัญญาสัมปทาน กล่าวคือ ในกรณีที่บีทีเอสซีไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันตามสัญญาสัมปทาน และทำให้ กทม. มีสิทธิบอกเลิกสัญญาสัมปทาน กองทุนจะมีสิทธิจัดหาผู้ดำเนินการรายใหม่ภายในกำหนดเวลาที่ กทม. กำหนด ซึ่งไม่ว่าในกรณีใด ๆ จะต้องไม่น้อยกว่า 6 เดือนเพื่อเข้าดำเนินงานและบริหารจัดการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักแทน ในกรณีนี้สิทธิและหน้าที่ของบีทีเอสซีตามสัญญาสัมปทานจะโอนไปยังผู้ดำเนินการรายใหม่ที่แต่งตั้งโดยกองทุน โดย กทม. จะไม่มีสิทธิบอกเลิกสัญญาสัมปทานในกรณีดังกล่าว

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 7 มกราคม พ.ศ. 2556 กทม. ได้มีหนังสือไปยังบีทีเอสซีเพื่อรับทราบหนังสือบอกกล่าวไปยัง กทม. ทั้งสองฉบับข้างต้นแล้ว

4.2.7 สัญญาโอนสิทธิในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M อย่างมีเงื่อนไข

สัญญาโอนสิทธิในบัญชีค่าใช้จ่าย O&M ของบีทีเอสซี ที่เปิดและรักษากับธนาคารเพื่อเก็บค่าใช้จ่าย O&M ประมาณการรายวัน ที่บีทีเอสซีหักออกจากรายได้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุน โดยการโอนสิทธิในบัญชีดังกล่าวให้แก่กองทุนจะมีผลต่อเมื่อบีทีเอสซีผิदनักรายได้สัญญาซื้อและอินสิทธิรายได้สุทธิ

4.2.8 คำตกลงยอมรับของบีเอสเอส

บริษัท บางกอก สมาร์ทการ์ด ซิสเต็ม จำกัด หรือ บีเอสเอส ซึ่งเป็นผู้ให้บริการตามสัญญา BSS สำหรับการให้บริการบัตรสมาร์ทการ์ดที่เข้าทำไว้กับบีทีเอสซี จะต้องเข้าทำหนังสือรับทราบถึงสิทธิของกองทุนในรายได้ค่าโดยสารสุทธิ และยอมรับที่จะทำหน้าที่เป็นตัวแทนกองทุนในการจัดเก็บรายได้ค่าโดยสารสุทธิ รวมทั้งจะนำส่งรายได้ค่าโดยสารสุทธิที่ได้รับให้แก่กองทุนโดยผ่านบีทีเอสซี หรือในกรณีที่บีทีเอสซีไม่สามารถส่งรายได้ค่าโดยสารสุทธิให้แก่กองทุนได้ตามปกติ (เช่น กรณีล้มละลาย) บีเอสเอสจะนำส่งรายได้ค่าโดยสารสุทธิให้แก่กองทุนโดยตรง โดยเป็นคำตกลงยอมรับในรูปแบบและเนื้อหาที่กองทุนพอใจ

5 การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล

5.1 การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

การทำธุรกรรมระหว่าง**บริษัทจัดการเพื่อกองทุน** กับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง** จะต้องกระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้

5.1.1 บุคคลที่เกี่ยวข้อง

ในหัวข้อนี้ คำว่า “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” ให้ความหมายตามที่กำหนดไว้ใน**ประกาศ ทน. 1/2554** ซึ่งรวมถึงบุคคลดังต่อไปนี้

- (ก) **บริษัทจัดการ**
- (ข) บุคคลที่ถือหุ้นของ**บริษัทจัดการ**เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**บริษัทจัดการ**ซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ
- (ค) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ข) เกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าวซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ เว้นแต่บุคคลตาม (ข) เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ง) นิติบุคคลที่**บริษัทจัดการ**ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วน
- (จ) นิติบุคคลที่มีบุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนเกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าว เป็นผู้ถือหุ้นใน**บริษัทจัดการ**เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**บริษัทจัดการ**ด้วย
- (ฉ) ผู้บริหารของ**บริษัทจัดการ**
- (ช) **ผู้จัดการกองทุน**
- (ฌ) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ฉ) หรือ (ช) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนรวมกันเกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้น
- (ฎ) **ผู้ถือหน่วยลงทุน**ที่ถือหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน
- (ฏ) บุคคลที่เป็นที่ปรึกษาของ**บริษัทจัดการ**
- (ถ) ที่ปรึกษาที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**หรือการบริหารจัดการ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**
- (ฏ) กองทุนอื่น(กองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคล) ที่**บริษัทจัดการ**เป็นผู้รับผิดชอบดำเนินการ
- (ฐ) **ผู้ดูแลผลประโยชน์**
- (ฑ) ผู้บริหาร**ทรัพย์สิน**
- (ฒ) บุคคลที่ถือหุ้นของบุคคลตาม (ฏ) (ถ) หรือ (ฐ) เกินร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบุคคลตาม (ฏ) หรือ (ฐ) แล้วแต่กรณี ซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ

- (ณ) บุคคลที่ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของบุคคลตาม (ฅ) เกินร้อยละ 30 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วนของบุคคลดังกล่าวซึ่งมิใช่หน่วยงานของรัฐ เว้นแต่บุคคลตาม (ฅ) เป็นบริษัทที่จัดตั้งในต่างประเทศ
- (ด) นิติบุคคลที่บุคคลตาม (ฅ) (ฎ) หรือ (ฐ) ถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือจำนวนหุ้นส่วน
- (ต) บุคคลที่มีอำนาจควบคุมบุคคลตาม (ก) ถึง (ค) หรือบุคคลตาม (ก) ถึง (ค) ที่มีอำนาจควบคุมบุคคลอื่นตามที่ **สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** กำหนด
- (ถ) บุคคลที่เกี่ยวข้องกันของ**กองทุน** โดยให้มีความหมายตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ออกตามความในมาตรา 89/1 ของ **พ.ร.บ.หลักทรัพย์** ในส่วนที่เกี่ยวกับบทนิยามคำว่าบุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยอนุโลม

เพื่อประโยชน์ของข้อนี้ คำว่า “หน่วยงานของรัฐ” หมายถึง ราชการส่วนกลาง ราชการส่วนภูมิภาค ราชการส่วนท้องถิ่น กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน สำนักงานทรัพย์สินส่วนพระมหากษัตริย์ และหน่วยงานอื่นตามที่ **สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** กำหนด

ทั้งนี้ ให้ “บุคคลที่เกี่ยวข้อง” รวมถึงบุคคลที่ **ก.ล.ต.** **สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะประกาศแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

5.1.2 ข้อกำหนดทั่วไป

เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับ **บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดมีดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่เกี่ยวกับ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน** **บริษัทจัดการ**จะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวม
- (2) ธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่เกี่ยวกับ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่เกี่ยวกับ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่เกี่ยวกับ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**จาก**กองทุน**ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

5.1.3 การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

การทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ในกรณีดังต่อไปนี้ นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว **บริษัทจัดการ**จะกระทำต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

- (1) การเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ซึ่งมีมูลค่าของ**ทรัพย์สิน**ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของ**มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ**ของ**กองทุน** ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้อง

ปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของ**รัฐบาล**ตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของ**รัฐบาล** และกิจการของรัฐบาลตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่**รัฐบาล**เป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วใน**โครงการจัดการกองทุน**

- (2) การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**อันเป็นสัญญาที่มอบหมายให้**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**เข้ามาดำเนินกิจการ**โครงสร้างพื้นฐาน** ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของ**มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ**ของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่าหรือ
- (3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่**กองทุน**เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**” ทำธุรกรรมตามข้อ (1) หรือข้อ (2) ข้างต้น กับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**

5.1.4 นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**

การลงทุนของ**กองทุน**ประกอบด้วยการได้มาซึ่ง**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก**ซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของ**บีทีเอสซี**ก่อนวันเข้าลงทุน ทั้งนี้ **บีทีเอสซี**ยังคงเป็นผู้ดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักตามสัญญาสัมปทานต่อไป

เมื่อการจองซื้อหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนจัดตั้ง**กองทุน**กับ**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** เสร็จสิ้น **บีทีเอสซี**ในฐานะ**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**กับ**บีทีเอสซี**ซึ่งเป็นผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ให้แก่**กองทุน** จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ**กองทุน** ในจำนวนมากกว่าร้อยละ 10 แต่ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ซึ่งในกรณีดังกล่าว จะทำให้**บีทีเอสซี**เป็น**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ของ**กองทุน**

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ระหว่าง**กองทุน**และ**บีทีเอสซี**หรือ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ของ**บีทีเอสซี** หรือระหว่าง**กองทุน**และ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**อื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554 และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในกรณีที่ **ก.ล.ต.** **สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนด**บุคคลที่มีลักษณะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้อง**เพิ่มเติมในอนาคต ซึ่งอาจรวมถึง**บีทีเอสซี** การเข้าทำธุรกรรมระหว่าง**กองทุน**กับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง** ซึ่งอาจรวมถึง**บีทีเอสซี** บริษัทจัดการ จะถือปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ตามที่กำหนดไว้ใน**โครงการจัดการกองทุน** ประกาศ และ/หรือ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

การที่**กองทุน**ได้รับรายได้สุทธิจาก**บีทีเอสซี** ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ**บีทีเอสซี** นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้นจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทาน จะถือเป็นการทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง** บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่าการทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นไปตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิซึ่งกำหนดให้**บีทีเอสซี**ดำเนินการจัดเก็บรายได้และหักค่าใช้จ่าย O&M ก่อนนำส่งรายได้สุทธิให้แก่**กองทุน**และเป็นสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่ง**ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก** โดยบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่าการทำธุรกรรมดังกล่าว

เป็นข้อตกลงทางการค้าในลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน ด้วยอำนาจต่อรองทางการค้าที่ปราศจากอิทธิพลของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิยังได้กำหนดให้กองทุนอาจต้องจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่บีทีเอสซี ซึ่งจะถือว่าเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเช่นเดียวกัน ทั้งนี้ บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีความเห็นว่า การจ่ายค่าตอบแทน (รวมถึงค่าตอบแทนพิเศษ เพื่อสร้างแรงจูงใจในการทำงาน) ให้แก่ผู้ให้บริการใด ๆ เป็นเงื่อนไขทางการค้าที่พบเห็นได้ในธุรกรรมอื่นทั่วไป การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้กับบีทีเอสซีจึงเป็นการสร้างแรงจูงใจให้กับบีทีเอสซี ในการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลักให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น และการควบคุมค่าใช้จ่าย O&M ดังนั้น การตกลงจ่ายค่าตอบแทนพิเศษจึงเป็นการกระทำที่สอดคล้องกับเงื่อนไขทางการค้าของธุรกรรมอื่นทั่วไป ทั้งนี้ หากการดำเนินงานและการควบคุมค่าใช้จ่าย O&M สามารถทำได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ผลประโยชน์ส่วนใหญ่จะเป็นของกองทุน และเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

นอกจากนี้ กองทุนจะทำการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกองทุน และในรายงานประจำปีของกองทุนด้วย

5.2 ข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลและการรายงาน

บริษัทจัดการจะต้องจัดเตรียมและเปิดเผยการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวมทั้งงบการเงิน (ทั้งรายไตรมาสและรายปี) รายงานประจำปี เหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน ฐานะทางการเงิน หรือผลประกอบการของกองทุน และเหตุการณ์อื่นใดตามที่ กสท. สำนักงานคณะกรรมการ กสท. หรือตลาดหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) กำหนด

5.2.1 การเปิดเผยข้อมูลต่อ กสท. สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

เหตุการณ์สำคัญที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (1) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก ให้บริษัทจัดการรายงานให้ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 14.1 เรื่อง “การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนโดยสมัครใจ”
- (2) ให้บริษัทจัดการรายงานต่อ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงกรณีที่น่าสงสัยหรือข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีการถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”
- (3) เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายหน่วยลงทุน หากปรากฏกรณีอื่นทำให้การอนุมัติจัดตั้งกองทุนของ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. สิ้นสุดลงและไม่สามารถจัดตั้งกองทุนได้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ให้ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่สิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน

- (4) เมื่อเกิดกรณีที่น่าจะทำให้ต้องเลิกกองทุน ให้บริษัทจัดการรายงานต่อ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. และผู้ดูแลผลประโยชน์โดยไม่ชักช้า และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย ให้บริษัทจัดการรายงานต่อ ตลาดหลักทรัพยด้วย
- (5) ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย ต่อตลาดหลักทรัพยด้วยโดยไม่ชักช้า เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพยสินของกองทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญ

กรุณาพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับหน้าที่ของ**บริษัทจัดการ**ในการเปิดเผยข้อมูลในหัวข้อ 10.1.2 “หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ”

5.2.2 การเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดสำหรับหลักทรัพยจดทะเบียน

เมื่อหน่วยลงทุนได้รับอนุมัติให้เป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย บริษัทจัดการจะต้องรายงานข้อมูลต่อ**ตลาดหลักทรัพย** ในเรื่องต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศ**ตลาดหลักทรัพย** ที่เกี่ยวข้องตามที่แก้ไขเพิ่มเติม โดย ณ ปัจจุบัน เรื่องที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

- (1) วันกำหนดประชุม**ผู้ถือหน่วยลงทุน**และวาระการประชุม หรือในกรณีขอความเห็นชอบจาก**ผู้ถือหน่วยลงทุน**โดยมีหนังสือแจ้ง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เพื่อขอมติ ให้แจ้งกำหนดวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติด้วย
- (2) **บริษัทจัดการ**มีมติกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอน**หน่วยลงทุน** หรือวันกำหนดรายชื่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เพื่อการประชุม**ผู้ถือหน่วยลงทุน** หรือวันให้สิทธิใด ๆ แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**
- (3) กองทุนจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผล
- (4) กองทุนมีมติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน จัดสรร**หน่วยลงทุน** หรือลดเงินทุนจดทะเบียน
- (5) การดำเนินการขอมติ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เพื่อแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุน**ในสาระสำคัญ
- (6) การทำธุรกรรมจัดหาเงินทุนหรือก่อภาระผูกพันแก่**ทรัพยสินของกองทุน**อย่างมีนัยสำคัญ
- (7) การเกิดเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่า**ทรัพยสิน** **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญ ในกรณีดังกล่าว**บริษัทจัดการ**ต้องรายงานเรื่องดังกล่าวพร้อมเหตุผล
- (8) การเกิดเหตุการณ์ใด ๆ ต่อ**กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**มีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**หรือการตัดสินใจลงทุนหรือต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของ**หน่วยลงทุน**
- (9) การประกาศเลิกกองทุน
- (10) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือ**หน่วยลงทุน**ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เกินกว่าร้อยละ 10 ของ**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

- (11) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องได้มาหรือเสียไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญที่เกี่ยวข้องกับกองทุน
- (12) การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ กสท.
- (13) มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ กสท.
- (14) การผัดนัดชำระหนี้หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินของ**กองทุน** ซึ่งมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของสินทรัพย์รวมของ**กองทุน**ที่ปรากฏในงบการเงินหรืองบการเงินรวมล่าสุด พร้อมทั้งแนวทางในการแก้ไขเหตุดังกล่าว
- (15) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องมีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สำคัญ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากร เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และตลาด หรือการค้นพบที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ
- (16) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องมีข้อพิพาทที่สำคัญที่มีผลกระทบเกี่ยวกับการดำเนินงานของ**กองทุน** เช่น ข้อพิพาทเกี่ยวกับแรงงาน ผู้รับเหมาช่วง หรือผู้ขายสินค้าให้**กองทุน**
- (17) **กองทุน**มีข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
- (18) **กองทุน**มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ
- (19) **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องเลิกกิจการและมีการชำระบัญชี
- (20) การประเมินราคาทรัพย์สินที่สำคัญของ**กิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เกี่ยวข้องโดยผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อเปิดเผยต่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**หรือ**ผู้ลงทุน**ทั่วไป
- (21) กรณีใด ๆ ที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**หรือการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงของราคา**หน่วยลงทุน**
- (22) การเปลี่ยนแปลง**ผู้จัดการกองทุน** ผู้สอบบัญชี หรือ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**
- (23) มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิมูลค่าของ**หน่วยลงทุน** งบการเงิน และงบการเงินรวมของ**กองทุน** รายงานประจำปีของ**กองทุน** ซึ่งได้มีการจัดเตรียมตามหลักเกณฑ์ที่ กสท. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ **บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในกำหนดเวลาที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.2.3 “งบการเงิน” หรือ 5.2.4 “รายงานประจำปี” หรือ 5.2.5 “การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ” ตามแต่กรณี
- (24) รายงานสรุปผลการดำเนินงานของ**กองทุน**ตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์ กำหนด
- (25) ข้อมูลอื่นใดตามที่ กสท. สำนักงานคณะกรรมการ กสท. หรือตลาดหลักทรัพย์ กำหนด

5.2.3 งบการเงิน

บริษัทจัดการต้องยื่นงบการเงินดังต่อไปนี้ต่อ **สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** และในกรณีที่ **กองทุน**มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วย

- (ก) งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ
- (ข) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**ได้นำส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีของ**กองทุน**ตามข้อ (ข) ให้แก่**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของ**กองทุน** ให้ถือว่า**บริษัทจัดการ**ได้ส่งงบการเงินรายไตรมาสที่ตามมาข้อ (ก) ต่อ **สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** แล้ว

งบการเงินจะต้องจัดทำตามมาตรฐานการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนดสำหรับการทำธุรกรรมในแต่ละลักษณะ ทั้งนี้ ในกรณีที่มาตรฐานการบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมหรือวิธีการต้นทุน**บริษัทจัดการ**ต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมเท่านั้น

5.2.4 รายงานประจำปี

ให้**บริษัทจัดการ**จัดทำและส่งรายงานประจำปีของ**กองทุน**ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** และในกรณีที่**กองทุน**มีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของ**กองทุน**

หากระหว่างรอบระยะเวลาบัญชีของ**กองทุน**มีการลดเงินทุนจดทะเบียน **บริษัทจัดการ**ต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของ**กองทุน**ไว้ในรายงานประจำปีของ**กองทุน**ที่จะจัดส่งให้**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** และ ตลาดหลักทรัพย์

5.2.5 การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส กรณพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 6.2.1 “มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน”

5.2.6 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดการจะดำเนินการต่างๆ ตามกฎ ระเบียบ และวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้น เว้นแต่ในกรณีที่ **กสท.** **สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ทำการแก้ไข เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด ออกคำสั่ง หรืออนุญาตเป็นประการอื่น ในกรณีดังกล่าว**บริษัทจัดการ**จะปฏิบัติตามการแก้ไข เพิ่มเติม การประกาศกำหนด คำสั่ง หรือคำอนุญาตนั้นโดยถือว่าได้รับอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

6 มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

6.1 ข้อกำหนดทางกฎหมาย

การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) เป็นการจัดทำรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอย่างเต็มรูปแบบที่มีการตรวจสอบเอกสารสิทธิและเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุน (“รายงานประเมินค่า”)
- (2) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อยหนึ่งราย ในกรณีที่ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่ 50 ล้านบาทขึ้นไป
- (3) กรณีการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (ตามที่ได้นิยามไว้ในข้อ 5.1.1) ต้องผ่านการประเมินค่าโดยผู้ประเมินค่าอย่างน้อยสองราย
- (4) กรณีทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่ง (ตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน”) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นที่ปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ ซึ่งจะต้องทำการประเมินค่าหุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งดังกล่าว เพิ่มเติมไปจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการดำเนินงานทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (5) ผู้ประเมินค่าต้องเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์หรือความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (6) ผู้ประเมินค่าต้องพิจารณาผลประโยชน์หรือการใช้ประโยชน์ของทรัพย์สินอย่างเต็มรูปแบบ โดยพิจารณาถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาที่เกี่ยวข้อง (ไม่ว่าจะเป็นฉบับร่างที่ใกล้เสร็จสมบูรณ์หรือฉบับลงนามที่ได้เปิดเผยไว้ในโครงการจัดการกองทุน)
- (7) การประเมินค่าต้องดำเนินการล่วงหน้าก่อนการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นเวลาไม่เกินหนึ่งปี
- (8) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกัน ติดต่อกันเกินสองครั้งมิได้
- (9) การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนจะกระทำทุกสามปีนับแต่วันที่มีการประเมินค่าครั้งล่าสุด หรือเมื่อปรากฏแก่บริษัทจัดการ หรือผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้สอบบัญชีของกองทุนเห็นว่ามีความเสี่ยงหรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอย่างมีนัยสำคัญ

6.2 การคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าหน่วยลงทุน และราคาขายหน่วยลงทุน

6.2.1 มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

- (1) การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

ในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิบริษัทจัดการจะใช้ราคาที่ได้จากรายงานการประเมินค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าครั้งล่าสุดสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินหลัก ส่วนในกรณีการลงทุนในทรัพย์สินรอง บริษัทจัดการจะใช้ราคาอื่นที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการกองทุน

(Association of Investment Management Companies - AIMC) ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในส่วนของบริษัทที่กองทุนลงทุนครั้งแรกบริษัทจัดการจะใช้ราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน (กล่าวคือ ราคาซื้อขายของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว)

การใช้ตัวเลขทศนิยมของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าของหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสองตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล

(ข) คำนวณมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมห้าตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล และประกาศมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสี่ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ห้าทิ้ง ในกรณีที่มีผลประโยชน์เกิดขึ้นจากการคำนวณตามวรรคหนึ่ง ให้บริษัทจัดการนำผลประโยชน์นั้นรวมเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุน

สำหรับวิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ข้างต้น เว้นแต่กรณีที่ กสท. สำนักงานคณะกรรมการ กสท. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศเป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุน ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

(2) การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับและเปิดเผยไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการและสำนักงานใหญ่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยต้องมีการเปิดเผยชื่อ ประเภท และที่ตั้งทรัพย์สินของกองทุน

6.2.2 รอบระยะเวลาบัญชีประจำปีของกองทุน

วันสิ้นสุดรอบปีบัญชี คือ วันที่ 31 มีนาคม

รอบปีบัญชีครั้งแรกได้แก่ระยะเวลานับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุน และสิ้นสุดในวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2557

7 การออกหน่วยลงทุน การเพิ่มและลดเงินทุนจดทะเบียน และข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

7.1 การออกหน่วยลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนจะอยู่ในรูปแบบใบหน่วยลงทุน ในกรณีที่มีความจำเป็น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนให้ได้โดยยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียนและ/หรือ บริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้นายทะเบียนบันทึกรายชื่อผู้จองซื้อแต่ละรายที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตามข้อมูลของผู้จองซื้อระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนเมื่อผู้จองซื้อได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว

นายทะเบียนจะดำเนินการฝากหน่วยลงทุนไว้ในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์) หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับผู้รับฝากทรัพย์สิน (custodian)) หรือฝากไว้กับนายทะเบียน (โดยฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) ตามที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

7.2 การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

7.2.1 หลักเกณฑ์และวิธีการ

การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนบริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งกรณีนี้ไม่ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

- (1) ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว (กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.2.2 “มติของผู้ถือหน่วยลงทุน” ทำานี้)
- (2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุน หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย และ
- (3) ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นกรณียกเว้น (กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 7.2.3 “ความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.” ทำานี้)

7.2.2 มติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน

หนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละสิบของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดคัดค้านการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

วิธีการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนจะต้องกระทำตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 9 “การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี)

- (1) ในกรณีปกติ (นอกเหนือจากการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในข้อ (2) ข้างท้ายนี้)
 - (ก) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนจดทะเบียน
 - (ข) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
 - (ค) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว และ
 - (ง) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกองทุนจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน (price dilution) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเดิม (control dilution) และข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อardinใจลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (2) ในกรณีเป็นการเพิ่มทุนตามหัวข้อ 2.2.2 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม” นอกเหนือจากข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1) ข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี) เพิ่มเติม
 - (ก) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง
 - (ข) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
 - (ค) สรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินค่า
 - (ง) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐานในการประเมินค่าตาม (ค)

- (จ) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จาก**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง
- (ฉ) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อ**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน** (ถ้ามี) เช่น แหล่งที่มาและจำนวนเงินที่จะกู้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน และลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมเปรียบเทียบกับ**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน** เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**พิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามที่กล่าวข้างต้นก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจาก**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน** จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนและ**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**โดยรวม **บริษัทจัดการ**อาจไม่ระบุนั้น โดยจะแสดงเหตุผลในการไม่ระบุนั้นข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้ง**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**เพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป **บริษัทจัดการ**จะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อ**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน**โดยไม่ชักช้า

7.2.3 ความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท.

ในการยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนต่อ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** **บริษัทจัดการ**จะต้องแสดงได้ว่ากองทุนมีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งเป็นข้อกำหนดเดียวกันกับที่ต้องปฏิบัติตามเมื่อมีการจัดตั้งกองทุน นอกจากนี้ การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนจะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับ**โครงการจัดการกองทุน กฎหมายหลักทรัพย์** ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

ให้การอนุมัติของ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนเป็นอันสิ้นสุดลงเมื่อเกิดกรณีต่อไปนี้

- (1) **บริษัทจัดการ**ได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจาก**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.**
- (2) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนใน**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ตามที่ได้รับมติของ**ผู้ถือหุ้นวงลงทุน** ในกรณีเช่นนี้ **บริษัทจัดการ**จะคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หาก**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่**บริษัทจัดการ**ต้องรับผิดชอบ ให้**บริษัทจัดการ**ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่**บริษัทจัดการ**คืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เมื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้น **บริษัทจัดการ**จะยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนต่อ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

หน่วยลงทุนที่ออกใหม่เนื่องจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน จะต้องดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนตามหัวข้อ 12 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน” และข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนตามหัวข้อ 7.4 “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”

7.3 การลดเงินทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนบริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนตามแผนที่จะได้มีการกำหนด
- (2) กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว
- (3) กองทุนมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุน
- (4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยไม่ชักช้า ในกรณีที่กองทุนมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนบริษัทจัดการอาจกระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนโดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุน

การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนบริษัทจัดการจะดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และตามที่ กสท. ประกาศ กำหนด ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 9 “การขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุน” นอกจากนี้ การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนจะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนตามหัวข้อ 12 “การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน”

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี)

- (ก) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน
- (ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง
- (ค) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนจากการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

ตามประกาศ ทน. 1/2554 ในการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ภายใน 5 วันทำการ

นับแต่วันที่เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุก ครั้งของกองทุนไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และในรายงานประจำปีของกองทุนด้วย

7.4 ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อมีการจัดตั้งกองทุน (กล่าวคือ วันจดทะเบียนกองทุน) บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอต่อตลาด หลักทรัพย์ ขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียน กองทุนดังกล่าว เมื่อได้จดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ผู้ลงทุน อาจซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ตามหลักเกณฑ์ ข้อบังคับ และวิธีการที่ตลาดหลักทรัพย์ ประกาศกำหนด เช่นเดียวกับการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอ จดทะเบียนหน่วยลงทุนที่ขายได้เพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนเป็นหลักทรัพย์ จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ภายในสามสิบวันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อ การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

หน่วยลงทุนที่จะขอจดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ ต้องมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้

- (1) ชำระเต็มมูลค่าแล้วทั้งหมด
- (2) ระบุชื่อผู้ถือ
- (3) ไม่มีข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุน ยกเว้นข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมาย ทั้งนี้ต้องระบุข้อจำกัดนั้น ไว้ในโครงการจัดการกองทุน
- (4) เป็นกองทุนรวมที่ได้รับอนุมัติโครงการจัดการกองทุนรวมจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท. แล้ว
- (5) มีผู้จัดการกองทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท.
- (6) มีการกระจายการถือหน่วยลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อยไม่น้อยกว่า 500 ราย โดยผู้ถือ หน่วยลงทุนรายย่อยดังกล่าวต้องถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของจำนวนหน่วย ลงทุนทั้งหมดที่จดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ หากผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกองทุนรวมอื่นหรือ โครงการลงทุน ให้นับเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย 10 รายต่อทุกร้อยละ 1 ของจำนวนหน่วย ลงทุนที่กองทุนรวมอื่นหรือโครงการลงทุนถืออยู่ แต่รวมกันไม่เกิน 100 ราย

“ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย” ในข้อนี้หมายถึงผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมิใช่บุคคลต่อไปนี้

- (ก) กรรมการ ผู้จัดการ หรือผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรกนับต่อจากผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายที่ 4 ทุกรายของ บิทีเอสซี รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องและบุคคลที่มีความสัมพันธ์ทางสายโลหิต ทางความสัมพันธ์ หรือโดยการ จดทะเบียนตามกฎหมายกับบุคคลดังกล่าวข้างต้น ซึ่งได้แก่ บิดา มารดา คู่สมรส บุตร หรือ ญาติสนิทอื่น
- (ข) บริษัทจัดการ และผู้จัดการกองทุน
- (ค) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 5 ของเงินทุนจดทะเบียนยกเว้นผู้ถือ หน่วยลงทุนนั้นเป็นบริษัทหลักทรัพย์ บริษัทประกันชีวิต บริษัทประกันภัย กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพกองทุนประกันสังคม กองทุนบำเหน็จบำนาญ หรือโครงการลงทุนที่ ได้รับอนุมัติตามกฎหมาย

- (ง) **ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือบุคคลอื่นซึ่งโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย การจัดการ หรือการดำเนินงานของบีทีเอสซี**อย่างมีนัยสำคัญ ไม่ว่าจะอิทธิพลดังกล่าวจะสืบเนื่องจากการเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือได้รับมอบอำนาจตามสัญญาหรือการอื่นใดก็ตาม โดยเฉพาะอย่างยิ่งคือบุคคลที่เข้าลักษณะข้อใดข้อหนึ่งดังนี้
- บุคคลที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมการแต่งตั้งหรือถอดถอนกรรมการของบีทีเอสซีได้
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์สามารถควบคุมผู้ซึ่งรับผิดชอบในการกำหนดนโยบาย ผู้บริหารจัดการหรือการดำเนินงานของบีทีเอสซี ให้ปฏิบัติตามคำสั่งของตนในการกำหนดนโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบีทีเอสซี หรือ
 - บุคคลที่ตามพฤติการณ์มีการดำเนินงานในบีทีเอสซี หรือมีความรับผิดชอบในการดำเนินงานของบีทีเอสซีเยี่ยงผู้บริหาร รวมทั้งบุคคลที่มีตำแหน่งซึ่งมีอำนาจหน้าที่เช่นเดียวกับบุคคลดังกล่าวของบีทีเอสซี

บริษัทจัดการมีแผนที่จะยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทันทีหลังจากวันจดทะเบียนกองทุน อันนี้ แม้ว่าบริษัทจัดการคาดว่าจะได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์ในการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในระยะเวลาไม่นานหลังจากมีการชำระค่าหน่วยลงทุนครบถ้วนแล้ว แต่ตลาดหลักทรัพย์มีสิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนให้เสร็จภายใน 7 วันนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ได้รับเอกสารหลักฐานที่ถูกต้องครบถ้วนจากบริษัทจัดการแล้ว หลังจากนั้น หน่วยลงทุนที่จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้วสามารถเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายใน 2 วันทำการนับแต่วันที่ตลาดหลักทรัพย์ส่งรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

ดังนั้นจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากตลาดหลักทรัพย์รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วจะยังไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ซื้อและผู้ขายอาจตกลงซื้อขายหน่วยลงทุนนอกตลาดได้ ทั้งนี้ บนสมมุติฐานว่าหน่วยลงทุนจะได้รับอนุมัติจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หน่วยลงทุนที่จำหน่ายในการเสนอขายจะทำการซื้อขายได้ในตลาดหลักทรัพย์ โดยการโอนหน่วยลงทุนจะต้องกระทำตามข้อกำหนดในหัวข้อ 8.5 “วิธีการโอนหน่วยลงทุน”

8 การจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน และข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

8.1 ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน

หน่วยลงทุนของกองทุนจะมีเพียงชนิดเดียว ซึ่งจะเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งหมดต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปไม่ว่าจะเป็นผู้จองซื้อทั่วไปหรือผู้จองซื้อพิเศษ

หมายเหตุ:

ผู้จองซื้อทั่วไป หมายถึง ผู้ลงทุนที่จองซื้อหน่วยลงทุนที่ไม่ใช่ผู้จองซื้อพิเศษ หรือผู้จองซื้อพิเศษที่ไม่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อพิเศษ หมายถึง ผู้ลงทุนที่มีลักษณะดังต่อไปนี้ และ/หรือลักษณะอื่นใดตามที่จะได้มีการประกาศแก้ไขเพิ่มเติมโดย กลต. สำนักงานคณะกรรมการ กลต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน แล้วแต่กรณี

(1) ผู้ลงทุนสถาบันตามประกาศ กลต. ที่ กจ. 9/2555 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 9 กรกฎาคม พ.ศ. 2555 บางประเภท ดังต่อไปนี้

- (ก) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (ข) ธนาคารพาณิชย์
- (ค) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (ง) บริษัทเงินทุน
- (จ) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (ฉ) บริษัทหลักทรัพย์
- (ช) บริษัทประกันวินาศภัย
- (ซ) บริษัทประกันชีวิต
- (ณ) กองทุนรวม
- (ญ) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (ฎ) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (ฏ) กองทุนประกันสังคม
- (ฐ) กองทุนการออมแห่งชาติ
- (ฑ) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- (ฒ) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (ณ) ผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
- (ด) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- (ต) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

- (๓) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- (2) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (1) หรือ (3) ถึง (10)
- (3) ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) สภาภาษีไทย หรือมูลนิธิเพื่อสาธารณะประโยชน์
- (5) สหกรณ์ออมทรัพย์ หรือชุมนุมสหกรณ์
- (6) สถาบันการเงินระหว่างประเทศที่ประเทศไทยเป็นสมาชิก
- (7) โครงการจัดการลงทุน (collective investment scheme) ที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายต่างประเทศ และเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป
- (8) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะเดียวกันกับผู้ลงทุนดังต่อไปนี้
- (ก) ผู้ลงทุนสถาบันตาม (1) แต่ไม่รวมถึงบริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ กองทุนรวม ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และผู้ประกอบธุรกิจการซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า
- (ข) ผู้ลงทุนตาม (3)
- (ค) กองทุนส่วนบุคคลที่เป็นการบริหารจัดการเงินทุนของผู้ลงทุนตาม (ก) หรือ (ข)
- (9) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (8) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- (10) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

8.2 การเสนอขายหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะต้องเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุน มิเช่นนั้นการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนเป็นอันสิ้นสุดลง

บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะดำเนินการเสนอขายครั้งแรก ตามหลักเกณฑ์วิธีการ และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือ ในกรณีที่**บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเห็นว่าการเสนอขายครั้งแรกอาจมีปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ** หรือ**ในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเห็นสมควร** **บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจองซื้อและการจัดสรรหน่วยลงทุน รวมถึงสัดส่วนหรือจำนวนการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม** ทั้งนี้ เพื่อให้การ**เสนอขายครั้งแรกประสบความสำเร็จสูงสุด**

สำหรับการเสนอขาย**หน่วยลงทุนครั้งอื่นๆ** ของกองทุน (หากมี) **บริษัทจัดการจะต้องทำการเสนอขาย** ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์ และวิธีการเสนอขายที่บริษัทจัดการจะได้กำหนดสำหรับการเสนอขายครั้งนั้นๆ**

ตารางเวลาที่คาดหมายเกี่ยวกับการเสนอขายครั้งแรก

ระยะเวลาขอรับหนังสือชี้ชวนและใบคำขอ
เปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับ
ผู้จองซื้อทั่วไป

ไม่ช้ากว่าวันที่ 25 มีนาคม 2556 ในวันและเวลาทำการ
ของบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วย
ลงทุนในประเทศ หรือสำนักงานใหญ่และแต่ละสาขา
ของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ยกเว้นสาขาไม
โครของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งไม่เปิดรับ
จองซื้อหน่วยลงทุน) จนถึงเวลา 12.00 น. ของวันที่ 4
เมษายน 2556

*ทั้งนี้ กรณีขอรับในวันที่ 30 หรือ 31 มีนาคม 2556 ผู้
จองซื้อทั่วไปสามารถขอรับได้ที่สาขาของผู้สนับสนุน
การขายหน่วยลงทุนที่เปิดทำการในวันนั้นและเปิดรับ
จองซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น

ระยะเวลาขอรับหนังสือชี้ชวนและใบคำขอ
เปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับ
ผู้จองซื้อพิเศษหรือพีทีเอสจี

ไม่ช้ากว่าวันที่ 25 มีนาคม 2556 ในวันและเวลาทำการ
ของบริษัทจัดการ หรือผู้จัดการการจัดจำหน่าย
หน่วยลงทุนในประเทศ จนถึงเวลา 12.00 น. ของวันที่
12 เมษายน 2556

ระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2556 ถึงวันที่ 3 เมษายน 2556
ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของผู้จัดการการ
จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ สำนักงานใหญ่
และแต่ละสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน
และในวันที่ 4 เมษายน 2556 ตั้งแต่เวลาเปิดทำการของ
สำนักงานของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน
ในประเทศ สำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของ
ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนถึงเวลา 12.00 น.
(ยกเว้นสาขาไมโครของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ซึ่งไม่เปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุน)

*ทั้งนี้ กรณีจองซื้อในวันที่ 30 หรือ 31 มีนาคม 2556 ผู้
จองซื้อทั่วไปสามารถทำการจองซื้อได้ที่สาขาของ
ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่เปิดทำการในวันนั้น
และเปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น

ระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อพิเศษไทย

ตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2556 ถึงวันที่ 11 เมษายน 2556
ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของผู้จัดการการ
จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ

ระยะเวลาจองซื้อสำหรับผู้ซื้อหน่วยลงทุน
เบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)
และพีทีเอสจี

ตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2556 ถึงวันที่ 11 เมษายน 2556
ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของบริษัทจัดการ
และในวันที่ 12 เมษายน 2556 ตั้งแต่เวลาเปิดทำการ

ของสำนักงานของบริษัทจัดการ ถึงเวลา 12.00 น.

วันประกาศราคาเสนอขายสุดท้าย

วันที่ 5 เมษายน 2556

วันประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุน
สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

อย่างเร็ววันที่ 6 เมษายน 2556 จนถึงวันที่ 6 พฤษภาคม
2556

วันที่คาดว่าหน่วยลงทุนจะเข้าจดทะเบียน
ซื้อขายใน ตลาด.

วันที่ 19 เมษายน 2556

วันและเวลาที่แสดงข้างต้นเป็นเพียงกำหนดเวลาที่**บริษัทจัดการ**คาดว่าจะเกิดขึ้นเท่านั้น จึงอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

8.2.1 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

8.2.1.1 สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทั่วไปสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน**สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป** (ซึ่งคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจะอยู่ในฉบับเดียวกัน) ได้ที่**บริษัทจัดการ** สำนักงานของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือสำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน (ยกเว้นสาขาไมโครของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งไม่เปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุน) ไม่ช้ากว่าวันที่ 25 มีนาคม 2556 ในวันและเวลาทำการของ**บริษัทจัดการ** ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน จนถึงเวลา 12.00 น. ของวันที่ 4 เมษายน 2556 ทั้งนี้ กรณีขอรับในวันที่ 30 หรือ 31 มีนาคม 2556 **ผู้จองซื้อทั่วไป**สามารถขอรับได้ที่สาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่เปิดทำการในวันนั้นและเปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น

นอกจากนั้น **ผู้จองซื้อทั่วไป**สามารถดาวน์โหลด (download) หนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน**สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป** ได้ที่เว็บไซต์ของ**บริษัทจัดการ** www.bblam.co.th ตั้งแต่วันที่ 16 มีนาคม 2556 (แต่ไม่รวมถึงแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) และแบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ซึ่งสามารถขอรับได้จากสำนักงานของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน)

8.2.1.2 สำหรับผู้จองซื้อประเภท**ผู้จองซื้อพิเศษ** ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และ**บีทีเอสจี***

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และ**บีทีเอสจี** สามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน**สำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือบีทีเอสจี** (ซึ่งคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจะอยู่ในฉบับเดียวกัน) ได้ที่**บริษัทจัดการ** หรือสำนักงานของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ ไม่ช้ากว่าวันที่ 25 มีนาคม 2556 ภายในวันและเวลาทำการของ**บริษัทจัดการ** หรือ**ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** จนถึงเวลา 12.00 น. ของวันที่ 12 เมษายน 2556

หมายเหตุ * **บีทีเอส** ในฐานะกลุ่มบุคคลเดียวกันกับ**บีทีเอส**ซึ่งเป็นผู้ที่จะจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุน

8.2.2 วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน

8.2.2.1 สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2556 ถึงวันที่ 3 เมษายน 2556 ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** สำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** และในวันที่ 4 เมษายน 2556 ตั้งแต่เวลาเปิดทำการของสำนักงานของ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** สำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** ถึงเวลา 12.00 น. ยกเว้นสาขาไมโครของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งไม่เปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ กรณีจองซื้อในวันที่ 30 หรือ 31 มีนาคม 2556 **ผู้จองซื้อทั่วไป**สามารถทำการจองซื้อได้ที่สาขาของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** ที่เปิดทำการในวันนั้นและเปิดรับจองซื้อหน่วยลงทุนเท่านั้น

ทั้งนี้ **ผู้จองซื้อทั่วไป**สามารถจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่สำนักงานใหญ่และแต่ละสาขาของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** และในกรณีที่ผู้จองซื้อเป็นลูกค้าที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** หรือลูกค้าธนบดีของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) สามารถจองซื้อหน่วยลงทุนที่สำนักงานของ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** ได้ด้วย

8.2.2.2 สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษไทย*

ตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2556 ถึงวันที่ 11 เมษายน 2556 ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ**

หมายเหตุ * **ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ**ที่จองซื้อหน่วยลงทุนและได้รับการจัดสรรตามวิธีการสำหรับ **ผู้จองซื้อทั่วไป** จะไม่สามารถทำการจองซื้อหน่วยลงทุนแบบ **ผู้จองซื้อพิเศษ**ได้

8.2.2.3 สำหรับผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchaser) และบีทีเอส

ตั้งแต่วันที่ 9 เมษายน 2556 ถึงวันที่ 11 เมษายน 2556 ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของ **บริษัทจัดการ** และในวันที่ 12 เมษายน 2556 ตั้งแต่เวลาเปิดทำการของสำนักงานของ **บริษัทจัดการ** ถึงเวลา 12.00 น.

8.2.3 การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย

สำหรับราคาเสนอขายสุดท้าย **บริษัทจัดการ** **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะกำหนดโดยวิธีการทำ Bookbuilding ซึ่งเป็นวิธีการสำรวจปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคาของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น โดยเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบันแจ้งราคาและจำนวนหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะจองซื้อมายัง **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) โดยราคาเสนอขายสุดท้ายจะเป็นราคาที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา และทำให้ **บริษัทจัดการ** ได้รับ

เงินตามจำนวนที่กำหนดว่าต้องใช้ในการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก และยังมี ความต้องการซื้อหน่วยลงทุนเหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหน่วยลงทุนมี เสถียรภาพในตลาดรอง ทั้งนี้ ราคาเสนอขายสุดท้ายจะเป็นราคาที่อยู่ในช่วงราคาเสนอขายหน่วย ลงทุนเบื้องต้นซึ่งเป็นช่วงราคาที่ใช้ในการทำ Bookbuilding คือ 10.40 บาท - 10.80 บาท ต่อ หน่วยลงทุน (“ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น”)

บริษัทจัดการ ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการ ขายหน่วยลงทุนจะดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายโดยเร็วภายหลังการกำหนดราคา เสนอขายสุดท้ายแล้วเสร็จ และมีการลงนามในเอกสารระบุราคาเสนอขายสุดท้ายซึ่งเป็นส่วนหนึ่ง ของสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriting Agreement) และสัญญาซื้อขายหน่วยลงทุนในต่างประเทศ (International Purchase Agreement) แล้วเสร็จ โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายดังกล่าว ภายในวันที่ 5 เมษายน 2556 ผ่านสื่อสิ่งพิมพ์ สื่อวิทยุ สื่อโทรทัศน์ (เท่าที่จะสามารถดำเนินการได้) สำนักงานของ**บริษัทจัดการ** ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (เฉพาะสำหรับ ลูกค้าที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับ**ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** หรือลูกค้า ธนบดีของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) เท่านั้น) และสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศ ของ**ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** รวมทั้งผ่านทางเว็บไซต์ www.bts.gif.com และเว็บไซต์และ Call Center ของ**บริษัทจัดการ**และ**ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน**อย่างซ้ำภายในเวลา 12.00 น. ของวันที่ 5 เมษายน 2556 ตามรายละเอียดดังนี้

	เว็บไซต์	หมายเลขโทรศัพท์ / Call Center
บริษัทจัดการ	www.bblam.co.th	02-674-6488
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	www.bangkokbank.com	1333
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	www.krungsri.com	1572
ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	www.cimbthai.com	02-626-7777
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	www.kasikornbank.com	02-888-8888
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	www.ktb.co.th	1551

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ไม่สามารถกำหนดราคาเสนอขายสุดท้ายได้ หรือในกรณีที่สามารถกำหนด ราคาเสนอขายสุดท้ายได้แต่ในขณะที่ยังมิได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวม **บริษัทจัดการ** ผู้จัดการ การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ใช้สิทธิยกเลิกการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนหรือไม่สามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดและ เงื่อนไขใดๆ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย (Underwriting Agreement) และ/หรือ สัญญาซื้อขายหน่วยลงทุนในต่างประเทศ (International Purchase Agreement) ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) กรณีที่**บีทีเอสจี**ไม่ใช้สิทธิจองซื้อหน่วยลงทุน

ในจำนวนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) อาจจะดำเนินการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมและ/หรือยุติการเสนอขายครั้งแรก ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

8.2.4 ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน

8.2.4.1 สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายและผู้จองซื้อพิเศษที่ประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนและได้รับการจัดสรรตามวิธีการสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคา 10.80 บาท ต่อหน่วย ซึ่งเป็นราคาสูงสุดของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น (“ราคาจองซื้อหน่วยลงทุน”) ในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้าย มีราคาต่ำกว่าราคาจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกราย ตามรายละเอียดในข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

8.2.4.2 สำหรับผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และบีทีเอสจี

ผู้จองซื้อประเภทผู้จองซื้อพิเศษ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และบีทีเอสจี จะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ราคาเสนอขายสุดท้าย

8.2.5 สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน

การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกเป็นการเสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ ตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหัวข้อ 10.8.1 “ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (Sole Domestic Bookrunner)” และจะเสนอขายต่อผู้ลงทุนในต่างประเทศผ่านผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ตามรายชื่อที่ระบุไว้ในหัวข้อ 10.8.2 “ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)” โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อตามสัดส่วนเบื้องต้นดังต่อไปนี้

- | | | |
|-----|---|---------------------|
| (1) | เสนอขายต่อผู้ลงทุนในประเทศรวม 3,322,000,000 หน่วย | |
| - | เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไป | 771,000,000 หน่วย |
| - | เสนอขายต่อผู้จองซื้อพิเศษ | 622,000,000 หน่วย |
| - | เสนอขายต่อ บีทีเอสจี ในฐานะกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบีทีเอสจีซึ่งเป็นผู้ที่จะจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุน ซึ่งเป็นจำนวนไม่เกิน 1 ใน 3 ของหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกเสนอขายในการเสนอขายครั้งแรก | 1,929,000,000 หน่วย |

- (2) เสนอขายต่อผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) (รวมถึงผู้จองซื้อพิเศษบางรายในข้อ 8.3.1.3 (ข) ด้วย)

ทั้งนี้ สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนข้างต้นเป็นสัดส่วนเบื้องต้น บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนแต่ละประเภทตามที่ระบุไว้ข้างต้น รวมทั้งอาจพิจารณาเพิ่มหรือลดสัดส่วนการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนในประเทศและผู้ลงทุนในต่างประเทศ (Claw back / Claw forward) ได้ หรือเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม โดยพิจารณาจากปัจจัยต่างๆ เช่น ปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุนของนักลงทุนแต่ละประเภท เป็นต้น เพื่อให้การเสนอขายครั้งแรกประสบความสำเร็จสูงสุด ทั้งนี้ トラバタที่ไม่ขัดต่อกฎหมายหลักทรัพย์ แต่อย่างไรก็ดี การเพิ่มหรือลดสัดส่วนการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนในประเทศและผู้ลงทุนในต่างประเทศ (Claw back / Claw forward) จะไม่เกินกว่าร้อยละ 15 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่เสนอขายในการเสนอขายครั้งแรกทั้งหมด

ทั้งนี้ การเสนอขายและจัดสรรหน่วยลงทุนดังกล่าวข้างต้นจะอยู่ภายใต้ข้อจำกัดการจัดสรรตามที่ระบุไว้ในข้อ 8.3.2 “ข้อจำกัดการจัดสรรหน่วยลงทุน”

8.2.6 วิธีการจองซื้อหน่วยลงทุน

8.2.6.1 สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (1) ผู้จองซื้อแต่ละรายสามารถจองซื้อ หน่วยลงทุนได้ที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (เฉพาะลูกค้าที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศและลูกค้าธนบัตรของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) เท่านั้น) หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ได้ตามวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” โดยจะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนเป็นจำนวนขั้นต่ำ 2,000 หน่วย และเพิ่มเป็นจำนวนทวีคูณของ 100 หน่วย โดยไม่จำกัดจำนวนหน่วยลงทุนที่จะจองซื้อต่อ 1 ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป
- (2) ผู้จองซื้อจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนครั้งเดียวจนเต็มตามจำนวนที่จองซื้อให้แก่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน โดยจะต้องชำระที่ราคา 10.80 บาท ต่อหน่วย และจะหักกลบหนี้กับผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนไม่ได้ พร้อมทั้งกรอกรายละเอียดต่าง ๆ ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้ถูกต้องครบถ้วนและชัดเจน
- (3) ผู้จองซื้อจะต้องปฏิบัติตามกระบวนการตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC/CDD) และได้รับการประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) ตามวิธีการที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือสำนักงานใหญ่และสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายที่ผู้จองซื้อทำการจองซื้อด้วยกำหนด

(4) เนื่องจากจะมีการนำหน่วยลงทุนของกองทุนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น ในขณะที่จองซื้อ ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป แจ้งความประสงค์ว่าจะให้นำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรจากการจองซื้อหน่วยลงทุนฝากไว้ ณ ที่ใด โดยผู้จองซื้อสามารถเลือกที่จะ:

- ฝากไว้ที่บริษัทย่อยหน้าค้าหลักทรัพย์ที่ตนมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือผู้รับฝากหลักทรัพย์ที่ตนมีบัญชีทรัพย์สิน ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อเข้าบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อนั้นๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป (เข้าพอร์ตที่ผู้จองซื้ออยู่กับบริษัทหลักทรัพย์หรือผู้รับฝากหลักทรัพย์) หรือ
- ฝากไว้กับนายทะเบียน ซึ่งบริษัทจัดการจะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้จองซื้อ (เข้าบัญชี 600) หรือ
- ออกใบหน่วยลงทุนในชื่อของผู้จองซื้อ และจัดส่งให้ผู้จองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ตามชื่อและที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป โดยผู้จองซื้อยินยอมมอบหมายให้บริษัทจัดการดำเนินการใดๆ เพื่อจัดการทำใบหน่วยลงทุนและส่งมอบใบหน่วยลงทุนภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ ผู้จองซื้อจะต้องระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปอย่างชัดเจน กรณีที่ผู้จองซื้อระบุไม่สัมพันธ์กันหรือไม่ชัดเจน หรือไม่ได้ระบุรหัสสมาชิกบริษัทหลักทรัพย์ ชื่อบริษัทหลักทรัพย์ หรือหมายเลขบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์อย่างใดอย่างหนึ่ง บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการนำหน่วยลงทุนที่ได้รับการจัดสรรเข้าฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้จองซื้อ (เข้าบัญชี 600)

8.2.6.2 สำหรับผู้จองซื้อพิเศษ

ในการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อพิเศษ ให้ผู้จองซื้อพิเศษจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ โดยต้องนำส่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือปีที่เอสจี ที่ผู้จองซื้อพิเศษได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดยผู้จองซื้อพิเศษจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขายสุดท้าย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะได้มีการกำหนดต่อไป

