

รายงานประจำปี 2563

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
“KTAM Happy Life Happy Investment”

เรื่อง	หน้า
ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของกองทุน	
ส่วนที่ 2 การดำเนินการกิจการของกองทุน	
1) ข้อมูลทั่วไป	5
2) นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์ ข้อมูลทั่วไป	5
3) ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุน	16
4) ปัจจัยความเสี่ยง	16
5) ข้อพิพาททางกฎหมาย	38
6) ข้อมูลสำคัญอย่างอื่น	38
ส่วนที่ 3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ	
7) ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก	40
8) โครงสร้างการจัดการ	45
9) การกำกับดูแลกิจการ	64
10) ความรับผิดชอบต่อสังคม	72
11) การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง	73
12) การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	73
ส่วนที่ 4 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน	
13) ข้อมูลสำคัญทางการเงิน	81
รายงานของผู้สอบบัญชี	
งบการเงิน บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด	
14) การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ/(M&D)	107
15) ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนหรือของทรัสต์เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน	114
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	
ส่วนที่ 5 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	115



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี 2563 ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เพื่อรายงานผลการดำเนินการของกองทุนให้ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

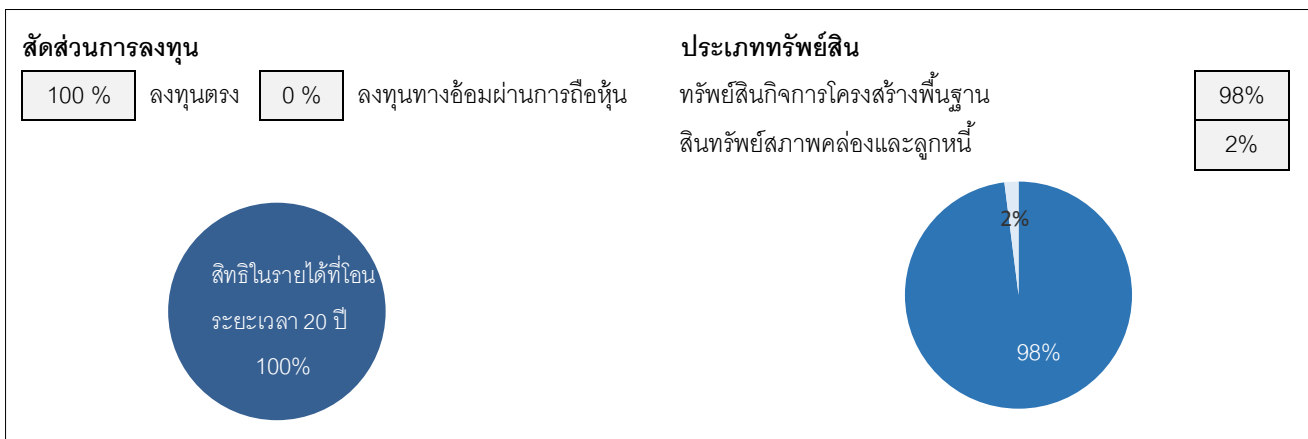
ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน

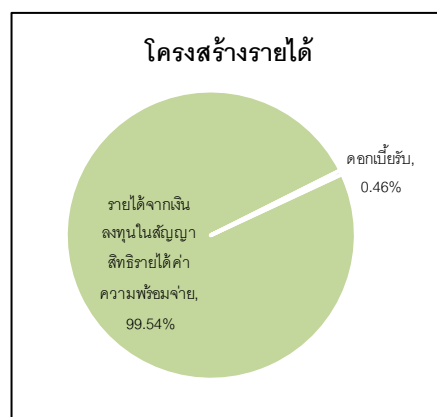
(คำเตือน: กองทุนมีทรัพย์สินหลักมีอายุจำกัด หากไม่มีการเพิ่มทุน มูลค่าทรัพย์สินหลักจะทยอยลดลงจนเท่ากับศูนย์ เมื่อสิ้นสุดสัญญาเข้าลงทุนในรายได้
ค่าความพร้อมจ่าย ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2578)

ชื่อกองทุน (ไทย)	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย		
ชื่อกองทุน (อังกฤษ)	North Bangkok Power Plant Block 1 Infrastructure fund, Electricity Generating Authority of Thailand		
ชื่อย่อหลักทรัพย์	EGATIF	ชื่อบริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)		
ชื่อผู้สอบบัญชี	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด		
วันจัดตั้งกองทุน	7 กรกฎาคม 2558		

Market Cap	24,817,450,000	ราคาปิด ณ วันทำการสุดท้ายของปี	11.90	จำนวนหน่วย	2,085,500,000
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	21,925,482,300.23	NAV/หน่วย	10.5133	ทุนจดทะเบียน	20,085,500,000
วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง	4 มิถุนายน 2558	Price/NAV	1.13 เท่า	อายุเฉลี่ยคงเหลือถ่วงน้ำหนัก	-



โครงสร้างเงินทุนของกองทุน			
สินทรัพย์รวม	21,927,662,602	กำไร/ขาดทุนสะสม	1,658,593,003
หนี้สินรวม	2,180,599	สัดส่วนการกู้ยืม	-
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น	20,266,889,000	Credit Rating	-ไม่มี-



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ปิดสมุดทะเบียนล่าสุด ณ 2 ธันวาคม 2563)

รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน	ร้อยละ
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	521,375,000	25.00
บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	168,668,900	8.09
ธนาคาร ออมสิน	128,000,000	6.14
บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	101,918,000	4.89
สหกรณ์ออมทรัพย์ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จำกัด	57,452,900	2.75
Foreign Limit	49%	
Current Foreign Holding	2.07%	

ทรัพย์สินหลักที่ลงทุน	ราคาประเมินตามวิธีหลัก	ผู้ประเมิน
กองทุนลงทุนในสัญญารายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระหว่าง กฟผ. และ กองทุนรวมฯ มีอายุ 20 ปี นับจากวันที่ เข้าลงทุนใน สัญญาการรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เริ่ม 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุด 7 กรกฎาคม 2578	20,821.48	บริษัทดีสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ข้อมูลการจ่ายประโยชน์ตอบแทนของกองทุนย้อนหลัง และยอดสะสม

	บาทต่อหน่วย	2559	2560	2561	2562	2563	ตั้งแต่จัดตั้ง
จ่ายปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง*	เงินปันผล	0.5150	0.7200	0.7835	0.7865	0.8364	3.6414
ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิ	เงินลงทุน	0.2820	-	-	-	-	0.2820

* กองทุนจ่ายปันผลรายไตรมาส

ประมาณการผลตอบแทนระยะสั้นของกองทุนสำหรับปี ตั้งแต่วันที่

N/A	ถึง	N/A
-----	-----	-----

หากกองทุนระดมทุนจำนวนไม่เกิน 20,855 ล้านบาท	ตามประมาณการซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี ²
เงินปันผลจากการดำเนินงานปกติ	N/A
เงินปันผลจากการสนับสนุนผลตอบแทน ¹	N/A
เงินลงทุน	N/A
รวมอัตราการจัดจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วย	N/A

¹ ไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน

ประมาณการผลตอบแทนระยะยาวของกองทุน

สมมติฐานสำคัญในการคำนวณ IRR ณ ราคาที่เข้าลงทุน	11.94 บาท/หน่วย**
กระแสเงินสดคำนวณจากรายงานประเมินเมื่อวันที่	31/12/2563
ค่าใช้จ่ายระดับกองทุนตามสัญญา (%ต่อรายได้รวม)	เฉลี่ย 1.5%*
สัดส่วนการกู้ยืม (ถ้ามี)	ไม่มี
สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี

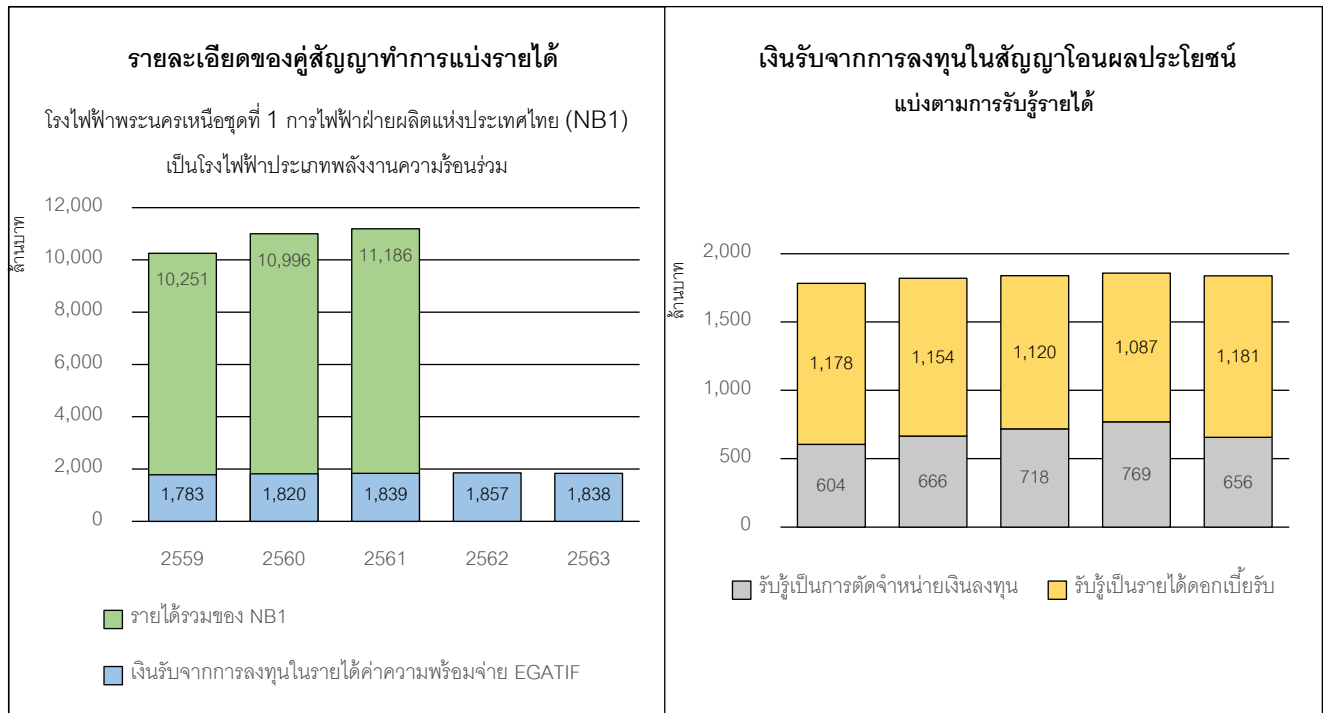
Expected IRR	
ไม่รวมเงินสนับสนุนผลตอบแทน	0.3 %
รวมเงินสนับสนุนผลตอบแทน*	-ไม่มี

* ค่าใช้จ่ายระดับกองทุน นับจากวันที่ทำการสุดท้ายของปี จนถึงสิ้นสุดสัญญาลงทุนในค่าความพร้อมจ่ายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1

** ราคาซื้อขายเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณซื้อขายนับจากวันที่ขึ้นเครื่องหมายกำหนดสิทธิรับเงินปันผล (XD) ครั้งล่าสุด จนถึงวันที่ทำการสุดท้ายของปีปฏิทิน

หมายเหตุ: ข้อมูลประมาณการนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของรายงานฉบับนี้ โดยจัดทำขึ้นตามสถานการณ์สมมติสำหรับอนาคตซึ่งอาจไม่เกิดขึ้นจริง ดังนั้นผู้ให้ข้อมูลต้องระมัดระวังและใช้วิจารณญาณของตนเองอย่างถี่ถ้วนในการประเมินผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนและข้อมูลนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับสถานการณ์อื่น ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากข้อมูลประมาณการเนื่องจากเหตุการณ์อื่น ๆ ที่คาดการณ์ไว้ไม่เกิดขึ้นจริงตามที่คาดและผลต่างอาจมีสาระสำคัญ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อความเป็นไปได้ของความสำเร็จตามประมาณการนี้

ผลการดำเนินงาน



หมายเหตุ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือมีข้อมูลงบการเงินฉบับล่าสุด ถึงปี พ.ศ. 2561

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ	2559	2560	2561	2562	2563
รายได้รวม (ล้านบาท)	1,182.53	1,157.90	1,125.49	1,095.21	1,186.85
เงินสนับสนุนผลตอบแทน (ล้านบาท)	-	-	-	-	-
รายได้จากการลงทุนสุทธิ (ล้านบาท)	1,155.58	1,130.38	1,098.54	1,065.35	1,159.42
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	1291.80	1,990.21	2035.81	1,016.29	2,554.13
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหน่วย (EPU) (บาท)	0.6194	0.9543	0.9762	0.4873	1.2247
เงินปันผลสุทธิต่อหน่วย (DPU) (บาท)	0.5150	0.7200	0.7835	0.7865	0.8364
เงินจ่ายคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละหน่วย (บาท)	0.2820	-	-	-	-
หนี้สินรวม / สินทรัพย์สุทธิ (NAV) (เท่า)	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
อัตราต้นทุนดอกเบี้ย (%)	-	-	-	-	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	1,660.98	1,502.35	1,845.26	1,589.52	1,587.59
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน (ล้านบาท)	(1,662.14)	(1,501.56)	(1,633.99)	(1,640.16)	(1,744.31)
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ (ล้านบาท)	(1.16)	0.79	211.27	(50.64)	(156.73)
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	9.9971	10.2314	10.4241	10.1249	10.5133
ราคาตลาดต่อหน่วย / สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (เท่า) *	1.04	1.04	1.07	1.22	1.13
Dividend Yield กรณีไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน (%) *	4.95%	6.79%	7.00%	6.34%	7.03%
Dividend Yield กรณีมีการสนับสนุนผลตอบแทน (%) *	-	-	-	-	-
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap) (ล้านบาท) *	21,689.20	22,106.30	23,357.60	25,860.20	24,817.45
ราคาตลาด ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี (Closing Price) (บาท)	10.4	10.6	11.2	12.4	11.9

* คำนวณ Annualized โดยใช้ราคาตลาด ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี

การวิเคราะห์และคำอธิบายการดำเนินงานและฐานะการเงิน	สรุปข้อมูลการกู้ยืมเงิน
ผลการดำเนินงานของกองทุน EGATIF สำหรับปี 2563 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 1,159 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.83 เมื่อเทียบกับปี 2562 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 21,925 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 10.5133 บาทต่อหน่วย โดยกองทุนมีกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 1,659 ล้านบาท	-ไม่มี-
ประเภทรายงานของผู้สอบบัญชีล่าสุด ☒ ไม่มีเงื่อนไข ☐ อื่น ๆ	

ตารางค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน สำหรับปี 2563

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	อัตราที่เรียกเก็บจริง (ล้านบาท)	% ของรายได้จากการลงทุนสุทธิ ปี 2563
ค่าธรรมเนียมผู้จัดการกองทุน	9.80	0.85
ค่าธรรมเนียมทราสต์	3.36	0.29
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4.06	0.35
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.82	0.24
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าธรรมเนียมผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายในการดูแลและรักษาทรัพย์สิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายด้านการจัดการอสังหาริมทรัพย์	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าเบี้ยประกันภัย	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่มีมูลค่ามากกว่า 0.01% ของ NAV	7.4	0.64
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	7.4	0.64

¹⁴ (ก) คชจ. จัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน / จ่ายเงินปันผลและเงินลดทุน (ข) ค่าธรรมเนียมธนาคาร (ค) คชจ. ระบุกองทุนรวมฯ อื่น

ส่วนที่ 2

การดำเนินการกิจการของกองทุน

1. ข้อมูลทั่วไปกองทุน

ชื่อกองทุน(ไทย)	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ชื่อกองทุน(อังกฤษ)	North Bangkok Power Plant Block 1 Infrastructure Fund Electricity Generating Authority of Thailand
ชื่อย่อกองทุน	EGATIF
บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ลักษณะโครงการ	เป็นกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน
อายุโครงการ :	ไม่มีกำหนดอายุ ทั้งนี้ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีอายุ 20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ (สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เริ่ม 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุด 7 กรกฎาคม 2578)
ผู้จัดการกองทุน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด(มหาชน)
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหน่วยลงทุน	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

2 นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์ ข้อมูลทั่วไป

2.1 วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนรวมฯ จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนในประเทศโดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นหลัก ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนภายใต้เงื่อนไขตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

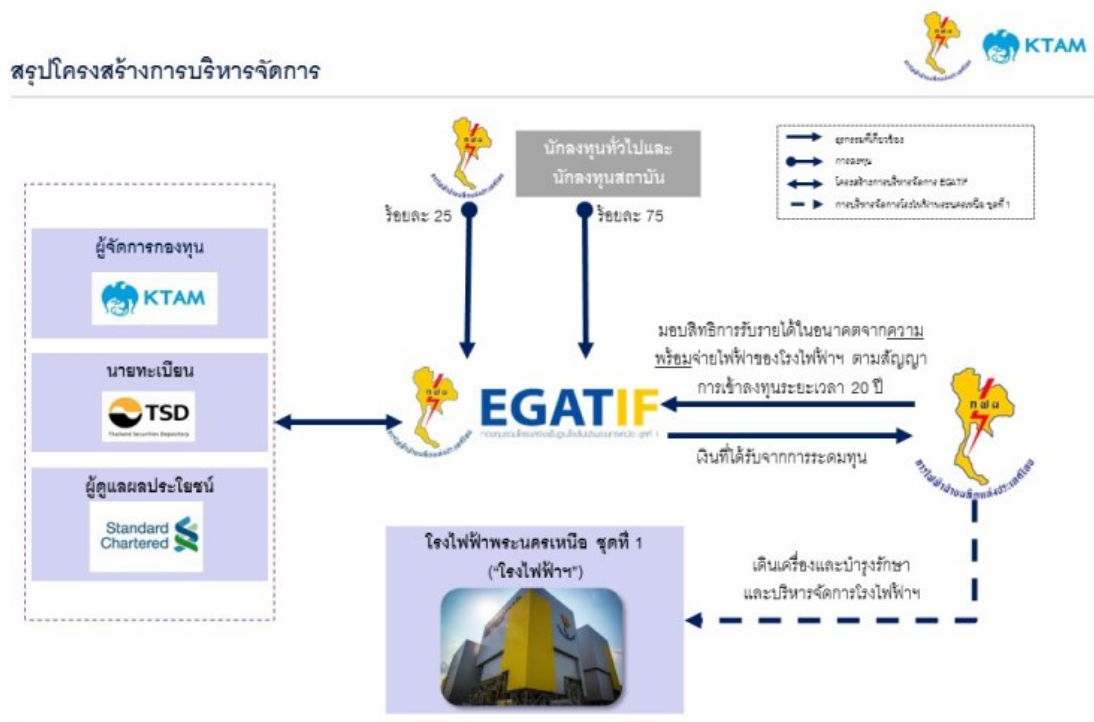
กองทุนรวมฯ นำเงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกไปลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งมีกำหนดอายุของสัญญา 20 ปี ซึ่งนับตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คือ วันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2578

2.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

-ไม่มีการเปลี่ยนแปลง-

2.3 โครงสร้างของการบริหารจัดการกองทุน

2.3(1) แผนภาพโครงสร้างจัดการกองทุน



- กองทุนฯ นำเงินที่ระดมทุนได้จากนักลงทุนไปลงทุนในรายได้ในอนาคตจากความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 เป็นระยะเวลา 20 ปี
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตจะเป็นผู้จัดการ บำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ตลอดระยะเวลาสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- กองทุนฯ มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้บริหารจัดการกองทุน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัดเป็นนายทะเบียนกองทุนและธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน
- ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ประกอบด้วยนักลงทุนสถาบันทั่วไปและนักลงทุนรายย่อยถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันทั้งสิ้นร้อยละ 75 และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยถือหุ้นหน่วยลงทุน ร้อยละ 25 ของเงินลงทุนทั้งหมด

2.3(2) การบริหารจัดการกองทุนอยู่ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ผู้ลงทุนสามารถดูได้ที่ เว็บไซต์กองทุน www.egatif.com หรือเว็บไซต์บริษัทจัดการ www.ktam.co.th

2.4 ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุน

2.4.(1) ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน			
(ราคาทุน: 18,225 ล้านบาท (2562: 18,672 ล้านบาท))	8	21,545,834,735	20,598,602,385
เงินฝากธนาคาร	9	5,005,859	161,731,368
ถูกหักจากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	14	375,230,200	356,107,039
สินทรัพย์อื่น		1,591,808	1,596,230
รวมสินทรัพย์		21,927,662,602	21,118,037,022
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		2,180,599	2,371,593
รวมหนี้สิน		2,180,599	2,371,593
สินทรัพย์สุทธิ		21,925,482,003	21,115,665,429
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	10	20,266,889,000	20,266,889,000
กำไรสะสม	10	1,658,593,003	848,776,429
สินทรัพย์สุทธิ		21,925,482,003	21,115,665,429
		-	-
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.5133	10.1249
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี (หน่วย)		2,085,500,000	2,085,500,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

2.4.(2) รายละเอียดทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนทุกรายการ แยกตามทรัพย์สิน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

เงินลงทุน	2563			2562		
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)
เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า (หมายเหตุ 8)						
เงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย						
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย						
โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ครอบคลุมรายได้ตั้งแต่วันที่						
8 กรกฎาคม 2558 จนถึงวันที่ 7 กรกฎาคม 2578	17,500,779,817	20,821,475,970	96.64	18,156,851,171	20,083,050,000	97.50
รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า	17,500,779,817	20,821,475,970	96.64	18,156,851,171	20,083,050,000	97.50
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 8)						
พันธบัตรรัฐบาล	วันครบกำหนด					
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 41/91/62	9 มกราคม 2563	-	-	95,970,341	95,971,025	0.46
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 48/91/62	27 กุมภาพันธ์ 2563	-	-	59,883,572	59,883,572	0.29
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 43/182/62	23 เมษายน 2563	-	-	359,575,097	359,697,788	1.75
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 42/91/63	21 มกราคม 2564	19,994,580	19,994,577	0.09	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 33/182/63	18 กุมภาพันธ์ 2564	9,994,086	9,994,874	0.05	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 36/182/63	11 มีนาคม 2564	4,995,656	4,997,378	0.02	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 39/182/63	1 เมษายน 2564	14,982,944	14,993,161	0.07	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 41/182/63	22 เมษายน 2564	59,912,140	59,946,275	0.28	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 44/183/63	4 มิถุนายน 2564	99,834,040	99,869,101	0.46	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 7/364/63	8 กรกฎาคม 2564	7,980,270	7,993,824	0.04	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 10/364/63	7 ตุลาคม 2564	106,592,612	106,722,637	0.49	-	-
ตัวเงินคลัง						
กระทรวงการคลัง จวคที่ 1/182/63	6 มกราคม 2564	199,987,124	199,986,662	0.93	-	-
กระทรวงการคลัง จวคที่ 3/182/63	31 มีนาคม 2564	199,756,461	199,860,276	0.93	-	-
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์		724,029,913	724,358,765	3.36	515,429,010	515,552,385
รวมเงินลงทุน		18,224,809,730	21,545,834,735	100.00	18,672,280,181	20,598,602,385

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

รายละเอียดทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2563

ประเภททรัพย์สิน : สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ลำดับ	รายละเอียด	รายละเอียดทรัพย์สิน/ที่ตั้ง
1	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	กองทุนรวมลงทุนในสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 53 หมู่ 2 ถนนจรัญสนิทวงศ์ ต.บางกรวย อ.บางกรวย จังหวัดนนทบุรี 11130 โดยเข้าลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง (Gross Capacity) 723.4 เมกะวัตต์ กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ (Net Capacity) ที่ 704.0 เมกะวัตต์ และมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 670.0 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ กองทุนรวมจะจัดหาผลประโยชน์จาก

ลำดับ	รายละเอียด	รายละเอียดทรัพย์สิน/ที่ตั้ง
		สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ด้วยการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในอนาคตจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดอายุสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จำนวน 20 ปี*
2	ราคาที่กองทุนรวมเข้าลงทุน (ล้านบาท)	20,855
3	วิธีประเมินมูลค่า	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)
4	บริษัทผู้ประเมินราคา	บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
5	วันที่ประเมิน	วันที่ 31 ธันวาคม 2563
6	ราคาประเมิน(ล้านบาท)**	20,821.48
7	ใช้ระยะเวลาประเมินค่า	14 ปี 6 เดือน 7 วัน (เริ่มตั้งแต่ มกราคม 2564 - กรกฎาคม 2578)
8	อัตราคิดลด	3.09%
	หมายเหตุ *กองทุนรวมลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีอายุ 20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวม เข้าลงทุนสำเร็จ (ลงทุนวันที่ 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุดวันที่ 7 กรกฎาคม 2578)	

2.4 (3) กรณีที่กองทุนมีการลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จต้องมีการรายงานความคืบหน้าของโครงการพร้อมทั้งระบุเหตุผลด้วยว่าทำไมยังไม่แล้วเสร็จ

-ไม่มี-

2.4 (4) ในกรณีที่กองทรัสต์ไม่สามารถเข้าลงทุนทางอ้อมในบริษัทผ่านถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงได้

-ไม่มี-

2.4 (5) ในกรณีที่ทรัพย์สินหลักตามข้อ 2.4 (2) เป็นทรัพย์สินหลักที่ได้มาภายในระยะเวลาบัญชี

(ก) วันที่ ราคา และผู้ขาย ผู้ให้เช่า ผู้โอนสิทธิการเช่า หรือผู้ให้สิทธิในทรัพย์สิน

-ไม่มี-

(ข) เหตุผลในการลงทุนและประโยชน์ที่กองทุนได้รับจากการทำรายการแหล่งเงินทุนที่ใช้ พร้อมทั้งความเห็นของผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการทำรายการ

-ไม่มี-

(ค) รายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินค่าก่อนการลงทุนในทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ของบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินทั้งสองราย เช่น วันที่ทำการประเมินค่าราคาที่ได้จากการประเมินค่า วิธีที่ใช้ในการประเมินค่า ชื่อบริษัทประเมินทรัพย์สิน

1) การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนครั้งแรก

บริษัทจัดการฯ ได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าของผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้า โดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระทั้งสิ้น 2 รายดังต่อไปนี้

ผู้ประเมินรายที่ 1 : บริษัท สิลม แอดไวเซอร์ จำกัด

ผู้ประเมินรายที่ 2 : บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด

ตารางแสดงราคาประเมินมูลค่ายุติธรรมของค่าความพร้อมจ่าย ด้วยวิธีพิจารณาจากรายได้ เปรียบเทียบกับมูลค่าสูงสุดที่
กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน

มูลค่ายุติธรรม (หน่วย : ล้านบาท)	1. บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	2. บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด	มูลค่าสูงสุดที่กองทุนฯ เข้าลงทุน
ราคา	20,859 – 22,671	21,603 – 22,593	20,855

วิธีการที่ใช้ในการประเมินค่า และสรุปสมมติฐานที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการประเมินค่า

	บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด
ข้อมูลหลักที่ผู้ประเมินค่าอิสระใช้ในการศึกษาเพื่อทำการประเมินค่าอิสระ	● ข้อมูลที่ได้รับจาก กฟผ. ● ประมาณการทางการเงินสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตั้งแต่ปี 2558 ถึง 2577 ซึ่งผู้ประเมินได้รับจากที่ปรึกษาทางการเงินของ กฟผ. โดยอ้างอิงจากร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ● ข้อมูลทางการเงินเฉพาะส่วนที่แยกออกมาแนะนำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 และ 2554 ● รายงานการประเมินทางเทคนิค (ฉบับร่าง) (Technical Appraisal Report) ที่จัดทำโดย บริษัท มอท แมคโดนัลด์ (ประเทศไทย) จำกัด (“ที่ปรึกษาทางเทคนิค”) ในเดือนตุลาคม 2557 ● ร่างเอกสารเชิญชวนบริษัทประกันภัยเสนอค่าธรรมเนียมเพื่อรับประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1	
วิธีที่ใช้ในการประเมินค่า	วิธีรายได้ (Income Approach) ด้วยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow Approach) ของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุน และคิดลด (Discount) กลับมาด้วยอัตราคิดลดที่สะท้อนถึงผลตอบแทนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง	
ระยะเวลาประมาณการสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	ช่วงเวลาตั้งแต่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง 30 มิถุนายน พ.ศ. 2578 โดยกำหนดให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน ในวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2557	
สูตรการคำนวณสิทธิการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	สิทธิในการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หลังหักส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม และเบี้ยประกันภัยที่เกี่ยวข้องในการจัดตั้งกองทุนรวมฯ (รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 = ค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวนสำหรับ AP1 (FAP1) – ส่วนลด/ค่าปรับ – เบี้ยประกันภัย โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะถูกตัดบางส่วนออกเพื่อให้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่จะโอนให้กับกองทุนรวมฯ ในแต่ละปีมีความผันผวนน้อยที่สุด	

	บริษัท สีส้ม แอ๊ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิส เซส จำกัด
รายได้จากค่าความพร้อมจ่าย AP1 คำนวณมาจาก - อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1) - จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) - กำลังผลิตไฟฟ้าที่ได้ตามสัญญา (DCC)	อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1(Availability Payment Rate 1) และชั่วโมงความพร้อมจ่าย (CAH) อ้างอิงมาจากสูตรการคำนวณตามร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งถูกกำหนดมาแล้วทุกปี กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา (DCC) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เท่ากับ 670.0 เมกะวัตต์ต่อชั่วโมง และคาดว่า DCC จะคงที่ตลอดอายุของสัญญา ซึ่งอ้างอิงมาจากร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	
รายได้ค่าความพร้อมจ่ายระหว่างการซ่อมบำรุงตามแผน	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงซ่อมบำรุงรักษาตามแผน เป็นร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณอ้างอิงจากกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงก่อนที่จะมีการซ่อมแซมและบำรุงรักษา	
ส่วนลดและค่าปรับต่างๆ จากความไม่พร้อมแบ่งออกเป็น - ส่วนลดจากที่โรงไฟฟ้าไม่สามารถรักษาความพร้อมจ่ายได้ตาม COC (ส่วนลดจากความพร้อมจ่ายที่ลดลง (Deduction for Reduced Availability "DRA")) - การลดลงของการผลิตไฟฟ้า ที่เกิดจากการเสื่อมสภาพของเครื่องจักร (Derate) - บทปรับจากการที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมลดลงและไม่ได้แจ้งล่วงหน้าภายในเวลาที่กำหนด (ค่าปรับจากการลดความสามารถในการผลิตพลังงานไฟฟ้าโดยแจ้งล่วงหน้าน้อยกว่าเวลาที่กำหนด (Deduction of Short Notice for Reduce Availability "DSN")) และค่าปรับจากการที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ไม่สามารถจ่ายกระแสไฟฟ้า	การซ่อมบำรุงตามแผน: ชั่วโมงซ่อมบำรุงตามแผนในแต่ละปีได้ถูกกำหนดตามสัญญาเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย การซ่อมบำรุงนอกแผน: ค่าเฉลี่ยในอดีตของการหยุดซ่อมบำรุงนอกแผนเท่ากับประมาณร้อยละ 1.5 ของชั่วโมงการผลิตทั้งปี อัตราการผลิตลดลงของการผลิตไฟฟ้าจากการเสื่อมสภาพจะเท่ากับประมาณร้อยละ 0.65 ในปี พ.ศ. 2558 และปรับตัวเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 4.25 ต่อปี โดยในปี พ.ศ. 2577 อัตราการผลิตลดลงของการผลิตไฟฟ้า จะเท่ากับร้อยละ 1.44 DDF และ DSN: ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะหักส่วนลดค่าสูงสุดระหว่าง DSN และ DDF ซึ่งจากข้อมูลในอดีตของ กฟผ. ค่า DDF จะมีค่าสูงกว่า DSN เสมอ ส่งผลให้ในประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะมีการหักเฉพาะในส่วนของ DDF ซึ่งเป็นส่วนที่มากกว่า โดยสัญญาเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ได้มีการกำหนดไว้ว่า ผลรวมของส่วนลดและค่าปรับต่างๆ ตามที่กล่าวไว้ข้างต้น (ยกเว้นส่วนลด DRA เนื่องจากกำลังผลิตลดลงหรือจากการหยุดซ่อม) ทาง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะต้องจ่ายส่วนลดและค่าปรับดังกล่าวเฉพาะส่วนที่มีค่ามากกว่า ร้อยละ 0.5 แต่สะสมตลอดทั้งปีแล้วไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายเต็มในแต่ละปี	

	บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด
ตามที่ศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ (Deductions for Dispatch Failure “DDF”)		
ค่าเบี้ยประกัน	ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อยู่ในช่วงการจัดทำและคาดการณ์ว่าค่าเบี้ยประกันจะมีมูลค่าประมาณ 55.68 ล้านบาทต่อปี ตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในขณะที่ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) และ ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะเป็นการประกันร่วมกับโรงไฟฟ้าอื่นๆ ของ กฟผ. ซึ่ง กฟผ. จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าเบี้ยประกันดังกล่าวให้แก่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในปีแรกนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ หลังจากนั้น ภาระเบี้ยประกันดังกล่าวจะถูกนำมาเป็นส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ ซึ่งจะถูกหักออกจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสุทธิ และคาดว่าเบี้ยประกันดังกล่าวจะมีมูลค่าประมาณ 2 ล้านบาทต่อปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	
อัตราคิดลด	คำนวณจากค่าเฉลี่ยระหว่างผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลและผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นจะได้รับจากบริษัทจดทะเบียนในธุรกิจไฟฟ้า โดยมีอัตราคิดลดอยู่ระหว่างร้อยละ 4.8 - 5.8	คำนวณจากผลตอบแทนจากพันธบัตรรัฐบาลที่ร้อยละ 3.9 และบวกส่วนขาดของความเสียหายจากความไม่แน่นอนของกระแสเงินสดที่ร้อยละ 1 - 1.5 จึงทำให้อัตราคิดลดอยู่ระหว่างร้อยละ 4.9 - 5.4

(ง) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สิน

-ไม่มี-

(จ) กรณีการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่ไม่ได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นลงทุน ให้ระบุเหตุผล หรือเงื่อนไขที่ทำให้รายการดังกล่าวไม่ต้องผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นลงทุน

- ไม่มี-

2.4 (6) ระบุรายละเอียดการจำหน่ายทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานแต่ละรายการในรอบระยะเวลาบัญชี (ถ้ามี) ต้องระบุสาระสำคัญอย่างน้อยดังนี้

(ก) วันที่ ราคา และผู้รับโอนทรัพย์สิน

-ไม่มี-

- (ข) เหตุผลในการจำหน่ายและประโยชน์ที่กองทุนได้รับจากการทำรายการ พร้อมทั้งความเห็นของผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการทำรายการ
-ไม่มี-
- (ค) รายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่จำหน่ายของผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เช่น วันที่ทำการประเมินมูลค่า ราคาที่ได้จากรายงานการประเมินมูลค่า วิธีการที่ใช้ในการประเมินมูลค่า ชื่อผู้ประเมินมูลค่า
-ไม่มี-
- (ง) ราคาที่ได้มาซึ่งทรัพย์สินที่จำหน่าย กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง
-ไม่มี-
- (จ) กรณีการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหรือบอร์ด ให้ระบุเหตุผลหรือเงื่อนไขที่ทำให้รายการดังกล่าวไม่ต้องผ่านการอนุมัติจากผู้ถือ
-ไม่มี-

2.5 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

2.5 (1) อธิบายการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670.0 เมกะวัตต์ หลังหักส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อมตามสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกกำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเบี่ยงแปรกันภัย โดยค่าความพร้อมจ่าย AP1 เป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่สะท้อนเงินลงทุน ต้นทุนทางการเงิน และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะเกิดขึ้นต่อเมื่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมจ่ายจริงในการผลิตไฟฟ้าตามรายละเอียดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าเพื่อจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งเมื่อศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายถึงแม้ว่าศูนย์ควบคุมฯ จะสั่งเดินเครื่องผลิตไฟฟ้า และ/หรือจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งหรือไม่ก็ตาม

กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ

ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คำนวณจาก Contracted Available Hour (CAH) อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1 : APR1) ซึ่งอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 ได้ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ตามชั่วโมงความพร้อมจ่าย โดย CAH และ อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 จะถูกกำหนดไว้แต่ละปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา โดยตัวแปรที่จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้น จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และมีความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าตามชั่วโมงที่ได้มีการระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเท่านั้น

นอกจากนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมเนื่องจากเกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้า กฟผ. ได้มีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยมีการทำประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร

(Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้า โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับการชดเชยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance)

ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ นั้น จะเห็นว่า รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนั้น จะไม่ได้ขึ้นอยู่กับการแข่งขันและภาวะอุตสาหกรรมไฟฟ้าที่ต้องคำนึงถึงความต้องการใช้ไฟฟ้าในอนาคต และ/หรือ การบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อาทิ ค่าเชื้อเพลิง แต่ขึ้นอยู่กับกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ Contracted Available Hour (CAH) จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคงภายใต้การเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

นอกจากนี้ ในช่วงที่มีการบำรุงรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงเวลาดำเนินการก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

2.5 (2) กรณีการให้เข้าทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานทั้งหมดให้แก่ผู้เช่ารายใดรายหนึ่งหรือมีการกระจุกตัวของผู้เช่าอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

2.5 (3) กรณีผู้เช่าหลักเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกันที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ

-ไม่มี-

2.5 (4) กรณีมีการว่าจ้างผู้บริหารทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

-ไม่มี-

2.5 (5) กรณีที่กองทุนลงทุนในทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทที่ไม่สามารถประกอบธุรกิจเองได้และให้เข้าทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานทั้งโครงการแก่ผู้ประกอบการ

-ไม่มี-

2.5 (6) กรณีทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานมีรับประกันรายได้ ให้เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) เงื่อนไขและสาระสำคัญของสัญญาการรับประกันรายได้รวมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับผู้รับประกันรายได้

-ไม่มี-

(ข) ผลการดำเนินงานของทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานเมื่อเทียบกับรายได้ค่าเช่าที่การรับประกัน

-ไม่มี-

(ค) การปฏิบัติตามสัญญารับประกันรายได้ในปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ในกรณีที่มิเหตุให้ผู้รับประกันรายได้ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญารับประกันรายได้ ให้อธิบายแนวทางในการดำเนินการของผู้จัดการกองทุนรวมทั้งมาตรการในการป้องกันปัญหาดังกล่าว

-ไม่มี-

- (ง) ในกรณีที่ผู้รับประกันจัดให้มีหนังสือรับประกันของธนาคารพาณิชย์หรือหลักประกันเทียบเท่า ซึ่งครอบคลุมจำนวนระยะเวลาการรับประกัน ให้เปิดเผยอันดับความน่าเชื่อถือ ธนาคารพาณิชย์ที่ออกหนังสือค้ำประกันครั้งล่าสุดไม่เกิน 1 ปี โดยต้องเป็นการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานยอมรับ
- ไม่มี-
- (จ) ในกรณีที่ผู้รับประกันไม่ได้จัดให้มีหนังสือรับประกันตาม(4) ให้บริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทุนเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้
- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้รับประกันรายได้ครั้งล่าสุด ซึ่งไม่เกิน 1 ปี โดยต้องเป็นการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานยอมรับ
 - ไม่มี-
 - สรุปฐานะทางการเงิน(Financial highlight)ของผู้รับประกันรายได้ที่จัดทำจากงบการเงินหรือ งบการเงินของผู้รับประกันรายได้ในสามรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด หรือที่จัดทำจากงบการเงินหรือ งบการเงินรวมของผู้รับประกันรายได้เท่าที่มีการจัดทำไว้ในกรณีที่ผู้รับประกันรายได้เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นไม่ถึงสามปี
 - ไม่มี-
 - การวิเคราะห์เกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้รับประกันรายได้และความสามารถของผู้รับประกันรายได้ในการปฏิบัติตามสัญญา โดยในกรณีที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นหรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในงบการเงินหรือ งบการเงินรวมของผู้รับประกันรายได้บริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทุนต้องเปิดเผยข้อเท็จจริง รวมทั้งวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของงบการเงินหรือ งบการเงินของผู้รับประกันรายได้
 - ไม่มี-

2.6 กู้ยืมเงิน

- (1) วิธีการกู้ยืมเงิน เช่น การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน หรือการออกหุ้นกู้
- ไม่มี-
- (2) สถานะของการกู้ยืมเงิน ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี เช่น จำนวนเงินกู้ และสัดส่วนการกู้ยืมเงินเมื่อเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน
- ไม่มี-
- (3) ในกรณีที่มีการกู้เงินสำรองเพื่อการชำระหนี้ ให้ระบุจำนวนเงินที่จะกันสำรองไว้ในแต่ละปีจนกว่าจะชำระหนี้เสร็จสิ้น จำนวนเงินที่ได้กันสำรองในรอบปีบัญชีล่าสุด และยอดรวมของเงินที่ได้มีการกันสำรองจนถึงรอบปีบัญชีล่าสุด
- ไม่มี-
- (4) ในกรณีที่กองทุนกู้ยืมเงินผ่านการเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ ให้ระบุมูลค่าและสัดส่วนการถือหุ้นกู้ของผู้ที่จำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินหลักแก่กองทุน และกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว (ถ้ามี) ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี
- ไม่มี-

3 ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุน

3.1 ภาวะอุตสาหกรรมธุรกิจของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุน

-ไม่มี-

3.2 นโยบายการตลาดและการแข่งขันของโครงการ

-ไม่มี-

อย่างไรก็ตาม ลักษณะอุตสาหกรรมไม่ได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนรวมฯ จากการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งขึ้น อยู่กับชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ

4) ปัจจัยความเสี่ยง

ก่อนตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงข้อเท็จจริงว่ากองทุนรวมฯ และการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ อยู่ภายใต้กฎหมาย ระเบียบและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจของประเทศไทย ธุรกิจของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับหลายๆ ปัจจัย ซึ่งส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนรวมฯ ผู้ลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความเสี่ยงและข้อพิจารณาในการลงทุนที่จะได้กล่าวต่อไป รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ก่อนตัดสินใจลงทุน ปัจจัยความเสี่ยง และข้อพิจารณาต่างๆ ตามที่จะกล่าวถึงต่อไป นี้ไม่ใช่ปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดในปัจจุบัน หรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ความเสี่ยงอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็นทราบอยู่แล้วหรือไม่ก็ตาม อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนรวมฯ หรือมูลค่าของหน่วยลงทุนในอนาคต

4.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ หรือโครงสร้างของกองทุนรวมฯ

4.1.1 ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือ อุบัติภัย เป็นต้น

การเกิดภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรืออุบัติเหตุ แม้จะมีโอกาสเกิดขึ้นไม่บ่อยนัก แต่หากเกิดขึ้นในบริเวณที่ตั้งของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจจะทำให้เกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างไรก็ดีตาม เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ได้มีการจัดทำประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ที่ครอบคลุมความเสียหายที่จะเกิดขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกิดจากภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือ อุบัติภัย เป็นต้น

นอกจากนี้ การซ่อมแซมที่จำเป็นใดๆ เพื่อแก้ไขความเสียหายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีค่าใช้จ่ายสูงและต้องใช้เวลาานาน รวมถึงอาจทำให้กองทุนรวมฯ สูญเสียรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่าวันที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการซ่อมแซมเสร็จสมบูรณ์และมีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้น ดังนั้น เหตุการณ์ร้ายแรงและ/หรือ ความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงาน สถานะและสภาพคล่องทางการเงินของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ดี เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ได้จัดให้มีการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยมีความคุ้มครองและวงเงินประกันภัยที่สอดคล้องกับมาตรฐานการประกันภัยประเภทดังกล่าวของโรงไฟฟ้าในลักษณะเดียวกันกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

4.1.2 การเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน หรือความสามารถจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ อาจได้รับผลกระทบในกรณีที่มีการบังคับใช้ของมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ หรือการปรับปรุงมาตรฐานทางบัญชี ซึ่งเป็นปัจจัยที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถควบคุมหรือคาดการณ์ได้ สำหรับการแก้ไขกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด ระเบียบ ข้อบังคับ บทบัญญัติ แผนนโยบาย และ/หรือคำสั่ง ของหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย รวมถึงกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภาวะภาษีและค่าธรรมเนียมสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ถือเป็นเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เช่นเดียวกัน ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถที่จะประเมินผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ และไม่สามารถรับประกันได้ว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ หรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

4.1.3 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ และรายงานการประเมินราคาอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระ อาจมิได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

(ก) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิอาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ซึ่งได้กล่าวไว้ ณ ที่นี้ได้คำนวณโดยใช้ข้อมูลจากรายงานการประเมินราคาทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนเป็นข้อมูลพื้นฐานและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- 1) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับหากมีการจำหน่ายทรัพย์สินออกไปทั้งหมดหรือมีการเลิกกองทุนรวมฯ
 - 2) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจไม่สะท้อนตามมูลค่าของหน่วยลงทุนที่ซื้อขายกันจริงในตลาดหลักทรัพย์
- (ข) รายงานการประเมินราคาอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระไม่ใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ และไม่ใช่ความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะการเงินของกองทุนรวมฯ เมื่อมีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการประเมินราคาที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ

ผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินราคาอิสระ เพื่อทำการประเมินราคาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยผู้ประเมินราคาอิสระได้ออก รายงานการประเมินราคาอิสระซึ่งแสดงความเห็นเกี่ยวกับมูลค่าของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยรายงานการประเมินราคาอิสระเป็นเพียงรายงานสรุปเท่านั้นและไม่ควรถูกพิจารณาว่าเป็นคำอธิบายที่สมบูรณ์ของรายงานการประเมินราคาอิสระ ทั้งนี้ ในการออกรายงานการประเมินราคาอิสระนั้น การประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่จัดเตรียมโดยผู้ประเมินราคาอิสระ จากข้อมูลที่ได้รับจาก กฟผ.

รายงานการประเมินราคาอิสระตั้งอยู่บนประมาณการและสมมติฐานหลายประการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งรวมถึงฐานะการเงินในปัจจุบันและในอนาคต กลยุทธ์ทางธุรกิจ และสภาพแวดล้อมที่ กฟผ. จะต้องดำเนินงานในอนาคต สมมติฐานเหล่านี้สะท้อนถึงความคาดหวังและ

ความเห็นเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต รวมถึงความเสี่ยงและความไม่แน่นอนซึ่งทราบอยู่แล้วหรือยังไม่ทราบก็ตาม โดยรายงานการประเมินราคาอิสระประกอบด้วยการคาดการณ์และประมาณการในอนาคต และข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) โดยลักษณะของข้อมูลดังกล่าว นั้น จะอยู่ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ในอนาคตที่อ้างอิงข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ดังกล่าว จะมีความเสี่ยง ความไม่แน่นอน ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างจากการประมาณการอย่างมีนัยสำคัญจากผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แสดงโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายในข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (forward-looking statements) นอกจากนี้ ในรายละเอียดโครงการไม่ได้ระบุข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดเตรียมรายงานการประเมินราคาอิสระทุกข้อ

ดังนั้น ผู้ประเมินราคาอิสระจึงไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกันในเรื่องดังกล่าวไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย ทั้งนี้ รายงานการประเมินราคาอิสระไม่ได้ให้สิทธิหรือการเยียวยาแก่ผู้ลงทุน หรือบุคคลอื่น และไม่เป็น และไม่ควรถูกตีความว่าเป็นการรับประกันในรูปแบบใดๆ ทั้งฐานะการเงิน หรือผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ ตลอดจนข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ที่ระบุในรายงานการประเมินราคาอิสระดังกล่าว ซึ่งรวมถึงข้อความที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค (Macro-Economic Factors) บางประการโดยหรือในนามของ กฟผ. บริษัทจัดการ กองทุนรวมฯ หรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าการประเมินราคาอิสระโดยผู้ประเมินราคาอิสระจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือผู้ประเมินรายอื่นๆ จะประเมินได้ในราคาเดียวกัน ดังนั้น ประมาณการมูลค่าที่ระบุในรายละเอียดโครงการ อาจไม่เป็นข้อบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของกองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับในวงกว้างนั้น มาเป็นผู้ประเมินค่าอิสระเพื่อจัดทำรายงานการประเมินราคาอิสระ ทั้งนี้ เพื่อให้ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานการประเมินราคาอิสระมีความคลาดเคลื่อนจากมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ น้อยที่สุด

4.1.4 ความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ เปรียบเทียบกับกองทุนรวมประเภทอื่น

การที่กองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องลงทุนใน หรือเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ทำให้การลงทุนกระจุกตัวอยู่ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานนั้นๆ เพียงอย่างเดียว ในขณะที่กองทุนรวมประเภทอื่นจะมีนโยบายกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ

- 4.1.5 ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนรวมฯ ได้

ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้แหล่งเดียว คือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับจากการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจะสิ้นสุดลงในวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2578 เว้นแต่จะมีการขยายอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ออกไปโดยความยินยอมของ กฟผ.

หากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ กองทุนรวมฯ จะไม่มีรายได้หลักใดๆ ภายหลังจากที่มีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และอาจเป็นผลให้ต้องมีการเลิกกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนใดๆ จากการเลิกกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม หากมีการสิ้นสุดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่มีการสิ้นสุดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกจากนี้ หากการสิ้นสุดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นเพราะการไม่ปฏิบัติหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้อนุญาตการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และมีสิทธิเรียกร้องค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

4.1.6 กองทุนรวมฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินจำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมฯ เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน

เนื่องจากกองทุนรวมฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีตที่จะสามารถนำมาใช้พิจารณา จึงมีการนำเสนอข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 และ พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 เพื่อสะท้อนถึงผลประกอบการในอดีตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ จะเข้าไปลงทุน

ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการจัดเตรียมมาจากรายการทางบัญชีของ กฟผ. ซึ่งรายการทางบัญชีบางรายการถูกบันทึกไว้โดยมิได้แยกรายการตามแต่ละธุรกิจ ดังนั้น ในการจัดเตรียมงบการเงินเฉพาะส่วนโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จึงมีความจำเป็นต้องตั้งสมมติฐานและปันส่วนจำนวนเงินตามที่ปรากฏในงบการเงินของ กฟผ. ทั้งนี้ หากสมมติฐานหรือการปันส่วนดังกล่าวมีความผิดพลาดในสาระสำคัญ ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจไม่สะท้อนผลการดำเนินงานในอดีตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ถูกต้อง

อย่างไรก็ดี เนื่องจากโครงสร้างของกองทุนรวมฯ แตกต่างโครงสร้างรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอดีต โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสูตรการคำนวณภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งคำนวณจาก (1) รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เติมจำนวน (FAP1) หักด้วย (2) ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เท่านั้น จากโครงสร้างรายได้ทั้งหมดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และรายได้ในอดีตดังกล่าวเป็นรายได้เติมจำนวนในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จนั้น รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากค่าความพร้อมจ่ายจะเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้า

ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละปี และกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายหลังจากหักค่าเบี่ยงประกันภัยแล้ว ดังนั้น ผลการดำเนินงานในอดีตตามข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนออาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ในอนาคต

4.1.7 ผลการดำเนินงานจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมประกอบด้วยประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ โดยประมาณการทางการเงินดังกล่าวเป็นเพียงประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต (Forward-Looking Statements) และไม่ได้เป็นการรับรองผลการดำเนินงานในอนาคตแต่อย่างใด ทั้งนี้ แม้จะมีการระบุตัวเลขในประมาณการทางการเงินก็ตาม แต่การจัดทำประมาณการทางการเงินดังกล่าวอยู่บนข้อสมมติฐานต่างๆ ซึ่งแม้ว่าบริษัทจัดการ และ กฟผ. เห็นว่าสมเหตุสมผลแล้วก็ตาม แต่ผลการดำเนินงานหรือพัฒนาการต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากการคาดการณ์ที่ระบุในประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และเหตุอื่น ๆ ที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางธุรกิจ กฎระเบียบ ซึ่งเรื่องดังกล่าวส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนรวมฯ

โดยปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการบรรลุผลการดำเนินงานและจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนที่คาดการณ์และประมาณการไว้ และผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากหากเหตุการณ์และสถานการณ์บางอย่างหรือทั้งหมดที่สันนิษฐานไว้ อาจไม่เกิดขึ้นตามที่คาดไว้ หรือเหตุการณ์และสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดไว้ อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าสิ่งที่เกิดขึ้นจริงจะเป็นไปตามสมมติฐานหรือสิ่งที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งหากกองทุนรวมฯ ไม่สามารถบรรลุผลการดำเนินงานตามที่คาดการณ์หรือประมาณการไว้ กองทุนรวมฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินคืนสุทธิตามที่คาดไว้ ซึ่งอาจทำให้ราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

จากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้ลงทุนจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลเกี่ยวกับการคาดการณ์และประมาณการกำไรและกระแสเงินสดเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการลงทุน เนื่องจากวิธีการในการคำนวณข้อมูลดังกล่าวและความเป็นไปได้ที่ผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากประมาณการและสมมติฐานที่อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญอย่างไรก็ดี ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยรายได้หลักของกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กล่าวคือความพร้อมของโรงไฟฟ้าดังกล่าวที่จะทำให้อายุได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นซึ่งขึ้นอยู่กับประกอบกิจการของ กฟผ. เท่านั้น และเนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจด้านพลังงานอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของรัฐบาลผ่าน พน. และกระทรวงการคลัง อีกทั้ง กฟผ. ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ของประเทศ ดังนั้นความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานจริงของกองทุนรวมฯ อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรและกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จึงค่อนข้างต่ำ

4.1.8 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเป็นผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการตามธุรกิจปกติของกองทุนรวมฯ (Day-to-Day Management) หรือควบคุมการดำเนินธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่มี

โอกาสที่จะประเมินการตัดสินใจของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกลยุทธ์ที่บริษัทจัดการนำมาใช้ หรือการลงทุนของกองทุนรวมฯ ตลอดจนเงื่อนไขในการลงทุนดังกล่าว การที่บริษัทจัดการไม่สามารถ ดำเนินงานตามกลยุทธ์ของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ อาจมีผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

ความสามารถของบริษัทจัดการในการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จนั้น ขึ้นอยู่กับปัจจัยที่ไม่แน่นอนหลายประการ รวมถึงความสามารถในการหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ รวมทั้งการได้รับเงื่อนไขทางการเงินที่ดี ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในความเป็นจริงจะเป็นไปตามแผนที่วางไว้ หรือสามารถทำได้ภายในเวลาและค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

นอกจากนี้ ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยหลักแล้ว บริษัทจัดการมีดุลยพินิจที่จะใช้สิทธิหรือยินยอมให้ใช้สิทธิเกี่ยวกับ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือการให้ความยินยอมในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเอกสารสัญญา หรือสละสิทธิตามเอกสารสัญญา เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย โดยการดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการจะผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจไม่ใช่ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย แต่อย่างไรก็ตาม หากเป็นการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายอย่างมีสาระสำคัญ หรือการยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการ จะดำเนินการดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่วนใหญ่

4.1.9 สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด

ภาระผูกพันภายใต้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ได้จำกัดความรับผิดชอบของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี) เอาไว้ โดยบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำ หรือละเว้นการกระทำของตนเว้นแต่เป็นการกระทำโดยทุจริต จงใจกระทำผิดสัญญา กระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย (Breach of Trust) หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร (ตามที่นิยามไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ หรือสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี) นอกจากนี้ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์กำหนดว่า บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ได้รับความคุ้มครองจากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหาย หรือค่าสิ่งใดๆ ซึ่งอาจต้องรับผิดชอบในฐานะบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหาย หรือค่าสิ่งดังกล่าวมิได้เกิดขึ้นจากการกระทำทุจริต การจงใจกระทำผิดสัญญา การกระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย (Breach of Trust) หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร ดังนั้น สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์อาจมีอยู่อย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง ซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

4.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

4.2.1 กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มิกิจกรรมสร้างรายได้ หรือทรัพย์สินใดๆ นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่และเงินสุทธิตัวส่วนใหญ่ที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้จะนำมาเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะไม่มีทรัพย์สินอื่นใดในการดำเนินงานหรือประกอบกิจการใดๆ ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เพียงอย่างเดียว ณ เวลานั้น ได้แก่ สิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนหรือบริษัทซึ่งได้รับรายได้จากหลายแหล่ง โดยกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับชำระหนี้ตามกำหนดเวลาเป็นครั้งคราวของ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

หากกองทุนรวมฯ มีเพียงสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการกู้ยืมเงิน และมีความจำเป็นต้องชำระหนี้ บริษัทจัดการอาจไม่สามารถขายสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายได้ในมูลค่าที่เพียงพอที่จะชำระหนี้ที่ค้างชำระทั้งหมดของกองทุนรวมฯ หรืออาจไม่สามารถขายสิทธิตามสัญญาได้เลย นอกจากนี้ หากมีการเลิกกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้ว สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการได้รับเงินแบ่งปันส่วนทุนจะด้อยกว่าสิทธิในการได้รับชำระหนี้ของเจ้าหนี้ของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงสิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการ ตลอดจนหนี้ใดๆ ตามสัญญาเงินกู้ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีนโยบายที่จะก่อหนี้ทั้งในปัจจุบันและอนาคต อย่างไรก็ตาม หากกองทุนรวมฯ ประสงค์จะพิจารณาทำการก่อหนี้ในอนาคต บริษัทจัดการจะดำเนินการขอมติที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดต่อไป

4.2.2 การศึกษาและเข้าตรวจสอบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าไม่มีข้อบกพร่องหรือมีความไม่ถูกต้อง

บริษัทจัดการได้ทำการศึกษาข้อมูลรายละเอียดของการรับประกันจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยทำการตรวจสอบเอกสารที่เกี่ยวข้อง (Due Diligence) และศึกษารายละเอียดจากรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ อย่างละเอียด อย่างไรก็ตาม การกระทำดังกล่าวมิได้เป็นการรับประกันว่า ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปราศจากความเสียหาย หรือความบกพร่อง ที่อาจจะต้องมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงหรือซ่อมแซม โดยรายงานของผู้ประเมินราคาอิสระ และรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ ที่บริษัทจัดการใช้เป็นพื้นฐานในการประเมินและตรวจสอบทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้า อาจมีข้อบกพร่อง มีความไม่ถูกต้อง เนื่องจากความบกพร่องบางอย่างของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจจะตรวจพบได้ยาก หรือไม่สามารตรวจพบได้ เนื่องจากข้อจำกัดในการตรวจสอบ รวมไปถึงเทคนิคที่ใช้ในการตรวจสอบ หรือปัจจัยอื่นๆ ที่เป็นข้อจำกัดในการตรวจสอบของทั้งผู้ประเมินราคาอิสระ และผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ ตลอดจนเหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นนับจากวันจัดทำรายงานของผู้ประเมินราคาอิสระ และผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของกองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับ ซึ่งรวมถึงที่ปรึกษาทางด้านการเงิน ที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย และที่ปรึกษาทางเทคนิค เพื่อเข้ามาศึกษาและตรวจสอบสภาพและประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้ เพื่อให้รายงานการศึกษาสามารถแสดงข้อมูลได้อย่างถูกต้องและครบถ้วนเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าดังกล่าว

4.2.3 การที่บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการพึ่งพา กฟผ. สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้างกล่าวอาจก่อให้เกิดการพึ่งพิงอย่างมีนัยสำคัญต่อ สถานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

- (ก) บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการที่บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยต้องพึ่งพา กฟผ. ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือ บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลนั้น อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสถานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการจะเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะต้องพึ่งพา กฟผ. ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ กฟผ. ให้ กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะยังคงเป็นผู้บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แต่จะอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของบริษัทจัดการ ซึ่งกระทำการแทนกองทุนรวมฯ และเป็นไปตามกลไกที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) โดยบริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์หรือความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จึงไม่สามารถควบคุมดูแลการดำเนินงานของ กฟผ. ได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยต้องพึ่งพาความเห็นและรายงานการตรวจสอบของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ถ้ามี) เป็นหลัก ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถควบคุมดูแลให้ กฟผ. บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือ บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล จะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ ตลอดจนความสามารถในการจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและการชำระคืนหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ (ถ้ามี)

- (ข) การพึ่งพิงการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าโดย กฟผ. และในกรณีที่ กฟผ. ไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสถานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงการบริหารจัดการ การบำรุงซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และความเชี่ยวชาญของ กฟผ. เพื่อให้มีประสิทธิภาพในการผลิตอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไป ซึ่งหากโรงไฟฟ้าไม่สามารถรักษาประสิทธิภาพในการคงไว้ซึ่งความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าไว้ได้ อาทิ ในกรณีที่ระดับความพร้อมจ่ายต่ำกว่าที่กำหนดไว้ อาจส่งผลให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายลดลงอันเนื่องมาจากส่วนลดและค่าปรับในวิธีการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังนั้น หาก กฟผ. ไม่สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างเหมาะสม อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ทั้งนี้ ตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จนถึงปัจจุบันเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี กฟผ. มีผลการดำเนินการอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไปของธุรกิจโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วมมาโดยตลอด โดยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการได้มีมาตรการรองรับความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการกำหนดให้ กฟผ. บริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้เป็นไปตามมาตรฐานดังต่อไปนี้ (ก) กฎหมายที่เกี่ยวข้อง กำหนด (ข) Grid Code (ค) Prudent Utility Practice และ (ง) มาตรฐานวิศวกรรม ตลอดจนมาตรฐานอุตสาหกรรม อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วม

นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงในทางลบใดๆ ที่กระทบต่อความสัมพันธ์ของบริษัทจัดการกับ กฟผ. อาจเป็นอุปสรรคต่อความสามารถของบริษัทจัดการในการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ แต่อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการเชื่อว่าการเข้ามามีส่วนได้เสียในกองทุนรวมฯ ของ กฟผ. จะช่วยให้ กฟผ. ควบคุมประสิทธิภาพในการบริหารจัดการกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ให้อยู่ในเกณฑ์ที่ดีและสามารถสร้างผลการดำเนินงานที่มั่นคง โดย กฟผ. จะเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุนรวมฯ ในสัดส่วนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏว่า กฟผ. หยุด ระบาย หรือไม่ดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญา กฟผ. และ มีสิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

4.2.4 การที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือการขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงและอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

- (ก) การที่รายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และในกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน รายได้ และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏว่า กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกันและปรากฏข้อเท็จจริงว่า กฟผ. ไม่สามารถแก้ไขเยียวยาในการที่ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ข้างต้นภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิบอกเลิกสัญญา กฟผ. และสามารถ行使สิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา

โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

ภายใต้มาตรา 12 แห่ง พ.ร.บ. กฟผ. ได้กำหนดความคุ้มครองทรัพย์สินของ กฟผ. ว่าทรัพย์สินของ กฟผ. ไม่ตกอยู่ภายใต้บังคับคดี ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการที่ไม่สามารถนำทรัพย์สินของ กฟผ. มาบังคับชำระหนี้ได้สำหรับกรณีนี้ กฟผ. ไม่ปฏิบัติหน้าที่ของตนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. ซึ่งมีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่งโดยเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ระดับเดียวกับประเทศ และเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีรายได้เป็นอันดับสองของประเทศ อีกทั้ง กฟผ. ยังเป็นผู้นำในธุรกิจไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชีย และเป็นผู้มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งในกิจการไฟฟ้าของประเทศภายใต้ พ.ร.บ. กฟผ. โดยนอกจากเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าและควบคุมการจำหน่ายไฟฟ้าในตลาดขายส่งของประเทศแล้ว กฟผ. ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของประเทศอีกด้วย นอกจากนี้ กฟผ. มีความสำคัญต่อความมั่นคงทางพลังงานไฟฟ้าของประเทศไทย และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงพลังงานและกระทรวงการคลัง

- (ข) การที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอาจก่อให้เกิดก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน รายได้ และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงหาก กฟผ. กระทำการใดๆ อันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ของตนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เช่น การไม่ดำเนินการจัดหาวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือไม่ส่งหนังสือแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบเมื่อ กฟผ. ทราบถึงเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงต่างๆ ที่ให้ไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยการไม่ปฏิบัติตามนั้นอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ที่นำส่งให้กับกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อรายได้และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่ปรากฏว่า กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและเป็นเหตุให้ กองทุนรวมฯ ได้รับความเสียหาย กองทุนรวมฯ ย่อมมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากความเสียหายที่เกิดขึ้นนั้นจาก กฟผ. ได้ นอกจากนี้ หากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้างต้นของ กฟผ. นั้นก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กองทุนรวมฯ อาจใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาไปยัง กฟผ. และเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญาโดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. ซึ่งมีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่งโดยเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความ

นำเชื่อถือ (Credit Rating) ระดับเดียวกับประเทศ และเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีรายได้เป็นอันดับสองของประเทศ อีกทั้ง กฟผ. ยังเป็นผู้นำในธุรกิจไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชีย และเป็นผู้มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งในกิจการไฟฟ้าของประเทศภายใต้ พ.ร.บ. กฟผ. โดยนอกจากเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าและควบคุมการจำหน่ายไฟฟ้าในตลาดขายส่งของประเทศแล้ว กฟผ. ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของประเทศอีกด้วย นอกจากนี้ กฟผ. มีความสำคัญต่อความมั่นคงทางพลังงานไฟฟ้าของประเทศไทย และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงพลังงานและกระทรวงการคลัง

- (ค) การขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง

การประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ขึ้นอยู่กับการจัดหาก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นเชื้อเพลิงหลักของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หากเกิดการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ อาจทำให้ กฟผ. ไม่สามารถผลิตไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ ซึ่งอาจส่งผลให้ กฟผ. จำเป็นต้องหยุดผลิตกระแสไฟฟ้าเป็นการชั่วคราวหรือผลิตกระแสไฟฟ้าได้ในปริมาณที่ต่ำกว่าปริมาณที่ควรจะได้ โดย กฟผ. มีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ เนื่องจาก ปตท. เป็นผู้จัดจำหน่ายเชื้อเพลิงในประเทศในลักษณะผูกขาด และเป็นผู้ประกอบการเพียงรายเดียวที่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติในปริมาณที่เพียงพอต่อการประกอบธุรกิจของ กฟผ. ได้ หาก ปตท. ไม่สามารถจัดส่งก๊าซธรรมชาติได้ในปริมาณที่กำหนดในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ อาจทำให้การบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. หยุดชะงักได้

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้ดำเนินการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่องเพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ ด้วยเหตุที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเดิมถูกออกแบบรองรับก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซฝั่งตะวันตกเท่านั้น จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดซ่อม อันทำให้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยนโดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้านี้สามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันตกและแหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันออก เพื่อส่งเสริมความมีเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตไฟฟ้า โดย กฟผ. ได้ดำเนินการตามแผนดังกล่าวแล้วเสร็จในเดือน ธันวาคม 2557

นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนย้อนหลังก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลาดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ อาจมีความเสี่ยงในกรณีที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงเมื่อปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ และการที่ไม่มีเชื้อเพลิงนั้นส่งผลกระทบต่อการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างมีนัยสำคัญ โดยหากเกิดเหตุการณ์ข้างต้นและ กฟผ. ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิดังต่อไปนี้

- (1) หากเหตุดังกล่าวเกิดขึ้นเพราะความผิดของ กฟผ. (เช่น กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ) กองทุนรวมฯ ย่อมมีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ หรือ
- (2) หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นโดยที่ไม่ใช่ความผิดของ กฟผ. กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ามูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนไม่เป็นไปตามประมาณการ

4.2.5 การขาดน้ำในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ในกระบวนการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จำเป็นต้องใช้น้ำดิบในระบบหล่อเย็น (Cooling System) และระบบปรับสภาพน้ำ (Pretreatment System) เพื่อผลิตน้ำปราศจากแร่ธาตุ (Demineralization) สำหรับใช้เป็นน้ำเติมเครื่องผลิตไอน้ำพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) โดยความเสี่ยงจากการขาดแคลนน้ำดิบอาจส่งผลให้การผลิตกระแสไฟฟ้าหยุดชะงัก ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวอาจมาจากการเปลี่ยนแปลงภูมิอากาศ โดยในบางปีอาจเกิดปริมาณฝนน้อยกว่าปกติ หรือฝนไม่ตกต้องตามฤดูกาล จนทำให้ปริมาณน้ำดิบไม่เพียงพอต่อการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้มีการจัดหาแหล่งน้ำเพื่อไว้ใช้สำหรับการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างเหมาะสมและเพียงพอ โดย กฟผ. ได้รับอนุญาตจากที่ประชุมคณะทำงานประสานและติดตามการขออนุญาตใช้น้ำครั้งที่ 2/2554 ณ วันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ให้สามารถใช้น้ำจากแม่น้ำเจ้าพระยาเพื่อผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ในปริมาณ 49,901 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อวัน โดยใช้น้ำในระบบหล่อเย็น 48,576 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และใช้ในระบบปรับสภาพน้ำ 515 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน

และในกรณีนี้ที่แม่น้ำเจ้าพระยามีค่าความเค็มสูง กฟผ. ได้ทำสัญญาขอใช้น้ำจากการประปานครหลวงเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แทน และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 ได้ออกแบบระบบผลิตน้ำให้สามารถผลิตน้ำสำหรับระบบหม้อไอน้ำมีปริมาณเพียงพอในการใช้น้ำในกระบวนการผลิตไฟฟ้าได้ทั้งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2

นอกจากนี้ ด้วยแหล่งน้ำที่ใช้สำหรับการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่มีการจัดเตรียมไว้อย่างเพียงพอจึงทำให้ กฟผ. ไม่เคยประสบปัญหาขาดแคลนน้ำในการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นับตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จนถึงปัจจุบันเป็นระยะเวลากว่า 4 ปี

4.2.6 การที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

การดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้เกิดความเสียหายได้โดยมีสาเหตุมาจาก ไฟไหม้ การระเบิด ท่อก๊าซรั่ว การฟุ้งกระจายของก๊าซอันตราย ภัยธรรมชาติ รวมถึงเหตุที่เกิดจากการกระทำของ

บุคคลภายนอกและเหตุการณ์อื่นที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ แม้จะมีโอกาสเกิดขึ้นได้ไม่บ่อยครั้งนักแต่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบุคคล ทรัพย์สิน สิ่งแวดล้อม การดำเนินธุรกิจ ชื่อเสียง ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของ กฟผ. และอาจมีผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ

แม้ว่ากองทุนรวมฯ จะได้รับเงินชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) จากการทำประกันภัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก็ตาม แต่ ในกรณีที่เงินสินไหมทดแทนซึ่งได้รับจากการประกันภัยข้างต้นนั้น น้อยกว่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ น่าจะได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก็อาจส่งผลกระทบทำให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการลงทุนไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) และ กฟผ. บอกลิขสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับค่าชดเชยดังนี้

- (1) ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกลิขสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรรมกรรมประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่กองทุนรวมฯ ก่อนและถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในจำนวนที่ยังขาดอยู่ทั้งหมด
- (2) ในกรณีความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรรมกรรมประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อนและถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในส่วนที่ขาด ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

4.2.7 การที่อุปกรณ์เครื่องจักรเสื่อมสภาพเร็วกว่ากำหนดอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ปัจจัยที่มีผลสำคัญอย่างยิ่งต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคือสภาพของอุปกรณ์เครื่องจักรหลักของโรงไฟฟ้า เช่น Gas Turbine Generator (GTG) Steam Turbine Generator (STG) และเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) แม้ผลจากการศึกษาในรายละเอียดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามรายงานของทีปรีชาด้านเทคนิคพบว่าสภาพของอุปกรณ์หลักเหล่านี้ยังอยู่ในสภาพดีและมีอายุการใช้งานครอบคลุมเกินกว่าอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย แต่บริษัทจัดการมองว่าอาจมี

ความเป็นไปได้ที่อุปกรณ์เครื่องจักรหลักเหล่านี้เสื่อมสภาพเร็วกว่าปกติหากการบริหารจัดการและซ่อมบำรุงไม่เป็นไปตามแผนหรือไม่ได้คุณภาพ ส่งผลให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจลดลง ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการเชื่อว่า กฟผ. มีมาตรการรองรับความเสี่ยงดังกล่าว โดย กฟผ. ได้มีการจัดทำสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาว (Long Term Parts Agreement หรือ สัญญา LTPA) กับ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc. ทั้งนี้ เนื่องจากทั้ง 2 บริษัทเป็นผู้ผลิต Gas Turbine Generator ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทำให้มีความเข้าใจเทคโนโลยีโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นอย่างดี และมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทั่วโลกมายาวนาน

นอกจากนี้ กฟผ. ยังให้ความสำคัญกับการดูแลเครื่องจักรเป็นอย่างดี โดยมีแผนการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงจากการเสื่อมก่อนกำหนดของอุปกรณ์ต่างๆ โดยในระหว่างที่มีการบำรุงรักษาซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังนี้

- (1) ในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code กฟผ. จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยไม่มีการหักลดรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเพราะเหตุที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานเพราะเหตุดังกล่าว โดย Grid Code เป็นข้อตกลงด้านการปฏิบัติการการเชื่อมโยงระบบไฟฟ้าระหว่างโรงไฟฟ้าและศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ โดยมาตรฐานดังกล่าวได้กำหนดวิธีการและขั้นตอนการปฏิบัติงาน เพื่อให้โรงไฟฟ้ายึดถือการปฏิบัติเป็นเกณฑ์เดียวกัน ทั้งนี้ ตัวอย่างการปรับเปลี่ยนเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code ได้แก่ การปรับเปลี่ยนมาตรวัดกำลังการผลิตไฟฟ้า การปรับเปลี่ยนระบบการสื่อสารระหว่างโรงไฟฟ้าและศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ หรือการตรวจสอบระบบ Delay Protection ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดการดำเนินงานหรือ
- (2) ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงสูงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

4.2.8 การประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัยตามประเภทซึ่งธุรกิจหรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกันพึงมีตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ

โดยในการจัดหาประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไข และวงเงินประกันภัย ทั้งนี้ กฟผ. จะดำเนินการจัดทำประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้

- (1) ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks Insurance and Machinery Breakdown Insurance) ซึ่งรวมความคุ้มครองถึงความเสียหายจากภัยน้ำท่วม (Flood) มีทุนประกันภัยไม่ต่ำกว่าการประเมินมูลค่าทดแทน (Replacement Value) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งประเมินโดยผู้เชี่ยวชาญอิสระ
- (2) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยคุ้มครองภัยที่เกิดจาก (1) และมีระยะเวลาคุ้มครองทั้งสิ้น 24 เดือน (Indemnity Period) โดยมีระยะเวลาการรับผิดชอบส่วนแรก (Deductible) สูงสุดไม่เกิน 75 วัน ซึ่งหมายถึง กฟผ. จะไม่ได้รับการชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักในช่วง 75 วันแรก หลังเกิดเหตุซึ่งเป็นระยะเวลารับผิดชอบส่วนแรกโดยขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ของความเสียหาย ซึ่ง กฟผ. จะได้รับสินไหมทดแทนตั้งแต่วันที่ 76 ถึง 24 เดือนหลังจากเกิดเหตุ ทั้งนี้ เนื่องจาก กฟผ. เป็นผู้รับผลประโยชน์ในการประกันภัยดังกล่าว ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะกำหนดให้ กฟผ. มีหน้าที่นำเงินซึ่งได้รับจากประกันภัยนี้ส่งให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนเท่ากับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยข้างต้น
- (3) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ที่อาจได้รับความเสียหายจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ
- (4) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ซึ่งคุ้มครองถึงความเสียหายอันเกิดจากหรือมีผลกระทบมาจากความไม่สงบทางการเมืองหรือความรุนแรงทางการเมือง

โดยในกรณีที่ความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจเกิดกรณีที่กรมธรรม์ประกันภัยบางกรมธรรม์มิได้ให้ความคุ้มครองความเสียหายเต็มจำนวน หรือความเสียหายบางรายการที่อาจเกิดขึ้นโดยอยู่นอกเหนือจากการคาดการณ์อาจมิได้ครอบคลุมในกรมธรรม์ประกันภัยไว้ ดังนั้น ทุนประกันภัยหรือสินไหมทดแทนที่จะได้รับอาจมีจำนวนไม่เพียงพอสำหรับการซ่อมแซมหรือก่อสร้าง หรืออาจมิได้รับเงินประกันภัยใดๆ เลย แต่อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระส่วนที่ขาด อันเนื่องมาจากเงินประกันภัยที่ได้รับไม่เพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อใช้สำหรับการซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ทั้งนี้ สำหรับการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักซึ่งจะให้ความคุ้มครองการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เฉพาะสำหรับการหยุดชะงักที่เกิดขึ้นโดยตรงจากความเสียหายของทรัพย์สินหรือเครื่องจักร โดยการประกันภัยดังกล่าวมีการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินที่เอาประกันภัย (Declared Value at Risk) และมีระยะเวลาของการชดเชย (Indemnity Period) ตลอดจน Deductible ตามที่คู่สัญญาตกลงกัน และอาจมีกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ได้รับการชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการหยุดชะงักทางธุรกิจเต็มจำนวน เพราะความเสียหายที่เกิดขึ้นเป็นจำนวนเกินกว่าทุนประกันภัย นอกจากนี้ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เกิดความเสียหายเพราะเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของ กฟผ. สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กำหนดให้ กฟผ. ดำเนินการซ่อมแซมความเสียหายให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 30 เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้นซึ่งระยะเวลาดังกล่าวอาจยาวนานกว่าจำนวนช่วงระยะเวลาที่กองทุนรวมฯ จะได้รับความคุ้มครองภายใต้การประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาถึงผลการดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ผ่านมาของ กฟผ. เมื่อเกิดความเสียหายขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 พบว่า กฟผ. ใช้เวลาในการดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยเฉลี่ยไม่เกินกว่าระยะเวลา 6 เดือนนับจากเริ่มทำการซ่อมแซม ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเห็นว่า ความเสี่ยงที่ กองทุนรวมฯ จะได้รับเกี่ยวกับการประกันภัยนั้นอยู่ในระดับต่ำ

