

รายงานประจำปี

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

North Bangkok Power Plant Block 1 Infrastructure Fund
Electricity Generating Authority of Thailand

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

สารบัญ

เรื่อง	หน้า
ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของกองทุน	1
ส่วนที่ 2 การดำเนินกิจการของกองทุน	
1) ข้อมูลทั่วไป	7
2) นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์	7
3) ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	17
4) ปัจจัยความเสี่ยง	17
5) ข้อพิพาททางกฎหมาย และข้อจำกัดในการใช้ประโยชน์ในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	41
6) ข้อมูลสำคัญอย่างอื่น	41
ส่วนที่ 3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ	
7) ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก และผู้ถือหน่วย	42
8) โครงสร้างการจัดการ	46
9) การกำกับดูแลกิจการ	70
10) ความรับผิดชอบต่อสังคม	79
11) การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง	80
12) การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	80
ส่วนที่ 4 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน	
13) ข้อมูลสำคัญทางการเงิน	92
14) การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ/(M&D)	95
15) ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนหรือของทรัสต์เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	102
ส่วนที่ 5 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	103
เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร	
เอกสารแนบ 2 สรุปสาระสำคัญของโครงการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี 2566 ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เพื่อรายงานผลการดำเนินการของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

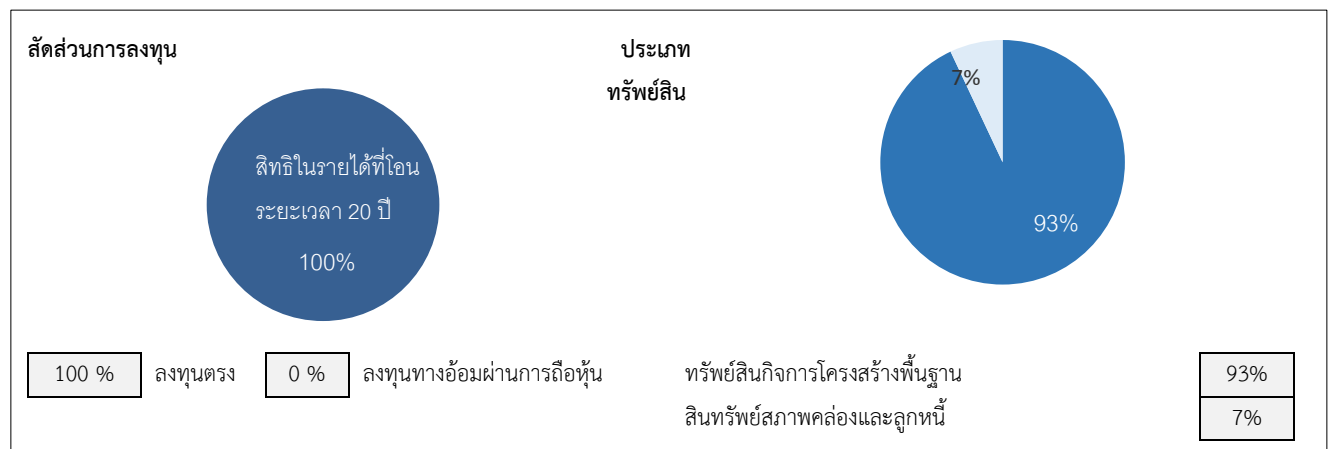
ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

(คำเตือน: กองทุนมีทรัพย์สินหลักมีอายุจำกัด หากไม่มีกรมเพิ่มทุน มูลค่าทรัพย์สินหลักจะทยอยลดลงจนเท่ากับศูนย์ เมื่อสิ้นสุดสัญญาเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่าย ณ วันที่ 7 กรกฎาคม 2578)

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

Market Cap(บาท)	11,991,625,000	ราคาปิด ณ วันทำการสุดท้ายของปี	5.75	จำนวนหน่วย	2,085,500,000
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)	17,949,747,245	NAV/หน่วย	8.6069	ทุนจดทะเบียน	20,085,500,000
วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง	4 มิถุนายน 2558	Price/NAV	0.67 เท่า	อายุเฉลี่ยคงเหลือถ่วงน้ำหนัก	-



โครงสร้างเงินทุนของกองทุน			
สินทรัพย์รวม	17,951,878,527	กำไร/ขาดทุนสะสม	222,997,245
หนี้สินรวม	2,131,282	สัดส่วนการกู้ยืม	-
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น	17,726,750,000	Credit Rating	-ไม่มี-



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ปิดสมุดทะเบียนล่าสุด ณ 1 ธันวาคม 2566)

รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน	ร้อยละ
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	521,375,000	25.00
บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	140,668,900	6.75
ธนาคาร ออมสิน	128,000,000	6.14
บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	109,342,600	5.24
บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	40,131,300	1.92
Foreign Limit	49%	
Current Foreign Holding	2.34%	

ทรัพย์สินหลักที่ลงทุน	ราคาประเมินตามวิธีหลัก (ล้านบาท)	ผู้ประเมิน
กองทุนลงทุนในสัญญารายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระหว่าง กฟผ. และกองทุนรวมฯ มีอายุ 20 ปี นับจากวันที่ เข้าลงทุนใน สัญญาการรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เริ่ม 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุด 7 กรกฎาคม 2578	16,620.09	บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

สามารถ download รายงานประเมินฉบับเต็ม ได้ที่ www.egatif.com หรือ www.ktam.co.th

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : -ข้อมูลการจ่ายประโยชน์ตอบแทนของกองทุนย้อนหลัง และยอดสะสม

	บาทต่อหน่วย	2562	2563	2564	2565	2566	ตั้งแต่จัดตั้ง
จ่ายปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง*	เงินปันผล	0.7865	0.8364	0.6190	0.2295	0.3538	4.9537
ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิ	เงินลงทุน	-	-	0.1300	0.6280	0.4600	1.5000

* กองทุนจ่ายปันผลรายไตรมาส

ประมาณการผลตอบแทนระยะสั้นของกองทุนสำหรับปี ตั้งแต่วันที่

-ไม่ได้จัดทำ-

ถึง

-ไม่ได้จัดทำ-

หากกองทุนระดมทุนจำนวนไม่เกิน 20,855 ล้านบาท	ตามประมาณการซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี ²
เงินปันผลจากการดำเนินงานปกติ	-ไม่ได้จัดทำ-
เงินปันผลจากการสนับสนุนผลตอบแทน ¹	-ไม่ได้จัดทำ-
เงินลงทุน	-ไม่ได้จัดทำ-
รวมอัตราการจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วย	-ไม่ได้จัดทำ-

¹/ไม่มี การสนับสนุนผลตอบแทน

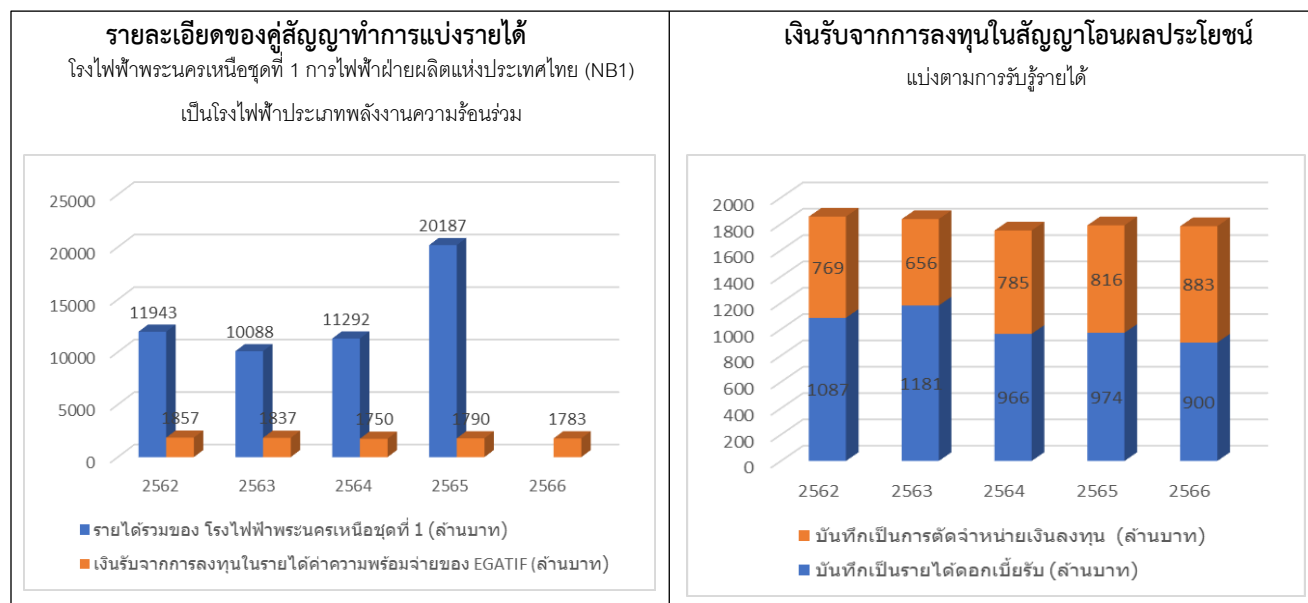
ประมาณการผลตอบแทนระยะยาวของกองทุน

** ใช้ราคาเสนอขาย

สมมติฐานสำคัญในการคำนวณ IRR ณ ราคาที่เข้าลงทุน**	-ไม่ได้จัดทำ-
กระแสเงินสดคำนวณจากรายงานประเมินเมื่อวันที่	-ไม่ได้จัดทำ-
ค่าใช้จ่ายระดับกองทุนตามสัญญา (%ต่อรายได้รวม)	-ไม่ได้จัดทำ-
สัดส่วนการกู้ยืม (ถ้ามี)	-ไม่ได้จัดทำ-
สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี

Expected IRR	
ไม่รวมเงินสนับสนุนผลตอบแทน	-ไม่ได้จัดทำ-
รวมเงินสนับสนุนผลตอบแทน*	ไม่มี

ผลการดำเนินงาน



หมายเหตุ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือมีข้อมูลงบการเงินฉบับล่าสุด ถึงปี พ.ศ. 2566

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ	2562	2563	2564	2565	2566
รายได้รวม (ล้านบาท)	1,095.21	1,186.85	969.55	987.97	916.91
เงินสนับสนุนผลตอบแทน (ล้านบาท)	-	-	-	-	-
รายได้จากการลงทุนสุทธิ (ล้านบาท)	1,065.35	1,159.42	943.27	959.52	888.16
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	1,016.29	2,554.13	-123.26	425.69	769.30
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหน่วย (EPU) (บาท)	0.4873	1.2247	-0.0591	0.20	0.37
เงินปันผลสุทธิต่อหน่วย (DPU) (บาท)	0.7865	0.8364	0.6190	0.23	0.35
เงินจ่ายคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละหนึ่งหน่วย (บาท)	-	-	0.1300	0.63	0.46
หนี้สินรวม / สินทรัพย์สุทธิ (NAV) (เท่า)	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
อัตราต้นทุนดอกเบี้ย (%)	-	-	-	-	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	1,589.52	1,587.59	1,569.86	1,795.31	1,685.16
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน (ล้านบาท)	-1,640.16	-1,744.31	-1,562.03	-1,788.29	-1,697.15
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ (ล้านบาท)	-50.64	-156.73	7.83	7.02	-11.99
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.1249	10.5133	9.7052	9.0518	8.6069
ราคาตลาดต่อหน่วย / สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (เท่า) *	1.22	1.13	1.21	0.73	0.67
Dividend Yield กรณีไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน (%) *	6.34%	7.03%	5.29%	3.48%	6.15%
Dividend Yield กรณีมีการสนับสนุนผลตอบแทน (%) *	-	-	-	-	-
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap) (ล้านบาท)	25,860.20	24,817.45	24,400.35	13,764.30	11,991.63
ราคาตลาด ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี (Closing Price) (บาท)	12.4	11.9	11.7	6.6	5.8

* คำนวณ Annualized โดยใช้ราคาตลาด ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี

การวิเคราะห์และคำอธิบายการดำเนินงานและฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานของกองทุน EGATIF สำหรับปี 2566 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 916.91 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.2 เมื่อเทียบกับปี 2565 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 17,949.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 8.6069 บาทต่อหน่วย โดยกองทุนมีกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 223 ล้านบาท ประเภทรายงานของผู้สอบบัญชีล่าสุด ☒ ไม่มีเงื่อนไข ☐ อื่น ๆ	สรุปข้อมูลการกู้ยืมเงิน -ไม่มี-
--	--

ตารางค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน สำหรับปี 2566

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	อัตราที่เรียกเก็บจริง (ล้านบาท)	% ของรายได้จากการลงทุนสุทธิ ปี 2566
ค่าธรรมเนียมผู้จัดการกองทุน	9.46	1.06%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2.85	0.32%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3.46	0.39%
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.39	0.27%
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน		
ค่าใช้จ่ายในการดูแลและรักษาทรัพย์สิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าเบี้ยประกันภัย	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ภาษีที่เกี่ยวข้อง	0.6	0.07%
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่มีมูลค่ามากกว่า 0.01% ของ NAV ⁴	10.00	1.13%
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	10.00	1.13%

⁴ (ก) คชจ. จัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน / จ่ายเงินปันผลและเงินลดทุน (ข) ค่าธรรมเนียมธนาคาร (ค) คชจ. ระดับกองทุนรวมฯ อื่น

สรุปปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

- ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ หรือโครงสร้างของกองทุนรวมฯ
 - ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือ อุบัติภัย เป็นต้น
 - การเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อการทำงาน หรือความสามารถจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ
 - มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ และรายงานการประเมินราคาอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระ อาจมิได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ
 - ความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ เปรียบเทียบกับกองทุนรวมประเภทอื่น
 - ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
 - กองทุนรวมฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินจำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมฯ เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน

- 1.7 ผลการดำเนินงานจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย
 - 1.8 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
 - 1.9 สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด
2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- 2.1 กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มีการสร้างรายได้ หรือทรัพย์สินใดๆ นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
 - 2.2 การศึกษาและเข้าตรวจสอบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าไม่มีข้อบกพร่องหรือมีความไม่ถูกต้อง
 - 2.3 การที่บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการพึ่งพา กฟผ. สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าดังกล่าวอาจก่อให้เกิดการพึ่งพิงอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ
 - 2.4 การที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือการขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงและอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ
 - 2.5 การขาดน้ำในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ
 - 2.6 การที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ
 - 2.7 การที่อุปกรณ์เครื่องจักรเสื่อมสภาพเร็วกว่ากำหนดอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ
 - 2.8 การประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ
 - 2.9 การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ
 - 2.10 การนัดหยุดงาน การเรียกร้องและข้อพิพาทต่างๆ กับพนักงานของ กฟผ. และการคัดค้านจากสาธารณชนในการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ
3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน
- 3.1 ตลาดสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ยังไม่เคยมีมาก่อน
 - 3.2 ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมาก และผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน

- 3.3 การขายหน่วยลงทุนในอนาคต และการมีหน่วยลงทุนจำนวนมากที่ขายได้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้
- 3.4 กฟผ. ซึ่งอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น จะมีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญบนกิจกรรมบางรายการของกองทุนรวมฯ
- 3.5 กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถจ่ายเงินปันผลในหน่วยลงทุนหรือรักษาระดับการจ่ายเงินปันผลได้
- 3.6 ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้
- 3.7 จำนวนเงินที่ได้รับจากการเลิกกองทุนรวมฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้
- 3.8 บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด หรือโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. เท่านั้น
- 3.9 กองทุนรวมฯ อาจต้องเลิกกองทุนรวมฯ หากไม่สามารถลงทุนได้ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด หรือเมื่อเกิดเหตุการณ์ซึ่งทำให้ต้องเลิกกองทุนรวมฯ ตามที่กฎหมายกำหนด หรือเป็นเหตุให้สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมฯ
- 3.10 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม
- 3.11 การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จ
- 3.12 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน
- 3.13 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง

ข้อมูลเบื้องต้น

ผู้จัดการกองทุน ที่อยู่	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
เบอร์โทรศัพท์	โทรศัพท์ 0-2686-6100
URL	www.ktam.co.th
ผู้ดูแลผลประโยชน์ ที่อยู่	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) 90 อาคารสาทรนครทาวเวอร์ ถนนสาทรเหนือ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร 10500
เบอร์โทรศัพท์	0-2724-3377
URL	www.sc.com

ส่วนที่ 2

การดำเนินการของกองทุน

1. ข้อมูลทั่วไปกองทุน

ชื่อกองทุน(ไทย) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ชื่อกองทุน(อังกฤษ) North Bangkok Power Plant Block 1 Infrastructure Fund Electricity Generating Authority of Thailand

ชื่อย่อกองทุน EGATIF

บริษัทจัดการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ลักษณะโครงการ เป็นกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปประเภทไม่รับซื้อคืน หน่วยลงทุน

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

ผู้จัดการกองทุน บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด(มหาชน)

ผู้ดูแลผลประโยชน์ ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนหน่วยลงทุน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้ว 17,726,750,000.00 บาท

2. นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์

2.1 วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนรวมฯ จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนในประเทศโดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นหลัก ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนภายใต้เงื่อนไขตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

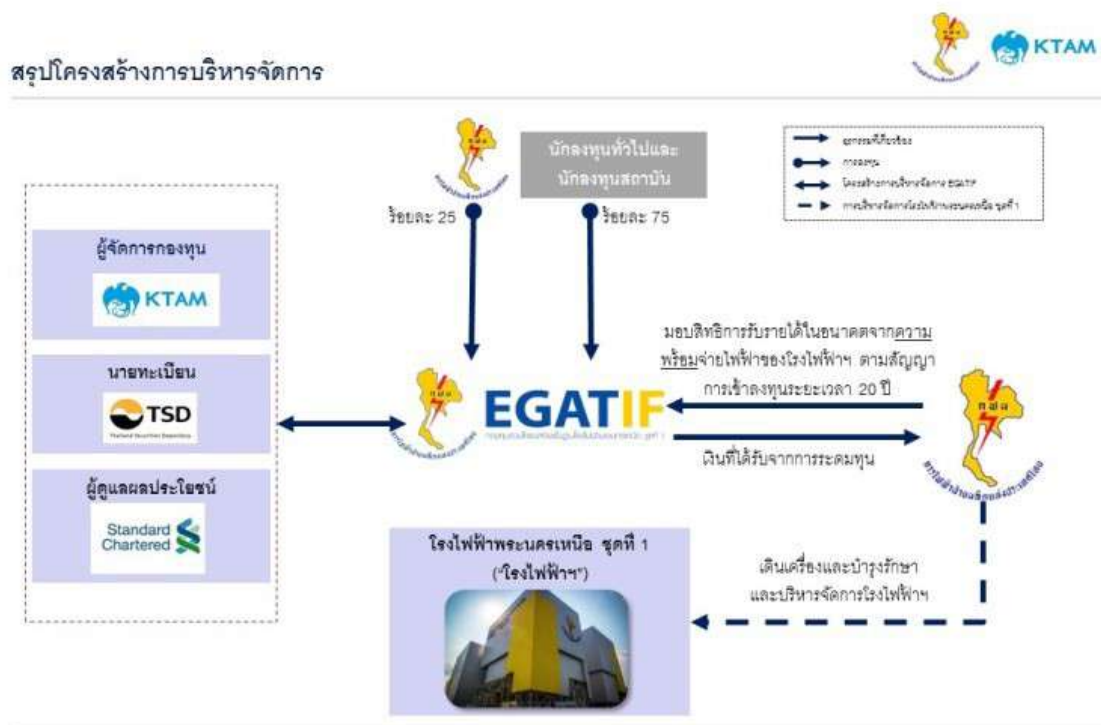
กองทุนรวมฯ นำเงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกไปลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งมีกำหนดอายุของสัญญา 20 ปี ซึ่งนับตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย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

2.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

-ไม่มีการเปลี่ยนแปลง-

2.3 โครงสร้างของการบริหารจัดการกองทุน

2.3(1) แผนภาพโครงสร้างจัดการกองทุน



- กองทุนฯ นำเงินที่ระดมทุนได้จากนักลงทุนไปลงทุนในรายได้ในขนาดความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 เป็นระยะเวลา 20 ปี
- การไฟฟ้าฝ่ายผลิตจะเป็นผู้บริหารจัดการ บำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ตลอดระยะเวลาสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- กองทุนฯ มีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้บริหารจัดการกองทุน บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัดเป็นนายทะเบียนกองทุนและธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน
- ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนฯ ประกอบด้วยนักลงทุนสถาบันทั่วไปและนักลงทุนรายย่อยถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันทั้งสิ้น ร้อยละ 75 และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยถือหุ้นหน่วยลงทุน ร้อยละ 25 ของเงินลงทุนทั้งหมด และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตไม่มีความสัมพันธ์เป็นกลุ่มเดียวกันหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

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

2.4 ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุน

2.4.(1) ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย			
งบแสดงฐานะการเงิน			
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566			
		(หน่วย: บาท)	
	<u>ไตรมาสแรก</u>	<u>2566</u>	<u>2565</u>
สินทรัพย์			
เงินลงทุนที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมตามกำไรหรือขาดทุน			
(ราคาทุน: 15,860 ล้านบาท (2565: 16,720 ล้านบาท))	7	17,462,701,976	18,440,829,932
เงินฝากธนาคาร	8	7,871,708	19,859,264
ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	13	480,449,685	418,474,353
สินทรัพย์อื่น		855,158	477,991
รวมสินทรัพย์		<u>17,951,878,527</u>	<u>18,879,641,540</u>
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		2,131,282	2,047,405
รวมหนี้สิน		<u>2,131,282</u>	<u>2,047,405</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>17,949,747,245</u>	<u>18,877,594,135</u>
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	9	17,726,750,000	18,686,080,000
กำไรสะสม	9	222,997,245	191,514,135
สินทรัพย์สุทธิ		<u>17,949,747,245</u>	<u>18,877,594,135</u>
		-	-
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		8.6069	9.0518
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี (หน่วย)		2,085,500,000	2,085,500,000



กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

เงินลงทุน		2566			2565		
		ราคาทุน	มูลค่าสุทธิรวม	ร้อยละของ	ราคาทุน	มูลค่าสุทธิรวม	ร้อยละของ
				มูลค่าเงินลงทุน			มูลค่าเงินลงทุน
		(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 12/364/65	14 ธันวาคม 2566	-	-	-	9,860,511	9,872,737	0.05
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 44/91/66	1 กุมภาพันธ์ 2567	19,962,971	19,962,163	0.11	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 47/91/66	22 กุมภาพันธ์ 2567	29,913,998	29,913,914	0.18	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 3/364/66	7 มีนาคม 2567	302,772,720	302,877,280	1.73	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 51/91/66	21 มีนาคม 2567	9,954,401	9,953,966	0.06	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 4/363/66	4 เมษายน 2567	59,663,498	59,662,144	0.34	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 5/364/66	9 พฤษภาคม 2567	83,314,344	83,340,025	0.48	-	-	-
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1	17 มิถุนายน 2567	49,732,620	49,647,721	0.28	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 8/364/66	1 สิงหาคม 2567	33,528,802	33,545,521	0.19	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 8/FRB364/66	13 สิงหาคม 2567	85,275,838	85,042,107	0.49	-	-	-
พันธบัตรรัฐบาล ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2565 ครั้งที่ 1	17 กันยายน 2567	19,773,877	19,784,949	0.11	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 10/364/66	17 ตุลาคม 2567	24,536,990	24,532,208	0.14	-	-	-
ค้ำเงินคลัง							
กระทรวงการคลัง งวดที่ 23/182/65	15 กุมภาพันธ์ 2566	-	-	-	99,888,311	99,884,920	0.55
กระทรวงการคลัง งวดที่ 1/182/66	12 เมษายน 2566	-	-	-	39,869,817	39,889,776	0.22
กระทรวงการคลัง งวดที่ 2/182/66	26 เมษายน 2566	-	-	-	19,922,605	19,935,311	0.11
กระทรวงการคลัง งวดที่ 4/182/66	24 พฤษภาคม 2566	-	-	-	14,927,481	14,936,068	0.08
กระทรวงการคลัง งวดที่ 22/182/66	31 มกราคม 2567	49,917,437	49,908,009	0.29	-	-	-
กระทรวงการคลัง งวดที่ 1/364/66	17 เมษายน 2567	39,784,239	39,742,015	0.23	-	-	-
กระทรวงการคลัง งวดที่ 3/182/67	8 พฤษภาคม 2567	4,960,512	4,961,720	0.03	-	-	-
กระทรวงการคลัง งวดที่ 4/183/67	23 พฤษภาคม 2567	29,740,169	29,737,005	0.17	-	-	-
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์		842,832,416	842,610,747	4.83	819,742,813	819,684,341	4.44
รวมเงินลงทุน		15,859,902,983	17,462,701,976	100.00	16,720,030,449	18,440,829,932	100.00

* เงินลงทุน ในเงินฝากธนาคาร ประเภทบัญชีฝากประจำ ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยตั้งรับจนถึงวันวัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่าสุทธิรวม ซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยตั้งรับไว้ใน "สินทรัพย์อื่น" ในงบแสดงฐานะการเงิน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
 รายละเอียดทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566
 ประเภททรัพย์สิน : สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ลำดับ	รายละเอียด	รายละเอียดทรัพย์สิน/ที่ตั้ง
1	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	กองทุนรวมลงทุนในสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 53 หมู่ 2 ถนนจรัญสนิทวงศ์ ต.บางกรวย อ.บางกรวย จังหวัดนนทบุรี 11130 โดยเข้าลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง (Gross Capacity) 723.4 เมกะวัตต์ กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ (Net Capacity) ที่ 704.0 เมกะวัตต์ และมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 670.0 เมกะวัตต์ ทั้งนี้ กองทุนรวมจะจัดหาผลประโยชน์จากสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ด้วยการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดอายุสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จำนวน 20 ปี*
2	ราคาที่กองทุนรวมเข้าลงทุน (ล้านบาท)	20,855
3	วิธีประเมินมูลค่า	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)
4	บริษัทผู้ประเมินราคา	บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้น จำกัด
5	วันที่ประเมิน	วันที่ 31 ธันวาคม 2566
6	ราคาประเมิน(ล้านบาท)**	16,620.09
7	ใช้ระยะเวลาประเมินค่า	11 ปี 6 เดือน (เริ่มตั้งแต่ มกราคม 2567 - กรกฎาคม 2578)
8	อัตราคิดลด	3.83%
9	รายได้รอบปีบัญชี	916.91 ล้านบาท
	หมายเหตุ *กองทุนรวมลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีอายุ 20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวม เข้าลงทุนสำเร็จ (ลงทุนวันที่ 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุดวันที่ 7 กรกฎาคม 2578)	

2.4 (3) กองทุนมีการลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จต้องมีการรายงานความคืบหน้าของโครงการพร้อมทั้งระบุเหตุผลด้วยว่าทำไมยังไม่แล้วเสร็จ
 -ไม่มี-

