

รายงานประจำปี 2559

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

"KTAM Happy Life Happy Investment"

สารบัญ

เรื่อง	หน้า
ส่วนที่ 1 การดำเนินการของกองทุน/กองทรัสต์	
1) ข้อมูลกองทุน/กองทรัสต์	1
2) นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์ ข้อมูลทั่วไป	2
3) ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุน	8
4) ปัจจัยความเสี่ยง	8
5) ข้อพิพาททางกฎหมาย	33
6) ข้อมูลสำคัญอย่างอื่น	33
ส่วนที่ 2 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ	
7) ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุน/กองทรัสต์เป็นผู้ถือ	33
8) โครงสร้างการจัดการ	40
9) การกำกับดูแลกิจการ	59
10) ความรับผิดชอบต่อสังคม	67
11) การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง	69
12) การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	70
ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน	
13) ข้อมูลสำคัญทางการเงิน	77
14) การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทรัสต์	81
รายงานของผู้สอบบัญชี	
งบการเงิน บริษัทไฟร์วอร์เตอร์เฮาส์ คูเปอร์ส์ เอบีเอเอส	89
รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์	
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	116



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี 2559 ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เพื่อรายงานผลการดำเนินการของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

1) ข้อมูลกองทุน/กองทรัสต์

1.1 ชื่อกองทุน/กองทรัสต์ ประเภท เงินทุน อายุกองทุน

ชื่อ : กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ชื่อย่อ : EGATIF

ประเภทโครงการ : เป็นกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปประเภทไม่รับซื้อคืน

หน่วยลงทุน

อายุโครงการ : ไม่มีกำหนดอายุ ทั้งนี้ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีอายุ 20 ปี นับจากวันที่ กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ (สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เริ่ม 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุด 7 กรกฎาคม 2578)

ลักษณะโครงการ : ระบุเฉพาะเจาะจง

จำนวนเงินทุนของโครงการ :

- หน่วยลงทุน	2,085,500,000 หน่วย
- มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ	10.00 บาท
- รวม	20,855,000,000 บาท

ประเภทของหน่วยลงทุน : ระบุชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน

1.2 ชื่อบริษัทจัดการกองทุน / ผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการ : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร

กรุงเทพมหานคร 10120

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์ : ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

0-2724-3377

0-2724-5058

2) นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์ ข้อมูลทั่วไป

2.1 วิสัยทัศน์ วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในการดำเนินงานของกองทุน/กองทรัสต์

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 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนากิจการที่สำคัญ

-ไม่มีการเปลี่ยนแปลง-

2.3 ความสัมพันธ์กับกลุ่มธุรกิจของผู้บริหารองค์กรหรือของผู้ถือหุ้นรายใหญ่

การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เป็นผู้โอนผลตอบแทนการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่จำนวน 521,375,000 หน่วย (คิดเป็นร้อยละ 25)

2.4 ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุน/กองทรัสต์

2.4.1 รายละเอียดทรัพย์สินโดยแยกตามประเภททรัพย์สิน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

รายการแสดงทรัพย์สินแยกตามประเภทที่ลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

รายการทรัพย์สิน	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
1. เงินฝากธนาคาร	309,505.00	0.00%
2. เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินและตราสารหนี้		
ตั๋วสัญญาใช้เงินสถาบันการเงิน	0	0.00%
ตั๋วแลกเงินและตั๋วสัญญาใช้เงินที่รับรองหรือรับอาวัลโดยสถาบันการเงิน	0	0.00%
พันธบัตรรัฐบาล	61,571,928.00	0.30%
ตั๋วเงินคลัง	0	0.00%
รวม	61,881,433.00	0.30%
3. เงินลงทุนในเงินฝากประจำ		
เงินลงทุนในเงินฝากประจำ	0	0.00%
รวม	0	0.00%
4. เงินลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอสังหาริมทรัพย์		
เงินลงทุนในธุรกิจ โครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า	20,488,130,000.00	98.27%
รวม	20,488,130,000.00	98.27%
5. สินทรัพย์อื่น		
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.00	0.00%
ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	300,288,823.00	1.44%
เงินชดเชยประกัยรายได้	0	0.00%
สินทรัพย์อื่นๆ	795,904.00	0.00%
รวม	301,084,727.00	1.44%
รวมมูลค่าทรัพย์สิน	20,851,096,160.00	100.01%
6. หนี้สินอื่น		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-2,029,654.00	-0.01%
เจ้าหนี้อื่น	0.00	0.00%
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการรับล่วงหน้า	0.00	0.00%
เงินมัดจำรับจากผู้เช่า	0.00	0.00%
หนี้สินอื่นๆ	0.00	0.00%
รวมมูลค่าหนี้สิน	-2,029,654.00	-0.01%
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน	20,849,066,506.00	100.00%

จำนวนหน่วยลงทุน

2,085,500,000.00

หน่วย

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุน

9.9971

บาท

2.4.2 รายละเอียดของสิทธิประโยชน์ที่ลงทุนทุกรายการ แยกตามทรัพย์สิน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม
	บาท	บาท
ประเภทเงินลงทุน		
เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า		
เงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย		
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย		
โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ครอบคลุมตั้งแต่วันที่		
8 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 จนถึงวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2578	20,309,852,066	20,488,130,000
รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า	20,309,852,066	20,488,130,000

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

รายละเอียดทรัพย์สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

ประเภททรัพย์สิน : สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในขนาดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ลำดับ	รายละเอียด	รายละเอียดทรัพย์สินที่ตั้ง
1	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	กองทุนรวมลงทุนในสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในขนาดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 53 หมู่ 2 ถ.เจริญสุขุมวิท ต.บางกรวย อ.บางกรวย จ.นนทบุรี โดยเช่าลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กับ กฟผ. เพื่อเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในขนาดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง (Gross Capacity) 723.4 เมกะวัตต์ กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ (Net Capacity) ที่ 704.0 เมกะวัตต์ และมีกำลังผลิตไฟฟ้าสัญญา 670.0 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ กองทุนรวมจะจัดหาผลประโยชน์จากสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ด้วยการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในขนาดจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ตลอดอายุสัญญาการเช่าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จำนวน 20 ปี *
2	ราคาที่กองทุนรวมเช่าลงทุน (ล้าน)	20,855
3	วิธีประเมินมูลค่า	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)
4	บริษัทผู้ประเมินราคา	บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
5	วันที่ประเมิน	วันที่ 31 ธันวาคม 2559
6	ราคาประเมิน(ล้านบาท)	20,488.13
7	ใช้ระยะเวลาประเมินค่า	18 ปี 6 เดือน 7 วัน (เริ่มตั้งแต่ มกราคม 2560 - กรกฎาคม 2578)
8	อัตราคิดลด	5.65%

หมายเหตุ *กองทุนรวมลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีอายุ 20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวม เช่าลงทุนสำเร็จ (ลงทุนวันที่ 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุดวันที่ 7 กรกฎาคม 2578)

กรณีที่กองทุน/กองทรัสต์มีการลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จต้องมีการรายงานความคืบหน้าของโครงการพร้อมทั้งระบุเหตุผลด้วยว่าทำไมยังไม่แล้วเสร็จ

-ไม่มี-

2.4.3 รายละเอียดการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์แต่ละรายการในรอบระยะเวลาบัญชี (ถ้ามี)

- (1) วันที่ ราคา เหตุผลที่ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์และผู้ขายผู้ให้เช่า ผู้โอนสิทธิการเช่าหรือผู้ให้สิทธิในอสังหาริมทรัพย์แล้วแต่กรณี

-ไม่มี-

- (2) รายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินค่าก่อนการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินทั้งสองราย เช่น วันที่ทำการประเมินค่าราคาที่ได้จากการประเมินค่า วิธีที่ใช้ในการประเมินค่า ชื่อบริษัทประเมินทรัพย์สิน

-ไม่มี-

- (3) ค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวข้องกับการลงทุน

-ไม่มี-

- (4) กรณีการลงทุนเพิ่มในทรัพย์สินที่ไม่ได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นลงทุน ลงทุนเพิ่มในทรัพย์สินที่ไม่ได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นลงทุน

- (4.1) บริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทรัสต์ ควรอธิบายถึงผลประโยชน์ที่กองทุนได้จากการประกอบอธิบายเหตุผลในการลงทุนพร้อมทั้งแหล่งเงินทุนที่ใช้ในการเข้าซื้อสินทรัพย์

-ไม่มีการลงทุนเพิ่ม

- (4.2) ระบุเงื่อนไขให้ชัดเจนกรณีที่ทำการ ดึงดำเนินการภายใต้เงื่อนไขหรือต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ผู้ถือหุ้นลงทุนหรือตลาดหลักทรัพย์

-ไม่มีเงื่อนไขที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ผู้ถือหุ้นลงทุนหรือตลาดหลักทรัพย์

2.4.4 ระบุรายละเอียดการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์แต่ละรายการในรอบระยะเวลาบัญชี (ถ้ามี) ต้องระบุสาระสำคัญอย่างน้อยดังนี้

- (1) วันที่ ราคา เหตุผลที่จำหน่ายอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์และผู้รับโอนอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าทรัพย์สิน

-ไม่มี-

- (2) รายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินค่าก่อนการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทประเมินค่าทั้งสองราย เช่น วันที่ทำการประเมินค่า เป็นต้น

-ไม่มี-

- (3) กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์และค่าใช้จ่ายต่างๆที่เกี่ยวข้อง

-ไม่มี-

- (4) ราคาที่ได้มาซึ่งอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ที่จำหน่าย
-ไม่มี-
- (5) กรณีการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ระบุรายละเอียด ดังนี้
- (5.1) บริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทรัสต์ ควรอธิบายถึงผลประโยชน์ที่กองทุนได้รับจากรายการ
ประกอบรายการอธิบายเหตุผลในการลงทุนพร้อมทั้งแผนการใช้จ่ายเงินที่ได้รับจากการขาย
-ไม่มี-
- (5.2) ระบุโดยชัดเจนในกรณีที่ทำการต้องดำเนินการภายใต้เงื่อนไข หรือต้องได้รับความเห็นชอบ
จากสำนักงาน ก.ล.ต./ผู้ถือหน่วยลงทุน/ตลาดหลักทรัพย์
-ไม่มี-
- (5.3) ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ที่แตกต่างจากความเห็นของบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทรัสต์
-ไม่มี-

2.5 การจัดหาผลประโยชน์จากอสังหาริมทรัพย์

2.5.1 อธิบายการจัดหาผลประโยชน์จากอสังหาริมทรัพย์

กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ของโรงไฟฟ้า พระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670.0 เมกะวัตต์ หลังหักส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม ตามสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกกำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเบี่ยงกันภัย 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 ได้ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ตาม ชั่วโมงความพร้อมจ่าย โดย CAH และ อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 จะถูกกำหนดไว้แต่ละปีตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา โดยตัวแปรที่จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นั้น จะขึ้นอยู่กับความสามารถในการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาและมีความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าตามชั่วโมงที่ได้มีการระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เท่านั้น

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 ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงโมเมนต์ท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

2.5.2 กรณีการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ทั้งหมดให้แก่ผู้เช่ารายใดรายหนึ่งหรือมีการกระจุกตัวของผู้เช่าอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

2.5.3 กรณีผู้เช่าหลักเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกันที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทรัสต์

-ไม่มี-

2.5.4 กรณีมีการว่าจ้างผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์

-ไม่มี-

2.5.5 กรณีที่กองทุน/กองทรัสต์ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่ไม่สามารถประกอบธุรกิจเองได้ และให้เช่าอสังหาริมทรัพย์ทั้งโครงการแก่ผู้ประกอบการ

กองทุนรวมลงทุนในสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระยะเวลา 20 ปี ที่มี การบริหารจัดการและการดำเนินงานโดยการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

2.5.6 กรณีอสังหาริมทรัพย์มีรับประกันรายได้ ให้เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) เงื่อนไขและสาระสำคัญของสัญญาการประกันรายได้รวมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับผู้ประกันรายได้

-ไม่มี-

(2) ผลการดำเนินงานของอสังหาริมทรัพย์เมื่อเทียบกับรายได้ค่าเช่าที่การรับประกัน

-ไม่มี-

- (3) การปฏิบัติตามสัญญารับประกันรายได้ในปีที่ผ่านมา

-ไม่มี-

- (4) ในกรณีผู้รับประกันจัดให้มีหนังสือรับประกันของธนาคารพาณิชย์หรือหลักประกันเทียบเท่า ซึ่งครอบคลุมจำนวนระยะเวลาการรับประกัน ให้เปิดเผยอันดับความน่าเชื่อถือ ธนาคารพาณิชย์ที่ออกหนังสือค้ำประกันครั้งล่าสุดไม่เกิน 1 ปี โดยต้องเป็นการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานยอมรับ

-ไม่มี-

2.6 กรณีที่กองทุน/กองทรัสต์มีการกู้ยืมเงิน ให้ระบุรายละเอียดเกี่ยวกับการกู้ยืม

-ไม่มี-

3) ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากอสังหาริมทรัพย์ที่ลงทุน

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 ตามที่จะกล่าวถึงต่อไปนี้ ไม่ใช่ปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดในปัจจุบัน 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 อย่างไรก็ดี เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ได้มีการจัดทำประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิด และความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ที่ครอบคลุมความเสียหายที่จะเกิดขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกิดจากภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือ อุบัติภัย เป็นต้น

นอกจากนี้ การซ่อมแซมที่จำเป็นใดๆ เพื่อแก้ไขความเสียหายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีค่าใช้จ่ายสูงและต้องใช้เวลา นาน รวมถึงอาจทำให้กองทุนรวมฯ สูญเสียรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่าวันที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการซ่อมแซมเสร็จสมบูรณ์และมีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้น ดังนั้น เหตุการณ์ร้ายแรง และ/หรือ ความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน 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 ของหน่วยงานราชการหรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย รวมถึงกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภาวะภาษีและค่าธรรมเนียมสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ถือเป็นเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เช่นเดียวกัน ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถที่จะประเมินผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ และไม่สามารถรับประกันได้ว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ หรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

4.1.3 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ และรายงานการประเมินค่าอิสระของผู้ประเมินค่าอิสระ อาจมิได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

(ก) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิอาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ซึ่งได้กล่าวไว้ ณ ที่นี้ได้คำนวณโดยใช้ข้อมูลจากรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนเป็นข้อมูลพื้นฐานและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- 1) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับหากมีการจำหน่ายทรัพย์สินออกไปทั้งหมดหรือมีการเลิกกองทุนรวมฯ
- 2) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจไม่สะท้อนตามมูลค่าของหน่วยลงทุนที่ซื้อขายกันจริงในตลาดหลักทรัพย์

(ข) รายงานการประเมินค่าอิสระของผู้ประเมินค่าอิสระไม่ใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ และไม่ใช่ความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะการเงินของกองทุนรวมฯ เมื่อมีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการประเมินราคาที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ

ผู้ประเมินค่าอิสระได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินค่าอิสระ เพื่อทำการประเมินค่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยผู้ประเมินค่าอิสระได้ออก รายงานการประเมินค่าอิสระซึ่งแสดงความเห็นเกี่ยวกับมูลค่าของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยรายงานการประเมินค่าอิสระเป็นเพียงรายงานสรุปเท่านั้นและไม่ควรถูกพิจารณาว่าเป็นคำอธิบายที่สมบูรณ์ของรายงานการประเมินค่าอิสระ ทั้งนี้ ในการออกรายงานการประเมินค่าอิสระนั้น การประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตั้งอยู่บนสมมติฐานที่จัดเตรียมโดยผู้ประเมินค่าอิสระ จากข้อมูลที่ได้รับจาก กฟผ.

รายงานการประเมินค่าอิสระตั้งอยู่บนประมาณการและสมมติฐานหลายประการที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งรวมถึงฐานะการเงินในปัจจุบันและในอนาคต กลยุทธ์ทางธุรกิจ และสภาพแวดล้อมที่ กฟผ. จะต้องดำเนินงานในอนาคต สมมติฐานเหล่านี้สะท้อนถึงความคาดหวังและความเห็นเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต รวมถึงความเสี่ยงและความไม่แน่นอนซึ่งทราบอยู่แล้วหรือยังไม่ทราบก็ตาม โดยรายงานการประเมินค่าอิสระประกอบด้วยการคาดการณ์และประมาณการในอนาคต และข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) โดยลักษณะของข้อมูลดังกล่าวจะอยู่ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ในอนาคตที่อ้างอิงข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ดังกล่าว จะมีความเสี่ยง ความไม่แน่นอน ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างจากการประมาณการอย่างมีนัยสำคัญจากผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แสดงโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายในข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (forward-looking statements) นอกจากนี้ ในรายละเอียดโครงการไม่ได้ระบุข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดเตรียมรายงานการประเมินค่าอิสระทุกข้อ

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

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าการประเมินค่าอิสระโดยผู้ประเมินค่าอิสระจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือผู้ประเมินค่ารายอื่นๆ จะประเมินได้ในราคาเดียวกัน ดังนั้น ประมาณการมูลค่าที่ระบุในรายละเอียดโครงการ อาจไม่เป็นข้อบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของกองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับในวงกว้างนั้น มาเป็นผู้ประเมินค่าอิสระ

เพื่อจัดทำรายงานการประเมินค่าอิสระ ทั้งนี้ เพื่อให้ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานการประเมินค่าอิสระมีความคลาดเคลื่อนจากมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ น้อยที่สุด

4.1.4 ความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ เปรียบเทียบกับกองทุนรวมประเภทอื่น

การที่กองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องลงทุนใน หรือเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ทำให้การลงทุนกระจุกตัวอยู่ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานนั้นๆ เพียงอย่างเดียว ในขณะที่กองทุนรวมประเภทอื่นจะมีนโยบายกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ

4.1.5 ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน 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 ภายหลังวันที่มีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และอาจเป็นผลให้ต้องมีการเลิกกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนใดๆ จากการเลิกกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม หากมีการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่มีการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกจากนี้ หากการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นเพราะการไม่ปฏิบัติหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และมีสิทธิเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

4.1.6 กองทุนรวมฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินจำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมฯ เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน

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

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

อย่างไรก็ดี เนื่องจากโครงสร้างของกองทุนรวมฯ แตกต่างโครงสร้างรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอดีต โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสูตรการคำนวณภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งคำนวณจาก (1) รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เต็มจำนวน (FAP1) หักด้วย (2) ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เท่านั้น จากโครงสร้างรายได้ทั้งหมดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และรายได้ในอดีตดังกล่าวเป็นรายได้เต็มจำนวนในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จนั้น รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากค่าความพร้อมจ่ายจะเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละปี และกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายหลังจากหักค่าเบี่ยงประกันภัยแล้ว ดังนั้น ผลการดำเนินงานในอดีตตามข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมาแนะนำเสนอนั้นอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ในอนาคต