4.2.9 การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ

กฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทย ซึ่งรวมถึงกฎหมายที่ใช้บังคับกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต เช่น การเวนคืนที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น อีกทั้งองค์การกำกับดูแลแต่ละองค์กรอาจตีความกฎหมายและมีแนวปฏิบัติในการบังคับตามกฎหมายที่แตกต่างกัน โดยการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ นโยบาย และทัศนคติของรัฐบาลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ หรือธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ กล่าวคือภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อประกอบการกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างร้ายแรง หรือ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในประการสำคัญ หรือทำให้ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงอย่างอื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อค่าใช้จ่ายหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และปรากฏว่ามีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

ทั้งนี้ หากในอนาคตมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ หรือการตีความกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ กองทุนรวมฯ อาจจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติหรือต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมายเพิ่มเติม โดยการปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวอาจทำให้ต้นทุนของกองทุนรวมฯ สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

4.2.10 การนัดหยุดงาน การเรียกร้องและข้อพิพาทต่างๆ กับพนักงานของ กฟผ. และการคัดค้านจากสาธารณชนในการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

พนักงานของ กฟผ. ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการนัดหยุดงานอันเนื่องมาจากการเรียกร้องค่าแรงที่เพิ่มขึ้น หรือข้อพิพาทต่างๆ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการบริหารและจัดการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และอาจมีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้หลักของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่เหตุการณ์ดังกล่าว กองทุนรวมฯ สามารถที่จะเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้น จาก กฟผ. ได้เพราะเหตุที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก กฟผ. เป็นองค์กรที่มีประสบการณ์และมีความสัมพันธ์อันดีกับพนักงานในองค์กร ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เสมอมาตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน และในอดีตตั้งแต่

เริ่มดำเนินการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังไม่เคยเกิดเหตุการณ์การนัดหยุดงาน การเรียกร้องและข้อพิพาทต่างๆ กับพนักงานของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

นอกจากนี้ ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าอื่นๆ ของ กฟผ. ที่ผ่านมา ได้เคยมีการคัดค้านการก่อสร้าง พัฒนาและการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าบางแห่งของ กฟผ. จากสาธารณชนโดยอ้างว่าการผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและต่อการเกษตรกรรม วัฒนธรรมและการดำเนินชีวิตในท้องถิ่น ตัวอย่างเช่น ได้มีการต่อต้านการดำเนินงานของ กฟผ. ที่โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อนปากมูลซึ่งผู้อาศัยและชาวประมงได้กล่าวหาว่าการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าได้ส่งผลกระทบต่อหลายประการซึ่งรวมถึงวิถีชีวิตในการจับปลาในท้องถิ่น ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการคัดค้านจากสาธารณชนในการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้ตระหนักและให้ความสำคัญเกี่ยวกับเรื่องความปลอดภัย อาชีวอนามัย สิ่งแวดล้อม และสังคม ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อความปลอดภัย สิ่งแวดล้อม และคุณภาพชีวิตของพนักงานและชุมชนที่อยู่ใกล้เคียง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ได้สร้างมาตรการจัดการในกระบวนการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยคำนึงถึงการปฏิบัติตามกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดโดยมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตาม วิเคราะห์ผล จัดทำรายงานการติดตามมาตรการลดผลกระทบ ติดตามตรวจสอบการจัดการสิ่งแวดล้อม และติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง กับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างใกล้ชิดเพื่อให้สามารถกำหนดมาตรการและแผนรองรับได้ทันทั่วทั้งที่ และ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมากว่า 3 ปี นับตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่เคยปรากฏว่ามีการร้องเรียนหรือข้อพิพาทจากประชาชนอย่างมีสาระสำคัญจนทำให้ต้องหยุดดำเนินงานโรงไฟฟ้างกล่าว โดย กฟผ. ได้มีการดำเนินการด้านชุมชนสัมพันธ์กับประชาชนในพื้นที่บริเวณที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่องและทั่วถึง ด้วยการอธิบายและให้ความรู้เกี่ยวกับขั้นตอนการป้องกันและดูแลสิ่งแวดล้อมและคุณภาพชีวิตของประชาชนจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้ประชาชนเกิดความมั่นใจและเชื่อถือในกระบวนการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้างกล่าวของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

4.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

4.3.1 ตลาดสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ยังไม่เคยมีมาก่อน

บริษัทจัดการได้ดำเนินการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สิน (จำนวนเงินค่าของซื้อที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้) เป็นกองทุนรวมกับสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งตามกฎหมายหลักทรัพย์การจดทะเบียนกองทรัสต์สินจะต้องดำเนินการภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองใดๆ จะมีสภาพคล่องเพียงพอ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาที่ต้องการขาย นอกจากนั้น หน่วยลงทุนอาจมีการซื้อขายในตลาดรองในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนี้ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างรวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศไทยในขณะนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ และสภาวะตลาดของหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน

เนื่องจากตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยนั้น เป็นตลาดใหม่ที่ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ประกอบกับเนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนปิดซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สภาพคล่องในการซื้อ

ขายหน่วยลงทุนจะประเมินจากมูลค่าและปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่บนพื้นฐานของปริมาณความต้องการของผู้ซื้อ-ผู้ขาย (Bid-Offer) ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถควบคุมได้ อาทิเช่น ปริมาณความต้องการของตลาด ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่หน่วยลงทุนนี้จะขาดสภาพคล่องในการซื้อขายในตลาดรองและขาดอุปสงค์โดยทั่วไปของผู้ลงทุน รวมทั้งอาจส่งผลให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ ยังทำให้ไม่สามารถประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ โดยการเปรียบเทียบกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ทั้งในประเทศไทยหรือต่างประเทศได้ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า ตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยจะมีการพัฒนาเป็นตลาดที่มีสภาพคล่องสูงสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุน

4.3.2 ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมาก และผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน

ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง อาจมีการซื้อขายกันในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งนี้ ทั้งนี้ ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

- มุมมองต่อศักยภาพในการดำเนินงานและการลงทุนของกองทุนรวมฯ รวมถึงอุตสาหกรรมการไฟฟ้าในประเทศไทย
- ความแตกต่างระหว่างฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ที่เกิดขึ้นจริงกับที่มีการคาดการณ์โดยผู้ลงทุนและนักวิเคราะห์
- การออกบทวิเคราะห์ใหม่ หรือการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับคำแนะนำหรือประมาณการของนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงสภาพเศรษฐกิจ การเมือง หรือสภาวะตลาดโดยทั่วไป
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ
- ความน่าสนใจของหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ประเภทอื่น ๆ รวมถึงหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่อยู่ในธุรกิจการผลิตไฟฟ้า
- ความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานในหน่วยลงทุน
- การขายหรือเจตนาที่จะขายหน่วยลงทุนจำนวนมากโดยผู้ถือหน่วยลงทุน
- ขนาดและสภาพคล่องในอนาคตของตลาดธุรกิจการผลิตไฟฟ้าในประเทศหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- การเปลี่ยนแปลงในอนาคตเกี่ยวกับโครงสร้าง หลักเกณฑ์ รวมถึงภาระภาษี ทั้งในกรณีทั่วไปและโดยเฉพาะในกรณีที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทย และการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ศักยภาพและการสอบสวนโดยหน่วยงานราชการ
- ความผันผวนของตลาด ซึ่งรวมถึงความอ่อนแอของตลาดหุ้น และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น และ
- การที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนและการขยายธุรกิจ

จากปัจจัยทั้งหลายข้างต้น อาจทำให้ราคาตลาด และอุปสงค์ของหน่วยลงทุนมีความผันผวนอย่างมาก หรือทำให้มีการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ในกรณีที่

กองทุนรวมฯ มีการเก็บเงินกำไรบางส่วนเป็นเงินทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อสำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียน หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆ ซึ่งถึงแม้จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ มากกว่าราคาตลาดของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ไม่มีกำไรเงินกำไรไว้เป็นเงินทุนสำรอง ก็ยังอาจไม่ได้ทำให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย การที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามความคาดหวังของตลาดในด้านกำไรและเงินปันผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ซึ่งอาจจำกัดหรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนได้อย่างทัน่วงที และอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อสภาพคล่องของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ ในอดีต เมื่อราคาตลาดของหุ้นมีความผันผวน ผู้ถือหุ้นในบางครั้งอาจดำเนินการฟ้องร้องบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ในคดีหลักทรัพย์แบบกลุ่ม (Class Action) หากผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดรายหนึ่งดำเนินการฟ้องร้องกองทุนรวมฯ อาจทำให้กองทุนรวมฯ ต้องมีค่าใช้จ่ายจำนวนมากในการแก้ต่างคดี หรือหากกองทุนรวมฯ แพ้คดี กองทุนรวมฯ อาจต้องจ่ายเงินค่าเสียหายในจำนวนมาก และการฟ้องร้องคดีดังกล่าวอาจหันเหความสนใจและเวลาของผู้บริหารจากธุรกิจของกองทุนรวมฯ

หน่วยลงทุนไม่ใช่ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีการคุ้มครองเงินต้น บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนทั้งจำนวน ในกรณีที่มีการยกเลิกกองทุนรวมฯ หรือมีการชำระบัญชีกองทุนรวมฯ นั้นมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนของตนในหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

นอกจากนี้ ตามกฎหมายภาษีของประเทศไทยในปัจจุบัน กองทุนรวมซึ่งรวมถึงกองทุนรวมฯ ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล หากมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษี กฎหมายหรือกฎระเบียบอื่นๆ ซึ่งทำให้กองทุนรวมฯ และ/หรือผู้ถือหน่วยลงทุน มีภาระภาษีเงินได้ กฟผ. ไม่มีหน้าที่ต้องชดเชยเงินภาษีดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ รวมทั้งการลงทุนในกองทุนรวมฯ ของผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินจากกองทุนรวมฯ น้อยลงหรือผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีภาระภาษีเพิ่มขึ้น

4.3.3 การขายหน่วยลงทุนในอนาคต และการมีหน่วยลงทุนจำนวนมากที่ขายได้ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กฟผ. จะถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี ทั้งนี้ กฟผ. ได้ตกลงกับบริษัทจัดการในนามของกองทุนรวมฯ ที่จะถือครองหน่วยลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรกไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายใต้ข้อตกลงห้ามขายหน่วยลงทุนดังกล่าว กฟผ. สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนได้หลังจากวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2563

การขายหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญโดย กฟผ. หรือมีความเข้าใจว่าจะมีการขายหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถคาดการณ์ถึงผลกระทบ (หากมี) ของการขาย หรือการมีหน่วยลงทุนเพื่อการขายในอนาคต ที่จะมีต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง การขายหน่วยลงทุนในจำนวนมากในตลาดหลักทรัพย์หลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ หรือมีความเข้าใจว่าจะมีการขายเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ นอกจากนี้ การขายดังกล่าวอาจทำให้การเพิ่มทุนของกองทุนรวมฯ ด้วยการออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ณ เวลา และในราคาที่กองทุนรวมฯ เห็นสมควร ทำได้ยากขึ้น

4.3.4 กฟผ. ซึ่งอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น จะมีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญบนกิจกรรมบางรายการของกองทุนรวมฯ

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กฟผ. จะถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น นอกจากนี้ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ในฐานะเจ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงมีอำนาจควบคุมและบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนั้น กฟผ. จะอยู่ในฐานะที่มีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญในกรณีที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน นอกจากนี้ จะอยู่ในฐานะที่มีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญในการถอดถอนบริษัทจัดการ

ดังนั้น ผลประโยชน์ของ กฟผ. อาจแตกต่างและขัดกับผลประโยชน์ของ กองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น โดยหาก กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง และกองทุนรวมฯ อาจไม่ได้รับการชดเชยบางส่วนหรือทั้งหมด ซึ่งจะมีผลกระทบในทางลบต่อ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ ทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

4.3.5 กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถจ่ายเงินปันผลในหน่วยลงทุนหรือรักษาระดับการจ่ายเงินปันผลได้

รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ ได้รับขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยซึ่งรวมถึงจำนวนชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในกรณีที่รายได้ค่าความพร้อมจ่าย และทรัพย์สินอื่นๆ ที่กองทุนรวมฯ อาจได้มาหรือถือครองในภายหลังไม่สามารถสร้างรายได้เพียงพอ จะทำให้รายได้ กระแสเงินสด และความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการจ่ายเงินปันผลได้รับผลกระทบในทางลบ

ดังนั้น บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า กองทุนรวมฯ จะมีความสามารถจ่ายเงินปันผลหรือรักษาระดับของอัตราการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดไว้ได้ อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าระดับของเงินปันผลจะเพิ่มขึ้นในภายหลังหรือจะคงที่ หรือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะเพิ่มสูงขึ้น หรือการลงทุนในอนาคตจะทำให้รายได้ของกองทุนรวมฯ ซึ่งนำมาจ่ายเป็นเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ในอดีตที่ผ่านมาของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความผันผวนต่ำ และรายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับคือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งขึ้นอยู่กับความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบโดยไม่ขึ้นอยู่กับปริมาณการใช้ไฟฟ้าจริง ซึ่งมีการกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

4.3.6 ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้

เนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนปิด) ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนของตนให้แก่บริษัทจัดการได้ ดังนั้น จึงไม่มีหลักประกันว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนได้เท่ากับราคาที่ได้ซื้อหน่วยลงทุนมา หรือจำหน่ายได้ในราคาใดๆ และไม่มีหลักประกันว่าจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงสามารถขายหน่วยลงทุนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

4.3.7 จำนวนเงินที่ได้รับจากการเลิกกองทุนรวมฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้

หากมีการเลิกกองทุนรวมฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ที่กองทุนรวมฯ ต้องเลิก และเงื่อนไขในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินที่ลงทุนไปทั้งหมดหรือบางส่วน

4.3.8 บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. เท่านั้น

ภายใต้เอกสารโครงการจัดการกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนด้วยมติ ของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ทั้งนี้ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายสามารถออกเสียงในการลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ อย่างไรก็ตาม กฟผ. ซึ่งถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดในกองทุนรวมฯ จะมีอิทธิพลอย่างมากในการลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจถอดถอนบริษัทจัดการได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (1) บริษัทจัดการไม่จัดการให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่าการกระทำดังกล่าวอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการไม่ดำเนินการแก้ไขให้ถูกต้องตามคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ (2) บริษัทจัดการขาดคุณสมบัติการเป็นบริษัทจัดการกองทุนรวม

4.3.9 กองทุนรวมฯ อาจต้องเลิกกองทุนรวมฯ หากไม่สามารถลงทุนได้ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด หรือเมื่อเกิดเหตุการณ์ซึ่งทำให้ต้องเลิกกองทุนรวมฯ ตามที่กฎหมายกำหนด หรือเป็นเหตุให้สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมฯ

หลังจากวันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ อาจทำให้บริษัทจัดการต้องเลิกกองทุนรวมฯ

- กองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายได้ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเกิดจากการที่เงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่สำเร็จ หรือกองทุนรวมฯ ไม่สามารถหาเงินทุนเพื่อซื้อทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานได้
- จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย
- เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการนำเงินไปลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จนทำให้กองทุนรวมฯ มีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน
- ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมฯ จำหน่ายสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ
- สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ

เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินจองซื้อหน่วยลงทุนคืนเต็มจำนวนเนื่องจากกองทุนรวมฯ ต้องดำเนินการชำระบัญชีซึ่งค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ จะถูกหักก่อนที่จะคืนเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

4.3.10 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กองทุนรวมฯ อาจออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยมีราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ราคาเสนอขายที่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายนั้น อาจส่งผลให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนลดลง

4.3.11 การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จ

ในกรณีที่มีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น อาจทำให้การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ ไม่ประสบความสำเร็จ

- ผู้ซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนใช้สิทธิของตนตามสัญญาการแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) เพื่อยกเลิกภาระหน้าที่ทั้งหลายของตนภายใต้สัญญาดังกล่าว หรือ
- การจำหน่ายหน่วยลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งนี้ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กับผู้ลงทุนต่างดาว หรือการกระจายการถือหน่วยลงทุนโดยผู้ลงทุนรายย่อยตามหลักเกณฑ์และระเบียบที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์

เมื่อมีกรณีดังกล่าวเกิดขึ้น บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ ได้ และต้องดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวน และผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

4.3.12 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน

เมื่อมีการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วัน ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์มีสิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนเป็นระยะเวลาไม่เกิน 7 วันหลังจากบริษัทจัดการยื่นคำขอจดทะเบียนที่ถูกต้องครบถ้วนให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แล้ว หลังจากตลาดหลักทรัพย์ส่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว หน่วยลงทุนจะเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายใน 2 วันทำการ เว้นแต่ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ทั้งนี้ เว้นแต่ และจนกว่าตลาดหลักทรัพย์จะส่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว หน่วยลงทุนที่เสนอขายในครั้งนี้จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้และผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้โดยการทำการรายการนอกตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

4.3.13 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้รับการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง

พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรฉบับลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2555 (ฉบับที่ 544) และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2556 กำหนดให้บริษัทจัดการ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขบางประการ อีกทั้งจะต้องแจ้งข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่างต่อกรมสรรพากรเพื่อให้บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินปันผลที่

ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเป็นระยะเวลา 10 ปีภาชนะนับแต่ปีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นเท่าที่กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะสามารถทำได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวเองเพื่อที่กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว

โดยหากกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นหรือไม่ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจมีภาระต้องเสียภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับจากการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และประโยชน์ทางภาษีที่คาดว่าผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับจากการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ ทั้งนี้ ในกรณีดังกล่าวหากผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาไม่ได้ยื่นเสียภาษีเงินได้ ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นอาจมีความรับผิดชอบทั้งทางแพ่งและอาญา

5 ข้อพิพาททางกฎหมาย

5.1 ข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งกองทุนเป็นคู่ความหรือคู่กรณีที่คดีหรือข้อพิพาทยังไม่สิ้นสุด

-ไม่มี-

5.2 อสังหาริมทรัพย์อยู่ในบังคับแห่งทรัพย์สิน

-ไม่มี-

6 ข้อมูลสำคัญอย่างอื่น

(1) ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

(2) กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินหลักที่กองทุนลงทุน และกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน ให้ระบุเรื่องดังกล่าวด้วย รวมทั้งการดำเนินการของผู้จัดการกองทุนในการจัดการเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ หากมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นให้ระบุด้วย

-ไม่มี-

ส่วนที่ 3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ

7 ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก

7.1 หน่วยลงทุน

7.1(1) มูลค่าที่ตราไว้ จำนวนหน่วยลงทุน ณ ปัจจุบัน

- จำนวนหน่วยลงทุน : 2,085,500,000 หน่วย
- เงินทุนโครงการ : 20,855,000,000 บาท
- มูลค่าราคาที่ตราไว้ ณ 31 ธ.ค.2563 : 9.718 บาท
- จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนในปัจจุบัน
(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563) : 20,266,889,000 บาท

7.1(2) ข้อมูลราคาหลักทรัพย์

- ราคาปิด ณ สิ้นปี : 10.90 บาท/หน่วย
- ราคาปิดสิ้นวันสูงสุด : 13.00 บาท/หน่วย
- ราคาปิดสิ้นวันต่ำสุด : 10.30 บาท/หน่วย
- มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) : 24,817,450,000 บาท
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยทั้งปี (Trade Volume) : 17,698,859 บาทต่อวันทำการ
- ค่า NAV ของกองทุน ณ 31 ม.ค. 2563 : 10.1667 บาท/หน่วย
- ค่า NAV ของกองทุนวันสิ้นปี 31 ธ.ค. 2563 : 10.5133 บาท/หน่วย

7.1(3) การแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด

-ไม่มี-

7.1(4) การลดทุน (ถ้ามี)

ประวัติการลดทุน

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน		จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนที่ลด		จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนหลังการลดเงินลงทุน		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินลดทุน	เหตุแห่งการลดทุน
		จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ต่อหน่วย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ต่อหน่วย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ต่อหน่วย			
1	1 เม.ย.59 ถึง 30 มิ.ย.59	20,855.00	10	127.22	0.061	20,727.78	9.939	02-Sep-59	16-Sep-59	เนื่องจากการบันทึกรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการประเมินราคาเงินลงทุนในอสังหาริมทรัพย์จึงไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้
2	1 ก.ค.59 ถึง 30 ก.ย.59	20,727.78	9.939	460.90	0.221	20,266.89	9.718	30-Nov-59	16-Dec-59	เพื่อเป็นการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้

7.2 ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก

-ไม่มี-

7.3 โครงสร้างผู้ถือหน่วยลงทุน

กลุ่มผู้ถือหน่วยสูงสุด 10 รายแรก ระบุจำนวนหน่วยและร้อยละเมื่อเทียบกับหน่วยที่ลงทุน

รายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน 10 รายแรก

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2563

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหน่วย	% ของทั้งหมด
1	การไฟฟ้า ฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	521,375,000.00	25.00
2.	บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	168,668,900.00	8.09
3.	ธนาคาร ออมสิน	128,000,000.00	6.14
4.	บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	101,918,000.00	4.89
5.	สหกรณ์ออมทรัพย์ การไฟฟ้าฝ่ายผลิต แห่งประเทศไทย จำกัด	57,452,900.00	2.75
6.	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	30,828,600.00	1.48
7.	กองทุนเปิด ไทยพาณิชย์ อินคัมพลัส	29,041,400.00	1.39
8.	สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยมหิดล จำกัด	28,421,500.00	1.363
9.	KRUNG THAI PROPERTY AND INFRASTRUCTURE FLEXIBLE FUND	23,292,600.00	1.12
10.	PRUDENTIAL LIFE ASSURANCE (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	16,132,000.00	0.77

7.4 การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน

7.4(1) กองทุนมีนโยบายที่จะจ่ายผลประโยชน์

กองทุนรวมฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

7.4(2) เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจ่ายผลประโยชน์ และขั้นตอนวิธีการในการดำเนินการกับผลประโยชน์ในส่วนที่ไม่อาจจ่ายได้

- 1) การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว) ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี เว้นแต่มีเหตุจำเป็นที่ทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างการได้ โดยในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงเหตุจำเป็นดังกล่าว ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนรวมฯ ที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

- (ก) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealised Gain) จากการประเมินราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวมฯ
- (ข) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กักไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติ
- (ค) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมฯ
- (ง) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทน หรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีการแบ่งแยกประเภทหน่วยลงทุน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายมีสิทธิได้รับหน่วยลงทุนเท่ากันทุกราย

ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealised Loss) เป็นต้น บริษัทจัดการจะกันสำรองตามรายการตามข้อ (ข) (ค) และ (ง) ข้างต้นได้ในจำนวนไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตามข้อ (ข) และ (ค) ข้างต้น ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

- 2) ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสม บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้
- 3) ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม (1) และ/หรือ จากกำไรสะสมตาม (2) ข้างต้น

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้

วิธีการจ่ายเงินปันผล

- (1) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น โดยในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถ

จ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

- (2) บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

(ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ

(ข) ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ

(ค) ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน และผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

- (3) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อม เฉพาะส่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- (4) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ใช่สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของหน่วยลงทุนได้

การคืนเงินลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินจากการลดทุนเป็นการเพิ่มเติมจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินเกินกว่าที่กองทุนรวมฯ มีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนรวมฯ ลดทุนจดทะเบียน

ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจจะทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดเจน

กรณีตามวรรคแรกให้รวมถึงการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยวิธีการเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใดๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ โดยให้บริษัทจัดการดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของสภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดขึ้นประจำงวดบัญชี

ดังกล่าวนั้น เว้นแต่ในกรณีที่มิเหตุจำเป็นใดซึ่งบริหารจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว ทั้งนี้ การลดทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ ให้บริหารจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันทีโดยไม่ต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกแต่อย่างใด

- (2) กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมฯ ไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว
- (3) กองทุนรวมฯ มีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ
- (4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้ บริษัทยังคงต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทยังคงจะทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนโดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนรวมฯ

7.4(3) ประวัติการจ่ายเงินปันผล ย้อนหลังอย่างน้อย 5 ปี (ถ้ามี)