2.4 (4) กองทุนไม่สามารถเข้าลงทุนทางอ้อมในบริษัทผ่านถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียงได้
 -ไม่มี-

2.4 (5) กองทุนลงทุนทางอ้อมโดยผ่านการลงทุนในกองอื่นที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนในทรัพย์สินหลักของกองทุนอธิบายกลไกในการกำกับดูแลในแต่ละทอดของการลงทุน
 (ก) กลไกที่เทียบเคียงได้กับกลไกการกำกับดูแลบริษัทที่กองทรัสต์มีการลงทุนทางอ้อมในเรื่องการทำรายการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สิน หรือการทำรายการสำคัญอื่น

ใด และกลไกในการกำกับดูแลที่มีผลให้การแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงเรื่องใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อส่วนได้เสียของกองทรัสต์หรือผู้ถือหน่วยทรัสต์อย่างมีนัยสำคัญต้องได้รับอนุมัติจากกองทรัสต์ก่อน ทั้งนี้ ในกรณีที่กลไกดังกล่าวข้างต้นไม่เพียงพอที่จะกำกับดูแลได้อย่างมีประสิทธิภาพเพื่อประโยชน์ ของกองทรัสต์ ต้องแสดงถึงกลไกอื่นที่จำเป็นเพิ่มเติม

-ไม่มี-

(ข) กลไกกำกับดูแลในการจัดทำงบการเงินรวมของกองทรัสต์ที่ต้องจัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

-ไม่มี-

2.4 (6) ทรัพย์สินหลักตามข้อ 2.4 (2) เป็นทรัพย์สินหลักที่ได้มาภายในระยะเวลาบัญชี

(ก) วันที่ ราคา และผู้ขาย ผู้ให้เช่า ผู้โอนสิทธิการเช่า หรือผู้ให้สิทธิในทรัพย์สิน

-ไม่มี-

(ข) เหตุผลในการลงทุนและประโยชน์ที่กองทุนได้รับจากการทำรายการแหล่งเงินทุนที่ใช้ พร้อมทั้งความเห็นของผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการทำรายการ

-ไม่มี-

(ค) รายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินค่าก่อนการลงทุนในทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ของบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินทั้งสองราย เช่น วันที่ทำการประเมินค่าราคาที่ได้จากการประเมินค่าวิธีที่ใช้ในการประเมินค่า ชื่อบริษัทประเมินทรัพย์สิน

-ไม่มี-

(ง) ค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในทรัพย์สิน

-ไม่มี-

(จ) การได้มาซึ่งทรัพย์สินที่ไม่ได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ระบุเหตุผล หรือเงื่อนไขที่ทำให้รายการดังกล่าวไม่ต้องผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน

- ไม่มี-

2.4 (7) ระบุรายละเอียดการจำหน่ายทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานแต่ละรายการในรอบระยะเวลาบัญชี (ถ้ามี) ต้องระบุสาระสำคัญอย่างน้อยดังนี้

(ก) วันที่ ราคา และผู้รับโอนทรัพย์สิน

-ไม่มี-

(ข) เหตุผลในการจำหน่ายและประโยชน์ที่กองทุนได้รับจากการทำรายการ พร้อมทั้งความเห็นของผู้จัดการกองทุนเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของการทำรายการ

-ไม่มี-

- (ค) รายละเอียดเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่จำหน่ายของผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สิน เช่น วันที่ทำการประเมินมูลค่า ราคาที่ได้จากรายงานการประเมินมูลค่า วิธีการที่ใช้ในการประเมินมูลค่า ชื่อผู้ประเมินมูลค่า

-ไม่มี-

- (ง) ราคาที่ได้มาซึ่งทรัพย์สินที่จำหน่าย กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สินและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง

-ไม่มี-

- (จ) การจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยทรัสต์ ให้ระบุเหตุผลหรือเงื่อนไขที่ทำให้รายการดังกล่าวไม่ต้องผ่านการอนุมัติจากผู้ถือ

-ไม่มี-

2.5 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

2.5 (1) การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาที่ 670.0 เมกะวัตต์ หลังหัก ส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม ตามสัดส่วนของรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกกำหนดไว้ใน แต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเบี้ยประกันภัย โดยค่าความพร้อมจ่าย AP1 เป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่สะท้อนเงินลงทุน ต้นทุนทางการเงิน และผลตอบแทน ของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะเกิดขึ้น ต่อเมื่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมจ่ายจริงในการผลิตไฟฟ้าตามรายละเอียดในสัญญา การการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าเพื่อจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่ง เมื่อศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ โดย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายถึงแม้ว่า ศูนย์ควบคุมฯ จะสั่งเดินเครื่องผลิตไฟฟ้า และ/หรือ จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งหรือไม่ก็ตาม

กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้า พระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ

ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คำนวณจาก Contracted Available Hour (CAH) อัตราค่า ความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1 : APR1) ซึ่งอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 ได้ ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ตามชั่วโมงความพร้อมจ่าย โดย CAH และ อัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 จะถูกกำหนดไว้แต่ละปีตลอดอายุของสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และกำลัง การผลิตไฟฟ้าตามสัญญา โดยตัวแปรที่จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นั้น จะขึ้นอยู่กับ ความสามารถในการดูแลและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และมีความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าตามชั่วโมงที่ได้มีการระบุไว้ในสัญญาการลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่ายเท่านั้น

นอกจากนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมเนื่องจากเกิดความเสียหายต่อ โรงไฟฟ้า กฟผ. ได้มีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยมีการทำประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยง

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

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

นอกจากนี้ ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความปรองอมจาย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความปรองอมจายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความปรองอมจายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงโมเมนต์สุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

2.5 (2) การให้เข้าทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานทั้งหมดให้แก่ผู้เช่ารายใดรายหนึ่งหรือมีการกระจุกตัวของผู้เช่าอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

2.5 (3) ผู้เช่าหลักเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกันที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ

-ไม่มี-

2.5 (4) มีการว่าจ้างผู้บริหารทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

-ไม่มี-

2.5 (5) กองทุนลงทุนในทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทที่ไม่สามารถประกอบธุรกิจเองได้และให้เข้าทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานทั้งโครงการแก่ผู้ประกอบการ

-ไม่มี-

2.5 (6) ทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานมีรับประกันรายได้ ให้เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(ก) เงื่อนไขและสาระสำคัญของสัญญาการประกันรายได้รวมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับผู้ประกันรายได้

-ไม่มี-

(ข) ผลการดำเนินงานของทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานเมื่อเทียบกับรายได้ค่าเช่าที่การรับประกัน

-ไม่มี-

- (ค) การปฏิบัติตามสัญญารับประกันรายได้ในปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ในกรณีที่มิเหตุให้ผู้รับประกันรายได้ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญารับประกันรายได้ ให้อธิบายแนวทางในการดำเนินการของผู้จัดการกองทุน รวมทั้งมาตรการในการป้องกันปัญหาดังกล่าว

-ไม่มี-

- (ง) ผู้รับประกันจัดให้มีหนังสือรับประกันของธนาคารพาณิชย์หรือหลักประกันเทียบเท่า ซึ่งครอบคลุมจำนวนระยะเวลาการรับประกัน ให้เปิดเผยอันดับความน่าเชื่อถือ ธนาคารพาณิชย์ที่ออกหนังสือค้ำประกันครั้งล่าสุดไม่เกิน 1 ปี โดยต้องเป็นการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานยอมรับ

-ไม่มี-

- (จ) ผู้รับประกันไม่ได้จัดให้มีหนังสือรับประกันตาม(4) ให้บริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทุนเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้

- อันดับความน่าเชื่อถือของผู้รับประกันรายได้ครั้งล่าสุด ซึ่งไม่เกิน 1 ปี โดยต้องเป็นการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานยอมรับ

-ไม่มี-

- สรุปฐานะทางการเงิน(Financial highlight)ของผู้รับประกันรายได้ที่จัดทำจากงบการเงินหรือ งบการเงินของผู้รับประกันรายได้ในสามรอบระยะเวลาบัญชีล่าสุด หรือที่จัดทำจากงบการเงินหรืองบการเงินรวมของผู้รับประกันรายได้เท่าที่มีการจัดทำไว้ในกรณีผู้รับประกันรายได้เป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นไม่ถึงสามปี

-ไม่มี-

- การวิเคราะห์เกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้รับประกันรายได้และความสามารถของผู้รับประกันรายได้ในการปฏิบัติตามสัญญา โดยในกรณีที่ผู้สอบบัญชีไม่แสดงความเห็นหรือแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในงบการเงินหรืองบการเงินรวมของผู้รับประกันรายได้บริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทุนต้องเปิดเผยข้อเท็จจริง รวมทั้งวิเคราะห์ความน่าเชื่อถือของงบการเงินหรืองบการเงินของผู้รับประกันรายได้

-ไม่มี-

2.6 กู้ยืมเงิน

- (1) วิธีการกู้ยืมเงิน เช่น การขอสินเชื่อจากสถาบันการเงิน หรือการออกหุ้นกู้

-ไม่มี-

- (2) สถานะของการกู้ยืมเงิน ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี เช่น จำนวนเงินกู้ และสัดส่วนการกู้ยืมเงินเมื่อเทียบกับมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน

-ไม่มี-

- (3) มีการกันเงินสำรองเพื่อการชำระหนี้ ให้ระบุจำนวนเงินที่จะกันสำรองไว้ในแต่ละปีจนกว่าจะชำระหนี้เสร็จสิ้น จำนวนเงินที่ได้กันสำรองในรอบปีบัญชีล่าสุด และยอดรวมของเงินที่ได้มีการกันสำรองจนถึงรอบปีบัญชีล่าสุด

-ไม่มี-

- (4) กองทุนกู้ยืมเงินผ่านการเสนอขายหุ้นกู้ที่ออกใหม่ ให้ระบุมูลค่าและสัดส่วนการถือหุ้นกู้ของผู้ที่จำหน่ายจ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินหลักแก่กองทุน และกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลดังกล่าว (ถ้ามี) ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี

-ไม่มี-

- (5) การลงทุนทางอ้อม และกองทรัสต์จะมีการให้เงินกู้ยืมหรือค้ำประกัน ให้กับบริษัทหรือผู้ลงทุนในทรัสต์อื่นหรือทรัสต์อื่นที่ก่อตั้งขึ้นเพื่อการลงทุนของกองทรัสต์โดยทางอ้อม ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเหตุผล ความจำเป็นในการให้กู้ยืมหรือค้ำประกัน และความสมเหตุสมผลของอัตราดอกเบี้ยและเงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็น การเสนอขายหน่วยทรัสต์เพิ่มทุนให้เปิดเผยมติผู้ถือหน่วยทรัสต์ในกรณีที่กองทรัสต์ให้กู้ยืมแก่กลุ่มบุคคลดังกล่าว

-ไม่มี-

3. ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุน

3.1 ภาวะอุตสาหกรรมธุรกิจของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุน

-ไม่มี-

3.2 นโยบายการตลาดและการแข่งขันของโครงการ

-ไม่มี-

อย่างไรก็ตาม ลักษณะอุตสาหกรรมไม่ได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนรวมฯ จากการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งขึ้น อยู่กับชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ

4. ปัจจัยความเสี่ยง

ก่อนตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงข้อเท็จจริงว่ากองทุนรวมฯ และการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ อยู่ภายใต้กฎหมาย ระเบียบและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจของประเทศไทย ธุรกิจของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับหลายๆ ปัจจัย ซึ่งส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนรวมฯ ผู้ลงทุนควรพิจารณาอย่างรอบคอบถึงความเสี่ยงและข้อพิจารณาในการลงทุนที่จะได้กล่าวต่อไป รวมทั้งปัจจัยอื่นๆ ที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ก่อนตัดสินใจลงทุน ปัจจัยความเสี่ยง และข้อพิจารณาต่างๆ ตามที่จะกล่าวถึงต่อไป นี้ 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 อาจจะก่อให้เกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างไรก็ดีตาม เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ได้มีการจัดทำประกันภัยทรัพย์สินประเภท ความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ที่ครอบคลุมความเสียหายที่จะเกิดขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกิดจากภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือ อุบัติภัย เป็นต้น

นอกจากนี้ การซ่อมแซมที่จำเป็นใดๆ เพื่อแก้ไขความเสียหายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีค่าใช้จ่ายสูงและต้องใช้เวลาานาน รวมถึงอาจทำให้กองทุนรวมฯ สูญเสียรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่าวันที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 การเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน หรือความสามารถจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ อาจได้รับผลกระทบในกรณีที่มีการบังคับใช้ของมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ หรือการปรับปรุงมาตรฐานทางบัญชี ซึ่งเป็นปัจจัยที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถควบคุมหรือคาดการณ์ได้ สำหรับการแก้ไขกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด ระเบียบ ข้อบังคับ บทบัญญัติ แผนนโยบาย และ/หรือคำสั่งของหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย รวมถึงกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภาระภาษีและค่าธรรมเนียมสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ถือเป็นเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เช่นเดียวกัน ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถที่จะประเมินผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ และไม่สามารถรับประกันได้ว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ หรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

4.1.3 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ และรายงานการประเมินราคาอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระ อาจมีได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

(ก) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิอาจมีได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ซึ่งได้กล่าวไว้ ณ ที่นี้ได้คำนวณโดยใช้ข้อมูลจากรายงานการประเมินราคาทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนเป็นข้อมูลพื้นฐานและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- 1) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับหากมีการจำหน่ายทรัพย์สินออกไปทั้งหมดหรือมีการเลิกกองทุนรวมฯ
- 2) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจไม่สะท้อนตามมูลค่าของหน่วยลงทุนที่ซื้อขายกันจริงในตลาดหลักทรัพย์

(ข) รายงานการประเมินราคาอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระไม่ใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ และไม่ใช่ความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะการเงินของกองทุนรวมฯ เมื่อมีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการประเมินราคาที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ

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

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

ดังนั้น ผู้ประเมินราคาอิสระจึงไม่ได้ให้คำรับรองหรือรับประกันในเรื่องดังกล่าวไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย ทั้งนี้ รายงานการประเมินราคาอิสระไม่ได้ให้สิทธิหรือการเยียวยาแก่ผู้ลงทุน หรือบุคคลอื่น และไม่เป็น และไม่ควรถูกตีความว่าเป็นการรับประกันในรูปแบบใดๆ ทั้งฐานะการเงิน หรือผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ ตลอดจนข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ที่ระบุในรายงานการประเมินราคาอิสระดังกล่าว ซึ่งรวมถึงข้อความที่เกี่ยวข้อง

กับปัจจัยเศรษฐกิจมหภาค (Macro-Economic Factors) บางประการโดยหรือในนามของ กฟผ. บริษัทจัดการ กองทุนรวมฯ หรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าการประเมินราคาอิสระโดยผู้ประเมินราคาอิสระจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือผู้ประเมินรายอื่นๆ จะประเมินได้ในราคาเดียวกัน ดังนั้น ประมาณการมูลค่าที่ระบุในรายละเอียดโครงการ อาจไม่เป็นข้อบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของ กองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับในวงกว้างนั้น มาเป็นผู้ประเมินค่าอิสระเพื่อจัดทำรายงานการประเมินราคาอิสระ ทั้งนี้ เพื่อให้ข้อมูลที่ปรากฏใน รายงานการประเมินราคาอิสระมีความคลาดเคลื่อนจากมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ น้อยที่สุด

4.1.4 ความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ เปรียบเทียบกับกองทุนรวมประเภทอื่น

การที่กองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องลงทุนใน หรือเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่ง ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ทำให้การลงทุนกระจุกตัวอยู่ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานนั้นๆ เพียงอย่างเดียว ในขณะที่กองทุนรวม ประเภทอื่นจะมีนโยบายกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ

4.1.5 ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้เพียงแหล่งเดียว หากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่ายสิ้นสุดหรือถูกบอกเลิก และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่งรายได้ใหม่ได้ อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ สถานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุน รวมฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนรวมฯ ได้

ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้แหล่งเดียว คือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับจากการประกอบ กิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจะสิ้นสุด ลงในวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2578 เว้นแต่จะมีการขยายอายุของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่าย ออกไปโดยความยินยอมของ กฟผ.

หากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในแหล่ง รายได้ใหม่ได้ กองทุนรวมฯ จะไม่มีรายได้หลักใดๆ ภายหลังจากที่มีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า ความพร้อมจ่าย ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และอาจเป็น ผลให้ต้องมีการเลิกกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับ ผลตอบแทนใดๆ จากการเลิกกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม หากมีการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะ ได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่มีการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อม จ่าย นอกจากนี้ หากการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นเพราะการไม่ ปฏิบัติหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้อนสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะ

ได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ 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 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสูตรการคำนวณภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งคำนวณจาก (1) รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เติมนำส่วน (FAP1) หักด้วย (2) ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เท่านั้น จากโครงสร้างรายได้ทั้งหมดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และรายได้ในอดีตดังกล่าวเป็นรายได้เติมนำส่วนในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จนั้น รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากค่าความพร้อมจ่ายจะเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละปี และกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายหลังจากหักค่าเบี่ยงประกันภัยแล้ว ดังนั้น ผลการดำเนินงานในอดีตตามข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมาแนะนำเสนอนั้นอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ในอนาคต

4.1.7 ผลการดำเนินงานจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละไม่ต่ำโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมประกอบด้วยประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นรายละไม่ต่ำโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย โดยประมาณการทางการเงินดังกล่าวเป็นเพียงประมาณการผลการดำเนินงานในอนาคต (Forward-Looking Statements) และไม่ได้เป็นการรับรองผลการดำเนินงานในอนาคตแต่อย่างใด ทั้งนี้ แม้จะมีการระบุตัวเลขในประมาณการทางการเงินก็ตาม แต่การจัดทำประมาณการทางการเงินดังกล่าวอยู่บนข้อสมมติฐานต่างๆ ซึ่งแม้ว่าบริษัทจัดการ และ กฟผ. เห็นว่าสมเหตุสมผลแล้วก็ตาม แต่ผลการดำเนินงานหรือพัฒนาการต่างๆ ที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากการ

คาดการณ์ที่ระบุในประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และเหตุการณ์ที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางธุรกิจ กฎระเบียบ ซึ่งเรื่องดังกล่าวส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนรวมฯ

โดยปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการบรรลุผลการดำเนินงานและจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนที่คาดการณ์และประมาณการไว้ และผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากหากเหตุการณ์และสถานการณ์บางอย่างหรือทั้งหมดที่สันนิษฐานไว้อาจไม่เกิดขึ้นตามที่คาดไว้ หรือเหตุการณ์และสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดไว้อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าสิ่งที่เกิดขึ้นจริงจะเป็นไปตามสมมติฐานหรือสิ่งที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งหากกองทุนรวมฯ ไม่สามารถบรรลุผลการดำเนินงานตามที่คาดการณ์หรือประมาณการไว้ กองทุนรวมฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินคืนสุทธิตามที่คาดไว้ ซึ่งอาจทำให้ราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

จากที่กล่าวมาข้างต้น ผู้ลงทุนจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลเกี่ยวกับการคาดการณ์และประมาณการกำไรและกระแสเงินสดเพื่อใช้ในการตัดสินใจในการลงทุน เนื่องจากวิธีการในการคำนวณข้อมูลดังกล่าวและความเป็นไปได้ที่ผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากประมาณการและสมมติฐานที่อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยรายได้หลักของกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับค่าบริการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กล่าวคือความพร้อมของโรงไฟฟ้างดังกล่าวกว่าจะทำให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นซึ่งขึ้นอยู่กับค่าบริการประกอบกิจการของ กฟผ. เท่านั้น และเนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจด้านพลังงานอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของรัฐบาลผ่าน พ.น. และกระทรวงการคลัง อีกทั้ง กฟผ. ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ของประเทศ ดังนั้น ความเสี่ยงที่ผลการดำเนินงานจริงของกองทุนรวมฯ อาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรและกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จึงค่อนข้างต่ำ

4.1.8 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเป็นผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการตามธุรกิจปกติของกองทุนรวมฯ (Day-to-Day Management) หรือควบคุมการดำเนินธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจไม่มีโอกาสที่จะประเมินการตัดสินใจของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกลยุทธ์ที่บริษัทจัดการนำมาใช้ หรือการลงทุนของกองทุนรวมฯ ตลอดจนเงื่อนไขในการลงทุนดังกล่าว การที่บริษัทจัดการไม่สามารถ ดำเนินงานตามกลยุทธ์ของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ความสามารถของบริษัทจัดการในการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยที่ไม่แน่นอนหลายประการ รวมถึงความสามารถในการหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ รวมทั้งการได้รับเงื่อนไขทางการเงินที่ดี

ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในความเป็นจริงจะเป็นไปตามแผนที่วางไว้ หรือสามารถทำได้ภายในเวลาและค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

นอกจากนี้ ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยหลักแล้ว บริษัทจัดการมีดุลยพินิจที่จะใช้สิทธิหรือยินยอมให้ใช้สิทธิเกี่ยวกับ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือการให้ความยินยอมในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเอกสารสัญญา หรือสละสิทธิตามเอกสารสัญญา เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกราย โดยการดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการจะผูกพันผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และอาจไม่ใช่ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละราย แต่อย่างไรก็ตาม หากเป็นการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และ/หรือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายอย่างมีสาระสำคัญ หรือการยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการ จะดำเนินการดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนส่วนใหญ่

4.1.9 สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด

ภาระผูกพันภายใต้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ได้จำกัดความรับผิดชอบของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี) เอาไว้ โดยบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำ หรือละเว้นการกระทำของตนเว้นแต่เป็นการกระทำโดยทุจริต จงใจกระทำผิดสัญญา กระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย (Breach of Trust) หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร (ตามที่นิยามไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ หรือสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ (แล้วแต่กรณี) นอกจากนี้ ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์กำหนดว่า บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ได้รับความคุ้มครองจากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหาย หรือคำสั่งใดๆ ซึ่งอาจต้องรับผิดชอบในฐานะบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหาย หรือคำสั่งดังกล่าวมิได้เกิดขึ้นจากการกระทำทุจริต การจงใจกระทำผิดสัญญา การกระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย (Breach of Trust) หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร ดังนั้น สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์อาจมีอยู่อย่างจำกัด อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์จะปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง ซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม และเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

4.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

4.2.1 กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มีการมรดกสร้างรายได้ หรือทรัพย์สินใดๆ

นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่และเงินสุทธิตัวส่วนใหญ่ที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้จะนำมาเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะไม่มีทรัพย์สินอื่นใดในการดำเนินงาน หรือประกอบกิจการใดๆ ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เพียงอย่างเดียว ณ เวลานั้น ได้แก่ สิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนหรือบริษัทซึ่งได้รับรายได้จากหลายแหล่ง โดยกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับชำระเงินตามกำหนดเวลาเป็นครั้งคราวของ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

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

ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีนโยบายที่จะกักหน้ทั้งในปัจจุบันและอนาคต อย่างไรก็ตาม หากกองทุนรวมฯ ประสงค์จะพิจารณาทำการกักหน้ในอนาคต บริษัทจัดการจะดำเนินการขอมติที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดต่อไป

4.2.2 การศึกษาและเข้าตรวจสอบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าไม่มีข้อบกพร่องหรือมีความไม่ถูกต้อง

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

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของกองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับ ซึ่งรวมถึงที่ปรึกษาทางด้านการเงิน ที่ปรึกษาทางด้านการกฎหมาย และที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค เพื่อเข้ามาศึกษาและตรวจสอบสภาพและประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้ เพื่อให้รายงานการศึกษาสามารถแสดงข้อมูลได้อย่างถูกต้องและครบถ้วนเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าดังกล่าว

4.2.3 การที่บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสบการณ์ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการพึ่งพา กฟผ. สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้างกล่าวอาจก่อให้เกิดการพึ่งพิงอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน 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. ไม่สามารถ

บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างเหมาะสม อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ทั้งนี้ ตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จนถึงปัจจุบันเป็นระยะเวลากว่า 5 ปี กฟผ. มีผลการดำเนินการอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไปของธุรกิจโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วมมา โดยตลอด โดยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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. จะเป็นผู้ออกหน่วยลงทุนรายใหญ่ของกองทุนรวมฯ ในสัดส่วนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้ว ทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

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

4.2.4 การที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือการขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงและอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

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

อย่างไรก็ดี ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏว่า กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกันและปรากฏข้อเท็จจริง

ว่า กฟผ. ไม่สามารถแก้ไขเยียวยาในการที่ไม่ปฏิบัติหน้าที่ข้างต้นภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญา การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิบอกเลิกสัญญา กฟผ. และสามารถใช้อิทธิพลเรียกร้องให้ 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 บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. ซึ่งมีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่งโดยเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ระดับเดียวกับประเทศ และเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีรายได้เป็นอันดับสองของประเทศ อีกทั้ง กฟผ. ยังเป็นผู้นำในธุรกิจไฟฟ้าในภูมิภาคเอเชีย และเป็นผู้มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งในกิจการไฟฟ้าของประเทศภายใต้ พ.ร.บ. กฟผ. โดยนอกจากเป็นผู้รับซื้อไฟฟ้าและควบคุมการจำหน่ายไฟฟ้าในตลาดขายส่งของประเทศแล้ว กฟผ. ยังเป็นผู้ผลิตไฟฟ้ารายใหญ่ที่สุดของประเทศอีกด้วย นอกจากนี้ กฟผ. มีความสำคัญต่อความมั่นคงทางพลังงานไฟฟ้าของประเทศไทย และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงพลังงานและกระทรวงการคลัง

- (๗) การที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอาจก่อให้เกิดก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน รายได้ และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

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

อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่ปรากฏว่า กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและเป็นเหตุให้ กองทุนรวมฯ ได้รับความเสียหาย กองทุนรวมฯ ย่อมมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากความเสียหายที่เกิดขึ้นนั้นจาก กฟผ. ได้ นอกจากนี้ หากการไม่ปฏิบัติตามสัญญาข้างต้นของ กฟผ. นั้นก่อให้เกิดผลกระทบต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กองทุนรวมฯ อาจใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาไปยัง กฟผ. และเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระ

มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญาโดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จากกองทุนรวมฯ 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 จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดขุด อันทำให้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยนโดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้านี้สามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตก และแหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันออก เพื่อส่งเสริมความมีเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตไฟฟ้า โดย กฟผ. ได้ดำเนินการตามแผนดังกล่าวแล้วเสร็จในเดือน ธันวาคม 2557

นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะ

ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ 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. ได้รับอนุญาตจากที่ประชุมคณะทำงานประสานและติดตามการขออนุญาตใช้น้ำ ครั้งที่ 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. ได้ทำสัญญาขอใช้น้ำจากการประปานครหลวง เพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แทน และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 ได้ออกแบบระบบผลิตน้ำให้สามารถผลิตน้ำสำหรับระบบหม้อไอน้ำมีปริมาณเพียงพอในการใช้น้ำใน ขบวนการผลิตไฟฟ้าได้ทั้งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2

นอกจากนี้ ด้วยแหล่งน้ำที่ใช้สำหรับการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่มีการจัดเตรียม ไว้อย่างเพียงพอจึงทำให้ กฟผ. ไม่เคยประสบปัญหาขาดแคลนน้ำในการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าพระ นครเหนือ ชุดที่ 1 นับตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จนถึง ปัจจุบันเป็นระยะเวลากว่า 4 ปี

- 4.2.6 การที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมี นัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

การดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้เกิดความเสียหายได้โดยมีสาเหตุมาจาก ไฟ ไหม้ การระเบิด ท่อก๊าซรั่ว การฟุ้งกระจายของก๊าซอันตราย ภัยธรรมชาติ รวมถึงเหตุที่เกิดจากการ กระทำของบุคคลภายนอกและเหตุอันตรายอื่นที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ แม้จะมีโอกาสเกิดขึ้นได้ไม่ บ่อยครั้งนักแต่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบุคคล ทรัพย์สิน สิ่งแวดล้อม การ ดำเนินธุรกิจ ชื่อเสียง ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของ กฟผ. และอาจ มีผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ

แม้ว่ากองทุนรวมฯ จะได้รับเงินชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) จากการทำประกันภัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก็ตาม แต่ ในกรณีที่เงินสินไหมทดแทนซึ่งได้รับจากการประกันภัยข้างต้นนั้น น้อยกว่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กองทุนรวมฯ น่าจะได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ก็อาจส่งผลกระทบทำ ให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการลงทุนไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

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

- (1) ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชย เท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการ บอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และใช้สิทธิในการ เรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญา การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้า ลงทุนคงเหลือให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัท ประกันภัยในกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของ เครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อนและถ้าปรากฏว่ายังมิได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในจำนวนที่ยังขาดอยู่ทั้งหมด

(2) ในกรณีความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชย เท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่ายโดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรมธรรม์ ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อนและถ้า ปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในส่วนที่ ขาด ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตาม ประเมินการรายได้

4.2.7 การที่อุปกรณ์เครื่องจักรเสื่อมสภาพเร็วกว่ากำหนดอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมี นัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ปัจจัยที่มีผลสำคัญอย่างยิ่งต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคือสภาพของอุปกรณ์เครื่องจักรหลักของ โรงไฟฟ้า เช่น Gas Turbine Generator (GTG) Steam Turbine Generator (STG) และเครื่องผลิต ไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) แม้ผลจากการศึกษาใน รายละเอียดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามรายงานของที่ปรึกษาด้านเทคนิคพบว่าสภาพของ อุปกรณ์หลักเหล่านี้ยังอยู่ในสภาพดีและมีอายุการใช้งานครอบคลุมเกินกว่าอายุของสัญญาการเข้า ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย แต่บริษัทจัดการมองว่าอาจมีความเป็นไปได้ที่อุปกรณ์เครื่องจักรหลัก เหล่านี้เสื่อมสภาพเร็วกว่าปกติหากการบริหารจัดการและซ่อมบำรุงไม่เป็นไปตามแผนหรือไม่ได้ คุณภาพ ส่งผลให้รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจลดลง ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการเชื่อว่า กฟผ. มีมาตรการรองรับความเสี่ยงดังกล่าว โดย กฟผ. ได้มีการจัดทำ สัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาว (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 ของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทำให้มีความเข้าใจเทคโนโลยีโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นอย่าง ดี และมีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าทั่วโลกมายาวนาน

นอกจากนี้ กฟผ. ยังให้ความสำคัญกับการดูแลเครื่องจักรเป็นอย่างดี โดยมีแผนการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ อย่างสม่ำเสมอ เพื่อลดความเสี่ยงจากการเสื่อมก่อนกำหนดของอุปกรณ์ต่างๆ โดยในระหว่างที่มีการ บำรุงรักษาซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อม จ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังนี้

(1) ในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการ ดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code กฟผ. จะ ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยไม่มีการหักลดรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพราะเหตุที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานเพราะเหตุดังกล่าว โดย Grid Code เป็นข้อตกลงด้านการปฏิบัติการการเชื่อมโยงระบบไฟฟ้าระหว่างโรงไฟฟ้าและ

ศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ โดยมาตรฐานดังกล่าวได้กำหนดวิธีการและขั้นตอนการปฏิบัติงาน เพื่อให้โรงไฟฟ้ายึดถือการปฏิบัติเป็นเกณฑ์เดียวกัน ทั้งนี้ ตัวอย่างการปรับเปลี่ยนเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code ได้แก่ การปรับเปลี่ยนมาตรวัดกำลังการผลิตไฟฟ้า การปรับเปลี่ยนระบบการสื่อสารระหว่างโรงไฟฟ้าและศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ หรือ การตรวจสอบระบบ 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 เงื่อนไขและวงเงินประกันภัย 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) และ มีระยะเวลาคุ้มครองทั้งสิ้น 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 ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะกำหนดให้ 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 ท่านประกันภัยหรือสินไหมทดแทนที่จะได้รับอาจมีจำนวนไม่เพียงพอสำหรับการซ่อมแซมหรือก่อสร้าง หรืออาจมิได้รับเงินประกันภัยใดๆ เลย แต่อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระส่วนที่ขาด อันเนื่องมาจากเงินประกันภัยที่ได้รับไม่เพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อใช้สำหรับการซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

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

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

4.2.9 การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ

กฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทย ซึ่งรวมถึงกฎหมายที่ใช้บังคับกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต เช่น การเวนคืนที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น อีกทั้งองค์กรกำกับดูแลแต่ละองค์กรอาจตีความกฎหมายและมีแนวปฏิบัติในการบังคับตามกฎหมายที่แตกต่างกัน โดยการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ นโยบาย และทัศนคติของรัฐบาลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ หรือธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อฐานะทาง

การเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ กล่าวคือภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างร้ายแรง หรือ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในประการสำคัญ หรือทำให้ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงอย่างอื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อค่าใช้จ่ายหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และปรากฏว่ามีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุน อาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

ทั้งนี้ หากในอนาคตมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ หรือการตีความกฎหมาย หรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ กองทุนรวมฯ อาจจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติหรือต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมายเพิ่มเติม โดยการปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวอาจทำให้ต้นทุนของกองทุนรวมฯ สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อ ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

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

พนักงานของ กฟผ. ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการนัดหยุดงานอันเนื่องมาจากการเรียกร้องค่าแรงที่เพิ่มขึ้น หรือข้อพิพาทต่างๆ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการบริหารและจัดการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และอาจมีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้หลักของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่เหตุการณ์ดังกล่าว กองทุนรวมฯ สามารถที่จะเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้น จาก กฟผ. ได้ เพราะเหตุที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก กฟผ. เป็นองค์กรที่มีประสิทธิผลและมีความสัมพันธ์อันดีกับพนักงานในองค์กรที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เสมอมาตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน และในอดีตตั้งแต่เริ่มดำเนินการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังไม่เคยเกิดเหตุการณ์การนัดหยุดงาน การเรียกร้องและข้อพิพาทต่างๆ กับพนักงานของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

นอกจากนี้ ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าอื่นๆ ของ กฟผ. ที่ผ่านมา ได้เคยมีการคัดค้านการก่อสร้างพัฒนาและการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าบางแห่งของ กฟผ. จากสาธารณชนโดยอ้างว่าการผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและต่อการเกษตรกรรม วัฒนธรรมและการดำเนินชีวิตในท้องถิ่น ตัวอย่างเช่น ได้มีการต่อต้านการดำเนินงานของ กฟผ. ที่โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อนปากมูลซึ่งผู้อาศัยและชาวประมงได้กล่าวหาว่าการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าได้ส่งผลกระทบหลายประการซึ่งรวมถึงวิถีชีวิตใน

การจับปลาในท้องถิ่น ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการคัดค้านจากสาธารณชนในการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้ตระหนักและให้ความสำคัญเกี่ยวกับเรื่องความปลอดภัย อาชีวอนามัย สิ่งแวดล้อม และสังคม ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อความปลอดภัย สิ่งแวดล้อม และคุณภาพชีวิตของพนักงานและชุมชนที่อยู่ใกล้เคียงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ได้สร้างมาตรการจัดการในกระบวนการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยคำนึงถึงการปฏิบัติตามกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดโดยมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตาม วิเคราะห์ผล จัดทำรายงานการติดตามมาตรการลดผลกระทบ ติดตามตรวจสอบการจัดการสิ่งแวดล้อม และติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างใกล้ชิดเพื่อให้สามารถกำหนดมาตรการและแผนรองรับได้ทันทั่วทั้ง และ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมากว่า 3 ปี นับตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่เคยปรากฏว่ามีการร้องเรียนหรือข้อพิพาทจากประชาชนอย่างมีสาระสำคัญจนทำให้ต้องหยุดดำเนินงานโรงไฟฟ้าดังกล่าว โดย กฟผ. ได้มีการดำเนินการด้านชุมชนสัมพันธ์กับประชาชนในพื้นที่บริเวณที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่องและทั่วถึง ด้วยการอธิบายและให้ความรู้เกี่ยวกับขั้นตอนการป้องกันและดูแลสิ่งแวดล้อม และคุณภาพชีวิตของประชาชนจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้ประชาชนเกิดความมั่นใจและเชื่อถือในกระบวนการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้าดังกล่าวของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการจึงเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

4.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

4.3.1 ตลาดสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ยังไม่เคยมีมาก่อน

บริษัทจัดการได้ดำเนินการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายหลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สิน (จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้) เป็นกองทุนรวมกับสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งตามกฎหมายหลักทรัพย์การจดทะเบียนกองทรัสต์สินจะต้องดำเนินการภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า การซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองใดๆ จะมีสภาพคล่องเพียงพอ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาที่ต้องการขาย นอกจากนั้น หน่วยลงทุนอาจมีการซื้อขายในตลาดรองในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนี้ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างรวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศไทยในขณะนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ และสภาวะตลาดของหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน

เนื่องจากตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยนั้น เป็นตลาดใหม่ที่ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ประกอบกับเนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนปิดซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สภาพคล่องในการซื้อขายหน่วยลงทุนจะประเมินจากปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่บนพื้นฐานของปริมาณความต้องการของผู้ซื้อ-ผู้ขาย (Bid-Offer) ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถควบคุมได้ อาทิเช่น ปริมาณความต้องการของตลาด ดังนั้น จึงมีความ

เสี่ยงที่หน่วยลงทุนนี้จะขาดสภาพคล่องในการซื้อขายในตลาดรองและขาดอุปสงค์โดยทั่วไปของผู้ลงทุน รวมทั้งอาจส่งผลให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนไม่สะท้อนผลประโยชน์ประกอบหน้าที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ ยังทำให้ไม่สามารถประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ โดยการเปรียบเทียบกับกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ทั้งในประเทศไทยหรือต่างประเทศได้ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า ตลาด กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยจะมีการพัฒนาเป็นตลาดที่มีสภาพคล่องสูงสำหรับการซื้อขาย หน่วยลงทุน

4.3.2 ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมาก และผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคา เท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน

ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง อาจมีการซื้อขายกันในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุนในการ เสนอขายครั้งนี้ ทั้งนี้ ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

- มุมมองต่อศักยภาพในการดำเนินงานและการลงทุนของกองทุนรวมฯ รวมถึงอุตสาหกรรมการไฟฟ้าใน ประเทศไทย
- ความแตกต่างระหว่างฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ที่เกิดขึ้นจริงกับที่มีการ คาดการณ์โดยผู้ลงทุนและนักวิเคราะห์
- การออกบทวิเคราะห์ใหม่ หรือการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับคำแนะนำหรือประมาณการของนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงสภาพเศรษฐกิจ การเมือง หรือสภาวะตลาดโดยทั่วไป
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ
- ความน่าสนใจของหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆ รวมถึงหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่อยู่ ในธุรกิจการผลิตไฟฟ้า
- ความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานในหน่วยลงทุน
- การขายหรือเจตนาที่จะขายหน่วยลงทุนจำนวนมากโดยผู้ถือหน่วยลงทุน
- ขนาดและสภาพคล่องในอนาคตของตลาดธุรกิจการผลิตไฟฟ้าในประเทศหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐาน อื่น
- การเปลี่ยนแปลงในอนาคตเกี่ยวกับโครงสร้าง หลักเกณฑ์ รวมถึงภาระภาษี ทั้งในกรณีทั่วไปและ โดยเฉพาะในกรณีที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทย และการลงทุนในประเทศและ ต่างประเทศ
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- คดีความและการสอบสวนโดยหน่วยงานราชการ
- ความผันผวนของตลาด ซึ่งรวมถึงความอ่อนแอของตลาดทุน และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้น และ
- การที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนและการขยายธุรกิจ

จากปัจจัยทั้งหลายข้างต้น อาจทำให้ราคาตลาด และอุปสงค์ของหน่วยลงทุนมีความผันผวนอย่างมาก หรือ ทำให้มีการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่ามูลค่าทรัพย์สินสุทธิของหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการเก็บเงินกำไรบางส่วนเป็นเงินทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพิ่มเติม เพื่อ สรรองเป็นเงินทุนหมุนเวียน หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นๆ ซึ่งถึงแม้จะทำให้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

ๆ มากกว่าราคาตลาดของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ไม่มีกัณเงินกำไรไว้เป็นเงินทุนสำรอง ก็ยังอาจไม่ได้ทำให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นตามไปด้วย การที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถดำเนินการให้เป็นไปตามความคาดหวังของตลาดในด้านกำไรและเงินปันผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ซึ่งอาจจำกัดหรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนได้อย่างทันทีทันใด และอาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ 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. ไม่มีหน้าที่ต้องขอคืนเงินภาษีดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ รวมทั้งการลงทุนในกองทุนรวมฯ ของผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินจากกองทุนรวมฯ น้อยลงหรือผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีภาระภาษีเพิ่มขึ้น

4.3.3 การขายหน่วยลงทุนในอนาคต และการมีหน่วยลงทุนจำนวนมากที่ขายได้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้

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 อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถคาดการณ์ถึงผลกระทบ (หากมี) ของการขาย หรือการมีหน่วยลงทุนเพื่อการขายในอนาคต ที่จะมิต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง การขายหน่วยลงทุนในจำนวนมากในตลาดหลักทรัพย์หลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ หรือมีความเข้าใจว่าจะมีการขายเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้ นอกจากนี้ การขายดังกล่าวอาจทำให้การเพิ่มทุนของกองทุนรวมฯ ด้วยการออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ณ เวลา และในราคาที่กองทุนรวมฯ เห็นสมควร ทำได้ยากขึ้น

4.3.4 กฟผ. ซึ่งอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายอื่น จะมีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญ บนกิจกรรมบางรายการของกองทุนรวมฯ

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

ดังนั้น ผลประโยชน์ของ กฟผ. อาจแตกต่างและขัดกับผลประโยชน์ของ กองทุนรวมฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายอื่น โดยหาก กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาที่เกี่ยวข้อง และกองทุนรวมฯ อาจไม่ได้รับการชดเชยบางส่วนหรือทั้งหมด ซึ่งจะมีผลกระทบในทางลบต่อ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ ทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุน

4.3.5 กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถจ่ายเงินปันผลในหน่วยลงทุนหรือรักษาระดับการจ่ายเงินปันผลได้

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

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

4.3.6 ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้

เนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน (กองทุนปิด) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจึงไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนของตนให้แก่บริษัทจัดการได้ ดังนั้น จึงไม่มีหลักประกันว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนได้เท่ากับราคาที่ได้อซื้อหน่วยลงทุนมา หรือจำหน่ายได้ในราคาใดๆ และไม่มีหลักประกันว่าจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจึงสามารถขายหน่วยลงทุนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

4.3.7 จำนวนเงินที่ได้รับจากการเลิกกองทุนรวมฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในการเสนอขาย หน่วยลงทุนในครั้งนี้

หากมีการเลิกกองทุนรวมฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ที่กองทุนรวมฯ ต้องเลิก และเงื่อนไขในการจำหน่าย ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินที่ลงทุนไปทั้งหมด หรือบางส่วน

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

ภายใต้เอกสารโครงการจัดการกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนด้วยมติ ของที่ประชุม ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายสามารถออกเสียงในการลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ อย่างไรก็ตาม กฟผ. ซึ่งถือ หน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดในกองทุนรวมฯ จะมีอิทธิพล อย่างมากในการลงมติถอดถอนบริษัทจัดการได้ สำนักงาน ก.ล.ต. อาจถอดถอนบริษัทจัดการได้ในกรณี ดังต่อไปนี้ (1) บริษัทจัดการไม่จัดการให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และคณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นว่าการกระทำดังกล่าวอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน และบริษัท จัดการไม่ดำเนินการแก้ไขให้ถูกต้องตามคำสั่งของคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ (2) บริษัทจัดการขาดคุณสมบัติ การเป็นบริษัทจัดการกองทุนรวม

4.3.9 กองทุนรวมฯ อาจต้องเลิกกองทุนรวมฯ หากไม่สามารถลงทุนได้ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด หรือ เมื่อเกิดเหตุการณ์ซึ่งทำให้ต้องเลิกกองทุนรวมฯ ตามที่กฎหมายกำหนด หรือเป็นเหตุให้สำนักงาน ก.ล.ต. เพิกถอนการอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมฯ

- หลังจากวันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ อาจทำให้บริษัท จัดการต้องเลิกกองทุนรวมฯ
- กองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายได้ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จด ทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเกิดจากการที่เงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่สำเร็จ หรือกองทุนรวมฯ ไม่สามารถหาเงินทุนเพื่อซื้อทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานได้
- จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย
- เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการนำเงินไปลดทุนจด ทะเบียนของกองทุนรวมฯ จนทำให้กองทุนรวมฯ มีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณ จากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน
- ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมฯ จำหน่ายสิทธิในรายได้ค่า ความพร้อมจ่าย และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของ กองทุนรวมฯ

- สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ

เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินจองซื้อหน่วยลงทุนคืนเต็มจำนวนเนื่องจากกองทุนรวมฯ ต้องดำเนินการชำระบัญชีซึ่งค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ จะถูกหักก่อนที่จะคืนเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

4.3.10 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กองทุนรวมฯ อาจออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยมีราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ราคาเสนอขายที่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายนั้น อาจส่งผลให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนลดลง

4.3.11 การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จ

ในกรณีที่มีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น อาจทำให้การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ ไม่ประสบความสำเร็จ

ผู้ซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนใช้สิทธิของตนตามสัญญาการแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) เพื่อยกเลิกภาระหน้าที่ทั้งหลายของตนภายใต้สัญญาดังกล่าว หรือ

การจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งนี้ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กับผู้ลงทุนต่างดาว 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 หน่วยลงทุนที่เสนอขายในครั้งนี้จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้และผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้โดยการทำการขายนอกตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

4.3.13 ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง

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

โดยหากกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังที่ได้กล่าวมาข้างต้นหรือไม่ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าว ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจมีภาระต้องเสียภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับจากการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และประโยชน์ทางภาษีที่คาดว่าจะผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับจากการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ ทั้งนี้ ในกรณีดังกล่าวหากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาไม่ได้ยื่นเสียภาษีเงินได้ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายนั้นอาจมีความรับผิดชอบทั้งทางแพ่งและอาญา

5. ข้อพิพาททางกฎหมาย และข้อจำกัดในการใช้ประโยชน์ในกิจการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

5.1 ข้อพิพาททางกฎหมาย ซึ่งกองทุนเป็นคู่ความหรือคู่กรณีที่ดีหรือข้อพิพาทยังไม่สิ้นสุด

-ไม่มี-

5.2 อสังหาริมทรัพย์อยู่ในบังคับแห่งทรัพย์สิน

-ไม่มี-

6. ข้อมูลสำคัญอย่างอื่น

(1) ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

(2) กรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินหลักที่กองทุนลงทุน และกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน ให้ระบุเรื่องดังกล่าวด้วย รวมทั้งการดำเนินการของผู้จัดการกองทุนในการจัดการเรื่องดังกล่าว ทั้งนี้ หากมีค่าใช้จ่ายเกิดขึ้นให้ระบุด้วย

-ไม่มี-

(3) อธิบายข้อผูกพันที่ให้ความมั่นใจในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ รวมทั้ง การปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อผูกพันดังกล่าวในปีต่อ ๆ มา

-ไม่มี-

ส่วนที่ 3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ

7. ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ถือ และผู้ถือหุ้น

7.1 หน่วยลงทุน

7.1(1) มูลค่าที่ตราไว้ จำนวนหน่วยลงทุน ณ ปัจจุบัน

- จำนวนหน่วยลงทุน	:	2,085,500,000 หน่วย
- เงินทุนโครงการ	:	20,855,000,000 บาท
- มูลค่าราคาที่ตราไว้ ณ 31 ธ.ค.2566	:	8.50 บาท
- จำนวนเงินทุนจดทะเบียนในปัจจุบัน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566)	:	17,726,750,000 บาท

7.1(2) ข้อมูลราคาหลักทรัพย์

- ราคาปิด ณ สิ้นปี	:	5.75	บาท/หน่วย
- ราคาปิดสิ้นวันสูงสุด	:	7.00	บาท/หน่วย
- ราคาปิดสิ้นวันต่ำสุด	:	5.35	บาท/หน่วย
- มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)	:	11,991,625,000	บาท
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยทั้งปี (Trade Volume)	:	5,336,772	บาทต่อวันทำการ
- ค่า NAV ของกองทุน ณ 1 ม.ค. 2566	:	9.0518	บาท/หน่วย
- ค่า NAV ของกองทุนวันสิ้นปี 31 ธ.ค. 2566	:	8.6069	บาท/หน่วย

7.1(3) การแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด

-ไม่มี-

7.1(4) การลดทุน (ถ้ามี)

ตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ส่วนที่ 4 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

7.2 ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ถือ

-ไม่มี-

7.3 โครงสร้างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กลุ่มผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก

รายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 10 รายแรก
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2566

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นหน่วย	จำนวนหน่วย	% ของทั้งหมด
1	การไฟฟ้า ฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	521,375,000.00	25.00
2.	บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	140,668,900.00	6.75
3.	ธนาคาร ออมสิน	128,000,000.00	6.14
4.	บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	109,342,600.00	5.24
5.	สหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด	48,811,700.00	2.34
6.	บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	40,131,300.00	1.92
7.	สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ จำกัด	39,525,600.00	1.90
8.	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	35,653,300.00	1.71
9.	สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยมหิดล จำกัด	33,515,700.00	1.61
10.	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	30,828,600.00	1.48

7.4 การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน

7.4(1) กองทุนมีนโยบายที่จะจ่ายผลประโยชน์

กองทุนรวมฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ

7.4(2) เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจ่ายผลประโยชน์ และขั้นตอนวิธีการในการดำเนินการกับผลประโยชน์ในส่วนที่ไม่อาจจ่ายได้

- 1) การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปี บัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว) ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิที่หักด้วยรายการเงินสำรองเฉพาะเพื่อการดังนี้

- (ก) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า

- (ข) การชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมฯตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้ อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูล ประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
 - (ค) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือ การคืนเงินทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)
- 2) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องพิจารณาถึงความจำเป็น ในการดำรงเงินสดของกองทุนรวมฯ ให้เหมาะสม ทั้งนี้ ตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
 - 3) **บริษัทจัดการต้องไม่กู้ยืมเงินเพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ ผู้ถือหน่วยลงทุน**
 - 4) ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้บริษัทจัดการ จ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ตาม (1) ผู้ดูแล ผลประโยชน์และบริษัทจัดการต้องชี้แจงเหตุผลความจำเป็นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด และเปิดเผยให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบในการประชุมสามัญประจำปี

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ ใน อนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่า หรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อม กันในงวดถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้

วิธีการจ่ายเงินปันผล

- (1) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วันนับแต่สิ้น รอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผล ระหว่างกาลภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น โดยในกรณีที่บริษัท จัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและ สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร
- (2) บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และอัตราเงินปันผลที่จะ จ่ายด้วยวิธีการดังนี้
 - (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

การคืนเงินลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินจากการลดทุนเป็นการเพิ่มเติมจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินเกินกว่าที่กองทุนรวมฯ มีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนรวมฯ ลดทุนจดทะเบียน

ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจจะทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดเจน

กรณีตามวรรคแรกให้รวมถึงการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยวิธีการเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใดๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ โดยให้บริษัทจัดการดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของสภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดขึ้นประจำงวดปีบัญชีดังกล่าวนั้น เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นอื่นใดซึ่งบริษัทจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว ทั้งนี้ การลดทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันทีโดยไม่ต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกแต่อย่างใด

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

ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้ บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจกระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนโดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนรวมฯ

7.4(3) ประวัติการจ่ายเงินปันผล ย้อนหลังอย่างน้อย 5 ปี (ถ้ามี)

ตามที่ระบุไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของกองทุนรวมฯ และส่วนที่ 4 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

8. โครงสร้างการจัดการ

8.1 บริษัทจัดการ

8.1(1) ชื่อ ที่อยู่ เลขทะเบียนบริษัท หมายเลขโทรศัพท์และโทรสาร เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

เลขทะเบียนบริษัท 010754000373

เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32

ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร

กรุงเทพมหานคร 10120

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

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

8.1(2) โครงสร้างการถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) / โครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 3 เมษายน 2566

	รายชื่อ	จำนวนที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บมจ. ธนาकरกรุงไทย	19,999,986	99.9999%



ณ วันที่ 3 เมษายน 2566

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือมูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)
1	บมจ. ธนาकरกรุงไทย	19,999,986
2	นางสาว กิตติพร สินธุประภา	1
3	นาย เอกชัย คูสว่างศรี	1
4	นางสาวกัณตกณ ปัญจประการ	1
5	นางสาว รุ่งลาวัลย์ สวัสดิ์ภิรมย์	1
6	นายศุภสิทธิ์ จาวโกนันท	1
7	นางสาว สุจิตราพร พากเพียร	1
8	นางสาว ภาริตา พรภาศิลป์	1
9	นางญานิน ดันติพิมลพันธ์	1
10	นางสาวจกกล ทองมีประเสริฐ	1
11	นางสาวอันธิกา หนูนาง	1
12	นางแอนนี่ เมฆพุกขางค์	1