4.1.7 ผลการดำเนินงานจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมประกอบด้วยประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ โดยประมาณการทางการเงินดังกล่าวเป็นเพียงประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต (Forward-Looking Statements) และไม่ได้เป็นการรับรองผลการดำเนินงานในอนาคตแต่อย่างใด ทั้งนี้ แม้จะมีการระบุตัวเลขในประมาณการทางการเงินก็ตาม แต่การจัดทำประมาณการทางการเงินดังกล่าวอยู่บนข้อสมมติฐานต่างๆ ซึ่งแม้ว่าบริหารจัดการ และ กฟผ. เห็นว่าสมเหตุสมผลแล้วก็ตาม แต่ผลการดำเนินงานหรือพัฒนาการต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากการคาดการณ์ที่ระบุในประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และเหตุอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางธุรกิจ กฎระเบียบ ซึ่งเรื่องดังกล่าวส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนรวมฯ

โดยปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการบรรลุผลการดำเนินงานและจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนที่คาดการณ์และประมาณการไว้ และผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจ

แตกต่างจากที่ประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากหากเหตุการณ์และสถานการณ์บางอย่างหรือทั้งหมดที่สันนิษฐานไว้อาจไม่เกิดขึ้นตามที่คาดไว้ หรือเหตุการณ์และสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดไว้อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าสิ่งที่เกิดขึ้นจริงจะเป็นไปตามสมมติฐานหรือสิ่งที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งหากกองทุนรวมฯ ไม่สามารถบรรลุผลการดำเนินงานตามที่คาดการณ์หรือประมาณการไว้ กองทุนรวมฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินคืนสุทธิตามที่คาดไว้ ซึ่งอาจทำให้ราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

จากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้ลงทุนจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลเกี่ยวกับการคาดการณ์และประมาณการกำไรและกระแสเงินสดเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการลงทุน เนื่องจากวิธีการในการคำนวณข้อมูลดังกล่าวและความเป็นไปได้ที่ผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากประมาณการและสมมติฐานที่อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญอย่างไรก็ดี ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยรายได้หลักของกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับภาระค่าบริการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กล่าวคือความพร้อมของโรงไฟฟ้างดังกล่าวที่จะทำให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นซึ่งขึ้นอยู่กับภาระค่าบริการของ กฟผ. เท่านั้น และเนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจด้านพลังงานอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของรัฐบาลผ่าน พ.น. และกระทรวงการคลัง อีกทั้ง กฟผ. ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ของประเทศ ดังนั้นความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานจริงของกองทุนรวมฯ อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรและกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จึงค่อนข้างต่ำ

4.1.8 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจต้องแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเป็นผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการตามธุรกิจปกติของกองทุนรวมฯ (Day-to-Day Management) หรือควบคุมการดำเนินธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่มีโอกาสที่จะประเมินการตัดสินใจของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกลยุทธ์ที่บริษัทจัดการนำมาใช้ หรือการลงทุนของกองทุนรวมฯ ตลอดจนเงื่อนไขในการลงทุนดังกล่าว การที่บริษัทจัดการไม่สามารถ ดำเนินงานตามกลยุทธ์ของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ อาจมีผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

ความสามารถของบริษัทจัดการในการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยที่ไม่แน่นอนหลายประการ รวมถึงความสามารถในการหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ รวมทั้งการได้รับเงื่อนไขทางการเงินที่ดี ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในความเป็นจริงจะเป็นไปตามแผนที่วางไว้ หรือสามารถทำได้ภายในเวลาและค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

นอกจากนี้ ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยหลักแล้ว บริษัทจัดการมีดุลยพินิจที่จะใช้สิทธิหรือยินยอมให้ใช้สิทธิเกี่ยวกับ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนใน

รายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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 หรือการละเว้นการกระทำของตนเว้นแต่เป็นการกระทำโดยทุจริต จงใจกระทำผิดสัญญา กระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย (Breach of Trust) หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร (ตามที่นิยามไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ หรือสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี)) นอกจากนี้ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์กำหนดว่า บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ได้รับความคุ้มครองจากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหาย หรือคำสั่งใดๆ ซึ่งอาจต้องรับผิดชอบในฐานะบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหาย หรือคำสั่งดังกล่าวมิได้เกิดขึ้นจากการกระทำทุจริต การจงใจกระทำผิดสัญญา การกระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย (Breach of Trust) หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร ดังนั้น สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์อาจมีอยู่อย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง ซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

4.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

4.2.1 กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มีการก่อสร้างรายได้ หรือทรัพย์สินใด ๆ นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่และเงินสุทธิตัวส่วนใหญ่ที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้นะนำมาเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะไม่มีทรัพย์สินอื่นใดในการดำเนินงานหรือประกอบกิจการใดๆ ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เพียงอย่างเดียว ณ เวลานั้น ได้แก่ สิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนหรือบริษัทซึ่งได้รับรายได้จาก

หลายแหล่ง โดยกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับชำระหนี้ตามกำหนดเวลาเป็นครั้งคราวของ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

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

ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีนโยบายที่จะก่อหนี้ทั้งในปัจจุบันและอนาคต อย่างไรก็ตาม หากกองทุนรวมฯ ประสงค์จะพิจารณาทำการก่อหนี้ในอนาคต บริษัทจัดการจะดำเนินการขอมติที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดต่อไป

4.2.2 การศึกษาและเข้าตรวจสอบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าไม่มีข้อบกพร่องหรือมีความไม่ถูกต้อง

บริษัทจัดการได้ทำการศึกษาข้อมูลรายละเอียดของการรับประกันจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยทำการตรวจสอบเอกสารที่เกี่ยวข้อง (Due Diligence) และศึกษารายละเอียดจากรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ อย่างละเอียด อย่างไรก็ตาม การกระทำดังกล่าวมิได้เป็นการรับประกันว่า ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปราศจากความเสียหายหรือความบกพร่อง ที่อาจจะต้องมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงหรือซ่อมแซม โดยรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ ที่บริษัทจัดการใช้เป็นพื้นฐานในการประเมินและตรวจสอบทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้า อาจมีข้อบกพร่อง มีความไม่ถูกต้อง เนื่องจากความบกพร่องบางอย่างของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจจะตรวจพบได้ยาก หรือไม่สามารถตรวจพบได้ เนื่องจากข้อจำกัดในการตรวจสอบ รวมไปถึงเทคนิคที่ใช้ในการตรวจสอบ หรือปัจจัยอื่นๆ ที่เป็นข้อจำกัดในการตรวจสอบของทั้งผู้ประเมินค่าอิสระ และผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ ตลอดจนเหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นนับจากวันจัดทำรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของกองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับ ซึ่งรวมถึงที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย และที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค เพื่อเข้ามาศึกษาและตรวจสอบสภาพและประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้ เพื่อให้รายงานการศึกษาสามารถแสดงข้อมูลได้อย่างถูกต้องและครบถ้วนเกี่ยวกับโรงไฟฟ้างดังกล่าว

4.2.3 การที่บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการพึ่งพา กฟผ. สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าดังกล่าวอาจก่อให้เกิดการพึ่งพิงอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

- (ก) บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการที่บริษัทจัดการไม่สามารถ บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยต้องพึ่งพา กฟผ. ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือ บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลนั้น อาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการจะเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะต้องพึ่งพา กฟผ. ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้ ภายหลังจากที่ กฟผ. ให้ กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะยังคงเป็นผู้บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แต่จะอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของบริษัทจัดการซึ่งกระทำการแทนกองทุนรวมฯ 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 ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

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

ทั้งนี้ ตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จนถึงปัจจุบันเป็นระยะเวลากว่า 4 ปี กฟผ. มีผลการดำเนินการอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไปของธุรกิจโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วมมาโดยตลอด โดยภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการได้มีมาตรการรองรับความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการกำหนดให้ กฟผ. บริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้เป็นไปตามมาตรฐานดังต่อไปนี้ (ก) กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด (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. จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุนรวมฯ ในสัดส่วนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏว่า กฟผ. หยุด ระงับ หรือไม่ดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิบอกเลิกสัญญา กฟผ. และมีสิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเช่าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเช่าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

4.2.4 การที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือการขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงและอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

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

อย่างไรก็ดี ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏว่า กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกันและปรากฏข้อเท็จจริงว่า

กฟผ. ไม่สามารถแก้ไขเยียวยาในการที่ไม่ปฏิบัติหน้าที่ข้างต้นภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิบอกเลิกสัญญา กฟผ. และสามารถใช้สิทธิเรียกร้องให้ 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. มาบังคับชำระหนี้ได้สำหรับกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติหน้าที่ของตนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้ขึ้นอยู่กับว่า เนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. ซึ่งมีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่งโดยเป็นเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความน่าเชื่อถือ (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 อันเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ของตนตามสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เช่น การไม่ดำเนินการจัดหาวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือไม่ส่งหนังสือแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบเมื่อ กฟผ. ทราบถึงเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงต่างๆ ที่ให้ไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยการไม่ปฏิบัติตามนั้นอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ที่นำส่งให้กับกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อรายได้และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่ปรากฏว่า กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและเป็นเหตุให้ กองทุนรวมฯ ได้รับความเสียหาย กองทุนรวมฯ ย่อมมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากความเสียหายที่เกิดขึ้นนั้นจาก กฟผ. ได้ นอกจากนี้ หาก

การไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้างต้นของ กฟผ. นั้นก่อให้เกิดผลกระทบต่อการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กองทุนรวมฯ อาจใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาไปยัง กฟผ. และเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญาโดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้ขึ้นอยู่กับ 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

- (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 อย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ ด้วยเหตุที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเดิมถูกออกแบบรองรับก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซฝั่งตะวันตกเท่านั้น จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดซ่อม อันทำให้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยนโดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้านี้สามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตก และแหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันออก เพื่อส่งเสริมความมีเสถียรภาพในการผลิต

ไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตไฟฟ้า โดย กฟผ. ได้ดำเนินการตามแผนดังกล่าวแล้วเสร็จในเดือน ธันวาคม 2557

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

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

- (1) หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นเพราะความผิดของ 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

และในกรณีที่แม่น้ำเจ้าพระยามีค่าความเค็มสูง 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 รวมถึงเหตุที่เกิดจากการกระทำของบุคคลภายนอกและเหตุอันตรายอื่นที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ แม้จะมีโอกาสเกิดขึ้นได้ไม่บ่อยครั้งนักแต่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบุคคล ทรัพย์สิน สิ่งแวดล้อม การดำเนินธุรกิจ ชื่อเสียง ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของ กฟผ. และอาจมีผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ

แม้ว่ากองทุนรวมฯ จะได้รับเงินชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) จากการทำประกันภัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก็ตาม แต่ ในกรณีที่เงินสินไหมทดแทน

ซึ่งได้รับจากการประกันภัยข้างต้นนั้น น้อยกว่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ น่าจะได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก็อาจส่งผลกระทบทำให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการลงทุนไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

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

- (1) ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกลีกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่กองทุนรวมฯ ก่อนและถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในจำนวนที่ยังขาดอยู่ทั้งหมด
- (2) ในกรณีความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (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 ตามรายงานของที่ปรึกษาด้านเทคนิคพบว่าสภาพของอุปกรณ์หลักเหล่านี้ยังอยู่ในสภาพดีและมีอายุการใช้งานครอบคลุมเกินกว่าอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย แต่บริษัทจัดการมองว่าอาจมีความเป็นไปได้ที่อุปกรณ์เครื่องจักรหลักเหล่านี้เสื่อมสภาพเร็วกว่าปกติหากการบริหารจัดการและซ่อมบำรุงไม่เป็นไปตามแผนหรือไม่ได้คุณภาพ 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 จะมีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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 สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงโมเมนต์สุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

4.2.8 การประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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) โดยมีระยะเวลาการรับผิดชอบแรก (Deductible) สูงสุดไม่เกิน 75 วัน ซึ่งหมายถึง กฟผ. จะไม่ได้รับการชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักในช่วง 75 วันแรก หลังเกิดเหตุซึ่งเป็นระยะเวลารับผิดชอบแรกโดยขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ของความเสียหาย 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 นอกจากนั้นภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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 อีกทั้งองค์การกำกับดูแลแต่ละองค์ระอาจตีความกฎหมายและมีแนวปฏิบัติในการบังคับตามกฎหมายที่แตกต่างกัน โดยการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ นโยบาย และทัศนคติของรัฐบาลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ หรือธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ กล่าวคือภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างร้ายแรง หรือ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในประการสำคัญ หรือทำให้ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงอย่างอื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อค่าใช้จ่ายหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และปรากฏว่ามีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

ทั้งนี้ หากในอนาคตมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ หรือการตีความกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ กองทุนรวมฯ อาจจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติหรือต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมายเพิ่มเติม โดยการปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวอาจทำให้ต้นทุนของกองทุนรวมฯ สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ 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 ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว กองทุนรวมฯ สามารถที่จะ

เรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้น จาก กฟผ. ได้เพราะเหตุที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก กฟผ. เป็นองค์กรที่มีประสิทธิภาพและมีความสัมพันธ์อันดีกับพนักงานในองค์กร ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เสมอมาตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน และในอดีตตั้งแต่เริ่มดำเนินการ 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 วิเคราะห์ผลจัดทำรายงานการติดตามมาตรการลดผลกระทบ ติดตามตรวจสอบการจัดการสิ่งแวดล้อม และติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างใกล้ชิด เพื่อให้สามารถกำหนดมาตรการและแผนรองรับได้ทันเวลาที่ และ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา 3 ปี นับตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่เคยปรากฏว่ามีการร้องเรียนหรือข้อพิพาทจากประชาชนอย่างมีสาระสำคัญจนทำให้ต้องหยุดดำเนินงานโรงไฟฟ้าดังกล่าว โดย กฟผ. ได้มีการดำเนินการด้านชุมชนสัมพันธ์กับประชาชนในพื้นที่บริเวณที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่องและทั่วถึง ด้วยการอธิบายและให้ความรู้เกี่ยวกับขั้นตอนการป้องกันและดูแลสิ่งแวดล้อมและคุณภาพชีวิตของประชาชนจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้ประชาชนเกิดความมั่นใจและเชื่อถือในกระบวนการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าดังกล่าวของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

4.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

4.3.1 ตลาดสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ยังไม่เคยมีมาก่อน

บริษัทจัดการได้ดำเนินการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายหลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สิน (จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้) เป็นกองทุนรวมกับสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งตามกฎหมายหลักทรัพย์การจดทะเบียนกองทรัสต์สินจะต้องดำเนินการภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองใดๆ จะมีสภาพคล่องเพียงพอ

หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาที่ต้องการขาย นอกจากนี้ หน่วยลงทุนอาจมีการซื้อขายในตลาดรองในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนี้ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างรวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศไทยในขณะนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ และสภาวะตลาดของหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน

เนื่องจากตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยนั้น เป็นตลาดใหม่ที่ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ประกอบกับเนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนปิดซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สภาพคล่องในการซื้อขายหน่วยลงทุนจะประเมินจากความถี่และปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นในตลาดหลักทรัพย์ 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
- ความน่าสนใจของหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆ รวมถึงหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่อยู่ในธุรกิจการผลิตไฟฟ้า
- ความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานในหน่วยลงทุน
- การขายหรือเจตนาที่จะขายหน่วยลงทุนจำนวนมากโดยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

- ขนาดและสภาพคล่องในอนาคตของตลาดธุรกิจการผลิตไฟฟ้าในประเทศไทยหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- การเปลี่ยนแปลงในอนาคตเกี่ยวกับโครงสร้าง หลักเกณฑ์ รวมถึงภาระภาษี ทั้งในกรณีทั่วไปและโดยเฉพาะในกรณีที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทย และการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- คดีความและการสอบสวนโดยหน่วยงานราชการ
- ความผันผวนของตลาด ซึ่งรวมถึงความอ่อนแอของตลาดทุน และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น และ
- การที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนและการขยายธุรกิจ

จากปัจจัยทั้งหลายข้างต้น อาจทำให้ราคาตลาด และอุปสงค์ของหน่วยลงทุนมีความผันผวนอย่างมาก หรือทำให้มีการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการเก็บเงินกำไรบางส่วนเป็นเงินทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อสำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียน หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆ ซึ่งถึงแม้จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ มากกว่าราคาตลาดของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ไม่มีกำไรเงินกำไรไว้เป็นเงินทุนสำรอง ก็ยังอาจไม่ได้ทำให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย การที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามความคาดหวังของตลาดในด้านกำไรและเงินปันผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ซึ่งอาจจำกัดหรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนได้อย่างทันท่วงที 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/หรือ ผู้ถือหน่วยลงทุน มีภาระภาษีเงินได้ กฟผ. ไม่มีหน้าที่ต้องชดเชยเงินภาษีดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ ฐานะการเงิน 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 อาจ

ได้มาหรือถือครองในภายหลังไม่สามารถสร้างรายได้เพียงพอ จะทำให้รายได้ กระแสเงินสด และความสามารถของ กองทุนรวมฯ ในการจ่ายเงินปันผลได้รับผลกระทบในทางลบ

ดังนั้น บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า กองทุนรวมฯ จะมีความสามารถจ่ายเงินปันผลหรือรักษาระดับของ อัตราการจ่ายเงินปันผลตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดไว้ได้ อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าระดับของเงิน ปันผลจะเพิ่มขึ้นในภายหลังหรือจะคงที่ หรือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะเพิ่มสูงขึ้น หรือการลงทุนในอนาคตจะทำให้ รายได้ของกองทุนรวมฯ ซึ่งนำมาจ่ายเป็นเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่า โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ในอดีตที่ผ่านมาของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความผันผวนต่ำ และรายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับคือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งขึ้นอยู่กับความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบโดยไม่ขึ้นอยู่กับปริมาณการใช้ไฟฟ้าจริง ซึ่งมีการกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

4.3.6 ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้

เนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนปิด) ผู้ถือหน่วย ลงทุนจึงไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนของตนให้แก่บริษัทจัดการได้ ดังนั้น จึงไม่มีหลักประกันว่าผู้ถือหน่วยลงทุน จะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนได้เท่ากับราคาที่ได้อซื้อหน่วยลงทุนมา หรือจำหน่ายได้ในราคาใดๆ และไม่มี หลักประกันว่าจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงสามารถขายหน่วยลงทุนผ่านทาง ตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

4.3.7 จำนวนเงินที่ได้รับจากการเลิกกองทุนรวมฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในการเสนอ ขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้

หากมีการเลิกกองทุนรวมฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ที่กองทุนรวมฯ ต้องเลิก และเงื่อนไขในการจำหน่ายทรัพย์สินของ กองทุนรวมฯ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินที่ลงทุนไปทั้งหมดหรือบางส่วน