8.2.6.3 สำหรับผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และปีที่เอสจี

ในการจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และปีที่เอสจี ให้ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และปีที่เอสจีจองซื้อ

หน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการ โดยต้องนำส่งใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือปีที่เอสจีที่ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) หรือปีที่เอสจี (แล้วแต่กรณี) ได้ลงลายมือชื่อเพื่อแสดงความประสงค์ที่จะจองซื้อหน่วยลงทุน และเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่บริษัทจัดการจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ให้แก่บริษัทจัดการเพื่อเป็นเอกสารประกอบการจองซื้อ โดยผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และปีที่เอสจีจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคาเสนอขายสุดท้าย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่บริษัทจัดการจะได้มีการกำหนดต่อไป

ทั้งนี้ สำหรับผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่มีถิ่นที่อยู่ต่างประเทศ จะต้องเป็นผู้รับภาระในเรื่องของข้อกำหนด กฎระเบียบ และภาษีต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนเอง (หากมี)

8.2.7 การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ในการชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนเงินที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยจะหักกลบลบหนี้กับผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนไม่ได้

ในการเสนอขายครั้งแรก การรับชำระและการเก็บรักษาเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

8.2.7.1 สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป

- (1) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนในราคาจองซื้อหน่วยลงทุน ตามจำนวนที่จองซื้อในวันที่จองซื้อ โดยชำระเป็นเงินสด เช็ค ดราฟต์ แคนเชียร์เช็ค ตัวแลกเงินธนาคาร เงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจองรายนั้นเท่านั้น คำสั่งหักบัญชีธนาคาร (เฉพาะการจองซื้อผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และเฉพาะผู้ที่เป็นลูกค้าที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเท่านั้น โดยให้เป็นไปตามวิธีการที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะกำหนดต่อไป) หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเห็นชอบ โดยสามารถทำการจองซื้อหน่วยลงทุนและชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศหรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ตามแต่กรณี) และกรณีการชำระค่าจองซื้อด้วยเช็ค ดราฟต์ แคนเชียร์เช็ค ตัวแลกเงินธนาคาร ผู้จองซื้อจะต้องลงวันที่ไม่เกินวันที่จองซื้อและไม่เกินวันที่ 3 เมษายน 2556 และขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่าย เพื่อเข้าบัญชีเงินฝากกระแสรายวันที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะได้แจ้งต่อไป (กรณีจองซื้อผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ) หรือบัญชีเงินฝากกระแสรายวันที่ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายได้เปิดไว้เพื่อการรับชำระเงินซื้อหน่วยลงทุนในชื่อ “บัญชีจองซื้อหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท” (กรณีจองซื้อผ่านผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน)

วันและช่วงเวลาสำหรับการรับชำระราคาของซื้อหน่วยลงทุนในแต่ละประเภท

- กรณีจองซื้อระหว่างวันที่ 29 มีนาคม 2556 ถึงวันที่ 2 เมษายน 2556 ในวันและเวลาทำการของสำนักงานของ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** หรือสำนักงานใหญ่หรือแต่ละสาขาของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** และภายในเวลา 12.00 น. หรือเวลาปิดรับเช็คของสำนักงานของ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** หรือสำนักงานใหญ่หรือสาขาของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** ของวันที่ 3 เมษายน 2556: (ก) กรณีจองซื้อผ่าน **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** รับชำระราคาของซื้อหน่วยลงทุนด้วยเงินสด เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ตั๋วแลกเงินธนาคาร เงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** ผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** ที่รับจองรายนั้นเท่านั้น หรือ (ข) กรณีจองซื้อผ่าน **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** รับชำระราคาของซื้อหน่วยลงทุนด้วยเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ตั๋วแลกเงินธนาคาร หรือคำสั่งหักบัญชีธนาคาร (เฉพาะผู้ที่เป็นลูกค้าที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** เท่านั้น โดยการชำระด้วยคำสั่งหักบัญชีธนาคารดังกล่าวรวมถึงวันและเวลาการจองซื้อให้เป็นไปตามวิธีการที่ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** จะกำหนดต่อไป) หรือวิธีอื่นใดที่บริษัทจัดการหรือ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** เห็นชอบ
- กรณีจองซื้อภายหลังเวลา 12.00 น. หรือเวลาปิดรับเช็คของสำนักงานของ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** หรือสำนักงานใหญ่หรือสาขาของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** ของวันที่ 3 เมษายน 2556 และภายในเวลา 12.00 น. ของวันที่ 4 เมษายน 2556: (ก) กรณีจองซื้อผ่าน **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** รับชำระราคาของซื้อหน่วยลงทุนเฉพาะเงินสด เงินโอนจากบัญชีเงินฝากธนาคารของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** ผ่านเคาน์เตอร์ธนาคารของ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** ที่รับจองรายนั้นเท่านั้น หรือ (ข) กรณีจองซื้อผ่าน **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** รับชำระราคาของซื้อหน่วยลงทุนเฉพาะวิธีคำสั่งหักบัญชีธนาคาร (เฉพาะผู้ที่เป็นลูกค้าที่มีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** เท่านั้น โดยการชำระด้วยคำสั่งหักบัญชีธนาคารดังกล่าวรวมถึงวันและเวลาการจองซื้อให้เป็นไปตามวิธีการที่ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** จะกำหนดต่อไป)

ทั้งนี้ การชำระเงินค่าจองซื้อเป็นเช็ค ให้ระบุชื่อ ที่อยู่และหมายเลขโทรศัพท์ของผู้จองซื้อลงบนด้านหลังของเช็คเพื่อความสะดวกในการติดต่อและเพื่อผลประโยชน์ของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ รายละเอียดวิธีการรับชำระเงินที่ **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** หรือ **ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน** แต่ละรายกำหนด อาจมีความแตกต่างกันบ้าง

ขอให้ผู้จองซื้อทั่วไปปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายจะกำหนด

ผู้จองซื้อต้องยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปที่ กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน พร้อมกับเช็ค ดราฟต์ ตัวแลกเงินธนาคาร หรือหลักฐานใบนำฝากเงิน ณ สถานที่ของ ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน”

- (2) หลังจากผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ได้รับใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไป พร้อมทั้งเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนจากผู้จองซื้อครบถ้วนตามที่ได้กำหนดไว้ในส่วนนี้แล้ว ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะออกสำเนาใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อไว้เป็นหลักฐาน
- (3) ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค ตัวแลกเงินธนาคาร ซึ่งไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ในวันที่จองซื้อ ไม่ว่าด้วยเหตุผลใดก็ตาม ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะถือว่าผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทำการจองซื้อหน่วยลงทุนในวันทำการที่สามารถเรียกเก็บเงินได้

ในกรณีที่วันทำการที่สามารถเรียกเก็บเงินได้นั้นเป็นวัน และ/หรือ เวลาที่ล่วงเลยจากเวลา 12.00 น. หรือเวลาเรียกเก็บเงินตามเช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค หรือตัวแลกเงินธนาคาร ของสำนักงานของ ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือสำนักงานใหญ่ หรือสาขาของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายของวันที่ 4 เมษายน 2556 ไปแล้ว ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิ์ที่จะยกเลิกการขายหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายนั้น

ในกรณีที่เช็ค ดราฟต์ แคชเชียร์เช็ค หรือตัวแลกเงินธนาคารดังกล่าวถูกปฏิเสธการจ่ายเงิน จากธนาคารของผู้จองซื้อ ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนขอสงวนสิทธิ์ที่จะยกเลิกการขายหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายนั้น

- (4) ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่ได้ทำการจองซื้อหน่วยลงทุน และได้ชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนแล้ว จะเพิกถอนการจองซื้อหน่วยลงทุน และ/หรือ ขอคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนไม่ได้
- (5) บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนจะนำเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนเก็บรักษาไว้ในบัญชีเงินฝากที่บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจดทะเบียนหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนเปิดไว้เพื่อการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนโดยเฉพาะ ทั้งนี้

จะต้องแยกเงินที่ได้รับจากการจองซื้อหน่วยลงทุนออกจากทรัพย์สินอื่นๆ เพื่อส่งมอบให้แก่บริษัทจัดการต่อไปเท่านั้น และจะหักกลับทบหนี้หรือนำไปใช้ในการอื่นใดมิได้

8.2.7.2 สำหรับผู้จองซื้อพิเศษ

ผู้จองซื้อพิเศษ จะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศโดยยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือปีที่เอสจี ที่กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ณ สถานที่ของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ ภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อในราคาเสนอขายสุดท้าย ตามวิธีการ และระยะเวลาที่กำหนดหรือแจ้งโดยผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ

8.2.7.3 สำหรับผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และปีที่เอสจี

ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) และปีที่เอสจี จะต้องจองซื้อหน่วยลงทุนผ่านบริษัทจัดการโดยยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อพิเศษหรือปีที่เอสจี ที่กรอกครบถ้วนและเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน (ตามที่บริษัทจัดการจะกำหนดหรือแจ้งให้ทราบ) ณ สถานที่ของบริษัทจัดการ ภายในวันเวลาที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.2 “วันเวลาทำการเสนอขายหน่วยลงทุน” และชำระค่าจองซื้อในราคาเสนอขายสุดท้าย ตามวิธีการ และระยะเวลาที่กำหนดหรือแจ้งโดยบริษัทจัดการ

8.2.8 ข้อสงวนสิทธิ

- (1) ในระหว่างระยะเวลาก่อนสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแต่ยังมิได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวม หากเกิดเหตุการณ์ดังที่ระบุไว้ในย่อหน้าสุดท้ายของหัวข้อ 8.2.3 “การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย” บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) สามารถยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุน และ/หรือ ยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมได้ และบริษัทจัดการจะรายงานให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุนหรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมนั้น (แล้วแต่กรณี) และให้การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมนั้นสิ้นสุดลงในวันที่รายงานให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบ

ทั้งนี้ เมื่อมีการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมตามความในข้อนี้ บริษัทจัดการจะคืนหรือดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

- (2) บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ขอสงวนสิทธิที่จะปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนในกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ :-

- (ก) กรณีที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใด รวมทั้ง**บิทีเอสจี**และ**กลุ่มบุคคลเดียวกันของบิทีเอสจี** ประสงค์จะจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนที่อาจเป็นเหตุให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดดังกล่าวถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เว้นแต่เป็นบุคคลที่ได้รับการยกเว้นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (ข) กรณีที่**ผู้ลงทุนต่างดาว**จองซื้อหน่วยลงทุนเกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
- (ค) กรณีที่บุคคลที่จองซื้อเป็นบุคคลที่มีกฎหมายกำหนดห้ามมิให้มีการลงทุนในหน่วยลงทุน
- (ง) กรณีเอกสารหรือข้อมูลที่**บริษัทจัดการ** ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ได้รับจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องตามความเป็นจริง หรือไม่ครบถ้วน
- (จ) กรณี**บริษัทจัดการ** ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน ใช้ดุลพินิจปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุน อันเนื่องมาจากผลการตรวจสอบการมีตัวตนของผู้ลงทุน และระบบบริหารความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปิดบัญชีกองทุนของผู้ลงทุน
- (ฉ) **บริษัทจัดการ** ขอสงวนสิทธิ์ที่จะปฏิเสธการจองซื้อหน่วยลงทุนในบางกรณีตามที่**บริษัทจัดการ**เห็นสมควร เช่น ในกรณีที่**บริษัทจัดการ** เห็นว่าเป็นประโยชน์ต่อกองทุนหรือ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** หรือกรณีที่การจองซื้อหน่วยลงทุนอาจก่อให้เกิดปัญหาในการบริหารกองทุนหรือก่อให้เกิดผลเสียหายแก่กองทุน เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อเป็นการรักษาสภาพประโยชน์ของกองทุน **ผู้ถือหน่วยลงทุน** และชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายในอนาคตของ**บริษัทจัดการ**เป็นหลัก
- (ช) กรณีที่**ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน**ยังไม่มีประวัติการทำและไม่ยินยอมทำแบบตรวจสอบความมีตัวตนของลูกค้า (KYC) พร้อมแนบหลักฐานการระบุตัวตนและ/หรือ แบบประเมินระดับความเสี่ยงของผู้ลงทุน (Risk Profile) หรือ**ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน**ไม่แสดงเจตนารับผิดชอบต่อระดับความเสี่ยงของกองทุนในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน หรือ**ผู้จองซื้อ**ปฏิเสธการให้คำรับรองหรือความยินยอมใดๆ หรือไม่กรอกข้อมูลที่กำหนดไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนให้ครบถ้วน หรือไม่นำเสนอเอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน หรือไม่ดำเนินการตามขั้นตอนในการจองซื้อที่**บริษัทจัดการ** ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนที่รับจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละรายกำหนด
- (3) ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**มีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิ์ที่

จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

8.2.9 การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

8.2.9.1 กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ในกรณีต่าง ๆ ภายใตเงื่อนไขที่กำหนดดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีที่บริษัทจัดการยกเลิกการจัดตั้งกองทุน และ/หรือ ได้ยุติการขายหน่วยลงทุนเนื่องจากเหตุที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.8 (1) โดยบริษัทจัดการจะรายงานให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบถึงการยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน และ/หรือ การยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม ภายใน 7 วันนับตั้งแต่วันที่ยุติการเสนอขายหน่วยลงทุน หรือมีการยกเลิกการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมนั้น (แล้วแต่กรณี) และให้ถือว่าการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนสิ้นสุดลงในวันที่ยังรายงานให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบ
บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายภายใน 14 วันนับตั้งแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนสิ้นสุดลง พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุน โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือสองตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว
- (2) กรณีที่ประกาศ ทน. 1/2554 ให้ถือว่าการอนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมสิ้นสุดลงหากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้ เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกแล้ว แต่ยังมีได้จดทะเบียนกองทุนรวม
 - (ก) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย

- (ข) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (ค) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก หรือ
- (ง) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบกรณีข้างต้นภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรกดังกล่าว และบริษัทจัดการจะคืนหรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่บริษัทจัดการจะนำไปจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุน โดยในกรณีที่บริษัทจัดการคำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง บริษัทจัดการจะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือสองตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

- (3) ในกรณีที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนถูกปฏิเสธการจองซื้อ หรือไม่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุน ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือมีการใช้สิทธิยกเลิกการขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนรายใดไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนด้วยเหตุที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนนี้ โดยบริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนที่ถูกปฏิเสธหรือไม่ได้รับการจัดสรร หรือถูกยกเลิกการขาย ตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก
- (4) ในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้ายมีราคาต่ำกว่าราคาจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) คืนเงินส่วนต่างระหว่างราคาเสนอขายสุดท้ายกับราคาจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่าน

ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก

- (5) กรณีที่**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนเนื่องจากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ เมื่อได้มีการเสนอขายหน่วยลงทุนแล้วเสร็จ แต่ยังมีได้มีการจดทะเบียนกองทุนรวม
- (ก) มีการแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุน หรือข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ** ที่ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554
 - (ข) มีการดำเนินการเมื่อได้รับอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ในหมวด 2 ของภาค 1 ของ**ประกาศ ทน. 1/2554**
 - (ค) มีการดำเนินการไม่เป็นไปตามข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการของกองทุนรวมภายหลังการจัดตั้งตามภาค 2 ของ**ประกาศ ทน. 1/2554**
 - (ง) มีการลงทุนหรือการจัดหาผลประโยชน์จาก**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ไม่เป็นไปตามแผนการลงทุนที่ได้กำหนดไว้ใน**โครงการจัดการกองทุน** ซึ่งเป็นกรณีที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินการของกองทุน
 - (จ) มีการบริหารจัดการ**กองทุน**โดยฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ในภาค 3 ของ**ประกาศ ทน. 1/2554**

โดย**บริษัทจัดการ**จะคืน หรือดำเนินการให้**ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** และ**ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี)** คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนตามใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละใบซึ่งจองซื้อผ่าน**บริษัทจัดการ** **ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย** ภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่มีการเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) นับจากวันที่มีการฝากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทเข้าบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ที่เปิดไว้กับธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไว้ก่อนที่**บริษัทจัดการ**จะนำไปจดทะเบียนกองทุนทรัพย์สินเป็นกองทุน โดยในกรณีที่**บริษัทจัดการ**คำนวณผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวแล้วมีเศษทศนิยมมากกว่าสองตำแหน่ง **บริษัทจัดการ**จะคำนวณโดยปัดทศนิยมลงให้เหลือสองตำแหน่ง และคืนผลประโยชน์ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามจำนวนที่คำนวณได้ดังกล่าว

ทั้งนี้ ในกรณีที่**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** มีคำสั่งให้เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน เมื่อมีการจดทะเบียนกองทุนไปแล้ว **บริษัทจัดการ**จะดำเนินการให้มีการเลิกกองทุนทันที ซึ่งจะต้องมีการดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14.6 “**การชำระบัญชีกองทุน**” ซึ่งจะมีการหักค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมก่อนคืนให้แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**

ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หรือการปิดการเสนอขายครั้งแรก หมายถึง วันที่ 12 เมษายน 2556 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก

8.2.9.2 วิธีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน

เมื่อเกิดกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.9.1 “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการจะคืน หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (ตามแต่กรณี) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนหรือส่วนต่างของราคาจองซื้อหน่วยลงทุนกับราคาเสนอขายสุดท้าย (พร้อมด้วยผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ในกรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุนตามกรณีที่กำหนดไว้ในข้อ 8.2.9.1 วรรคหนึ่ง (1) (2) และ (5)) ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนที่จองซื้อผ่านบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.9.1 “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน” โดยการโอนเงินเข้าบัญชีในชื่อของผู้จองซื้อหน่วยลงทุน หรือชำระเป็นเช็คหรือเช็คเหี่ยวเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามแต่วิธีการที่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนจะได้แจ้งความประสงค์ไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน ภายในระยะเวลาตามที่ระบุไว้ในแต่ละกรณีตามหัวข้อ 8.2.9.1 “กรณีที่ต้องมีการคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน”

หากบริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนรายใด (แล้วแต่กรณี) ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหรือส่วนต่างระหว่างราคาจองซื้อหน่วยลงทุนกับราคาเสนอขายสุดท้าย (แล้วแต่กรณี) ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อที่จองซื้อหน่วยลงทุนผ่านตนได้เพราะพฤติการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละรายเอง ต้องรับผิดชอบ บริษัทจัดการจะชำระ หรือดำเนินการให้ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ หรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย (แล้วแต่กรณี) ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนหรือส่วนต่างค่าจองซื้อหน่วยลงทุนดังกล่าวจนครบถ้วน

8.2.10 เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน

เอกสารประกอบในการขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน มีรายละเอียดดังต่อไปนี้ เว้นแต่บริษัทจัดการจะยินยอมผ่อนผันให้เป็นกรณี ๆ ไป โดยบริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือเรียกเอกสารหลักฐานอื่น ๆ เพิ่มเติมตามที่เห็นสมควร

(1) กรณีบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย

- สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนหรือสำเนาบัตรประจำตัวข้าราชการที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และ
- สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคาร กรณีผู้จองซื้อขอรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนคืนโดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร ทั้งนี้ หากมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคารดังกล่าวไว้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการคืน

เงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็ค
ขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน

- กรณีผู้จองซื้อเป็นผู้เยาว์ จะต้องแนบคำยินยอมของผู้ปกครอง (บิดา/มารดา หรือผู้แทนโดยชอบธรรม) สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของผู้ปกครองที่ผู้ปกครองลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และสำเนาทะเบียนบ้านที่ผู้เยาว์อาศัยอยู่พร้อมผู้ปกครองลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
- (2) กรณีบุคคลธรรมดาสัญชาติต่างด้าว (มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย)
- สำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และ
 - สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคาร กรณีผู้จองซื้อขอรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนคืนโดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร ทั้งนี้ หากมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคารดังกล่าวไว้ **บริษัทจัดการ**ขอสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน
 - กรณีผู้จองซื้อเป็นผู้เยาว์ จะต้องแนบหลักฐานที่แสดงว่าสามารถจองซื้อหน่วยลงทุนได้โดยถูกต้องตามกฎหมาย
- (3) กรณีนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย
- สำเนาหนังสือรับรองที่ออกโดยกระทรวงพาณิชย์ ที่มีอายุไม่เกิน 6 เดือน นับจนถึงวันยื่นใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน ซึ่งกรรมการผู้มีอำนาจลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี)
 - สำเนาบัตรประจำตัวประชาชนของผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลที่ยังไม่หมดอายุ พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
 - หนังสือมอบอำนาจกระทำการ สำหรับกรณีที่มีการมอบอำนาจให้ผู้อื่นกระทำการแทน พร้อมสำเนาบัตรประชาชนที่ยังไม่หมดอายุของกรรมการผู้มีอำนาจลงนามแทนนิติบุคคลและผู้รับมอบอำนาจ รับรองสำเนาถูกต้อง อนึ่ง หากหนังสือมอบอำนาจกระทำการเป็นฉบับสำเนา เอกสารฉบับสำเนาดังกล่าวต้องลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มอบอำนาจด้วย และ
 - สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคาร กรณีผู้จองซื้อขอรับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนคืนโดยการโอนเงินเข้าบัญชีธนาคาร ทั้งนี้ หากมิได้ให้สำเนาหน้าแรกของสมุดบัญชีธนาคารดังกล่าวไว้ **บริษัทจัดการ**ขอสงวนสิทธิดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ด้วยเช็คหรือแคชเชียร์เช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้จองซื้อหน่วยลงทุน
- (4) กรณีนิติบุคคลที่จดทะเบียนในต่างประเทศ
- เอกสารหลักฐานการแสดงสถานภาพการเป็นต่างด้าว และ ถิ่นที่อยู่ และ/หรือเอกสารอื่นใดตามที่**บริษัทจัดการ**จะเห็นสมควร

หมายเหตุ

- กรณีเป็นเอกสารที่มาจากต่างประเทศ จะต้องมีการรับรองสำเนาโดยผู้มีอำนาจลงนามของบริษัท
- ผู้ลงทุนทุกรายจะต้องให้การรับรองว่ายินยอมที่จะผูกพันตามข้อตกลงและข้อกำหนดต่างๆ ตามที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนนี้ และหนังสือชี้ชวน และ/หรือ ตามประกาศ คำสั่ง ระเบียบต่างๆ ที่กלט. สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ได้ประกาศ กำหนด ทั้งที่ได้มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะได้แก้ไขเพิ่มเติมในภายหลัง และให้คำรับรองตามที่จะได้กำหนดไว้ในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน
- บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเรียกเอกสารหลักฐานอื่นๆ ทดแทน หรือเพิ่มเติมตามที่เห็นสมควร

8.3 การจัดสรรหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะดำเนินการจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ ทั้งนี้ ในกรณีที่สำนักงานคณะกรรมการ กสท. และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น และ/หรือ ในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเห็นว่าการเสนอขายครั้งแรกอาจมีปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ หรือกรณีที่บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศเห็นสมควร บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดการจองซื้อและการจัดสรรหน่วยลงทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนหรือหนังสือชี้ชวนตามความเหมาะสม เพื่อให้การเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ประสบความสำเร็จสูงสุด

8.3.1 วิธีการจัดสรรหน่วยลงทุน

8.3.1.1 การจัดสรรหน่วยลงทุนแก่ผู้จองซื้อทั่วไป

บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขดังต่อไปนี้

- (1) ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อพร้อมกันมีจำนวนไม่เกินจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายตามจำนวนที่จองซื้อ
- (2) ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อพร้อมกันมีจำนวนเกินจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไป ดังนี้

- (ก) บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายในรอบแรกตามจำนวนจองซื้อขั้นต่ำ (2,000 หน่วย) โดยหากผู้จองซื้อทำการจองซื้อมากกว่า 1 ใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุน บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิที่จะนำจำนวนหน่วยลงทุนที่จองซื้อตามใบคำขอขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนทุกใบมารวมกันเพื่อทำการจัดสรรตามวิธีการที่กำหนดในข้อนี้ และเมื่อได้รับผลการจัดสรรของผู้จองซื้อรายนั้นแล้ว บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะดำเนินการแจ้งผลการจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อแยกเป็นแต่ละใบคำขอขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของการจองซื้อที่ปรากฏในใบคำขอขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนแต่ละฉบับ
- (ข) ในรอบต่อไป บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจัดสรรตามข้อ (ก) ข้างต้นให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายอย่างเท่าเทียมกันรอบละ 100 หน่วย วนเป็นรอบไปเรื่อย ๆ จนกว่าจะครบจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ทั้งนี้ ในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อรายใดจองซื้อและยังไม่ได้ได้รับการจัดสรร เหลือน้อยกว่า 100 หน่วย ในการจัดสรรรอบใด ผู้จองซื้อรายนั้นจะถูกตัดสิทธิในการได้รับการจัดสรรในรอบนั้นและรอบต่อไป
- (ค) ในกรณีที่ มีหน่วยลงทุนไม่เพียงพอต่อการจัดสรรให้กับผู้จองซื้อในข้อ (ก) หรือ ข้อ (ข) ทุกรายได้ในรอบใด บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะใช้วิธีสุ่มคัดเลือกรายชื่อผู้จองซื้อทั่วไปที่มีสิทธิได้รับการจัดสรร (Random) ด้วยระบบคอมพิวเตอร์เพื่อทำการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กับผู้จองซื้อที่ยังไม่ได้รับการจัดสรรเต็มตามจำนวนที่จองซื้อตามที่สุ่มคัดเลือกได้นั้น
- (ง) บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศขอสงวนสิทธิไม่จัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อเต็มตามจำนวนที่จองซื้อ และคืนเงินค่าจองซื้อส่วนที่ไม่ได้รับการจัดสรรให้กับผู้ลงทุนรายนั้นในกรณีที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อทั่วไปทุกรายจองซื้อรวมนั้นมีจำนวนมากกว่าจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน”

โดยการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทุกรายนั้น จะดำเนินการโดยบริษัทเซ็ทเทรดคอม และคาดว่าจะสามารถประกาศผลการจัดสรรหน่วยลงทุนได้อย่างเร็วภายในวันที่ 6 เมษายน 2556 โดยผู้จองซื้อสามารถตรวจสอบผลการจัดสรรได้ที่สำนักงานของ บริษัทจัดการ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และสำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ในวันทำการเท่านั้น) หรือทางช่องทางโทรศัพท์และเว็บไซต์ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.3 “การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย” หรือผ่านทางเว็บไซต์ www.settrade.com ทั้งนี้ สำหรับการตรวจสอบที่สำนักงานของ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และ