◆ คณะกรรมการบริษัท

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายสุรพล โอภาสเสถียร	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
2	ผศ.ดร.อนามัย ดำเนตร	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
3	นายธีรลักษณ์ แสงสนิท	กรรมการ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
4	นายประพันธ์พงศ์ วีระমন	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
5	นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ

◆ คณะผู้บริหาร

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ
2.	นายวีระ วุฒิศงศิริกุล	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส ผู้บริหารสายงาน จัดกากองทุน
3.	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส ผู้บริหารสายงานธุรกิจเครือข่ายธนาคาร
4.	น.ส. หัสวรา แสงรุจิ	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5.	นางสาววรวรรณ ตั้งศิริกุลวงศ์	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน กลยุทธ์และปฏิบัติการ
6.	นายยุทธพล วิทยพานิชกร	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน ธุรกิจลูกค้าบุคคลและสถาบัน

ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ , ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

คุณชวินดา หาญรัตนกุล, CFP	
ตำแหน่ง	กรรมการผู้จัดการ
สัญชาติ	ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้	35 ปี / 12 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง	ใบอนุญาตวิชาชีพนักวางแผนการเงินไทย (CFP) /ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
คุณสมบัติหลัก	กำหนดนโยบาย ควบคุม และรับผิดชอบการปฏิบัติงานของฝ่ายงานกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนส่วนบุคคลให้สอดคล้องกับนโยบายของ

ธนาคารกรุงไทย และเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.
และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุน และสร้างผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนที่
เหมาะสม และยื่นขออนุมัติ จัดตั้งกองทุน ต่อ สنج.กต. และตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทยรวมถึงการดูแลการบริหารกองทุนให้เป็นไปตามโครงการและ
สอดคล้องกับประกาศและกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

ประสบการณ์	2557 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ, บลจ.กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2553 - 2557	รองกรรมการผู้จัดการ, สายงานกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนส่วนบุคคล, บลจ.กรุงไทย
	2543 - 2552	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด
	2538 - 2542	ผู้อำนวยการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล, บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
	2533 - 2538	รองผู้อำนวยการ (ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล), ธนาคารซีทีแบงก์เอ็น.เอ กรุงเทพฯ
การศึกษา	2529	ปริญญาโท: บริหารธุรกิจ (เอก: เศรษฐศาสตร์), University of Missouri Columbia, USA
	2526	ปริญญาตรี: ศิลปศาสตรบัณฑิต (สาขาจิตวิทยา) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

คุณไพรัช มิคะเสน		
ตำแหน่ง		ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		26 ปี / 12 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
คุณสมบัติหลัก		รับผิดชอบงานบริหารกองทุนอสังหาริมทรัพย์ พร้อมทั้งนำเสนอลูกค้าถึงแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) ศึกษาความเป็นไปได้ของการ จัดตั้งกองทุน และสร้างผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนที่เหมาะสม และยื่นขออนุมัติจัดตั้งกองทุน ต่อ สนง. กตด. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงการดูแลการบริหารกองทุนให้เป็นไปตามโครงการและสอดคล้องกับประกาศและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
ประสบการณ์	2556 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์, บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ, ผู้จัดการกองทุน
	2553 – 2556	ผู้อำนวยการอาวุโส, ผู้จัดการกองทุน, ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน, บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ,
	2547 – 2553	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ, ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, บลจ. ไอเอ็นจี
	2546 – 2547	ผู้จัดการพัฒนาธุรกิจ, ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
	2542 – 2546	เจ้าหน้าที่สินเชื่อ, ธนาคาร กรุงเทพ 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

คุณนิดาวรรณ สุขประดิษฐ์		
ตำแหน่ง		รองผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		26 ปี / 10 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2556 - ปัจจุบัน	รองผู้อำนวยการ, ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
		กรุงเทพ จำกัด(มหาชน), ผู้จัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน
	2554 - 2556	ผู้จัดการ แผนกวิเคราะห์และพัฒนาระบบบัญชี
		บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด(มหาชน)
	2543 – 2548	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ สายงานจัดการลงทุน ,บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด(มหาชน)
	2541 – 2542	ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุน ,บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี - พรินซิเพิล จำกัด
	2540 – 2541	รองผู้อำนวยการ,ฝ่ายวาณิชธนกิจ, บล.เอกพัฒน์ จำกัด(มหาชน)
	2535 – 2540	ผู้จัดการ, สายงานวาณิชธนกิจ, บล.ธนสยาม จำกัด(มหาชน)
	2532 – 2533	เจ้าหน้าที่การตลาด, สายการลงทุน, บล.ธนชาติจำกัด(มหาชน)
การศึกษา	2535	ปริญญาโท: MBA Corporate Finance, The University of Dallas, USA
	2531	ปริญญาตรี: บริหารธุรกิจ บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

คุณภควัต เมธีไตรรัตน์, CFA		
ตำแหน่ง		ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		14 ปี / 7 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวม / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2560 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2559 – 2560	ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุนต่างประเทศและทางเลือก, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี - พรินซิเพิล จำกัด
	2556 – 2558	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน, กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
	2554 – 2556	Wealth Manager, ธุรกิจกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
	2553 – 2554	เจ้าหน้าที่ธุรกิจสัมพันธ์, สายลูกค้าธุรกิจรายใหญ่, ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
การศึกษา	2552	ปริญญาโท: MS Finance, The University of Warwick, UK
	2551	ปริญญาตรี: เศรษฐศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 1), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

คุณอนุชิต เกษตระกุล		
ตำแหน่ง		ผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		19 ปี / 7 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2560 - ปัจจุบัน	รองผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพฯ, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2559 - 2560	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจและนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท จีแลนด์ รีท แมเนจเม้นท์ จำกัด
	2555 - 2559	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัท ทีซีซี แลนด์ จำกัด
	2553 - 2555	นักวิเคราะห์การเงินอาวุโส บริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด
	2551 - 2553	เจ้าหน้าที่พัฒนาธุรกิจอาวุโส บริษัท อินเทอร์เน็ต ประเทศไทย ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด
	2548 - 2551	เจ้าหน้าที่สินเชื่อ บมจ. ธนาคารนครหลวงไทย
การศึกษา	2550	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
	2548	บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

8.1(4) หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

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

บริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(ก) การบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

ในการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

1. จัดการกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวนกฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่างๆ ซึ่งกองทุนรวมฯ เข้าเป็นคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์
2. จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
3. จัดให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนรวมฯ มีลักษณะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554
4. แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนด เงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และดำเนินการให้การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการเป็นไปตามบทบัญญัติในมาตรา 129 แห่งพ.ร.บ. หลักทรัพย์
5. จัดส่ง แจกจ่าย และเปิดเผยหนังสือชี้ชวน และโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อผู้ลงทุน ด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน
- 2) จัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่น้อยกว่า 1 วันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน และจัดส่งหนังสือชี้ชวนดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุนรวมฯ (Mutual Fund Report and Prospectus System ("MRAP"))
- 3) จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนตาม 1) ต้องไม่น้อยกว่า 14 วัน
6. ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนโดยการโฆษณา ต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด และการโฆษณาต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
7. ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะตั้งบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
8. ประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหน่วยลงทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย
9. ในการจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานและในการควบคุมการจัดการดังกล่าว บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้รับไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
10. ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
11. ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องทำให้มั่นใจได้ว่ากองทุนรวมฯ จะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์

12. ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ
13. ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนต่างด้าว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้ซึ่งกำหนดโดยกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน
14. เพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ตลอดจนหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่ประกาศใช้บังคับโดยคณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ ตลาดหลักทรัพย์
15. จ่ายผลตอบแทนการลงทุนหรือเงินแบ่งปันส่วนทุนจากกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
16. จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ จะได้มา และการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัดๆ มาให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
17. ดำเนินการเลิกกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
18. จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้
 - 1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุนรวมฯ ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ และดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรที่แต่งตั้งดังกล่าวมีความรู้ ความสามารถที่เหมาะสมเพื่อบริหารและจัดการกองทุนรวมฯ
 - 2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุนรวมฯ รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (การทำ Due Diligence) ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน และ
 - 3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน
19. บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่นใดเว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุนรวมฯ เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน ทั้งนี้ การมอบหมายดังกล่าว (ถ้ามี) ต้องเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์

20. ในส่วนของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนในรูปแบบของสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้อันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- 1) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ กฟผ. และผู้ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นคู่สัญญารายอื่นใด จัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการมอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบย้อนความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมฯ ได้รับตามข้อตกลงตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว และ
 - 2) บริษัทจัดการต้องดำเนินการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมฯ ได้รับอย่างสม่ำเสมอ และหากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้กองทุนรวมฯ ไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องครบถ้วนตามข้อตกลง บริษัทจัดการต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้ กฟผ. ปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว
21. ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศหรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ
22. ดำเนินการอื่นๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุนรวมฯ และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

(ข) การลงทุน

1. เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานในนามของกองทุนรวมฯ ภายใน 6 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ
2. ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปี โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ เว้นแต่รอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุกองทุนรวมฯ หรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. เห็นชอบ

3. ดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500,000,000 บาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ภายในระยะเวลา 1 ปี หลังจากการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
4. ดำเนินการให้กองทุนรวมฯ ไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่ไม่ใช่ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนรวมฯ สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุน

(ค) การเรียกเก็บและชำระเงินของกองทุนรวมฯ

ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือเงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(ง) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ

1. จัดให้มีคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 38/2562 และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งต้องเป็นบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และเป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
2. จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้องซึ่งออกตามพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการกองทุนรวมฯ เพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อผู้จัดการกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือเอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล ให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง
3. แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์โดยการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ (เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่) ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
4. แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนาย

ทะเบียน ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

5. แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินค่าซึ่งจะประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
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 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนทั้งนี้ ตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และประกาศที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว
2. จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หรือนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมฯ แล้วแต่กรณี
3. ดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนรวมฯ เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวตลอดเวลา โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือ ประกาศ กฎ และ/หรือคำสั่งนั้น ให้บริษัทจัดการดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า

4. เรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์
5. ในการขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
6. ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงความสมเหตุสมผลของการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
7. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
8. ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด.
9. อำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ
10. จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ และผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์
11. จัดทำและจัดเก็บบัญชีและบันทึกแสดงการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
12. จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
13. จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
14. จัดให้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์

15. จัดทำงบการเงินของกองทุนรวมฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และนำส่งงบการเงินต่อสำนักงาน 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/หรือตามผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ และ
20. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

8.1(5) วิธีการและเงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้จัดการกองทุน

กองทุนรวมฯ อาจเปลี่ยนบริษัทจัดการได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือเมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (ก) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนบริษัทจัดการ และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ
- (ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการได้
- (ค) ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการจากการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ตามมาตรา 128 ของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์

(ง) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติม กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริษัทจัดการ และบริษัทจัดการไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมฯ ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์ที่จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่า บริษัทจัดการจะต้องเสนอซื้อบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริษัทจัดการรายใหม่เอง) โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการกองทุนรวมฯ ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แทนบริษัทจัดการภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

ในการเปลี่ยนบริษัทจัดการหากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ด. ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณีที่บริษัทจัดการได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็นบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (ง) ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่บริษัทจัดการเสนอซื้อ หรือกองทุนรวมฯ และ/หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนรวมฯ โดยในกรณีดังกล่าว จะถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกรายได้ให้ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนรวมฯ แล้ว

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

8.1(6) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานภายใต้การบริหารจัดการ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	ประเภท	บทบาท
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	ทางด่วน	บริษัทจัดการ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลนครบุรี	โรงไฟฟ้า	บริษัทจัดการ

8.2 ผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์

-ไม่มี-

8.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์ :

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

8.3(2) โครงสร้างผู้ถือหุ้น ข้อมูล ณ 18 เม.ย.2566

รายชื่อผู้ถือหุ้น

ข้อมูล ณ วันที่: 18 เมษายน 2566 ราคาหุ้นละ (บาท): 10.00

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือมูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)
1	STANDARD CHARTERED BANK	1,481,795,116
2	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	1,750,753
3	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	50,452
4	MRS. LIN MEI-JEN	12,867
5	คุณ อรุณี กนกพฤษ	5,517
6	นาย ไมตรี ตรีประเสริฐพจน์	4,783
7	นาย อมร เตชอัครกุล	4,435
8	บริษัท ไชยพรอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	2,971
9	บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ วอลล์สตรีท จำกัด (มหาชน)	2,971
10	บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ ศรีมิตร จำกัด (มหาชน)	2,563
11	นาง เพ็ญนิภา ตวงสิทธิสมบัติ	3,027

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือมูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)
12	นาง ขจาริน ซอโสตถิกุล	3,279
13	นางสาว สุมณา ณ นคร	2,303
14	BANK JULIUS BAER & CO. LTD, SINGAPORE	971
15	RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A	800
16	นาง AJIT KAUR	2,036
17	นาง ปพิชญา อมรัตน์ไพบูลย์	779
18	นาย ก้อง พงศ์มพัฒน์	814
19	นาย ขวลิต เตชะประเสริฐวิทยา	910
20	นาย บุญชาญ เตชะสอนันต์	1,075
21	นาย ประศาสตร์ จันทร์กระจ่าง	1,716
22	นาย ยรรยง หิรัณยชัยวุฒิ	1,721
23	นางสาว รุ่งรัตน์ รุ่งเมืองทอง	1,000
24	นาง วรณา เรามานะชัย	814
25	นางสาว สุทธิมาลี เตชะวิบูลย์	780

8.3(3) หน้าที่รับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

- ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้

- (ก) ได้รับคำตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัดด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเฝ้าระวังผู้ประกอบวิชาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละลงทุนโดยรวม ตลอดจนระมัดระวังดูแลรักษาทรัพย์สินดังเช่นผู้ประกอบวิชาชีพดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

- (ค) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ง) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีเพื่อการจองซื้อหน่วยลงทุน และลงนามในเอกสารที่รับรองว่าเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนได้ฝากเข้าในบัญชีดังกล่าวแล้ว เพื่อยืนยันเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (จ) กำกับดูแล ตรวจสอบ และถ่วงดุลให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด
- (ฉ) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (ช) ควบคุม และติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุนรวมฯ เป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ รวมถึงสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- (ซ) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ
- (ฌ) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าว ให้เรียกจ่ายจากทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ได้
- (ญ) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ฎ) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ) (ถ้ามี)
- (ฏ) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการกำหนดผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีมูลค่าของสัญญา มากกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตาม

โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุนรวมฯ)

- (ฐ) แจ้งให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่าเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ เกิดขึ้น อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อกองทุนรวมฯ
- (ฑ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนด้วย
- (ฒ) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ/หรือ ข้อกำหนดของเอกสารธุรกรรมที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (ณ) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ไม่ว่าการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (ด) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติ ให้ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้
- (ต) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และ
- (ถ) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์

- เงื่อนไขการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

- (ก) เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ
- (ข) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการใดๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
- (ค) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้

- (ง) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์สินตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา
- (จ) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ฉ) ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าว ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
- (ช) ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วัน นับตั้งแต่วันที่จากวันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือวันถัดจากวันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และบริษัทจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงาน ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น
- (ซ) เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประenomหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ และคำเสนอหรือคำร้องดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนภายใน 60 วัน
- (ฌ) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
- (ญ) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

8.4 คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน มี 4 ท่าน ดังนี้

1. นาง ชวินดา หาญรัตนกุล
2. นาย ไพรัช มิคะเสน
3. นายภควัต เมธีไตรรัตน์
4. นาย สมบัติ ศานติจारी

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน มีสิทธิ หน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ
- (ข) แจ้งแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ ทั้งนี้ กรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณาไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม จะต้องไม่เข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

8.5 ชื่อ ที่อยู่ และหมายเลขโทรศัพท์ของบุคคลผู้เกี่ยวข้องกับกองทุน

- | | |
|--------------------------|--|
| 8.5(1) ผู้สอบบัญชี | บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ชั้น 33 อาคารเลครัชดา 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก
คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110
โทรศัพท์ 0-2264-9090
โทรสาร 0-2264-0789-90 |
| 8.5(2) นายทะเบียน | บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 14
ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง
กรุงเทพมหานคร 10400
โทรศัพท์ 0-2009-9999
โทรสาร 0-2009-9991 |
| 8.5(3) ผู้ประเมิน | บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
150 อาคารมหาทุน พลาซ่า 888 แขวงลุมพินี
เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0-2651-4447 |
| 8.5(4) ที่ปรึกษาวิศวกรรม | บริษัท แทรคเทเบล เอ็นจิเนียริง จำกัด
อาคาร ทูแปซิฟิค เฟส 19 ห้อง 1903-05 |

142 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตย เขตคลองเตย

กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2118-7200

โทรสาร 0-2118-7299

9. การกำกับดูแลกิจการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในส่วนของการกำกับดูแลกิจการของบริษัท บริษัทมีคณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการชุดย่อย ได้แก่ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำกับดูแลกิจการของบริษัทโดยรวม ตลอดจนกองทุนรวมมีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมที่เป็นผู้กำกับดูแลการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการกองทุน นอกจากนี้ บริษัทยังมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานที่ทำหน้าที่กำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย รวมทั้ง บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุน PIF เพื่อทำหน้าที่พิจารณาการเข้าทำหน้าที่ของผู้จัดการกองทุน การบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุน ตลอดจนปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุน

9.1 นโยบายกำกับดูแลกิจการของกองทุน

บริษัทให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลธุรกิจกองทุนเพื่อให้การดำเนินธุรกิจ และการปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน รวมถึงนโยบายในการปฏิบัติงานด้านธุรกิจจัดการกองทุนภายในบริษัท และจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำกับดูแลกิจการของบริษัทโดยรวม ตลอดจนกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์จะมีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ เป็นผู้กำกับดูแลการจัดการกองทุนรวมฯให้เป็นไปตามโครงการกำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสำนักตรวจสอบภายในทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย และตามที่โครงการฯ กำหนด รวมทั้ง บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุน PIF เพื่อทำหน้าที่พิจารณากลั่นกรองการบริหารจัดการกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ในเรื่องที่สำคัญ เพื่อให้การบริหารจัดการเป็นไปอย่างรอบคอบรัดกุมยิ่งขึ้น

9.2 คณะกรรมการชุดย่อย

บริษัทจัดการฯ จะจัดให้มีคณะกรรมการจัดการลงทุน- PIF ซึ่งจะมีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง โดยมีขอบเขต หน้าที่ ดังต่อไปนี้

ขอบเขตและหน้าที่ในกรณีที่เป็นผู้จัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน) ได้แก่

- (1) พิจารณาการเข้าทำหน้าที่ ผู้จัดการกองทุน และ ค่าธรรมเนียมการจัดการในการจัดตั้งกองทุน
 - (1.1) ในกรณีเป็นไปตามเกณฑ์คุณสมบัติขั้นต่ำ พิจารณาให้ความเห็นชอบโดยคณะกรรมการจัดการลงทุน-PIF ก่อนนำเสนอคณะกรรมการพัฒนาผลิตภัณฑ์ (PDC) เพื่อพิจารณาอนุมัติ
 - (1.2) ในกรณีไม่เป็นไปตามคุณสมบัติขั้นต่ำ พิจารณาให้ความเห็นก่อนเพื่อนำเสนอคณะกรรมการบริษัท เพื่ออนุมัติ ตามขั้นตอนที่กำหนด
- (2) พิจารณาการลงทุนในทรัพย์สินของโครงการ เช่น การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ หรือกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงให้ความเห็นต่อแนวทางการพิจารณา ตัดสินใจ ลงทุนซื้อ เช่า ให้เช่า จำหน่าย โอน หรือรับโอนซึ่งอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์
- (3) พิจารณาการบริหารจัดการทรัพย์สินสภาพคล่องของกองทุน/ทรัพย์สินอื่นใดที่กองทุน สามารถลงทุนได้
- (4) พิจารณาปัจจัยความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับกองทุน ได้แก่
 - (4.1) ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หรือ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เช่น ความเสี่ยงทางธุรกิจ ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ก.ล.ด./ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง ความเสี่ยงจากผลการดำเนินงานที่แตกต่างจากประมาณการอย่างมีนัยสำคัญ เป็นต้น
 - (4.2) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิรายได้
 - (4.3) ความเสี่ยงจากความขัดแย้งผลประโยชน์
 - (4.4) ความเสี่ยงในการบริหารจัดการกองทุน ตามที่ผู้จัดการกองทุนนำเสนอ
- (5) พิจารณาการบริหารและจัดการกองทุนตามที่ผู้จัดการกองทุนนำเสนอ ได้แก่
 - (5.1) การกู้ยืม
 - (5.2) การจ่ายเงินปันผล / การคืนเงินลงทุนจากการลดทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
 - (5.3) การเปลี่ยนแปลงเงินทุนโครงการ ได้แก่ การเพิ่มทุนจดทะเบียน การลดทุนจดทะเบียน
 - (5.4) การซื้อหรือขายทรัพย์สินหลักของกองทุน
 - (5.5) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม
 - (5.6) การเลิกกองทุน
 - (5.7) การพิจารณาค่าใช้จ่ายที่มีนัยสำคัญของกองทุน
 - (5.8) การแต่งตั้ง / เปลี่ยนแปลง บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุน เช่น คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน , ผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์, ผู้ดูแลผลประโยชน์, นายทะเบียนกองทุน, ผู้ชำระบัญชี, ที่ปรึกษาต่าง ๆ อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย ตามที่ผู้จัดการกองทุนนำเสนอ

(5.9) พิจารณาการให้ความเห็นต่าง ๆ ในฐานะผู้จัดการกองทุน ตามประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

(5.10) ให้ความเห็นเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

(5.11) รับทราบรายงานผลการดำเนินงานกองทุน เป็นรายไตรมาส

(5.12) รับทราบเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน
โครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ใน
ประกาศที่เกี่ยวข้อง

9.3 การประชุมของผู้จัดการกองทุน

9.3(1) ข้อกำหนดในการประชุม กระบวนการประชุม องค์ประชุมและการออกเสียง ลงมติ จำนวนครั้งที่
กำหนดให้มีการประชุมในแต่ละปี เรื่องที่กำหนดให้มีการนำเข้าประชุมของผู้จัดการกองทุน

โครงสร้างคณะกรรมการจัดการลงทุน – PIF ประกอบด้วย

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

เงื่อนไขการประชุม

คณะกรรมการจัดการลงทุน- PIF จะมีการประชุมอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง ซึ่งในการประชุมจะต้องมีกรรมการ เข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของกรรมการทั้งหมด และต้องมีประธาน หรือ รองประธาน คนใดคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม ทุกครั้ง และมีผู้จัดการกองทุนที่รับผิดชอบกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือ ผู้จัดการกองทรัสต์ ที่ รับผิดชอบกองทรัสต์และ/หรือผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายพัฒนาธุรกิจจัดการทรัสต์ ที่นำเสนอในวาระนั้น ๆ เข้าร่วมประชุมทุกครั้ง จึงจะถือว่าครบองค์ประชุม

ในการเรียกประชุมคณะกรรมการจัดการการลงทุน – PIF ให้ประธานหรือผู้ซึ่งประธานได้มอบหมายส่งหนังสือเชิญ ประชุมไปยังกรรมการให้มาประชุมในสถานที่เดียวกันเว้นแต่ในกรณีที่จำเป็นเร่งด่วนและกรรมการไม่สามารถมาประชุมในสถานที่ เดียวกันได้ให้สามารถประชุมโดยวิธีประชุมทางจอภาพ (Video Conference) และ/หรือวิธีประชุมทางโทรศัพท์ (Conference Telephone Call) ได้

ทั้งนี้ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมาไม่มีข้อมูลการทำธุรกรรมที่สำคัญของกองทุนที่เสนอต่อคณะกรรมการจัดการลงทุน – PIF เพื่อตัดสินใจ

9.3(2) การทำธุรกรรมที่สำคัญของกองทุนที่เสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ระบุ เหตุผลของการตัดสินใจตามที่ประชุมมีมติ

-ไม่มี-

9.4 การลงทุนโดยทางอ้อมโดยถือหุ้นผ่านบริษัทที่กองทุนเข้าลงทุน
กองทุนไม่มีการลงทุนทางอ้อมโดยถือหุ้นผ่านบริษัทที่กองทุนเข้าลงทุน

9.5 การลงทุนทางอ้อมโดยผ่านการลงทุนในกองทุนอื่นที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุน ในทรัพย์สินหลักของกองทุนให้
อธิบายกลไกในการกำกับดูแลในแต่ละทอดของการลงทุน

-ไม่มี-

9.6 การดูแลการใช้ข้อมูลภายใน

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

- บริษัทกำหนดให้มีระบบ Chinese wall และระบบงานการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายในของกองทุนในพื้นที่ห้องปฏิบัติงานของ access person
- ควบคุมดูแลให้มีระบบการจัดบันทึกการเข้าออกพื้นที่หวงห้าม (Access Control) และจัดเก็บข้อมูลดังกล่าวอย่างน้อย 6 เดือน เพื่อใช้เป็นข้อมูลการสอบสวน
- การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่อยู่ระบบคอมพิวเตอร์ส่วนกลางให้ถือปฏิบัติตามระเบียบการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
- การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่จัดเก็บในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์
- บริษัทกำหนดให้มีการบันทึกและจัดเก็บข้อมูลการติดต่อสื่อสารในห้องปฏิบัติงานของ access person
- จัดให้มีการสอบสวน ติดตาม และตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบาย จรรยาบรรณ และระเบียบปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการมีบทลงโทษ กรณีที่ผู้บริหารหรือพนักงานนำข้อมูลภายในไปเปิดเผยต่อสาธารณะหรือนำไปใช้ประโยชน์ส่วนตน

9.7 การพิจารณาตัดสินใจลงทุน และการบริหารจัดการกองทุน

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

9.8 การคัดเลือกผู้บริหารทรัพย์สิน

- ไม่มีการคัดเลือกผู้บริหารทรัพย์สิน เนื่องจากกองทุนลงทุนในสัญญาสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจึงไม่มีการว่าจ้างผู้บริหารทรัพย์สิน

9.9 การติดตามดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหารทรัพย์สิน

-ไม่มี-

9.10 การติดตามดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ตรวจสอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากรายงานประจำเดือน และรายไตรมาส ที่ทาง กฟผ. นำส่งให้ทุกเดือน และทุกไตรมาส ทั้งนี้กองทุนรวมจะมีการว่าจ้างที่ปรึกษาทางเทคนิค เพื่อตรวจสอบความถูกต้องของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนได้รับทุกปี

9.11 ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการ

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ทั้งนี้จะไม่ต่ำกว่า 3,000,000 บาท ต่อปี สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2566 (รอบระยะเวลาในการคำนวณ) ค่าธรรมเนียมการจัดการจำนวนเงิน 9,456,222 บาท