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

ภายใต้เอกสารโครงการจัดการกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนด้วยมติ ของที่ประชุม ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายสามารถออกเสียงในการลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ อย่างไรก็ตาม กฟผ. ซึ่งถือหน่วย ลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดในกองทุนรวมฯ จะมีอิทธิพลอย่างมากใน การลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจถอดถอนบริษัทจัดการได้ในกรณีดังต่อไปนี้ (1) บริษัท จัดการไม่จัดการให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่าการกระทำดังกล่าว อาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน และบริษัทจัดการไม่ดำเนินการแก้ไขให้ ถูกต้องตามคำสั่งของคณะกรรมการ 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 ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินจูงซื้อหน่วยลงทุนคืนเต็มจำนวนเนื่องจากกองทุนรวมฯ ต้องดำเนินการชำระบัญชีซึ่งค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ จะถูกหักก่อนที่จะคืนเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

4.3.10 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กองทุนรวมฯ อาจออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยมีราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ราคาเสนอขายที่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอนั้น อาจส่งผลให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนลดลง

4.3.11 การจดทะเบียนกองทรัย์สินเป็นกองทุนรวมฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จ

ในกรณีที่มีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น อาจทำให้การจดทะเบียนกองทรัย์สินเป็นกองทุนรวมฯ 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 หน่วยลงทุนที่เสนอขายในครั้งนี้จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้และผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้โดยการทำการขายการนอกตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

4.3.13 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง

พระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรฉบับลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2555 (ฉบับที่ 544) และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2556 กำหนดให้บริษัทจัดการ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขบางประการ อีกทั้งจะต้องแจ้งข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่างต่อกรมสรรพากรเพื่อให้บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเป็นระยะเวลา 10 ปีภาษีนับแต่ปีภาษีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นเท่าที่กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะสามารถทำได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องให้ข้อมูลที่เกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวเองเพื่อที่กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว

โดยหากกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นหรือไม่ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจมีภาระต้องเสียภาษีเงินได้จาก

เงินปันผลที่ได้รับจากการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และประโยชน์ทางภาษีที่คาดว่าจะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับจากการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ ทั้งนี้ ในกรณีดังกล่าวหากผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาไม่ได้ยื่นเสียภาษีเงินได้ ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นอาจมีความรับผิดชอบทั้งทางแพ่งและอาญา

5) ข้อพิพาททางกฎหมาย

- (1) กรณีที่อาจมีผลกระทบด้านลบต่อการลงทุน/กองทรัสต์ที่มีจำนวนสูงกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน/กองทรัสต์ ณ วันสิ้นปีบัญชีล่าสุด
-ไม่มี-
- (2) กรณีที่กระทบต่อการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ของกองทุน/กองทรัสต์ อย่างมีนัยสำคัญ
-ไม่มี-

6) ข้อมูลสำคัญอย่างอื่น

ให้ระบุข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ
-ไม่มี-

7) ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุน/กองทรัสต์เป็นผู้ออก

7.1 ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุน/กองทรัสต์เป็นผู้ออก

7.1.1 ข้อมูลหน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์ ให้ระบุรายละเอียดของเงินทุนโครงการมูลค่าที่ตราไว้จำนวนประเภทและราคาของหน่วยที่เสนอขาย ราคาเสนอขายวันแรก จำนวนเงินทุนจดทะเบียนในปัจจุบัน (ถ้ามี) มูลค่าต่อหน่วย ณ ปัจจุบัน

(1) จำนวนหน่วยลงทุน	:	2,085,500,000 หน่วย
(2) เงินทุนโครงการ	:	20,855,000,000 บาท
(3) มูลค่าที่ตราไว้	:	10.00 บาท
(4) ราคาของหน่วยที่เสนอขาย	:	10.00 บาท
(5) ราคาเสนอขายวันแรก	:	10.00 บาท
(6) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนในปัจจุบัน		
(ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559)	:	20,266,889,000 บาท
(7) มูลค่าราคาที่ตราไว้ ณ 31 ธ.ค.2559	:	9.718 บาท

7.1.2 ข้อมูลราคาหลักทรัพย์ เช่น ราคาปิด (ณ สิ้นปี หรือวันเปิดรอบบัญชี) ราคาสูงสุด, ราคาต่ำสุด, มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization), มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (Trade Volume) และค่า NAV ของกองทุน ณ วันต้นปีและวันสิ้นปี เป็นต้น

ราคาปิด ณ สิ้นปี	:	10.40	บาท/หน่วย
ราคาสูงสุด	:	11.90	บาท/หน่วย
ราคาต่ำสุด	:	10.30	บาท/หน่วย

มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) : 21,689.20 ล้านบาท
 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (Trade Volume) : 9,670,772 บาทต่อวันทำการ
 ค่า NAV ของกองทุน ณ 31 ม.ค. 2559 : 10.2206 บาท/หน่วย
 ค่า NAV ของกองทุนวันสิ้นปี 31 ธ.ค. 2559 : 9.9971 บาท/หน่วย

7.1.3 กรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด (share class) ให้ระบุรายละเอียดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดที่มีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่แตกต่างกัน
 -ไม่มี-

7.1.4 กรณีที่กองทุนรวมมีการลดทุนจดทะเบียน หรือลดมูลค่าหน่วยลงทุน ให้มีการระบุรายละเอียดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้ง โดยต้องมีรายละเอียดอย่างน้อย ดังต่อไปนี้

(ก) เหตุแห่งการลดทุนจดทะเบียน

- เป็นการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้

(ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดแต่ละครั้ง

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	จำนวนเงินทุนจดทะเบียนก่อนการลดเงินทุน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่ลด		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนหลังการลดเงินทุน		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินลดทุน
		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	2 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	20,226.89	9.718	30 พ.ย. 59	16 ธ.ค.59

(ค) วันปิดสมุดทะเบียนและวันที่ดำเนินการเฉลี่ยเงินคืนผู้ถือหน่วยลงทุน

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	จำนวนเงินทุนจดทะเบียนก่อนการลดเงินทุน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่ลด		จำนวนเงินทุนจดทะเบียน หลังการลดเงินทุน		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินลดทุน
		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	2 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	20,226.89	9.718	30 พ.ย. 59	16 ธ.ค. 59

7.1.5 กรณีที่กองทุนออกหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้(เช่น หุ้นกู้ หรือ REIT BOND)ให้ลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ดังกล่าว เช่น ประเภท จำนวนมูลค่าที่ยังไม่ได้ถอน วันครบกำหนดไถ่ถอน หลักประกัน เงื่อนไขอื่นที่เป็นสาระสำคัญ

-ไม่มี-

7.2 ข้อมูลหน่วยลงทุน ให้ระบุชื่อกลุ่มผู้ถือหน่วยดังต่อไปนี้ พร้อมทั้งจำนวนหน่วยที่ถือและสัดส่วนการถือครั้งล่าสุด

7.2.1 กลุ่มผู้ถือหน่วยสูงสุด 10 รายแรก ระบุจำนวนหน่วยและร้อยละเมื่อเทียบกับหน่วยที่ลงทุน

รายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุน 10 รายแรก
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหน่วย	% ของทั้งหมด
1	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	521,375,000	25.00
2.	บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	217,804,900	10.44
3.	สหกรณ์ออมทรัพย์ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จำกัด	173,890,700	8.34
4.	ธนาคาร ออมสิน	128,000,000	6.14
5.	บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	66,400,000	3.18
6.	บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) โดย บลจ.ไทยพาณิชย์ จำกัด 4	62,307,800	2.99

ลำดับ	ผู้ถือหุ้น	จำนวนหน่วย	% ของทั้งหมด
7.	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	55,737,200	2.67
8.	สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยมหิดล จำกัด	37,035,500	1.78
9.	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)	36,498,700	1.75
10.	บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	36,000,000	1.73

7.2.2 ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป โดยรวมกลุ่มบุคคลเดียวกัน)

1. การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย 25%
2. บริษัทไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) 10.44%

7.2.3 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของกองทุน/กองทรัสต์โดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนด นโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทรัสต์อย่างมีนัยสำคัญ เช่น มีการส่งบุคลากรเข้าเป็น กรรมการที่มีอำนาจจัดการ

- ไม่มี -

7.3 การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน/กองทรัสต์

7.3.1 ระบุนโยบายที่จ่ายผลตอบแทนของกองทุนรวม/กองทรัสต์ที่จะจ่ายให้ผู้ถือหุ้น ทั้งในรูปแบบเงินปันผล และการลดเงินทุนจดทะเบียน

7.3.1.1 นโยบายการจ่ายเงินปันผล :

กองทุนรวมฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

- (1) การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว) ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี เว้นแต่มีเหตุจำเป็นที่ทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างการได้ โดยในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหุ้นลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงเหตุจำเป็นดังกล่าว ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนรวมฯ ที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

- (ก) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealised Gain) จากการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวมฯ

- (ข) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติ
- (ค) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมฯ
- (ง) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทน 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 และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้

วิธีการจ่ายเงินปันผล

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

จัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

- (2) บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

(ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ

(ข) ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ

(ค) ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน และผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

- (3) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

- (4) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ใช่สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของหน่วยลงทุนได้

7.3.1.2 การคืนเงินลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินจากการลดทุนเป็นการเพิ่มเติมจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินเกินกว่าที่กองทุนรวมฯ มีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนรวมฯ ลดทุนจดทะเบียน

ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินลงทุนจดทะเบียน

การลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจจะทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณิดังต่อไปนี้

- (1) การลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดแจ้ง

กรณีตามวรรคแรกให้รวมถึงการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยวิธีการเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราว

ใดๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ โดยให้บริหารจัดการดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของสภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดขึ้นประจำงวดบัญชีดังกล่าว นั้น เว้นแต่ในกรณีที่เหตุจำเป็นอื่นใดซึ่งบริหารจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว ทั้งนี้ การลดทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ ให้บริหารจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันทีโดยไม่จำเป็นต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกแต่อย่างใด

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

ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้ บริหารจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริหารจัดการอาจกระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนโดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนรวมฯ

7.3.2 ประวัติการจ่ายเงินปันผล การจ่ายเงินคืนทุน ย้อนหลังอย่างน้อย 5 ปี (ถ้ามี)

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินปันผล (บาท)		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินปันผล
		จำนวนเงิน	ต่อหน่วย		
1	6 ก.ค. 2558 – 30 ก.ย. 2558	229,405,000	0.11	30 พ.ย. 2558	16 ธ.ค. 2558
2	1 ต.ค. 2558 – 31 ธ.ค. 2558	239,832,500	0.115	29 ก.พ. 2559	14 มี.ค. 2559
3	1 ม.ค. 2559 – 31 มี.ค. 2559	625,650,000	0.300	31 พ.ค. 2559	14 มิ.ย. 2559
4	1 ก.ค. 2559 – 30 ก.ย. 2559	208,550,000	0.100	30 พ.ย. 2559	15 ธ.ค. 2559
5	1 ต.ค. 2559 – 31 ธ.ค. 2559	250,260,000	0.120	28 ก.พ. 2560	15 มี.ค. 2560

ประวัติการเพิ่มทุน

-ไม่มี-

ประวัติการลดทุน / เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียน

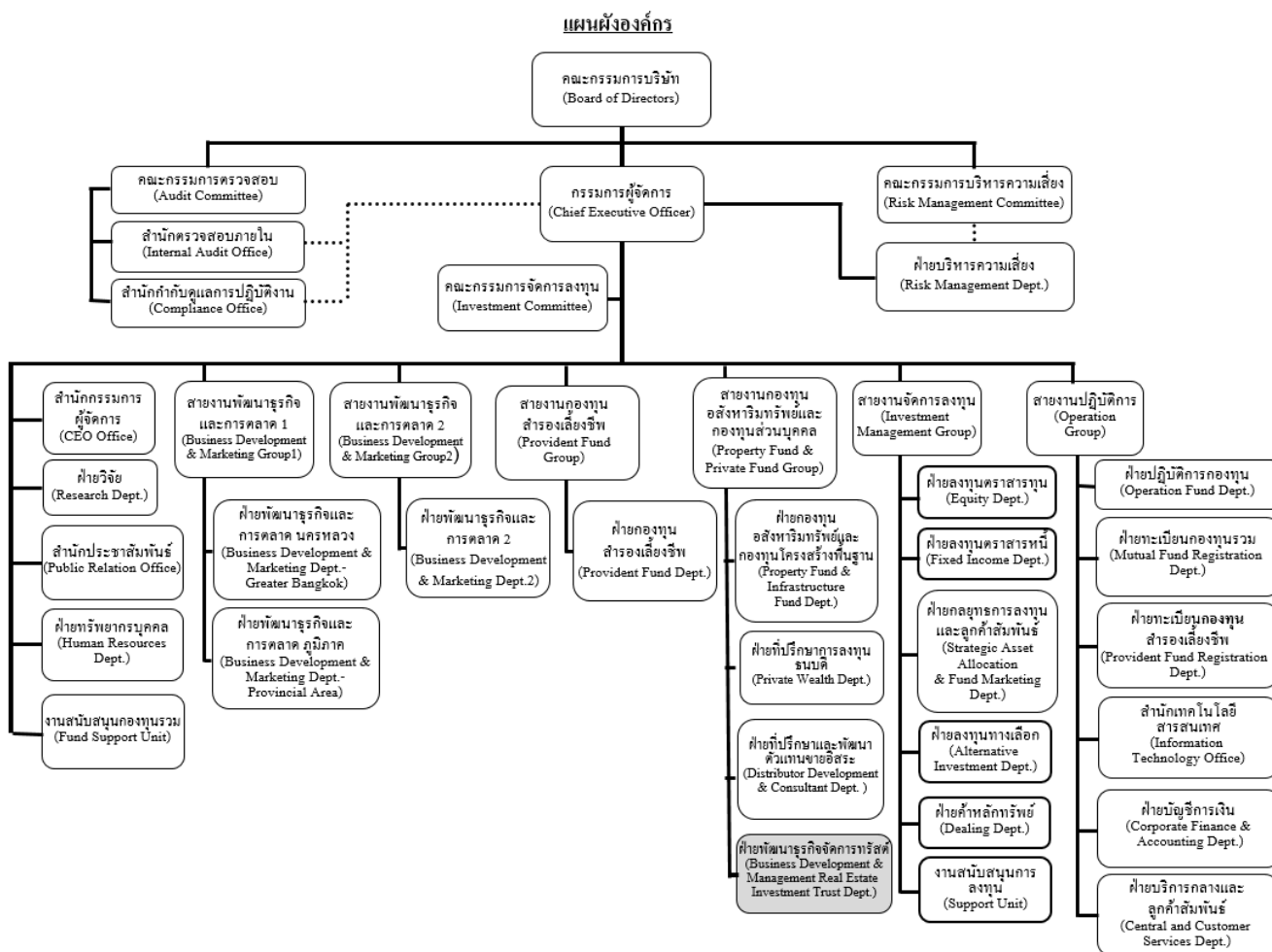
ครั้งที่	ผลการดำเนินงาน(งวด)	จำนวน(บาท/ หน่วย)	จำนวน(บาท)	วันปิดสมุด	วันลดทุน
1.	1 เม.ย. 2559 – 30 มิ.ย. 2559	0.061	127,215,500	2 ก.ย. 2559	16 ก.ย. 2559
2.	1 ก.ค. 2559 – 30 ก.ย. 2559	0.221	460,895,500	30 พ.ย. 2559	16 ธ.ค. 2559

หมายเหตุ กองทุนรวมลดเงินทุนจดทะเบียน จากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวม ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผล ให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ ตามมติเวียนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันที่ 10 พ.ย. 2559

8) โครงสร้างการจัดการ

8.1 บริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทรัสต์ : บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
เลขทะเบียนบริษัท 010754000373
เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32
ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร
กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0-2686-6100 โทรสาร 0-2670-0430

8.1.1 Organization Chart / Management Structure



๑ รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(1) บมจ. ธนาคารกรุงไทย 99.99%

๑ คณะกรรมการบริษัท

- | | | |
|-----------------------------|---------|---|
| 1. นายวิฑูรย์ ตันตริยานนท์ | ตำแหน่ง | ประธานกรรมการและกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 2. นางสุมาลี สุขสว่าง | ตำแหน่ง | กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ |
| 3. นาย ทรงพล ชีวะปัญญาโรจน์ | ตำแหน่ง | กรรมการ และประธานคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 4. นาย ธวัช อยู่ยอด | ตำแหน่ง | กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง |
| 5. นางดรุณา ยินดีพิธ | ตำแหน่ง | กรรมการ และประธานคณะกรรมการตรวจสอบ |

6. นายวิเชียร ศิริเวชวรารุณ ตำแหน่ง กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
7. นายฉวณ แสงสนิท ตำแหน่ง กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
8. นายเชิดชัย ชมภูณกุลรัตน์ ตำแหน่ง กรรมการ
9. นางชวินดา หาญรัตนกุล ตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ

๑ คณะผู้บริหาร

1. นางชวินดา หาญรัตนกุล ตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการ
2. นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ ตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส
ผู้บริหารสายงานพัฒนารัฐกิจและการตลาด 1
3. นายวีระ วุฒิศงศิริกุล ตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส
ผู้บริหารสายงานจัดการลงทุน
4. น.ส. หัสสรา แสงรุจิ ตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการ
ผู้บริหารสายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5. น.ส.ดารบุษย์ ปภาพจน์ ตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการ
ผู้บริหารสายงานพัฒนารัฐกิจและการตลาด 2
6. นางเพ็ญศรี มีสุขสบาย ตำแหน่ง รองกรรมการผู้จัดการ
ผู้บริหารสายงานปฏิบัติการ

๑ ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

• **ชวินดา หาญรัตนกุล, CFP**

กรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

สัญชาติ ไทย

จำนวนปีที่ประกอบอาชีพในสาขานี้ / ในบริษัทนี้ 28 ปี / 6 ปี

การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง ใบอนุญาตวิชาชีพนักวางแผนการเงินไทย (CFP) และ ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

คุณสมบัติหลัก

- กำหนดนโยบาย ควบคุม และรับผิดชอบการปฏิบัติงานของฝ่ายงานกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนส่วนบุคคลให้สอดคล้องกับนโยบายของธนาคารกรุงเทพ และเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุน และสร้างผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนที่เหมาะสม และยื่นขออนุมัติ จัดตั้งกองทุน ต่อ ส.ง.ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงการดูแลการบริหารกองทุนให้เป็นไปตามโครงการและสอดคล้องกับประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ประสบการณ์

- 2557- ปัจจุบัน กรรมการผู้จัดการ, บลจ.กรุงไทย
- 2553 - 2557 รองกรรมการผู้จัดการ, สายงานกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนส่วนบุคคล, บลจ.กรุงไทย
- 2543 - 2552 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด
- 2542 - 2543 ผู้อำนวยการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล, บริษัทหลักทรัพย์ เมอร์ริล ลินช์ ภัทร จำกัด
- 2538 - 2542 ผู้อำนวยการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล, บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
- 2533 - 2538 รองผู้อำนวยการ (ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล), ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น.เอ กรุงเทพ

การศึกษา

- 2529 ปริญญาโท : บริหารธุรกิจ (เอก : เศรษฐศาสตร์) ,University of Missouri Columbia, USA
- 2526 ปริญญาตรี : ศิลปศาสตรบัณฑิต (สาขาจิตวิทยา) มหาวิทยาลัย ธรรมศาสตร์