สำนักงานใหญ่และสาขาทั่วประเทศของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน หรือทางช่องทางโทรศัพท์และเว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.3 “การกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย” นั้น สามารถตรวจสอบได้เฉพาะข้อมูลการจัดสรรหน่วยลงทุนที่มีการจองซื้อผ่านผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศหรือผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนรายนั้นเท่านั้น

ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อนี้ บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อทั่วไปที่จองซื้อและได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มตามจำนวนที่จองซื้อแล้ว ในกรณีที่จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ระบุในใบคำขอเปิดบัญชีและจองซื้อหน่วยลงทุนสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปมากกว่าจำนวนเงินที่ได้รับชำระ บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศจะดำเนินการจัดสรรหน่วยลงทุนตามวิธีการจัดสรรสำหรับผู้จองซื้อทั่วไปตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยใช้จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ได้รับชำระเป็นเกณฑ์

8.3.1.2 การจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ปีที่เอสจี

บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ปีที่เอสจีในจำนวนหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนสำหรับปีที่เอสจีตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ซึ่งเป็นจำนวนไม่เกินหนึ่งในสามของหน่วยลงทุนทั้งหมด

8.3.1.3 การจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษและผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)

(ก) บริษัทจัดการ (และผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ) ในกรณีจัดสรรให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ จะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษและผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ตามสัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุนที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” ตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และ/หรือ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะได้กำหนด

(ข) นอกจากการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษและผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ตามที่ระบุไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการ และผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (ในกรณีผู้จองซื้อพิเศษในประเทศ) หรือผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) (ในกรณีผู้จองซื้อพิเศษในต่างประเทศ) ยังได้เข้าทำสัญญาลงทุนในหน่วยลงทุน (Cornerstone Investment Agreement) กับผู้จองซื้อพิเศษบางรายจำนวนรวม 20 ราย โดยจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้จองซื้อพิเศษดังกล่าวตกลงจะจองซื้อในการเสนอขายครั้งแรก คิดเป็นจำนวนรวมเท่ากับ 2,333,400,000 หน่วย

โดยวิธีการจองซื้อสำหรับผู้จองซื้อพิเศษรายดังกล่าวข้างต้นจะเป็นไปตามวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ และ/หรือ ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) จะได้กำหนด ทั้งนี้ หน้าที่ในการจองซื้อและชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อพิเศษดังกล่าวอยู่ภายใต้เงื่อนไข

ต่างๆ ซึ่งรวมถึงการเข้าทำสัญญาซื้อขายหน่วยลงทุน (International Purchase Agreement) และสัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) และเงื่อนไขต่างๆ ภายใต้สัญญาดังกล่าวเกิดขึ้นเป็นผลสำเร็จโดยไม่มีการบอกเลิกสัญญาดังกล่าว **บีทีเอสจี**ได้ทำการจองซื้อหน่วยลงทุนในจำนวนร้อยละ 33.33 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด เป็นต้น

ในกรณีที่**บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ**พิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อเป็นการรักษามูลประโยชน์ของกองทุน หรือผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม หรือชื่อเสียงหรือความรับผิดชอบทางกฎหมายของ**บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** **บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ** สงวนสิทธิที่จะจัดสรรหรือไม่จัดสรรหน่วยลงทุนแต่บางส่วนหรือทั้งหมดก็ได้ โดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนจะเกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนกองทุนรวมแล้วเสร็จและนายทะเบียนได้บันทึกข้อมูลการจัดสรรหน่วยลงทุนของผู้จองซื้อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนแล้วเท่านั้น โดย**บริษัทจัดการและ/หรือนายทะเบียน**จะออกและจัดส่งหนังสือแจ้งผลการฝากหลักทรัพย์ หรือใบหน่วยลงทุน (กรณีผู้จองซื้อขอออกเป็นใบหน่วยลงทุน) ให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน ภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายครั้งแรก หมายถึง วันที่ 12 เมษายน 2556 ซึ่งเป็นวันสุดท้ายของการเสนอขายครั้งแรก

8.3.2 ข้อจำกัดการจัดสรรหน่วยลงทุน

- (1) ข้อจำกัดในการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดรวมถึง**กลุ่มบุคคลเดียวกันใด** จะ เป็นไปตามที่**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ประกาศกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น **บริษัทจัดการและผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ**ของ**สงวนสิทธิ**ที่จะ ดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น และในการเสนอขายครั้งแรก **บริษัทจัดการและผู้จัดการ การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ**จะปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อจำกัดดังกล่าวที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”
- (2) เนื่องจากการแบ่งแยกจำนวนหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษและ**บีทีเอสจี** ออกจากหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปแล้วตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.2.5 “สัดส่วนการจัดสรรหน่วยลงทุน” **บริษัทจัดการ**จะไม่จัดสรรหน่วยลงทุนใน ส่วนที่เสนอขายต่อผู้จองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษที่ได้รับการจัดสรรแบบผู้จองซื้อ พิเศษหรือ**บีทีเอสจี**อีก เว้นแต่เป็นการจัดสรรหน่วยลงทุนที่เหลือจากการจองซื้อของผู้ จอจองซื้อทั่วไปให้แก่ผู้จองซื้อพิเศษ ทั้งนี้ สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละ รายรวมทั้ง**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ของผู้ลงทุนรายนั้นต้องไม่เกินอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7.2 “อัตราการถือหน่วยลงทุน”

8.3.3 ข้อตกลงเรื่องการห้ามขายหน่วยลงทุน

อนึ่ง ภายหลังการปิดการเสนอขายครั้งแรก และการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. แล้ว บิทีเอสจีจะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในจำนวนหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้ ตามข้อตกลงเรื่องการห้ามขายหน่วยลงทุนที่ระบุไว้ในสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน บิทีเอสจีได้ตกลงว่าจะไม่ขาย โอน หรือจำหน่ายด้วยประการอื่นใดซึ่งหน่วยลงทุนที่ตนจูงซื้อ เป็นระยะเวลาสิบปีนับแต่วันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น เว้นแต่เป็นกรณีได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุน

8.4 การจดทะเบียนกองทุน

เมื่อการเสนอขายครั้งแรกเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินที่ได้รับการเสนอขายเป็นกองทุนกับสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายครั้งแรก

ทั้งนี้ กองทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ต่อไปนี้

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่น้อยกว่าห้าร้อยราย
- (2) มีการจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (กล่าวคือ "อัตราการจัดสรรหน่วยลงทุน"ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 ทำนองนี้)
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่น้อยกว่าสองพันล้านบาท ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ
- (4) มีการทำสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (5) มีการทำข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (6) มีการทำสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน หรือมีการแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนได้อันเนื่องมาจากการขาดคุณสมบัติตามข้อ (1) (2) หรือ (3) ข้างต้น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้มีการคืนเงินค่าจองซื้อให้แก่ผู้จองซื้อทุกราย ตามรายละเอียดในข้อ 8.2.9 "การคืนเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน"

8.5 วิธีการโอนหน่วยลงทุน

การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนซื้อหรือลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ว่าในทอดใดๆ ไม่ว่าจะเป็นการเสนอขายครั้งแรกหรือการเสนอขายครั้งต่อไป ถือว่าเป็นการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งได้มีการลงนามโดยผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบจากบริษัทจัดการ

หน่วยลงทุนของกองทุนจะอยู่ในรูปแบบไร้ใบหน่วยลงทุน (scripless) ในกรณีที่มีความจำเป็น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนให้ได้โดยยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่เป็น

และเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อ
บริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

8.5.1 วิธีการโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุนจะต้องปฏิบัติตาม
หลักเกณฑ์ที่ระบุโดยนายทะเบียน และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และดำเนินการตามขั้นตอนและ
วิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการ และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับ
ฝากหลักทรัพย์ กำหนด

8.5.2 วิธีการโอนหน่วยลงทุนที่มีใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือใบหน่วยลงทุนและประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนจะต้องยื่นคำขอโอนหน่วย
ลงทุนตามแบบที่กำหนดต่อนายทะเบียน โดยกรอกรายละเอียดให้ครบถ้วนในแบบคำขอโอน
หน่วยลงทุนที่ลงนามโดยผู้โอนและผู้รับโอน พร้อมทั้งแนบเอกสารประกอบตามที่นายทะเบียนจะ
กำหนด และดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด
ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่มีกรณียกขออนุญาตโอนหน่วยลงทุนใบใหม่ ผู้โอนจะต้องทำการสลักหลังใบหน่วยลงทุน
และนำมาแสดงต่อนายทะเบียนด้วย

การโอนหน่วยลงทุนให้มีผลบังคับและใช้ยันกับบุคคลภายนอกได้ และถือว่าได้รับการรับรองโดย
นายทะเบียนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนทำการบันทึกรายชื่อผู้รับโอนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามที่นายทะเบียน
กำหนด

ทั้งนี้ นายทะเบียนหรือบริษัทจัดการจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนที่จะเป็นผลให้กองทุนมีผู้ถือหน่วย
ลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” หรือการโอนที่ไม่ได้ปฏิบัติ
ตามขั้นตอนและวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือ นายทะเบียน และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ
ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ กำหนด

8.6 ข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุน

กองทุนไม่มีข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุนตามกฎหมายและกฎระเบียบของไทย เว้นแต่การโอนนั้นจะทำให้
อัตราการถือหน่วยลงทุนของกองทุนขัดต่อหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน”

ทั้งนี้ ในกรณีที่ ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม
ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้
เป็นไปตามนั้น

8.7 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรกและการถือหน่วยลงทุน
หลังจากนั้น ของแต่ละบุคคล รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์และ
กฎระเบียบที่ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในการพิจารณาความเป็นกลุ่ม
บุคคลเดียวกัน บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามบทบัญญัติที่ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ประกาศกำหนด (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม) และตามกฎหมายหลักทรัพย์

8.7.1 กลุ่มบุคคลเดียวกัน

เพื่อประโยชน์ในการพิจารณาความเป็น**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ตามหัวข้อนี้ ให้บุคคลที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งหรือหลายลักษณะดังต่อไปนี้ หรือตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุน กสท. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. จะประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติม เป็น**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**

- (ก) คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ
- (ข) นิติบุคคล และผู้ถือหุ้นหรือผู้เป็นหุ้นส่วนของนิติบุคคลนั้นซึ่งถือหุ้นหรือเป็นหุ้นส่วนในนิติบุคคลดังกล่าวไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือความเป็นหุ้นส่วนทั้งหมด
- (ค) กองทุนส่วนบุคคลของบุคคลตาม (ก) หรือ (ข) ข้างต้น แต่ทั้งนี้ มิให้รวมถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

8.7.2 อัตราการถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดสรร**หน่วยลงทุน**ในการเสนอขายครั้งแรก ให้แก่บุคคลใด ๆ (รวมถึง**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ของบุคคลนั้น) ได้ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุน** และจะดำเนินการให้การถือ**หน่วยลงทุน**หลังจากนั้นของบุคคลใด ๆ (รวมถึง**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ของบุคคลนั้น) ไม่เกินหนึ่งในสามของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุน** ยกเว้นกรณีต่อไปนี้

- (1) การจัดสรร**หน่วยลงทุน**ไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุน**ให้แก่บุคคลต่อไปนี้
 - (ก) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539
 - (2) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพซึ่งจัดตั้งตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
 - (3) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายหลักทรัพย์
 - (4) กองทุนประกันสังคมซึ่งจัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. 2533 ตามที่ได้แก้ไขเพิ่มเติม หรือ
 - (5) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล
- (2) การจัดสรร**หน่วยลงทุน**ให้บริษัทจัดจำหน่าย**หน่วยลงทุน** ที่รับ**หน่วยลงทุน**ตามข้อผูกพันภายใต้สัญญารับประกันการจัดจำหน่าย**หน่วยลงทุน** โดยที่บริษัทจัดจำหน่าย**หน่วยลงทุน**จะถือ**หน่วยลงทุน**ในส่วนที่เกินอัตราหนึ่งในสามของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุน**ไว้ไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่รับ**หน่วยลงทุน** ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 1 ปีดังกล่าว บริษัทจัดจำหน่าย**หน่วยลงทุน**จะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือ**หน่วยลงทุน**เกินกว่าอัตราร้อยละ 50 ของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้ว

ทั้งหมดของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่เป็นบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันกับปีที่เอสซี

8.7.3 อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว

การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนต่างด้าวจะต้องจัดสรรไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการปฏิบัติตามกฎหมายที่กำหนดอัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวในกองทุนที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมใด ๆ

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องภายใต้หลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ

8.8 ผลของกรณีอัตราการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามที่กำหนด

8.8.1 หน้าที่ของบริษัทจัดการ

- (1) บริษัทจัดการจะต้องรายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรทราบถึงเหตุที่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2
- (2) บริษัทจัดการจะต้องแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันจำหน่ายหน่วยลงทุนในส่วนที่ไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 ออกไป
- (3) บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ และนายทะเบียนจะต้องไม่รับโอนหน่วยลงทุนหรือไม่รับคนต่างด้าวลงทะเบียนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุน หากการรับจดทะเบียนโอนหรือการรับลงทะเบียนดังกล่าวจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวไม่เป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนด
- (4) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 และ 8.7.3 ไม่มีสิทธิออกเสียงหรือรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนด ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ 8.8.2
- (5) หากปรากฏแก่บริษัทจัดการว่าหลังพ้นระยะเวลา 1 ปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุนแล้ว บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันยังคงถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราหนึ่งในสามของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการตามที่ระบุไว้ข้างต้นโดยอนุโลม

8.8.2 ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

- (1) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 และ 8.7.3 จะไม่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ ไม่มีสิทธิออกเสียงในส่วน of หน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น

- (2) **ผู้ถือหน่วยลงทุน**ซึ่ง**ถือหน่วยลงทุน**เกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในข้อ 8.7.2 และ 8.7.3 จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของ**หน่วยลงทุน**ที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่า**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่**บริษัทจัดการ**ยังมิได้ดำเนินการดังกล่าว**บริษัทจัดการ**จะจัดทำบัญชีและแยกเงินที่ไม่อาจจ่ายเป็นเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากจากบัญชีและทรัพย์สินของ**กองทุน** โดยไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ**กองทุน**
- (3) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**ใดที่**ถือหน่วยลงทุน**เกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน” **บริษัทจัดการ**จะพิจารณาจ่ายเงินปันผลในส่วนของ**หน่วยลงทุน**ที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่**กลุ่มบุคคลเดียวกัน**นั้นตามสัดส่วนการถือ**หน่วยลงทุน**ของแต่ละราย

9 การขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

โดยปกติ ในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว

9.1 เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปนี้ของกองทุน

- (1) การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 10.1.3 “เงื่อนไขในการเปลี่ยนบริษัทจัดการ” และหัวข้อ 10.2.2 “เงื่อนไขในการเปลี่ยนผู้ดูแลผลประโยชน์”
- (2) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุน หรือในกรณีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 2.2.2 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม” และหัวข้อ 2.2.5 “การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุน”

ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่าการได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้น ซึ่งกรณีดังกล่าวรวมถึงการได้มาซึ่งหุ้นของบีทีเอสซีโดยกองทุนในกรณีที่กองทุนใช้สิทธิบังคับจำหน่ายหุ้นตามสัญญาจำหน่ายหุ้นหรือใช้สิทธิซื้อหุ้นตามสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น และการที่กองทุนโอนหุ้นบีทีเอสซี กลับคืนให้แก่ผู้สนับสนุนหรือบุคคลใดที่ผู้สนับสนุนจะกำหนด ภายหลังจากวันสิ้นสุดอายุสัญญาสัมปทานหรือก่อนหน้า (หากมี) ซึ่งกองทุนสามารถดำเนินการโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังที่ได้ระบุไว้ในหัวข้อ 2.2.1 “การลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก” หัวข้อ 2.2.2 “การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม” และหัวข้อ 2.2.5 “การจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุน”

- (3) การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาที่มอบหมายให้บุคคลภายนอกดำเนินการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว เว้นแต่เป็นการการเข้าทำ

แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาซึ่งได้ระบุไว้โดยเฉพาะเจาะจงแล้วใน**โครงการจัดการกองทุน** หรือ เป็นการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ**กองทุน** ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์**แล้ว กรุณาพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 4.1.3 “**สัญญากับบุคคลภายนอก**”

- (4) การเข้าทำธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**ที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สิน** **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** หรือการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง**อันเป็นสัญญาที่มอบหมายให้บุคคลที่เกี่ยวข้องเข้ามาดำเนิน**งานกิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินหรือสัญญา (แล้วแต่กรณี) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของ**มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ**ของ**กองทุน** ณ เวลาที่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว หรือ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกธุรกรรมดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.1.3 “**การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**”
- (5) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่**กองทุน**เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**” ทำธุรกรรมตามข้อ (6) ข้างต้น กับ**บุคคลที่เกี่ยวข้อง** ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 5.1.3 “**การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**”
- (6) การแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุน** หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุน ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12 “**การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน**”
- (7) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของ**กองทุน**ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.2 “**การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน**”
- (8) การลดเงินทุนจดทะเบียนของ**กองทุน**ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.3 “**การลดเงินทุนจดทะเบียน**”
- (9) การควบหรือรวมกับกองทุนอื่นตามที่ **กสท.** หรือ **สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ประกาศกำหนด
- (10) การเลิก**กองทุน** ตามวิธีการที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14 “**การเลิกกองทุน**”
- (11) การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนหรือ**กองทุน**ที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 13.3.2 (2) “**การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย**”
- (12) การแก้ไขเพิ่มเติม**ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ**ในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดใน**ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ**เกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินทุนให้แก่**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** และเรื่องที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**เห็นว่ากระทบต่อสิทธิของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** และ
- (13) การจ่าย**ค่าใช้จ่าย O&M** สำหรับการซื้อรถไฟฟ้าโดย**บีทีเอสซี** เฉพาะในกรณีที่**ค่าใช้จ่าย O&M** ในการซื้อขบวนรถไฟฟ้าจริงสูงกว่า 900 ล้านบาท ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 2.8.1 (2) “**การเติบโตในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก - การลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับจำนวนผู้โดยสารที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น**” ซึ่งคิดเป็นมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ**กองทุน** ณ เวลาที่มี

การซื้อไฟฟ้าโดย**บีทีเอสซี** แต่ทั้งนี้ การจ่ายหรือการดำเนินการใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ**ค่าใช้จ่าย O&M** อื่นๆ ไม่ต้องได้รับความเห็นชอบจาก**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**หรือ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**

ทั้งนี้ การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินใดๆ หรือการเข้าทำสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับหรือก่อให้เกิด**ค่าใช้จ่าย O&M** โดยบุคคลใดที่ไม่ใช่**กองทุน** ไม่ถือว่าเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไป หรือการเข้าทำสัญญาโดย**กองทุน** ดังนั้นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน หรือการเข้าทำสัญญาดังกล่าว **กองทุน**ไม่จำเป็นต้องขอความเห็นชอบจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์**หรือ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** แต่ทั้งนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิของ**กองทุน**ในเรื่องสงวนไว้หรือเรื่องอื่นๆ ที่**กองทุน**มีสิทธิภายใต้เอกสารธุรกรรม

9.2 หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**

บริษัทจัดการอาจขอมติจาก**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**โดยการส่งหนังสือขอมติไปยัง**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**หรือโดยการเรียกประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ก็ได้

บริษัทจัดการจะต้องเรียกประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**โดยไม่ชักช้านับจากวันที่**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ซึ่งถือ**หน่วยลงทุน**รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุน**เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้**บริษัท**จัดการเรียกประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** หาก**บริษัท**จัดการไม่เรียกประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ตามที่**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**เข้าชื่อกันทำหนังสือขอภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้น **ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ซึ่งถือ**หน่วยลงทุน**รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุน**อาจเรียกประชุมเองก็ได้

หลักเกณฑ์และวิธีการเรียกประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่าง**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**กับ**บริษัท**จัดการ

9.3 การประชุมและสิทธิออกเสียงของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**และมีสิทธิได้รับผลตอบแทนการลงทุน **บริษัท**จัดการจะต้องแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 14 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใด ๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนนั้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนจากเดิมที่เคยแจ้งไว้ **บริษัท**จัดการจะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใด ๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนตามที่เคยแจ้งไว้

บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** ให้แก่**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** ณ วันปิดสมุดทะเบียน

ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**เป็นบันทึกข้อมูลถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้นการจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ดังกล่าว และสิทธิในการได้รับหรือข้อจำกัดสิทธิใด ๆ ของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียน**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่**บริษัท**จัดการกระทำไปโดยชอบ

9.3.1 การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ให้ถือตามจำนวน**หน่วยลงทุน**รวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวน**หน่วยลงทุน**ของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าจะเป็นเรื่อง

ใด เว้นแต่เป็นกรณีการแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุน**หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12.1 “**วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน**”

9.3.2 การขอมติโดยเรียกประชุม

(1) องค์ประชุม

- (ก) การขอมติโดยการเรียกประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** องค์ประชุมต้องประกอบด้วย**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวน**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ทั้งหมด โดยมี**หน่วยลงทุน**นับรวมกันไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ**กองทุน** เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ทำนองนี้
- (ข) องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุน**หรือแก้ไขวิธีการจัดการ ซึ่งจะต้องกระทำตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12.1 “**วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน**”

(2) สิทธิออกเสียง

- (ก) **ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น
- (ข) **ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ซึ่ง**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7 “**ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน**” จะต้องออกเสียงสำหรับ**หน่วยลงทุน**ส่วนที่ถือเกินอัตรานั้น

(3) ข้อกำหนดในการออกเสียง

- (ก) **ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**มีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 **หน่วยลงทุน**ที่ตนถือ
- (ข) เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ (ค) และข้อ (ง) ทำนองนี้ มติของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ให้ถือตามจำนวน**หน่วยลงทุน**รวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่ง (เกินกว่าร้อยละ 50) ของจำนวน**หน่วยลงทุน**ของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
- (ค) เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ มติของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ให้ถือตามจำนวน**หน่วยลงทุน**รวมกันไม่น้อยกว่าสามในสี่ (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวน**หน่วยลงทุน**ของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - (1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่า**ทรัพย์สินรวมของกองทุน** ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ตามหัวข้อ 2.2.2 “**การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม**” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่**กองทุน**เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**” ดำเนินการดังกล่าว

- (2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่มอบหมายให้บุคคลภายนอก ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ กองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวตาม หัวข้อ 4.1.3 “สัญญากับบุคคลภายนอก” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้ สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความ วรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการ ดังกล่าว
- (3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องหรือการตกลง ยินยอม หรือใช้ สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความ วรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” เข้าทำ ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นย ลงทุนตามที่กำหนดในหัวข้อ 5.1.3 “การดำเนินการที่ต้องขออนุมัติจาก ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน”
- (4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ตามวิธีการในหัวข้อ 7.2 “การ เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำ ว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
- (5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน ตามวิธีการในหัวข้อ 7.3 “การลด เงินทุนจดทะเบียน” หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้ บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
- (6) การควบหรือรวมกับกองทุนอื่น
- (ง) มติเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการ กองทุน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในหัวข้อ 12.1 “วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ กองทุน”

9.4 ผลผูกพัน

มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีผลผูกพันต่อบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามมตินั้น เนื่องจากบริษัทจัดการมีภาระผูกพันทางกฎหมายในการบริหารและจัดการกองทุนด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่บังคับใช้โครงการจัดการกองทุนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วย

ผลผูกพันของมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการด้วย

10 การจัดการกองทุน

10.1 บริษัทจัดการ

ในการบริหารจัดการกองทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทั้งนี้ สิทธิและภาระผูกพันของบริษัทจัดการเป็นไปตามที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้

10.1.1 สิทธิของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีอำนาจโดยทั่วไปในการบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุน โดยมีสิทธิดังต่อไปนี้

- (1) สิทธิในการบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนของกองทุน ตลอดจนโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่าง ๆ ซึ่งกองทุนหรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุน) หรือทั้งกองทุนและบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา
- (2) สิทธิในการปฏิเสธคำขอโอนหน่วยลงทุน หากการโอนหน่วยลงทุนนั้นไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของโครงการจัดการกองทุน และ/หรือ กฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการอนุมัติการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน หรือกฎหมายหลักทรัพย์
- (3) สิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน และหักค่าใช้จ่ายจากกองทุนตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน
- (4) สิทธิในการขอคำปรึกษาและคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน
- (5) สิทธิในการถอดถอนกรรมการหรือแต่งตั้งกรรมการคนใหม่ในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามที่เห็นว่าเหมาะสมตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน
- (6) สิทธิในการเสนอชื่อตัวแทนของ บริษัทจัดการหรือบุคคลอื่นที่เห็นว่าเหมาะสมเข้าเป็นกรรมการในคณะกรรมการบริษัทของ บีทีเอสซี หรือเสนอแต่งตั้งกรรมการคนใหม่แทนที่บุคคลดังกล่าว
- (7) มีสิทธิและอำนาจในการเข้าทำเอกสารธุรกรรม และใช้สิทธิหรือดำเนินการตามที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรม รวมทั้งใช้ดุลพินิจเพื่อผ่อนผันกรณีผิดนัดที่เกิดขึ้นภายใต้เอกสารธุรกรรมตามที่เห็นสมควร และ
- (8) สิทธิและอำนาจอื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการใดๆ ที่อาจแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ในเอกสารธุรกรรมตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เพื่อประโยชน์และความคล่องตัวในการบริหารจัดการกองทุน และประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมตราบเท่าที่ไม่กระทบต่อสาระสำคัญของเอกสารธุรกรรม

10.1.2 หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

หน้าที่และความรับผิดชอบหลักของ**บริษัทจัดการ**คือจะต้องบริหารและจัดการ**กองทุน** รวมทั้งทรัพย์สินและหนี้สินของ**กองทุน** ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ตลอดจนบริหารและจัดการ**กองทุน**ให้เป็นไปตาม**โครงการจัดการกองทุน** ข้อผูกพันระหว่าง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ** มติ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่ง**กองทุน**หรือ**บริษัทจัดการ** (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการ**กองทุน**) หรือทั้ง**กองทุน**และ**บริษัทจัดการ**เป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

บริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) การบริหารจัดการกองทุน

ในการบริหารและจัดการ**กองทุน****บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) จัดการ**กองทุน**ให้เป็นไปตาม**โครงการจัดการกองทุน**ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ตลอดจนข้อผูกพันระหว่าง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ** มติของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่ง**กองทุน**เข้าเป็นคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่งพรบ. หลักทรัพย์
- (ข) จัดให้มีข้อผูกพันระหว่าง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ** สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อผูกพันระหว่าง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ** สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อ สำนักงานคณะกรรมการ กสท.
- (ค) จัดให้**กองทุน**มีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ตลอดอายุของ**กองทุน** และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของ**กองทุน** **บริษัทจัดการ**ต้องดำเนินการให้**กองทุน**มีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1 /2554
- (ง) แก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุน** หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนดเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ใน**โครงการจัดการกองทุน** และดำเนินการให้การแก้ไขเพิ่มเติม**โครงการจัดการกองทุน** หรือแก้ไขวิธีการจัดการเป็นไปตามบทบัญญัติในมาตรา 129 แห่งพรบ. หลักทรัพย์
- (จ) จัดส่ง แจกจ่าย และเปิดเผยหนังสือชี้ชวน และ**โครงการจัดการกองทุน** และข้อผูกพันระหว่าง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ** (ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - (1) **บริษัทจัดการ**จะต้องเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ต่อผู้ลงทุน ด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมี

ข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน

- (2) จัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ไม่น้อยกว่าหนึ่งวันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน และจัดส่งหนังสือชี้ชวนดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุน (Mutual Fund Report and Prospectus System ("MRAP"))
 - (3) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนตาม (1) ต้องไม่น้อยกว่าสิบสี่วัน
- (จ) ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด และการโฆษณาต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
 - (ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
 - (ค) ประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย
 - (ง) ในการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และบริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
 - (ฉ) ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนและตามกฎหมายหลักทรัพย์
 - (ช) ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานกองทุนจะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น

และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สิน
กิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน
และตามกฎหมายหลักทรัพย์

- (ฎ) ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศ กสท. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ที่
เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่ม
บุคคลเดียวกันได้ถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกินหนึ่งในสาม
ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน
- (ฐ) ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของ
ผู้ลงทุนต่างดาว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนของ
กองทุนไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้
- (ฑ) เพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการ
จัดการกองทุนและตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน.
1/2554 ตลอดจนหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ประกาศใช้บังคับโดย กสท. สำนักงาน
คณะกรรมการ กสท. หรือ ตลาดหลักทรัพย์
- (ฒ) จ่ายผลตอบแทนการลงทุนหรือเงินแบ่งปันส่วนทุนจากกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วย
ลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการ
กองทุนและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้ง
เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ณ) จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะได้มา
และการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัดๆ มาให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ใน
โครงการจัดการกองทุนและตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
- (ด) ดำเนินการเลิกกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมาย
หลักทรัพย์
- (ต) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุน
อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้
 - (1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุน
ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุน
 - (2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุน รวมทั้ง
การตรวจสอบและสอบทาน (การทำ due diligence) ทรัพย์สินกิจการ
โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการ
จัดตั้งกองทุนและทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และ
เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ
 - (3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการ
โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและ
เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ถ) บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจ
ให้บุคคลอื่นใด เว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการ
กองทุนเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สิน

อื่นที่มีใช้**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน** และการปฏิบัติการด้านงาน
สนับสนุน ทั้งนี้การมอบหมายดังกล่าว (หากมี) ต้องเป็นไปตาม**กฎหมาย
หลักทรัพย์**

- (ท) ในการจัดการ**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่เป็นสิทธิในการรับประโยชน์
จากรายได้ในอนาคต (อันรวมถึง**รายได้สุทธิ**) หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้
บริษัทจัดการต้องติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่ง
รายได้ที่**กองทุน**ได้รับอย่างสม่ำเสมอ หากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่
อาจทำให้**กองทุน**ไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องครบถ้วนตามข้อตกลง **บริษัท
จัดการ**ต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้ผู้ประกอบ
กิจการโครงสร้างพื้นฐานปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว
- (ธ) ในกรณีที่**บริษัทจัดการ**มีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือ
หน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของ
รัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น
ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศ
สหรัฐอเมริกา เป็นต้น **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการ
ต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐ
ต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** การหัก
ภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใด
เท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของ
รัฐต่างประเทศ
- (น) ดำเนินการอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของ**กองทุน** และรักษา
ผลประโยชน์ของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความ
รับผิดชอบของ**บริษัทจัดการ** แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้ง
กับ**กฎหมายหลักทรัพย์** และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง
- (2) **การลงทุน**
- (ก) เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่ง**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ในนามของ
กองทุนภายในหกเดือนนับแต่วัน**จดทะเบียนกองทุน** โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อย
กว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่า**ทรัพย์สิน
รวมของกองทุน**
- (ข) ดำรงมูลค่าการลงทุนใน**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ณ วันสิ้นรอบ
ระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของ
มูลค่า**ทรัพย์สินรวมของกองทุน** (เว้นแต่รอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุ
กองทุน หรือตามที่ กสท. เห็นชอบ)
- (ค) ดำรงมูลค่าการลงทุนใน**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน** โดยมีมูลค่ารวมกัน
ไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของมูลค่า
ทรัพย์สินรวมของกองทุนภายในระยะเวลาหนึ่งปีหลังจากการจำหน่ายไปซึ่ง
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

- (ง) ดำเนินการให้กองทุนไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีหลักทรัพย์สัณนิษฐานโครงการโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่ กสท. อนุญาตให้กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุน
- (3) **การเรียกเก็บและชำระเงินของกองทุน**
- (ก) ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือเงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ใน**โครงการจัดการกองทุน**
- (4) **การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุน**
- (ก) จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1 /2554 และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการใน**คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน** ซึ่งต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ใน**โครงการจัดการกองทุน**
- (ข) จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งออกตามพรบ. หลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจาก กสท. หรือ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** เป็น**ผู้จัดการกองทุน**เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับความเห็นชอบจาก**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้ง**ผู้จัดการกองทุน**ต่อ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อ**ผู้จัดการกองทุน**ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือเอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายในสิบสี่วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง
- (ค) แต่งตั้ง**ผู้ดูแลผลประโยชน์**และเปลี่ยนตัว**ผู้ดูแลผลประโยชน์**โดยการแต่งตั้ง**ผู้ดูแลผลประโยชน์**รายใหม่ (เมื่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**มีมติให้แต่งตั้ง**ผู้ดูแลผลประโยชน์**รายใหม่) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ใน**โครงการจัดการกองทุน**
- (ง) แต่งตั้ง**นายทะเบียน** และเปลี่ยนตัว**นายทะเบียน**โดยการแต่งตั้ง**นายทะเบียน**รายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้ง**นายทะเบียน** ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของ**นายทะเบียน**ให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับ**นายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน**ตามประกาศของ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ว่าด้วยหลักเกณฑ์และ

วิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญา
แต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

- (จ) แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่า
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินค่าซึ่งจะประเมินค่าทรัพย์สิน
กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
 - (ฉ) แต่งตั้งที่ปรึกษา (หากมี) เพื่อปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาของ**บริษัทจัดการ และ/
หรือ กองทุน** หรือบุคคลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับ
กองทุน อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย
 - (ช) แต่งตั้ง**ผู้สอบบัญชี**ของ**กองทุน** ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน
คณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีใหม่ซึ่งเป็นไป
ตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว
 - (ช) แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของ**กองทุน**โดยความเห็นชอบของสำนักงาน**คณะกรรมการ
ก.ล.ต.** เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของ**กองทุน**ให้แก่**ผู้ถือหุ้นย
ลงทุน** รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์** และ
ดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้น เมื่อมีการเลิก
กองทุน
 - (ณ) จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจาก**สำนักงานคณะกรรมการ
ก.ล.ต.** เพื่อทำหน้าที่ขาย**หน่วยลงทุน**หรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย
- (5) **หน้าที่ความรับผิดชอบอื่นๆ**
- (ก) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกอง**ทรัพย์สิน**อันได้แก่เงินที่ได้รับจากการ
จำหน่าย**หน่วยลงทุน** เป็น**กองทุน**ต่อ**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** ภายใน
สิบห้าวันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขาย**หน่วยลงทุน** ทั้งนี้ ตามมาตรา 124
แห่ง **พ.ร.บ. หลักทรัพย์** และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมาย
ดังกล่าว
 - (ข) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียน**หน่วยลงทุน**เป็น**หลักทรัพย์**จดทะเบียน ต่อ
ตลาด**หลักทรัพย์**ภายในสามสิบวันนับแต่วัน**จดทะเบียนกองทุน** หรือนับแต่วัน
ปิดการเสนอขาย**หน่วยลงทุน**เพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของ**กองทุน** แล้วแต่
กรณี
 - (ค) ดูแลให้ข้อมูลพันธะระหว่าง**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ**และ**โครงการ
จัดการกองทุน**เป็นไปตาม**กฎหมายหลักทรัพย์** ตลอดจนประกาศ กฎ และ
คำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวตลอดเวลา โดยในกรณีที่
ข้อกำหนดในข้อมูลพันธะระหว่าง**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ**หรือ
โครงการจัดการกองทุนขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ใน**กฎหมายหลักทรัพย์**
และ/หรือประกาศ กฎ และ/หรือคำสั่งนั้น ให้**บริษัทจัดการ**ดำเนินการเพื่อให้มี
การแก้ไขข้อมูลพันธะระหว่าง**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**กับ**บริษัทจัดการ** และ/หรือ
โครงการจัดการกองทุนโดยไม่ชักช้า

- (ง) เรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์
- (จ) ในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
- (ฉ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความเหมาะสมผลของการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติดอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
- (ช) ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกไปหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกไปหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (ฌ) ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (ฉ) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- (ญ) จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนโดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และนำทรัพย์สินของกองทุนและผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ฎ) จัดทำบัญชีแสดงการลงทุนของกองทุนให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฏ) จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฐ) จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฑ) จัดทำมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

- (ผ) จัดทำงบการเงินของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และนำส่งงบการเงินต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. และ ตลาดหลักทรัพย์
- (ณ) จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนโดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สำนักงานคณะกรรมการ กสท. และ ตลาดหลักทรัพย์ ภายในสี่เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน
- (ด) รายงานต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. และ ตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง
- (ต) จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ถ) ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่างๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่างๆ อาทิ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุน ที่ปรึกษา และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าวภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งและ/หรือตามผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอ และ
- (ท) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

10.1.3 เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการ

กองทุนอาจเปลี่ยนบริษัทจัดการได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือเมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท.

- (1) เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนบริษัทจัดการ และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้น ในเวลาใด ๆ ระหว่างอายุของกองทุน
- (2) ในกรณีที่บริษัทจัดการถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการได้
- (3) ในกรณีที่สำนักงานคณะกรรมการ กสท. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการจากการบริหารจัดการกองทุนตามมาตรา 128 ของ พรบ. หลักทรัพย์
- (4) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้โครงการจัดการกองทุน หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลงแก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริษัทจัดการ และบริษัทจัดการไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการ

จัดการกองทุนต่อไป ทั้งนี้ **บริษัทจัดการ**จะต้องแจ้งต่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**เป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์ที่จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่า**บริษัทจัดการ**จะต้องเสนอชื่อ**บริษัทจัดการ**รายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่**กฎหมายหลักทรัพย์**กำหนด (เว้นแต่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ประสงค์จะจัดหา**บริษัทจัดการ**รายใหม่เอง) โดยที่ประชุม**ผู้ถือหน่วยลงทุน**จะดำเนินการแต่งตั้ง**บริษัทจัดการ**รายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่**กฎหมายหลักทรัพย์**กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการกองทุนตามที่ระบุไว้ใน**โครงการจัดการกองทุน**แทน**บริษัทจัดการ**ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจาก**บริษัทจัดการ**

ในการเปลี่ยน**บริษัทจัดการ** หากเป็นกรณีที่**กฎหมายหลักทรัพย์**กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจาก**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน **บริษัทจัดการ**จะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้ง**บริษัทจัดการ**รายใหม่ อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณีที่**บริษัทจัดการ**ได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็น**บริษัทจัดการ**เป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (4) ข้างต้นนั้นครบถ้วนแล้ว แต่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้ง**บริษัทจัดการ**รายใหม่ที่**บริษัทจัดการ**เสนอชื่อ หรือกองทุน และ/หรือ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ไม่สามารถแต่งตั้ง**บริษัทจัดการ**รายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจาก**บริษัทจัดการ** **บริษัทจัดการ**สงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุน โดยในกรณีดังกล่าว จะถือว่า**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทุกรายได้ให้ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนแล้ว

ในการปฏิบัติหน้าที่ของ**บริษัทจัดการ**ในเวลาใด ๆ หลังจาก**ผู้ถือหน่วยลงทุน**มีมติเปลี่ยนตัว**บริษัทจัดการ**แล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่**บริษัทจัดการ**ตามข้อ (4) ข้างต้น **บริษัทจัดการ**จะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ใน**โครงการจัดการกองทุน** โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

10.1.4 วิธีการให้คำยินยอมให้กระทำเรื่องสงวนไว้ (Reserved Matters) และเรื่องที่บีทีเอสซีตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertaking)

10.1.4.1 ในกรณีของเรื่องสงวนไว้ บีทีเอสซีจะสามารถเข้าทำได้อีกต่อเมื่อได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของบีทีเอสซีโดยมีเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ (โดยหนึ่งในสามของกรรมการของบีทีเอสซีเป็นบุคคลที่กองทุนเสนอชื่อ) นอกจากนี้ ตราบเท่าที่กฎหมายอนุญาตให้กำหนดได้ ข้อบังคับของบีทีเอสซีจะต้องกำหนดให้การเข้าทำเรื่องสงวนไว้จะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบีทีเอสซีในลักษณะที่ต้องมีคะแนนเสียงสนับสนุนจากกรรมการของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่ออย่างน้อยหนึ่งท่าน ทั้งนี้ หากไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนข้อบังคับในลักษณะดังกล่าวได้ บีทีเอสซีและบีทีเอสซีตกลงที่จะผูกพันให้การดำเนินการในเรื่องสงวนไว้ต้องได้รับเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของบีทีเอสซีซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ ตามที่ได้ตกลงไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิหรือสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน (แล้วแต่กรณี)

“เรื่องสงวนไว้” ตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิและสัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน หรือตามข้อบังคับของบีทีเอสซี (ตราบเท่าที่กฎหมายจะอนุญาตให้กำหนดไว้ในข้อบังคับได้) เช่น

- (1) การแต่งตั้งหรือถอดถอนคณะผู้บริหารระดับสูงของ**บีทีเอสซี** ซึ่งได้แก่ ประธานกรรมการบริหาร (Chief Executive Officer) ผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายการเงิน (Chief Financial Officer) หรือกรรมการผู้อำนวยการใหญ่ฝ่ายปฏิบัติการ (Chief Operating Officer)ของ**บีทีเอสซี** และการกำหนดค่าตอบแทนของผู้บริหารดังกล่าว
- (2) การแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือบริคณห์สนธิ หรือข้อบังคับบริษัทของ**บีทีเอสซี**
- (3) การที่**บีทีเอสซี**เข้าร่วม ดำเนินการ หรือมีผลประโยชน์ในธุรกิจหรือกิจการใด (ยกเว้น (ก) การประกอบและการบำรุงรักษาตามธุรกิจปกติของระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครและของธุรกิจอื่นของ**บีทีเอสซี** (ข) การดำเนินการตามสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาว (ค) ธุรกิจหรือกิจการใดที่ลงทุนโดยบริษัทย่อยของ**บีทีเอสซี**โดยใช้กระแสเงินสดคงเหลือของ**บีทีเอสซี** (นอกเหนือจากรายได้สุทธิ) เงินที่ได้จากทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อ หรือเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนที่ได้รับอนุญาตจากกองทุน (ง) การดำเนินการและ/หรือบำรุงรักษาทรัพย์สินโครงการรถไฟฟ้าที่กำหนด โครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ หรือโครงการระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพและปริมณฑลที่แล้วเสร็จ ที่**บีทีเอสซี** หรือบริษัทย่อยของ**บีทีเอสซี** (แล้วแต่กรณี) ได้เข้าทำหรือจะเข้าทำสัญญาหรือดำเนินการหรือจะดำเนินการ ทั้งนี้ เฉพาะกรณีที่**บีทีเอสซี**ได้รับค่าธรรมเนียมจากการให้บริการดำเนินการและ/หรือบำรุงรักษาดังกล่าว และผู้ว่าจ้างของ**บีทีเอสซี**ได้ตกลงที่จะรับผิดชอบและชดเชยความเสียหายหรือความรับผิดของ**บีทีเอสซี**ที่อาจเกิดขึ้นจากการให้บริการดังกล่าวเต็มจำนวน หรือ (จ) กิจการอื่นใดที่เอกสารธุรกรรมอนุญาตให้กระทำ)
- (4) การที่**บีทีเอสซี**เข้าทำข้อผูกพัน ธุรกรรม หรือการดำเนินการใดๆ ทั้งในปัจจุบันและอนาคต ไม่ว่าในลักษณะใดก็ตาม (เว้นแต่ (ก) ที่เอกสารธุรกรรมมุ่งให้กระทำ (ข) ตามที่ได้รับอนุญาตจากกองทุน หรือ (ค) การก่อกำหนดที่อนุญาตให้ทำได้ตามที่ได้กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ)
- (5) การเข้าทำเอกสารหรือสัญญาใด ๆ (เว้นแต่ (ก) ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการที่ได้รับอนุญาตภายใต้เอกสารธุรกรรม (ข) การเข้าทำสัญญาเพื่อการดำเนินการและบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครซึ่งมีค่าใช้จ่ายตามที่ได้รับอนุมัติภายใต้งบประมาณค่าใช้จ่าย O&M (ค) การเข้าทำสัญญาเกี่ยวกับทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อตามที่สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิอนุญาตหรือในกรณีที่มูลค่าไม่เกินกว่างบประมาณที่ได้รับอนุมัติโดยคณะกรรมการของ**บีทีเอสซี** (ง) การเข้าทำสัญญานอกเหนือจาก (ก) (ข) หรือ (ค) ที่มีมูลค่าความรับผิดของ**บีทีเอสซี**รวมทุกสัญญาในปีหนึ่งๆ น้อยกว่า 50,000,000 บาท (จ) การเข้าทำสัญญาเกี่ยวกับธุรกรรมที่สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิอนุญาตให้เข้าทำได้หรือไม่จำกัดสิทธิในการเข้าทำ หรือ (จ) กิจการอื่นใดที่กองทุนอนุญาตให้กระทำ)
- (6) (ก) การที่**บีทีเอสซี**แก้ไข เปลี่ยนแปลง สละสิทธิ เพิ่มเติม หรือยกเลิก หรือตกลงที่จะแก้ไข เปลี่ยนแปลง สละสิทธิ เพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาสัมปทาน หรือ (ข) การที่**บีทีเอสซี**แก้ไข เปลี่ยนแปลง สละสิทธิ หรือเพิ่มเติม หรือตกลงที่จะแก้ไข เปลี่ยนแปลง สละสิทธิ หรือเพิ่มเติมข้อกำหนดที่เป็นสาระสำคัญของสัญญาโครงการอื่น

- (7) การยกเลิก หรือตกลงที่จะยกเลิกสัญญาโครงการ หรือ สัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาว
- (8) การตกลงหรือประนีประนอมในสิทธิเรียกร้อง หรือการฟ้องคดี อนุญาตใตตุลาการ หรือกระบวนการทางปกครองที่เกี่ยวกับสัญญาโครงการในจำนวนเกินกว่า 50,000,000 บาท
- (9) การที่บีทีเอสซีโอนสิทธิหรือโอนภาระผูกพันใดตามสัญญาโครงการ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือตกลงกับคู่สัญญาภายใต้สัญญาโครงการเพื่อโอนสิทธิหรือโอนภาระผูกพันใด ๆ ของตนภายใต้สัญญาโครงการ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน
- (10) การที่บีทีเอสซีก่อหรือยอมให้ก่อหลักประกันเหนือทรัพย์สินใด ๆ ของตน ซึ่งรวมถึงรายได้สุทธิ หรือขาย ให้เช่า โอน หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหรือรายได้ของตน รวมถึงรายได้สุทธิ หรือเข้าทำการดำเนินการให้บริษัทอื่นมีผลเช่นเดียวกัน (ยกเว้น (ก) ในกรณีการขายรายได้สุทธิตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ข) หลักประกันที่ก่อขึ้นตามเอกสารหลักประกันภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ค) การโอนหุ้นตามเอกสารธุรกรรม (ง) การขาย โอน หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อบางประเภท (จ) การก่อหรือยอมให้ก่อหลักประกันเหนือทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อบางประเภท หรือการก่อหลักประกันในบัญชีหุ้นบีทีเอสซี (Baht Debentures Fund Account) และ/หรือ การลงทุนที่อนุญาตให้ทำได้โดยใช้เงินจากบัญชีหุ้นบีทีเอสซี โดยเป็นการให้หลักประกันแก่ธนาคารผู้ออกหนังสือค้ำประกันเพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ของบีทีเอสซีตามหนังสือค้ำประกันที่ธนาคารผู้ออกหนังสือค้ำประกันได้ออกไว้เพื่อค้ำประกันการชำระหนี้เงินต้นและดอกเบี้ยของบีทีเอสซีภายใต้หุ้นบีทีเอสซี (ฉ) การขายหรือโอนสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาวหรือสัญญาที่เกี่ยวข้องกับเส้นทางเดินรถไฟฟ้าหรือโครงการในอนาคตให้แก่บีทีเอสซี หรือ (ข) ตามที่กองทุนได้ให้คำยินยอม)
- (11) การที่บีทีเอสซีเข้าทำธุรกรรม เพื่อขาย ให้เช่า โอน หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินหรือรายได้ใด ๆ ของตน ซึ่งรวมถึงรายได้สุทธิ (ยกเว้นธุรกรรมดังต่อไปนี้) (ก) ธุรกรรมที่เป็นการก่อหลักประกันตามเอกสารธุรกรรม (ข) ธุรกรรมที่เป็นปกติธุรกิจของบีทีเอสซี ซึ่งอยู่ในขอบเขตการประกอบธุรกิจของบีทีเอสซีโดยมีข้อกำหนดในเชิงพาณิชย์ที่เป็นปกติ และมีมูลค่าเมื่อนับทุกรายธุรกรรมรวมกันในรอบ 12 เดือนไม่เกิน 50,000,000 บาท (ค) การขาย ให้เช่า โอน หรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินที่ไม่ได้ซื้อบางประเภท (ง) การขายหรือโอนสัญญาให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุงระยะยาวหรือสัญญาที่เกี่ยวข้องกับเส้นทางเดินรถไฟฟ้าหรือโครงการในอนาคตให้แก่บีทีเอสซี หรือบุคคลภายนอกตามความของสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (จ) ตามที่กองทุนได้อนุมัติ)
- (12) การที่บีทีเอสซีก่อหนี้ หรือตกลงที่จะก่อหนี้ (เว้นแต่ (ก) หนี้ที่เกิดขึ้นตามเอกสารธุรกรรม (ข) หนี้ที่มีอยู่แล้วตามที่ได้กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ (ค) ยอดเงินต้นรวมคงค้างของหนี้ดังกล่าว เมื่อรวมกับภาระหนี้อื่น ๆ ของบีทีเอสซีไม่เกิน 3,000,000,000 บาท และอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบีทีเอสซีภายหลังจากการก่อหนี้ดังกล่าวไม่เกิน 1 ต่อ 1 หรือ (ง) ตามที่กองทุนได้อนุญาต)
- (13) การที่บีทีเอสซีเข้าควบกิจการ แยกกิจการ หรือรวมกิจการ

- (14) การที่**บีทีเอสซี**เพิ่มทุน ออกหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพแก่บุคคลใด ซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ**บีทีเอสซี**ลดลง
- (15) การที่**บีทีเอสซี**ลดทุน ยกเลิก ชำระคืน ชื้อ หรือไถ่ถอนหุ้นทุนของตน (เว้นแต่เป็นการลดทุนของ**บีทีเอสซี**เพื่อการคืนเงินหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้น และการลดทุนนั้นไม่ทำให้ทุนจดทะเบียนของ**บีทีเอสซี**ต่ำกว่า 3,000,000,000 บาท และการลดทุนนั้นไม่ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ**บีทีเอสซี**ลดลง)
- (16) การที่**บีทีเอสซี**จดทะเบียนหรือยอมให้จดทะเบียนโอนหุ้นที่จำนวนไว้อันนอกเหนือไปจากที่กำหนดไว้ในสัญญาจำนวนหุ้น หรือสัญญาจะซื้อจะขายหุ้น
- (17) การที่**บีทีเอสซี**เปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชี
- (18) การจ่ายเงินปันผลในระหว่างที่เกิดเหตุผิดนัดภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ
- (19) เรื่องอื่นๆ ตามที่กองทุนและ**บีทีเอสซี**จะได้ตกลงกันให้เสนอให้คณะกรรมการของ**บีทีเอสซี**พิจารณาเพื่ออนุมัติโดยการอนุมัติเรื่องดังกล่าวต้องมีเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ**บีทีเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ หรือเรื่องอื่นๆ ตามที่กำหนดหรืออาจแก้ไขเพิ่มเติมโดยสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ สัญญาสนับสนุนและคำประกันของผู้สนับสนุน และ/หรือ ข้อบังคับของ**บีทีเอสซี**

ทั้งนี้ บริษัทจัดการสามารถให้คำยินยอมแต่ผู้เดียวในกรณีเรื่องสงวนไว้ โดยตามสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ และสัญญาสนับสนุนและคำประกันโดยผู้สนับสนุน **บีทีเอสซี**จะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของ**บีทีเอสซี**โดยมีเสียงสนับสนุนอย่างน้อยสองเสียงจากกรรมการของ**บีทีเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ (โดยหนึ่งในสามของกรรมการของ**บีทีเอสซี**เป็นบุคคลที่กองทุนเสนอชื่อ) เสียก่อน จึงจะเข้าทำเรื่องสงวนไว้ได้ โดยหากเรื่องสงวนไว้เป็นเรื่องที่ต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทของ**บีทีเอสซี** บริษัทจัดการโดยตัวแทนของบริษัทจัดการในคณะกรรมการบริษัทจะใช้สิทธิออกเสียงหรือไม่ใช้สิทธิออกเสียง (ตามแต่กรณี) ในการออกเสียงในที่ประชุมคณะกรรมการตามที่เห็นสมควร