9.12 การเปิดเผยข้อมูล/สารสนเทศต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูล/สารสนเทศต่อผู้ถือหุ้นและกำหนดมาตรการในการเปิดเผยสารสนเทศทั้งที่เป็นสารสนเทศทางการเงิน และที่ไม่ใช่ทางการเงินให้ถูกต้องตามที่กฎหมายกำหนด รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในกรณีที่มีเหตุการณ์สำคัญที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ โดยมีกระบวนการสอบทานภายในก่อนการเปิดเผยข้อมูล ซึ่งเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศผ่านระบบ SET Community Portal ของตลาดหลักทรัพย์ฯ, เว็บไซต์ของกองทุน www.egatif.com และเว็บไซต์บริษัทบริหารจัดการ www.ktam.co.th

9.13 การประชุมผู้ถือหุ้น

(ก) ให้บริษัทจัดการจัดประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี เพื่อรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรับทราบในเรื่องดังนี้ เป็นอย่างน้อย

(1) การจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต

- (2) ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา โดยอย่างน้อยต้องมีการนำเสนองบการเงินที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีแล้ว
 - (3) การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุน และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี
- (ข) การประชุมวิสามัญในกรณีใดกรณีหนึ่งดังนี้
- (1) เมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควรให้มีการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อประโยชน์ในการจัดการกองทุน
 - (2) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน โดยในกรณีดังกล่าวให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหน่วยลงทุน
- การขอมติโดยส่งหนังสือ
- ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าจะเป็นเรื่องใด เว้นแต่เป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ

การขอมติโดยเรียกประชุม

(ก) องค์ประชุม

1. การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เว้นแต่ที่กำหนดไว้ในข้อ (ข) ท้ายนี้
2. องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการ

(ข) สิทธิออกเสียง

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น
2. ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ในหัวข้อ

(ค) ข้อกำหนดในการออกเสียง

1. ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุนที่ตนถือ

2. เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ 3. และข้อ 4. ท้ายนี้ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุน รวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่ง (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 แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สิน กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สิน รวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิ ออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้าง พื้นฐาน” ดำเนินการดังกล่าว
 - 3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” เข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่ เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
 - 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 ได้มีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งคิดตาม จำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด อนุมัติการลดเงินทุนจดทะเบียน และการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมของ EGATIF โดยการเพิ่มเติมข้อความที่ขีดเส้นใต้ใน (1) ของหัวข้อ 7.6.1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนของโครงการจัดการกองทุนรวม ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้
- “7.6.1 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียน
- การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังนี้

- (1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่จะได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดเจน

กรณีตามวรรคแรกให้รวมถึงการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยวิธีการเปลี่ยนเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใดๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวมฯ ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ โดยให้บริษัทจัดการดำเนินการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ในจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของสภาพคล่องส่วนเกินที่เกิดขึ้นประจำงวดบัญชีดังกล่าวนั้น เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นอื่นใดซึ่งบริษัทจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว ทั้งนี้ การลดทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันทีโดยไม่ต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกแต่อย่างใด

สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาลงมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว

- (1) เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปของกองทุนรวมฯ

(ก) การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์

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

ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัท

จัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้น โดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 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 หรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้นโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ง) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง อันเป็นสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินหรือสัญญา (แล้วแต่กรณี) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว หรือ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้วว่าการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการ หรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้นโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
- (จ) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้น
- (ฉ) การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนรวมฯ
- (ช) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ซ) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ฌ) การควบหรือรวมกับกองทุนรวมอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (ญ) การเลิกกองทุนรวมฯ ตามวิธีการที่กำหนด
- (ฎ) การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน หรือกองทุนรวมฯ ที่กำหนด และ

(ฏ) การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และเรื่องที่คุณดูแลผลประโยชน์เห็นว่ากระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(2) สิทธิในการเข้าซื้อต่อบริษัทจัดการเพื่อให้มีการจัดประชุมวิสามัญ

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม เข้าซื้อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอเรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน และบริษัทจัดการจะจัดให้มีการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนภายใน 45 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

9.14 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูงสุด

-ไม่มี-

9.15 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

(1) ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (audit fee)

บริษัทจัดการฯ ได้แต่งตั้งผู้สอบบัญชีโดยมีรายละเอียดตามข้อ 8.5 (1) ผู้สอบบัญชี โดยมีค่าตอบแทนเรียกเก็บจากกองทุนรวมฯ ในอัตราตามจริงของรอบปีบัญชี สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2566 สิ้นสุดระยะเวลาวันที่ 31 ธันวาคม 2566 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี จำนวน 1,102,113 บาท

(2) ค่าบริการอย่างอื่น (non-audit fee)

-ไม่มี-

9.16 กรณีการปฏิบัติหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในเรื่องอื่นๆ(ถ้ามี)

-ไม่มี-

10. ความรับผิดชอบต่อสังคม

นโยบายและแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม

กองทุนรวมฯ ดำเนินกิจการโดยมีความโปร่งใส เปิดเผยข้อมูลที่สำคัญ และสามารถตรวจสอบได้ และมีความมุ่งมั่นที่จะพัฒนาการดำเนินงานการควบคู่ไปกับการสร้างสมดุลทางเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ตั้งมั่นที่จะดำรงตนให้เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นแบบอย่างที่ดีของสังคม และสามารถบริหารจัดการให้เติบโตอย่างมั่นคงและเป็นที่ยอมรับในสังคมบนพื้นฐานของจริยธรรมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมทั้งสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้อย่างมี

ประสิทธิภาพโดยคำนึงถึงผลกระทบในการดำเนินกิจการที่มีต่อผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ในทุกด้าน รวมถึงมีการแบ่งปันผลประโยชน์อย่างเหมาะสมและเป็นธรรม

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ยังให้ความสำคัญกับการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง โดยส่งเสริมให้มีการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพ เหมาะสม เพียงพอ และเกิดประโยชน์สูงสุด

อนึ่ง บริษัทจัดการได้เข้าร่วมประกาศเจตนารมณ์กับโครงการแนวร่วมต่อต้านคอร์รัปชันของภาคเอกชนไทย หรือ Private Sector Collective against Corruption (CAC) และได้รับการรับรองเป็นสมาชิก เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2560 เพื่อแสดงเจตนารมณ์และความมุ่งมั่นที่จะปฏิบัติตามกฎหมายของประเทศในการต่อต้านคอร์รัปชันทุกรูปแบบ

11. การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

บริษัทมีกระบวนการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) ในฝ่ายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์ จะมีการแบ่งแยกหน้าที่กันระหว่างผู้จัดการกองทุนซึ่งทำหน้าที่ในการบริหารจัดการกองทุน กับผู้ช่วยผู้จัดการกองทุนที่ทำหน้าที่ด้านปฏิบัติการเป็นหลัก โดยผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน และผู้บริหารสูงสุดของสายงานจะเป็นผู้พิจารณาการจัดการกองทุนของผู้จัดการกองทุนอีกครั้ง
- (2) การบริหารจัดการกองทุนของฝ่ายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์จะถูกสอบทานการปฏิบัติงานโดยสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และสำนักตรวจสอบภายใน ซึ่งเป็นไปตามแผนงานประจำปี โดยจะครอบคลุมการบริหารจัดการในเรื่องต่างๆที่สำคัญ เช่น การลงทุนในทรัพย์สินหลักและการลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่อง การตรวจตราทรัพย์สิน การประเมินค่าทรัพย์สิน การจัดเก็บรายได้ การเบิกค่าใช้จ่าย การจัดทำประกันภัย การเปิดเผยข้อมูล การจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เป็นต้น และจะมีการรายงานไปยังคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อทราบ
- (3) บริษัทจัดการได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุน PIF เพื่อทำหน้าที่พิจารณาการบริหารจัดการลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในเรื่องที่สำคัญเพื่อให้การจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปอย่างรอบคอบ รัดกุม และมีประสิทธิภาพ

12 การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บุคคลที่เกี่ยวข้องที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หมายถึงบุคคลดังต่อไปนี้

1. บริษัทจัดการกองทุนรวม และบุคคลที่มีการถือหุ้นในบริษัทจัดการในลักษณะใดลักษณะหนึ่งตามที่ประกาศสำนักงาน กสท. กำหนด
2. บุคคลที่ทำหน้าที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการและการจัดการกองทุน

3. กองทุนที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ
4. บุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ปรึกษากองทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น
5. บุคคลที่มีอำนาจควบคุม

ธุรกรรมที่เข้าข่ายก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

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

นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ในการลงทุนครั้งแรก หากเป็นการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจัดการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ บริษัทจัดการต้องยื่นคำรับรองของบุคคลที่จะแต่งตั้งให้เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ซึ่งได้รับรองว่าผู้ดูแลผลประโยชน์ได้รับรายงานการประเมินของบริษัทประเมินค่าทรัพย์สินและรายงานเกี่ยวกับการตัดสินใจลงทุนของบริษัทจัดการ และรับรองว่าได้ทำการตรวจสอบการลงทุนตามโครงการแล้ว และเห็นว่าเป็นธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมเนียมทางค้าปกติเสมือนการทำธุรกรรมกับคู่ค้าทั่วไปที่ได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ (at arm's length transaction) ทั้งนี้ เมื่อบริษัทจัดการได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวม บริษัทจัดการจะแต่งตั้งบุคคลที่ทำการรับรองดังกล่าวเป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม เว้นแต่มีเหตุจำเป็นและสมควรโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
- (2) ในการลงทุนในหรือจำหน่ายไปซึ่งสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ภายหลังจากการลงทุนครั้งแรก หากเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กล่าวคือ หากในอนาคตกองทุนจะมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่เกี่ยวกับการทำธุรกรรมได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงิน บริษัทจะทำธุรกรรมตามมูลค่าในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ หรือกรณีที่มีบริษัทมีการลงทุนหรือใช้บริการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจะทำธุรกรรมเฉพาะกรณีที่มีราคา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมเท่านั้น และในกรณีที่การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องไม่มีมูลค่าในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ หรือราคา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น บริษัทจะทำธุรกรรมกับ

บุคคลที่เกี่ยวข้องต้องเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรมทุกครั้ง

และหากเป็นการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งอสังหาริมทรัพย์หรือสิทธิการเช่า หรือกรณีการทำธุรกรรมที่มีมูลค่าตั้งแต่หนึ่งร้อยล้านบาทขึ้นไป หรือตั้งแต่ร้อยละสามของมูลค่าสุทธิของกองทุน บริษัทจะทำธุรกรรมดังกล่าวได้ต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุนและได้รับคำรับรองเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนว่าธุรกรรมดังกล่าวเป็นธุรกรรมในลักษณะที่เป็นธรรมเนียมในการค้าปกติเสมือนเป็นการทำธุรกรรมกับลูกค้าทั่วไปที่ไม่ได้มีความเกี่ยวข้องกันเป็นพิเศษ(at arm's length transaction)

- (3) บริษัทจัดการต้องเปิดเผยธุรกรรมดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นลงทุนได้รับทราบ

12.1 รายการระหว่างกันในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา

12.1(1) เหตุผล ความจำเป็น ความสมเหตุผลผลของรายการระหว่างกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กำหนดในหลักเกณฑ์ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.ที่ สธ.14/2558 เรื่องข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 38/2562 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรม จะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนรวมฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม
- (5) การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้ นอกจากต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ(1)-(4) แล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับมติจากผู้ถือหุ้นลงทุน
 - (5.1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใด

จะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาล ตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วใน โครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(5.2) การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาประโยชน์จากการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ

(5.3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความข้อ (5) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ภายใต้ประกาศ ทน. 38/2562 ทำธุรกรรมตาม (5.1) หรือ (5.2) กับบุคคลที่เกี่ยวข้องรายการที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังต่อไปนี้

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

12.1(2) ความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของธุรกรรม

1. จากรายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย พบว่ามีการศึกษาแนวทางการระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ โดยใช้ทรัพย์สินของ กฟผ. 3 ประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้า สายส่งไฟฟ้า และอุปกรณ์ส่วนกลางต่างๆ ซึ่งผลการศึกษาได้นำเสนอว่า โรงไฟฟ้า เป็นทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่เหมาะสมที่จะใช้ในการระดมทุน เนื่องจากเป็นทรัพย์สินที่มีลักษณะที่เข้าใจได้ง่ายถึงความสัมพันธ์ในการสร้างรายได้ อีกทั้งการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโรงสามารถวัดจำนวนหน่วยที่ผลิตได้อย่างชัดเจน นอกจากนี้ รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ได้เสนอให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้า เนื่องจาก รายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ

จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงต่ำ และมีผลตอบแทนที่ค่อนข้างจะแน่นอน ดังนั้น จึงสรุปผลการศึกษาว่า กองทุนรวมฯ ควรมุ่งเน้นไปที่ทรัพย์สินประเภทโรงไฟฟ้าเป็นหลัก เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดของกองทุนรวมฯ

2. เทคโนโลยีการผลิตไฟฟ้า โดยใช้โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของ กฟผ. เป็นเทคโนโลยีที่ใช้กันแพร่หลายทั่วโลกเนื่องจากมีประสิทธิภาพสูงเมื่อเทียบกับโรงไฟฟ้าชนิดอื่น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าที่ดำเนินงานอยู่ในปัจจุบัน และเป็นโครงการที่แล้วเสร็จ จึงมีความแน่นอนในการก่อให้เกิดรายได้แก่กองทุนรวมฯ และ กฟผ.มีความเชี่ยวชาญอย่างสูงในการดำเนินงานตลอดจนการบำรุงรักษา ดังนั้น โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม (โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1) จึงเป็นประเภทของโรงไฟฟ้าที่เหมาะสมในการนำรายได้ค่าความร่วมจ่ายในอนาคตมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ
3. เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความร่วมจ่ายที่จะส่งมอบให้กองทุนรวมฯ แล้วจะเห็นได้ว่าลักษณะอุตสาหกรรม สภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันของตลาดในอนาคตไม่ได้ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ค่าความร่วมจ่ายซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับในอนาคต ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับจำนวนชั่วโมงความร่วมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา ประสิทธิภาพในการเดินเครื่อง และการบำรุงรักษา เป็นหลัก จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคง
4. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่าย ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินอย่างน้อยเท่ากับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ (ซึ่งคำนวณจากประมาณการรายได้ค่าความร่วมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดของสัญญา) และในกรณีที่การเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่ายอันเนื่องมาจากการไม่ปฏิบัติตามที่ของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความร่วมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับค่าปรับกรณีผิดสัญญา นอกเหนือจากมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ
5. กฟผ. จะได้ดำเนินการจัดทำกรมธรรม์ประกันวินาศภัย โดยเป็นทั้งผู้เอาประกันภัยและผู้รับผลประโยชน์สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อคุ้มครองความเสียหายดังนี้
 - ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All risk and Machinery Breakdown Insurance)
 - ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance)
 - ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance)
 - ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance)

12.2 นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติดังต่อไปนี้

นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กำหนดในหลักเกณฑ์ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.ที่ สธ.14/2558 เรื่องข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 38/2562 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนรวมฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม
- (5) การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้ นอกจากต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ(1)-(4) แล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้อต่อเมื่อได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
 - (5.1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
 - (5.2) การเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดการประโยชน์จากการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ
 - (5.3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯเป็นผู้ถือหุ้นของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

รายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

(สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน	49	นางสาวอิจิต มนุษย์
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	50	นายเอกรินทร์ ปลั่งอ้วน
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิสเสส	51	นายชนะวิชช์ เลิศล้ำอำไพ
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	52	นางสาวพีรภาว สุขโรจน์รัตน์
5	บจก.รักษาความปลอดภัย กรุงไทยธุรกิจบริการ	53	นางบัวทิพย์ จันทรวงศ์
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	54	นางสาวอนุดตมา บำรุงศิริ
7	บจก.กรุงไทยแอตไวซ์เซอร์วี	55	นางจุฑามาส นุชประยูร
8	นายสุรพล โอภาสเสถียร	56	นางสาวอชรา เกลิมมุข
9	นายประพันธ์พงศ์ วีระมน	57	นางสุมาลี มีแถม
10	รศ.ดร.อนามย์ ดำเนตร	58	นางสาวรณิดา สถาปนพงษ์
11	นายธีรลักษณ์ แสงสนิท	59	นางจิราภา กำฟูศิริ
12	นางชวินดา หาญรัตนกุล	60	นายภากร ธรรมกุล
13	นายวีระ วุฒิศิริกุล	61	นางณัฐชนัน วัจนการ
14	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	62	นายวิฑูรย์พงศ์ เจริญเอี่ยม
15	นางสาวทศพร แสงรุจิ	63	นางสาววราภรณ์ ทองผิว
16	นางสาววรรณิณี ตั้งศิริกุลวงศ์	64	นายเดชานันต์ ธนภพ
17	นายยุทธพล วิทยพานิชกร	65	นายกิตติเชษฐ์ สุระเชษฐพานิช
18	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	66	นางจันทร์เพ็ญ มลายสุวรรณ
19	นางแสงจันทร์ ลี	67	นางสาวนิสาวาสน์ กฤตย์พรายภา
20	นายเสรี ระบิลทศพร	68	นางสาวอรรณณ เกียรติพิศาลสกุล
21	นายชัยพล สีวลีพันธ์	69	นางสาวพรพรรณ มาโนชญ์กุล
22	นายสมชัย อมรรธรรม	70	นางสาวมณีพร ดวงมณี
23	นายไพรัช มิคะเสน	71	นางสาวนงค์นุช ทองสิน
24	นายกานต์ ลชิตากุล	72	นางสาวภัทรมน วรสหัสวัฒน์
25	นางสาวอสมมา เลิศลดาศักดิ์	73	นางวราภรณ์ จำนงค์หาญ
26	นายเทอดยศ ผงศิลป์วิวัฒน์	74	นายอนุชิต เกษตรกุล
27	นายณัฐกานต์ มาไพศาลสิน	75	นางสาวรุ่งทิพย์ ตั้งจิตคงพิทยา
28	นายศรชัย เจริญวรกุล	76	นางสาวรัตนันท์ เชื้อเจ็ดสุพงษ์

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
29	นายอมรศักดิ์ วงษ์เซ็ง	77	นายโชคชัย ติรัสกร
30	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี	78	นายณัฐภูมิ พงษ์อนันท์โชค
31	นายณัฐฐะ มัทธนา	79	นางสาวทองแก้ว คุ่มภัย
32	นางสาวทิพย์ ภัทรกิจนิธิกุล	80	นางสาวรวงคณา อภิชาติบุตร
33	นางสาวนงลักษณ์ ตั้งใจพัฒน์	81	นางสาวณัฐไพบยา ต่างดี
34	นายพิรพงศ์ กิจจากการ	82	นางกอบกาญจน์ เอี่ยมจิตกุล
35	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล	83	นายชินรัตน์ สังคะคุณ
36	นายสมเกียรติ เรืองอุดม	84	นายชนัด คงพัฒนศิริ
37	นายยืนยง เทพจำนงค์	85	นายรัชวุฒิ ชัยทรัพย์อนันต์
38	นายศราวุฒิ อรินพไพบูลย์	86	นางสาวดวงพร จงศรีสาท
39	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต	87	นางสาวศิริรัตน์ ัญญวานิช
40	นางสาววิลาสินี อัสวางกูร	88	นางสาวซัชชนก ศรีปราโมช
41	นางสาวศิวพร วุฒานพันธ์	89	นางสาววรรกมล ลีวานิชย์
42	นายมนตรี ทวีวิทยากุล	90	นางสาวนพรรษสร เนื่องจำนงค์
43	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย	91	นายณัฐพงษ์ ขจรกิจจกรักษ์
44	นางสาวกุลณัฐฐา อภิปริภิตต์ชัย	92	นายเขมรัฐ ทรวงอยู่
45	นายเอกกมล ณ ระนอง	93	นายคนธพงษ์ คุณสัตยานนท์
46	นางสาวทิวารินทร์ วัชรินทรานนท์	94	นายยุทธวีร์ ชื่นบรรลือสุข
47	นายศรฤทธิ์ เตรียมวรกุล	95	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
48	นางสาวชนิดา โอภาณรักษ์	96	นางสมคิด สอนอุไร

เงื่อนไขและหลักเกณฑ์การรับผลประโยชน์ตอบแทน

บริษัทอาจรับผลประโยชน์ตอบแทน เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการอันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar) ได้ โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามที่กล่าวให้แก่ กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทนั้น บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

- (3) ไม่ขัดกับผลประโยชน์ของกองทุนหรือหลักเกณฑ์อื่นๆ ตามประกาศสำนักงานทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่แก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

นอกจากนี้บริษัทไม่สามารถรับ soft /hard dollar เพื่อประโยชน์ของบริษัทได้ เนื่องจากเป็นข้อตามกฎหมายและโดยวิชาชีพเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทหรือพนักงานของบริษัทตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทประกาศไว้ภายในบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนอาจขอดูแนวทางนี้ได้ที่ website ของบริษัท

รายละเอียดการรับผลประโยชน์ตอบแทน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	ธนาคารแห่งอเมริกาเนชั่นแนลแอสโซซิเอชัน	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	ธนาคารแห่งอเมริกา คอร์ปอเรชั่น	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	HSBC Holding Plc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้ แบงกิ้งคอร์ปอเรชั่น จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	ธนาคารแห่งประเทศไทย	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	Bank of China Hong Kong Holding Limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	ธนาคารไอซีบีซี จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	SMBC Nikko Capital Markets Limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	JP Morgan Chase BKK. Branch	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	JP Morgan Chase Financial Co.LLC	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	Citigroup global limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
14	Citigroup Global Market Holding Inc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	Citigroup Global Market Funding Luxembourg	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	บริษัท โซซิเอเต้ เจเนเรล จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	บริษัท ไคว่า แคปปิตอล มาร์เก็ตส์ สิงคโปร์ จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	บริษัท ธนาคารเอเอ็นแซด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	ธนาคารดอยช์ แบงก์ เอจี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	ธนาคารซิตี้แบงก์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26	ธนาคารออมสิน	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
28	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
29	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
30	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
48	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการ จัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของ กองทุน
49	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการ จัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของ กองทุน
50	บริษัทหลักทรัพย์ ซิตีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการ จัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของ กองทุน

13) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

	(หน่วย: บาท)		
	<u>2566</u>	<u>2565</u>	<u>2564</u>
สินทรัพย์			
เงินลงทุนที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (ราคาทุน: 15,860 ล้านบาท (2565: 16,720 ล้านบาท))	17,462,701,976	18,440,829,932	19,895,126,998
เงินฝากธนาคาร	7,871,708	19,859,264	12,836,390
ลูกหนี้จากสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	480,449,685	418,474,353	332,886,781
สินทรัพย์อื่น	855,158	477,991	1,312,826
รวมสินทรัพย์	17,951,878,527	18,879,641,540	20,242,162,995
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,131,282	2,047,405	1,971,732
รวมหนี้สิน	2,131,282	2,047,405	1,971,732
สินทรัพย์สุทธิ	17,949,747,245	18,877,594,135	20,240,191,263
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	17,726,750,000	18,686,080,000	19,995,774,000
กำไรสะสม	222,997,245	191,514,135	244,417,263
สินทรัพย์สุทธิ	17,949,747,245	18,877,594,135	20,240,191,263
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	8.6069	9.0518	10
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี (หน่วย)	2,085,500,000	2,085,500,000	2,085,500,000

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย: บาท)

	<u>2566</u>	<u>2565</u>	<u>2564</u>
รายได้จากการลงทุน			
รายได้ดอกเบี้ยรับ	916,911,133	979,923,417	969,546,653
รายได้อื่น	-	8,051,311	-
รวมรายได้	916,911,133	987,974,728	969,546,653
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9,456,222	9,563,533	9,711,856
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,851,022	3,006,623	3,221,692
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,458,960	3,710,462	4,022,775
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2,386,113	2,385,675	2,385,705
ค่าใช้จ่ายอื่น	10,599,429	9,786,199	6,930,562
รวมค่าใช้จ่าย	28,751,746	28,452,492	26,272,590
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	888,159,387	959,522,236	943,274,063
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน			
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(857,622)	(76,393)	(66,665)
รายการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(118,000,487)	(533,756,951)	(1,066,468,572)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	(118,858,109)	(533,833,344)	(1,066,535,237)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	769,301,278	425,688,892	(123,261,174)

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

(หน่วย: บาท)

	<u>2566</u>	<u>2565</u>	<u>2564</u>
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	888,159,387	959,522,236	943,274,063
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(857,622)	(76,393)	(66,665)
รายการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(118,000,487)	(533,756,951)	(1,066,468,572)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	769,301,278	425,688,892	(123,261,174)
การจ่ายเงินลดทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นวงลงทุนระหว่างปี	(959,330,000)	(1,309,694,000)	(271,115,000)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นวงลงทุนในระหว่างปี	(737,818,168)	(478,592,020)	(1,290,914,566)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(927,846,890)	(1,362,597,128)	(1,685,290,740)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	18,877,594,135	20,240,191,263	21,925,482,003
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	17,949,747,245	18,877,594,135	20,240,191,263

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

(หน่วย: บาท)

	<u>2566</u>	<u>2565</u>	<u>2564</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	769,301,278	425,688,892	(123,261,174)
รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(3,012,726,152)	(2,709,274,088)	(3,363,410,167)
การจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	2,996,541,974	2,815,947,591	3,162,358,523
สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(377,167)	834,835	278,984
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	83,877	75,673	(208,867)
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	857,622	76,393	66,665
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(907,405,506)	(975,937,325)	(965,110,393)
เงินสดรับตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1,720,884,199	1,704,139,972	1,792,677,954
ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	118,000,487	533,756,951	1,066,468,572
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,685,160,612	1,795,308,894	1,569,860,097
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
การจ่ายเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนระหว่างปี	(959,330,000)	(1,309,694,000)	(271,115,000)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(737,818,168)	(478,592,020)	(1,290,914,566)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,697,148,168)	(1,788,286,020)	(1,562,029,566)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(11,987,556)	7,022,874	7,830,531
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	19,859,264	12,836,390	5,005,859
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี (หมายเหตุ 8)	7,871,708	19,859,264	12,836,390

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ (MD&A)