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินปันผล (บาท)		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินปันผล
		จำนวนเงิน	ต่อหน่วย		
1	6 ก.ค.2558 – 30 ก.ย.2558	229,405,000	0.1100	30 พ.ย.2558	16 ธ.ค.2558
2	1 ต.ค.2558 – 31 ธ.ค.2558	239,832,500	0.1150	29 ก.พ.2559	14 มี.ค.2559
3	1 ม.ค.2559 – 31 มี.ค.2559	625,650,000	0.3000	31 พ.ค.2559	14 มิ.ย.2559
4	1 ก.ค.2559 – 30 ก.ย.2559	208,550,000	0.1000	30 พ.ย.2559	15 ธ.ค.2559
5	1 ต.ค.2559 – 31 ธ.ค.2559	250,260,000	0.1200	28 ก.พ.2560	15 มี.ค.2560
6	1 ม.ค.2560 – 31 มี.ค.2560	375,390,000	0.1800	30 พ.ค.2560	13 มิ.ย.2560
7	1 เม.ย.2560 – 30 มิ.ย.2560	437,955,000	0.2100	31 ส.ค.2560	14 ก.ย.2560
8	1 ก.ค.2560 – 30 ก.ย.2560	437,955,000	0.2100	30 พ.ย.2560	15 ธ.ค.2560
9	1 ต.ค.2560 – 31 ธ.ค.2560	396,245,000	0.1900	2 มี.ค.2561	15 มี.ค.2561
10	1 ม.ค.2561 - 31 มี.ค.2561	428,570,250	0.2055	31 พ.ค.2561	15 มิ.ย.2561
11	1 เม.ย.2561 - 30 มิ.ย.2561	364,962,500	0.1750	31 ส.ค.2561	14 ก.ย.2561

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินปันผล (บาท)		วันปิดสมุด ทะเบียน	วันจ่ายเงินปันผล
		จำนวนเงิน	ต่อหน่วย		
12	1 ก.ค.2561 - 30 ก.ย.2561	444,211,500	0.2130	30 พ.ย.2561	14 ธ.ค.2561
13	1 ต.ค.2561 – 31 ธ.ค.2561	409,800,750	0.1965	1 มี.ค.2562	15 มี.ค. 2562
14	1 ม.ค.2562 – 31 มี.ค.2562	417,700,000	0.2000	31 พ.ค.2562	14 มิ.ย.2562
15	1 เม.ย.2562 – 30 มิ.ย.2562	375,390,000	0.1800	29 ส.ค.2562	16 ก.ย.2562
16	1 ก.ค.2562 – 30 ก.ย.2562	437,955,000	0.2100	2 ธ.ค.2562	16 ธ.ค.2562
17	1 ต.ค.2562 – 31 ธ.ค.2562	396,245,000	0.1900	2 มี.ค.2563	16 มี.ค.2563
18	1 ม.ค.2563 – 31 มี.ค.2563	432,324,150	0.2073	1 มิ.ย.2563	16 มิ.ย.2563
19	1 เม.ย.2563 – 30 มิ.ย.2563	436,078,050	0.2091	31 ส.ค.2563	16 ก.ย.2563
20	1 ก.ค.2563 – 30 ก.ย.2563	432,949,800	0.2300	2 ธ.ค.2563	21 ธ.ค.2563
21	1 ต.ค.2563 – 31 ธ.ค.2563	417,100,000	0.2000	3 มี.ค.2564	17 มี.ค.2564

8 โครงสร้างการจัดการ

8.1 บริษัทจัดการ

8.1(1) ชื่อ ที่อยู่ เลขทะเบียนบริษัท หมายเลขโทรศัพท์และโทรสาร เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

เลขทะเบียนบริษัท 010754000373

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร

กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0-2686-6100 โทรสาร 0-2670-0430

<https://www.ktam.co.th>

8.1(2) โครงสร้างการถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) / โครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

	รายชื่อ	จำนวนที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บมจ. ธนาคารกรุงไทย	19,999,986	99.99%

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

99.99%

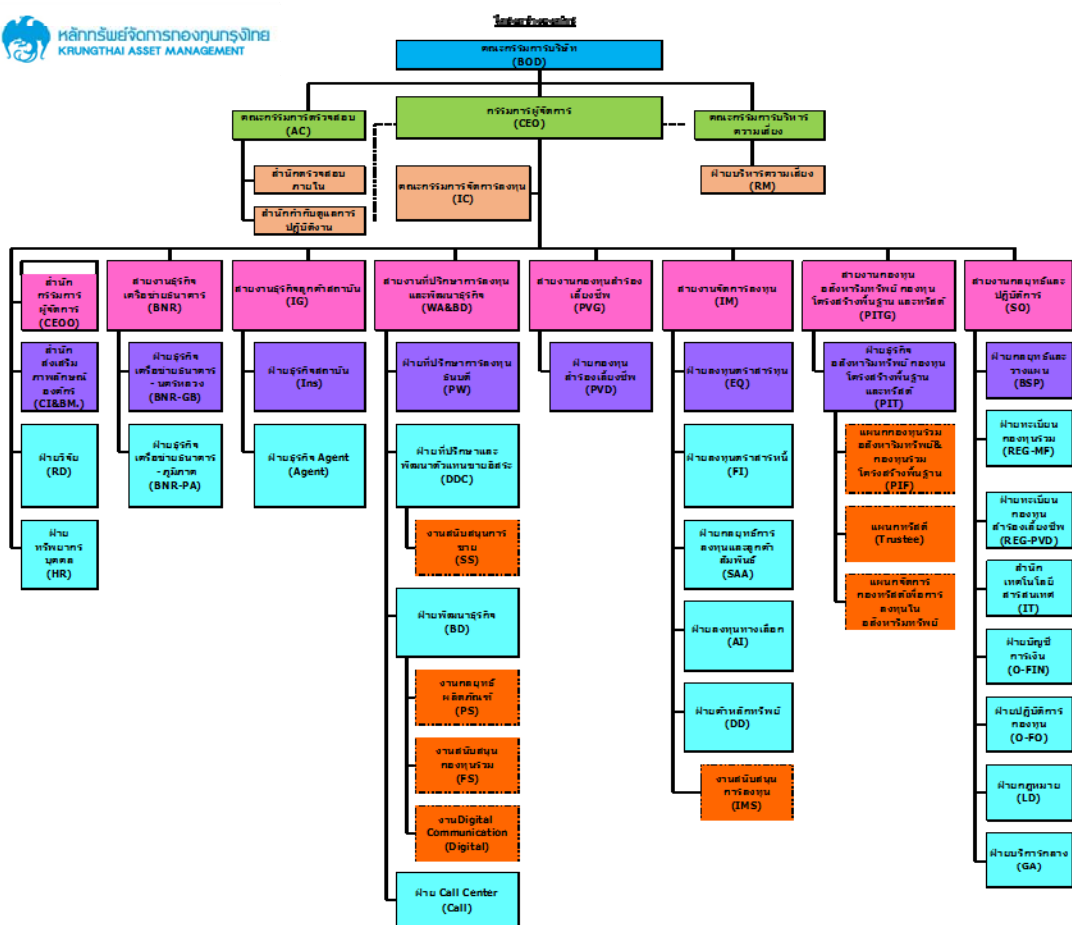
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด
(มหาชน)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือมูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)
1	บมจ. ธนาคารกรุงไทย	19,999,986
2	นางอังคณา ลีมีศิริ	1
3	นางสาวหทัยวรรณ มากทอง	1
4	นางสาวกัณตภณ ปัญจประการ	1
5	นางสาว ปรางทิพย์ วณิชชานุกร	1
6	นายศุภสิทธิ์ จาวโกนันท	1
7	นางสาวลลิตา สิริยากร	1
8	นายมานิช ลีลาวัฒนพาณิชย์	1
9	นางญานิน ตันติพิมลพันธ์	1
10	นางสาวจงกล ทองมีประเสริฐ	1
11	นางสาวอันธิกา หนูนาง	1
12	นางแอนนี่ เมฆพฤษภาวงศ์	1
13	นางสาวสิตา วชิรปราการสกุล	1
14	นายณรงค์ศักดิ์ สายปัญญา	1
15	นางสาวณัชชา จำรูญจันทร์	1

8.1(3) โครงสร้างการจัดการ Organization Chart / Management Structure

◆ โครงสร้างองค์กร



◆ คณะกรรมการบริษัท

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1 นายวัชรดา ตันตริยานนท์	ประธานกรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
2 นายสุพล โอภาสเสถียร	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
3 นายธนรัช หงษ์คู่	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
4 พลตำรวจโท จารุวัฒน์ ไวยยะ	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
5 นายเชิดชัย ชมภูณกุลรัตน์	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
6 นายลือชัย ชัยปริญญา	กรรมการ
7 นายชาญวิทย์ รุ่งเรืองดา	กรรมการ
8 นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ
2. นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส ผู้บริหารสายงานธุรกิจเครือข่ายธนาคาร
3. น.ส. หัสวรา แสงรุจิ	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
4. น.ส.ดารบุษย์ ปภาพจน์	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานพัฒนาธุรกิจลูกค้าสถาบัน
5. นางสาววรรรณี ตั้งศิริกุลวงศ์	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานปฏิบัติการ

ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

1. คุณชวินดา หาญรัตนกุล, CFP

ตำแหน่ง	กรรมการผู้จัดการ
สัญชาติ	ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้	32 ปี / 9 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง	ใบอนุญาตวิชาชีพนักวางแผนการเงินไทย (CFP) / ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
คุณสมบัติหลัก	- กำหนดนโยบาย ควบคุม และรับผิดชอบการปฏิบัติงานของฝ่ายงานกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนส่วนบุคคลให้สอดคล้องกับนโยบายของธนาคารกรุงไทย และเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุน และสร้างผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนที่เหมาะสม และยื่นขออนุมัติ จัดตั้งกองทุน ต่อ สنج.กต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงการดูแลการบริหารกองทุนให้เป็นไปตามโครงการและสอดคล้องกับประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
ประสบการณ์	2557 - ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ, บลจ.กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน 2553 - 2557 รองกรรมการผู้จัดการ, สายงานกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนส่วนบุคคล, บลจ.กรุงไทย 2543 - 2552 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด 2538 - 2542 ผู้อำนวยการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล, บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

1. คุณชวินดา หาญรัตนกุล, CFP

	2533 - 2538	รองผู้อำนวยการ (ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล), ธนาคารซีทีแบงก์เอ็น.เอ กรุงเทพฯ
การศึกษา	2529	ปริญญาโท: บริหารธุรกิจ (เอก: เศรษฐศาสตร์), University of Missouri Columbia, USA
	2526	ปริญญาตรี: ศิลปศาสตรบัณฑิต (สาขาจิตวิทยา) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

2. คุณไพรัช มิคะเสน

ตำแหน่ง		ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		23 ปี / 9 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
คุณสมบัติหลัก		- รับผิดชอบงานบริหารกองทุนอสังหาริมทรัพย์ พร้อมทั้งนำเสนอลูกค้าถึงแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) - ศึกษาความเป็นไปได้ของการ จัดตั้งกองทุน และสร้างผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนที่เหมาะสม และยื่นขออนุมัติจัดตั้งกองทุน ต่อ สบง. กสท. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงการดูแลการบริหารกองทุนให้เป็นไปตามโครงการและสอดคล้องกับประกาศและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
ประสบการณ์	2556 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์, บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ, ผู้จัดการกองทุน
	2553 – 2556	ผู้อำนวยการอาวุโส, ผู้จัดการกองทุน, ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน, บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ,
	2547 – 2553	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ, ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, บลจ. ไอเอ็นจี
	2546 – 2547	ผู้จัดการพัฒนาธุรกิจ, ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
การศึกษา	2542 – 2546	เจ้าหน้าที่สินเชื่อ, ธนาคาร กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน)
	2540	ปริญญาโท: MS. Finance (สาขาวิชาการเงิน), University of Colorado at Denver
	2539	ปริญญาโท: บริหารธุรกิจ (เอก: การเงิน), University of Denver
	2536	ปริญญาตรี: บริหารธุรกิจ (เอก: การธนาคาร), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

3. คุณนิดาวรรณ สุขประดิษฐ์

ตำแหน่ง		รองผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		23 ปี / 7 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2556 - ปัจจุบัน	รองผู้อำนวยการ, ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
	2554 - 2556	กรุงไทย จำกัด(มหาชน), ผู้จัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน
	2543 – 2548	ผู้จัดการ แผนกวิเคราะห์และพัฒนาระบบบัญชี บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด(มหาชน)
	2541 – 2542	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ สายงานจัดการลงทุน ,บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด(มหาชน)
	2540 – 2541	ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุน ,บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี - พรินซิเพิล จำกัด
	2535 – 2540	รองผู้อำนวยการ,ฝ่ายวาณิชธนกิจ, บล.เอกพัฒน์ จำกัด(มหาชน)
	2532 – 2533	ผู้จัดการ, สายงานวาณิชธนกิจ, บล.ธนสยาม จำกัด(มหาชน)
		เจ้าหน้าที่การตลาด, สายการลงทุน, บงล.ธนชาติ จำกัด(มหาชน)
การศึกษา	2535	ปริญญาโท: MBA Corporate Finance, The University of Dallas, USA
	2531	ปริญญาตรี: บริหารธุรกิจ บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

4. คุณภควัต เมธีไตรรัตน์, CFA

ตำแหน่ง		ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		11 ปี / 4 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวม / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2560 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2559 – 2560	ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุนต่างประเทศและทางเลือก, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี - พรินซิเพิล จำกัด
	2556 – 2558	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน, กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
	2554 – 2556	Wealth Manager, ธุรกิจกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

4. คุณภควัต เมธีไตรรัตน์, CFA

	2553 – 2554	เจ้าหน้าที่ธุรกิจสัมพันธ์, สายลูกค้าธุรกิจรายใหญ่, ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
การศึกษา	2552	ปริญญาโท: MS Finance, The University of Warwick, UK
	2551	ปริญญาตรี: เศรษฐศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 1), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

5. คุณอนุชิต เกษตรกุล

ตำแหน่ง		รองผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		16 ปี / 4 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2560 - ปัจจุบัน	รองผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2559 - 2560	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจและนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท จีแลนด์รีท แมเนจเม้นท์ จำกัด
	2555 - 2559	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัท ทีซีซี แลนด์ จำกัด
	2553 - 2555	นักวิเคราะห์การเงินอาวุโส บริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด
	2551 - 2553	เจ้าหน้าที่พัฒนาธุรกิจอาวุโส บริษัท อินเตอร์แฟค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด
	2548 - 2551	เจ้าหน้าที่สินเชื่อ บมจ. ธนาคารนครหลวงไทย
	2550	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
	2548	บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

8.1(4) หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

หน้าที่และความรับผิดชอบหลักของบริษัทจัดการคือจะต้องบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ รวมทั้งทรัพย์สินและหนี้สินของกองทุนรวมฯ ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ) หรือทั้งกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา

บริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) การบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

ในการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

1. จัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนรวมฯ เข้าเป็นคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์
2. จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
3. จัดให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนอายุของกองทุนรวมฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554
4. แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนด เงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และดำเนินการให้การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการเป็นไปตามบทบัญญัติในมาตรา 129 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์
5. จัดส่ง แจกจ่าย และเปิดเผยหนังสือชี้ชวน และโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - 1) บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อผู้ลงทุน ด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน
 - 2) จัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่น้อยกว่า 1 วันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน และจัดส่งหนังสือชี้ชวนดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุนรวมฯ (Mutual Fund Report and Prospectus System ("MRAP"))
 - 3) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนตาม 1) ต้องไม่น้อยกว่า 14 วัน

6. ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด และการโฆษณาต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
7. ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
8. ประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย
9. ในการจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานและในการควบคุมการจัดการดังกล่าว บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
10. ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
11. ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องทำให้มั่นใจได้ว่ากองทุนรวมฯ จะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
12. ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ
13. ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนต่างดาว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้ซึ่งกำหนดโดยกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน
14. เพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ตลอดจนหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ประกาศใช้บังคับโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ตลาดหลักทรัพย์

15. จ่ายผลตอบแทนการลงทุนหรือเงินแบ่งปันส่วนทุนจากกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
16. จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะได้มา และการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัดๆ มาให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
17. ดำเนินการเลิกกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
18. จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้
 - 1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวมฯ ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ และดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรที่แต่งตั้งดังกล่าวมีความรู้ ความสามารถที่เหมาะสมเพื่อบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ
 - 2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนรวมฯ รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ Due Diligence) ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ
 - 3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน
19. บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่นใด เว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมฯ เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน ทั้งนี้ การมอบหมายดังกล่าว (ถ้ามี) ต้องเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
20. ในส่วนของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนในรูปแบบของสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้อันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
 - 1) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ กฟผ. และผู้ประกอบการโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นคู่สัญญารายอื่นใด จัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการมอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบยันความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมฯ ได้รับตามข้อตกลง ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว และ

- 2) บริษัทจัดการต้องดำเนินการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมฯ ได้รับอย่างสม่ำเสมอ และหากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้กองทุนรวมฯ ไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องครบถ้วนตามข้อตกลง บริษัทจัดการต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้ กฟผ. ปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว
21. ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศหรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ
22. ดำเนินการอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุนรวมฯ และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

(ข) การลงทุน

1. เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานในนามของกองทุนรวมฯ ภายใน 6 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ
2. ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ เว้นแต่รอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุกองทุนรวมฯ หรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นชอบ
3. ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ภายในระยะเวลา 1 ปี หลังจากการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
4. ดำเนินการให้กองทุนรวมฯ ไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนรวมฯ สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุน

(ค) การเรียกเก็บและชำระเงินของกองทุนรวมฯ

ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือเงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(ง) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

1. จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
2. จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งออกตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการกองทุนรวมฯ เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อผู้จัดการกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือเอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง
3. แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์โดยการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ (เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
4. แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนายทะเบียน ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
5. แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เป็นผู้ประเมินค่าซึ่งจะประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
6. แต่งตั้งที่ปรึกษา (ถ้ามี) เพื่อปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการ และ/หรือของกองทุนรวมฯ หรือบุคคลอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับกองทุนรวมฯ อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย

7. แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีใหม่ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว
8. แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ โดยความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้น เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ
9. จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย

(จ) หน้าที่ความรับผิดชอบอื่นๆ

1. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัพย์สินอันได้แก่เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว
2. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หรือนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมฯ แล้วแต่กรณี
3. ดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมฯ เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวตลอดเวลา โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือประกาศ กฎ และ/หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า
4. เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
5. ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติและผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
6. ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องของบริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความสมเหตุสมผลของการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน

7. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอให้บริหารจัดการออกไปหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกไปหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
8. ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
9. อำนาจความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
10. จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของบริษัทจัดการและนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์
11. จัดทำและจัดเก็บบัญชีและบันทึกแสดงการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
12. จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
13. จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
14. จัดให้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
15. จัดทำงบการเงินของกองทุนรวมฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และนำเสนองบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์
16. จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ โดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ
17. รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง
18. จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์

19. ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่างๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่างๆ อาทิ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนรวมฯ ที่ปรึกษา และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าวภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือตามที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอ และ
20. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

8.1(5) วิธีการและเงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้จัดการกองทุน

กองทุนรวมฯ อาจเปลี่ยนบริษัทจัดการได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือเมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (ก) เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนบริษัทจัดการ และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ
- (ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการได้
- (ค) ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการจากการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ตามมาตรา 128 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (ง) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติม กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เกิดการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริษัทจัดการ และบริษัทจัดการไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมฯ ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์ที่จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่าบริษัทจัดการจะต้องเสนอชื่อบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริษัทจัดการรายใหม่เอง) โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการกองทุนรวมฯ ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แทนบริษัทจัดการภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

ในการเปลี่ยนบริษัทจัดการหากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณีที่บริษัทจัดการได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็นบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (ง) ข้างต้นนั้นจนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่บริษัทจัดการเสนอชื่อหรือกองทุนรวมฯ และ/หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับ

นับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนรวมฯ โดยในกรณีดังกล่าว จะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายได้ให้ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนรวมฯ แล้ว

ในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการในเวลาใดๆ หลังจากผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการแล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการตามข้อ (ง) ข้างต้น บริษัทจัดการจะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

8.1(6) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานภายใต้การบริหารจัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	ประเภท	บาทบาท
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	ทางด่วน	บริษัทจัดการ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตลครบุรี	โรงไฟฟ้า	บริษัทจัดการ

8.2 ผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์

-ไม่มี-

8.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือทรัสต์:

8.3(1) ชื่อ	:	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	:	90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	:	0-2724-3377
หมายเลขโทรสาร	:	0-2724-5058
เว็บไซต์	:	www.sc.com

8.3(2) โครงสร้างผู้ถือหุ้น ข้อมูล ณ 31 ธ.ค.2562

รายชื่อผู้ถือหุ้นรายใหญ่ 11 รายแรก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือ มูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)	ร้อยละของทุน ชำระแล้ว
1	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	1,481,795,116	99.8713
2	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด ซึ่งจดทะเบียนแล้ว	1,750,753	0.1180
3	Morgan Stanley & Co. International Plc	50,452	0.0034
4	Mrs. Lin Mei-Jen	12,867	0.0009
5	นางสาวอรวิทย์ กนกพฤษ	5,517	0.0004
6	นายไมตรี ตรีประเสริฐพจน์	4,783	0.0003
7	นายอมร เตชอักษรกุล	4,435	0.0003
8	นายเกริกชัย ชอโศตติกุล	3,279	0.0002
9	นางเพ็ญภา ตวงสิทธิสมบัติ	3,027	0.0002
10	บริษัท ไชยพร อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	2,971	0.0002
11	บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ วอลล์สตรีท จำกัด (มหาชน)	2,971	0.0002

การถือหุ้นหรือหุ้นกู้ของกรรมการในธนาคาร และบริษัทในเครือของธนาคาร

- ไม่มี

การมีส่วนได้ส่วนเสียของกรรมการไม่ว่าโดยตรงหรืออ้อมในสัญญาใดๆ ที่ธนาคารทำขึ้นในระหว่างรอบปีบัญชี

- ไม่มี

8.3(3) หน้าที่รับผิดชอบของทรัสต์

- หน้าที่รับผิดชอบของทรัสต์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) ได้รับคำตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัดด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนระมัดระวังดูแลรักษาทรัพย์สินดังเช่นผู้ประกอบวิชาชีพดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ
- (ค) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ง) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีเพื่อการจองซื้อหน่วยลงทุน และลงนามในเอกสารที่รับรองว่าเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ฝากเข้าในบัญชี

ดังกล่าวแล้ว เพื่อยื่นเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและ
การจัดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต.