- 10.1.4.2 ในกรณีที่**บีทีเอสซี**กระทำให้**บีทีเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ **บีทีเอสซี**จะต้องได้รับความยินยอมจากกองทุนตามความของสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิเสียก่อน ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ ในกรณีที่กรรมการของ**บีทีเอสซี**ซึ่งกองทุนเป็นผู้เสนอชื่อ อย่างน้อยสองท่านได้ให้ความเห็นชอบให้**บีทีเอสซี**เข้าทำเรื่องสงวนไว้ หากเรื่องสงวนไว้เป็นเรื่องเดียวกันกับเรื่องที่ยก**บีทีเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) ให้ถือว่าความเห็นชอบของกรรมการดังกล่าวเป็นการที่กองทุนยินยอมให้**บีทีเอสซี**เข้าทำเรื่องที่ยก**บีทีเอสซี**กระทำภายใต้ข้อตกลงว่าจะไม่กระทำการ (Negative Undertakings) เรื่องเดียวกันนั้น

10.2 ผู้ดูแลผลประโยชน์

ก่อนเริ่มการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการจะแต่งตั้ง ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) หรือบุคคลอื่นที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ รายละเอียดที่อยู่ติดต่อของผู้ดูแลผลประโยชน์มีดังนี้

ชื่อ	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	0-2724-5047
หมายเลขโทรสาร	0-2724-5051

10.2.1 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลัก ๆ ดังต่อไปนี้

- (1) ได้รับค่าตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (2) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุน
- (3) รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนกับสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
- (4) กำกับดูแลให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุน ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด หากบริษัทจัดการมิได้ปฏิบัติตาม ให้แจ้งสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ภายใน 5 วันทำการ นับตั้งแต่วันที่ผู้ดูแลประโยชน์รู้ถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (5) จัดทำรายงานโดยละเอียดเสนอต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ในกรณีที่บริษัทจัดการกระทำการ หรืองดเว้นกระทำการ จนก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนหรือไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ภายใน 5 วันนับตั้งแต่วันที่ผู้ดูแลประโยชน์รู้ถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (6) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนโดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (7) ติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุนเป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน รวมถึงสัญญาซื้อและโอนสิทธิรายได้สุทธิ
- (8) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุน
- (9) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วย

ลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าว ให้เรียกชดเชยจากทรัพย์สินของกองทุนได้

- (10) ตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงานในการบริหารจัดการกองทุนของบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด
- (11) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ และระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละ
- (12) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุน (ถ้ามี)
- (13) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่มอบหมายให้บุคคลภายนอกเข้ามาเป็นผู้ดำเนินการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุน (ถ้ามี)
- (14) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการจ่ายค่าใช้จ่าย O&M สำหรับการซื้อรถไฟฟ้าโดยบีทีเอสซี เฉพาะในกรณีที่ใช้ค่าใช้จ่าย O&M ในการซื้อขบวนรถไฟฟ้าจริงสูงกว่า 900 ล้านบาทตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 2.8.1 (2) “การเติบโตในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก - การลงทุนเพิ่มเติมเพื่อรองรับจำนวนผู้โดยสารที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น” ซึ่งคิดเป็นมูลค่าน้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการซื้อรถไฟฟ้าโดยบีทีเอสซี ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุน (ถ้ามี)

การจ่ายค่าใช้จ่าย O&M อื่นใดนอกเหนือจากการจ่ายค่าใช้จ่าย O&M ตามข้อ (14) นี้ไม่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ นอกจากนี้ การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินใดๆ หรือการเข้าทำสัญญาใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับหรือก่อให้เกิดค่าใช้จ่าย O&M โดยบุคคลใดที่ไม่ใช่กองทุน ไม่ถือว่าเป็นการได้มาหรือจำหน่ายไป หรือการเข้าทำสัญญาโดยกองทุน ดังนั้นการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน หรือการเข้าทำสัญญาดังกล่าวของกองทุนไม่จำเป็นต้องขอความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์หรือผู้ถือหุ้นรายละ แต่ทั้งนี้ ไม่กระทบต่อสิทธิของกองทุนในเรื่องสงวนไว้หรือเรื่องอื่นๆ ที่กองทุนมีสิทธิภายใต้เอกสารธุรกรรม

การพิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติตามข้อ (12) (13) และ (14) ข้างต้น บริษัทจัดการจะต้องจัดทำรายละเอียด พร้อมทั้งเสนอความเห็น และจัดส่งเอกสารประกอบการพิจารณาให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์โดยใช้เวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน

- (15) แจ้งให้**บริษัทจัดการ**จัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**เห็นว่า มีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น อันมีผลกระทบต่อมูลค่า**ทรัพย์สินของ กองทุน**อย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อ**กองทุน**
- (16) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจาก**ผู้ดูแลผลประโยชน์**
- (17) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของ**กองทุน**ภายในระยะเวลาที่**บริษัท จัดการ**ร้องขออย่างสมเหตุสมผล ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตาม**โครงการจัดการกองทุน** และ/ หรือ ข้อกำหนดของ**เอกสารธุรกรรม**ที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (18) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของ**กองทุน**หรือ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** ไม่ว่าการ กระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้น แต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็น**ผู้ดูแลผลประโยชน์**หรือเป็นการดำเนินการ ในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทราบก่อนอย่างพอเพียง แล้ว โดย**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (19) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน** หาก**บริษัทจัดการ**ไม่ ดำเนินการขอมติ ให้**ผู้ดูแลผลประโยชน์**มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของ **ผู้ถือหน่วยลงทุน**ได้
- (20) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดใน**โครงการจัดการกองทุน**และ **สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์** และ
- (21) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์** และ**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแล ผลประโยชน์**

10.2.2 เงื่อนไขในการเปลี่ยนตัว**ผู้ดูแลผลประโยชน์**

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัว**ผู้ดูแลผลประโยชน์**เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**มีมติโดยเสียงข้างมากของ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ซึ่ง**ผู้ถือหน่วยลงทุน** รวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวน**หน่วยลงทุน**ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัว **ผู้ดูแลผลประโยชน์** และมีการแต่งตั้ง**ผู้ดูแลผลประโยชน์**รายใหม่ขึ้น ในเวลาใด ๆ ระหว่าง อายุของ**กองทุน**
- (2) ในกรณีที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**กระทำการใด ๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของ**กองทุน**หรือ**ผู้ถือ หน่วยลงทุน**ในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
- (3) ในกรณีที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์ หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่**ผู้ดูแล ผลประโยชน์**ได้
- (4) ในกรณีที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์สินตามบทบัญญัติใน หมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมาย อาญา

- (5) ในกรณีที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ไม่ปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ใน**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์**
- (6) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใน**โครงการจัดการกองทุน**ที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลง**กฎหมายหลักทรัพย์** หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้**บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์**ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลง**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์**ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่**ผู้ดูแลผลประโยชน์** และ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว **ผู้ดูแลผลประโยชน์**มีสิทธิบอกเลิก**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์**ได้ โดยบอกกล่าวให้**บริษัทจัดการ**ทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
- (7) ในกรณีที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ใน**กฎหมายหลักทรัพย์** ในกรณีดังกล่าว **บริษัทจัดการ**จะแจ้งเป็นหนังสือให้**ผู้ดูแลผลประโยชน์**จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่**บริษัทจัดการ**ทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือวันถัดจากวันที่**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และ**บริษัทจัดการ**จะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ทราบภายใน 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว **บริษัทจัดการ**จะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัว**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ต่อ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจาก**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** แล้ว **บริษัทจัดการ**จะแต่งตั้ง**ผู้ดูแลผลประโยชน์**รายใหม่แทน**ผู้ดูแลผลประโยชน์**เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** จะสั่งการเป็นอย่างอื่น
- (8) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับ**ผู้ดูแลผลประโยชน์** (ก) เพื่อเลิกกิจการของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประenomหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่าง ๆ หรือ
- (9) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้**บริษัทจัดการ**ทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
- (10) เมื่อมีการบอกเลิก**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์**นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดย**บริษัทจัดการ**หรือ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้ผู้สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

เนื่องจาก**กฎหมายหลักทรัพย์**กำหนดให้กองทุนต้องมี**ผู้ดูแลผลประโยชน์** ดังนั้นในกรณีที่**ผู้ดูแลผลประโยชน์**หมดหน้าที่ลงเงื่อนไขการเปลี่ยนตัว**ผู้ดูแลผลประโยชน์** **ผู้ดูแลผลประโยชน์**

นั้นต้องทำหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนต่อไปอย่างสมบูรณ์จนกว่าจะจัดการโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารหลักฐานทั้งหมดของกองทุนให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น หรือตามคำสั่งของ**บริษัทจัดการ** หรือ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็น เพื่อให้การโอนและส่งมอบทรัพย์สิน และเอกสารทั้งหลายเป็นไปโดยเรียบร้อยให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายในเวลาอันสมควรเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่เป็นไปด้วยความต่อเนื่อง ทั้งนี้ **ผู้ดูแลผลประโยชน์**ยังคงได้รับค่าตอบแทนตามอัตราปกติที่คิดได้ภายใต้**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์** จนกว่าการจัดการโอนทรัพย์สินและเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ หรือ ตามคำสั่งของ**บริษัทจัดการ** หรือ**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** จะแล้วเสร็จ

ในกรณีที่**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์**สิ้นสุดลง **ผู้ดูแลผลประโยชน์**มีสิทธิได้รับเงินค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมิได้ชำระให้แก่**ผู้ดูแลผลประโยชน์** ตาม**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์** ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดของ**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์** โดยค่าตอบแทน และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นใด จะคำนวณถึงวันที่ครบระยะเวลาบอกกล่าวการบอกเลิกสัญญาหรือระยะเวลาที่กำหนดไว้ใน**สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์**

10.2.3 สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน

ชื่อ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ 90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลง**ผู้ดูแลผลประโยชน์**รายใหม่ **บริษัทจัดการ**จะจัดเก็บทรัพย์สินและเอกสารสำคัญของกองทุนไว้ที่สำนักงานของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**รายใหม่

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการเก็บรักษาเอกสารการทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนทั้งหมด ไว้ ณ สำนักงานของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์** เว้นแต่ทรัพย์สิน ซึ่งโดยลักษณะของทรัพย์สินนั้นไม่สามารถเก็บรักษาไว้ ณ สำนักงานของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ได้ หรือในกรณีที่**บริษัทจัดการ**และ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ตกลงเป็นประการอื่น

ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องแจ้งให้**บริษัทจัดการ**ทราบโดยพลันเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงสถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลง**ผู้ดูแลผลประโยชน์**รายใหม่ **บริษัทจัดการ**จะจัดเก็บทรัพย์สินของกองทุนไว้ที่สำนักงานของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**รายใหม่

10.3 คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

10.3.1 องค์ประกอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องประกอบด้วยกรรมการซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ **บริษัทจัดการ**จะแต่งตั้งบุคคลต่อไปนี้เป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

- นางวรวรรณ ธาราภูมิ ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบุคคลของ**บริษัทจัดการ**
ปัจจุบัน นางวรวรรณดำรงตำแหน่งเป็นประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ที่ปรึกษาของสภาธุรกิจตลาดทุนไทย (FETCO) และกรรมการอิสระของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (TBMA) นางวรวรรณจบการศึกษาใน

ระดับปริญญาตรี สาขาสถาปัตยกรรมศาสตร์ จากมหาวิทยาลัยศิลปากร และระดับปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ จากมหาวิทยาลัย North Texas ประเทศสหรัฐอเมริกา

- **นายวศิน วัฒนวรกิจกุล** ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบุคคลของ**บริษัทจัดการ**
ปัจจุบัน นายวศินดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการผู้จัดการกลุ่มธุรกิจกองทุนรวมของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด กรรมการสมาคมนักวางแผนการเงินไทย (TFPA) และกรรมการกลุ่มธุรกิจกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) นายวศินจบการศึกษาในระดับปริญญาตรี สาขาบริหารธุรกิจจากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และระดับปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจจากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- **นายสุทธิพงศ์ พัวพันธ์ประเสริฐ** ซึ่งเป็นบุคคลที่ได้รับการแต่งตั้งจากบุคคลของ**บริษัทจัดการ**
ปัจจุบัน นายสุทธิพงศ์ดำรงตำแหน่งเป็นรองกรรมการผู้จัดการกลุ่มธุรกิจกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด นายสุทธิพงศ์ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมโยธาจากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และระดับปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจจากมหาวิทยาลัย Georgia State University ประเทศสหรัฐอเมริกา
- **นางสาวศิริเพ็ญ หวังดำรงเวช** ซึ่งเป็น**ผู้จัดการกองทุน**
ปัจจุบัน นางสาวศิริเพ็ญ ดำรงตำแหน่งเป็นผู้อำนวยการอาวุโส กลุ่มธุรกิจกองทุน อสังหาริมทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด นางสาวศิริเพ็ญ จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี เอกการบัญชี จากมหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ และระดับปริญญาโท สาขาบริหารธุรกิจ เอกการเงิน จาก California State University, Los Angeles ประเทศสหรัฐอเมริกา
- **ดร. สมพงษ์ ปักชาสุวรรณ**
ปัจจุบัน ดร. สมพงษ์ ดำรงตำแหน่งเป็นกรรมการในบริษัท เอเอ็มพี คอนซัลแตนท์ จำกัด ดร. สมพงษ์จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมศาสตร์ (วิศวกรรมสำรวจ) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ระดับปริญญาโท สาขาวิศวกรรมศาสตร์ (วิศวกรรมโยธา) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย และระดับปริญญาเอก สาขาวิศวกรรมโยธา (Traffic Engineering) จาก Institute for Transport Studies, University of Leeds สหราชอาณาจักร
- **นายศรัณย์ บุญญะศิริ**
ปัจจุบัน นายศรัณย์ ดำรงตำแหน่งเป็นที่ปรึกษาในบริษัท เอเอ็มพี คอนซัลแตนท์ จำกัด นายศรัณย์จบการศึกษาในระดับปริญญาตรี สาขาวิศวกรรมศาสตร์ (วิศวกรรมโยธา) จากจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย ระดับปริญญาโท สาขาการเงินเพื่อการพัฒนา จากมหาวิทยาลัยเบอร์มิงแฮม สหราชอาณาจักร และระดับปริญญาโท สาขาการวางแผนการขนส่ง จาก University of Leeds สหราชอาณาจักร

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยน หรือแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือลดจำนวนบุคคลที่จะเป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนข้างต้นได้ตามความเหมาะสม โดยมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

10.3.2 การถอดถอนและเปลี่ยนตัวกรรมการคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทจัดการมีอำนาจในการถอดถอนหรือเปลี่ยนตัวกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน และแต่งตั้งกรรมการรายใหม่ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด แต่ทั้งนี้ กรรมการคนหนึ่งคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องเป็นผู้จัดการกองทุนเสมอ

10.3.3 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนมีสิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (1) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ
- (2) แจ้งแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม จะต้องไม่เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

10.4 นายทะเบียนหน่วยลงทุน

10.4.1 การแต่งตั้งนายทะเบียน

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนิติบุคคลต่อไปนี้ซึ่งเป็นผู้ที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียน เพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับการจัดทำ บันทึกร และเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องและข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียน

ชื่อ	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ที่อยู่	62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4 ชั้น 7 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
หมายเลขโทรศัพท์	0-2229-2888
หมายเลขโทรสาร	0-2359-1259

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากสำนักงานคณะกรรมการ กสท. และได้รับความเห็นชอบจากตลาดหลักทรัพย์ ให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนของกองทุนได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบ

10.4.2 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของนายทะเบียน

นายทะเบียนมีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลัก ๆ ดังต่อไปนี้

- (1) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนสำหรับการปฏิบัติหน้าที่เป็นนายทะเบียน
- (2) จัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน ซึ่งอย่างน้อยประกอบด้วยรายการข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (3) เก็บรักษาทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนไว้ที่สำนักงานของนายทะเบียน
- (4) จัดทำและบันทึกทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถูกต้อง ครบถ้วน เป็นปัจจุบันตามความเป็นจริง
- (5) กำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติในเรื่องเกี่ยวกับการโอน การจำหน่าย การอายัด การออกไปหน่วยลงทุนหรือหนังสือรับรองสิทธิในหน่วยลงทุนหรือสมุดบัญชีแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน และการอื่นใดที่จำเป็น และปิดประกาศระเบียบวิธีปฏิบัติดังกล่าวไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการของนายทะเบียน
- (6) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบควบคุมภายในที่สามารถป้องกันการกระทำโดยมิชอบอันอาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และระบบการเก็บรักษา รวบรวมและประมวลผลข้อมูล ตลอดจนระบบสำรองข้อมูล ทั้งนี้ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (7) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในการตรวจดูหรือขอสำเนาทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระหว่างเวลาทำการของนายทะเบียน ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (8) ปฏิเสธคำขอของทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนกรณีที่มีการโอนหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการรับลงทะเบียนจะเป็นเหตุให้การถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือเกินอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนด
- (9) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามกฎหมายหลักทรัพย์เกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และหน้าที่อื่นที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนหน่วยลงทุน
- (10) จ่ายเงินปันผลและเงินจากการลดทุน

10.5 ที่ปรึกษากองทุน

10.5.1 ที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใด ๆ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุน อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุน หรือการบริหารจัดการกองทุน บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติหน้าที่ และมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

- (ก) สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของที่ปรึกษาทางการเงินของกองทุน

ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับการแต่งตั้งจะต้องเป็นบุคคลที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และจะต้องเป็นอิสระจาก **บีทีเอสซี** และกลุ่มบุคคลเดียวกันของ **บีทีเอสซี**

ที่ปรึกษาทางการเงิน มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบเกี่ยวกับ **กองทุน** ดังต่อไปนี้

- (1) จัดให้มีการตรวจสอบและสอบทานธุรกิจ (due diligence) โดยที่ปรึกษาตามที่จำเป็น (เช่น การตรวจสอบและสอบทานด้านการเงิน การตรวจสอบและสอบทานด้านกฎหมาย การตรวจสอบและสอบทานด้านเทคนิค เกี่ยวกับ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ที่ **กองทุน** จะลงทุน)
- (2) จัดเตรียมความเห็นเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของรายงานการประเมินค่า ซึ่งความเห็นดังกล่าวต้องเปิดเผยใน **หนังสือชี้ชวน** ด้วย
- (3) ในกรณีที่ที่ปรึกษาทางการเงินมีการจัดทำประมาณการทางการเงินของ **กิจการโครงสร้างพื้นฐาน** ซึ่งแสดงการวิเคราะห์ในกรณีพื้นฐาน (base case) และการวิเคราะห์ความไวต่อการเปลี่ยนแปลง (sensitivity analysis) ให้อธิบายความแตกต่างระหว่าง **รายงานการประเมินค่า** กับประมาณการทางการเงินดังกล่าว (ถ้ามี) ด้วย
- (4) ให้ความเห็นเกี่ยวกับข้อได้เปรียบและข้อเสียเปรียบของสิทธิของ **ผู้ถือหุ้นรายลงทุน** เปรียบเทียบกับสิทธิของเจ้าหนี้และบุคคลอื่น ๆ ที่มีสิทธิเหนือรายได้ในอนาคตดังกล่าว
- (5) มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจาก **กองทุน** ในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของ **กองทุน** ตามสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน
- (6) ให้คำปรึกษาและคำแนะนำ และให้ความช่วยเหลือแก่ **บริษัทจัดการ** เกี่ยวกับการจัดตั้ง **กองทุน** (ซึ่งรวมถึงการรับรองความถูกต้องและสมบูรณ์ของข้อมูลที่แสดงไว้ในเอกสารคำขอยื่นต่อ **สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** เพื่อการจัดตั้ง **กองทุน**) การระดมทุน และการวางแผนกลยุทธ์ในการลงทุน และ
- (7) ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษาทางการเงิน (ถ้ามี)

(ข) **ที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก**

ในการเสนอขายครั้งแรก **บริษัทจัดการ** ได้แต่งตั้ง บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน

รายละเอียดติดต่อของที่ปรึกษาทางการเงินมีดังนี้

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	ชั้น 6, 8-11 อาคารสำนักงานเมืองไทย-ภัทร 1 252/6 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2305-9000

หมายเลขโทรสาร 0-2305-9539

10.5.2 ที่ปรึกษาอื่น

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้ง เปลี่ยนตัว หรือยกเลิกการแต่งตั้งบุคคลใด ๆ เป็นที่ปรึกษาอื่น ๆ ของ กองทุน เช่น ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาพิเศษ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บุคคลดังกล่าวจะต้องไม่ มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนหรือจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุน หรือการบริหาร จัดการกองทุน บุคคลดังกล่าวจะต้องปฏิบัติหน้าที่ และมีคุณสมบัติ และไม่มีลักษณะต้องห้าม ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

ที่ปรึกษาอื่นของกองทุน มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบเกี่ยวกับกองทุน ดังต่อไปนี้

- (1) มีสิทธิได้รับค่าตอบแทนจากกองทุนในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะที่ปรึกษาของกองทุนตาม สัญญาให้บริการที่ปรึกษา
- (2) ให้คำปรึกษาและคำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการจัดตั้งหรือบริหารจัดการกองทุน ตามขอบเขตที่ตกลงกัน และ
- (3) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการที่ปรึกษา

10.6 ผู้สอบบัญชีกองทุน

10.6.1 การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี

บริษัทจัดการได้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีต่อไปนี้ให้ทำหน้าที่จัดทำ สอบทาน และ/หรือตรวจสอบงบ การเงินของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด

ที่อยู่ 193/136-137 อาคารเลคริชดา ชั้น 33

ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย

กรุงเทพมหานคร 10110

หมายเลขโทรศัพท์ 0-2264-0777

หมายเลขโทรสาร 0-2264-0789-90

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นที่ได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความ เห็นชอบผู้สอบบัญชี ให้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้ สำนักงานคณะกรรมการ กส.ศ. ทราบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้

10.6.2 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของกองทุน มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (1) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้สอบบัญชี
- (2) จัดทำ สอบทาน และ/หรือตรวจสอบงบการเงินของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และมาตรฐานการจัดทำบัญชีที่ใช้บังคับ และ
- (3) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการสอบบัญชี

10.7 ผู้ประเมินค่าของกองทุน

10.7.1 การแต่งตั้งผู้ประเมินค่า

ในการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการได้แต่งตั้งบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินต่อไปนี้ให้ทำหน้าที่ประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรกตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

ชื่อ	บริษัท อเมริกัน แอสเพรส (ประเทศไทย) จำกัด
ที่อยู่	889 อาคารไทย ซีซี ทาวเวอร์ ชั้นที่ 31 ห้อง 315-317 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
หมายเลขโทรศัพท์	0-2675-8403
หมายเลขโทรสาร	0-2675-8427-8
ชื่อ	บริษัท เอฟเอ็นเอเซีย แอดไวซอรี จำกัด
ที่อยู่	52 อาคารนิยะพลาซ่า ชั้น 28 ถนนสีลม แขวงสุริยวงศ์ เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	0-2231-2044
หมายเลขโทรสาร	0-2231-2062

ในการแต่งตั้งผู้ประเมินค่าหลังจากบริษัทจัดการได้ดำเนินการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการจะต้องแต่งตั้งบริษัทประเมินค่าซึ่งมีคุณสมบัติและความเชี่ยวชาญครบถ้วนในการปฏิบัติหน้าที่ประเมินค่าหรือตรวจสอบการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนหรือประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใหม่ที่กองทุนจะลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน จะกระทำโดยผู้ประเมินค่ารายเดียวกันติดต่อกันเกินสองครั้งมิได้

10.7.2 สิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ประเมินค่า

ผู้ประเมินค่า มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักดังต่อไปนี้

- (1) มีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมจากกองทุนในการปฏิบัติหน้าที่ในฐานะผู้ประเมินค่า
- (2) ประเมินค่าหรือตรวจสอบการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งกองทุนได้ลงทุนไปแล้วหรือจะลงทุนตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน และข้อกำหนดในการประเมินค่าทรัพย์สินตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการประเมินค่าทรัพย์สิน และ
- (3) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาให้บริการประเมินค่าทรัพย์สิน

10.8 บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง

10.8.1 ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศ (Sole Domestic Bookrunner)

ในการเสนอขายครั้งแรกในประเทศ บริษัทจัดการได้แต่งตั้งบริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ในประเทศ

รายละเอียดของผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศมีดังนี้

ชื่อ	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	ชั้น 6, 8-11 อาคารสำนักงานเมืองไทย-ภัทร 1 252/6 ถนนรัชดาภิเษก แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพมหานคร 10310
หมายเลขโทรศัพท์	0-2305-9000
หมายเลขโทรสาร	0-2305-9539

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ เพื่อทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุน โดยบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการและบีทีเอสซี หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

10.8.2 ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers)

ในการเสนอขายครั้งแรก บุคคลต่อไปนี้เป็นผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ

ชื่อ	Morgan Stanley & Co. International plc
ที่อยู่	25 Cabot Square Canary Wharf London E14 4QA

	United Kingdom
หมายเลขโทรศัพท์	+44 207 425 8000
หมายเลขโทรสาร	+44 207 425 8990
ชื่อ	UBS AG, Hong Kong Branch
ที่อยู่	2 International Finance Center 52/F, 8 Finance Street Central, Hong Kong
หมายเลขโทรศัพท์	+852 2971 8888
หมายเลขโทรสาร	+852 2971 8001

10.8.3 ผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ชื่อ	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	เลขที่ 333 ถนนสีลม แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	0-2230-2328, 0-2230-2295
หมายเลขโทรสาร	0-2236-0501
ชื่อ	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	เลขที่ 1222 ถนนพระราม 3 แขวงบางโพงพาง เขตยานนาวา กรุงเทพมหานคร 10120
หมายเลขโทรศัพท์	0-2296-4776
หมายเลขโทรสาร	0-2296-4886
ชื่อ	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	เลขที่ 44 ชั้นที่ 24 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
หมายเลขโทรศัพท์	0-2638-8000
หมายเลขโทรสาร	0-2657-3236

ชื่อ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ สำนักงานใหญ่ เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ แขวง
ราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพฯ 10140
หมายเลขโทรศัพท์ 0-2888-8888
หมายเลขโทรสาร 0-2273-2277

ชื่อ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ เลขที่ 35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร
10110
หมายเลขโทรศัพท์ 1551
หมายเลขโทรสาร 0-2256-8625

บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมในภายหลัง ซึ่งเป็นบุคคลธรรมดา
หรือนิติบุคคลที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบเพื่อทำหน้าที่เป็นผู้สนับสนุน
การขายหน่วยลงทุนของกองทุน และบริษัทจัดการจะแจ้งการแต่งตั้งให้สำนักงาน
คณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบ พร้อมทั้งประกาศให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของ
บริษัทจัดการและบีทีเอสซี หรือผ่านช่องทางอื่นใดตามความเหมาะสม

11 ผลบังคับของโครงการจัดการกองทุน

- 11.1 บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ ภายใต้อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัท ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายหลักทรัพย์ทั้งนี้ ในกรณีที่ข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ กฎ หรือคำสั่งนั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนแล้ว
- 11.2 ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการใช้บังคับความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการทั้งนี้ การลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบให้ถือว่าผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง
- 11.3 การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้แสดงความประสงค์ในการซื้อหรือลงทุนในหน่วยลงทุนตามโครงการจัดการกองทุนไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้ถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวยอมรับที่จะผูกพันตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

12 การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน

12.1 วิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน

การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการ สามารถกระทำได้ในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) โดยมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นลงทุนซึ่งคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ในกรณีเช่นนี้ให้บริษัทจัดการแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้มีมติให้แก้ไข
- (2) บริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนได้ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหุ้นลงทุนแล้วเฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้
 - (ก) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลซึ่งมีผลให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทั้งปวงได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นโดยชัดเจน
 - (ข) การแก้ไขเพิ่มเติมให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ หรือ
 - (ค) การแก้ไขชื่อและรายละเอียดอื่นของบุคคลให้ถูกต้อง หรือ
- (3) เมื่อได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท.