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา

	(หน่วย: ล้านบาท)		เพิ่ม (ลด)	
	<u>2566</u>	<u>2565</u>	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการลงทุน				
รายได้ดอกเบี้ยรับ:				
จากเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ	899.64	973.75	(74.11)	(7.61%)
พร้อมจ่าย				
จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	16.88	6.03	10.85	179.96%
จากเงินฝากธนาคาร	.39	.14	.25	172.73%
รายได้อื่น	.00	8.05	(8.05)	(N/A)
รวมรายได้	<u>916.91</u>	<u>987.97</u>	<u>(71.06)</u>	<u>(7.19%)</u>
ค่าใช้จ่าย				
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9.46	9.56	(.11)	(1.12%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2.85	3.01	(.16)	(5.18%)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3.46	3.71	(.25)	(6.78%)
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.39	2.39	.00	0.02%
ค่าใช้จ่ายอื่น	10.60	9.79	.81	8.31%
รวมค่าใช้จ่าย	<u>28.75</u>	<u>28.45</u>	<u>.30</u>	<u>1.05%</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	<u>888.16</u>	<u>959.52</u>	<u>(71.36)</u>	<u>(7.44%)</u>
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน				
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.86)	(0.08)	(0.78)	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(118.00)	(533.76)	415.76	
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	<u>(118.86)</u>	<u>(533.83)</u>	<u>414.98</u>	
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	<u>769.30</u>	<u>425.69</u>	<u>343.61</u>	

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ปี 2566 และการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ในปี 2566 กองทุนได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 1,782.86 ล้านบาท ลดลงจากที่ได้รับในปี 2565 ที่ 1,789.73 ล้านบาท ลดลง 6.87 ล้านบาท หรือคิดเป็น 0.38% ทั้งนี้ หากพิจารณาตามงบการเงิน ตามการบันทึกบัญชี แบ่งเป็นรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่ 899.65 ล้านบาท และการตัดจำหน่ายเงินลงทุนตามสัญญาการเข้าลงทุน จำนวน 883.21 ล้านบาท เปรียบเทียบกับในปี 2565 ที่ รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อม และการตัดจำหน่ายเงินลงทุนตามสัญญาการเข้าลงทุน มีจำนวน 973.75 ล้านบาทและ 815.98 ล้านบาท ตามลำดับ

เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (ตามการบันทึกบัญชี) กับรายได้ที่ได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (รายได้ที่ได้รับจาก EGAT) ดังนี้

รอบการดำเนินงาน	เปรียบเทียบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า (ล้านบาท)		
	รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนฯ (รายได้ที่ได้รับจาก EGAT)	รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาเข้าลงทุน	การตัดจำหน่ายเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุน
1 มกราคม - 31 มีนาคม	476.59	244.35	232.25
1 เมษายน - 30 มิถุนายน	468.18	251.86	216.32
1 กรกฎาคม - 30 กันยายน	426.48	171.70	254.78
1 ตุลาคม - 31 ธันวาคม	418.47	305.84	112.63
รวม ปี 2565	1789.73	973.75	815.98
1 มกราคม - 31 มีนาคม	474.37	224.05	250.32
1 เมษายน - 30 มิถุนายน	370.04	216.28	153.76
1 กรกฎาคม - 30 กันยายน	458.00	185.45	272.55
1 ตุลาคม - 31 ธันวาคม	480.45	273.87	206.58
รวม ปี 2566	1782.86	899.65	883.21

ทั้งนี้ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายกองทุนรวมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ แล้ว ปี 2566 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 888.16 ล้านบาท ลดลง 71.36 ล้านบาท จากปี 2565 ที่กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 959.52 ล้านบาท หรือลดลง 7.44% เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เฉพาะส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาเข้าลงทุนลดลงประมาณ 74.1 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.61% ตามที่นำเสนอในตารางข้างต้น นอกจากนี้ในปี 2566 กองทุนรวมมีการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน จำนวน 188.86 ล้านบาท จึงทำให้ปี 2566 กองทุนรวมมีสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเท่ากับ 769.30 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2566 กองทุนรวมจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน 737.82 ล้านบาท หรือ 0.3538 บาท/หน่วย และคืนทุนด้วยวิธีการลดทุนให้กับผู้ถือหน่วย จำนวน 959.33 ล้านบาท หรือ 0.4600 บาท/หน่วย เทียบกับ ปี 2565 กองทุนรวมจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน 478.59 ล้านบาท หรือ 0.2295 บาท/หน่วย และคืนทุนด้วยวิธีการลดทุนให้กับผู้ถือหน่วย จำนวน 1,309.69 ล้านบาท หรือ 0.6280 บาท/หน่วย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ผลการดำเนินงานภาพรวม	2566	2565
อัตราส่วนของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานต่อจำนวนถัวเฉลี่ยของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิระหว่างปี	4.18%	2.18%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี	0.16%	0.15%
อัตราส่วนรายได้รวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี	4.98%	5.05%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	624.47	614.45
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	624.47	614.45
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Asset)	4.95%	5.08%
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราผลตอบแทนขั้นต้น (Gross Profit Margin)	100.00%	100.00%
อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	96.86%	97.12%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ต่อราคาพาร์)	4.16%	2.56%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ต่อราคาตลาด ณ วันทำการสุดท้ายของปี) *	6.15%	3.48%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.01%	0.01%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	95.91%	112.43%
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยสินปี	8.6069	9.0518
หมายเหตุ : * ราคาตลาดของ EGATIF ณ วันทำการสุดท้ายของปี (บาทต่อหน่วย)	5.75	6.60

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กองทุนรวมมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 17,951.88 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ไป 927.76 ล้านบาท คิดเป็น 4.91% (สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2565 จำนวน 18,879.64 ล้านบาท) และปี 2566 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 888.16 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 ไป 71.36 ล้านบาท คิดเป็น 7.44% อีกทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Assets) ปี 2566 เท่ากับ 4.95% ไกล่เคียงกับปี 2565 ที่ 5.08%

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 กองทุนรวมมีเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามมูลค่ายุติธรรมจำนวน 16,620.09 ล้านบาท ซึ่งการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะใช้ราคาซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยกองทุนรวมฯ จะจัดให้มีการประเมินราคาสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปีและจัดให้มีการสอบทานมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่จะส่งผลต่อมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวอย่าง

เป็นสาระสำคัญและการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะถูกรับรู้รายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน

ปีนี้ กองทุนรวมมีการประเมินสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจัดทำโดย บจ.ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ราคาประเมินเท่ากับ 16,620.09 ล้านบาท มีรายละเอียด ดังนี้

ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน	ประเมิน ปี 2566			ประเมิน ปี 2565			ประเมิน ปี 2564		
	ราคา ประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิด ลด	วิธีประเมิน มูลค่า	ราคา ประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิด ลด	วิธีประเมิน มูลค่า	ราคา ประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิด ลด	วิธีประเมินมูลค่า
สิทธิในรายได้ค่า ความพร้อมจ่ายของ โรงไฟฟ้าพระนคร เหนือ ชุดที่ 1	16,620.09	3.83%	วิธีมูลค่า ปัจจุบันสุทธิ ของกระแส เงินสด (Discounted Cash Flow)	17,621.15	3.95%	วิธีมูลค่า ปัจจุบันสุทธิ ของกระแส เงินสด (Discounted Cash Flow)	18,970.72	3.69%	วิธีมูลค่าปัจจุบัน สุทธิของกระแส เงินสด (Discounted Cash Flow)
ระยะเวลาประเมิน มูลค่า	11 ปี 6 เดือน 7 วัน (1 มกราคม 2567 - 7 กรกฎาคม 2578)			12 ปี 6 เดือน 7 วัน (1 มกราคม 2566 - 7 กรกฎาคม 2578)			13 ปี 6 เดือน 7 วัน (1 มกราคม 2565 - 7 กรกฎาคม 2578)		
ผู้เชี่ยวชาญอิสระที่ ประเมินค่า	บจ.ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์			บริษัท เวลแคป แอดไวเซอร์ จำกัด			บริษัท เวลแคป แอดไวเซอร์ จำกัด		
วันที่ประเมินค่า	31 ธันวาคม 2566			31 ธันวาคม 2565			31 ธันวาคม 2564		

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

ความสามารถและประสิทธิภาพในการทำกำไรของกองทุนฯ

ในปี 2566 และ ปี 2565 กองทุนรวมมีอัตราผลตอบแทนขั้นต้น (Gross Profit Margin) เท่ากับ 100% เนื่องจากกองทุนรวมไม่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่วนอัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปี 2566 เท่ากับ 96.86% ใกล้เคียงกับปี 2565 เท่ากับ 97.12%

ความสามารถและประสิทธิภาพในการชำระหนี้

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนรวมไม่มีการกู้ยืม

ผลตอบแทนของกองทุน

หากพิจารณาถึงการจ่ายเงินปันผล ปี 2566 กองทุนฯ สามารถจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหน่วยสำหรับผลการดำเนินงานระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 0.3538 บาท/หน่วย โดยปันผลคิดเป็นเงิน 737.82 ล้านบาท ทำให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ 4.16% เมื่อเทียบกับราคาพาร์ (ราคาพาร์ ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 8.50 บาท/หน่วย) และคิดเป็นอัตรา

ผลตอบแทนจากการลงทุนที่ 6.15% เมื่อเทียบกับราคาตลาด ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2566 (5.75 บาท/หน่วย) โดยเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2565 ที่อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ 2.56% เมื่อเทียบกับราคาพาร์ (ราคาพาร์ ณ 31 ธันวาคม 2565 เท่ากับ 8.96 บาท/หน่วย) และคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ 3.48% เมื่อเทียบกับราคาตลาดต่อหน่วย ณ วันทำการวันสุดท้ายของปี 2565 (6.60 บาท/หน่วย)

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวม

ครั้งที่	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี	วันที่ปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่ายเงินปันผล	เงินปันผล	เงินปันผลจ่าย
				(บาทต่อหน่วย)	(ล้านบาท)
1	6 ก.ค.58 - 30 ก.ย.58	30 พ.ย.58	16 ธ.ค.58	0.1100	229.41
2	1 ต.ค.58 - 31 ธ.ค.58	29 ก.พ.59	14 มี.ค.59	0.1150	239.83
3	1 ม.ค.59 - 31 มี.ค.59	31 พ.ค.59	14 มิ.ย.59	0.3000	625.65
4	1 ก.ค.59 - 30 ก.ย.59	2 ก.ย.59	15 ธ.ค.59	0.1000	208.55
5	1 ต.ค.59 - 31 ธ.ค.59	25 พ.ย.59	15 มี.ค.60	0.1200	250.26
6	1 ม.ค.60 - 31 มี.ค.60	28 ก.พ.60	13 มิ.ย.60	0.1800	375.39
7	1 เม.ย.60 - 30 มิ.ย.60	25 พ.ค.60	14 ก.ย.60	0.2100	437.96
8	1 ก.ค.60 - 30 ก.ย.60	31 ส.ค.60	15 ธ.ค.60	0.2100	437.96
9	1 ต.ค.60 - 31 ธ.ค.60	27 พ.ย.60	15 มี.ค.61	0.1900	396.25
10	1 ม.ค.61 - 31 ม.ค.61	23 ก.พ.61	15 มิ.ย.61	0.2055	428.57
11	1 เม.ย.61 - 30 มิ.ย.61	31 พ.ค.61	14 ก.ย.61	0.1750	364.96
12	1 ก.ค.61 - 30 ก.ย.61	31 ส.ค.61	14 ธ.ค.61	0.2130	444.21
13	1 ต.ค.61 - 31 ธ.ค.61	30 พ.ย.61	15 มี.ค.62	0.1965	409.80
14	1 ม.ค.62 - 31 มี.ค.62	1 มี.ค.62	14 มิ.ย.62	0.2000	417.10
15	1 เม.ย.62 - 30 มิ.ย.62	31 พ.ค. 62	16 ก.ย.62	0.1800	375.39
16	1 ก.ค.62 - 30 ก.ย.62	2 ธ.ค.62	19 ธ.ค.62	0.2100	437.96
17	1 ต.ค.62 - 31 ธ.ค.62	1 มิ.ย. 63	16 มี.ค.63	0.1900	396.25
18	1 ม.ค.63 - 31 มี.ค.63	1 มิ.ย.63	16 มิ.ย.63	0.2073	432.32
19	1 เม.ย.63 - 30 มิ.ย.63	31 ส.ค.63	16 ก.ย.63	0.2091	436.08
20	1 ก.ค.63 - 30 ก.ย.63	2 ธ.ค.63	21 ธ.ค.63	0.2300	479.67
21	1 ต.ค.63 - 31 ธ.ค.63	3 มี.ค.64	17 มี.ค.64	0.2000	417.10
22	1 ม.ค.64 - 31 มี.ค.64	1 มิ.ย.64	16 มิ.ย.64	0.1800	375.39
23	1 เม.ย.64 - 30 มิ.ย.64	31 ส.ค.64	15 ก.ย.64	0.1590	331.60

ครั้งที่	สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี	วันที่ปิดสมุดทะเบียน	วันที่จ่ายเงินปันผล	เงินปันผล	เงินปันผลจ่าย
				(บาทต่อหน่วย)	(ล้านบาท)
24	1 ก.ค.64 - 30 ก.ย.64	2 ธ.ค.64	17 ธ.ค.64	0.0800	166.84
25	1 ต.ค.64 - 31 ธ.ค.64	7 มี.ค.65	21 มี.ค.65	0.1171	244.21
26	1 เม.ย.65 - 30 มิ.ย.65	30 ส.ค.65	14 ก.ย.65	0.0274	57.140
27	1 ก.ค.65 - 30 ก.ย.65	1 ธ.ค.65	19 ธ.ค.65	0.0850	177.27
28	1 ต.ค.65 - 31 ธ.ค.65	7 มี.ค.66	21 มี.ค.66	0.0918	191.45
29	1 ม.ค.66 - 31 มี.ค.66	2 มิ.ย.66	19 มิ.ย.66	0.1250	260.69
30	1 เม.ย.66 - 30 มิ.ย.66	5 ก.ย.66	19 ก.ย.66	0.0531	110.74
31	1 ก.ค.66 - 30 ก.ย.66	1 ธ.ค.66	19 ธ.ค.66	0.0839	174.97
32	1 ต.ค.66 - 31 ธ.ค.66	6 มี.ค.67	20 มี.ค.67	0.1069	222.94

ประวัติการจ่ายเงินลดทุนของกองทุนรวม

ครั้งที่	รอบระยะเวลาบัญชี	วันปิดสมุด	วันที่ลดทุน	จำนวนหน่วย ทั้งหมด	อัตราลด ทุน/ หน่วย	ราคา PAR	จำนวนเงินลด ทุน	จำนวนเงินคงเหลือ หลังลดทุน
1	1 เม.ย 59 – 30 มิ.ย 59	2 ก.ย.59	16 ก.ย.59	2,085,500,000	0.0610	9.939	27,215,500	20,727,784,500
2	1 ก.ค.59 – 30 ก.ย.59	30 พ.ย.59	16 ธ.ค.59	2,085,500,000	0.2210	9.718	460,895,500	20,266,889,000
3	1 ก.ค.64 – 30 ก.ย.64	2 ธ.ค.64	17 ธ.ค.64	2,085,500,000	0.1300	9.588	271,115,000	19,995,774,000
4	1 ต.ค.64 – 31 ธ.ค.64	7 มี.ค.65	21 มี.ค.65	2,085,500,000	0.1140	9.474	237,747,000	19,758,027,000
5	1 ม.ค.65 – 31 มี.ค.65	2 มิ.ย.65	17 มิ.ย.65	2,085,500,000	0.2120	9.262	442,126,000	19,315,901,000
6	1 เม.ย.65 – 30 มิ.ย.65	30 ส.ค.65	14 ก.ย.65	2,085,500,000	0.1820	9.080	379,561,000	18,936,340,000
7	1 ก.ค.65 – 30 ก.ย.65	1 ธ.ค.65	19 ธ.ค.65	2,085,500,000	0.120	8.960	250,260,000	18,686,080,000
8	1 ต.ค.65 – 31 ธ.ค.65	7 มี.ค.66	21 มี.ค.66	2,085,500,000	0.100	8.860	208,550,000	18,477,530,000
9	1 ม.ค.66 – 31 มี.ค.66	2 มิ.ย.66	19 มิ.ย.66	2,085,500,000	0.090	8.770	187,695,000	18,289,835,000
10	1 เม.ย.66 – 30 มิ.ย.66	5 ก.ย.66	19 ก.ย.66	2,085,500,000	0.150	8.620	312,825,000	17,977,010,000
11	1 ก.ค.66 – 30 ก.ย.66	1 ธ.ค.66	19 ธ.ค.66	2,085,500,000	0.120	8.500	250,260,000	17,726,750,000
12	1 ต.ค.66 – 31 ธ.ค.66	6 มี.ค.67	20 มี.ค.67	2,085,500,000	0.100	8.400	208,550,000	17,518,200,000

14.2 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุน

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของกองทุนรวม สรุปได้ดังนี้

การบริหารจัดการโรงไฟฟ้า : ในกรณีที่โรงไฟฟ้า ไม่สามารถเดินเครื่องตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือการหยุดซ่อมบำรุงรักษาไม่เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ รายได้ของกองทุนรวมจะลดลง อย่างไรก็ตาม EGAT เป็นผู้บริหารโรงไฟฟ้าที่มีความเชี่ยวชาญมากที่สุดในประเทศไทย อีกทั้ง EGAT ได้วางแผนการซ่อมแซมและบำรุงรักษาไว้อย่างดีเพื่อให้โรงไฟฟ้า มีชั่วโมงความพร้อมจ่ายไฟฟ้าตามสัญญา

การขึ้นค่าเบี้ยประกันภัย: เนื่องจากการทำประกันภัยจะต้องมีการต่ออายุเป็นรายปี ดังนั้นกองทุนรวมอาจมีความเสี่ยงจากค่าเบี้ยประกันภัยของโรงไฟฟ้า ที่อาจจะปรับสูงขึ้น และอาจมีผลกระทบต่อรายได้ที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมทั้งนี้ ค่าเฉลี่ยค่าเบี้ยประกันภัยทั้งหมดคิดเป็นประมาณร้อยละ 3 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมจะได้รับ อย่างไรก็ตาม การทำประกันภัยดังกล่าวจะต้องได้รับความเห็นชอบร่วมกันระหว่าง EGAT และ ผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ในปี 2566 ค่าเบี้ยประกันภัยยังอยู่ในระดับที่เหมาะสม

15. ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน



standard
chartered

รายงานของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ตามที่ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (“กองทุน”) ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) สำหรับระยะเวลา วันที่ 1 มกราคม 2566 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และรอบระยะเวลา 6 เดือนหลังของปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2566 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อมูลพื้นที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

(นางสาวสิริพรรณ ยิ่งยง)

ผู้อำนวยการ บริการกองทุน ฝ่ายปฏิบัติการบริการหลักทรัพย์

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
10 มกราคม 2567

โทรศัพท์ 02-106-1475
กรุณาติดต่อ ศูนย์ระบะภา ธงไชย N

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
140 ถนนวิภาวดี แขวงจตุรมิตร เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
ทะเบียนเลขที่ 0107536000498
sc.com/th

Standard Chartered Bank (Thailand) Public Company Limited
140 Wireless Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330
Registration No. 0107536000498
sc.com/th

ส่วนที่ 5

การรับรองความถูกต้องของข้อมูล

บริษัทจัดการได้สอบทานข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีฉบับนี้แล้ว ด้วยความระมัดระวัง บริษัทจัดการ ขอรับรองว่า ข้อมูลดังกล่าวถูกต้องครบถ้วน ไม่เป็นเท็จ ไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด หรือไม่ขาดข้อมูลที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ” นอกจากนี้ บริษัทจัดการรับรองว่า

- (1) งบการเงินและข้อมูลทางการเงินในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีของกองทุนได้แสดงข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วนในสาระสำคัญเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนแล้ว
- (2) บริษัทจัดการได้จัดให้มีระบบการเปิดเผยข้อมูลที่ดี เพื่อให้แน่ใจว่าการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนในส่วนที่เป็นสาระสำคัญถูกต้องครบถ้วนแล้ว รวมทั้งควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติ ตามระบบดังกล่าว
- (3) บริษัทจัดการได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่ดี และควบคุมดูแลให้มีการปฏิบัติตามระบบดังกล่าว และบริษัทจัดการได้แจ้งข้อมูลการประเมินระบบการควบคุมภายใน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 ต่อผู้สอบบัญชีของกองทุนแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุน

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทจัดการได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทจัดการได้มอบหมายให้นายอนุชิต เกษตระกุล เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายอนุชิต เกษตระกุล กำกับไว้ บริษัทจัดการจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้ว ดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ

ตำแหน่ง

ลายมือชื่อ

1. นายอนุชิต เกษตระกุล

ผู้อำนวยการ



ในฐานะบริษัทจัดการ



(นางชวินดา หาญรัตนกุล)

กรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด(มหาชน)



เอกสารแนบ 1

รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร ผู้อำนวยการฝ่ายและ
ผู้ดำรงตำแหน่งเทียบเท่าที่เรียกชื่ออย่างอื่น ซึ่งรับผิดชอบในสายงานเกี่ยวกับการ
ดูแลจัดการกองทุน

คณะกรรมการบริษัท

1	นายสุรพล โอภาสเสถียร	
	ตำแหน่ง	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
	คุณวุฒิการศึกษา	- ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต วิชาเอกกฎหมายเศรษฐศาสตร์และธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย - บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ - บัญชีบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
	ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน	➤ ผู้จัดการใหญ่ บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด ➤ กรรมการ บริษัท กรุงไทยกฎหมาย จำกัด
	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	■ Senior Executive Vice President บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด ■ Executive Vice President บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด ■ Director Marketing ธนาคารไทยเครดิตเพื่อรายย่อย จำกัด ■ First Vice President ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
2	ผศ.ดร.อนามัย ดำเนตร	
	ตำแหน่ง	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
	คุณวุฒิการศึกษา	● ปริญญาเอก Ph.D. (Concentration: Applied Linguistics and Intercultural English Language learning) Victoria University, Australia ● ปริญญาโท ศิลปศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิชาการสอนภาษาอังกฤษในฐานะภาษาต่างประเทศ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ ● ประกาศนียบัตรบัณฑิต สาขาวิชาการสอนภาษาอังกฤษในฐานะภาษาต่างประเทศ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ ● ปริญญาตรี คหกรรมศาสตรบัณฑิต สาขาวิชาการโรงแรมและภัตตาคาร มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช ● ปริญญาตรี การศึกษามัธยมศึกษา สาขาวิชาภาษาอังกฤษ มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ บางแสน ● วิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 58 สถาบันวิชาการป้องกันประเทศ (วปอ. 58) ● หลักสูตรการกำกับดูแลกิจการสำหรับกรรมการและผู้บริหารระดับสูงขององค์กรกำกับดูแล (Regulators) รัฐวิสาหกิจและองค์กรมหาชน รุ่นที่ 23 สถาบันพระปกเกล้า (PDI 23)

		● Certificate of Advanced Audit Committee Program (AACP 37/2020), Thai Institute of Directors (IOD) ● Certificate of Risk Management Program for Corporate Leader (RCL20/2020), Thai Institute of Directors (IOD)
	ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน	➤ คณบดีคณะศิลปศาสตร์และวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ➤ กรรมการ สภามหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ประเภทผู้บริหาร. ➤ กรรมการประเภทผู้ทรงคุณวุฒิภายในเลือกจากผู้ดำรงตำแหน่งคณบดีคณะกรรมการวิชาการ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ➤ กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ คณะกรรมการการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย.
	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	■ คณะกรรมการประชาสัมพันธ์สถานิติบัญญัติแห่งชาติ สำนักงานเลขาธิการสถานิติบัญญัติแห่งชาติ รองอธิการบดีฝ่ายกิจการพิเศษและโครงการจัดตั้งวิทยาเขต สุพรรณบุรี มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
3	นายธีรวิทย์ แสงสนิท	
	ตำแหน่ง	กรรมการ และประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
	คุณวุฒิการศึกษา	● ปริญญาโท M.Sc. (Engineering Management), The George Washington University, U.S.A. ● ปริญญาโท M.Sc. (Business Administration), Strayer College, U.S.A ● บริหารธุรกิจบัณฑิต (การเงิน) มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ● หลักสูตรการบริหารเศรษฐกิจสาธารณะ สำหรับนักบริหาร ระดับสูง รุ่นที่ 9 สถาบันพระปกเกล้า ● หลักสูตรการเมืองการปกครองในระบบประชาธิปไตย สำหรับนักบริหารระดับสูง รุ่นที่ 16 สถาบันพระปกเกล้า ● หลักสูตรประกาศนียบัตรชั้นสูงการบริหารงานภาครัฐและกฎหมายมหาชน รุ่นที่ 13 สถาบันพระปกเกล้า ● หลักสูตรการพัฒนานักบริหารระดับสูง : ผู้บริหารส่วนราชการ (นบส. 2) รุ่นที่ 13 สำนักงาน ก.พ.

	ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน	➤ ผู้ตรวจราชการกระทรวงการคลัง ➤ กรรมการ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ➤ กรรมการ บริษัท พีทีที แอลเอ็นจี จำกัด
	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	▪ ที่ปรึกษาด้านตลาดตราสารหนี้ สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ กระทรวงการคลัง ▪ รองผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ กระทรวงการคลัง ▪ ผู้อำนวยการสำนักบริหารการชำระหนี้ สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ กระทรวงการคลัง ▪ กรรมการ / ประธานอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงและควบคุมภายใน องค์การจัดการน้ำเสีย ▪ กรรมการ / ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง / กรรมการตรวจสอบ บมจ. เอเชีย ฟริชชั่น
4	นายประพัทธ์พงศ์ วีระমন	
	ตำแหน่ง	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
	คุณวุฒิการศึกษา	● Master of Science in Administrative Studies, Boston University, USA. ● Bachelor of Arts (Economics), Clark University, USA.
	ตำแหน่งงานอื่นในปัจจุบัน	➤ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงาน Global Business Development and Strategy บมจ.ธนาคารกรุงไทย
	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	▪ กรรมการผู้จัดการ บริษัท หลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน อมุนดิ (ประเทศไทย) จำกัด
5	นางชวินดา หาญรัตนกุล CFP®	
	ตำแหน่ง	กรรมการผู้จัดการ
	คุณวุฒิการศึกษา	● MA.(Economics), University of Missouri Columbia, U.S.A. ● ศิลปศาสตรบัณฑิต (สาขาจิตวิทยา) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์ ● หลักสูตร Leadership Succession Program (LSP) รุ่น 1 มูลนิธิสถาบันวิจัยและพัฒนาองค์กรภาครัฐ (IRDP)

		● หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 19 ● หลักสูตร Corporate Governance for Capital Market Intermediaries : Exclusive Class สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) ● หลักสูตร Director Certification Program : Class 205/2015 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ● หลักสูตร Risk Management Program for Corporate Leaders : Class 3/2016 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ● หลักสูตร Ultra Wealth Class 2016
	ประสบการณ์ทำงานในระยะ 5 ปี ย้อนหลัง	➢ รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริการสายงานกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์และกองทุนส่วนบุคคล บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ➢ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) ➢ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายที่ปรึกษาบริหารการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล บล.เมอริล ลินช์ ภัทร จำกัด ➢ ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล บงล.กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ➢ รองผู้อำนวยการ (ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล) ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็น.เอ กรุงเทพ ➢ ผู้จัดการการตลาด (ฝ่ายต่างประเทศ) บงล.ธนาคาร จำกัด (มหาชน)

คณะผู้บริหาร

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ
2. นายวีระ วุฒิศงศิริกุล	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส ผู้บริหารสายงาน จัดการกองทุน
3. นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส ผู้บริหารสายงานธุรกิจเครือข่ายธนาคาร
4. น.ส. หัสวรา แสงรุจิ	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5. นางสาววรรรณี ตั้งศิริกุลวงศ์	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน กลยุทธ์และปฏิบัติการ
6. นายยุทธพล วิทยพานิชกร	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน ธุรกิจลูกค้าบุคคลและสถาบัน

ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

1. คุณชวินดา หาญรัตนกุล, CFP

ตำแหน่ง		กรรมการผู้จัดการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		35 ปี / 12 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ใบอนุญาตวิชาชีพนักวางแผนการเงินไทย (CFP) / ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
คุณสมบัติหลัก		- กำหนดนโยบาย ควบคุม และรับผิดชอบการปฏิบัติงานของฝ่ายงานกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และกองทุนส่วนบุคคลให้สอดคล้องกับนโยบายของธนาคารกรุงไทย และเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งกองทุน และสร้างผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนที่เหมาะสม และยื่นขออนุมัติ จัดตั้งกองทุน ต่อ ส.นง.ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงการดูแลการบริหารกองทุนให้เป็นไปตามโครงการและสอดคล้องกับประกาศและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
ประสบการณ์	2557 - ปัจจุบัน	กรรมการผู้จัดการ, บลจ.กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2553 - 2557	รองกรรมการผู้จัดการ, สายงานกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนส่วนบุคคล, บลจ.กรุงไทย
	2543 - 2552	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล และกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, บลจ.ไอเอ็นจี (ประเทศไทย) จำกัด
	2538 - 2542	ผู้อำนวยการอาวุโส, ฝ่ายกองทุนส่วนบุคคล, บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
	2533 - 2538	รองผู้อำนวยการ (ผู้จัดการกองทุนส่วนบุคคล), ธนาคารซีทีแบงก์เอ็น.เอ กรุงเทพฯ
การศึกษา	2529	ปริญญาโท: บริหารธุรกิจ (เอก: เศรษฐศาสตร์), University of Missouri Columbia, USA
	2526	ปริญญาตรี: ศิลปศาสตรบัณฑิต (สาขาจิตวิทยา) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

2. คุณไพรัช มิคะเสน

ตำแหน่ง		ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		26 ปี / 12 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
คุณสมบัติหลัก		- รับผิดชอบงานบริหารกองทุนอสังหาริมทรัพย์ พร้อมทั้งนำเสนอลูกค้าถึงแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (กอง 1) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REIT) - ศึกษาความเป็นไปได้ของการ จัดตั้งกองทุน และสร้างผลตอบแทนต่อผู้ลงทุนที่เหมาะสม และยื่นขออนุมัติจัดตั้งกองทุน ต่อ สنج. กลด. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยรวมถึงการดูแลการบริหารกองทุนให้เป็นไปตามโครงการและสอดคล้องกับประกาศและเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง
ประสบการณ์	2556 - ปัจจุบัน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ, ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์, บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุน
	2553 – 2556	ผู้อำนวยการอาวุโส, ผู้จัดการกองทุน, ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน, บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย,
	2547 – 2553	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ, ฝ่ายกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, บลจ. ไอเอ็นจี
	2546 – 2547	ผู้จัดการพัฒนาธุรกิจ, ธนาคาร ธนชาติ จำกัด (มหาชน)
	2542 – 2546	เจ้าหน้าที่สินเชื่อ, ธนาคาร กรุงเทพ 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

3. คุณนิดาวรรณ สุขประดิษฐ์

ตำแหน่ง		รองผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		26 ปี / 10 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2556 - ปัจจุบัน	รองผู้อำนวยการ, ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด(มหาชน), ผู้จัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน
	2554 - 2556	ผู้จัดการ แผนกวิเคราะห์และพัฒนาระบบบัญชี บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด(มหาชน)
	2554 – 2556	
	2543 – 2548	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้ สายงานจัดการลงทุน ,บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด(มหาชน)
	2541 – 2542	ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุน ,บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มपी - พรินซิเพิล จำกัด
	2540 – 2541	รองผู้อำนวยการ,ฝ่ายวาณิชธนกิจ, บล.เอกพัฒน์ จำกัด(มหาชน)
	2535 – 2540	ผู้จัดการ, สายงานวาณิชธนกิจ, บล.ธนสยาม จำกัด(มหาชน)
	2532 – 2533	เจ้าหน้าที่การตลาด, สายการลงทุน, บงล.ธนชาติจำกัด(มหาชน)
การศึกษา	2535	ปริญญาโท: MBA Corporate Finance, The University of Dallas, USA
	2531	ปริญญาตรี: บริหารธุรกิจ บัณฑิต จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

4. คุณภควัต เมธิไตรรัตน์, CFA

ตำแหน่ง		ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		14 ปี / 7 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวม / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2560 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2559 – 2560	ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุนต่างประเทศและทางเลือกบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มपी - พรินซิเพิล จำกัด
	2556 – 2558	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุนกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
	2554 – 2556	Wealth Manager, ธุรกิจกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล, บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
	2553 – 2554	เจ้าหน้าที่ธุรกิจสัมพันธ์, สายลูกค้าธุรกิจรายใหญ่, ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
การศึกษา	2552	ปริญญาโท: MS Finance, The University of Warwick, UK
	2551	ปริญญาตรี: เศรษฐศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 1), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

5. คุณอนูชิต เกษตระกูล AISA

ตำแหน่ง		ผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		19 ปี / 7 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2560 - ปัจจุบัน	รองผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2559 - 2560	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาธุรกิจและนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท จีแลนด์ รีท แมเนจเม้นท์ จำกัด
	2555 - 2559	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบัญชีและการเงิน บริษัท ทีซีซี แลนด์ จำกัด
	2553 - 2555	นักวิเคราะห์การเงินอาวุโส บริษัท ศรีกรุงวัฒนา จำกัด
	2551 - 2553	เจ้าหน้าที่พัฒนาธุรกิจอาวุโส บริษัท อินเตอร์แฟค ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด
	2548 - 2551	เจ้าหน้าที่สินเชื่อ บมจ. ธนาคารนครหลวงไทย
การศึกษา	2550	เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์
	2548	บริหารธุรกิจบัณฑิต สาขาการเงิน มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

- สรุปข้อสนเทศ -

โครงการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานของ
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (EGATIF)

บริษัทจัดการกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

สำนักงานของบริษัทจัดการ

1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้

แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

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

Website - www.ktam.co.th

วันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน

เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2558 (เริ่มทำการซื้อขาย 13 กรกฎาคม 2558)

ประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน

จำนวนหน่วยลงทุน 2,085,500,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท
รวม 20,855 ล้านบาท

ตลาดรอง

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

ที่มาของกองทุนรวม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2558 ตามหนังสือของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กลต.จค. 1399/2558 เรื่อง การขออนุมัติจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยได้ดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก ระหว่างวันที่ 22 มิถุนายน 2558 ถึง 26 มิถุนายน 2558 สำหรับผู้จองซื้อทั่วไป และระหว่างวันที่ 29 มิถุนายน 2558 ถึง 2 กรกฎาคม 2558 สำหรับผู้จองซื้อพิเศษ ในราคาหน่วยละ 10.00 บาท และได้รับอนุมัติการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม เมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2558 ตามหนังสือของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ จค. 248/2558 โดยได้รับเงินจากการจำหน่ายหน่วยลงทุน ทั้งสิ้น ณ วันจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม เป็นจำนวนเงิน 20,855 ล้านบาท

วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม

วันที่ 6 กรกฎาคม 2558

วันที่เข้าลงทุนในทรัสต์สินครั้งแรก

วันที่ 8 กรกฎาคม 2558

ลักษณะโครงการ

เป็นกองทุนรวมชนิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งบริษัทจัดการจะยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุน เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

อายุโครงการ

ไม่มีกำหนดอายุ ทั้งนี้ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีอายุ 20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ (วันที่ 8 กรกฎาคม 2558)

วัตถุประสงค์การลงทุน

เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนในประเทศ โดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นหลัก ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ ได้อย่างต่อเนื่องในระยะยาว และกองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนที่มีความผันผวนต่ำ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ยังมีวัตถุประสงค์ที่จะลงทุนในทรัพย์สินอื่นๆ อันได้แก่ หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้ลงทุนได้ ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถบรรลุการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน

นโยบายการลงทุน

กองทุนมีนโยบายการลงทุนดังต่อไปนี้

1. ข้อมูลทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

1.1 ภาพรวมของกองทุนรวมฯ

กองทุนรวมฯ จะจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนภายใต้เงื่อนไขที่เกี่ยวกับสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ

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

1.2 นโยบายการลงทุน

1.2.1 การลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

การลงทุนของกองทุนรวมฯ สำหรับสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ได้แก่ การเข้าลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กับ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นโรงไฟฟ้าขนาดใหญ่ ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง (Gross Capacity) 723.4 เมกะวัตต์ กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ (Net Capacity) ที่ 704.0 เมกะวัตต์ และมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา 670.0 เมกะวัตต์ ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ จะจัดหาผลประโยชน์จากสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ด้วยการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในอนาคตจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดอายุของสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จำนวน 20 ปี

ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ กองทุนรวมฯ จะต้องเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งคิดเป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ภายใน 6 เดือนนับแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ เกิดขึ้นภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันปิดการเสนอขายครั้งแรก และนอกจากนี้ บริษัทจัดการ คาดว่าจะเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หรือในช่วงระยะเวลาอันสั้นภายหลังจากวันดังกล่าว ซึ่งบริษัทจัดการได้ดำเนินการต่างๆ ตามหลักเกณฑ์ข้างต้นครบถ้วนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

การนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

เพื่อเป็นการตอบแทนกองทุนรวมฯ สำหรับการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นรายไตรมาส โดย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใน 45 วันนับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส อันได้แก่ วันสุดท้ายของเดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม และในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับไตรมาสแรกนั้น กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ล่วงหน้าให้แก่กองทุนรวมฯ ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ เป็นจำนวน 40 ล้านบาท และจะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในส่วนที่เหลือของไตรมาสแรกให้แก่กองทุนรวมฯ เมื่อถึงกำหนดนำส่งสำหรับไตรมาสแรก นอกจากนี้ เพื่อความชัดเจนในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ภายใต้อนุมัติสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในจำนวนดังต่อไปนี้เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังนี้

- ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัตถุประสงค์และอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code กฟผ. จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลา 6 เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดย Grid Code เป็นข้อตกลงด้านการปฏิบัติการการเชื่อมโยงระบบไฟฟ้าระหว่างโรงไฟฟ้าและศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ โดยมาตรฐานดังกล่าวได้กำหนดวิธีการและขั้นตอนการปฏิบัติงาน เพื่อให้โรงไฟฟ้ายึดถือการปฏิบัติเป็นเกณฑ์เดียวกัน ทั้งนี้ ตัวอย่างการ

ปรับเปลี่ยนเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code ได้แก่ การปรับเปลี่ยนมาตรวัดกำลังการผลิตไฟฟ้า การปรับเปลี่ยนระบบการสื่อสารระหว่างโรงไฟฟ้าและศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ หรือการตรวจสอบระบบ Delay Protection ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวอาจส่งผลให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องหยุดการดำเนินงาน

- ในกรณีที่ปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลา 6 เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลา 6 เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
- ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงโมเมนต์ท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม หรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว

โดยในการควบคุมและติดตามการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. กองทุนรวมฯ จะทำการควบคุมและติดตามผ่านรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นรายเดือนและรายไตรมาส ตลอดจนรายงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ กฟผ. จะต้องส่งให้กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

การบริหารและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายหลังจากการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ

ภายหลังจากการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของกองทุนรวมฯ แล้ว กฟผ. จะยังคงเป็นเจ้าของทรัพย์สินทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเพื่อให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สามารถดำเนินงานได้อย่างมีประสิทธิภาพตามมาตรฐานสากล กฟผ. จะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่าย และการลงทุนทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. จะดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดจนเดินเครื่องบริหาร ซ่อมแซมและบำรุงรักษาวัสดุ อุปกรณ์ และเครื่องจักรที่ใช้ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้อยู่ในสภาพที่สามารถใช้งานได้อย่างมีประสิทธิภาพตามข้อกำหนดในกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ตามมาตรฐาน Grid Code และ Prudent Utility Practice อย่างเคร่งครัด

เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถตรวจสอบการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ได้
อย่างมีประสิทธิภาพ กองทุนรวมฯ ได้กำหนดให้ กฟผ. ดำเนินการดังต่อไปนี้ตลอดอายุสัญญาการ
เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

- ในกรณีที่ปรากฏว่าเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อ กฟผ. หรือการประกอบกิจการ
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะแจ้งให้ กองทุนรวมฯ ทราบถึงเหตุการณ์
ดังกล่าวภายใน 15 วันนับจากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นหรือยุติลง และรายงานถึง
สถานการณ์การแก้ไข หรือเยียวยาความเสียหายซึ่งเกิดขึ้นจากเหตุการณ์ข้างต้นให้กองทุน
รวมฯ ทราบเป็นระยะๆ ทั้งนี้ เพื่อให้ กองทุนรวมฯ สามารถประเมินถึงผลกระทบต่อการ
ดำเนินการ
- ในกรณีที่ กฟผ. เห็นว่าควรมีการปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการ
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. จะกระทำได้อีกต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจาก
กองทุนรวมฯ โดยกองทุนรวมฯ จะพิจารณาและให้ความเห็นชอบภายใน 30 วันนับจาก
วันที่ได้รับหนังสือแจ้งจาก กฟผ. โดยกองทุนรวมฯ จะต้องไม่ปฏิเสธการให้ความเห็นชอบ
โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร และในกรณีที่ กองทุนรวมฯ ปฏิเสธในการให้ความเห็นชอบ แต่
กฟผ. เห็นว่ามีความจำเป็นในการดำเนินการดังกล่าว ให้ กฟผ. และ กองทุนรวมฯ เจรจา
ร่วมกันโดยไม่ชักช้าเพื่อหาข้อยุติในประเด็นดังกล่าวต่อไป

แต่อย่างไรก็ดี หากการปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์นั้นเข้าเงื่อนไขดังต่อไปนี้ (1) กฟผ.
เห็นว่าจะก่อให้เกิดประสิทธิภาพต่อกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ/หรือรายได้ค่าความ
พร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และไม่ก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบ
อย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือ (2) การปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและ
อุปกรณ์ข้างต้นเป็นไปตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนด
ไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นั้น กฟผ. สามารถดำเนินการ
ดังกล่าวได้โดยการแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันทำการของ กฟผ.
ก่อนวันที่จะมีการปรับหรือเปลี่ยนวัสดุและอุปกรณ์ดังกล่าว

- นอกเหนือไปจากกรณีที่มีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
ตามแผนการบำรุงรักษาซึ่งกำหนดไว้สัญญาฉบับการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อม
จ่าย นอกเหนือไปจากการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาดังกล่าว ในกรณีที่ กฟผ. เห็นว่าควรมี
การซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการซ่อมแซมหรือ
บำรุงรักษานั้นจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อประสิทธิภาพกำลังผลิต
ไฟฟ้าตามสัญญาและ/หรือ รายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะดำเนินการดังกล่าว
ได้เมื่อได้มีการแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบภายใน 3 วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่เกิด
ความเสียหายซึ่งทำให้เกิดการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใน
ลักษณะดังกล่าว

- ในกรณีที่ได้รับการร้องขอจากกองทุนรวมฯ ตามสมควร กฟผ. ตกลงอนุญาต และให้ความร่วมมือเพื่อให้กองทุนรวมฯ และ/หรือตัวแทนของกองทุนรวมฯ สามารถเข้าตรวจสอบการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาทิ เครื่องจักร เอกสาร หรือข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- ในกรณีที่กองทุนรวมฯ เห็นว่า รายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลงกว่ารายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ควรเกิดขึ้นภายใต้กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาอย่างมีสาระสำคัญ และไม่มีเหตุอันสมควร กองทุนรวมฯ มีสิทธิร้องขอให้ กฟผ. ดำเนินการทดสอบการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ว่าเป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือไม่ และ กฟผ. จะดำเนินการทดสอบตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ ภายใน 7 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ได้รับคำร้องขอดังกล่าวจากกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่มีการดำเนินการทดสอบและปรากฏว่าการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทดสอบข้างต้น

สิทธิของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่นับเป็นการผิดสัญญากรณีร้ายแรง

ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หาก กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และการไม่ปฏิบัติตามสัญญาของ กฟผ. เป็นการผิดสัญญากรณีร้ายแรงตามที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายกำหนดไว้ อันได้แก่เหตุการณ์ดังต่อไปนี้

- กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ หรือนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ไม่ครบถ้วนเป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกัน
- กฟผ. จงใจหยุดหรือระงับดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่เป็นไปตามข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้า หรือกระทำโดยไม่มีเหตุอันสมควร เป็นระยะเวลา 45 วันติดต่อกัน
- ปรากฏข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้
 - ในช่วงระยะเวลาใดๆ ในระหว่าง 36 เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มี Actual Availability น้อยกว่าร้อยละ 60 ของ Actual Availability

ที่ควรเกิดขึ้นภายใต้กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ Contracted Available Hours ตลอดช่วงระยะเวลา 36 เดือนนั้น

- ในช่วงระยะเวลา 6 เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกำลังผลิตไฟฟ้าน้อยกว่าร้อยละ 75 ของกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา

- กฟผ. ปฏิบัติผิดหน้าที่ที่สำคัญตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือคำรับรองไม่ถูกต้อง อันอาจส่งผลทำให้ กฟผ. ไม่สามารถดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต่อไปได้
- กฟผ. ปฏิบัติผิดหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและการผิดสัญญานั้นส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ

โดยในกรณีที่เกิดการผิดสัญญากรณีร้ายแรงเพราะเหตุจงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ครบถ้วนเป็นระยะเวลา 2 ไตรมาสติดต่อกัน กองทุนรวมฯ จะทำหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. เพื่อให้ กฟผ. แก้ไขเหตุผิดสัญญานั้นภายใน 60 วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และหากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้เหตุผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง ให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ ในกรณีที่เกิดการผิดสัญญากรณีร้ายแรงนอกเหนือไปจากการไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ครบถ้วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะทำหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. เพื่อให้ กฟผ. แก้ไขเหตุผิดสัญญานั้นภายใน 60 วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ กองทุนรวมฯ เห็นว่า กฟผ. ได้พยายามอย่างดีที่สุดในการเยียวยาแก้ไขการผิดสัญญากรณีร้ายแรงนั้น ให้ กองทุนรวมฯ ขยายระยะเวลาการแก้ไขเหตุผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นจำนวน 180 วัน นับจากวันที่ครบระยะเวลา 60 วันข้างต้น ทั้งนี้ เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลา 60 วัน หรือกำหนดขยายระยะเวลา 180 วัน แล้วแต่กรณี หากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้เหตุผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง ให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในกรณีผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญาของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ ยังคงมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวมฯ จากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงของ กฟผ.

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกเหนือจากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงข้างต้น หากกองทุนรวมฯ ได้รับความเสียหาย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกค่าเสียหายจาก กฟผ. ตามจำนวนเท่ากับค่าเสียหายที่เกิดขึ้นจริง แต่ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการผิดสัญญาดังกล่าว ทั้งนี้ ให้ค่าเสียหายที่ กฟผ. จะต้องชำระมีจำนวนไม่เกินกว่ามูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งให้ทราบถึงเหตุผิดสัญญาจากกองทุนรวมฯ รวมกับค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ส่วนลดและค่าปรับจากความไม่พร้อม และข้อตกลงและเงื่อนไขเกี่ยวกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย มีรูปแบบและโครงสร้างเดียวกับสัญญาซื้อไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) ที่ กฟผ. เข้าทำกับผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ในประเทศไทย

สิทธิของกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหาย

กรณีโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss)

กฟผ. และกองทุนรวมฯ ตกลงว่า ในระหว่างที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ และในกรณีที่เกิดความเสียหายขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยหลักแล้ว กฟผ. จะช่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้างดงกล่าวให้แล้วเสร็จโดยไม่ชักช้า แต่ทั้งนี้ ไม่เกินกว่าระยะเวลา 30 เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น โดย กฟผ. จะรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเรียกร้องเงินค่าสินไหมทดแทนจากกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) และ/หรือ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ทั้งนี้ ในกรณีที่ปรากฏว่าค่าสินไหมทดแทนที่ได้รับจากกรมธรรม์ประกันภัยไม่เพียงพอในการซ่อมแซม กฟผ. ตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมส่วนที่ขาดแต่เพียงฝ่ายเดียวจนกว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะกลับสู่สภาพเดิม

นอกจากนี้ ในส่วนของค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยในกรมธรรม์ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งค่าสินไหมทดแทนดังกล่าวให้แก่กองทุนรวมฯ ตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยโดยไม่ชักช้าแต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยดังกล่าว

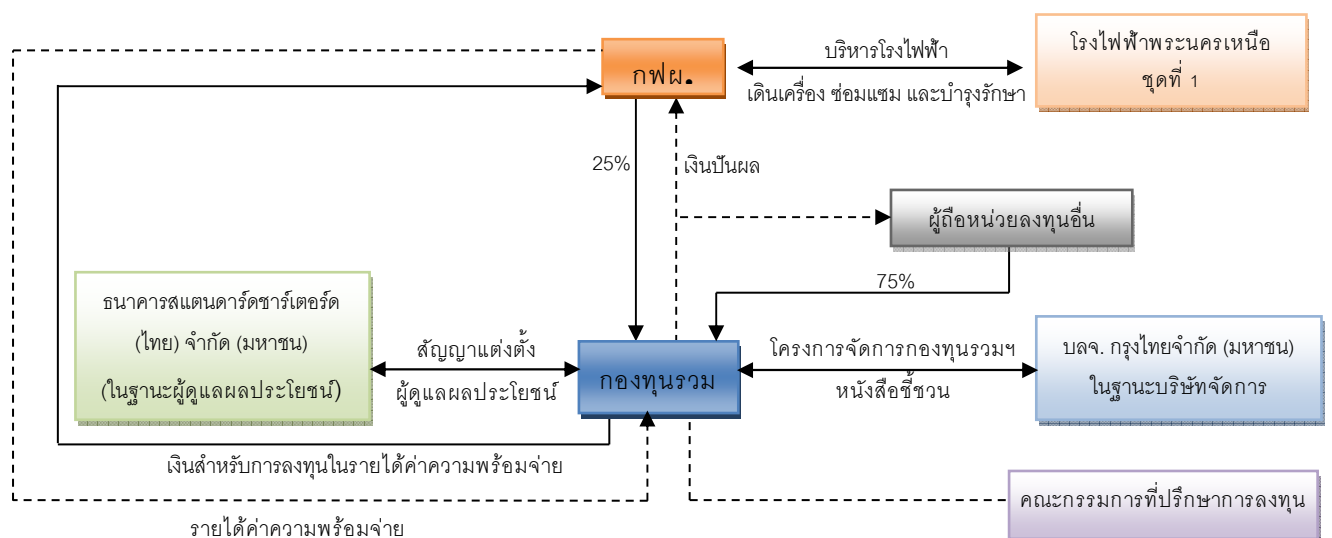
กรณีโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายทั้งหมด (Total Loss)

หากปรากฏว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) กฟผ. อาจใช้สิทธิในการเลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ขึ้นใหม่ หรือยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีที่มีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญา แต่อย่างไรก็ตาม หากความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่ กองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ ในส่วนของค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยในกรณีมีประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งค่าสินไหมทดแทนดังกล่าวให้แก่กองทุนรวมฯ ตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยโดยไม่ชักช้าแต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยดังกล่าว

แผนภาพต่อไปนี้จะแสดงโครงสร้างของกองทุนรวมฯ และความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทจัดการ ผู้ดูแลผลประโยชน์ กฟผ. (ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ) ภายหลังการเสนอขายครั้งแรก ทั้งนี้ ตามสัดส่วนที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต หรือจะอนุญาตให้จัดสรรหน่วยลงทุนในส่วนที่แบ่งแยกไว้สำหรับ กฟผ. ในการเสนอขายครั้งแรกได้) และผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น ภายหลังจากการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ และเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) เสร็จสิ้น

แผนภาพโครงสร้างของกองทุนรวมฯ



1.2.2 วัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้รับจากการเสนอขายครั้งแรก

จำนวนเงินทั้งหมดโดยประมาณที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรก จำนวน 2,085,500,000 หน่วย จะเท่ากับ 20,855 ล้านบาท โดยบริษัทจัดการใช้เงินจำนวนดังกล่าว เพื่อลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

แผนการใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกที่กล่าวไปข้างต้น เป็นไปตามความตั้งใจ ณ ปัจจุบันของบริษัทจัดการ และตามประมาณการของการจัดสรรจำนวนเงินสุทธิที่จะได้รับที่จัดทำอย่างดีที่สุดของบริษัทจัดการตามแผนงานและประมาณการรายจ่ายปัจจุบันของกองทุนรวมฯ

1.2.3 การลงทุนในทรัพย์สินหลัก – ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม

นอกเหนือจากการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการในนามของกองทุนรวมฯ อาจลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นโดยการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้ และเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

การลงทุน หรือการได้มาเพิ่มเติมใดๆ ซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานใดๆ อันมีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการได้มาดังกล่าว จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนด เช่นเดียวกันกับเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (เช่น ข้อกำหนดการสอบทานธุรกิจ (Due Diligence) การประเมินค่าในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น) และจะต้องได้รับมติอนุมัติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

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

ในกรณีที่การลงทุน หรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว จำเป็นต้องใช้เงินทุนเพิ่มเติม กองทุนรวมฯ จะต้องปฏิบัติตามขั้นตอนเกี่ยวกับการกู้ยืม และ/หรือการเพิ่มทุน ซึ่งจะต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และ การแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

นอกจากนี้ ในกรณีที่การลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวกระทำโดยวิธีการในข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนรวมฯ จะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบบุคคลที่สาม เพื่อบอหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของคณะกรรมการ ก.ล.ต.