- (จ) กำกับดูแล ตรวจสอบ และถ่วงดุลให้บริหารจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และ
โครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริหารจัดการโดย
เคร่งครัด
- (ฉ) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือ
ทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (ช) ควบคุม และติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่น
ใดของกองทุนรวมฯ เป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ รวมถึงสัญญาการเข้า
ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- (ซ) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ
- (ฌ) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริหารจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียก
ค่าชดเชยความเสียหายจากบริหารจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือ
เมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าว ให้เรียก
จากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ได้
- (ญ) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพและ
ระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ฎ) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน
รวมฯ ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ
กองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการ
กองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่ง
ได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ) (ถ้ามี)
- (ฏ) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการ
บริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีมูลค่าของสัญญา
มากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่
มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือบอกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการ
จัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่ง
ได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ)
- (ฐ) แจ้งให้บริหารจัดการจัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่า
เหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน
รวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อกองทุนรวมฯ
- (ฑ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับ
มติจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

- (ค) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือ ข้อกำหนดของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (ณ) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่ว่าการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (ด) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอ มติ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้
- (ต) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ
- (ถ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

- **เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์**
บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่ขึ้น ในเวลาใด ๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ
- (ข) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการใด ๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
- (ค) ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลประโยชน์ได้
- (ง) ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์ตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา
- (จ) ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์ไม่ปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์
- (ฉ) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว ผู้ดูแลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน

- (ข) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือวันถัดจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และบริษัทจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลผลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น
- (ข) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประณอมหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ และคำเสนอหรือคำร้องดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนภายใน 60 วัน
- (ฅ) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
- (ญ) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาออกกล่าวให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

8.4 คณะกรรมการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน มี 4 ท่าน ดังนี้

- นาง ชวินดา หาญรัตนกุล
- นาย ไพรัช มิคะเสน
- นายภาควัต เมธีไตรรัตน์
- นาย สมบัติ ศานติจารี

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน มีสิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ

- (ข) แจกแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม จะต้องไม่เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

8.5 ชื่อ ที่อยู่ และหมายเลขโทรศัพท์ของบุคคลต่อไปนี้

8.5(1) ผู้สอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลครัชดา 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก
คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0-2264-9090
โทรสาร 0-2264-0789-90

8.5(2) นายทะเบียน

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 14
ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง
กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ 0-2009-9999
โทรสาร 0-2009-9991

8.5(3) ผู้ประเมิน

บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
888/151 อาคารมหาทุนพลาซ่า
ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0-2651-4447

8.5(4) ที่ปรึกษาวิศวกรรม

บริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด
อาคาร ทูแปซิฟิค เพลส ชั้น 19 ห้อง 1903-05
142 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย
กรุงเทพฯ 10110
โทรศัพท์ 0-2118-7200
โทรสาร 0-2118-7299

9) การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการของบริษัท บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำกับดูแลกิจการของบริษัทโดยรวม ตลอดจนกองทุนรวมมีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมที่เป็นผู้กำกับดูแลการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการกองทุน นอกจากนี้ บริษัทยังมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ทำหน้าที่

กำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย รวมทั้ง บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุน PIF เพื่อทำหน้าที่พิจารณาการเข้าทำหน้าที่ของผู้จัดการกองทุน การบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุน ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุน

9.1 นโยบายกำกับดูแลกิจการของกองทุน

บริษัทให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลธุรกิจกองทุนเพื่อให้การดำเนินธุรกิจ และการปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน รวมถึงนโยบายในการปฏิบัติงานด้านธุรกิจจัดการกองทุนภายในบริษัท และจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำกับดูแลกิจการของบริษัทโดยรวม ตลอดจนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะมีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ เป็นผู้กำกับดูแลการจัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการฯ กำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสำนักตรวจสอบภายในทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย และตามที่โครงการฯ กำหนด รวมทั้ง บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุน PIF เพื่อทำหน้าที่พิจารณาก่อนการขอรับการบริหารจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในเรื่องที่สำคัญเป็นไปอย่างรอบคอบรัดกุมยิ่งขึ้น

9.2 คณะกรรมการชุดย่อย

บริษัทจัดการฯ จะจัดให้มีคณะกรรมการจัดการลงทุน ซึ่งจะมีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง โดยมีขอบเขต หน้าที่ ดังต่อไปนี้

ขอบเขตและหน้าที่ในกรณีที่เป็นผู้จัดการกองทุน โครงสร้างพื้นฐาน) ได้แก่

- (1) พิจารณาการเข้าทำหน้าที่ ผู้จัดการกองทุน และ ค่าธรรมเนียมการจัดการในการจัดตั้งกองทุน
 - (1.1) ในกรณีเป็นไปตามเกณฑ์คุณสมบัติขั้นต่ำ พิจารณาให้ความเห็นชอบโดยคณะกรรมการจัดการลงทุน-PIF ก่อนนำเสนอคณะกรรมการพัฒนาผลิตภัณฑ์ (PDC) เพื่อพิจารณาอนุมัติ
 - (1.2) ในกรณีไม่เป็นไปตามคุณสมบัติขั้นต่ำ พิจารณาให้ความเห็นก่อนเพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติ ตามขั้นตอนที่กำหนด
- (2) พิจารณาการลงทุนในทรัพย์สินของโครงการ เช่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ หรือกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงให้ความเห็นต่อแนวทางการพิจารณา ตัดสินใจ ลงทุนซื้อ เช่า ให้เช่า จำหน่าย โอน หรือรับโอนซึ่งอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์
- (3) พิจารณาการบริหารจัดการทรัพย์สินสภาพคล่องของกองทุน/ทรัพย์สินอื่นใดที่กองทุน สามารถลงทุนได้
- (4) พิจารณปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุน ได้แก่
 - (4.1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หรือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เช่น ความเสี่ยงทางธุรกิจ ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ก.ล.ด./ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่แตกต่างจากประมาณการอย่างมีนัยสำคัญ เป็นต้น
 - (4.2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิรายได้
 - (4.3) ความเสี่ยงจากความขัดแย้งผลประโยชน์
 - (4.4) ความเสี่ยงในการบริหารจัดการกองทุน ตามที่ผู้จัดการกองทุนนำเสนอ
- (5) พิจารณาการบริหารและจัดการกองทุนตามที่ผู้จัดการกองทุนนำเสนอ ได้แก่

- (5.1) การกู้ยืมเงิน
- (5.2) การจ่ายเงินปันผล / การคืนเงินลงทุนจากการลงทุนแก่ผู้ถือหุ้นรายละ
- (5.3) การเปลี่ยนแปลงเงินทุนโครงการ ได้แก่ การเพิ่มทุนจดทะเบียน การลดทุนจดทะเบียน
- (5.4) การซื้อหรือขายทรัพย์สินหลักของกองทุน
- (5.5) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม
- (5.6) การเลิกกองทุน
- (5.7) การพิจารณาค่าใช้จ่ายที่มีนัยสำคัญของกองทุน
- (5.8) การแต่งตั้ง / เปลี่ยนแปลง บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เช่น คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน , ผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์, ผู้ดูแลผลประโยชน์, นายทะเบียนกองทุน, ผู้ชำระบัญชี, ที่ปรึกษาต่าง ๆ อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ตามที่ผู้จัดการกองทุนนำเสนอ
- (5.9) พิจารณาการให้ความเห็นต่าง ๆ ในฐานะผู้จัดการกองทุน ตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.
- (5.10) ให้ความเห็นเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (5.11) รับทราบรายงานผลการดำเนินงานกองทุน เป็นรายไตรมาส
- (5.12) รับทราบเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ใน ประกาศที่เกี่ยวข้อง

9.3 การประชุมของผู้จัดการกองทุน

9.3(1) ข้อกำหนดในการประชุม กระบวนการประชุม องค์ประชุมและการออกเสียง ลงมติ จำนวนครั้งที่กำหนดให้มีการประชุมในแต่ละปี เรื่องที่กำหนดให้มีการนำเข้าประชุมของผู้จัดการกองทุน โครงสร้างคณะกรรมการจัดการลงทุน – PIF ประกอบด้วย

1	กรรมการผู้จัดการ	ประธาน
2	ผู้บริหารสูงสุดสายงานจัดการลงทุน	รองประธาน
3	ผู้บริหารสูงสุดของสายงานปฏิบัติการ	กรรมการ
4	ผู้บริหารสูงสุดของสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน	กรรมการ
5	ผู้บริหารสูงสุดฝ่ายวิจัย	กรรมการ
6	ผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายกฎหมาย	กรรมการ
7	ผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายกองทุนอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน	กรรมการ
8	ผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายพัฒนารัฐกิจจัดการทรัสต์	กรรมการ
9	นายเอกกมล ณ ระนอง	กรรมการ และ เลขานุการ

เงื่อนไขการประชุม

คณะกรรมการจัดการลงทุน- PIF จะมีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง ซึ่งในการประชุมจะต้องมีกรรมการเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของกรรมการทั้งหมด และต้องมีประธาน หรือ รองประธาน คนใดคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุมทุกครั้ง และมีผู้จัดการกองทุนที่รับผิดชอบกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือ ผู้จัดการกองทุนทรัสต์ ที่รับผิดชอบกองทุนทรัสต์และ/หรือผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายพัฒนารัฐกิจจัดการทรัสต์ ที่นำเสนอในวาระนั้น ๆ เข้าร่วมประชุมทุกครั้ง จึงจะถือว่าครบองค์ประชุม

ในการเรียกประชุมคณะกรรมการจัดการการลงทุน – PIF ให้ประธานหรือผู้ซึ่งประธานได้มอบหมายส่งหนังสือเชิญประชุมไปยังกรรมการให้มาประชุมในสถานที่เดียวกันเว้นแต่ในกรณีที่จำเป็นเร่งด่วนและกรรมการไม่สามารถมาประชุมในสถานที่เดียวกันได้ให้สามารถประชุมโดยวิธีประชุมทางจอภาพ (Video Conference) และ/หรือวิธีประชุมทางโทรศัพท์ (Conference Telephone Call) ได้

9.3(2) การทำธุรกรรมที่สำคัญของกองทุนที่เสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ระบุเหตุผลของการตัดสินใจตามที่ที่ประชุมมีมติ
-ไม่มี-

9.4 ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนโดยทางอ้อมโดยถือหุ้นผ่านบริษัทที่กองทุนเข้าลงทุน
-ไม่มี-

9.5 การดูแลการใช้ข้อมูลภายใน

คณะกรรมการบริษัทกำหนดนโยบายการป้องกันและรั่วไหลของข้อมูลภายในกองทุน โดยห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอาศัยข้อมูลภายในที่ยังไม่มีการเปิดเผยเป็นการทั่วไปและตนเองได้รู้เนื่องจากตำแหน่งหรือการปฏิบัติหน้าที่ โดยกำหนดให้ กรรมการ ที่ปรึกษา ผู้บริหาร รวมทั้งพนักงาน มีหน้าที่ที่จะต้องปฏิบัติตามนโยบายอย่างเคร่งครัด พร้อมกันนี้บริษัทได้กำหนดระเบียบการป้องกันการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของกองทุน(Insider trading) ดังนี้

- บริษัทกำหนดให้มีระบบ Chinese wall และระบบงานการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายในของกองทุนในพื้นที่ห้องปฏิบัติงานของ access person
- ควบคุมดูแลให้มีระบบการจดบันทึกการเข้าออกพื้นที่หวงห้าม (Access Control) และจัดเก็บข้อมูลดังกล่าวอย่างน้อย 6 เดือน เพื่อใช้เป็นข้อมูลการสอบทาน
- การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่อยู่ระบบคอมพิวเตอร์ส่วนกลางให้ถือปฏิบัติตามระเบียบการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
- การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่จัดเก็บในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์
- บริษัทกำหนดให้มีการบันทึกและจัดเก็บข้อมูลการติดต่อสื่อสารในห้องปฏิบัติงานของ access person
- จัดให้มีการสอบทาน ติดตาม และตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบาย จรรยาบรรณ และระเบียบปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการมีบทลงโทษ กรณีที่ผู้บริหารหรือพนักงานนำข้อมูลภายในไปเปิดเผยต่อสาธารณะหรือนำไปใช้ประโยชน์ส่วนตัว

9.6 การพิจารณาตัดสินใจลงทุน และการบริหารจัดการกองทุน

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการพิจารณาตัดสินใจลงทุน และการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน หัวข้อ 2.2 “นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม” หัวข้อ 2.6 “การบริหารจัดการและการใช้ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ” และ หัวข้อ 2.7 “การบริหารจัดการหรือการกำหนดผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐานในอนาคต”

9.7 การคัดเลือกผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์

-ไม่มีการคัดเลือกผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์ เนื่องจากกองทุนลงทุนในสัญญาสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจึงไม่มีการว่าจ้างผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์

9.8 การติดตามดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์

-ไม่มี-

9.9 การติดตามดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ตรวจสอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากรายงานประจำเดือน และรายไตรมาส ที่ทาง กฟผ. นำส่งให้ทุกเดือน และทุกไตรมาส ทั้งนี้กองทุนรวมจะมีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางเทคนิค เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนได้รับทุกปี

9.10 ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการ

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ทั้งนี้จะไม่ต่ำกว่า 3,000,000 บาท ต่อปี สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ค่าธรรมเนียมการจัดการจำนวนเงิน 9,804,027 บาท

9.11 การเปิดเผยข้อมูล/สารสนเทศต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูล/สารสนเทศต่อผู้หน่วยลงทุนและกำหนดมาตรการในการเปิดเผยสารสนเทศทั้งที่เป็นสารสนเทศทางการเงิน และที่ไม่ใช่ทางการเงินให้ถูกต้องตามที่กฎหมายกำหนด โดยมีกระบวนการสอบทานภายในก่อนการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศผ่านระบบ SET Community Portal ของตลาดหลักทรัพย์ฯ, เว็บไซต์ของกองทุน www.egatitf.com และเว็บไซต์บริษัทบริหารจัดการ www.ktam.co.th

9.12 การประชุมผู้ถือหุ้น

(ก) ให้บริษัทจัดการจัดประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี เพื่อรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบในเรื่องดังนี้ เป็นอย่างน้อย

- (1) การจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต
- (2) สถานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา โดยอย่างน้อยต้องมีการนำเสนอการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีแล้ว
- (3) การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุน และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

(ข) การประชุมวิสามัญในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้

- (1) เมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อประโยชน์ในการจัดการกองทุน
- (2) เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน โดยในกรณีดังกล่าวให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าจะเป็นเรื่องใด เว้นแต่เป็นกรณีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ

การขอมติโดยเรียกประชุม

(ก) องค์ประชุม

1. การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ทำยานี้
2. องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ

(ข) สิทธิออกเสียง

1. ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น
2. ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ

(ค) ข้อกำหนดในการออกเสียง

1. ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุนที่ตนถือ
2. เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ 3. และข้อ 4. ทำยานี้ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่ง (เกินกว่าร้อยละ 50) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
3. เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - 1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - 2) การเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - 3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” เข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

- 4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
- 5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
- 6) การควบหรือรวมกับกองทุนรวมอื่น

4. มติเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนรวมฯ

เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2559 ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ EGATIF ได้มีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด อนุมัติการลดเงินทุนจดทะเบียนและการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมของ EGATIF โดยการเพิ่มเติมข้อความที่ขีดเส้นใต้ใน (1) ของหัวข้อ 7.6.1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนของโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

“7.6.1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังนี้

- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดเจน กรณีตามวรรคแรกให้รวมถึงการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยวิธีการเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใดๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ โดยให้บริษัทจัดการดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของสภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดขึ้นประจำงวดปีบัญชีดังกล่าวนั้น เว้นแต่ในกรณีที่มิเหตุจำเป็นอันใดซึ่งบริษัทจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว ทั้งนี้ การลดทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันทีโดยไม่ต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกแต่อย่างใด

สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาของมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว

(1) เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปนี้ของกองทุนรวมฯ

- (ก) การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

ตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาลและกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้รับอนุญาตอย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือในกรณีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดแจ้งในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้น โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

- (ค) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว เว้นแต่เป็นการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาซึ่งได้รับอนุญาตอย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือ เป็นการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดแจ้งในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้นโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ง) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง อันเป็นสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินหรือสัญญา (แล้วแต่กรณี) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว หรือ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดแจ้งในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้นโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (จ) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้น
- (ฉ) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนรวมฯ

- (ข) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ข) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ณ) การควบหรือรวมกับกองทุนรวมอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (ญ) การเลิกกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ฎ) การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน หรือกองทุนรวมฯ ที่กำหนด และ
- (ฎ) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และเรื่องที่คุณดูแลผลประโยชน์เห็นว่ากระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุน

(2) สิทธิในการเข้าซื้อต่อบริษัทจัดการเพื่อให้มีการจัดประชุมวิสามัญ

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม เข้าซื้อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอเรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน และบริษัทจัดการจะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหน่วยลงทุน

9.13 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

-ไม่มี-

9.14 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

- (1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 สิ้นสุดระยะเวลาวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี จำนวน 2,821,663 บาท

- (2) ค่าบริการอย่างอื่น (non-audit fee)

-ไม่มี-

9.15 กรณีการปฏิบัติหลักการค้ากับดูแลกิจการที่ดีในเรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

-ไม่มี-

10. ความรับผิดชอบต่อสังคม

นโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม

กองทุนรวมฯ ดำเนินกิจการโดยมีความโปร่งใส เปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ และสามารถตรวจสอบได้ และมีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนาการดำเนินการควบคู่ไปกับการสร้างสมดุลทางเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ตั้งมั่นที่จะดำรงตนให้เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นแบบอย่างที่ดีของสังคม และสามารถบริหารกิจการให้เติบโตอย่างมั่นคงและเป็นที่ยอมรับในสังคมบนพื้นฐานของจริยธรรมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมทั้งสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพโดยคำนึงถึงผลกระทบในการดำเนินการที่มีต่อผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ในทุกด้าน รวมถึงมีการแบ่งปันผลประโยชน์อย่างเหมาะสมและเป็นธรรม

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ยังให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง โดยส่งเสริมให้มีการใช้

11 การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

11.1 กระบวนการควบคุมภายในในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุน

บริษัทจัดการมีกระบวนการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งในระดับภายในฝ่ายเอง ระดับระหว่างฝ่าย และการตรวจสอบจากคณะกรรมการต่างๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) ในฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานจะมีการแบ่งแยกหน้าที่กันระหว่างผู้จัดการกองทุน ซึ่งทำหน้าที่ในการบริหารจัดการกองทุน กับผู้ช่วยผู้จัดการกองทุนที่ทำหน้าที่ด้านปฏิบัติการเป็นหลัก โดยผู้ช่วยผู้จัดการกองทุนจะถูกตรวจสอบงานต่างๆ โดยผู้จัดการกองทุน และผู้จัดการกองทุนจะต้องได้รับการอนุมัติหรือได้รับความเห็นชอบจากผู้บังคับบัญชาอีกชั้นหนึ่ง
- (2) นอกจากนี้การบริหารจัดการกองทุนของฝ่ายกองทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐานจะถูกตรวจสอบโดยสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสำนักตรวจสอบภายใน ซึ่งเป็นไปตามแผนงานประจำปีอยู่แล้ว โดยจะครอบคลุมการบริหารจัดการในเรื่อง การตรวจตราทรัพย์สิน การประเมินค่าทรัพย์สิน การจัดเก็บรายได้ การเบิกค่าใช้จ่าย การจัดทำประกันภัย การจัดส่งรายงาน เป็นต้น ทั้งนี้ สำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสำนักตรวจสอบภายในจะรายงานผลการตรวจสอบ / ข้อสังเกตต่างๆ ไปยังคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อพิจารณาต่อไป
- (3) นอกจากนี้เพื่อให้การจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปอย่างรอบคอบรัดกุมและมีประสิทธิภาพ บริษัทจัดการได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุน PIF ซึ่งมีหน้าที่ในการพิจารณาการเข้าทำหน้าที่ของผู้จัดการกองทุน การพิจารณาการลงทุนในทรัพย์สินของโครงการ การบริหารและจัดการกองทุน เช่น การกู้ยืมเงิน การจ่ายปันผล การซื้อและการขายทรัพย์สิน ฯลฯ อีกด้วย

12. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บุคคลที่เกี่ยวข้องที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หมายถึงบุคคลดังต่อไปนี้

1. บริษัทจัดการกองทุนรวม และบุคคลที่มีการถือหุ้นในบริษัทจัดการในลักษณะใดลักษณะหนึ่งตามที่ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
2. บุคคลที่ทำหน้าที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการและการจัดการกองทุน
3. กองทุนที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ
4. บุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ปรึกษากองทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น
5. บุคคลที่มีอำนาจควบคุม

ธุรกรรมที่เข้าข่ายก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ธุรกรรมที่เป็นการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ที่กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ทำกับบุคคลที่เกี่ยวข้องซึ่งมีลักษณะเฉพาะตามที่กำหนดประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
2. รายการระหว่างกองทุนกับผู้ดูแลผลประโยชน์และบุคคลที่เกี่ยวข้อง/เกี่ยวข้องกันกับผู้ดูแลผลประโยชน์/ทรัสต์ หรือบุคคลอื่นใดที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
3. รายการการทำธุรกรรมกับกลุ่มบุคคลเดียวกัน

นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ในการลงทุนครั้งแรก หากเป็นการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจัดการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ บริษัทจัดการต้องยื่นคำรับรองของบุคคลที่จะแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งได้รับรองว่าผู้ดูแลผลประโยชน์ได้รับรายงานการประเมินของบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินและรายงานเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนของบริษัทจัดการ และรับรองว่าได้ทำการตรวจสอบการลงทุนตามโครงการแล้ว และเห็นว่าเป็นธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมเนียมทางค้าปกติเสมือนการทำธุรกรรมกับคู่ค้าทั่วไปที่ได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length transaction) ทั้งนี้ เมื่อบริษัทจัดการได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวม บริษัทจัดการจะแต่งตั้งบุคคลที่ทำการรับรองดังกล่าวเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควรโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (2) ในการลงทุนในหรือจำหน่ายไปซึ่งสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ภายหลังจากการลงทุนครั้งแรก หากเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กล่าวคือ หากในอนาคตกองทุนจะมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่เกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงิน บริษัทจะทำธุรกรรมตามมูลค่าในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ หรือกรณีที่บริษัทมีการลงทุนหรือใช้บริการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจะทำธุรกรรมเฉพาะกรณีที่มียา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมเท่านั้น และในกรณีที่การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องไม่มีมูลค่าในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ หรือราคา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น บริษัทจะทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรมทุกครั้ง
- และหากเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่า หรือกรณีการทำธุรกรรมที่มีมูลค่าตั้งแต่หนึ่งร้อยล้านบาทขึ้นไป หรือตั้งแต่ร้อยละสามของมูลค่าสุทธิของกองทุน บริษัทจะทำธุรกรรมดังกล่าวได้ต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นวงลงทุนและได้รับคำรับรองเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนว่าธุรกรรมดังกล่าวเป็นธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมเนียมในการค้าปกติเสมือนเป็นการทำธุรกรรมกับคู่ค้าทั่วไปที่ได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length transaction)
- (3) บริษัทจัดการต้องเปิดเผยธุรกรรมดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุนได้รับทราบ

12.1 รายการระหว่างกันในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา

12.1(1) เหตุผล ความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

- (1) บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนหรือถูกควบคุมโดยกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนรวมฯ รวมถึงกิจการที่ทำหน้าที่ถือหุ้น กิจการย่อย และกิจการที่เป็นกิจการย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยัง หมายความว่ารวมถึง กิจการร่วมกันและบุคคลซึ่งถือหุ้นวงลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกองทุนรวมฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการ

หรือพนักงานของกองทุนรวมฯ ตลอดจนทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ความสัมพันธ์ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ”) เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนร้อยละ 25 และเป็นผู้ให้กองทุนเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้บริหารงานกองทุนรวมฯ มีเฉพาะรายการระหว่างกองทุน ซึ่งต้องชำระค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราและเงื่อนไขที่ปรากฏในรายละเอียดของโครงการ

รายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อมีการจองซื้อหน่วยลงทุน และการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต.เสร็จสิ้น กฟผ. จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของกองทุนรวมฯ ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรก และจะมีผลให้ กฟผ. เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมฯ
- (2) ภายหลังจากหรือในวันเดียวกันกับวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการให้กองทุนรวมฯ เข้าทำสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ซึ่งการเข้าทำสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกับ กฟผ. ถือว่าเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

12.1(2) ความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของธุรกรรม

1. จากรายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย พบว่ามีการศึกษาแนวทางการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ โดยใช้ทรัพย์สินของ กฟผ. 3 ประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้า สายส่งไฟฟ้า และอุปกรณ์ส่วนกลางต่างๆ ซึ่งผลการศึกษาได้นำเสนอว่า โรงไฟฟ้า เป็นทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่เหมาะสมที่จะใช้ในการระดมทุน เนื่องจากเป็นทรัพย์สินที่มีลักษณะที่เข้าใจได้ง่ายถึงความสัมพันธ์ในการสร้างรายได้ อีกทั้งการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโรงสามารถวัดจำนวนหน่วยที่ผลิตได้อย่างชัดเจน นอกจากนี้ รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ได้เสนอให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้า เนื่องจาก รายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงต่ำ และมีผลตอบแทนที่ค่อนข้างจะแน่นอน ดังนั้น จึงสรุปผลการศึกษาว่ากองทุนรวมฯ ควรมุ่งเน้นไปที่ทรัพย์สินประเภทโรงไฟฟ้าเป็นหลัก เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดของกองทุนรวมฯ
2. เทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้า โดยใช้โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของ กฟผ. เป็นเทคโนโลยีที่ใช้กันแพร่หลายทั่วโลก เนื่องจากมีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าชนิดอื่น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบัน และเป็นโครงการที่แล้วเสร็จ จึงมีความแน่นอนในการก่อให้เกิดรายได้แก่กองทุนรวมฯ และ กฟผ. มีความเชี่ยวชาญอย่างสูงในการดำเนินงานตลอดจนการบำรุงรักษา ดังนั้น โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1) จึงเป็นประเภทของโรงไฟฟ้าที่เหมาะสมในการนำรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ
3. เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้กองทุนรวมฯ แล้วจะเห็นได้ว่า ลักษณะอุตสาหกรรม สภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันของตลาดในอนาคตไม่ได้ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับในอนาคต ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับ

- จำนวนชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา ประสิทธิภาพในการเดินเครื่อง และการบำรุงรักษา เป็นหลัก จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคง
4. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินอย่างน้อยเท่ากับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ (ซึ่งคำนวณ จากประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวัน สิ้นสุดของสัญญา) และในกรณีที่การเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอันเนื่องมาจากการไม่ ปฏิบัติหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับค่าปรับ กรณีผิดสัญญา นอกเหนือจากมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ
5. กฟผ. จะได้ดำเนินการจัดหากรรมสิทธิ์ประกันวินาศภัย โดยเป็นทั้งผู้เอาประกันภัยและผู้รับผลประโยชน์ สำหรับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อคุ้มครองความเสียหายดังนี้
- ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All risk and Machinery Breakdown Insurance)
 - ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance)
 - ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance)
 - ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance)

12.2 นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัท จัดการจะปฏิบัติดังต่อไปนี้

นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะ ปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามที่ กำหนดในหลักเกณฑ์ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.ที่ สธ.14/2558 เรื่องข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการ ป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับ ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจาก กองทุนรวมฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม
- (5) การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้ นอกจากต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ(1)-(4) แล้ว บริษัท จัดการจะกระทำต่อเมื่อได้รับมติจากผู้ถือหุ้นลงทุน
 - (5.1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้าง พื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูง

กว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาล ตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการ เฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(5.2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือ การจัดหาประโยชน์จากการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ล้านบาท หรือไม่ น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิก ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ

(5.3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯเป็นผู้ถือหุ้นของทรัพย์สินโครงสร้าง พื้นฐานกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

รายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	44	นายภากร ธรรมกุล
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	45	นางจิราภา กำพูศิริ
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเชส	46	นางกอบกาญจน์ เขี่ยมจิตกุล
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	47	นายศราวุฒิ อธิรณไพบูลย์
5	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	48	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	49	นายพีรพงศ์ กิจจาการ
7	บจก.กรุงไทยธุรกิจลิซซิ่ง	50	นางสุนิ แนวนพานิช
8	บจก.กรุงไทยแอดไวซ์เซอร์รี่	51	นางสาววิลาสินี อิศวาทกูร
9	นายวัชรวิ ตันตริยานนท์	52	นางสุภากร สุจิตตนิมิต
10	นายฉวรงค์ แสงสนิท	53	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
11	นายสุรพล โอภาสเสถียร	54	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
12	นายธนรัช หงษ์คู	55	นางสาวสุวรรณา ตัญยาธิคม
13	นายจากรวัฒน์ ไวศยะ	56	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย
14	นายลิขัย ชัยปริญญา	57	นางสาวทิวารินทร์ วัชรินทรานนท์
15	นายเชิดชัย ชมภูณกุลรัตน์	58	นายศรฤทธิ เตริยมวรกุล
16	นายชาณวิทย์ รุ่งเรืองลดดา	59	นายณัฐฐะ มหัทธนา
17	นางชวินดา หาญรัตนกุล	60	นางสาวอชรา เฉลิมมุข
18	นายวิโรจน์ ดังเจริญ	61	นางสาวธิดา สถานพวงษ์
19	นางสาวดารบุษย์ ปภาพจน์	62	นางจุฑามาส นุชประยูร
20	นางสาวหัสวรา แสงรุจิ	63	นางณัฐชนัน วัจนากกร
21	นางสาววรรรณ ตั้งศิริกุลวงศ์	64	นายวิชชุพงศ์ เจริญเยี่ยม