การปฏิบัติหน้าที่ในปัจจุบัน

กรรมการผู้จัดการ , บลจ.กรุงไทย ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ไพรซ์ มิเคเสน

ตำแหน่ง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

สัญชาติ ไทย

จำนวนปีที่ประกอบอาชีพในสาขานี้ / ในบริษัทนี้ 19 ปี / 6 ปี

การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

คุณสมบัติหลัก

- รับผิดชอบงานบริหารกองทุนอสังหาริมทรัพย์ พร้อมทั้งนำเสนอลูกค้าถึงแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมทุนรวมอสังหาริมทรัพย์(กอง 1) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์(REIT) , ศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุน และสร้างผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนที่เหมาะสม และยื่นขออนุมัติจัดตั้งกองทุน ต่อ สنج.กสท. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงการดูแลการบริหารกองทุนให้เป็นไปตามโครงการและสอดคล้องกับประกาศและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ประสบการณ์

- 2556- ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน, บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย
- 2553 – 2556 ผู้อำนวยการอาวุโส, ผู้จัดการกองทุน ,ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน, บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย
- 2547 – 2553 ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ,ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, บลจ. ไอเอ็นจี
- 2546 – 2547 ผู้จัดการพัฒนาธุรกิจ, ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
- 2542 – 2546 เจ้าหน้าที่สินเชื่อ, ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

การศึกษา

- 2540 ปริญญาโท : MS. Finance (สาขาวิชาการเงิน), University of Colorado at Denver,
 2539 ปริญญาโท : บริหารธุรกิจ (เอก : การเงิน) , University of Denver
 2536 ปริญญาตรี : บริหารธุรกิจ (เอก : การธนาคาร) , จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การปฏิบัติหน้าที่ในปัจจุบัน

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, บลจ.กรุงไทย ผู้จัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์

• ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

กฤษฎิ์ ณ สงขลา

ตำแหน่ง ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

สัญชาติ ไทย

จำนวนปีที่ประกอบอาชีพในบริษัทนี้ 13 ปี

การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง ผู้จัดการกองทุนรวม / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

ประสบการณ์

- 2554 - ปัจจุบัน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, ฝ่ายลงทุน – งานลงทุนในตราสารหนี้,
 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2551 – 2554 ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายลงทุน – งานลงทุนในตราสารหนี้
 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2549 – 2551 รชก. ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายลงทุน – ตราสารหนี้
 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2548 – 2549 ผู้อำนวยการ ฝ่ายลงทุน – ตราสารหนี้, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2545 – 2547 ผู้บริหารฝ่าย ฝ่ายบริหารการลงทุนตราสารหนี้ สายงานจัดการลงทุน
 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2543 – 2544 หัวหน้าส่วนบริหารความเสี่ยง ฝ่ายบริหารหลักทรัพย์และจัดการการลงทุน,
 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2539 – 2542 หัวหน้าส่วนพัฒนาตราสารหนี้ สำนักบริการตลาดทุน, ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2537 – 2539 ผู้ช่วยหัวหน้าส่วนลงทุน ฝ่ายบริหารเงิน, ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2535 – 2537 หัวหน้าแผนกหลักทรัพย์อื่น ส่วนลงทุนหลักทรัพย์ ฝ่ายบริหารเงิน, ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2533 – 2535 พนักงานบริหารเงิน, ส่วนลงทุนหลักทรัพย์ ฝ่ายบริหารเงิน, ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2530 - 2533 พนักงานบัญชี, การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จ.นครราชสีมา

การศึกษา

- 2548 ปริญญาโท : บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยขอนแก่น
 2539 Mini Master of Financial Economic, สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์

การปฏิบัติหน้าที่ในปัจจุบัน

ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายลงทุน, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน, บลจ.กรุงเทพ

8.1.2 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 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์
2. จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
3. จัดให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554
4. แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนดเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และดำเนินการให้การ

แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการเป็นไปตาม บทบัญญัติในมาตรา 129 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์

5. จัดส่ง แจกจ่าย และเปิดเผยหนังสือชี้ชวน และโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - 1) บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อผู้ลงทุน ด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้องเพียงพอ 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 บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตาม

สาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ 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 ในกรณีที่น่าปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันได้ถือหน่วยลงทุน 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 และดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรที่แต่งตั้งดังกล่าวมีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมเพื่อบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ
 - 2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนรวมฯ รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ Due Diligence) ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ
 - 3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน
19. บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่นใด เว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมฯ เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน ทั้งนี้ การมอบหมายดังกล่าว (ถ้ามี) ต้องเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
20. ในส่วนของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนในรูปแบบของสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้อันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
 - 1) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ กฟผ. และผู้ประกอบการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นคู่สัญญารายอื่นใด จัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการมอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบย้อนความถูกต้องครบถ้วน

ของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมฯ ได้รับตามข้อตกลง ตลอดจนจัดส่ง รายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตามและ ตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว และ

- 2) บริษัทจัดการต้องดำเนินการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วน ของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมฯ ได้รับอย่างสม่ำเสมอ และหากพบความ ผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้กองทุนรวมฯ ไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ ถูกต้องครบถ้วนตามข้อตกลง บริษัทจัดการต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้ กฟผ. ปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว

21. ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศหรือหน่วยงาน ของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัท จัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจน มีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ
22. ดำเนินการอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุนรวมฯ และรักษา ผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ ของบริษัทจัดการ แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมาย หลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

(ข) การลงทุน

1. เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานในนามของกองทุนรวมฯ ภายใน 6 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน รวมฯ
2. ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ประจำปี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ กองทุนรวมฯ เว้นแต่รอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุกองทุนรวมฯ หรือตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นชอบ

3. ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ภายในระยะเวลา 1 ปีหลังจากการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
4. ดำเนินการให้กองทุนรวมฯ ไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่ไม่ใช่ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนรวมฯ สามารถลงทุน หรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินอื่นดังกล่าว เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุน

(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. หรือสำนักงาน 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 วันนับแต่วันที่ที่มีการเปลี่ยนแปลง
3. แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์โดยการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ (เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

4. แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนายทะเบียน ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
5. แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินค่าซึ่งจะประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
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. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัสต์สินอันได้แก่เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน เป็นกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว
2. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หรือนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมฯ แล้วแต่กรณี

3. ดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมฯ เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวตลอดเวลา โดยในกรณีที่ต้องกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ชัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือประกาศ กฎ และ/หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า
4. เรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
5. ในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
6. ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความสมเหตุสมผลของการประเมินค่าทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
7. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกไปหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกไปหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
8. ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
9. อำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

10. จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์
11. จัดทำและจัดเก็บบัญชีและบันทึกแสดงการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
12. จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
13. จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
14. จัดให้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
15. จัดทำงบการเงินของกองทุนรวมฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และนำส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์
16. จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ โดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน 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/หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ และ

20. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

8.2 ผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์และผู้บริหารทรัพย์สิน :

-ไม่มี-

8.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์และทรัพย์สิน :

ชื่อ	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
หมายเลขโทรศัพท์	0-2724-3377
หมายเลขโทรสาร	0-2724-5058

8.3.1 หน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุน มีดังนี้

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) ได้รับคำตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัดด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนระมัดระวังดูแลรักษาทรัพย์สินดังเช่นผู้ประกอบวิชาชีพดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ
- (ค) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ง) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีเพื่อการจองซื้อหน่วยลงทุน และลงนามในเอกสารที่รับรองว่าเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ฝากเข้าในบัญชีดังกล่าวแล้ว เพื่อยืนยันเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (จ) กำกับดูแล ตรวจสอบ และถ่วงดุลให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด
- (ฉ) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้

- (ข) ควบคุม และติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุนรวมฯ เป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ รวมถึงสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- (ค) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ
- (ฅ) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าว ให้เรียกครองจากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ได้
- (ญ) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ฎ) พิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ) (ถ้ามี)
- (ฏ) พิจารณาอนุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีมูลค่าของสัญญามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ)
- (ฐ) แจ้งให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่ามีความจำเป็นหรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อกองทุนรวมฯ
- (ฑ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย
- (ฒ) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือ ข้อกำหนดของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)

- (ณ) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่ว่าการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (ด) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริหารจัดการไม่ดำเนินการขอมติ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้
- (ต) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ
- (ถ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

8.3.2 เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ
- (ข) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการใดๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
- (ค) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้
- (ง) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์ตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา
- (จ) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ฉ) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญา

แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 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 บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลผลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น
- (ค) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประนอมหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ และคำเสนอหรือคำร้องดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนภายใน 60 วัน
- (ฅ) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
- (ญ) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญามอบกล่าวให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

8.3.3 สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สิน

ชื่อ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่ 90 ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500

8.4 คณะกรรมการลงทุน ที่ปรึกษาการลงทุน คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน มี 4 ท่าน ดังนี้

- นาง ชวินดา หาญรัตนกุล

- นาย ไพรัช มิคะเสน
- นายกฤษณ์ ณ สงขลา
- นาย สมบัติ ศานติจारी

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน มีสิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ
- (ข) แจ้งแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือ ทางอ้อมในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่ พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม จะต้องไม่เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

8.5 ชื่อ ที่อยู่ และหมายเลขโทรศัพท์ของบุคคลต่อไปนี้

- ผู้สอบบัญชี :

ชื่อ	:	บริษัท ไพรัชวอเตอร์ไฮสโคปเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด
ที่อยู่	:	อาคารบางกอกซิดีทาวเวอร์ ชั้นที่ 15 เลขที่ 179-74-80 ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
หมายเลขโทรศัพท์	:	0-2286-9999 และ 0-2344-1000
หมายเลขโทรสาร	:	0-2286-5050
- นายทะเบียนหน่วยลงทุน / หน่วยทรัสต์ :

ชื่อ	:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ที่อยู่	:	ชั้น 4 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 62 ถนน รัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
หมายเลขโทรศัพท์	:	0-2229-2888
หมายเลขโทรสาร	:	0-2359-1259
- บริษัทประเมินค่าทรัพย์สิน ปี 2559 :

ชื่อ	:	บจก. ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์
	:	(Discover Management Company Limited)
ที่อยู่	:	5 อาคารสิทธิวิโรจ ห้าง 142 ชั้น 14 ซอยพิพัฒน์

ถนนสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2235-2117

Website : www.discoverym.com

- ที่ปรึกษาทางเทคนิค

ชื่อ : Thai MM Limited

ที่อยู่ : 65/159, 65/162 อาคารชานาญเพ็ญชาติ

ถนนพระราม 9

เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

หมายเลขโทรศัพท์ : 0-2643-1811

Website : www.mottmac.com

8.6 ประวัติการถูกลงโทษและการเปรียบเทียบปรับ

8.6.1 ประวัติการถูกลงโทษและการเปรียบเทียบปรับ ของบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทรัสต์ และผู้จัดการกองทุนในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากการกระทำความผิดตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ฯ (เฉพาะความผิดตามมาตรา 125 , มาตรา 126, มาตรา 129)

-ไม่มี

8.6.2 ประวัติการถูกลงโทษและการเปรียบเทียบปรับของกรรมการ ผู้บริหาร และผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัทจัดการ ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมาพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535

-ไม่มี

9) การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการของบริษัท บริษัทมีคณะกรรมการบริษัท และคณะกรรมการชุดย่อย ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำกับดูแลกิจการของบริษัทโดยรวม ตลอดจนกองทุนรวมมีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมที่เป็นผู้กำกับดูแลการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการกองทุน นอกจากนี้ บริษัทยังมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย

9.1 นโยบายกำกับดูแลกิจการของกองทุน

บริษัทให้ความสำคัญกับการกำกับจัดการกองทุน โดยคณะผู้จัดการกองทุนจะปฏิบัติงานภายใต้คู่มือปฏิบัติของฝ่ายงาน ซึ่งจะครอบคลุมเรื่องต่างๆตามที่กฎหมายกำหนด เช่น การตรวจสอบรายได้ การอนุมัติเบิกค่าใช้จ่าย การจ่ายปันผล การตรวจสอบทรัพย์สินประจำปี การจัดประชุมผู้ถือหุ้น เป็นต้น โดยคณะผู้จัดการกองทุนจะมีการสอบทานกันภายในฝ่ายงานในชั้นหนึ่ง และสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานอาจจะสุ่มสอบทานการปฏิบัติงานอีกชั้นหนึ่ง นอกจากนี้คณะผู้จัดการกองทุนและสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจะมีการประชุมติดตามความเคลื่อนไหวที่สำคัญของการจัดการกองทุน การ update กฎระเบียบใหม่ๆ เพื่อให้การจัดการกองทุนเป็นไปตามโครงการกองทุนอย่างเคร่งครัด ตลอดจนในการบริหาร

จัดการกองทุนจะอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการลงทุนของบริษัทในภาพรวม และหากมีการตรวจสอบพบข้อบกพร่องในการปฏิบัติงาน สำนักกำกับดูแลการปฏิบัติจะเสนอเรื่องถึงคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเพื่อวินิจฉัยสั่งการให้มีการปรับปรุงแก้ไข

9.2 คณะกรรมการชุดย่อย

-ไม่มี-

9.3 การประชุมคณะกรรมการ(กรณีรหัสเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์)

-ไม่มี-

9.4 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

คณะกรรมการบริษัทกำหนดนโยบายการป้องกันและกำกับการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในกองทุน โดยกำหนดให้ กรรมการ ที่ปรึกษา ผู้บริหาร รวมทั้งพนักงาน มีหน้าที่ที่จะต้องปฏิบัติตามนโยบายนี้อย่างเคร่งครัด พร้อมกันนี้บริษัทได้กำหนดระเบียบการป้องกันและกำกับการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของกองทุน (Insider trading) ดังนี้

1. บริษัทกำหนดให้มีระบบ Chinese wall และระบบงานการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายในของกองทุนในพื้นที่ห้องปฏิบัติงานของ access person
2. ควบคุมดูแลให้มีระบบการจดบันทึกการเข้าออกพื้นที่หวงห้าม (Access Control) และจัดเก็บข้อมูลดังกล่าวอย่างน้อย 6 เดือน เพื่อใช้เป็นข้อมูลการสอบทาน
3. การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่อยู่ระบบคอมพิวเตอร์ส่วนกลาง ให้ถือปฏิบัติตามระเบียบการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
4. การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่จัดเก็บในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์ บริษัทกำหนดให้เป็นหน้าที่ความรับผิดชอบของพนักงานในหน่วยงาน access person
5. บริษัทกำหนดให้มีการบันทึกและจัดเก็บข้อมูลการติดต่อสื่อสารในห้องปฏิบัติงานของ access person
6. การติดตามการตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบาย จรรยาบรรณ และระเบียบปฏิบัติของพนักงาน ดังนี้

สำนักตรวจภายในมีหน้าที่ตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าพนักงานมีการปฏิบัติตามระเบียบจรรยาบรรณ insider trading ,ระเบียบการป้องกันและกำกับการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของกองทุน(insider trading) รวมถึงตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตามระเบียบที่เกี่ยวข้อง ได้แก่

1. ระเบียบการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
2. ระเบียบการเข้าออกในพื้นที่ควบคุม
3. ระเบียบควบคุมการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน เป็นต้น
4. นอกจากนั้นยังมีหน้าที่ตรวจสอบเพื่อค้นหาการรั่วไหลของข้อมูลให้แก่บุคคลภายนอก เช่น

4.1 สุ่มตรวจสอบข้อมูลการติดต่อสนทนาของกลุ่ม access person

4.2 สุ่มตรวจสอบข้อมูล log file

4.3 สุ่มตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ของกองทุนในลักษณะที่ถี่เกินความจำเป็น(churning) หรือเกินกว่าอัตราส่วนที่คณะกรรมการจัดการลงทุน(IC)กำหนด

4.4 สุ่มการซื้อขายกองทุนที่ผิดปกติและเน้นตรวจสอบรายการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและบุคคลที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน

4.5 หากสำนักงานตรวจสอบภายในตรวจสอบพบพฤติการณ์ว่ามีการใช้ข้อมูลภายในกองทุนให้รายงานกรรมการผู้จัดการทราบ เพื่อพิจารณาตั้งคณะกรรมการตรวจสอบพฤติการณ์ดังกล่าวเพื่อหาข้อสรุป ทั้งนี้หากสรุปว่าพนักงานมีการใช้ข้อมูลภายในของกองทุนจริงให้รายงานสำนักงานทราบโดยทันที รวมทั้งจัดเก็บเอกสารหลักฐานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบได้

สำนักงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานมีหน้าที่ทบทวน ปรับปรุงและประเมินประสิทธิภาพของระบบ Chinese wall นโยบาย จรรยาบรรณ และระเบียบปฏิบัติของพนักงาน อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และรายงานข้อบกพร่องให้คณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการของบริษัททราบ และปรับปรุงแก้ไขให้เหมาะสม

9.5 การพิจารณาตัดสินใจลงทุน และการบริหารจัดการกองทุน/กองทรัสต์

-ไม่มี-

9.6 การคัดเลือกผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์(นโยบาย ปัจจัยและกระบวนการในการคัดเลือก)

-ไม่มี-

9.7 การติดตามดูแลการปฏิบัติงานผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์/ผู้บริหารทรัสต์สิน

-ไม่มี-

9.8 การติดตามดูแลผลประโยชน์ของกองทุน/กองทรัสต์

ตรวจสอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากรายงานประจำเดือน และรายได้ไตรมาส ที่ทาง กฟผ. นำส่งให้ทุกเดือน และทุกไตรมาส ทั้งนี้กองทุนรวมจะมีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางเทคนิค เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนได้รับทุกปี

9.9 ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการ/ผู้จัดการทรัสต์

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ทั้งนี้จะไม่ต่ำกว่า 3,000,000 บาท ต่อปี สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ค่าธรรมเนียมการจัดการจำนวนเงิน 9,747,144 บาท

9.10 การเปิดเผยข้อมูล/สารสนเทศต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูล/สารสนเทศต่อผู้หน่วยลงทุนและกำหนดมาตรการในการเปิดเผยสารสนเทศทั้งที่เป็นสารสนเทศทางการเงิน และที่ไม่ใช่ทางการเงินให้ถูกต้องตามที่กฎหมายกำหนด โดยมี

กระบวนการสอบทานภายในก่อนการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศผ่านระบบ SET Community Portal ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และเว็บไซต์ของบริษัท

9.11 การประชุมผู้ถือหุ้น

9.11.1 บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหุ้นลงทุนโดยการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหุ้นลงทุน หรือโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นลงทุนก็ได้

บริษัทจัดการจะต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้นลงทุนโดยไม่ชักช้า นับจากวันที่มีผู้ถือหุ้นลงทุนซึ่งถือหุ้นลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นลงทุน หากบริษัทจัดการไม่เรียกประชุมผู้ถือหุ้นลงทุนตามที่ผู้ถือหุ้นลงทุนเข้าชื่อกันทำหนังสือขอภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้น ผู้ถือหุ้นลงทุนซึ่งถือหุ้นลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ อาจเรียกประชุมเองก็ได้

ผู้ถือหุ้นลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นลงทุนมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นลงทุน และมีสิทธิได้รับผลตอบแทนการลงทุน บริษัทจัดการจะต้องแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 14 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนนั้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนจากเดิมที่เคยแจ้งไว้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน (หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนด) ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนตามที่เคยแจ้งไว้

บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นลงทุน ให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน

ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นบันทึกข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น การจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นลงทุนดังกล่าว และสิทธิในการได้รับหรือข้อจำกัดสิทธิใดๆ ของผู้ถือหุ้นลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นลงทุนดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่บริษัทจัดการกระทำไปโดยชอบ

การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหุ้นลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าจะเป็นเรื่องใด เว้นแต่เป็นกรณีการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ

การขอมติโดยเรียกประชุม

(ก) องค์ประชุม

1. การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ทำนองนี้
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. ทำนองนี้ 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 ได้มีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นซึ่งคิดตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด อนุมัติการลดเงินทุนจดทะเบียนและการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมของ EGATIF โดยการเพิ่มเติมข้อความที่ขีดเส้นใต้ใน (1) ของหัวข้อ 7.6.1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนของโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้
- “7.6.1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน
- การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังนี้
- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดเจน

กรณีตามวรรคแรกให้รวมถึงการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยวิธีการเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใด ๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ โดยให้บริษัทจัดการดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของสภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดขึ้นประจำงวดปีบัญชีดังกล่าวนั้น เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นอื่นใดซึ่งบริษัทจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว ทั้งนี้ การลดทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันทีโดยไม่ต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกแต่อย่างใด

.....”