การแก้ไขเพิ่มเติมไม่ว่าในกรณีใด ๆ ให้บริษัทจัดการแจ้งการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือวิธีการจัดการไปยังผู้ถือหุ้นลงทุนทุกคน และประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันแห่งท้องถิ่นอย่างน้อยหนึ่งฉบับภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท. หรือวันที่ได้มีมติให้แก้ไขเพิ่มเติม หรือวันที่ถือว่าได้รับมติ แล้วแต่กรณี

12.2 การได้รับความเห็นชอบในกรณีอื่น

หากการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการ จะกระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน นายทะเบียน ผู้ประเมินค่าและที่ปรึกษาใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 10 “การจัดการกองทุน” หรือกระทบต่อค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 13 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ” การแก้ไขในกรณีดังกล่าว นอกจากจะต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุนแล้ว จะต้องกระทำโดยได้รับความเห็นชอบหรือคำยินยอมจากฝ่ายที่เกี่ยวข้อง แล้วแต่กรณี ด้วย แต่ทั้งนี้มติดังกล่าวของผู้ถือหุ้นลงทุนต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย ประกาศ กฎ จรรยาบรรณ โครงการจัดการกองทุน หรือผลประโยชน์ของกองทุน

12.3 สิทธิออกเสียงยับยั้งของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีสิทธิและสงวนสิทธิที่ใช้สิทธิออกเสียงยับยั้งในการออกเสียงลงคะแนนใด ๆ ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการซึ่งขัดหรือแย้งกับกฎหมาย ประกาศ กฎ จรรยาบรรณ โครงการจัดการกองทุน หรือที่อาจทำให้เกิดความเสียหายหรือขัดแย้งกับผลประโยชน์ของกองทุน หรือที่กระทบต่อสิทธิและภาระหน้าที่ของบุคคลภายนอกซึ่งเป็นผู้สัญญาของกองทุน

13 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ

บริษัทจัดการจะเรียกเก็บค่าธรรมเนียม เงินตอบแทนอื่นใด หรือค่าใช้จ่ายที่สมเหตุสมผลจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกองทุนได้เพียงเท่าที่บริษัทจัดการได้จัดให้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนเท่านั้น นอกจากนี้ เมื่อมีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนเสร็จสิ้นแล้ว บริษัทจัดการสามารถหักเงินของกองทุนเพื่อนำไปชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและการบริหารจัดการกองทุนตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนได้

13.1 ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุน

13.1.1 ค่าธรรมเนียมการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่ธนาคารพาณิชย์กำหนด (หากมี)

13.1.2 ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

13.1.3 ค่าธรรมเนียมการออกเอกสารแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน

ตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

13.1.4 อื่น ๆ

(ก) ค่าธรรมเนียมในการจดแจ้งการจำหน่ายหน่วยลงทุนกับนายทะเบียนตามอัตราที่นายทะเบียนกำหนด

(ข) ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ผู้ถือหน่วยลงทุนขอให้บริษัทจัดการหรือนายทะเบียนดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นกรณีพิเศษนอกเหนือจากกรณีปกติตามที่จ่ายจริง

ค่าธรรมเนียมดังกล่าว เป็นอัตราที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน

13.2 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

13.2.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการ จะไม่ต่ำกว่า 10,000,000 บาทต่อปี

13.2.2 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ จะไม่ต่ำกว่า 350,000 บาทต่อเดือน

อนึ่ง ค่าธรรมเนียมตามวรรคหนึ่งข้างต้น จะไม่รวมถึงค่าธรรมเนียมการปฏิบัติงานธุรกรรมตามคำสั่งของบริษัทจัดการ (“Transaction Fees”) ในอัตรา 350 บาทต่อรายการ

ทั้งนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์สามารถเรียกเก็บค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ออกไปตามที่จำเป็นและสมเหตุสมผลอันเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับการปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ อาทิ

ค่าธรรมเนียมการโอนเงินบาทเน็ต (Baht Net) ค่าธรรมเนียมธนาคารต่าง ๆ ค่าธรรมเนียมและค่าบริการศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ค่าเดินทาง ค่าที่ปรึกษา รวมถึงการว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญภายนอก ค่าที่ปรึกษากฎหมายภายนอก และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นอันเนื่องจากหน้าที่ ความรับผิดชอบที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุน และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์หรือตามที่สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา เห็นควรให้เป็นหน้าที่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ เป็นต้น ทั้งนี้ ตามจำนวนที่จ่ายจริง

13.2.3 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนรายปี

ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

13.2.4 ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศและผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ

ในการเสนอขายครั้งแรกรวมกันแล้วในอัตราไม่เกิน ร้อยละ 2.15 ของมูลค่าการเสนอขายครั้งแรก (โดยไม่รวมส่วนที่จัดสรรให้แก่ผู้สนับสนุน) โดยบริษัทจัดการจะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศและผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายของที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในประเทศและผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศเกี่ยวกับการเสนอขายครั้งแรกและการจัดตั้งกองทุน รวมถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษากฎหมายดังกล่าว ค่าใช้จ่ายดำเนินการนำเสนอข้อมูลต่อนักลงทุนทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงค่าจัดทำ พิมพ์ และจัดส่งเอกสาร ค่าสถานที่ ค่าเดินทาง และค่าที่พัก ค่าใช้จ่ายดำเนินการเพื่อสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจัดจำหน่ายและจองซื้อหน่วยลงทุน เป็นต้น

13.2.5 ค่าธรรมเนียมการจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก

ตามจำนวนที่บริษัทหลักทรัพย์คอตคอมกำหนด โดยบริษัทจัดการจะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่จัดสรรหน่วยลงทุน

13.2.6 ค่าธรรมเนียมผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน

ในการเสนอขายครั้งแรกในอัตราไม่เกิน ร้อยละ 1 ของจำนวนเงินที่จัดจำหน่าย โดยบริษัทจัดการจะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย เช่น ค่าใช้จ่ายดำเนินการนำเสนอข้อมูลให้แก่ักลงทุนในประเทศและการแจกจ่ายและจัดส่งเอกสารเกี่ยวกับกองทุนและเอกสารเกี่ยวกับการจองซื้อหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งรวมถึงค่าจัดส่งทางไปรษณีย์ ค่าออกเช็ค และค่าธรรมเนียมการโอนเงินซึ่งผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุนแต่ละราย จะคิดเป็นอัตรา 35 บาท ต่อหนึ่งรายการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน ค่าธรรมเนียมการโอนเงินบาทเน็ต (Baht Net) จากผู้ดูแลทรัพย์สิน (custodian) มายังผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เป็นต้น

13.2.7 ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาอื่น

ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับ**กองทุน** ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับการจัดตั้งและบริหารจัดการ**กองทุน** และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาสำหรับการซื้อทรัพย์สินเพื่อเป็นทรัพย์สินของ**กองทุน** เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะด้าน ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ภาษี ค่าทนายความ เป็นต้น ในอัตราตามที่จ่ายจริง โดย**บริษัทจัดการ**จะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของที่ปรึกษาแต่ละราย เช่น ค่าเดินทาง ค่าโทรศัพท์ โทรสาร ค่าพิมพ์หรือทำสำเนาเอกสาร ค่าแปลเอกสาร เป็นต้น

13.2.8 ค่าธรรมเนียมธนาคารผู้รับฝากเงินเพื่อรักษาเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน

ตามที่จ่ายจริง โดย**บริษัทจัดการ**จะชำระค่าธรรมเนียมดังกล่าว รวมทั้งค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นตามความเป็นจริงอันเกี่ยวเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของธนาคาร เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมายของธนาคาร รวมถึงค่าใช้จ่ายของที่ปรึกษากฎหมายดังกล่าว เป็นต้น

13.2.9 ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการโฆษณาและการตลาด

ในการเสนอขายครั้งแรกในอัตราไม่เกิน 100 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ภายหลังการเสนอขายครั้งแรก

- ตามที่จ่ายจริง ทั้งนี้ จะไม่เกินร้อยละ 0.5 ของจำนวนเงินเพิ่มทุนในการเพิ่มทุนแต่ละครั้ง
- ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์ และการตลาด เพื่อให้นักลงทุนทั่วไปทราบข้อมูลเกี่ยวกับ**กองทุน** ไม่เกิน 10 ล้านบาท ต่อปีบัญชี

13.2.10 ค่าตอบแทนพิเศษ

ค่าตอบแทนพิเศษเพื่อเป็นแรงจูงใจให้กับ**บีทีเอสซี** จะจ่ายเป็นรายปี โดยมีอัตราดังต่อไปนี้

- (ก) ในกรณีที่รายได้ค่าโดยสารสุทธิสำหรับปีใดสูงกว่าร้อยละ 100 แต่ไม่เกินร้อยละ 125 ของเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปีสำหรับปีนั้น **บีทีเอสซี**จะได้รับ**ค่าตอบแทนพิเศษ**ในอัตราร้อยละ 10 ของจำนวนรายได้ค่าโดยสารสุทธิในส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 100 แต่ไม่เกินร้อยละ 125
- (ข) ในกรณีที่รายได้ค่าโดยสารสุทธิสำหรับปีใดสูงกว่าร้อยละ 125 ขึ้นไปของเป้าหมายรายได้ค่าโดยสารสุทธิประจำปีสำหรับปีนั้น **บีทีเอสซี**จะได้รับ**ค่าตอบแทนพิเศษ**ในอัตราร้อยละ 15 ของจำนวนรายได้ค่าโดยสารสุทธิในส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 125

13.2.11 ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอต่อ สำนักงานคณะกรรมการ กสท. และ ตลาดหลักทรัพย์

- (1) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขออนุมัติจาก**สำนักงานคณะกรรมการ กสท.** ให้**บริษัทจัดการ**จัดตั้ง**กองทุน** ตามจำนวนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
- (2) ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอให้**ตลาดหลักทรัพย์**รับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน**ตลาดหลักทรัพย์** ตามจำนวนที่**ตลาดหลักทรัพย์**กำหนด

13.2.12 ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียน

ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน (หรือการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม) ต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ตามจำนวนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

13.2.13 ค่าธรรมเนียมการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

(1) ค่าธรรมเนียมแรกเข้า

เมื่อตลาดหลักทรัพย์รับจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว กองทุนจะชำระค่าธรรมเนียมแรกเข้าในอัตราร้อยละ 0.05 ของเงินทุนจดทะเบียน โดยมีอัตราค่าธรรมเนียมไม่น้อยกว่า 100,000 บาท และอัตราค่าธรรมเนียมขั้นสูงไม่เกินกว่า 3,000,000 บาท

อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายในปี พ.ศ. 2556 จะเสียค่าธรรมเนียมในอัตรา 100,000 บาท และ ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างปี พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2558 จะเสียค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติ

(2) ค่าธรรมเนียมรายปี

กองทุนต้องชำระค่าธรรมเนียมรายปีดังต่อไปนี้

- (ก) ร้อยละ 0.035 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่ไม่เกิน 200 ล้านบาท
- (ข) ร้อยละ 0.030 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 200 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 1,000 ล้านบาท
- (ค) ร้อยละ 0.025 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 1,000 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 5,000 ล้านบาท
- (ง) ร้อยละ 0.020 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 5,000 ล้านบาทแต่ไม่เกิน 10,000 ล้านบาท
- (จ) ร้อยละ 0.010 ของเงินทุนจดทะเบียนในส่วนที่เกินกว่า 10,000 ล้านบาท

หรืออัตราอื่นๆ ซึ่งตลาดหลักทรัพย์อาจประกาศกำหนดเป็นครั้งคราว

ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำต้องไม่น้อยกว่า 50,000 บาท และอัตราค่าธรรมเนียมขั้นสูงไม่เกินกว่า 3,000,000 บาท

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายในปี พ.ศ. 2556 จะเสียค่าธรรมเนียมในอัตรา 100,000 บาทต่อปี สำหรับแต่ละช่วง 3 ปีแรกนับแต่วันที่หน่วยลงทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และ ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ระหว่างปี พ.ศ. 2557 และ พ.ศ. 2558 จะเสียค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติสำหรับช่วง 3 ปีแรกนับแต่วันที่หน่วยลงทุนเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

13.2.14 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับกองทุน

- (1) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบบัญชี รวมทั้งตรวจระบบงาน ตรวจรายรับ รายจ่าย และค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาของ**กองทุน** เช่น ค่าที่ปรึกษาเฉพาะ ด้าน ค่าที่ปรึกษาการลงทุน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าทนายความ เป็นต้น
- (2) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพื่อการจัดหา ได้มา จำหน่าย จ่าย โอนสินทรัพย์ ทรัพย์สิน หลักทรัพย์ ของ**กองทุน** เช่น ค่านายหน้าในการจำหน่ายหรือโอนสิทธิ ค่าธรรมเนียมการ โอน เป็นต้น
- (3) ภาษีหรือค่าธรรมเนียมและอากรแสตมป์ใด ๆ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ตามที่จ่าย จริง เช่น ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งจะรวมอยู่ในต้นทุนของค่าซื้อขายหลักทรัพย์เมื่อ มีการซื้อหลักทรัพย์ และจะถูกหักจากค่าขายหลักทรัพย์เมื่อมีการขายหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่าย ในการโอนหลักทรัพย์ เป็นต้น
- (4) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายในการประเมินค่าและ/หรือสอบทานการประเมินค่า ทรัพย์สิน
- (5) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซ่อมแซม ดูแล บำรุงรักษา ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการซื้อทรัพย์สิน ค่าก่อสร้างเพิ่มเติม และค่าใช้จ่าย เพื่อปรับปรุงและพัฒนา
- (6) ค่าใช้จ่ายในการประกันภัย ดูแล และ/หรือเก็บรักษา**ทรัพย์สินของกองทุน** เช่น ค่าใช้จ่าย ในการประกันวินาศภัย เป็นต้น
- (7) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับภาษี ค่าธรรมเนียมอื่นที่เกี่ยวข้องตามอัตราที่กฎหมายกำหนดและ ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหน่วยราชการ (ถ้ามี)
- (8) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการติดตามทวงถาม หรือการดำเนินการตามกฎหมายเพื่อการรับ ชำระหนี้ใด ๆ หรือค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการดำเนินคดีในศาล เพื่อรักษาสิทธิของ**ผู้ถือ หน่วยโดยผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบริษัทจัดการ**
- (9) ค่าใช้จ่ายในการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการชำระเงินในกรณีที่มีการลด ทุน และ/หรือจ่ายปันผล เช่น ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าอากรแสตมป์ ค่าไปรษณียากร ค่า โทรศัพท์ ค่าโทรสาร เป็นต้น
- (10) ค่าจัดทำ จัดพิมพ์ ใบคำขอเปิดบัญชี ใบจองซื้อหน่วยลงทุน ใบหน่วยลงทุน ใบเสร็จรับเงิน ใบกำกับภาษี และ แบบฟอร์มอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับ**กองทุน** และค่าใช้จ่ายในการจัดเตรียม และจัดส่งเอกสารดังกล่าวให้แก่**ผู้ถือหน่วยลงทุน**
- (11) ค่าจัดทำและจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวนหน่วยลงทุน รายงานผู้ถือหน่วยลงทุน รายงานประจำปี ตลอดจน ค่าแปลและจัดส่งเอกสารดังกล่าว
- (12) ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์ และจัดส่งหนังสือบอกกล่าว ประกาศและรายงานต่าง ๆ รวมถึงการลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวัน เช่น ประกาศ**มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ** ประกาศ การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ ประกาศการปิดสมุดทะเบียนเพื่อจ่ายเงินปันผล เป็นต้น และ/ หรือ ข่าวสารถึง**ผู้ถือหน่วยลงทุน**

- (13) ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุม**คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน** และ/หรือจัดประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** เช่น ค่าโทรศัพท์ ค่าจัดส่งจดหมายเชิญประชุม และ/หรือเอกสารการประชุม รายงานการประชุม เป็นต้น
- (14) ค่าตอบแทน**คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน**สำหรับบุคคลที่ไม่ได้เป็นบุคคลของ**บริษัทจัดการ**เอง หรือคณะกรรมการอื่นใด (ถ้ามี) เช่น ค่าจ้าง ค่าเบี้ยประชุม เป็นต้น ตามที่จ่ายจริง ในจำนวนไม่เกิน 20 ล้านบาทต่อปี
- (15) ค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมในการจ่ายเงินปันผล เพิ่มทุน และ/หรือลดทุน และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียน เช่น การปิดสมุดทะเบียน ค่าเอกสารทะเบียน**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** เป็นต้น
- (16) ค่าใช้จ่ายอันเกี่ยวเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ และ/หรือที่เกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามกฎหมาย และ/หรือ ประกาศของ กลต. ประกาศสำนักงาน**คณะกรรมการ กลต.** และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การจัดประชุม**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** การขอมติ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** การลงโฆษณาหนังสือพิมพ์ เป็นต้น
- (17) ค่าเอกสารการลงบัญชีกองทุน และค่าเอกสารทะเบียน**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน** (ถ้ามี)
- (18) ค่าใช้จ่ายทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบริหาร**ทรัพย์สินของกองทุน** และ**บริษัทจัดการ** เช่น ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดี (ถ้ามี) ค่าใช้จ่ายในการยึดทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินคดีของ**ผู้ดูแลผลประโยชน์**ที่ฟ้องร้องให้**บริษัทจัดการ**ปฏิบัติหน้าที่หรือเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหายจาก**บริษัทจัดการ**เพื่อประโยชน์ของ**ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน**โดยรวม หรือเมื่อได้รับคำสั่งจาก**สำนักงานคณะกรรมการ กลต.** ค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายในการดำเนินคดีทางศาล ค่าธรรมเนียมศาล ค่าสินไหมทดแทนความเสียหายแก่บุคคลภายนอก ค่าจดจำนอง ค่าปลดจำนอง ค่าใช้จ่ายในด้านนิติกรรม ค่าใช้จ่ายในการแก้ไขสัญญา เป็นต้น
- (19) ค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเลิกกองทุนหรือเปลี่ยนแปลง**บริษัทจัดการ**
- (20) รายจ่ายหรือค่าใช้จ่ายที่**กองทุน**ต้องจ่ายตาม**เอกสารธุรกรรม**
- (21) ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการดำเนินงานของ**กองทุน**

อัตราค่าธรรมเนียมข้อ 13.2 เป็นอัตราตามที่จ่ายจริง ที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมดของ**กองทุน** หากเป็นค่าใช้จ่ายที่มีภาระต้องเสียภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดทำนองเดียวกัน จะถือเป็นภาระของ**กองทุน**

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมข้อ 13.2.1 ข้อ 13.2.2 และข้อ 13.2.3 ทุกเดือน โดยใช้มูลค่าทรัพย์สินหรือมูลค่า**ทรัพย์สินสุทธิ** หรือมูลค่าเงินลงทุนสะสมของ**กองทุน**แล้วแต่กรณี ณ วันสุดท้ายของเดือนเป็นฐานในการคำนวณ และจะเรียกเก็บจาก**กองทุน**โดยการตัดจ่ายจากบัญชีของ**กองทุน**เป็นรายเดือน

ทั้งนี้ การตัดจ่ายค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ของกองทุน จะเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี

13.3 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่าย

13.3.1 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเพิ่ม/ลด/ยกเว้นค่าธรรมเนียมภายใต้อัตราที่ระบุไว้ในข้อ 13.2 “ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้จองซื้อหรือผู้ถือหน่วยลงทุนและกองทุนรวม” ข้างต้น โดยไม่ถือว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ อย่างไรก็ดี ในการเรียกเก็บ เพิ่มหรือลด หรือยกเว้น ค่าธรรมเนียมดังกล่าวข้างต้นนี้ **บริษัทจัดการ**จะทำการตีประกาศไว้ ณ ที่เปิดเผยของ**บริษัทจัดการ**

13.3.2 การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเพิ่ม/ลดอัตราค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายตามข้อ 13.1 และข้อ 13.2.1 ถึง 13.2.9 โดยไม่ถือว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ โดย**บริษัทจัดการ**จะดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย ไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายในรอบระยะเวลา 1 ปี

บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน ตามวิธีการดังต่อไปนี้ก่อนการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเพิ่มดังกล่าว

- (ก) ประกาศหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อยหนึ่งฉบับเป็นเวลา 3 วันติดต่อกัน และ

- (ข) ตีประกาศไว้ ณ สำนักงานของ**บริษัทจัดการ** และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

- (2) กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายเกินกว่าร้อยละ 5 ของค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายภายในรอบระยะเวลา 1 ปี

บริษัทจัดการจะกระทำเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยมติเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดหรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กสท.

- (3) กรณีที่**บริษัทจัดการ**จะเปลี่ยนแปลงลดค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะตีประกาศค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายอัตราใหม่ ณ สำนักงานของ**บริษัทจัดการ**และสถานที่ติดต่อทุกแห่งของผู้สนับสนุนการขายหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ที่ใช้เป็นสถานที่ในการซื้อขายหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงตามข้อ (1) ข้อ (2) และข้อ (3) ข้างต้น **บริษัทจัดการ**จะแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย

14 การเลิกกองทุน การคืนเงิน และการเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

14.1 การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนโดยสมัครใจ

ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการจะดำเนินการดังนี้

- (1) ยุติการขายหน่วยลงทุน
- (2) รายงานให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น
- (3) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนสิ้นสุดลง หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะพฤติการณ์อันใดอันหนึ่งของบริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อจนครบถ้วน

การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนจะสิ้นสุดลงในวันที่บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงานคณะกรรมการ กสท. ทราบ

โปรดศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับการยกเลิกการจัดตั้งกองทุน และการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนในหัวข้อ 8.2.9 “การคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน”

14.2 การคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

บริษัทจัดการจะต้องคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน ในกรณีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนซึ่งมีการยกเลิกการเพิ่มเงินทุนในภายหลังเนื่องจากไม่สามารถลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ได้ กรุณาศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการเพิ่มเงินทุนในหัวข้อ 7.2 “การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน”

14.3 การสิ้นสุดการอนุมัติของสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ให้จัดตั้งกองทุน

ก่อนการวันจดทะเบียนกองทุน หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ให้การอนุมัติของสำนักงานคณะกรรมการ กสท. ให้จัดตั้งกองทุนเป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
- (2) มีการฝ่าฝืนอัตราการใช้เงินกองทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 8.7.2 “อัตราการใช้เงินกองทุน” ข้างต้นของผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ หรือ
- (4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

ในกรณีดังกล่าว ให้**บริษัทจัดการ**คืนเงินค่าจองซื้อ**หน่วยลงทุน**และผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่าย**หน่วยลงทุน**ให้แก่ผู้จองซื้อ**หน่วยลงทุน**ภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขาย**หน่วยลงทุน**นั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อ**หน่วยลงทุน** และแจ้งให้**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** ทราบถึงกรณีดังกล่าวภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขาย**หน่วยลงทุน**ดังกล่าว ทั้งนี้ หาก**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะพฤติการณ์อันใดอันหนึ่งที่**บริษัทจัดการ**ต้องรับผิดชอบ ให้**บริษัทจัดการ**ชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่**บริษัทจัดการ**คืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

14.4 กรณีเลิกกองทุน

หลังจาก**วันจดทะเบียนกองทุน** เมื่อปรากฏเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งในกรณีดังต่อไปนี้ **บริษัทจัดการ**จะดำเนินการเลิกกองทุน

- (1) เมื่อจำนวน**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจาก**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.**
- (2) เมื่อมีการจำหน่าย**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ของกองทุนและ**บริษัทจัดการ**นำเงินไปลด**เงินทุนจดทะเบียน**ของกองทุน จนทำให้กองทุนมี**เงินทุนจดทะเบียน**ต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของ**หน่วยลงทุน**
- (3) เมื่อมีการจำหน่าย**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ของกองทุน และ**บริษัทจัดการ**ไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**ที่กองทุนลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่า**ทรัพย์สินรวม**ของกองทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่ง**ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**
- (4) เมื่อ**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน
- (5) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุน (หากมี)
- (6) เกิดเหตุการณ์อื่นใดซึ่ง**บริษัทจัดการ**จะต้องแจ้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ **สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** ตลาดหลักทรัพย์ และ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**ทราบเป็นหนังสือก่อน**วันเลิกกองทุน**เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ
- (7) กองทุนไม่สามารถแต่งตั้ง**บริษัทจัดการ**รายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งการลาออกจากการปฏิบัติหน้าที่โดย**บริษัทจัดการ**
- (8) เมื่อ**ผู้ถือหน่วยลงทุน**มีมติให้เลิกกองทุน
- (9) เมื่อ**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** มีคำสั่งเลิกกองทุนรวมตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

14.5 อำนาจของ**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** ในการเลิกกองทุน

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งหรือจัดการกองทุนได้ หาก**สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.** เห็นว่ามีการฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน.