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
22	นางสาวพิไลวรรณ อ่องธรรมกุล	65	นางสาวอริจิต มนุษย์
23	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์	66	นางสาวอนุตตมา บำรุงศิริ
24	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	67	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต
25	นางแสงจันทร์ ลี	68	นางสาวชนิดา โอภาณุรักษ์
26	นายเสรี ระบิลทศพร	69	นายฤทธิศักดิ์ คังคายะ
27	นายชัชพล สีวลีพันธ์	70	นางสาววารุณี ทองผิว
28	นายสมชัย อมรรธรรม	71	นายเอกรินทร์ ปล้องอ้วน
29	นายไพรัช มิคะเสน	72	นายชนะวิทย์ เลิศล้ำอำไพ
30	นายกานต์ ลิขิตากุล	73	นางสาวศิวพร วุฒานุพันธ์
31	นางสาวอสมมา เลิศดาคักดี	74	นางบัวทิพย์ จันทรกานต์
32	นายเทอดยศ ผงศิลป์วิวัฒน์	75	นางสาวพีรภาว สุโขจิรัตน์
33	นายณัฐภวินท์ มาไพศาลสิน	76	นายกิตติเชษฐ์ สุระเชษฐพาณิชย์
34	นายศรชัย เจริญวรกุล	77	นางจันทร์เพ็ญ มาลยสุวรรณ
35	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง	78	นางสาวนิสวาสณ์ กฤตย์พรายภา
36	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง	79	นางสาวกุลณัฐฐา อภิปริตติชัย
37	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล	80	นางสาวอรรวรรณ เกียรติพิศาลสกุล
38	นายสมเกียรติ เรืองอุดม	81	นางสาวพรพรรณ มาโนชญ์กุล
39	นายยืนยง เทพจำนงค์	82	นางสาวมณีพร ดวงมณี
40	นายเอกกมล ณ ระนอง	83	นางสาวนงคิษฐ์ ทองสิน
41	นางนิดาวรรณ สุขประดิษฐ์	84	นางสาวพิมพ์สุภาว วงศ์เมืองแก่น
42	นายอนุชิต เกษตระกุล	85	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
43	นายภควัต เมธีไตรรัตน์		

เงื่อนไขและหลักเกณฑ์การรับผลประโยชน์ตอบแทน

บริษัทอาจรับผลประโยชน์ตอบแทน เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการอันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar) ได้ โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
 - (2) ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (Churning)
- ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามที่กล่าวให้แก่ กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทนั้น บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย
- (3) ไม่ขัดกับผลประโยชน์ของกองทุน
 - (4) หรือหลักเกณฑ์อื่นๆ ตามประกาศสำนักงานที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่แก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

นอกจากนี้บริษัทไม่สามารถรับ soft /hard dollar เพื่อประโยชน์ของบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อตามกฎหมายและโดยวิชาชีพเป็นสิ่งที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทหรือพนักงานของบริษัท ตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนอาจขอข้อมูลแนวทางนี้ได้ที่ website ของบริษัท

รายละเอียดการรับผลประโยชน์ตอบแทน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	ธนาคารเจพีเอ็มอร์แกน เซส	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	ธนาคารซีทีแบงก์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	ธนาคารดอยช์ แบงก์ เอเชีย	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	ธนาคารเดอยช์ รอยัลแบงก์ ออฟ สกอตแลนด์ เอ็น.วี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	ธนาคารทีสจี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	ธนาคารธนาชาต จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	ธนาคารบีเอ็นพี พาริบาส์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
16	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	ธนาคารแห่งอเมริกาเนชั่นแนลแอสซิซิเอชัน	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	ธนาคารออมสิน	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	ธนาคาร VTB Capital plc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคาร Credit Suisse International	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน			
(ราคาทุน: 18,225 ล้านบาท (2562: 18,672 ล้านบาท))	8	21,545,834,735	20,598,602,385
เงินฝากธนาคาร	9	5,005,859	161,731,368
ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	14	375,230,200	356,107,039
สินทรัพย์อื่น		1,591,808	1,596,230
รวมสินทรัพย์		21,927,662,602	21,118,037,022
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		2,180,599	2,371,593
รวมหนี้สิน		2,180,599	2,371,593
สินทรัพย์สุทธิ		21,925,482,003	21,115,665,429
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	10	20,266,889,000	20,266,889,000
กำไรสะสม	10	1,658,593,003	848,776,429
สินทรัพย์สุทธิ		21,925,482,003	21,115,665,429
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.5133	10.1249
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี (หน่วย)		2,085,500,000	2,085,500,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

(หน่วย: บาท)

	<u>หมายเหตุ</u>	<u>2563</u>	<u>2562</u>
รายได้จากการลงทุน			
รายได้ดอกเบี้ยรับ	12	1,186,856,413	1,095,208,619
รวมรายได้		<u>1,186,856,413</u>	<u>1,095,208,619</u>
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	13, 14	9,804,027	9,788,420
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	13, 14	3,355,340	3,332,709
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	13	4,055,405	4,987,681
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		2,821,663	2,437,002
ค่าใช้จ่ายอื่น		7,395,111	9,317,032
รวมค่าใช้จ่าย		<u>27,431,546</u>	<u>29,862,844</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		<u>1,159,424,867</u>	<u>1,065,345,775</u>
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	8	1,394,702,801	(49,059,307)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน		<u>1,394,702,801</u>	<u>(49,059,307)</u>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>2,554,127,668</u>	<u>1,016,286,468</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

	(หน่วย: บาท)	
	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	2,554,127,668	1,016,286,468
รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ให้เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(1,851,554,570)	(1,229,259,616)
การจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,642,808,161	955,345,194
สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	4,422	(34,949)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(190,994)	534,055
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(215,844)	(452)
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(1,181,066,005)	(1,087,747,982)
เงินสดรับตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1,818,375,548	1,885,338,735
ขาดทุน (กำไร) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(1,394,702,801)	49,059,307
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,587,585,585	1,589,520,760
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุน	(1,744,311,094)	(1,640,157,954)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,744,311,094)	(1,640,157,954)
เงินฝากธนาคารลดลงสุทธิ	(156,725,509)	(50,637,194)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	161,731,368	212,368,562
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี (หมายเหตุ 9)	5,005,859	161,731,368

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
รายงาน และ งบการเงิน
31 ธันวาคม 2563

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กองทุนรวมฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบ
รายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์
สุทธิ และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุ
สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงาน
การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม
แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวม
โครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและ
ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”)

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค
ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจาก
กองทุนรวมฯตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่
เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามที่ระบุใน
ข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ใน
การแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบ งบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับ เรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบ งบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้ รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริง อันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบพร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังนี้

มูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 กองทุนรวมฯ แสดงเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่ายด้วยมูลค่ายุติธรรมจำนวน 20,821 ล้านบาทในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 95 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนรวมฯ และรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่าเงิน ลงทุนดังกล่าวจำนวน 1,395 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน เนื่องจากเงินลงทุนดังกล่าว ไม่มีการซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องและไม่สามารถหาราคาเทียบเคียงสำหรับเงินลงทุนอย่างเดียวกันหรือ คล้ายคลึงกันได้ ผู้บริหารกองทุนรวมฯ จึงกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่ายโดยอ้างอิงจากราคาประเมินซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระด้วยวิธีประเมินราคาตาม รายได้ (Income approach) ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวต้องอาศัยดุลยพินิจที่สำคัญของ ผู้บริหารกองทุนรวมฯ ในการพิจารณาประมาณการกระแสเงินสดของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย รวมถึงการใช้ อัตราการคิดลดที่เหมาะสมในการคิดลดกระแสเงินสด ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญในการตรวจสอบมูลค่าของ เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเนื่องจากความมีสาระสำคัญของตัวเลขและ การประเมินมูลค่ายุติธรรมที่ต้องอาศัยสมมติฐานในการคำนวณเป็นหลัก

ในการตรวจสอบมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจ เกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยการ สอบถามฝ่ายบริหาร อ่านสัญญาที่เกี่ยวข้อง อ่านรายงานการประเมินมูลค่า และพิจารณาขอบเขตและวัตถุประสงค์ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของผู้ประเมินราคาอิสระและแบบจำลองที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ในการ ประเมินมูลค่ายุติธรรมที่ระบุไว้ในรายงานการประเมินที่จัดทำโดยผู้ประเมินราคาอิสระ รวมถึงประเมิน

ความรู้ความสามารถและความเป็นอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระโดยการตรวจสอบกับข้อมูลสาธารณะ ข้าพเจ้าประเมินความเหมาะสมของวิธีการประเมินที่ผู้ประเมินอิสระใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ประเมินความสมเหตุสมผลของสมมติฐานหลักและความเหมาะสมของประมาณการกระแสเงินสดของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยเปรียบเทียบกับเงื่อนไขในสัญญาที่เกี่ยวข้องและเปรียบเทียบกับข้อมูลกระแสเงินสดที่เกิดขึ้นจริงในอดีต และประเมินอัตราคิดลดโดยการพิจารณาเปรียบเทียบกับข้อมูลที่สามารถเทียบเคียงกันได้ในอุตสาหกรรมเดียวกันและอ้างอิงได้จากข้อมูลที่เปิดเผยโดยทั่วไป ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมตามแบบจำลองและสมมติฐานข้างต้น นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้สอบทานการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าว

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนรวมฯเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใด ๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมี ความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือ ปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารกองทุนรวมฯเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนรวมฯต่องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนรวมฯมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตาม แนวปฏิบัติทางบัญชี และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนรวมฯพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนรวมฯรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนรวมฯในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่ไม่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนรวมฯมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนรวมฯหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อพิจารณาอย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเชิงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุนและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนรวมฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนรวมฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารกองทุนรวมฯ จัดทำ
- สรุปลักษณะความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนรวมฯ และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีหรือไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนรวมฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนรวมฯ ในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนรวมฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนรวมฯ ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่น ซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามิใช่ผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนรวมฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชี และการนำเสนอรายงานฉบับนี้

สุชาติ ตันติโอฬาร

สุชาติ ตันติโอฬาร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7138

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 16 กุมภาพันธ์ 2564

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

		(หน่วย: บาท)	
	หมายเหตุ	2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน			
(ราคาทุน: 18,225 ล้านบาท (2562: 18,672 ล้านบาท))	8	21,545,834,735	20,598,602,385
เงินฝากธนาคาร	9	5,005,859	161,731,368
ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	14	375,230,200	356,107,039
สินทรัพย์อื่น		1,591,808	1,596,230
รวมสินทรัพย์		21,927,662,602	21,118,037,022
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		2,180,599	2,371,593
รวมหนี้สิน		2,180,599	2,371,593
สินทรัพย์สุทธิ		21,925,482,003	21,115,665,429
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	10	20,266,889,000	20,266,889,000
กำไรสะสม	10	1,658,593,003	848,776,429
สินทรัพย์สุทธิ		21,925,482,003	21,115,665,429
 สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		 10.5133	 10.1249
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี (หน่วย)		2,085,500,000	2,085,500,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
 การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

เงินลงทุน	2563			2562		
	รายการ (บาท)	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)	รายการ (บาท)	มูลค่าสุทธิรวม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)
เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า (หมายเหตุ 8)						
เงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนไปรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ครอบคลุมรายได้ตั้งแต่วันที่ 8 กรกฎาคม 2558 จนถึงวันที่ 7 กรกฎาคม 2578	17,500,779,817	20,821,475,970	96.64	18,156,851,171	20,083,050,000	97.50
รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า	17,500,779,817	20,821,475,970	96.64	18,156,851,171	20,083,050,000	97.50

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 8)

พันธบัตรรัฐบาล	วันครบกำหนด					
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 41/91/62	9 มกราคม 2563	-	-	95,970,341	95,971,025	0.46
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 48/91/62	27 กุมภาพันธ์ 2563	-	-	59,883,572	59,883,572	0.29
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 43/182/62	23 เมษายน 2563	-	-	359,575,097	359,697,788	1.75
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 42/91/63	21 มกราคม 2564	19,994,580	19,994,577	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 33/182/63	18 กุมภาพันธ์ 2564	9,994,086	9,994,874	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 36/182/63	11 มีนาคม 2564	4,995,656	4,997,378	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 39/182/63	1 เมษายน 2564	14,982,944	14,993,161	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 41/182/63	22 เมษายน 2564	59,912,140	59,946,275	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 44/183/63	4 มิถุนายน 2564	99,834,040	99,869,101	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 7/364/63	8 กรกฎาคม 2564	7,980,270	7,993,824	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 10/364/63	7 ตุลาคม 2564	106,592,612	106,722,637	-	-	-
ค่าเงินค้ำประกัน						
กระทรวงการคลัง งวดที่ 1/182/63	6 มกราคม 2564	199,987,124	199,986,662	-	-	-
กระทรวงการคลัง งวดที่ 3/182/63	31 มีนาคม 2564	199,756,461	199,860,276	-	-	-
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์		724,029,913	724,358,765	515,429,010	515,552,385	2.50
รวมเงินลงทุน		18,224,809,730	21,545,834,735	18,672,280,181	20,598,602,385	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

		(หน่วย: บาท)	
	<u>หมายเหตุ</u>	<u>2563</u>	<u>2562</u>
รายได้จากการลงทุน			
รายได้ดอกเบี้ยรับ	12	1,186,856,413	1,095,208,619
รวมรายได้		1,186,856,413	1,095,208,619
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	13, 14	9,804,027	9,788,420
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	13, 14	3,355,340	3,332,709
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	13	4,055,405	4,987,681
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		2,821,663	2,437,002
ค่าใช้จ่ายอื่น		7,395,111	9,317,032
รวมค่าใช้จ่าย		27,431,546	29,862,844
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		1,159,424,867	1,065,345,775
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	8	1,394,702,801	(49,059,307)
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน		1,394,702,801	(49,059,307)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		2,554,127,668	1,016,286,468

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

		(หน่วย: บาท)
	<u>หมายเหตุ</u>	<u>2563</u> <u>2562</u>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		1,159,424,867 1,065,345,775
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	8	1,394,702,801 (49,059,307)
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		2,554,127,668 1,016,286,468
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	11	(1,744,311,094) (1,640,157,954)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี		809,816,574 (623,871,486)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี		21,115,665,429 21,739,536,915
สินทรัพย์สุทธิปลายปี		21,925,482,003 21,115,665,429

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

	(หน่วย: บาท)	
	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	2,554,127,668	1,016,286,468
รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ให้เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(1,851,554,570)	(1,229,259,616)
การจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,642,808,161	955,345,194
สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	4,422	(34,949)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(190,994)	534,055
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(215,844)	(452)
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(1,181,066,005)	(1,087,747,982)
เงินสดรับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1,818,375,548	1,885,338,735
ขาดทุน (กำไร) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(1,394,702,801)	49,059,307
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,587,585,585	1,589,520,760
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(1,744,311,094)	(1,640,157,954)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,744,311,094)	(1,640,157,954)
เงินฝากธนาคารลดลงสุทธิ	(156,725,509)	(50,637,194)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	161,731,368	212,368,562
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี (หมายเหตุ 9)	5,005,859	161,731,368

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

1. ลักษณะของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กองทุนรวมฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนทั่วไปประเภท ไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน โครงการได้จัดตั้งและจดทะเบียนเป็นกองทุนรวมฯ เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2558 โดยไม่มีกำหนดอายุของโครงการ กองทุนรวมฯ จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อระดมเงินทุนและ นำเงินที่ได้จากการระดมเงินทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าและสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ยังมีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนในทรัพย์สินอื่น ๆ อันได้แก่ หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอื่น ๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้ลงทุนได้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถบรรลุการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน

เมื่อวันที่ 8 กรกฎาคม 2558 กองทุนรวมฯ ได้เข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยเป็นการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หลังหักส่วนลด และค่าปรับจากความไม่พร้อม ตามสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 1 (Availability Payment 1: AP1) ที่ถูกกำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และหักเบี่ยงประกันภัย สัญญาดังกล่าวมีอายุ 20 ปี

เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2558 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม 2558 เป็นต้นไป

กองทุนรวมฯ บริหารงานโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัทจัดการ”) โดยมีธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ซึ่งถือหน่วยลงทุนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกและจำหน่ายแล้ว

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”)

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนรวมฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

3. แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เริ่มใช้ในงวดปัจจุบัน

ก่อนปีปัจจุบัน กองทุนรวมฯ จัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐาน การบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน แต่เมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มีผลทำให้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนถูกยกเลิกไป สมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงได้กำหนดแนวปฏิบัติทางบัญชีนี้ขึ้นเพื่อบังคับใช้กับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามประกาศของ ก.ล.ด.

แนวปฏิบัติทางบัญชีกำหนดให้กิจการถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางบัญชีโดยไม่อ้างอิงถึงมาตรฐาน การรายงานทางการเงินฉบับอื่นที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีในเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีกำหนดไว้ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติไม่ได้กำหนดไว้ให้กิจการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดย สภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีนั้น

แนวปฏิบัติทางบัญชีได้กำหนดหลักการบัญชีเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าของรายการต่าง ๆ เช่น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน สัญญาเช่า งบการเงินรวม รายการรายได้และค่าใช้จ่าย รวมถึงเครื่องมือทางการเงิน โดยแนวปฏิบัติทางบัญชีได้กำหนดให้สินทรัพย์ทางการเงินทุกประเภทแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และรายการค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียให้แสดงหักออกจากส่วนของเจ้าของ นอกจากนี้ แนวปฏิบัติทางบัญชียังได้กำหนดส่วนประกอบงบการเงินและรูปแบบการนำเสนองบการเงิน รวมถึงหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ แนวปฏิบัติทางบัญชีมีข้อกำหนดบางประการที่แตกต่างไปจากข้อกำหนดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเดิมที่กิจการเคยปฏิบัติตาม โดยในการเปลี่ยนมาใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีเป็นครั้งแรก แนวปฏิบัติทางบัญชีได้กำหนดให้กิจการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลัง หรือ ปรับปรุงรายการผลกระทบสะสมที่เกิดจากการใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีเป็นครั้งแรกกับกำไรสะสม ณ วันที่เริ่มต้นใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีนี้ โดยไม่ต้องปรับปรุงงบการเงินเปรียบเทียบและมีการอนุโลมให้รายการค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียที่เดิมกิจการอาจได้เคยบันทึกเป็นรายการรอตัดจ่ายไว้และตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายไม่เกิน 5 ปีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 โดยให้กิจการทยอยตัดต่อไปได้ตามระยะเวลาคงเหลือ

การนำแนวปฏิบัติทางบัญชีมาถือปฏิบัติในงวดปัจจุบันไม่มีผลกระทบต่องบการเงินของกองทุนรวมฯ ที่เป็นสาระสำคัญ ยกเว้นกองทุนรวมฯ ไม่ต้องแสดงข้อมูลทางการเงินบางประการ เช่น อัตราส่วนทางการเงินตามรูปแบบที่เดิมกำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106

4. นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนรวมฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ โดยบริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นสกุลเงินบาท โดยจะจ่ายให้แก่ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น ในกรณีที่ บริษัทจัดการไม่สามารถ

จ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและ ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

- (1) การจ่ายเงินปันผลใด ๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว)
- (2) ในกรณีที่กองทุนรวมฯมีกำไรสะสม บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้
- (3) ในกรณีที่กองทุนรวมฯยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผล ไม่ว่าจะเป็น การจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม (1) และ/หรือจากกำไรสะสมตาม (2)

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้

5. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

5.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

5.2 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัด ในการเบิกใช้

5.3 ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายแสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (ซึ่งมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม)

5.4 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนรวมฯมีสิทธิในเงินลงทุน และหลังจากนั้นกองทุนฯจะวัดมูลค่าเงินลงทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยกำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่า เงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) จะแสดงเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุน

เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ได้แก่ เงินลงทุนในสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เงินลงทุนดังกล่าวรับรู้เริ่มแรกด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน โดยพิจารณาว่าจำนวนดังกล่าวเป็นมูลค่ายุติธรรมที่ดีที่สุดเนื่องจากเป็นราคาที่มีการแลกเปลี่ยนจริงล่าสุดตามตลาด และเงินลงทุนจะแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมภายหลังการรับรู้เริ่มแรก โดยการเปลี่ยนแปลง ในมูลค่ายุติธรรม

ของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้อื่นค่าความพร้อมจ่ายจะถูกรับรู้เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดมูลค่า

กองทุนรวมฯ กำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้อื่นค่าความพร้อมจ่าย ณ วันที่ในงบการเงินโดยใช้ราคาซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระ ซึ่งเป็นผู้ที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมฯ จะจัดให้มีการประเมินราคาสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปีและจัดให้มีการสอบทานมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวอย่างเป็นสาระสำคัญ

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้แสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาที่คำนวณจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งบริษัทจัดการฯ พิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุน

ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของผลตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่าย เมื่อเปรียบเทียบกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนจะบันทึกรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน กรณีที่จำหน่าย เงินลงทุนที่ถือไว้ในตราสารหนี้ชนิดเดียวกันออกไปบางส่วน ราคาตามบัญชีของเงินลงทุนที่จำหน่ายจะกำหนดโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

5.5 การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนรวมฯ บันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

5.6 ประมวลการหนี้สิน

กองทุนรวมฯ จะบันทึกประมวลการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากองทุนรวมฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และกองทุนรวมฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

5.7 ภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ ไม่มีภาระหนี้สินภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากกองทุนรวมฯ ไม่เข้าข่ายเป็นผู้มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย

5.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนรวมฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของได้เสียของกองทุนรวมฯ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนรวมฯ หรือถูกกองทุนรวมฯ ควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการ และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และรวมถึง บริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่าง เป็นสาระสำคัญต่อ กองทุนรวมฯ ผู้บริหารสำคัญและกรรมการของบริษัทจัดการที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการ ดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ตลอดทั้งสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าวและกิจการที่เกี่ยวข้องกับ บุคคลเหล่านั้น

5.9 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัด มูลค่า กองทุนรวมฯ ใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และ หนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่ มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มี สภาพคล่องได้ กองทุนรวมฯ จะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละ สถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรม นั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน แบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สินไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนรวมฯ จะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของ มูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบ เกิดขึ้นประจำ

6. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามแนวปฏิบัติทางบัญชี บริษัทจัดการจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการใน เรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่ แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจาก จำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งไม่มีการซื้อขายในตลาดซื้อ ขายคล่องวัดมูลค่าโดยใช้การพิจารณากระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับจากสัญญาการเข้าลงทุนใน

รายได้ค่าความพร้อมจ่ายคิดลดด้วยอัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินอิสระให้ประเมินราคาเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

7. ข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

กองทุนรวมฯ ดำเนินงานในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือการลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าและดำเนินงานในประเทศไทยเท่านั้น ดังนั้น รายได้กำไร และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและ ส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

8. เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม

8.1 การประเมินมูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กองทุนรวมฯ มีสินทรัพย์ที่แสดงมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมแยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	2563			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
สินทรัพย์ที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม				
เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุน				
ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	-	-	20,821,476	20,821,476
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	724,359	-	724,359
รวม	-	724,359	20,821,476	21,545,835

(หน่วย: พันบาท)

	2562			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
สินทรัพย์ที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม				
เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุน				
ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	-	-	20,083,050	20,083,050
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	515,552	-	515,552
รวม	-	515,552	20,083,050	20,598,602

ในระหว่างปีปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมและไม่มีการเปลี่ยนแปลงเทคนิคในการประเมินมูลค่าในระหว่างปี

8.2 เทคนิคการประเมินมูลค่าสำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรมระดับที่ 2

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตราสารหนี้ไทย

8.3 การวัดมูลค่ายุติธรรมซึ่งใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้อย่างมีสาระสำคัญ (ข้อมูลระดับที่ 3)

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคำนวณโดยใช้วิธีประเมินราคาตามรายได้ (Income approach) ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินลงทุนดังกล่าว มีการคิดลดประมาณการกระแสเงินสดจากเงินลงทุนโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ผู้ที่ถือตราสารทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) เป็นอัตราคิดลดร้อยละ 3.09 ต่อปี (2562: ร้อยละ 4.36 ต่อปี) โดยหากอัตราคิดลดตามสมมติฐานเพิ่มขึ้นจะทำให้มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนลดลง

8.4 การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม

(หน่วย: พันบาท)

	เงินลงทุนในสัญญา การเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่าย	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์	รวม
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 มกราคม 2562	20,901,460	241,232	21,142,692
บวก: ซื้อเพิ่ม	-	1,229,260	1,229,260
รายได้ดอกเบี้ยรับ	-	5,728	5,728
หัก: จำหน่าย	(769,342)	(960,677)	(1,730,019)
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(49,068)	9	(49,059)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	20,083,050	515,552	20,598,602
บวก: ซื้อเพิ่ม	-	1,851,555	1,851,555
รายได้ดอกเบี้ยรับ	-	4,800	4,800
หัก: จำหน่าย	(656,071)	(1,647,754)	(2,303,825)
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	1,394,497	206	1,394,703
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	20,821,476	724,359	21,545,835

8.5 จำนวนเงินค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

รายการกระทบยอดจำนวนเงินค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	จำนวนค่าความพร้อมจ่าย ตามสัญญาการเข้าลงทุนฯ	การตัดจำหน่ายเงินลงทุน ในสัญญาการเข้าลงทุนฯ	รายได้ดอกเบี้ยรับ
2563	1,837,499	656,072	1,181,427
2562	1,856,694	769,342	1,087,352