9.11.2 สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาของมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว

(1) เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปนี้ของกองทุนรวมฯ

- (ก) การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์

- (ข) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว เว้นแต่ในกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาลและกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือในกรณีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้แล้วโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

- (ค) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว เว้นแต่เป็นการการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือ เป็นการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้แล้วโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 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 ใน

กรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นรายละ 10% หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นรายละ 10% หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์

- (จ) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้น
- (ข) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนรวมฯ
- (ค) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ง) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ฉ) การควบหรือรวมกับกองทุนรวมอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือ สำนักงาน ก.ล.ด. ประกาศกำหนด
- (ช) การเลิกกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ฌ) การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน หรือกองทุนรวมฯ ที่กำหนด และ
- (ฎ) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นรายละ 10% กับบริษัทจัดการในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นรายละ 10% อย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นรายละ 10% กับบริษัทจัดการเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ 10% และเรื่องที่คุณดูแลผลประโยชน์เห็นว่ากระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นรายละ 10% ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นรายละ 10%

9.12 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

-ไม่มี-

9.13 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

- (1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 ถึงสิ้นสุดระยะเวลาวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี จำนวน 1,260,000 บาท

- (2) ค่าบริการอย่างอื่น (non-audit fee)

-ไม่มี-

9.14 กรณีการปฏิบัติหลักการค้ากับคู่ค้าในเรื่องอื่นๆ(ถ้ามี)

-ไม่มี-

10) ความรับผิดชอบต่อสังคม

นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี

กฟผ. มีความมุ่งมั่นในการบริหารองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพเต็มความสามารถ มีการบริหารจัดการตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตามหลักสากลมาโดยตลอด ส่งผลให้มีการเจริญเติบโตอย่างต่อเนื่องและอยู่ร่วมกับสังคมได้อย่างยั่งยืน การบริหารงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โปร่งใส เป็นธรรม คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกภาคส่วน

คณะกรรมการ กฟผ. ได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ กฟผ. โดยตระหนักถึงความสำคัญ และมีเจตนารมณ์ที่จะส่งเสริมให้ กฟผ. "เป็นองค์กรชั้นนำในกิจการไฟฟ้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้องในระดับสากล มีการกำกับดูแลกิจการและการบริหารจัดการตามหลักธรรมาภิบาล โดยมุ่งเน้นการสร้าง ความเชื่อมั่นและการยอมรับของสังคม" ดังนี้

- (1) นำหลักสำคัญในการกำกับดูแลกิจการที่ดี 6 หลักการ คือ หลักนิติธรรม หลักคุณธรรม หลักความโปร่งใส หลักการมีส่วนร่วม หลักความรับผิดชอบต่อสังคม และหลักความคุ้มค่า มาใช้ในการบริหารงานภายในองค์กรอย่างเป็นธรรม
- (2) พึงกำหนดจรรยาบรรณของ กฟผ. เพื่อให้คณะกรรมการฯ ผู้บริหาร ผู้ปฏิบัติงาน รวมถึงลูกจ้างทุกคนใช้เป็นแนวทางในการประพฤติปฏิบัติควบคู่ไปกับข้อบังคับ และระเบียบของ กฟผ.
- (3) การกำหนดวิสัยทัศน์ กลยุทธ์ นโยบาย และแผนงานที่สำคัญของ กฟผ. จะพิจารณาถึงปัจจัยเสี่ยง และวางแนวทางการบริหารจัดการที่มีความเหมาะสม รวมทั้งดำเนินการตามระบบการควบคุมภายในเพื่อให้มั่นใจว่าระบบบัญชี รายงานทางการเงิน และการสอบบัญชีมีความน่าเชื่อถือ
- (4) ส่งเสริมให้ผู้บริหาร ผู้ปฏิบัติงาน ปฏิบัติงานด้วยความทุ่มเทและรับผิดชอบต่อตามบทบาทหน้าที่
- (5) ส่งเสริมให้มีการบริหารจัดการที่ดีโดยคำนึงถึง 4 ด้าน ได้แก่ ด้านรัฐสังคมชุมชนและสิ่งแวดล้อม ด้านผู้รับบริการและผู้มีส่วนได้เสีย ด้านองค์การ และด้านผู้ปฏิบัติงาน
- (6) ส่งเสริมให้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการเฉพาะเรื่องขึ้นตามความเหมาะสม เพื่อช่วยพิจารณากลับกรองงานที่มีความสำคัญอย่างรอบคอบ
- (7) ส่งเสริมให้มีการเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศของ กฟผ. ทั้งข้อมูลทางการเงินและที่ไม่ใช่ทางการเงินอย่างถูกต้อง เชื่อถือได้ ครบถ้วน เพียงพอ สม่าเสมอ และทันเวลา เพื่อให้ผู้เกี่ยวข้องและผู้มีส่วนได้เสียของ กฟผ. ได้รับข้อมูลสารสนเทศอย่างเท่าเทียมกัน
- (8) คณะกรรมการ กฟผ. และผู้บริหาร ต้องเป็นผู้นำต้นแบบที่ดีด้านจริยธรรมและคุณธรรม

- (9) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความทุ่มเท รับผิดชอบ และมีการจัดแบ่งบทบาทหน้าที่ระหว่างประธานกรรมการ และผู้ว่าการออกจากกันอย่างชัดเจน
- (10) มีระบบและกระบวนการสรรหา และ/หรือการคัดสรรบุคลากรที่จะเข้ามารับผิดชอบในตำแหน่งบริหารที่สำคัญทุกระดับอย่างเหมาะสม โปร่งใส และเป็นธรรม
- (11) จัดให้มีการประเมินผลตนเอง เพื่อใช้เป็นกรอบในการตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ กฟผ.

การสนทนาระหว่างนโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ กฟผ.

เพื่อให้นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ กฟผ. ซึ่งกำหนดโดยคณะกรรมการ กฟผ. มีผลอย่างเป็นรูปธรรม ผู้ว่าการในฐานะฝ่ายบริหารสูงสุดของ กฟผ. ได้ออกประกาศเพื่อสนทนาระหว่างนโยบายโดยให้ผู้บริหารและผู้บริหารปฏิบัติงานยึดมั่นในหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ กฟผ. 6 หลักการ คือ หลักนิติธรรม หลักคุณธรรม หลักความโปร่งใส หลักการมีส่วนร่วม หลักความรับผิดชอบต่อสังคม และหลักความคุ้มค่า มุ่งเน้นการเป็นองค์กรเชิงยุทธศาสตร์ของประเทศ และการพัฒนาธุรกิจของคนไทยในภูมิภาค มีประสิทธิภาพสูงเทียบเคียงองค์กรชั้นนำระดับสากล เป็นผู้นำด้านการอนุรักษ์พลังงานและการรักษาสิ่งแวดล้อม เป็นที่เชื่อมั่นและยอมรับของสังคม เป็นองค์กรคุณภาพ มีธรรมาภิบาล มีการบริหารงานที่ทันสมัย รวมทั้งการดำเนินการอื่นๆ ให้บรรลุวัตถุประสงค์ของ กฟผ. โดยให้ยึดถือแนวทางปฏิบัติและคำนึงถึง 4 ด้าน ดังนี้

- (1) ด้านรัฐ สังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม: เป็นองค์การของประชาชน อยู่ร่วมกับสังคมด้วยความเข้าใจและเกื้อกูล มีจริยธรรม โปร่งใส เป็นธรรม คำนึงถึงสิทธิมนุษยชนขั้นพื้นฐาน ส่งเสริมการพัฒนา การอนุรักษ์ทรัพยากรธรรมชาติ สิ่งแวดล้อม และคุณภาพชีวิต เสริมสร้างวัฒนธรรมองค์การด้านความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อม
- (2) ด้านผู้รับบริการ และผู้มีส่วนได้เสีย: ปฏิบัติต่อผู้รับบริการ และผู้มีส่วนได้เสียด้วยคุณภาพ บริการที่รวดเร็ว ได้มาตรฐาน อย่างเป็นธรรมและเสมอภาค มีระบบการให้ข้อมูลสารสนเทศอย่างเพียงพอ เชื่อถือได้ ทันเวลา
- (3) ด้านองค์กร: มีนโยบาย โครงสร้างกระบวนการงาน ระบบ ระเบียบ และข้อบังคับที่เกี่ยวข้องในการปฏิบัติงาน มีระบบการคัดสรรบุคลากรทุกระดับอย่างเหมาะสม มีกระบวนการสรรหาที่โปร่งใสเป็นธรรม ส่งเสริมและปลูกฝังคุณธรรม จริยธรรมในองค์กร โดยผู้บริหารทุกระดับต้องเป็นผู้นำต้นแบบที่ดี มีระบบบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายใน การจัดซื้อจัดจ้าง การตรวจสอบและการประเมินผลที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล สร้างระบบการกำกับดูแล ป้องกันมิให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ มุ่งเน้นให้ทุกหน่วยงานในองค์กรมีการพัฒนาตนเองและเตรียมความพร้อมรับการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา

- (4) ด้านผู้ปฏิบัติงาน: ส่งเสริมให้ผู้ปฏิบัติงานเป็นคนดี คนเก่ง มีคุณธรรมและจริยธรรม ปฏิบัติงานด้วยความโปร่งใส ตรวจสอบได้ ทำงานเป็นทีม สำนึกในหน้าที่ มีความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติงาน มีการเรียนรู้และการพัฒนาตนเองอย่างต่อเนื่อง พร้อมรับการเปลี่ยนแปลง และได้รับการปฏิบัติอย่างเสมอภาค เป็นธรรม

10.5 แนวทางปฏิบัติเพิ่มเติมเกี่ยวกับการป้องกันกรณีมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน

- เปิดเผยมการดำเนินการเกี่ยวกับการป้องกันมิให้การดำเนินธุรกิจของกองทุน/กองทรัสต์ มีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน
- (1) การประเมินความเสี่ยงของธุรกิจเพื่อระบุการดำเนินงานของกองทุนและกองทรัสต์ที่มีความเสี่ยงว่าอาจมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน
 - ไม่มี-
- (2) การกำหนดแนวทางปฏิบัติเพื่อควบคุม ป้องกันและติดตามความเสี่ยงจากการคอร์รัปชัน
 - ไม่มี-
- (3) การสื่อสารและการฝึกอบรมแก่พนักงานเพื่อให้ความรู้เกี่ยวกับนโยบายและแนวปฏิบัติในการต่อต้านคอร์รัปชัน
 - ไม่มี-
- (4) แนวทางในการติดตามประเมินผลการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการคอร์รัปชัน
 - ไม่มี-
- (5) การให้คณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบสอบทานความครบถ้วนเพียงพอของกระบวนการทั้งหมด
 - ไม่มี-

11) การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

11.1 ความเห็นของหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance)/หัวหน้างานตรวจสอบภายในของบริษัทจัดการเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในของกองทุน

โดยที่กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เป็นกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซึ่งอยู่ในการกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และต้องมีระบบงานเป็นไปตามที่กฎหมายกำหนด นอกจากนี้ฝ่ายงานที่รับผิดชอบการจัดการลงทุนกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต้องปฏิบัติตามคู่มือการปฏิบัติงานของฝ่ายงานซึ่งจัดให้มี Check and Balance อย่างเพียงพอ ตลอดจนมีการประเมินความเสี่ยงระดับฝ่ายงาน(RCSA)อย่างสม่ำเสมอ จึงเห็นได้ว่าโดยรวมแล้วระบบควบคุมภายในของกองทุนจึงมีความเพียงพอและมีความเหมาะสม รวมทั้งในรอบปีบัญชีของกองทุนไม่พบข้อบกพร่องที่เกี่ยวกับระบบควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนที่เป็นสาระสำคัญ

11.2 หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ

- (1) ชื่อของหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมอบหมายให้ นายคมสันติ วงษ์อารี ดำรงตำแหน่งเป็นหัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance department) เพื่อทำหน้าที่ดูแลการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของหน่วยงานทางการที่กำกับดูแลการประกอบธุรกิจของบริษัท

นายคมสันติ วงษ์อารี สำเร็จการศึกษาเศรษฐศาสตรบัณฑิตและบริหารธุรกิจมหาบัณฑิตและมีประสบการณ์การทำงานที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน คือ ดำรงตำแหน่งผู้อำนวยการอาวุโส/ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2551 – ปัจจุบัน

ทั้งนี้หัวหน้างานกำกับดูแลการปฏิบัติงานมีหน้าที่ความรับผิดชอบที่สำคัญ คือ การกำกับดูแลการดำเนินธุรกิจของบริษัทจัดการ/การปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการกองทุนให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับ นโยบาย และข้อกำหนดของหน่วยงานทางราชที่เกี่ยวข้อง เช่น สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต., ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือหน่วยงานทางการอื่นที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทจัดการ/การปฏิบัติหน้าที่ผู้จัดการกองทุน

(2) ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบ หรือกรรมการบริษัทว่า ได้ดูแลให้ผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายในมีวุฒิการศึกษา ประสบการณ์ การอบรม ที่เหมาะสมเพียงพอกับการปฏิบัติหน้าที่ ผู้บริหารสูงสุดของสำนักตรวจสอบภายใน มีคุณวุฒิการศึกษาระดับปริญญาตรีด้านบัญชีและปริญญาโทด้านการกำกับดูแลกิจการ มีประสบการณ์ด้านการจัดการกองทุนและบุคลากรรวมทั้งได้รับการอบรมความรู้ตามแผนอบรมประจำปี

(3) การแต่งตั้ง ถอดถอน และโยกย้ายผู้ดำรงตำแหน่งหัวหน้างานตรวจสอบภายในต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการตรวจสอบ/คณะกรรมการบริษัท

คณะกรรมการตรวจสอบให้ความเห็นต่อคณะกรรมการบริษัทในการพิจารณาแต่งตั้ง โยกย้าย เลื่อนขั้น เลื่อนตำแหน่งและประเมินผลงานของผู้บริหารสูงสุดของสำนักตรวจสอบภายใน

12. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

12.1 รายการระหว่างกองทุนกับบริษัทจัดการและบุคคลที่เกี่ยวข้อง/เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนหรือถูกควบคุมโดยกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเป็นทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนรวมฯ รวมถึงกิจการที่ทำหน้าที่ถือหุ้น กิจการย่อย และกิจการที่เป็นกิจการย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายความรวมถึงกิจการร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกองทุนรวมฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของกองทุนรวมฯ ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ความสัมพันธ์ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ”) เป็นผู้ถือหุ้นของกองทุนร้อยละ 25 และเป็นผู้โอนผลตอบแทนการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ตามที่ระบุไว้ในสัญญา
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการ

รายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อมีการจองซื้อหน่วยลงทุน และการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมกับสำนักงาน ก.ล.ต.เสร็จสิ้น กฟผ.จะเข้ามาเป็นผู้ถือหน่วยของกองทุนรวมฯในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรก และจะมีผลให้ กฟผ. เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมฯ
- (2) ภายหลังจากหรือในวันเดียวกันกับวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการให้กองทุนรวมฯเข้าทำสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ซึ่งการเข้าทำสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกับ กฟผ. ถือว่าเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของธุรกรรม

1. จากรายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย พบว่ามีการศึกษาแนวทางการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ โดยใช้ทรัพย์สินของ กฟผ. 3 ประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้าสายส่งไฟฟ้า 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. เป็นเทคโนโลยีที่ใช้กันแพร่หลายทั่วโลกเนื่องจากมีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าชนิดอื่น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบัน และเป็นโครงการที่แล้วเสร็จ จึงมีความแน่นอนในการก่อให้เกิดรายได้แก่กองทุนรวมฯ และ กฟผ.มีความเชี่ยวชาญอย่างสูงในการดำเนินงานตลอดจนการบำรุงรักษา ดังนั้น โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1) จึงเป็นประเภทของโรงไฟฟ้าที่เหมาะสมในการนำรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ
3. เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้กองทุนรวมฯ แล้วจะเห็นได้ว่า ลักษณะอุตสาหกรรม สภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันของตลาดในอนาคตไม่ได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับในอนาคต ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับจำนวนชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา ประสิทธิภาพในการเดินเครื่อง และการบำรุงรักษา เป็นหลัก จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคง
4. ภายใต้อำนาจการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินอย่างน้อยเท่ากับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ (ซึ่งคำนวณจากประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดของสัญญา) และในกรณีที่การบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอันเนื่องมาจากการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้อำนาจการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับค่าปรับกรณีผิดสัญญา นอกเหนือจากมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ

5. กฟผ. จะได้ดำเนินการจัดหากรมธรรม์ประกันวินาศภัย โดยเป็นทั้งผู้เอาประกันภัยและผู้รับผลประโยชน์ สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อคุ้มครองความเสียหายดังนี้
- ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All risk and Machinery Breakdown Insurance)
 - ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance)
 - ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance)
 - ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance)

นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กำหนดในหลักเกณฑ์ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.ที่ สธ.14/2558 เรื่องข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนรวมฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม
- (5) การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้ นอกจากต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ(1)-(4) แล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นวงลงทุน
 - (5.1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
 - (5.2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาประโยชน์จากการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ
 - (5.3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯเป็นผู้ถือหุ้นของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