1/2554

เมื่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท. เพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน จะต้องมีการดำเนินการตามขั้นตอนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14.1 “การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนโดยสมัครใจ” ข้างต้น หากการเพิกถอนการจัดการกองทุนเกิดขึ้นหลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนแล้ว **บริษัทจัดการ**จะต้องดำเนินการตามกระบวนการชำระบัญชีของกองทุนตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 14.6 “การชำระบัญชีกองทุน” ท้ายนี้

14.6 การชำระบัญชีกองทุน

เมื่อมีการเลิกกองทุน **บริษัทจัดการ**หรือผู้ชำระบัญชี (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) **บริษัทจัดการ**อาจทำหน้าที่ชำระบัญชีของกองทุนนั้นได้ หรือจะแต่งตั้งบุคคลอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ กสท. กำหนดเป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุนก็ได้
- (2) เมื่อแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีแล้ว **บริษัทจัดการ**จะส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ของกองทุน รวมทั้งดำเนินการให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ของกองทุนนั้นให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 5 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุน
- (3) **บริษัทจัดการ**จะส่งมอบงบการเงินของกองทุน ณ วันเลิกกองทุน ที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีและรับรองโดย**บริษัทจัดการ**เองให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 15 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุน
- (4) ผู้ชำระบัญชีจะจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนโดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่กองทุนจะได้รับเป็นสำคัญ ชำระหนี้ของกองทุน เก็บรวบรวม และแบ่งเงินหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามที่**บริษัทจัดการ**กำหนดตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5) เมื่อชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ให้ผู้ชำระบัญชียื่นคำขอจดทะเบียนเลิกกองทุนพร้อมทั้งจัดส่งรายงานผลการชำระบัญชีต่อสำนักงานคณะกรรมการ กสท.

14.7 การเพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

หน่วยลงทุนอาจถูกเพิกถอนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งต่อไปนี้

- (1) หน่วยลงทุนหรือกองทุนมีคุณสมบัติไม่ครบตามข้อกำหนดการรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 7.4 (1) ถึง (5) “ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน”
- (2) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุน หรือเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการเลิกกองทุนล่วงหน้า
- (3) **บริษัทจัดการ**ดำเนินการหรือกระทำการดังต่อไปนี้อันอาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
 - (ก) ผ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ ข้อตกลงการจดทะเบียนหลักทรัพย์กับตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนหนังสือเวียนที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนดให้ถือปฏิบัติ

- (ข) เปิดเผยข้อมูลอันเป็นเท็จในแบบคำขอ งบการเงิน หรือรายงานของกองทุนที่ยื่นต่อตลาดหลักทรัพย์ หรือที่เปิดเผยต่อประชาชนทั่วไป หรือไม่เปิดเผยข้อมูลของกองทุนที่เป็นสาระสำคัญ หรือมีข้อผิดพลาดในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนที่เป็นสาระสำคัญ
- (ค) ดำเนินการใด ๆ หรือมีเหตุใด ๆ ในลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์หรือการตัดสินใจของผู้ลงทุนหรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน
- (4) เมื่อปรากฏกรณีที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติจัดตั้งกองทุน หรือ
- (5) บริษัทจัดการร้องขอให้เพิกถอนหน่วยลงทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

15 ข้อกำหนดเกี่ยวกับ FATCA และกฎหมายภาษีต่างประเทศในลักษณะเดียวกัน

ในปี พ.ศ. 2553 ประเทศสหรัฐอเมริกาได้ออกกฎหมายที่เรียกว่า Foreign Account Tax Compliance Act (ซึ่งต่อไปจะเรียกว่า FATCA) โดยมีผลบังคับใช้วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 กฎหมายฉบับดังกล่าวกำหนดให้สถาบันการเงินที่ไม่ใช่สัญชาติอเมริกันนอกประเทศสหรัฐอเมริกา (Foreign Financial Institution หรือ FFI) รายงานข้อมูลเกี่ยวกับบัญชีของบุคคลที่อยู่ในบังคับต้องเสียภาษีให้กับประเทศสหรัฐอเมริกา (ซึ่งรวมถึงบุคคลธรรมดา/ นิติบุคคล สัญชาติอเมริกัน ผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ถาวรในสหรัฐอเมริกา และผู้ซึ่งมีถิ่นที่อยู่ทางภาษีในสหรัฐอเมริกา) ซึ่งเปิดหรือมีไว้กับ FFI นั้น นอกจากนี้ ยังปรากฏด้วยว่าในปัจจุบันมีรัฐบาลในหลายประเทศกำลังดำเนินการออกกฎหมายที่มีข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ในลักษณะที่คล้ายคลึงกับ FATCA (ซึ่งต่อไปจะรวมเรียก FATCA และกฎหมายดังกล่าวว่า “กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง”)

กองทุนรวมและบริษัทจัดการถือว่าเป็น FFI ตามบทนิยามของ FATCA ซึ่งถูกกำหนดให้ต้องเข้าผูกพันตนกับหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยมีหน้าที่ต้องรายงานข้อมูลและธุรกรรมทางการเงินของบุคคลสัญชาติอเมริกันและบุคคลที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ FATCA กำหนด หน้าที่ในการตรวจสอบข้อมูลลูกค้าเพื่อหาความสัมพันธ์ของลูกค้ากับประเทศสหรัฐอเมริกา และรวมถึงหน้าที่ในการกำหนดให้ลูกค้าบางประเภทต้องจัดทำเอกสารยืนยันตนตามหลักเกณฑ์ของ FATCA เป็นต้น

ภายใต้ข้อกำหนดของ FATCA หากกองทุนรวมใดไม่เข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ FATCA (กล่าวคือ มีสถานะเป็น Non-Participating Foreign Financial Institution หรือ NPFFI) กองทุนรวมนั้นจะได้รับผลกระทบที่สำคัญในสองกรณี คือ

- (1) ต้องถูกหักเงินในอัตรา 30 % ของเงินที่กองทุนรวมจะได้รับจากรายได้ ผลประโยชน์หรือเงินจากการขายทรัพย์สินทางการเงินในประเทศสหรัฐอเมริกา (เงินลงทุนทางตรง) ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป และเงินลงทุนทางอ้อมในทรัพย์สินทางการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกา (Pass-thru) ซึ่งอาจรวมถึงเงินฝากและเงินลงทุนกับสถาบันการเงินอื่นๆ นอกประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะเริ่มต้นตั้งแต่ปี พ.ศ. 2560 เป็นต้นไป โดย FATCA กำหนดให้สถาบันการเงินของประเทศสหรัฐอเมริกาและ FFI ที่เข้าร่วมผูกพันตนตามข้อกำหนดของ FATCA (ซึ่งรวมถึงธนาคารและสถาบันการเงินในประเทศไทย ผู้รับฝากทรัพย์สิน ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) มีหน้าที่ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายดังกล่าวก่อนชำระให้กับกองทุนรวมที่เป็น NPFFI

- (2) ธนาคารและสถาบันการเงินทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศรวมทั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่เข้าร่วมผูกพันตามข้อกำหนดของ FATCA อาจจะมีสิทธิ์หรือระงับการทำธุรกรรมทางการเงินหรือยุติความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับกองทุนรวมหรือบริษัทจัดการ ซึ่งอาจทำให้กองทุนรวมไม่สามารถดำเนินการลงทุนต่อไปได้ และ/หรือดำเนินการลงทุนได้อย่างไม่มีประสิทธิภาพ รวมถึงอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถทำรายการผ่านทางผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนได้อีกต่อไป

เพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมได้รับผลกระทบในการดำเนินงานรวมทั้งเพื่อเป็นการรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการและกองทุนรวม (โดยบริษัทจัดการ) จึงเข้าผูกพันตนเพื่อปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง และเพื่อให้บริษัทจัดการและกองทุนรวมสามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันภายใต้ข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องได้ บริษัทจัดการและกองทุนรวม (ซึ่งรวมทั้งผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของกองทุน เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้รับฝากทรัพย์สิน และผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน) จึงขอสงวนสิทธิในการดำเนินการดังนี้

- (1) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าข่ายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา(หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด) ให้คำยินยอมบริษัทจัดการและกองทุนและตัวแทนในการนำส่งข้อมูล (เช่น ชื่อ ที่อยู่ เลขประจำตัวผู้เสียภาษีของสหรัฐอเมริกา จำนวนและมูลค่าหน่วยลงทุนคงเหลือ จำนวนเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนหรือเงินปันผลที่ได้รับ เป็นต้น) ที่มีอยู่ในบัญชีทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นกับบริษัทจัดการ ให้กับหน่วยงานของรัฐทั้งในและต่างประเทศ ตามข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง
- (2) ร้องขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนนำส่งข้อมูล เอกสาร และ/หรือคำยินยอม เพิ่มเติม เพื่อยืนยันหรือพิสูจน์ทราบความเกี่ยวข้องกับประเทศสหรัฐอเมริกา เช่น หนังสือแสดงการเสียสิทธิในสัญชาติอเมริกัน หรือการให้ข้อมูลตามหัวข้อที่กำหนดไว้ในแบบฟอร์มของหน่วยงานสรรพากรของประเทศสหรัฐอเมริกา หรือการแจ้งปรับปรุงข้อมูลเมื่อข้อมูลที่เคยให้ไว้มีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น รวมถึงนำส่งหลักฐานเพื่อยืนยันการเข้าร่วมใน FATCA หรือกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง (ในกรณีที่เป็นอย่างอื่นตามกฎหมายต่างประเทศ) ทั้งนี้ เป็นไปตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายดังกล่าว
- (3) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง

เพื่อเป็นการป้องกันและลดผลกระทบที่จะเกิดต่อกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม รวมทั้งเพื่อให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้นหากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนปฏิเสธการดำเนินการ หรือไม่แสดงเจตนาตอบรับภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการกำหนด บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังต่อไปนี้ ตามความจำเป็นและความเหมาะสม โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวรับทราบการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการแจ้งแล้ว และ/หรือได้ดำเนินการตามข้อตกลงที่ได้ระบุไว้ในคำขอเปิดบัญชี

- (1) ไม่รับคำสั่งซื้อ/ สับเปลี่ยน/ โอน หน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

- (2) ระบุหรือหยุดให้บริการ และดำเนินการคืนเงินลงทุนตามมูลค่าหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว
- (3) ดำเนินการหักเงิน ณ ที่จ่ายจากรายได้เงินลงทุน เงินปันผลและ/หรือเงินที่ชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นได้ เพื่อให้สอดคล้องกับเกณฑ์และข้อกำหนดของกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ต้องไม่ขัดกับกฎหมายของประเทศไทย
- (4) ดำเนินการอื่นใดอันเป็นการป้องกันหรือลดผลกระทบ หรือทำให้กองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมได้รับประโยชน์เพิ่มขึ้น หากมีการดำเนินการที่สอดคล้องกับกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องข้างต้น

การดำเนินการดังกล่าวถือเป็นความจำเป็น และเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนโดยรวม เพราะเป็นการกระทำเพื่อหลีกเลี่ยงมิให้บริษัทจัดการและกองทุนมีการดำเนินการที่ไม่สอดคล้องข้อบังคับของ FATCA และกฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องอันจะทำให้กองทุนอาจต้องถูกหัก ณ ที่จ่าย หรือถูกปิดบัญชีธนาคารตามที่กล่าวแล้วข้างต้น ซึ่งในทางปฏิบัติบริษัทจัดการจะเลือกดำเนินการเฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าข่ายเป็นพลเมืองของประเทศสหรัฐอเมริกา(หรือเป็นบุคคลตามที่กฎหมายต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกำหนด)เท่านั้น

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายไทยมีการแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนดเพื่อรองรับการดำเนินการตามที่บริษัทจัดการได้สงวนสิทธิไว้ข้างต้น บริษัทจัดการ(รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง) จะดำเนินการตามข้อกำหนดของกฎหมายภายในประเทศ โดยอาจนำส่งข้อมูลของผู้ถือหน่วยลงทุนไปยังหน่วยงาน หรือดำเนินการอื่นใดที่ราชการกำหนด โดยไม่จำเป็นต้องร้องขอต่อผู้ถือหน่วยลงทุน

ภาคผนวก 1 ตัวอย่างรายการค่าใช้จ่าย O&M

ภาคผนวกนี้แสดงตัวอย่างของค่าใช้จ่าย O&M ที่บีทีเอสซีมีสิทธิหักออกจากรายได้ก่อนนำส่งรายได้สุทธิให้แก่กองทุน โดยแสดงเป็นเพียงตัวอย่างเท่านั้น ค่าใช้จ่าย O&M ยังรวมถึงค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เข้านิยามคำว่า “ค่าใช้จ่าย O&M” ตามที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน

1 ต้นทุนค่าโดยสาร (Cost of Farebox)

- เงินเดือนและค่าจ้างพนักงาน (Employee Salaries and Wages)
 - สิทธิประโยชน์ของพนักงาน (Employee Benefits)
 - กองทุนประกันสังคม (Social Security Fund)
 - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund)
 - กองทุนเงินทดแทน (Workmen Compensation Fund)
 - เงินชดเชย (Severance Pay)
 - เงินเกษียณอายุ (Retirement Benefit)
 - ค่ารักษาพยาบาล และการตรวจสุขภาพก่อนเข้าทำงาน (Medical Expenses and Pre-employment Medical Check-up)
 - ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวกับพนักงาน เช่น การฝึกอบรมและสัมมนา (Training and Seminar) เครื่องแบบพนักงาน (Uniform) และการจัดหาพนักงาน (Recruitment) เป็นต้น
 - ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับตั๋วโดยสาร (Ticket Expenses)
 - ค่าสาธารณูปโภค (Utilities Expenses)
 - ไฟฟ้า (Electricity)
 - น้ำประปา (Water)
 - ค่าเช่า (Rental) เช่น ค่าเช่าที่สำหรับอาคารซ่อมบำรุงและอาคารสำนักงานใหญ่ของบีทีเอสซี (Land Rental for Depot and BTSC Office) เป็นต้น
 - เบี้ยประกันภัยเกี่ยวกับการปฏิบัติการเดินรถ (Operational Insurance Program)
 - เบี้ยประกันภัยเกี่ยวกับจัดเก็บค่าโดยสาร (Insurance for Cash Handling)
 - ค่าใช้จ่ายการซ่อมแซมและบำรุงรักษา (Maintenance Expenses)
 - สัญญาซ่อมบำรุงกับซีเมนส์ (Maintenance Agreement with Siemens)
 - สัญญากับผู้ให้บริการซ่อมบำรุงภายนอกอื่นๆ (Contracts with Other Services Providers)
-

- อะไหล่ (Spare Parts)
- ค่าใช้จ่ายสำหรับการซ่อมบำรุงที่ดำเนินการเอง (In-house Maintenance Expenses)
 - ขบวนรถไฟฟ้า (Rolling Stocks)
 - ระบบไฟฟ้าและระบบเครื่องกล (Electrical and Mechanical System)
 - ระบบวิทยุสื่อสาร (Radio)
 - ระบบจัดเก็บค่าโดยสารอัตโนมัติ (Automatic Fare Collection System)
 - ระบบอาณัติสัญญาณ (Signaling System)
 - ระบบงานโยธา (Civil Works)
 - การเปลี่ยนทดแทนและปรับปรุงทรัพย์สิน (Asset Replacement)
- ค่าธรรมเนียมการออกบัตรโดยสาร (Card Issuing Fees)
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ อันเนื่องจากการดำเนินงานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพมหานครสายหลัก เช่น ค่าขนย้ายเงินสด (Cash Transportation Expense) ค่าบรรจุภัณฑ์เงินสด (Money Packing Expense) ภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) และภาษีศุลกากร (Custom Duty) เป็นต้น

2 ค่าใช้จ่ายในการขาย (Selling Expenses)

- ค่าส่งเสริมการขาย (Promotion Expenses)
- ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ (Public Relation and Advertising Expenses)
- ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ เช่น ค่านายหน้า (Commission Expenses) เป็นต้น

3 ค่าใช้จ่ายการบริหารจัดการ (Administrative Expenses)

- เงินเดือนและค่าจ้างพนักงาน (Employee Salary and Wages)
 - ค่าตอบแทนกรรมการ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวกับกรรมการ (Directors Fee and Directors Related Expenses)
 - สิทธิประโยชน์ของพนักงาน (Employee Benefits)
 - กองทุนประกันสังคม (Social Security Fund)
 - กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund)
 - กองทุนเงินทดแทน (Workmen Compensation Fund)
 - เงินชดเชย (Severance Pay)
-

- เงินเกษียณอายุ (Retirement Benefit)
 - ค่ารักษาพยาบาล และค่าตรวจสุขภาพก่อนเข้าทำงาน (Medical Expenses and Pre-employment Medical Check-up)
 - ค่าตรวจสุขภาพประจำปี (Annual Medical Check-up)
 - ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวกับพนักงาน เช่น การฝึกอบรมและสัมมนา (Training and Seminar) เครื่องแบบพนักงาน (Uniform) และการจัดหาพนักงาน (Recruitment) เป็นต้น
 - ค่าเดินทาง (Traveling Expenses)
 - ค่าสาธารณูปโภค (Utilities Expenses)
 - ไฟฟ้า (Electricity)
 - น้ำประปา (Water)
 - ค่าบริการรักษาความปลอดภัย (Security Services)
 - ค่าบริการทำความสะอาด (Cleaning Services)
 - ค่าใช้จ่ายด้านการสื่อสาร (Communication Expenses) เช่น ค่าโทรศัพท์ (Telephone) ค่าเช่าคู่มืออินเทอร์เน็ต (Internet) ค่าส่งเอกสาร (Courier) และไปรษณีย์อากาศ (Postage) เป็นต้น
 - ค่าเช่า (Rental) เช่น ค่าเช่าอุปกรณ์สำนักงานและยานพาหนะ (Rental of Office Equipments and Vehicles) เป็นต้น
 - ค่าเบี้ยประกัน (Insurance Premium)
 - เบี้ยประกันชีวิต (Group Life Insurance)
 - เบี้ยประกันสุขภาพ (Health Insurance)
 - เบี้ยประกันภัยทรัพย์สิน (Properties Insurance)
 - ค่าใช้จ่ายในการซื้อ และการซ่อมแซมและบำรุงรักษา (Acquisition and Maintenance Expenses)
 - สำนักงาน เครื่องตกแต่งสำนักงาน และอุปกรณ์สำนักงาน (Building, Office Furniture and Office Equipments)
 - ยานพาหนะของบริษัท (Company's Vehicles)
 - ค่าใช้จ่ายด้านการบริจาค และงานด้านความรับผิดชอบต่อสังคม (Charitable Donations and Corporate Social Responsibility)
 - ค่าเครื่องเขียนและเครื่องใช้สำนักงาน (Stationeries and Office Supplies)
 - ค่าสิทธิสำหรับโปรแกรมคอมพิวเตอร์ (Software License and Royalty Fee)
-

- ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ (Professional Services)
 - ค่าสอบบัญชี (Auditing Fee)
 - ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางกฎหมายและค่าใช้จ่ายทางกฎหมาย (Legal Counsel and Legal Expenses)
 - ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาและวิชาชีพอื่นๆ (Other Professional and Consultancy Expenses)
 - ค่าใช้จ่ายกิจกรรมต่างๆ ของ**บีทีเอส** (Corporate Activities Expenses)
 - ภาษี (Taxes) เช่น อากรแสตมป์ (Stamp Duty) ภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) และภาษีศุลกากร (Custom Duty) เป็นต้น (แต่ไม่รวมภาษีเงินได้นิติบุคคล (Corporate Income Tax))
 - ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ อื่นๆ เช่น ค่าเลี้ยงรับรอง (Entertainment) ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charges) ค่าน้ำมัน (Petrol) ค่าอาหารว่างและเครื่องดื่ม (Refreshment) และกองทุนส่งเสริมและพัฒนาคุณภาพชีวิตคนพิการ (Empowerment of Persons with Disabilities Fund) เป็นต้น
-

ภาคผนวก 2 รายงานการประเมินค่าของบริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล (ประเทศไทย) จำกัด ฉบับย่อ

เว้นแต่จะกล่าวไว้เป็นอย่างอื่น ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานตามภาคผนวก 2 เป็นข้อมูลที่ให้โดยบริษัท อเมริกัน แอ็พเพรชัล จำกัด (ประเทศไทย) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ประมาณการรายได้และประมาณการค่าใช้จ่ายซึ่งใช้ในการประเมินค่าตามที่ปรากฏในรายงานดังกล่าว ถูกจัดเตรียมโดยบุคคลอื่นตามที่ระบุไว้ในรายงานนั้น ทั้งนี้ กองทุนบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ บีทีเอสซี ผู้สนับสนุน ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ หรือผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ในประเทศ ไม่รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในภาคผนวก 2 หรือข้อมูลที่ใช้ในการประเมินค่าดังกล่าว นอกจากนี้ข้อมูลดังกล่าวไม่ได้รับการตรวจสอบอย่างเป็นอิสระโดยกองทุน บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ บีทีเอสซี ผู้สนับสนุน ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ หรือผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ในประเทศ

การประเมินค่าตามที่ปรากฏในรายงาน และข้อมูลที่ใช้ในการประเมินค่าดังกล่าวอยู่บนข้อสมมุติฐานทางเศรษฐกิจและข้อสมมุติฐานอื่นๆ และประมาณการต่างๆ ซึ่งอาจได้รับการพิสูจน์ว่าไม่ถูกต้อง ทั้งนี้ โดยลักษณะของการประมาณการแล้ว มีความไม่แน่นอนเนื่องจากปัจจัยต่างๆ ที่ใช้เป็นข้อสมมุติฐานอาจมีการเปลี่ยนแปลง หรือเกิดจากเหตุการณ์เดียวหรือหลายเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงและความไม่แน่นอนซึ่งอาจทำให้ข้อสมมุติฐานและประมาณการไม่สมบูรณ์ และการเปลี่ยนแปลงทางสังคม เศรษฐกิจ ธุรกิจ อุตสาหกรรม ตลาดกฎหมาย รัฐบาล และเหตุการณ์หรือเงื่อนไขทางกฎหมาย และการกระทำหรืองดเว้นการกระทำโดยบุคคลอื่น ทั้งนี้ ข้อสมมุติฐานที่เกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวข้างต้นเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจในเรื่องทางเศรษฐกิจ การแข่งขันทางตลาดในอนาคต และการตัดสินใจของรัฐบาลและการตัดสินใจทางธุรกิจในอนาคต เป็นต้น ซึ่งเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องยากหรือเป็นไปได้ที่จะคาดการณ์ถูกต้อง ดังนั้น ผลการดำเนินงานที่แท้จริง และเหตุการณ์ในอนาคตอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการดังกล่าว

ดังนั้น ด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น นักลงทุนไม่ควรเชื่อถือรายงานตามภาคผนวก 2 โดยปราศจากการพิจารณาอย่างสมควร

ภาคผนวก 3 รายงานการประเมินค่าของบริษัท เอฟเอ็นเอเชีย แอดไวซอรี จำกัด ฉบับย่อ

เว้นแต่จะกล่าวไว้เป็นอย่างอื่น ข้อมูลต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานตามภาคผนวก 3 เป็นข้อมูลที่ให้โดยบริษัท เอฟเอ็นเอเชียแอดไวซอรี จำกัด โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ประมาณการรายได้และประมาณการค่าใช้จ่ายซึ่งใช้ในการประเมินค่าตามที่ปรากฏในรายงานดังกล่าว ถูกจัดเตรียมโดยบุคคลอื่นตามที่ระบุไว้ในรายงานนั้น ทั้งนี้ กองทุน บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ บีทีเอสซี ผู้สนับสนุน ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ หรือผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ในประเทศ ไม่รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในภาคผนวก 3 หรือข้อมูลที่ใช้ในการประเมินค่าดังกล่าว นอกจากนี้ข้อมูลดังกล่าวไม่ได้รับการตรวจสอบอย่างเป็นอิสระโดยกองทุน บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ บีทีเอสซี ผู้สนับสนุน ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ หรือผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์ในประเทศ

การประเมินค่าตามที่ปรากฏในรายงาน และข้อมูลที่ใช้ในการประเมินค่าดังกล่าวอยู่บนข้อสมมุติฐานทางเศรษฐกิจและข้อสมมุติฐานอื่นๆ และประมาณการต่างๆ ซึ่งอาจได้รับการพิสูจน์ว่าไม่ถูกต้อง ทั้งนี้ โดยลักษณะของการประมาณการแล้ว มีความไม่แน่นอนเนื่องจากปัจจัยต่างๆ ที่ใช้เป็นข้อสมมุติฐานอาจมีการเปลี่ยนแปลง หรือเกิดจากเหตุการณ์เดียวหรือหลายเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงและความไม่แน่นอนซึ่งอาจทำให้ข้อสมมุติฐานและประมาณการไม่สมบูรณ์ และการเปลี่ยนแปลงทางสังคม เศรษฐกิจ ธุรกิจ อุตสาหกรรม ตลาดกฎหมาย รัฐบาล และเหตุการณ์หรือเงื่อนไขทางกฎหมาย และการกระทำหรืองดเว้นการกระทำโดยบุคคลอื่น ทั้งนี้ ข้อสมมุติฐานที่เกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวข้างต้นเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจในเรื่องทางเศรษฐกิจ การแข่งขันทางตลาดในอนาคต และการตัดสินใจของรัฐบาลและการตัดสินใจทางธุรกิจในอนาคต เป็นต้น ซึ่งเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องยากหรือเป็นไปได้ยากที่จะคาดการณ์ถูกต้อง ดังนั้น ผลการดำเนินงานที่แท้จริง และเหตุการณ์ในอนาคตอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการประมาณการดังกล่าว

ดังนั้น ด้วยเหตุดังกล่าวข้างต้น นักลงทุนไม่ควรเชื่อถือรายงานตามภาคผนวก 3 โดยปราศจากการพิจารณาอย่างสมควร