เมื่อวันที่ 31 สิงหาคม 2563 กองทุนรวมฯ และ กฟผ. ทำสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับจำนวนชั่วโมงค่าความพร้อมจ่ายและชั่วโมงซ่อมบำรุงในแต่ละปี เนื่องจาก กฟผ. จะทำการเปลี่ยนแปลงชิ้นส่วนหลักของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ในปีปัจจุบันเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ

และปิดอายุการใช้งานจึงส่งผลให้รอบการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าเปลี่ยนแปลงไป อย่างไรก็ตาม จำนวนชั่วโมงค่าความพร้อมจ่ายรวมคงเหลือตามสัญญาไม่เปลี่ยนแปลง

9. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	เงินต้น (พันบาท)		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	
	2563	2562	2563	2562
เงินฝากประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	3,361	161,600	0.20	0.25
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	1,645	131	0.05	0.10
รวม	5,006	161,731		

10. ส่วนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กองทุนรวมฯ มีจำนวนหน่วยลงทุนที่จดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระแล้วจำนวน 2,085.5 ล้านหน่วย มูลค่าหน่วยละ 9.718 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 20,266.89 ล้านบาท การเคลื่อนไหวของกำไรสะสมสรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2563	2562
ยอดคงเหลือต้นปี	848,776	1,472,648
บวก: รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,159,425	1,065,345
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน (หมายเหตุ 8)	1,394,703	(49,059)
หัก: การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (หมายเหตุ 11)	(1,744,311)	(1,640,158)
ยอดคงเหลือปลายปี	1,658,593	848,776

11. การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ในระหว่างปี 2563 และ 2562 กองทุนรวมฯ มีการจ่ายเงินปันผลซึ่งอนุมัติโดยคณะกรรมการจัดการลงทุนของ Property & Infrastructure Fund & REIT ของบริษัทจัดการดังนี้

การประชุม	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ	รวม
		(บาท)	(ล้านบาท)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563			
ครั้งที่ 2/2563	1 ตุลาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2562		
เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2563	และกำไรสะสม	0.1900	396.25
ครั้งที่ 6/2563	1 มกราคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2563		
เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2563		0.2073	432.32
ครั้งที่ 11/2563	1 เมษายน 2563 ถึง 30 มิถุนายน 2563		
เมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2563		0.2091	436.08
ครั้งที่ 15/2563	1 กรกฎาคม 2563 ถึง 30 กันยายน 2563		
เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2563	และกำไรสะสม	0.2300	479.66
		0.8364	1,744.31

การประชุม	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ (บาท)	รวม (ล้านบาท)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562			
ครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2562	1 ตุลาคม 2561 ถึง 31 ธันวาคม 2561 และ กำไรสะสม	0.1965	409.80
ครั้งที่ 5/2562 เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2562	1 มกราคม 2562 ถึง 31 มีนาคม 2562 และ กำไรสะสม	0.2000	417.05
ครั้งที่ 7/2562 เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2562	1 เมษายน 2562 ถึง 30 มิถุนายน 2562 และ กำไรสะสม	0.1800	375.36
ครั้งที่ 9/2562 เมื่อวันที่ 18 พฤศจิกายน 2562	1 กรกฎาคม 2562 ถึง 30 กันยายน 2562 และกำไรสะสม	0.2100	437.95
		0.7865	1,640.16

12. รายได้ดอกเบี้ยรับ

	(หน่วย: พันบาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2562
รายได้ดอกเบี้ยรับ:		
จากเงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้		
ค่าความพร้อมจ่าย (หมายเหตุ 14)	1,181,427	1,087,352
จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	4,800	5,729
จากเงินฝากธนาคาร	629	2,128
รวมรายได้ดอกเบี้ยรับ	1,186,856	1,095,209

13. ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ

บริษัทจัดการมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนรวมฯ เป็นรายเดือนในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการจัดการซึ่งจะต้องจ่ายให้บริษัทจัดการจะไม่ต่ำกว่า 3 ล้านบาทต่อปี

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับค่าตอบแทนเป็นรายเดือนในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน) ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ ไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ออกไปตามที่จำเป็นและสมเหตุสมผลอันเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับการปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหลักทรัพย์คิดเป็นรายปีในอัตราร้อยละ 0.023 ต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน) ของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้จะไม่เกินกว่า 5 ล้านบาทต่อปี

14. รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนรวมฯ แต่ละรายการ กองทุนรวมฯ คำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

รายละเอียดความสัมพันธ์ที่กองทุนรวมฯ มีกับบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนรวมฯ หรือ ถูกควบคุมโดยกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับ กองทุนรวมฯ มีดังนี้

ชื่อกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใหญ่
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้บริหารกองทุนรวมฯ
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ผู้ดูแลผลประโยชน์

ก) รายได้และค่าใช้จ่าย

(หน่วย: พันบาท)			
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	หมายเหตุ	2563	2562
ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใหญ่			
- รายได้ดอกเบี้ยรับ	12	1,181,427	1,087,352
บริษัทจัดการ			
- ค่าธรรมเนียมการจัดการ	13	9,804	9,788
ผู้ดูแลผลประโยชน์			
- ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	13	3,355	3,333

ข) ลูกหนี้และยอดค้างชำระที่เกิดจากการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ

(หน่วย: พันบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2562
ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่		
- ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	375,230	356,107
บริษัทจัดการ		
- ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	833	828
ผู้ดูแลผลประโยชน์		
- บัญชีเงินฝากธนาคาร	1,645	131
- ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย	288	278

ยอดคงเหลือลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

15. ภาระผูกพัน

กองทุนรวมฯมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 13

16. เครื่องมือทางการเงิน

16.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกองทุนรวมฯ ประกอบด้วย เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย กองทุนรวมฯมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจไม่มีความสามารถในการจ่ายชำระ ซึ่งอาจมีผลต่อกระแสเงินสดรับจากสินทรัพย์ทางการเงินของกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯเน้นการลงทุนในสัญญา เงินลงทุน และตราสารหนี้ที่คู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารเป็นหน่วยงานที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง ดังนั้น กองทุนรวมฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อในระยะสั้นถึง ระยะกลาง จำนวนสูงสุดที่กองทุนรวมฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง และเงินฝากธนาคาร สินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กองทุนรวมฯ มีสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง เช่น เงินสด และเงินลงทุนระยะสั้น ที่เพียงพอเพื่อการชำระหนี้และบริหารสภาพคล่องเพื่อการแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

16.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

เนื่องจากเครื่องมือทางการเงินส่วนใหญ่ของกองทุนรวมฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นหรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด นอกจากนี้ เงินลงทุนต่างๆ ของกองทุนรวมฯ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมแล้ว ดังนั้น มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน ใกล้เคียงกับมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงิน

17. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารเป็นจำนวนเงินรวม 3,499 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 16 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย ระหว่างปี (2562: 2,190 ล้านบาท และอัตราร้อยละ 10)

18. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของบริษัทจัดการเมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2564

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายบริษัทจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา

	(หน่วย: ล้านบาท)		เพิ่ม (ลด)	
	2563	2562	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการลงทุน				
รายได้ดอกเบี้ยรับ:				
จากเงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1,181.43	1,087.35	94.08	8.65%
จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	4.80	5.73	(.93)	(16.22%)
จากเงินฝากธนาคาร	.63	2.13	(1.50)	(70.44%)
รวมรายได้	1,186.86	1,095.21	91.65	8.37%
ค่าใช้จ่าย				
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9.80	9.79	.02	0.16%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3.36	3.33	.02	0.68%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4.06	4.99	(.93)	(18.69%)
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.82	2.44	.38	15.78%
ค่าใช้จ่ายอื่น	7.40	9.32	(1.92)	(20.63%)
รวมค่าใช้จ่าย	27.43	29.86	(2.43)	(8.14%)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,159.42	1,065.35	94.08	8.83%
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน				
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	1,394.70	(49.06)	1,443.76	
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	1,394.70	(49.06)	1,443.76	
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	2,554.13	1,016.29	1,537.84	

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ปี 2562 /2563 และการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ในปี 2563 กองทุนมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่กองทุนลงทุน เท่ากับ 1,186.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 94.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.65% เมื่อเทียบกับปี 2562 ทั้งนี้ ในส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ไฟฟ้าที่ได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุน ปรับตัวลดลงเล็กน้อย เป็น 1,837.50 ล้านบาท ในปี 2563 จาก 1,856.69 ล้านบาท ในปี 2562

ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนฯ ได้รับจากการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า(การ บันทึบบัญชี) กับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (รายได้ที่ได้รับจริงจาก EGAT) มีรายละเอียดดังนี้

รอบการดำเนินงาน	เปรียบเทียบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า (ล้านบาท)			วันที่ EGAT นำส่งเงิน รายได้ค่า ความพร้อม จ่าย	หมายเหตุ
	รายได้ค่าความ พร้อมจ่ายไฟฟ้า (การบันทึบบัญชี)	รายได้ค่าความพร้อม จ่ายที่ได้รับตาม สัญญาการเข้าลงทุนฯ (รายได้ที่ได้รับจริงจาก EGAT)	ส่วนต่าง		
1 มกราคม 2562 - 31 มีนาคม 2562	274.72	505.79	-231.06	15-พ.ค.-62	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 เมษายน 2562 - 30 มิถุนายน 2562	273.29	457.95	-184.66	14-ส.ค.-62	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 กรกฎาคม 2562 - 30 กันยายน 2562	271.84	536.85	-265.02	14-พ.ย.-62	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 ตุลาคม 2562 - 31 ธันวาคม 2562	267.50	356.11	-88.61	14-ก.พ.-63	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
รวม ปี 2562	1,087.35	1,856.69	-769.34		
1 มกราคม 2563 - 31 มีนาคม 2563	304.33	485.33	-181.00	15-พ.ค.-63	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 เมษายน 2563 - 30 มิถุนายน 2563	310.80	491.25	-180.45	14-ส.ค.-63	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 กรกฎาคม 2563 - 30 กันยายน 2563	287.98	485.69	-197.71	13-พ.ย.-63	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 ตุลาคม 2563 - 31 ธันวาคม 2563	278.32	375.23	-96.91	11-ก.พ.-64	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
รวม ปี 2563	1,181.43	1,837.50	-656.07		

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าผลการดำเนินงานปี 2563 กองทุนมีกระแสเงินสดที่ได้รับจริงจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มากกว่าการรับรู้รายได้ทางบัญชี จำนวน 647.77 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2562 กองทุนรวมมีกระแสเงินสดที่ได้รับจริงจากรายได้ค่า ความพร้อมจ่ายมากกว่าการรับรู้รายได้ทางบัญชี จำนวน 769.34 ล้านบาท

ทั้งนี้ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายกองทุนรวมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ แล้ว ปี 2563 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 1,159.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 94.08 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.83% เนื่องจากรายได้ของกองทุนในปี 2563 เพิ่มขึ้น จากปี 2562 จำนวน 91.65 ล้านบาท คิดเป็น 8.37% ซึ่งมีรายการหลักที่เพิ่มขึ้นคือรายได้ดอกเบี้ยรับ จากเงินลงทุนในสัญญาการเข้า

ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเพิ่มขึ้น 94.08 ล้านบาท นอกจากนี้ในปี 2563 กองทุนรวมมีรายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน จำนวน 1,394.70 ล้านบาท จึงทำให้ปี 2563 กองทุนรวมมีการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 2,554.13 ล้านบาท ทั้งนี้กองทุนรวมจ่ายเงินปันผลในปี 2563 ให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 1,744.31 ล้านบาท หรือ 0.8364 บาท/หน่วย โดยไม่มีการลดทุน เทียบกับ ปี 2562 กองทุนรวมจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้เท่ากับ 1,640.18 ล้านบาท หรือ 0.7865 บาท/หน่วย โดยไม่มีการลดทุน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	ปี พ.ศ.	
	2563	2562
ผลการดำเนินงานภาพรวม		
อัตราส่วนของการเพิ่มขึ้นสุทธิของสินทรัพย์สุทธิที่เกิดจากการดำเนินงาน		
ต่อจำนวนถัวเฉลี่ยของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิระหว่างปี	11.89%	4.73%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี	0.13%	0.14%
อัตราส่วนรายได้รวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี	5.53%	5.10%
อัตราส่วนสภาพคล่อง(Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	175.10	219.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	175.10	219.02
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Asset)	5.29%	5.04%
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราผลตอบแทนขั้นต้น (Gross Profit Margin)	100.00%	100.00%
อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	97.69%	97.27%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(ต่อราคาพาร์)	8.61%	8.09%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(ต่อราคาตลาด ณ วันสิ้นปี) *	7.03%	6.34%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.01%	0.01%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	150.45%	153.96%
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิสิ้นปี	10.9016	10.1249

หมายเหตุ : * ราคาตลาดของ EGATIF ณ วันที่ 30 ธ.ค.2563 :11.90 บาทต่อหน่วย

* ราคาตลาดของ EGATIF ณ วันที่ 28 ธ.ค.2562 :12.40 บาทต่อหน่วย

- **สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน**

กองทุนรวมมีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ปี 2563 เท่ากับ 175.10 เท่า ลดลงจากปี 2562 ที่ 219.02 เท่า สาเหตุหลักที่ลดลงเนื่องจาก ปี 2563 มีรายการเงินฝากธนาคาร ลดลงจากปี 2562 จำนวน 156.73 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กองทุนรวมมีสภาพคล่องสูง ซึ่งกองทุนรวมมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากและเพียงพอที่จะชำระหนี้ระยะสั้นได้ดี

- **แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน**

สำหรับเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ปี 2563 เท่ากับ 1,587.59 ล้านบาท ใกล้เคียงกับในปี 2562 จำนวน 1,589.52 ล้านบาท นอกจากนั้นกองทุนรวมมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,744.31 ล้านบาท ส่งผลให้กองทุนรวมมีเงินฝากธนาคาร ลดลงจำนวน 156.73 ล้านบาท

- **รายจ่ายงบลงทุน (CAPEX)**

กองทุนรวมไม่มีรายจ่ายงบลงทุนและไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า เนื่องจากกองทุนรวมลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายระยะเวลา 20 ปี ซึ่งตามสัญญาการเข้าลงทุนฯ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยหรือ EGATจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอด 20 ปี ได้แก่ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ส่งผลให้กองทุนรวมไม่มีรายจ่ายงบลงทุนและไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า

- **ความสามารถและประสิทธิภาพในการบริหารทรัพย์สิน**

กองทุนรวมมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 21,927.66 ล้านบาท มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 809.63 ล้านบาท คิดเป็น 3.83% (สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2562 จำนวน 21,118.04 ล้านบาท) และปี 2563 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 1,159.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 94.08 ล้านบาท คิดเป็น 8.83% อีกทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Assets) ปี 2563 เท่ากับ 5.29% ใกล้เคียงกับปี 2562 ที่ 5.04% เพิ่มขึ้นจากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กองทุนรวมมีเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรมจำนวน 20,821.48 ล้านบาท ซึ่งการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะใช้ราคาซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนรวมฯ จะจัดให้มีการประเมินราคาสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปีและจัดให้มีการสอบทานมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่จะส่งผลต่อมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวอย่างมีสาระสำคัญและการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะถูกรับรู้รายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน

ทั้งนี้กองทุนรวมได้มีการประเมินสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งประเมินโดย บจ.ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นต์ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow) ราคาประเมินเท่ากับ 20,821.48 ล้านบาท ดังนี้

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	ประเมิน ปี 2563			ประเมิน ปี 2562			ประเมิน ปี 2561		
	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า
สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1	20,821.48	3.09%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)	20,083.05	4.36%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)	20,901.46	4.41%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิ ของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)
ระยะเวลาประเมินค่า	14 ปี 6 เดือน 7 วัน (เริ่มตั้งแต่ 1 มกราคม 2564 - 7 กรกฎาคม 2578)			15 ปี 6 เดือน 7 วัน (เริ่มตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 - 7 กรกฎาคม 2578)			16 ปี 6 เดือน 7 วัน (เริ่มตั้งแต่ 1 มกราคม 2562 - 7 กรกฎาคม 2578)		
ผู้เชี่ยวชาญอิสระที่ประเมินค่า	บจ.ดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์			บจ.ดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์			บจ.สิลม แอ็คไวเซอร์		
วันที่ประเมินค่า	31 ธันวาคม 2563			31 ธันวาคม 2562			31 ธันวาคม 2561		

หมายเหตุ กองทุนรวมลงทุนในสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุด ที่ 1 ระยะเวลา 20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมเข้าลงทุนสำเร็จ (ลงทุนวันที่ 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุดวันที่ 7 กรกฎาคม 2578)

● **ความสามารถและประสิทธิภาพในการทำกำไรของกองทุนฯ**

ในปี 2563 และ ปี 2562 กองทุนรวมมีอัตราผลตอบแทนขั้นต้น (Gross Profit Margin) เท่ากับ 100% เนื่องจากกองทุนรวมไม่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่วนอัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปี 2562 เท่ากับ 97.69% ใกล้เคียงกับปี 2562 เท่ากับ 97.27%

ทั้งนี้กองทุนรวมได้มีการประเมินสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งประเมินโดย บจ.ดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow) ราคาประเมินเท่ากับ 20,821.48 ล้านบาท

ความสามารถและประสิทธิภาพในการชำระหนี้

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนรวมไม่มีการกู้ยืม

● **ผลตอบแทนของกองทุน**

หากพิจารณาถึงการจ่ายเงินปันผล ปี 2563 กองทุนฯ สามารถจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้นหน่วยสำหรับผลการดำเนินงานระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 0.8364 บาท/หน่วย โดยเงินปันผลคิดเป็นเงินจำนวน 1,744.31 ล้านบาท ซึ่งทำให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ 8.61% เมื่อเทียบกับราคาพาร์ (ราคาพาร์ ณ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 9.718 บาท/หน่วย) และคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 7.03% เมื่อเทียบกับราคาตลาดต่อหน่วย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563 (11.90 บาท/หน่วย) ทั้งนี้ โดยเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2562 ที่อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 8.09% เมื่อเทียบกับราคาพาร์ (ราคาพาร์ ณ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 9.718 บาท/หน่วย) และคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 6.34% เมื่อเทียบกับราคาตลาดต่อหน่วย ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2562 (12.40 บาท/หน่วย)

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวม

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี		วันจ่ายเงินปันผล	เงินปันผล (บาทต่อหน่วย)	เงินปันผลจ่าย (ล้านบาท)
ครั้งที่ 1	6 กรกฎาคม 2558 - 30 กันยายน 2558	วันที่ 16 ธันวาคม 2558	0.1100	229.41
ครั้งที่ 2	1 ตุลาคม 2558 - 31 ธันวาคม 2558	วันที่ 14 มีนาคม 2559	0.1150	239.83
ครั้งที่ 3	1 มกราคม 2559 - 31 มีนาคม 2559	วันที่ 14 มิถุนายน 2559	0.3000	625.65
ครั้งที่ 4	1 กรกฎาคม 2559 - 30 กันยายน 2559	วันที่ 15 ธันวาคม 2559	0.1000	208.55
ครั้งที่ 5	1 ตุลาคม 2559 - 31 ธันวาคม 2559	วันที่ 15 มีนาคม 2560	0.1200	250.26
ครั้งที่ 6	1 มกราคม 2560 - 31 มีนาคม 2560	วันที่ 13 มิถุนายน 2560	0.1800	375.39
ครั้งที่ 7	1 เมษายน 2560 - 30 มิถุนายน 2560	วันที่ 14 กันยายน 2560	0.2100	437.96
ครั้งที่ 8	1 กรกฎาคม 2560 - 30 กันยายน 2560	วันที่ 15 ธันวาคม 2560	0.2100	437.96
ครั้งที่ 9	1 ตุลาคม 2560 - 31 ธันวาคม 2560	วันที่ 15 มีนาคม 2561	0.1900	396.25
ครั้งที่ 10	1 มกราคม 2561 - 31 มีนาคม 2561	วันที่ 15 มิถุนายน 2561	0.2055	428.57
ครั้งที่ 11	1 เมษายน 2561 - 30 มิถุนายน 2561	วันที่ 14 กันยายน 2561	0.1750	364.96
ครั้งที่ 12	1 กรกฎาคม 2561 - 30 กันยายน 2561	วันที่ 14 ธันวาคม 2561	0.2130	444.21
ครั้งที่ 13	1 ตุลาคม 2561 - 31 ธันวาคม 2561	วันที่ 15 มีนาคม 2562	0.1965	409.80
ครั้งที่ 14	1 มกราคม 2562 - 31 มีนาคม 2562	วันที่ 14 มิถุนายน 2562	0.2000	417.100
ครั้งที่ 15	1 เมษายน 2562 - 30 มิถุนายน 2562	วันที่ 16 กันยายน 2562	0.1800	375.390
ครั้งที่ 16	1 กรกฎาคม 2562 - 30 กันยายน 2562	วันที่ 19 ธันวาคม 2562	0.2100	437.955
ครั้งที่ 17	1 ตุลาคม 2562 - 31 ธันวาคม 2562	วันที่ 16 มีนาคม 2563	0.1900	396.245
ครั้งที่ 18	1 มกราคม 2563 - 31 มีนาคม 2563	วันที่ 16 มิถุนายน 2563	0.2073	432.324
ครั้งที่ 19	1 เมษายน 2563 - 30 มิถุนายน 2563	วันที่ 16 กันยายน 2563	0.2091	436.078
ครั้งที่ 20	1 กรกฎาคม 2563 - 30 กันยายน 2563	วันที่ 21 ธันวาคม 2563	0.2300	479.665

ประวัติการจ่ายเงินลดทุนของกองทุนรวม

ประวัติการลดทุน

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	จำนวนเงินทุนจดทะเบียน ก่อนการลดเงินทุน		จำนวนเงินทุน จดทะเบียนที่ลด		จำนวนเงินทุนจดทะเบียน หลังการลดเงินทุน		วันปิดสมุด ทะเบียน	วันจ่าย เงินลดทุน
		จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ต่อหน่วย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ต่อหน่วย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ต่อหน่วย		
1	1 เม.ย.59 ถึง 30 มิ.ย.59	20,855.00	10	127.22	0.061	20,727.78	9.939	02-ก.ย.-59	16-ก.ย.-59
2	1 ก.ค.59 ถึง 30 ก.ย.59	20,727.78	9.939	460.90	0.221	20,266.89	9.718	30-พ.ย.-59	16-ธ.ค.-59

4.2 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุนรวม สรุปได้ดังนี้

1. การบริหารจัดการโรงไฟฟ้า : ในกรณีที่โรงไฟฟ้า ไม่สามารถเดินเครื่องตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายที่ระบุไว้ในสัญญา การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือการหยุดซ่อมบำรุงรักษาไม่เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ รายได้ของกองทุนรวมจะลดลง อย่างไรก็ตาม EGAT เป็นผู้บริหารโรงไฟฟ้าที่มีความเชี่ยวชาญมากที่สุดในประเทศไทย อีกทั้ง EGAT ได้วางแผนการซ่อมแซมและบำรุงรักษาไว้อย่างดีเพื่อให้โรงไฟฟ้า มีชั่วโมงความพร้อมจ่ายไฟฟ้าตามสัญญา
2. การขึ้นค่าเบี้ยประกันภัย: เนื่องจากการทำประกันภัยจะต้องมีการต่ออายุเป็นรายปี ดังนั้นกองทุนรวมอาจมีความเสี่ยงจากค่าเบี้ยประกันภัยของโรงไฟฟ้า ที่อาจจะปรับสูงขึ้น และอาจมีผลกระทบต่อรายได้ที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวม ทั้งนี้ ค่าเฉลี่ยค่าเบี้ยประกันภัยทั้งหมดคิดเป็นประมาณร้อยละ 3 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมจะได้รับ อย่างไรก็ตาม การทำประกันภัยดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบร่วมกันระหว่าง EGAT และ ผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ในปี 2563 ค่าเบี้ยประกันภัยยังอยู่ในระดับที่เหมาะสม



รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของ กองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และรอบระยะเวลา 6 เดือนหลังของปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2563

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ กู้ภัยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อมูลพื้นที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

(นางสาวนุชรินทร์ เพชรปาดินวงศ์)
ผู้อำนวยการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
6 มกราคม 2564

กรุณาติดต่อ คุณจิระประภา ธงไชย N,
โทรศัพท์ 0-2724-5421

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
100 ถนนสาทรเหนือ สยาม บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ +66 (0) 2724 4000
โทรสาร +66 (0) 2724 4444
ทะเบียนเลขที่ 0107530000498

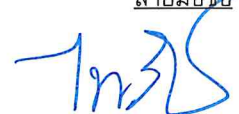
Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited
100 North Sathorn Road, Silom
Bangrak, Bangkok 10500 Thailand
<http://www.standardchartered.co.th>
Tel +66 (0) 2724 4000
Fax +66 (0) 2724 4444
Registration No. 0107530000498

ส่วนที่ 5
การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

บริษัทจัดการได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว ด้วยความระมัดระวัง บริษัทจัดการ ขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ" นอกจากนี้ บริษัทจัดการรับรองว่า

- (1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกองทุนได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนแล้ว
- (2) บริษัทจัดการได้จัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนในส่วนที่เป็นสาระสำคัญถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติ ตามระบบดังกล่าว
- (3) บริษัทจัดการได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และบริษัทจัดการได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2564 ต่อผู้สอบบัญชีของกองทุนแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุน

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทจัดการได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทจัดการได้มอบหมายให้นายไพรัช มิคะเสน หรือ นายเอกกมล ณ ระนอง เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายไพรัช มิคะเสน หรือ นายเอกกมล ณ ระนอง กำกับไว้ บริษัทจัดการจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้วดังกล่าวข้างต้น

<u>ชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>	<u>ลายมือชื่อ</u>
1. นายไพรัช มิคะเสน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ	
2. นายเอกกมล ณ ระนอง	ผู้อำนวยการอาวุโส	

ในฐานะบริษัทจัดการ


(นางชวินดา หาญรัตนกุล)
กรรมการผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด(มหาชน)