(2) รายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (สิ้นสุด ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	35	นางสาวอสมมา เลิศลดาคักดี
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	36	นายสมภพ ประกายรุ่งทอง
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิส	37	นายอมรศักดิ์ วงษ์แข็ง
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	38	นายสมคิด ลิขิตปริญญา
5	บจก.กรุงไทยธุรกิจบริการ	39	นางสาวสุวรรณา ตัญยาภิคม
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	40	นายเอกกมล ณ ระนอง
7	บจก.กรุงไทยธุรกิจลิซซิ่ง	41	นางสุนี แนวพานิช
8	บจก.กรุงไทยแอดไวส์เซอร์รี่	42	นางสาวอชรา เฉลิมมุข
9	นางธนุชา ยินดีพิธ	43	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล
10	นายทรงพล ชีวะปัญญาโรจน์	44	นายกานต์ ลขิตากุล
11	นางสุมาลี สุขสว่าง	45	นางสาววรรณรพีร์ ประกอบวรรณกิจ
12	นางชวินดา หาญรัตนกุล	46	นายรัชพล สีวลีพันธ์
13	นายธวัช อยู่ยอด	47	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี
14	นายวัชรดา ตันตริยานนท์	48	นางแสงสิริ เนตรอัมพร
15	นายวิเชียร ศิริเวชวราวุธ	49	นางจุฑามาส นุชประยูร
16	นายลวรรณ แสงสนิท	50	นายสมเกียรติ เรืองอุดม
17	นายเชิดชัย ชมพูนกุลรัตน์	51	นางสาวศิวพร วุฒานุพันธ์
18	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	52	นายมนตรี ทวีวิทยากุล
19	นายวีระ วุฒิศิริกุล	53	นางสาวธัญญาพร ตั้งอุทัยสุข
20	นางสาวคารบะบุณี ปภาพจน์	54	นางสาวสำเนา เขียวศิริ
21	นางสาวหัสวรา แสงรุจิ	55	นางสาวอนุตตมา บำรุงศิริ
22	นางเพ็ญศรี มีสุขสบาย	56	นางสุภากร สุจิรัตนนิมล
23	นางแสงจันทร์ ลี	57	นายศราวุฒิ อีรนพไพบูลย์
24	นายคมสันติ วงษ์อารี	58	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย
25	นายกฤษณ์ ณ สงขลา	59	นายกิตติเชษฐ สุรเชษฐพาณิชย์
26	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	60	นางสาวนิสาวาสณ์ กฤตย์พวยภา
27	นายไพรัช มิคะเสน	61	นางสาววิลาสินี อัครวงกูร
28	นายสมชัย อมรรธรรม	62	นางสาวชนิดา ไกษานุรักษ์
29	นายเฉลิม โลภิกแสงทอง	63	นายณัฏฐาภินท์ มาไพศาลสิน
30	นางรุ่งตะวัน อิศรพันธุ์	64	นายชัยยศ ศิริรัตนบวร

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
31	นางสาวประไพ กวีวงศ์ประเสริฐ	65	นางสาวมณีพร ดวงมณี
32	นายยืนยง เทพจำนงค์	66	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต
33	นายเทอดยศ ผจญศิลป์วิวัฒน์	67	นางจันทร์เพ็ญ มาลัยสุวรรณ
34	นายเสวี ระบิลทศพร	68	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

12.2 รายการระหว่างกองทุนกับผู้ดูแลผลประโยชน์และบุคคลที่เกี่ยวข้อง/เกี่ยวโยงกันกับผู้ดูแลผลประโยชน์/ทรัสต์ หรือบุคคลอื่นใดที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

มีเฉพาะรายการระหว่างกองทุน ซึ่งต้องชำระค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราและเงื่อนไขที่ปรากฏในรายละเอียดของโครงการ

12.3 ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น(Soft/Hard dollar)

เงื่อนไขและหลักเกณฑ์การรับผลประโยชน์ตอบแทน

บริษัทอาจรับผลประโยชน์ตอบแทน เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการอันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar) ได้ โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้จะต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
- (2) ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (Churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามที่กล่าวให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทนั้น บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

- (3) ไม่ขัดกับผลประโยชน์ของกองทุน
- (4) หรือหลักเกณฑ์อื่นๆ ตามประกาศสำนักงานทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่แก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

นอกจากนี้บริษัทไม่สามารถรับ soft /hard dollar เพื่อประโยชน์ของบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามที่โดยกฎและโดยวิชาชีพ เป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทหรือพนักงานของบริษัทตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งลูกค้าอาจขอข้อมูลแนวทางนี้ได้ที่ website ของบริษัท

รายละเอียดการรับผลประโยชน์ตอบแทน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
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	ธนาคารเจพีมอร์แกน 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 เอจี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	ธนาคารเดเอส รอยัลแบงก์ ออฟ สกอตแลนด์ เอ็น.วี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	ธนาคารทีสโก้ 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

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
15	ธนาคารบีเอ็นพี พารibas	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	ธนาคารแห่งอเมริกาเนชั่นแนลแอสโซซิเอชั่น	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
งบแสดงสินทรัพย์และหนี้สิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

	พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558
	บาท	บาท
สินทรัพย์		
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม		
(ราคาทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 มูลค่า 20,371 ล้านบาท)		
ราคาทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 มูลค่า 20,929 ล้านบาท)	20,549,701,928	20,971,270,862
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	309,505	1,475,981
ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	300,288,823	247,804,079
สินทรัพย์อื่น	795,904	798,048
รวมสินทรัพย์	20,851,096,160	21,221,348,970
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,029,654	1,936,946
รวมหนี้สิน	2,029,654	1,936,946
สินทรัพย์สุทธิ	20,849,066,506	21,219,412,024
สินทรัพย์สุทธิ ประกอบด้วย		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	20,266,889,000	20,855,000,000
กำไรสะสม	582,177,506	364,412,024
สินทรัพย์สุทธิ	20,849,066,506	21,219,412,024
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	9.9971	10.1747
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี/งวด (หน่วย)	2,085,500,000	2,085,500,000

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
	บาท	บาท
รายได้จากการลงทุน		
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1,182,530,397	593,824,905
รวมรายได้	1,182,530,397	593,824,905
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9,747,144	4,795,477
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3,272,859	1,627,333
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	1,902,000	1,058,000
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5,132,416	2,516,993
ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน	-	30,292,497
ค่าใช้จ่ายอื่น	6,891,462	1,788,603
รวมค่าใช้จ่าย	26,945,881	42,078,903
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,155,584,516	551,746,002
รายการกำไรจากการลงทุน		
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	136,213,466	42,069,812
รวมรายการกำไรจากการลงทุน	136,213,466	42,069,812
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,291,797,982	593,815,814

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,291,797,982	593,815,814
รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน		
- การซื้อเงินลงทุนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	-	(20,855,000,000)
- การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(1,741,295,725)	(263,034,357)
- การจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,694,517,323	248,079,134
- เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	604,377,974	(59,230,040)
- ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(604,377,974)	59,230,040
- สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	2,144	(798,048)
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	92,708	1,936,946
- ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	281,024	10,089
- รายได้ดอกเบี้ยรับ	(1,182,530,397)	(593,824,905)
- เงินสดรับจากดอกเบี้ย	1,734,325,431	286,764,910
- กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(136,213,466)	(42,069,812)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,660,977,024	(20,624,120,229)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นรายย่อย	-	20,855,000,000
จ่ายเงินคืนทุน	(588,111,000)	-
จ่ายเงินปันผล	(1,074,032,500)	(229,403,790)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,662,143,500)	20,625,596,210
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,166,476)	1,475,981
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี/งวด	1,475,981	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี/งวด	309,505	1,475,981

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
	บาท	บาท
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวด	10.1747	-
<u>บวก</u> ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	-	10.0000
รายได้จากกิจกรรมลงทุน		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.5541	0.2646
รายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	0.0653	0.0201
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.6194	0.2847
<u>หัก</u> จ่ายคืนทุน	(0.2820)	-
จ่ายเงินปันผล	(0.5150)	(0.1100)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด	9.9971	10.1747
อัตราส่วนการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยสำหรับปี/งวด (ร้อยละ)	6.13	2.78
อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด (บาท)	20,849,066,506	21,219,412,024
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย		
ระหว่างปี/งวด (ร้อยละ)	0.13	0.20
อัตราส่วนของรายได้จากเงินลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย		
ระหว่างปี/งวด (ร้อยละ)	5.61	2.78
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (บาท)	21,076,013,595	21,388,333,972

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

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา

หน่วย: ล้านบาท

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558	เพิ่ม(ลด)	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการลงทุน				
รายได้ดอกเบี้ยรับ (รายได้จากการลงทุน)				
- จากเงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1,178.41	593.06	585.34	98.70%
- จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	4.12	0.23	3.89	1671.72%
- จากเงินฝากธนาคาร	0.0035	0.53	-0.52	-99.34%
รายได้ดอกเบี้ยรับ (รายได้จากการลงทุน)	1,182.53	593.82	588.71	99.14%
ค่าใช้จ่าย				
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9.75	4.80	4.95	103.26%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3.27	1.63	1.65	101.12%
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	1.90	1.06	0.84	79.77%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5.13	2.52	2.62	103.91%
ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน	0.00	30.29	-30.29	-100.00%
ค่าใช้จ่ายอื่น	6.89	1.79	5.10	285.30%
รวมค่าใช้จ่าย	26.95	42.08	-15.13	-35.96%
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,155.58	551.75	603.84	109.44%
รายการกำไรสุทธิจากการลงทุน				
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	136.21	42.07	94.14	223.78%
รวมรายการกำไรจากการลงทุน	136.21	42.07	94.14	223.78%
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,291.80	593.82	697.98	117.54%

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ปี 2558/2559 และการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ในปี 2559 กองทุนมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่กองทุนลงทุน เท่ากับ 1,178.41 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้น 585.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 98.70% เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากปี 2558 เป็นรายได้จากผล การดำเนินการที่ไม่เต็มปีมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจำนวน 593.06 ล้านบาท (ปี 2558 งวดตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2558 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558) เมื่อรวมกับรายได้ดอกเบี้ย ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์และรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร กองทุนมีรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนปี 2559 รวม ทั้งสิ้น 1,182.53 ล้านบาท เพิ่มสูงขึ้น 588.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 99.14% เมื่อเทียบกับปี 2558

ทั้งนี้เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนฯ ได้รับความการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า(การ บันทึกบัญชี) กับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (รายได้ที่ได้รับจริงจาก EGAT) มีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รอบการดำเนินงาน	เปรียบเทียบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า			วันที่ EGAT นำส่งเงิน รายได้ค่า ความพร้อม จ่าย	หมายเหตุ
	รายได้ค่าความพร้อม จ่ายไฟฟ้า(การบันทึก บัญชี)	รายได้ค่าความ พร้อมจ่ายที่ได้รับ ตามสัญญาการเช่า ลงทุนฯ (รายได้ที่ ได้รับจริงจาก EGAT)	ส่วนต่าง		
8 กรกฎาคม 2558- 30 กันยายน 2558	284.79	286.03	-1.24	13-พ.ย.-58	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 ตุลาคม 2558- 31 ธันวาคม 2558	308.28	247.80	60.47	12-ก.พ.-59	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
รวม ปี 2558	593.06	533.83	59.23		
1 มกราคม 2559- 31 มีนาคม 2559	300.67	674.90	-374.23	13-พ.ค.-59	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 เมษายน 2559- 30 มิถุนายน 2559	296.97	628.02	-331.05	11-ส.ค.-59	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 กรกฎาคม 2559- 30 กันยายน 2559	289.79	179.58	110.21	14-พ.ย.-59	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
1 ตุลาคม 2559- 31 ธันวาคม 2559	290.98	300.29	-9.31	14-ก.พ.-60	EGAT นำส่งรายได้ค่าความพร้อม จ่ายภายใน 45 วันนับแต่สิ้นไตรมาส
รวม ปี 2559	1,178.41	1,782.78	-604.38		

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าผลการดำเนินงานปี 2559 กองทุนมีกระแสเงินสดที่ได้รับจริงจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มากกว่าการรับรู้รายได้ทางบัญชี จำนวน 604.38 ล้านบาท แต่ปี 2558 (ผลประกอบการตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558) กองทุนรวมมีกระแสเงินสดที่ได้รับจริงจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายน้อยกว่าการรับรู้รายได้ทางบัญชี จำนวน 59.23 ล้านบาท

ทั้งนี้ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายกองทุนรวมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ แล้ว ปี 2559 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 1,155.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 603.84 ล้านบาท หรือคิดเป็น 109.44% เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายของกองทุนลดลงจากปี 2558 จำนวน 15.13 ล้านบาท คิดเป็น 35.96% รายการหลักที่ลดลงคือค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนลดลง 30.29 ล้านบาท เนื่องจากกองทุนรวมมีการบันทึกรายการค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนเฉพาะปี 2558 ส่วนปี 2559 ไม่มีรายการค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน นอกจากนี้ในปี 2559 กองทุนรวมมีรายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน จำนวน 136.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 94.14 ล้านบาท หรือคิดเป็น 223.78% จึงทำให้ปี 2559 กองทุนรวมมีการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานเท่ากับ 1,291.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 697.98 ล้านบาท หรือคิดเป็น 117.54% ทั้งนี้กองทุนรวมจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2559 ให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนได้เท่ากับ 1,084.46 ล้านบาท หรือ 0.52 บาท/หน่วย และลดทุนจำนวน 588.11 ล้านบาท หรือ 0.282 บาท/หน่วย เป็นการจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ รวมปี 2559 กองทุนรวมจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งสิ้น 0.802 บาทต่อหน่วย หรือคิดเป็นเงินจำนวน 1,672.57 ล้านบาท ทั้งนี้ ปี 2558 กวดตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2558 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 469.24 ล้านบาท หรือ 0.225 บาท/หน่วย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม		
	ปี พ.ศ.	
	2559	2558
(6 ธ.ค. 2558-31 ธ.ค. 2558)		
ผลการดำเนินงานภาพรวม		
อัตราส่วนของการเพิ่มขึ้นสุทธิของสินทรัพย์สุทธิที่เกิดจากการ		
ดำเนินงานต่อจำนวนถัวเฉลี่ยของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิระหว่างปีงวด	6.13%	2.78%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปีงวด	0.13%	0.20%
อัตราส่วนรายได้รวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปีงวด	5.61%	2.78%
อัตราส่วนสภาพคล่อง(Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	148.50	129.11
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	148.50	129.11
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Asset)	5.54%	5.30%
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราผลตอบแทนขั้นต้น (Gross Profit Margin)	100.00%	100.00%
อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	97.72%	92.91%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(ต่อราคาหุ้น)	5.35%	4.64%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น(ต่อราคาตลาด ณ วันสิ้นปี) *	5.00%	4.50%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.0097%	0.0091%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	93.80%	95.27%
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นปีงวด	9.9971	10.1747

หมายเหตุ : * ราคาตลาดของ EGATIF ณ วันที่ 30 ธ.ค.2559 :10.40 บาทต่อหน่วย

* ราคาตลาดของ EGATIF ณ วันที่ 30 ธ.ค.2558 :10.30 บาทต่อหน่วย

- **สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน**

กองทุนรวมมีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 (อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ปี 2559 ปี 2558 จำนวน 148.50 เท่า และ 129.11 เท่า ตามลำดับ) สาเหตุหลักที่เพิ่มขึ้นเนื่องจาก ปี 2559 มีรายการลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 52.48 ล้านบาท คิดเป็น 21.18% (รายการลูกหนี้ ปี 2559 ปี 2558 เท่ากับ 300.29 ล้านบาท และ 247.80 ล้านบาท ตามลำดับ) ดังนั้น แสดงให้เห็นว่ากองทุนรวมมีสภาพคล่องสูง

แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

สำหรับเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ปี 2559 เท่ากับ 1,660.98 ล้านบาท โดยเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานมาจากการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี เท่ากับ 1,291.80 ล้านบาท นอกจากนั้นกองทุนรวมมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,662.14 ล้านบาท ส่งผลให้กองทุนรวมมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 0.31 ล้านบาท

รายการจ่ายงบลงทุน (CAPEX)

กองทุนรวมไม่มีรายการจ่ายงบลงทุนและไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า เนื่องจากกองทุนรวมลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายระยะเวลา 20 ปี ซึ่งตามสัญญาการเข้าลงทุนฯ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยหรือ EGATจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการดำเนินงานและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอด 20 ปี อันได้แก่ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้า และค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า ส่งผลให้กองทุนรวมไม่มีรายการจ่ายงบลงทุนและไม่มีค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า

- **ความสามารถและประสิทธิภาพในการบริหารทรัพย์สิน**

กองทุนรวมมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 20,851.10 ล้านบาท มีการปรับตัวลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 370.252 ล้านบาท คิดเป็น 1.74% (สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 จำนวน 21,221.35 ล้านบาท) และปี 2559 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 1,155.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 603.84 ล้านบาท คิดเป็น 109.44% เนื่องจากปี 2559 กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานเต็มปี ส่งผลให้อัตรากำไรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Assets) ปี 2559 เท่ากับ 5.54% สูงขึ้นจากปี 2558 (อัตรากำไรผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม ปี 2558 เท่ากับ 5.30% ล้านบาท) ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากองทุนรวมมีความสามารถและประสิทธิภาพในการบริหารสินทรัพย์ที่ดีขึ้น และเติบโตขึ้น

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กองทุนรวมมีเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรมจำนวน 20,488.13 ล้านบาท ซึ่งการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะใช้ราคาซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระ ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนรวมฯ จะจัดให้มีการ

ประเมินราคาสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปีและจัดให้มีการสอบทานมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่จะส่งผลต่อมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวอย่างเป็นสาระสำคัญและการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะถูกรับรู้เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน

ทั้งนี้กองทุนรวมได้มีการประเมินสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งประเมินโดย บจ.ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow) ราคาประเมินเท่ากับ 20,488.13 ล้านบาท ดังนี้

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	ประเมิน ปี 2559			ประเมิน ปี 2558			ประเมินปี 2557 (ผู้ประเมินแห่งที่ 1)			ประเมินปี 2557 (ผู้ประเมินแห่งที่ 2)		
	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า
สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1	20,488.13	5.65%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)	20,956.30	5.62%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)	20,859-22,671	4.83%-5.83%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)	21,603-22,629	4.90%-5.4%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discount Cash Flow)
ระยะเวลาประเมินค่า	18 ปี 6 เดือน 7 วัน (เริ่มตั้งแต่ 1 มกราคม 2560 - 7 กรกฎาคม 2578)			19 ปี 6 เดือน 7 วัน (เริ่มตั้งแต่ 1 มกราคม 2559- 7 กรกฎาคม 2578)			20 ปี (เริ่มตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2558- 30 มิถุนายน 2578)			20 ปี (เริ่มตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2558- 30 มิถุนายน 2578)		
ผู้เชี่ยวชาญอิสระที่ประเมินค่า	บจ.ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์			บจ.ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์			บจ.ซีลิม แอ็คไวเซอร์			บจ. ซิวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส		
วันที่ประเมินค่า	31 ธันวาคม 2559			31 ธันวาคม 2558			31 ธันวาคม 2557			31 ตุลาคม 2557		

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

● **ความสามารถและประสิทธิภาพในการทำกำไรของกองทุนฯ**

ในปี 2559 และ ปี 2558 กองทุนรวมมีอัตราผลตอบแทนขั้นต้น (Gross Profit Margin) เท่ากับ 100% เนื่องจากกองทุนรวมไม่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่วนอัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปี 2559 เท่ากับ 97.72 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 4.81% (ปี 2558 เท่ากับ 92.91%) ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากองทุนรวมมีความสามารถและประสิทธิภาพในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น

ความสามารถและประสิทธิภาพในการชำระหนี้

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนรวมไม่มีการกู้ยืม

● ผลตอบแทนของกองทุน

หากพิจารณาถึงการจ่ายเงินปันผล ปี 2559 กองทุนฯ สามารถจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหุ้นหน่วยสำหรับผลการดำเนินงานระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2559 - 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.52 บาท/หน่วย ซึ่งทำให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 5.35% เมื่อเทียบกับราคาพาร์ (ราคาพาร์ ณ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 9.718 บาท/หน่วย) และคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 5.0% เมื่อเทียบกับราคาตลาดต่อหน่วย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2559 (10.40 บาท/หน่วย) โดยเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2558 ที่อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4.64% เมื่อเทียบกับราคาต่อหน่วยที่เสนอขายครั้งแรก (IPO 10.00 บาท/หน่วย) และคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 4.50% เมื่อเทียบกับราคาตลาดต่อหน่วย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2558 (10.30 บาท/หน่วย) แต่ทั้งนี้ที่ผ่านมาในงวดไตรมาส 2 และ ไตรมาส 3 ปี 2559 กองทุนมีการลงทุนรวมจำนวน 588.12 ล้านบาท หรือ 0.282 บาท/หน่วย จากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนได้ รวมปี 2559 กองทุนรวมจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนทั้งสิ้น 0.802 บาทต่อหน่วย (แบ่งเป็นจ่ายปันผล 0.52 บาทต่อหน่วย และลงทุน 0.282 บาทต่อหน่วย) หรือคิดเป็นเงินจำนวน 1,672.57 ล้านบาท หากรวมรายการลดทุนดังกล่าวจะทำให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นต่อราคาพาร์ ปี 2559 เป็น 8.25% และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นต่อราคาตลาด ปี 2559 เป็น 7.71%

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวม

	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี	วันจ่ายเงินปันผล	เงินปันผล	เงินปันผลจ่าย
			(บาทต่อหน่วย)	(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

ประวัติการลงทุน

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	จำนวนเงินทุนจดทะเบียนก่อนการลดเงินทุน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่ลด		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนหลังการลดเงินทุน		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินลดทุน
		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 ปัจจัยที่มีกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน

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 ผู้จัดการกองทุนทั้งนี้ในปี 2559 ค่าเบี้ยประกันภัยอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าปี 2558



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอผู้ถือหุ้นนำของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (‘‘กองทุนรวมฯ’’) แสดงสินทรัพย์และหนี้สิน และรายละเอียดเงินลงทุนของกองทุนรวมฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินที่ตรวจสอบ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวมฯ ข้างต้นนี้ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงสินทรัพย์และหนี้สิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมทั้งหมดในรูปแบบนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนรวมฯ ตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านั้น ข้าพเจ้าเชื่อว่าการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อให้สามารถใช้ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบ งบการเงินที่เตรียมฉบับขงทุน ข้าพเจ้าได้ระบุเรื่องการประเมินมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบและได้นำเรื่องนี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องนี้

มูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่าย

อ้างอิงหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.4 เรื่องนโยบายการบัญชี
และข้อ 7 เรื่องเงินลงทุนตามมูลค่าสุทธิรวม

กองทุนรวมฯ แสดงเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้
ค่าความพร้อมจ่ายด้วยมูลค่าสุทธิรวมจำนวน 20,488 ล้านบาท
ในงบแสดงสินทรัพย์และหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559
และรัฐกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนจำนวน
136 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน

การวัดมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้
ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวประเมินมูลค่าโดยผู้ประเมินราคา
อิสระด้วยวิธีประเมินราคาคาขายได้ (Income approach) ซึ่งใน
การประเมินมูลค่าสุทธิรวมของเงินลงทุนดังกล่าวต้องอาศัย
ดุลยพินิจที่สำคัญของผู้บริหารในการประมาณการกระแสเงินสด
ของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย รวมถึงการใช้ข้อควรกาหนด
ที่เหมาะสมในการคิดลดกระแสเงินสด

ข้าพเจ้าให้ความสนใจในเรื่องมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญา
การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเนื่องจากความมี
สาระสำคัญของตัวเลขและการประเมินมูลค่าสุทธิรวมที่ต้อง
อาศัยข้อสมมติฐานในการคำนวณเป็นจำนวนมาก อีกทั้ง
การกำหนดข้อสมมติฐานดังกล่าวขึ้นอยู่กับดุลยพินิจที่สำคัญ
ของผู้บริหารในการประเมินความเป็นไปได้ของกระแสเงินสด
ของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และวิธีประเมินราคาคาขายได้
(Income approach) มีความซับซ้อน

ข้าพเจ้าดำเนินการงานตามวิธีปฏิบัติดังต่อไปนี้เพื่อประเมินวิธีการ
ประเมินมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า
ความพร้อมจ่าย

- ประเมิน ความรู้ความสามรถ ความเป็นอิสระ และความเป็นกลาง
ของบริษัทผู้ประเมินอิสระ และประเมินคุณสมบัติของผู้ประเมิน
อิสระ
- ประเมินความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่าที่ผู้บริหาร
และผู้ประเมินอิสระใช้ในการประเมินมูลค่าสุทธิรวมของเงิน
ลงทุน
- ประเมินความเหมาะสมของประมาณการกระแสเงินสดของ
รายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยเปรียบเทียบกับสัญญาที่เกี่ยวข้อง
- ประเมินอัตราคิดลด โดยการพิจารณาและเปรียบเทียบกับ
ข้อมูลที่สามารถเทียบเคียงกับเกณฑ์ที่ใช้ในอุตสาหกรรม
เดียวกัน และอ้างอิงได้จากข้อมูลพิเศษโดยทั่วไป
- สอบถามผู้บริหารและผู้ประเมินอิสระในเชิงทดสอบเกี่ยวกับ
ความสมเหตุสมผลของความคั่นหวนของรายได้ค่าความ
พร้อมจ่าย รวมถึงการเปรียบเทียบกับข้อมูลในสัญญาการเข้า
ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- ทดสอบการวิเคราะห์ความอ่อนไหวที่สำคัญเพื่อประเมิน
หาปัจจัยที่มีผลต่อการวิเคราะห์ความอ่อนไหวและผลกระทบที่
เป็นไปได้จากการเปลี่ยนแปลงของข้อสมมติฐาน

จากวิธีปฏิบัติงานข้างต้น ข้าพเจ้าพบว่าวิธีการประเมินและ
ข้อสมมติฐานที่สำคัญที่ผู้บริหารใช้เหมาะสมตามหลักฐานที่มีอยู่
และมูลค่าที่ประเมินได้อยู่ในช่วงที่ยอมรับได้



ความรับผิดชอบของผู้บริหารของบริษัทจัดการ (“ผู้บริหาร”) ต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็น เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่อง เป็นเหตุเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง เว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนรวมฯ หรือหยุดดำเนินงาน หรือไม่ตามกรดดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารมีหน้าที่ในการสอดคล้องและกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนรวมฯ

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูง แต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อผลการพิจารณาอย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการ หรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพและการสังเกต และสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และให้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนรวมฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชี และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร



- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนรวมฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินแสดงรายการ และเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควร

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ซึ่งรวมถึงประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบและข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน ถ้าหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารว่า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับความสับสนทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอก อาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่อง queสื่อสารกับผู้บริหาร ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

บริษัท ไพร่ซวอเตอร์สแอสซูเรอรี เอบีเอส จำกัด

อมรรัตน์ เหมขุนทดกษา

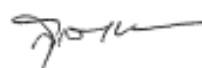
อมรรัตน์ เหมขุนทดกษา
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4599
กรุงเทพมหานคร
27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบแสดงสินทรัพย์และหนี้สิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

		พ.ศ. 2559	พ.ศ. 2558
	หมายเหตุ	บาท	บาท
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 มูลค่า 20,371 ล้านบาท)			
ราคาทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 มูลค่า 20,929 ล้านบาท)	7	20,549,701,928	20,971,270,862
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8	309,505	1,475,981
ลูกหนี้จากสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	13 ข)	300,288,823	247,804,079
สินทรัพย์อื่น		795,904	798,048
รวมสินทรัพย์		20,851,096,160	21,221,348,970
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	13 ข)	2,029,654	1,936,946
รวมหนี้สิน		2,029,654	1,936,946
สินทรัพย์สุทธิ		20,849,066,506	21,219,412,024
สินทรัพย์สุทธิ ประกอบด้วย			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	9	20,266,889,000	20,855,000,000
กำไรสะสม	9	582,177,506	364,412,024
สินทรัพย์สุทธิ		20,849,066,506	21,219,412,024
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)		9.9971	10.1747
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี/งวด (หน่วย)	9	2,085,500,000	2,085,500,000



(ไพรัช มิคะแทน)
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ



(สุทธิ แนวนวนิช)
ผู้อำนวยการฝ่าย

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

	พ.ศ. 2559			
	ราคาทุน	มูลค่าสุทธิรวม	ร้อยละของ	วันครบอายุ
	บาท	บาท	มูลค่าสุทธิรวม	
ประเภทเงินลงทุน				
เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า				
เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย				
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย				
โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ครอบคลุมตั้งแต่วันที่				
8 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 จนถึงวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2578	20,309,852,066	20,488,130,000	99.70	
รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า	<u>20,309,852,066</u>	<u>20,488,130,000</u>	<u>99.70</u>	
เงินลงทุนในหลักทรัพย์				
พันธบัตรรัฐบาล				
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 33/182/59	1,796,705	1,796,683	0.01	16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560
ธนาคารแห่งประเทศไทย จวคที่ 02/363/59	59,769,878	59,775,245	0.29	5 เมษายน พ.ศ. 2560
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์	<u>61,566,583</u>	<u>61,571,928</u>	<u>0.30</u>	
รวมเงินลงทุน	<u>20,371,418,649</u>	<u>20,549,701,928</u>	<u>100.00</u>	

หมายเหตุประกอบงบการเงินในหน้า 12 ถึง 28 เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
	หมายเหตุ	บาท	บาท
รายได้จากการลงทุน			
รายได้คอกเบี้ยรับ	11	1,182,530,397	593,824,905
รวมรายได้		<u>1,182,530,397</u>	<u>593,824,905</u>
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	12, 13 ก)	9,747,144	4,795,477
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	12, 13 ก)	3,272,859	1,627,333
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		1,902,000	1,058,000
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	12	5,132,416	2,516,993
ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุน		-	30,292,497
ค่าใช้จ่ายอื่น		<u>6,891,462</u>	<u>1,788,603</u>
รวมค่าใช้จ่าย		<u>26,945,881</u>	<u>42,078,903</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		<u>1,155,584,516</u>	<u>551,746,002</u>
รายการกำไรจากการลงทุน			
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	7	136,213,466	42,069,812
รวมรายการกำไรจากการลงทุน		<u>136,213,466</u>	<u>42,069,812</u>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u><u>1,291,797,982</u></u>	<u><u>593,815,814</u></u>

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
	หมายเหตุ	บาท	บาท
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี/งวด			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		1,155,584,516	551,746,002
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	7	136,213,466	42,069,812
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		1,291,797,982	593,815,814
จ่ายเงินปันผล	10	(1,074,032,500)	(229,403,790)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน			
หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี/งวด			
จำนวน 2,085,500,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 10.0000 บาท	9	-	20,855,000,000
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน			
ขายคืนทุนระหว่างปี/งวด			
จำนวน 2,085,500,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 0.2820 บาท	9	(588,111,000)	-
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิระหว่างปี/งวด		(370,345,518)	21,219,412,024
สินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวด		21,219,412,024	-
สินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด		20,849,066,506	21,219,412,024

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
	หมายเหตุ	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		1,291,797,982	593,815,814
รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน			
ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน			
- การซื้อเงินลงทุนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	7	-	(20,855,000,000)
- การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	7	(1,741,295,725)	(263,034,357)
- การจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์		1,694,517,323	248,079,134
- เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (เพิ่มขึ้น) ลดลง		604,377,974	(39,230,040)
- ถูกหักจากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (เพิ่มขึ้น) ลดลง		(604,377,974)	59,230,040
- สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง		2,144	(798,048)
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น		92,708	1,936,946
- ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์		281,024	10,089
- รายได้คอกเบียร์	11	(1,182,530,397)	(593,824,905)
- เงินสดรับจากคอกเบียร์		1,734,325,431	286,764,910
- กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	7	(136,213,466)	(42,069,812)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน		1,660,977,024	(20,624,120,229)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นนำออกลงทุน	9	-	20,855,000,000
จ่ายคืนทุน	9	(588,111,000)	-
จ่ายเงินปันผล	10	(1,074,032,500)	(229,403,790)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน		(1,662,143,500)	20,625,596,210
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ		(1,166,476)	1,475,981
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี/งวด		1,475,981	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี/งวด		309,505	1,475,981

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
	บาท	บาท
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวด	10.1747	-
บวก: ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	-	10.0000
รายได้จากกิจกรรมลงทุน		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.5541	0.2646
รายการค่าไถ่ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	0.0653	0.0201
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.6194	0.2847
หัก: ค่าใช้จ่าย		
หัก: ค่าใช้จ่าย	(0.2820)	-
จ่ายปันผล	(0.5150)	(0.1100)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด	9.9971	10.1747
อัตราส่วนการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวด (ร้อยละ)	6.13	2.78
อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ		
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด (บาท)	20,849,066,506	21,219,412,024
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวด		
ระหว่างปี/งวด (ร้อยละ)	0.13	0.20
อัตราส่วนของรายได้จากเงินลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวด		
ระหว่างปี/งวด (ร้อยละ)	5.61	2.78
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี/งวดระหว่างปี/งวด (บาท)	21,076,013,595	21,388,333,972

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559

1 ลักษณะของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กองทุนรวมฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนทั่วไปประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน โครงการได้จัดตั้งและจดทะเบียนเป็นกองทุนรวมฯ เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 โดยไม่มีกำหนดอายุของโครงการ กองทุนรวมฯ จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อระดมเงินทุนและนำเงินที่ได้จากการระดมเงินทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าและสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ยังมีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนในทรัพย์สินอื่นๆ อันได้แก่ หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้ลงทุนได้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถบรรลุการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน

ณ วันที่ 8 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 กองทุนรวมฯ ได้เข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยเป็นการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หลังหักส่วนลด และค่าปรับจากความไม่พร้อม ตามสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 1 (Availability Payment 1 : AP1) ที่ถูกกำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเบี่ยงปรักันภัย สัญญาดังกล่าวมีอายุ 20 ปี

เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 เป็นต้นไป

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ ซึ่งถือหน่วยลงทุนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่ออกและจำหน่ายแล้ว

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติจากผู้บริหารของบริษัทจัดการ เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

2 นโยบายการบัญชี

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินของกองทุนรวมฯ มีดังต่อไปนี้

2.1 เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทยภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความว่ามาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และตามข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงิน นอกจากนี้ งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน” งบการเงินหลัก คือ งบแสดงสินทรัพย์และหนี้สิน งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ซึ่งเป็นแบบที่สมบูรณ์เพื่อให้สอดคล้องกับประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบการเงินได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นตามที่อธิบายในนโยบายการบัญชีในลำดับต่อไป

การจัดทำงบการเงินให้สอดคล้องกับหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย กำหนดให้ใช้ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญและการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารซึ่งจัดทำขึ้นตามกระบวนการในการนำนโยบายการบัญชีของกองทุนรวมฯ ไปถือปฏิบัติ และต้องเปิดเผยเรื่องการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร หรือ ความซับซ้อน หรือ เกี่ยวกับข้อสมมติฐานและประมาณการที่มีนัยสำคัญต่องบการเงินตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุข้อ 4

งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีเนื้อความขัดแย้งกันหรือมีการตีความในสองภาษาแตกต่างกันให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

2 นโยบายการบัญชี (ต่อ)

2.2 การปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (รวมเรียกว่า “มาตรฐานการบัญชี”)

กองทุนรวมฯ ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่มีการปรับปรุงและเกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ซึ่งมีผลบังคับใช้ ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2559 โดยการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญกับกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ ยังมีได้นำมาตรฐานการบัญชีที่ปรับปรุงใหม่ ซึ่งจะมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2560 มาถือปฏิบัติก่อนวันบังคับใช้

กลุ่มมาตรฐานการบัญชีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญและเกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ มีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2559)	เรื่องการนำเสนองบการเงิน
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559)	เรื่องงบการเงินเฉพาะกิจการ
มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2559)	เรื่องงบการเงินระหว่างกาล

ผู้บริหารของบริษัทจัดการอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีเหล่านี้ ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของมาตรฐานการบัญชีดังกล่าว มีดังต่อไปนี้

- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2559) ได้ให้ความชัดเจนในหลายประเด็น ที่สำคัญดังต่อไปนี้
 - ความมีนัยสำคัญ: กิจการไม่ควรรวมยอดหรือแยกแสดงข้อมูลในรูปแบบที่ทำให้ผู้ใช้งบการเงินเข้าใจรายการได้ลดลง หากเป็นรายการที่มีนัยสำคัญ จะต้องเปิดเผยข้อมูลให้เพียงพอเพื่ออธิบายผลกระทบที่มีต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงาน
 - การแยกแสดงรายการและการรวมยอด: รายการบรรทัดที่ระบุในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 อาจจำเป็นต้องแสดงแยกจากกันหากเกี่ยวข้องต่อความเข้าใจฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการ นอกจากนี้ยังมีแนวปฏิบัติใหม่ของการใช้การรวมยอด
 - หมายเหตุประกอบงบการเงิน: มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 ยืนยันว่าหมายเหตุประกอบงบการเงินไม่จำเป็นต้องเรียงลำดับตามลำดับการแสดงรายการในงบการเงิน
 - รายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่เกิดจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย: ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นที่เกิดจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจะถูกจัดกลุ่มโดยพิจารณาว่าเป็นรายการที่จะถูกจัดประเภทใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลังหรือไม่ โดยแต่ละกลุ่มจะแยกแสดงเป็นรายการบรรทัดแยกต่างหากใน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

2 นโยบายการบัญชี (ต่อ)

2.2 การปรับปรุงมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (รวมเรียกว่า “มาตรฐานการบัญชี”) (ต่อ)

กลุ่มมาตรฐานการบัญชีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญและเกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ มีดังต่อไปนี้ (ต่อ)

- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2559) ได้มีการแก้ไขโดยให้ทางเลือกเพิ่มในการบันทึกเงินลงทุนในบริษัทย่อย การร่วมค้า หรือบริษัทร่วมในงบการเงินเฉพาะกิจการโดยใช้วิธีส่วนได้เสียตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2559) เพิ่มเติมจากเดิมที่ให้ใช้วิธีราคาทุน หรือวิธีมูลค่ายุติธรรม (เมื่อมีการประกาศใช้) ทั้งนี้การเลือกใช้นโยบายบัญชี สำหรับเงินลงทุนแต่ละประเภท (บริษัทย่อย การร่วมค้า หรือบริษัทร่วม) เป็นอิสระจากกัน โดยหากกิจการเลือกที่จะเปลี่ยนมาใช้วิธีส่วนได้เสียจะต้องทำโดยปรับปรุงงบการเงินย้อนหลัง
- มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2559) การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญคือได้กำหนดให้มีความชัดเจนถึงความหมายของการอ้างอิงในมาตรฐาน ไปยัง “ข้อมูลที่ได้เปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินระหว่างกาล หรือที่อื่นในรายงานทางการเงินระหว่างกาล” ว่ากิจการที่ใช้ประโยชน์ของข้อผ่อนปรนนี้จะต้องอ้างอิงจากงบการเงินระหว่างกาลไปถึงยังรายงานอื่นที่มีข้อมูลดังกล่าวอย่างเฉพาะเจาะจง โดยที่ผู้ใช้งบการเงินต้องสามารถเข้าถึงรายงานอื่นที่มีข้อมูลนั้นในลักษณะและเวลาเดียวกันกับงบการเงินระหว่างกาล

2.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมถึงบัญชีเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากกระแสรายวันกับธนาคาร กองทุนรวมฯ กำหนดรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งได้แก่ เงินฝากสถาบันการเงินที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งมีอายุครบกำหนดไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มา

2 นโยบายการบัญชี (ต่อ)

2.4 เงินลงทุน

เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ได้แก่ เงินลงทุนในสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เงินลงทุนดังกล่าวแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ราคาทุนของเงินลงทุนเริ่มแรกแสดงในราคาที่ได้มารวมกับต้นทุนเกี่ยวเนื่องที่เกิดขึ้น

การกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ณ วันที่ในงบการเงินโดยใช้ราคาซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระ ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งกองทุนรวมฯ จะจัดให้มีการประเมินราคาสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปีและจัดให้มีการสอบทานมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวอย่างเป็นสาระสำคัญ

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะถูกรับรู้เป็นรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดมูลค่า

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เป็นเงินลงทุนในตราสารหนี้ ได้แก่ เงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล เงินลงทุนดังกล่าวแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยมูลค่ายุติธรรมของพันธบัตรที่มีอายุต่ำกว่า 90 วัน คำนวณจากอัตราผลตอบแทนเมื่ออายุคงเหลือของตราสารเท่ากับ 90 วัน ที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรืออัตราผลตอบแทนที่ได้มาสำหรับตราสารที่จะครบกำหนดอายุภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันที่ลงทุน ถ้าฐานะการเงินของผู้ออกตราสารหรือสถานะของตลาดเงินมิได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ

กองทุนรวมฯ บันทึกกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดค่าเงินลงทุนในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดมูลค่า

ในการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของผลตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายเมื่อเปรียบเทียบกับราคาตามบัญชีของเงินลงทุนจะบันทึกรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน กรณีที่จำหน่ายเงินลงทุนที่ถือไว้ในตราสารหนี้ชนิดเดียวกันออกไปบางส่วน ราคาตามบัญชีของเงินลงทุนที่จำหน่ายจะกำหนดโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

2.5 การรับรู้รายได้

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้ในงบกำไรขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

2 นโยบายการบัญชี (ต่อ)

2.6 ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

2.7 ภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย

3 นโยบายการจ่ายเงินปันผลและการลดทุน

3.1 การจ่ายเงินปันผล

กองทุนรวมฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

3.1.1 การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว)

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนรวมฯ ที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

- (ก) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealised Gain) จากการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) กำหนดเพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวมฯ
- (ข) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติ

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

3 นโยบายการจ่ายเงินปันผลและการลดทุน (ต่อ)

3.1 การจ่ายเงินปันผล (ต่อ)

3.1.2 ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสม บริษัทจัดการฯ อาจจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้

3.1.3 ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการฯ จะไม่จ่ายเงินปันผล

เงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลระหว่างกาลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีที่มีมูลค่าต่ำกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการฯ สวณสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้น และให้สะสมเงินปันผลดังกล่าวเพื่อนำไปจ่ายรวมกับเงินปันผลที่จะให้มีการจ่ายในงวดถัดไป

บริษัทจัดการฯ จะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วันนับตั้งแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น โดยในกรณีที่บริษัทจัดการฯ ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการฯ จะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

3.2 การลดทุน

กองทุนรวมฯ จะลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ เฉพาะเมื่อเข้ากรณื่อดังต่อไปนี้

3.2.1 การลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดเจน

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	จำนวนเงินทุนจดทะเบียนก่อน การลดเงินทุน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่ ลด		จำนวนเงินทุนจดทะเบียน หลัง การลดเงินทุน		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงิน ลดทุน
		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	2 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	20,226.89	9.718	30 พ.ย. 59	16 ธ.ค. 59

3 นโยบายการจ่ายเงินปันผลและการลดทุน (ต่อ)

3.2 การลดทุน (ต่อ)

3.2.2 กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละส่วน ทั้งนี้ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมฯ ไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว

3.2.3 กองทุนรวมฯ มีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ

3.2.4 กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหุ้นรายละส่วนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

4 ประเมินการทางบัญชีที่สำคัญ ข้อสมมติฐานและการใช้ดุลยพินิจ

การประมาณการ ข้อสมมติฐานและการใช้ดุลยพินิจ ได้มีการประเมินทบทวนอย่างต่อเนื่อง และอยู่บนพื้นฐานของประสบการณ์ในอดีตและปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งรวมถึงการคาดการณ์ถึงเหตุการณ์ในอนาคตที่เชื่อว่ามีเหตุผลในสถานการณ์ขณะนั้น

กองทุนรวมฯ มีการประมาณการทางบัญชี และใช้ข้อสมมติฐานที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์ในอนาคต ผลของประมาณการทางบัญชีอาจไม่ตรงกับผลที่เกิดขึ้นจริง ประมาณการทางบัญชีที่สำคัญและข้อสมมติฐานที่มีความเสี่ยงอย่างเป็นสาระสำคัญที่อาจเป็นเหตุให้เกิดการปรับปรุงยอดคงเหลือของสินทรัพย์และหนี้สินในรอบระยะเวลาบัญชีหน้า มีดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งไม่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขายคล่อง วัดมูลค่าโดยใช้การพิจารณากระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับจากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคิดลดด้วยอัตราที่เหมาะสมกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้กองทุนรวมฯ ใช้ผู้ประเมินอิสระในการประเมินราคาของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

5 การจัดการความเสี่ยงในส่วนของทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนรวมฯ ในการบริหารทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นเพื่อดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องของกองทุนรวมฯ เพื่อสร้างผลตอบแทนต่อผู้ถือหน่วยลงทุนและเป็นประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนได้เสียอื่น และเพื่อดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อลดต้นทุนทางการเงินของทุน

ในการดำรงไว้หรือปรับโครงสร้างของทุน กองทุนรวมฯ อาจปรับนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน การคืนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน การออกหน่วยลงทุนใหม่ หรือการขายทรัพย์สินเพื่อลดภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งเป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนและข้อกำหนดของสำนักงาน ก.ล.ต.

6 ข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

กองทุนรวมฯ ดำเนินงานในส่วนงานทางธุรกิจเดียว คือการลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าและดำเนินงานในประเทศไทยเท่านั้น ดังนั้นจึงไม่มีความจำเป็นในการแสดงข้อมูลจำแนกตามส่วนงาน

7 เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม

กองทุนรวมฯ ใช้วิธีราคาตลาดในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่อง หรือไม่สามารรถหารราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนรวมฯ จะใช้วิธีราคาทุนหรือวิธีรายได้ในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินดังกล่าวแทน

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ในการนำเทคนิคการวัดมูลค่ายุติธรรมข้างต้นมาใช้ กองทุนรวมฯ จะต้องพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 เรื่อง มูลค่ายุติธรรม กำหนดลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ข้อมูลระดับที่ 1	ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน
ข้อมูลระดับที่ 2	ใช้ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในข้อมูลระดับ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคา) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคา) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น
ข้อมูลระดับที่ 3	ใช้ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้มาจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้)

7 เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 กองทุนรวมฯ มีสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมแยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

พ.ศ. 2559 (หน่วย: บาท)			
ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
สินทรัพย์			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	- 61,571,928	-	61,571,928
เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนใน			
รายได้ค่าความพร้อมจ่าย	-	- 20,488,130,000	20,488,130,000
รวมสินทรัพย์	- 61,571,928	20,488,130,000	20,549,701,928
พ.ศ. 2558 (หน่วย: บาท)			
ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
สินทรัพย์			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	- 14,970,862	-	14,970,862
เงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนใน			
รายได้ค่าความพร้อมจ่าย	-	- 20,956,300,000	20,956,300,000
รวมสินทรัพย์	- 14,970,862	20,956,300,000	20,971,270,862

ในระหว่างปี/งวดปัจจุบัน ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

เทคนิคการประเมินมูลค่ายุติธรรมและข้อมูลที่ใช้สำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรมระดับ 2

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์คำนวณโดยใช้อัตราผลตอบแทนที่ประกาศโดยสมาคมตราสารหนี้ไทย

7 เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ต่อ)

เทคนิคการประเมินมูลค่ายุติธรรมและข้อมูลที่ใช้สำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรม (ต่อ)

มูลค่ายุติธรรมระดับ 3

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคำนวณโดยใช้วิธีประเมินราคาตามรายได้ (Income approach) ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในรูปแบบกระแสเงินสดใช้อัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) เป็นอัตราคิดลดร้อยละ 5.65 ต่อปี (พ.ศ. 2558: ร้อยละ 5.62 ต่อปี) กองทุนรวมฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินอิสระในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปีและจัดให้มีการสอบทานมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในแต่ละไตรมาส ผู้ประเมินอิสระจะรายงานโดยตรงต่อผู้จัดการของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ ทำการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่ายุติธรรมของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยหากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) เพิ่มขึ้นและลดลงประมาณร้อยละ 0.50 ต่อปี จะส่งผลให้มูลค่ายุติธรรมของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายลดลงประมาณ 765 ล้านบาทและเพิ่มขึ้น 809 ล้านบาท ตามลำดับ (พ.ศ. 2558: ลดลง 808 ล้านบาทและเพิ่มขึ้น 857 ล้านบาท ตามลำดับ)

รายการเคลื่อนไหวของเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม มีดังนี้

	เงินลงทุนใน หลักทรัพย์	เงินลงทุนในสัญญา การเข้าลงทุนใน รายได้ ค่าความพร้อมจ่าย	รวม
	บาท	บาท	บาท
ยอดต้นงวด ณ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558	-	-	-
<u>บวก</u> ซื้อเพิ่มขึ้น	263,034,357	20,855,000,000	21,118,034,357
รายได้ดอกเบี้ยรับ	232,588	-	232,588
<u>หัก</u> จำหน่าย	(248,295,935)	59,230,040	(189,065,895)
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจาก			
การวัดมูลค่าเงินลงทุน	(148)	42,069,960	42,069,812
ยอดปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558	14,970,862	20,956,300,000	20,971,270,862
<u>บวก</u> ซื้อเพิ่มขึ้น	1,741,295,725	-	1,741,295,725
รายได้ดอกเบี้ยรับ	4,120,812	-	4,120,812
<u>หัก</u> จำหน่าย	(1,698,820,963)	(604,377,974)	(2,303,198,937)

กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	5,492	136,207,974	136,213,466
ยอดปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	61,571,928	20,488,130,000	20,549,701,928

8 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 กองทุนรวมฯ มีเงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.00 ต่อปี

9 ส่วนของผู้ถือหน่วยลงทุน

รายการเคลื่อนไหวของหน่วยลงทุน มีดังนี้

	จำนวนหน่วยลงทุน ที่จดทะเบียน		
	ออกจำหน่าย และชำระแล้ว	มูลค่าหน่วยละ บาท	บาท
ยอดต้นงวด ณ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558	-	-	-
หน่วยลงทุนที่จดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	2,085,500,000	10.0000	20,855,000,000
ยอดปลายงวด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558	2,085,500,000	10.0000	20,855,000,000
จ่ายคืนทุน	-	(0.2820)	(588,111,000)
ยอดปลายปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	2,085,500,000	9.7180	20,266,889,000

ในการประชุมคณะกรรมการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการ ครั้งที่ 15/2559 เมื่อในวันที่ 19 สิงหาคม พ.ศ. 2559 คณะกรรมการได้อนุมัติให้มีการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยลดมูลค่าของหน่วยลงทุนในอัตราหน่วยละ 0.0610 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 127.22 ล้านบาท กองทุนรวมฯ ได้จ่ายเงินคืนจากการลดเงินทุนจดทะเบียนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2559 ซึ่งการลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวเป็นการจ่ายลดทุน จากรายการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการลดทุนของกองทุนรวมฯ

ในการประชุมคณะกรรมการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการ ครั้งที่ 22/2559 เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559 คณะกรรมการได้อนุมัติให้มีการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยลดมูลค่าของหน่วยลงทุนในอัตราหน่วยละ 0.2210 บาท คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 460.90 ล้านบาท กองทุนรวมฯ ได้จ่ายเงินคืนจากการลดเงินทุนจดทะเบียนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่ 16 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ซึ่งการลดทุนจดทะเบียนดังกล่าวเป็นการจ่ายลดทุน จากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุน ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการลดทุนของกองทุนรวมฯ

9 ส่วนของผู้ถือหน่วยลงทุน (ต่อ)

รายการเคลื่อนไหวของกำไรสะสม มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 บาท	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 บาท
ยอดต้นปี/งวด	364,412,024	-
<u>บวก</u> รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,155,584,516	551,746,002
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน (หมายเหตุ 7)	136,213,466	42,069,812
<u>หัก</u> จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (หมายเหตุ 10)	(1,074,032,500)	(229,403,790)
ยอดปลายปี/งวด	582,177,506	364,412,024

10 เงินปันผล

ในการประชุมคณะกรรมการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการ ครั้งที่ 4/2559 เมื่อวันที่ 12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559 คณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากรายได้จากการลงทุนสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ในอัตราหน่วยลงทุนละ 0.115 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 239.83 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้วในเดือนมีนาคม พ.ศ. 2559

ในการประชุมคณะกรรมการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการ ครั้งที่ 10/2559 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม พ.ศ. 2559 คณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากรายได้จากการลงทุนสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2559 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2559 ในอัตราหน่วยลงทุนละ 0.300 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 625.65 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้วในเดือนมิถุนายน พ.ศ. 2559

ในการประชุมคณะกรรมการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการ ครั้งที่ 22/2559 เมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559 คณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากรายได้จากการลงทุนสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2559 ถึงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2559 ในอัตราหน่วยลงทุนละ 0.100 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 208.55 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้วในเดือนธันวาคม พ.ศ. 2559

11 รายได้ดอกเบี้ยรับ

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
	บาท	บาท
รายได้ดอกเบี้ยรับ		
- จากเงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อม		
จ่าย	1,178,406,124	593,064,000
- จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	4,120,812	232,588
- จากเงินฝากธนาคาร	3,461	528,317
รวมรายได้ดอกเบี้ยรับ	1,182,530,397	593,824,905

12 ค่าใช้จ่าย

บริษัทจัดการจะคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

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 ไม่รวมค่าใช้จ่ายอื่นๆที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ออกไปตามที่จำเป็นและสมเหตุสมผลอันเกี่ยวเนื่องโดยตรงกับการปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

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

13 รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนรวมฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนรวมฯ หรือถูกควบคุมโดยกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนรวมฯ รวมถึงกิจการที่ทำหน้าที่ถือหุ้น กิจการย่อย และกิจการที่เป็นกิจการย่อยในเครือเดียวกัน นอกจากนี้บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงกิจการร่วมและบุคคลซึ่งถือหุ้นลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อมและมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญกับกองทุนรวมฯ ผู้บริหารสำคัญ กรรมการหรือพนักงานของกองทุนรวมฯ ตลอดจนสมาชิกในครอบครัวที่ใกล้ชิดกับบุคคลดังกล่าว และกิจการที่เกี่ยวข้องกับบุคคลเหล่านั้น

ในการพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนรวมฯ แต่ละรายการ กองทุนรวมฯ คำนึงถึงเนื้อหาของความสัมพันธ์มากกว่ารูปแบบทางกฎหมาย

ความสัมพันธ์ของบริษัทที่เกี่ยวข้องกันที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทจัดการ
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) เป็นผู้โอนผลตอบแทนการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่ระบุไว้ในสัญญา
- ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

ก) รายได้และค่าใช้จ่าย

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 บาท	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 บาท
ผู้โอนผลตอบแทนในสัญญาการลงทุนในรายได้		
ค่าความพร้อมจ่าย		
- รายได้ดอกเบี้ยรับ	1,178,406,124	593,064,000
บริษัทจัดการ		
- ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9,747,144	4,795,477
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ		
- ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	3,272,859	1,627,333

13 รายการกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ต่อ)

ข) ลูกหนี้และยอดค้างชำระที่เกิดจากการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม	พ.ศ. 2559 บาท	พ.ศ. 2558 บาท
ลูกหนี้จากการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ		
ผู้โอนผลตอบแทนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้		
ค่าความพร้อมจ่าย		
- ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	300,288,823	247,804,079
ยอดค้างชำระที่เกิดจากการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ		
บริษัทจัดการ		
- ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	823,361	828,982
ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ		
- ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย	273,995	279,625

14 การจัดการความเสี่ยงทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 กองทุนรวมฯ ต้องเผชิญกับความเสี่ยงทางการเงินที่สำคัญ ได้แก่ ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย คือ การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด สินทรัพย์ทางการเงินที่อาจทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยพันธบัตรรัฐบาลและเงินฝากธนาคาร

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ คือ ความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจไม่ปฏิบัติตามสัญญา ซึ่งอาจมีผลต่อกระแสเงินสดรับจากสินทรัพย์ทางการเงินของกองทุนรวมฯ ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อเกิดจากความเสี่ยงในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

14 การจัดการความเสี่ยงทางการเงิน (ต่อ)

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

กองทุนรวมฯได้ดำรงสินทรัพย์ เช่น เงินสด และเงินลงทุนระยะสั้น ที่เพียงพอเพื่อดำรงสภาพคล่อง

มูลค่ายุติธรรม

ราคาตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุนรวมฯ อันได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย มีมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรมเนื่องจากมีระยะเวลาครบกำหนดที่สั้น

15 เหตุการณ์ภายหลังวันที่ในรายงาน

ในการประชุมคณะกรรมการจัดการลงทุนของบริษัทจัดการ ครั้งที่ 10/2560 เมื่อวันที่ 15 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 คณะกรรมการได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลจากรายได้จากการลงทุนสุทธิสำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ในอัตราหน่วยลงทุนละ 0.120 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 342.00 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในเดือนมีนาคม พ.ศ. 2560

รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ("กองทุน") ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์
ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบ
ระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2559 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด
(มหาชน) ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจาก
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อมูลพื้นที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางสาวมาลาทิพย์ เอียสกุล)

ผู้ช่วยผู้จัดการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
10 มกราคม 2560

กรุณาติดต่อ คุณศุภลักษณ์ ไชยสมาน
โทรศัพท์ 0-2724-5271