- 1.2.4 การลงทุนในทรัพย์สินรอง – การลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่กองทุนรวมฯ ลงทุนได้
- นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามที่ได้ระบุไว้ข้างต้นแล้ว กองทุนรวมฯ อาจดำเนินการลงทุนในทรัพย์สินรองดังต่อไปนี้ เว้นแต่ในกรณีที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบ หรือมีประกาศแก้ไข หรือเพิ่มเติมประเภท หรือ ลักษณะของหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สิน หรือการหาออกผลโดยวิธีอื่นที่กองทุนรวมฯ สามารถลงทุนได้
- (1) พันธบัตรรัฐบาล
 - (2) ตัวเงินคลัง
 - (3) พันธบัตร หรือหุ้นกู้ที่รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น เป็นผู้ออก และมี กระบวนการคลังเป็นผู้ค้ำประกันต้นเงินและดอกเบี้ยเต็มจำนวนแบบไม่มีเงื่อนไข
 - (4) เงินฝากในธนาคาร หรือบริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย
 - (5) บัตรเงินฝากที่ธนาคาร หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ทั้งนี้ หากเป็นบัตรเงินฝากที่เข้าลักษณะ ของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการลงทุน
 - (6) ตัวแลกเงิน หรือตัวสัญญาใช้เงินที่ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือกองทุน เพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลังโอน ประเภที่มีสิทธิไต่เบี่ย หรือผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้ หากเป็นตัวแลกเงินหรือตัวสัญญาใช้เงินที่เข้า ลักษณะของตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ต้องได้รับความเห็นชอบ จากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อนการลงทุน
 - (7) หน่วยลงทุน หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่ง หรือ กองทุนรวมอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง หรือเงินฝาก
 - (8) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่น
 - (9) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้
 - (ก) เป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ หน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิก สามัญของ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) หรือเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศที่มีการซื้อขายในตลาดซื้อขาย หลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE)
 - (ข) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินประเภท และชนิด เดียวกับทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ สามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และ

(ค) กองทุนรวมในต่างประเทศนั้นจัดตั้งขึ้นเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป

(10) สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งการเข้าทำสัญญาดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการเข้าลงทุนในอนาคตในทรัพย์สิน หรือการลงทุนชนิดอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบ หรือ มีประกาศแก้ไข หรือเพิ่มเติมประเภท หรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน บริษัทจัดการ จะดำเนินการตามขั้นตอนและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

1.2.5 อัตราส่วนการลงทุน

เมื่อสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีแต่ละปี กองทุนรวมฯ จะต้องดำรงการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ โดยคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลักจากมูลค่าตามบัญชีของราคาการได้มาหรือราคาอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ดังนั้น กองทุนรวมฯ จะต้องไม่ลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเกินกว่าร้อยละ 25 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการมีหน้าที่ที่จะต้องควบคุมดูแลให้อัตราส่วนการลงทุนในการลงทุนในทรัพย์สินรองเป็นไปตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 24/2552 เรื่อง การลงทุนและมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ลงวันที่ 28 กรกฎาคม พ.ศ. 2552 และที่แก้ไขเพิ่มเติม

2. ข้อมูลทางการเงิน

2.1 ข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมานำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

งบกำไรขาดทุนของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

รายการ	งบการเงิน		
	2554	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
▪ รายได้จากการขายไฟฟ้า	10,837.62	13,095.75	12,301.73
รวมรายได้	10,837.62	13,095.75	12,301.73
<u>ต้นทุนการผลิต</u>			
▪ ค่าเชื้อเพลิง	7,760.76	9,328.74	9,268.64
<u>ค่าใช้จ่ายในการผลิตและบำรุงรักษา</u>			
▪ ค่าใช้จ่ายในการผลิต	565.67	664.80	750.40
▪ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา	92.99	137.69	125.31
▪ ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต	139.84	275.89	260.33
รวมต้นทุนขาย	8,559.26	10,407.12	10,404.68
กำไรขั้นต้น	2,278.36	2,688.63	1,897.05
รายได้อื่น	4.63	4.94	2.46
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	2,282.99	2,693.57	1,899.51
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	284.72	333.82	306.21
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.55	0.09	1.66
รวมค่าใช้จ่าย	285.27	333.91	307.87
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,997.72	2,359.66	1,591.64
ต้นทุนทางการเงิน	284.56	279.33	254.69
กำไรสุทธิ	1,713.16	2,080.33	1,336.95

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ในปี พ.ศ. 2556 รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เข้าระบบส่งลดลงร้อยละ 6.06 จากปี พ.ศ. 2555 เนื่องจากรายได้จริงจากการผลิตของโรงไฟฟ้าทั้งหมดของ กฟผ. ลดลง ส่งผลให้การปันส่วนรายได้ให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลดลงด้วย ส่วนต้นทุนขายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีระดับที่ค่อนข้างคงที่หากเทียบกับปี พ.ศ. 2555 เนื่องจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีอัตราการผลิตไฟฟ้าคงที่และไม่ได้มีการหยุดเพื่อซ่อมบำรุงรักษาตามแผนซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ครั้งใหญ่เช่นเดียวกับในปี พ.ศ. 2555 ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้ลดลงร้อยละ 8.27 เนื่องจากในปี พ.ศ.

2555 กฟผ. มีค่าใช้จ่ายตามโครงการเกษียณอายุก่อนกำหนดและโครงการออกจากราชการด้วยความยินดียิ่ง 2 ฝ่าย ทั้งนี้ จากข้อมูลข้างต้นสามารถสรุปได้ว่าการลดลงของกำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิในปี พ.ศ. 2556 ในอัตรา ร้อยละ 29.44 และร้อยละ 35.73 ตามลำดับนั้น เกิดจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า โดย โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

รายละเอียดโครงสร้างรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

รายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

รายการ	งบการเงิน					
	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
▪ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวนสำหรับ AP1 (FAP1)	2,683.32	24.76	2,549.31	19.47	2,748.51	22.34
▪ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวนสำหรับ AP2 (FAP2)	209.86	1.94	210.89	1.61	235.62	1.92
▪ ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1	(204.81)	(1.89)	(86.35)	(0.66)	(328.35)	(2.67)
▪ ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP2	(16.02)	(0.15)	(7.14)	(0.05)	(28.15)	(0.23)
▪ ค่าพลังงานไฟฟ้า	8,026.60	74.06	9,826.14	75.03	9,710.62	78.94
▪ ผลต่างระหว่างรายได้จริงกับส่วนจาก กฟผ. และรายได้ตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า	138.68	1.28	602.90	4.60	(36.51)	(0.30)
รวมรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า	10,837.62	100.00	13,095.75	100.00	12,301.73	100.00

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ตารางนี้ไม่ปรากฏงบการเงินปี พ.ศ. 2557 เนื่องจาก ณ ขณะที่มีการจัดทำข้อมูลยังไม่สิ้นสุดปี พ.ศ. 2557 ดังนั้นรายละเอียดเกี่ยวกับผลประกอบการและรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังไม่ครบถ้วน

โครงสร้างรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีรูปแบบเดียวกันกับที่ กฟผ. ทำกับผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ซึ่งประกอบด้วยค่าความพร้อมจ่าย และค่าพลังงานไฟฟ้าซึ่งมีรายละเอียดดังต่อไปนี้:

1. ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment “AP”)

ค่าความพร้อมจ่ายจะถูกกำหนดตามอัตราค่าความพร้อมจ่าย กำลังผลิตไฟฟ้าตามข้อตกลง (Contracted Capacity) และจำนวนชั่วโมงของความพร้อมจ่ายตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยค่าความพร้อมจ่ายจะเกิดขึ้นต่อเมื่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมจ่ายจริงในการผลิตไฟฟ้าตามรายละเอียดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสามารถผลิตไฟฟ้าตามที่คุณยควบคุมฯ สั่งการ โดย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายถึงแม้ว่าคุณยควบคุมฯ จะสั่งเดินเครื่องผลิตไฟฟ้า และ/หรือ จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งหรือไม่ก็ตาม ทั้งนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หยุดซ่อมแซมตามแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงได้รับค่าความพร้อมจ่ายในจำนวนร้อยละ 10.00 ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในชั่วโมงสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาตามแผน แต่หากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมจ่ายเนื่องจากเหตุสุดวิสัยที่กระทบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือการหยุดซ่อมแซมนอกเหนือจากแผนการซ่อมบำรุงที่วางไว้ นั้น โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะไม่ได้รับค่าความพร้อมจ่าย เว้นแต่จะเป็นเหตุที่เกิดจากการกระทำของรัฐ เช่น การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น

ทั้งนี้ ค่าความพร้อมจ่ายสามารถแบ่งได้เป็น 2 ส่วน คือ

- ค่าความพร้อมจ่าย AP1 หมายถึง ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อชดเชยเงินลงทุน ดอกเบี้ยจ่าย และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า
- ค่าความพร้อมจ่าย AP2 ซึ่งสะท้อนถึงค่าใช้จ่ายคงที่ในการผลิตและบำรุงรักษา ค่าอะไหล่ในการบำรุงรักษา (Fixed Operation and Maintenance “Fixed O&M”) โดยมีอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR2 (Availability Payment Rate 2) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า และอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดัชนีราคาผู้บริโภค

ทั้งนี้ ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะมีส่วนลดจากการที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถปฏิบัติการให้เป็นไปตามคุณสมบัติของหน่วยผลิตไฟฟ้าและค่าปรับในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้

1) ส่วนลดจากความพร้อมจ่ายที่ลดลง (Deduction for Reduced Availability “DRA”)

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะถูกปรับหากไม่สามารถปฏิบัติการให้เป็นไปตามค่าคุณลักษณะของหน่วยผลิตไฟฟ้าได้ โดยส่วนลดจะถูกแบ่งออกเป็น 7 ประเภท (DRA 1-7) ได้แก่

- Reduction in Active Power (DRA 1)
- Increase in Minimum Generation (DRA 2)
- Reduction in Reactive Power Capability (DRA 3)
- Reduction in Loading Rate (DRA 4)
- Reduction in Deloading Rate (DRA 5)
- Reduction in Response Rates (DRA 6)
- Failure to Provide Secondary Response (DRA 7)

2) ค่าปรับจากการลดความสามารถในการผลิตพลังงานไฟฟ้าโดยแจ้งล่วงหน้าน้อยกว่าเวลาที่กำหนด (Deduction for Short Notice of Reduced Capability “DSN”)

3) ค่าปรับจากกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถจ่ายกระแสไฟฟ้า (Deduction for Dispatch Failure “DDF”)

2. ค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment “EP”)

ค่าพลังงานไฟฟ้า (EP) เป็นค่าตอบแทนสำหรับการผลิตและส่งพลังงานไฟฟ้าตามคำสั่งเดินเครื่องของศูนย์ควบคุมฯ โดยค่าพลังงานไฟฟ้านี้จะครอบคลุมถึง 1) ค่าเชื้อเพลิงในการผลิต (Fuel Payment) ตามคำสั่งของศูนย์ควบคุมฯ ซึ่งจะผันแปรตามราคาเชื้อเพลิง และ 2) ค่าใช้จ่ายผันแปรของการเดินเครื่องและซ่อมบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า (Variable Operation and Maintenance “VOM”) โดยอาจมีรายได้ส่วนเพิ่ม (Supplementary Payment) หากศูนย์ควบคุมฯ ต้องการให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เดินเครื่องหลังจากที่เดินเครื่องครบจำนวนชั่วโมงในแต่ละปี

กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสูตรการคำนวณภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จาก (1) รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เต็มจำนวน (FAP1) หักด้วย (2) ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ตามที่แสดงไว้ใน ตาราง รายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556 ข้างต้น เท่านั้น โดยรายได้ในอดีตรดังกล่าว เป็นรายได้เต็มจำนวนในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จนั้น รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากค่าความพร้อมจ่ายจะเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละปี และกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายหลังจากหักค่าเบี่ยงประกันภัยแล้ว

ทั้งนี้ ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ในปี 2556 ที่ 328.35 ล้านบาท เป็นผลจากการที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เนื่องจากในปี 2556 เกิดการหยุดเดินเครื่องมาจากปัญหาของระบบ

ปั๊มน้ำซึ่งมีการพบรอยแตกของจุดเชื่อมต่างๆ ที่หน่วยทำความร้อน (Line Hot Reheat) ส่งผลให้ต้องมีการซ่อมบำรุงนอกแผน ประกอบกับเป็นช่วงการซ่อมบำรุงรักษาตรวจสอบขนาดเล็ก (Minor Inspection) ประจำปี

สำหรับผลต่างระหว่างรายได้จริงกับส่วนที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับจาก กฟผ. และรายได้ตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เกิดจากการปันส่วนรายได้จริงทั้งหมดของ กฟผ. ให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในสัดส่วนตามกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา แล้วนำมาเทียบกับรายได้ตามข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

รายละเอียดโครงสร้างค่าใช้จ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2554 พ.ศ. 2555 และ พ.ศ. 2556

รายการ	2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการผลิต						
▪ ค่าเชื้อเพลิง	7,760.76	87.74	9,328.74	86.85	9,268.64	86.52
▪ ค่าใช้จ่ายในการผลิต	565.67	6.39	664.80	6.19	750.40	7.00
▪ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา	92.99	1.05	137.69	1.28	125.31	1.17
▪ ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต	139.84	1.58	275.89	2.57	260.33	2.43
ค่าใช้จ่ายในขายและบริหาร						
▪ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	284.72	3.22	333.82	3.11	306.21	2.86
▪ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	0.55	0.02	0.09	0.00	1.66	0.02
รวมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	8,844.53	100.00	10,741.03	100.00	10,712.55	100.00

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

1. ต้นทุนการผลิต

ต้นทุนการผลิตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ประกอบด้วย ค่าเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ ค่าใช้จ่ายในการผลิต ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต

▪ ค่าเชื้อเพลิง

ค่าเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติถือเป็นต้นทุนการผลิตหลักในการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีต้นทุนในการผลิตจากการนำก๊าซธรรมชาติมาใช้เป็นเชื้อเพลิงคิดเป็นประมาณร้อยละ 86.52 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

2. ค่าใช้จ่ายในการผลิตและบำรุงรักษา

■ ค่าใช้จ่ายในการผลิต

ค่าใช้จ่ายในการผลิตประกอบด้วยเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงานเดินเครื่องโรงไฟฟ้า พระนครเหนือ ชุดที่ 1 และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นหลัก โดยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็นของส่วนปรับปรุงที่ดิน โรงไฟฟ้า อุปรกรณ์โรงไฟฟ้า สิ่งก่อสร้างรวมถึงเครื่องตกแต่งสำนักงานและครุภัณฑ์อื่นๆ สำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีค่าใช้จ่ายในการผลิตคิดเป็นร้อยละ 7.00 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ

■ ค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษา

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้ความสำคัญกับการซ่อมบำรุงเครื่องจักร ซึ่งถือเป็นกระบวนการที่มีความสำคัญอย่างหนึ่งในการดำเนินธุรกิจไฟฟ้าเพื่อให้มั่นใจได้ว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะสามารถดำเนินการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดย กฟผ. เป็นผู้บริหารงานเดินเครื่องและซ่อมบำรุงซึ่งครอบคลุมถึงการให้บริการงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาประจำโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอด 24 ชั่วโมง ทุกวันรวม 7 วัน ต่อสัปดาห์ ซึ่งจะก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายทั้งทางตรงและทางอ้อม โดยค่าใช้จ่ายทางตรงประกอบด้วยต้นทุนคงที่ เช่น ค่าจ้างเหมาพนักงาน ค่าใช้เครื่องจักรอุปกรณ์ และต้นทุนผันแปร เช่น ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าล่วงเวลา และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการอื่นๆ เป็นต้น และยังรวมถึงค่าตรวจสอบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ประจำปี (Yearly Inspection) และค่าตัดจ่ายของการบำรุงรักษาตามแผนซ่อมบำรุงซึ่งทำทุกๆ 3 ปี และแผนซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ครั้งใหญ่ (Major Overhaul) ทุกๆ 6 ปี โดยสำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีค่าใช้จ่ายการบำรุงรักษาคิดเป็นร้อยละ 1.17 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

■ ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิต

ค่าใช้จ่ายบริหารการผลิตไฟฟ้าประกอบด้วยเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าน้ำมันเชื้อเพลิงสำหรับยานพาหนะ ค่าวัสดุอุปกรณ์ทั่วไป ค่าจ้างเหมาสำนักงาน ค่าจ้างขนส่ง ค่าเช่า ค่าใบอนุญาตประกอบกิจการพลังงานไฟฟ้า ค่าภาษีโรงเรือนและที่ดิน และค่าใช้จ่ายสำหรับเงินนำส่งกองทุนพัฒนาไฟฟ้าตามประกาศ กฟผ. เรื่อง การนำเงินเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้าสำหรับผู้รับใบอนุญาตประกอบกิจการไฟฟ้าประเภทใบอนุญาตผลิตไฟฟ้า พ.ศ. 2553 ในอัตรา 0.01 บาทต่อหน่วยไฟฟ้าที่ผลิตได้ และอื่นๆ โดยสำหรับปี พ.ศ. 2556 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีค่าใช้จ่ายบริหารการผลิตคิดเป็นร้อยละ 2.43 ของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

2.1.1 ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯสำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่
31 ธันวาคม พ.ศ. 2558
หน่วย: ล้านบาท

รายได้	
รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า	1,194
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่าย	
ในการบริหารกองทุนรวมฯ	(43)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	(67)
กำไรสุทธิ	1,084
ประมาณการจำนวนส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไร	
(อัตราการปันส่วนกำไร ร้อยละ 98.50)	1,068
สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินทุนจดทะเบียน	
(อัตราการแบ่งปัน ร้อยละ 98.50)	677
รวม	1,745
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	2,142,808,821 ¹
เงินที่จ่ายคืนแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน :	บาท
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งต่อหน่วยลงทุน	
(บาทต่อหน่วยลงทุน)	0.50
สภาพคล่องส่วนเกินจากการลดเงินทุนจดทะเบียน	
(บาทต่อหน่วยลงทุน)	0.31
รวมเงินจ่ายคืนต่อหน่วยลงทุน	0.81

¹ หมายเหตุ สาเหตุที่จำนวนหน่วยลงทุนที่ระบุไว้ในประมาณการข้างต้นมีความแตกต่างจากจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของกองทุนรวมที่มีการออกและเสนอขายตามจริง (ซึ่งได้แก่จำนวน 2,085,500,000 หน่วย) เนื่องจากจำนวนหน่วยลงทุนในประมาณการข้างต้นเป็นจำนวนหน่วยลงทุนตามสมมติฐานที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต (บริษัท ไพรซ์วอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มพีเอส จำกัด หรือ PWC) ใช้ในการจัดทำประมาณการดังกล่าวซึ่งเป็นข้อมูลตามรายงานของ PWC ณ วันที่ 5 กันยายน 2557

สมมติฐานที่ใช้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ สำหรับปีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

1. การประเมินค่ายุติธรรม

บริษัทจัดการจะพิจารณาจัดให้มีผู้ประเมินค่าอิสระที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำการทบทวนมูลค่าของกองทุนรวมฯ ตามระยะเวลาอันสมควรและดำเนินให้เป็นไปตามประกาศที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทจัดการคาดการณ์ว่าจะไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญในมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ดังนั้น ผลกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในภายหลังที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของกองทุนรวมฯ จะไม่มีผลกระทบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน เนื่องจากกำไรที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไรคิดจากส่วนที่ไม่รวมกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมินค่าของกองทุนรวมฯ

2. การจ่ายเงินปันผลและการลดทุน

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผล ซึ่งมาจากการปันส่วนแบ่งกำไรของกองทุนรวมฯ ให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เมื่อกองทุนรวมฯ มีกำไรสุทธิหรือกำไรสะสม โดยกองทุนรวมฯ จะจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าอัตราร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วประจำปี ทั้งนี้ กำไรสุทธิดังกล่าวเป็นกำไรสุทธิที่ไม่รวมรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการประเมินค่าราคาของกองทุนรวมฯ ประจํารอบระยะเวลาบัญชีนั้น และในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไรสะสมในงวดบัญชีใด บริษัทจัดการอาจจะจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมดังกล่าวด้วยก็ได้ ทั้งนี้ การจ่ายเงินปันผลข้างต้นต้องไม่ทำให้กองทุนรวมฯ เกิดยอดขาดทุนสะสม

บริษัทจัดการจะจ่ายสภาพคล่องส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยการลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 บริษัทจัดการประมาณการว่าจะจ่ายเงินปันผลจากกระแสเงินสดรับจากรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในอัตราร้อยละ 98.50 ของรายได้ทั้งหมดที่จะได้รับจาก กฟผ. ในปีประมาณการ พ.ศ. 2558 เป็นจำนวนเงิน 1,745 ล้านบาท ซึ่งถือเป็นรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าที่รับรู้ในงบประมาณการกำไรขาดทุนจำนวน 1,068 ล้านบาท และถือเป็นสภาพคล่องส่วนเกินจำนวน 677 ล้านบาท

3. จำนวนหน่วยลงทุน

จำนวนหน่วยลงทุนภายหลังการนำเสนอขายหน่วยลงทุนคิดจากมูลค่าจ่ายซื้อในอัตราร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และที่ราคาเสนอขายต่อหน่วยที่ราคา 10 บาทต่อหน่วยลงทุน จำนวนหน่วยลงทุนจริงจึงอาจมีความแตกต่างจากจำนวนหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

4. มาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชี

ประมาณการข้างต้นอยู่บนสมมติฐานที่ว่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและมาตรฐานการบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในประเทศไทย ณ วันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่อาจส่งผลกระทบต่อประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานข้างต้นอย่างมีสาระสำคัญ

5. สมมติฐานอื่นๆ

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานสำหรับปีประมาณการ พ.ศ. 2558 จัดทำขึ้นโดยมีข้อสมมติฐานอื่นเพิ่มเติมดังต่อไปนี้

- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในการลงทุนของกองทุนรวมฯ ในระหว่างปีประมาณการ พ.ศ. 2558
- ไม่มีการระดมทุนเพิ่มเติมในปีประมาณการ พ.ศ. 2558
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายด้านภาษีและกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องอย่างมีสาระสำคัญ
- สัญญาทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ มีผลบังคับใช้ได้และสามารถปฏิบัติได้ตามที่ระบุในสัญญา

6. การวิเคราะห์ความผันผวน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐานได้จัดทำขึ้นตามสมมติฐานที่เป็นสาระสำคัญดังที่กล่าวไว้ในข้างต้น ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน มีความเสี่ยงจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- เกิดเหตุสุดวิสัยที่ทำให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้อย่างไรก็ตาม โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ทำประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ภายใต้อสมมติฐานว่าจะมีผลใน 60 วันหลังจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หยุดเครื่อง ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต้องแบกรับค่าเสียหายที่เกิดขึ้นในช่วง 60 วันแรก

- โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องตามชั่วโมงการผลิตในข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อไฟฟ้าได้ หรือ หยุดเครื่องโดยไม่แจ้งต่อศูนย์ควบคุมระบบกำลังไฟฟ้าแห่งชาติ ซึ่งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะถูกปรับแต่ค่าปรับจะไม่เกินร้อยละ 2 ของค่าความพร้อมจ่ายเต็มจำนวน (Full Availability Payment)

ผู้ลงทุนควรระมัดระวังว่าเหตุการณ์ในอนาคตไม่สามารถคาดการณ์ได้อย่างชัดเจน และตัวเลขที่ประมาณการไว้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานอาจแตกต่างจากที่จะเกิดขึ้นจริง

7. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานแสดงไว้ดังต่อไปนี้

ก. เกณฑ์ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานประกอบด้วยข้อมูลของประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน สมมติฐานที่เกี่ยวข้องและหมายเหตุประกอบประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานแต่มีได้รวมถึงงบการเงินเต็มรูปแบบ และหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานจึงมิได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย นโยบายการบัญชีที่ใช้ในการจัดทำประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานเป็นนโยบายการบัญชีเดียวกับนโยบายบัญชีของกองทุนรวมฯ

ข. การรับรู้รายได้

รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้าในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

ค. ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

ง. ภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ ได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย จึงไม่มีการประมาณการค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนตามสมมติฐาน

8. พระราชกฤษฎีกา

รัฐบาลได้ออกพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (ฉบับที่ 544) ลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2555 (“พระราชกฤษฎีกา”) เพื่อยกเว้นภาษีบางประเภทให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขของประกาศอธิบดีกรมสรรพากรที่จะออกมารองรับ พระราชกฤษฎีกาได้ยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหน่วยที่เป็นบุคคลธรรมดา (ไม่รวมถึงผู้ถือหน่วยที่เป็นห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือคณะบุคคลซึ่งมิใช่นิติบุคคล) สำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 10 ปีนับแต่ปีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม และอากรแสตมป์ ซึ่งแสดงไว้ด้านล่างนี้ อีกทั้งจะต้องให้ข้อมูลแก่กรมสรรพากรตามที่กำหนด เช่น รายชื่อของผู้ถือหน่วยที่ได้รับเงินปันผลและเลขบัตรประจำตัวประชาชน หรือหนังสือเดินทาง จำนวนเงินปันผล และวันที่จ่ายเงินปันผล ด้วยสื่ออิเล็กทรอนิกส์ภายใน 30 วันนับจากวันที่จ่ายเงินปันผล และกองทุนรวมฯ ต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนว่าเงินปันผลดังกล่าวเป็นเงินปันผลที่ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้

กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นเท่าที่กองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการจะสามารถทำได้ อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวเองตามที่กล่าวถึงข้างต้นเพื่อที่กองทุนรวมฯ และจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ทั้งนี้ หากกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นได้ หรือไม่ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะต้องยื่นเสียภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้รับเต็มจำนวน ซึ่งในกรณีดังกล่าว หากผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้ยื่นเสียภาษี ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นอาจมีความรับผิดชอบทั้งทางแพ่งและทางอาญา ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ 15.3.13 “ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง”

พระราชกฤษฎีกายังได้ยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม และอากรแสตมป์ ให้แก่

- กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน สำหรับมูลค่าของฐานภาษี รายรับ และการกระทำธุรกรรมที่เกิดขึ้น หรือเนื่องมาจากการโอนทรัพย์สินกลับคืนให้แก่เจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิในทรัพย์สินเดิม หรือให้แก่ส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาล และ
- เจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิในทรัพย์สิน สำหรับมูลค่าของฐานภาษี รายรับ และการกระทำธุรกรรมที่เกิดขึ้น หรือเนื่องมาจากการโอนทรัพย์สินที่เกี่ยวกับการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ดังต่อไปนี้ (ก) การโอนทรัพย์สินที่มีรูปร่าง ที่มีสัญญากำหนดให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานต้องโอนทรัพย์สินกลับคืนให้แก่เจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิในทรัพย์สินเดิมในภายหลัง หรือกำหนดให้ต้องโอนต่อไปให้แก่ส่วนราชการ หรือองค์การของรัฐบาล และ (ข) การโอนทรัพย์สินที่ไม่มีรูปร่าง ที่มีข้อกำหนดห้ามมิให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโอนทรัพย์สินให้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนให้แก่เจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิในทรัพย์สินเดิม

ทั้งนี้ การยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม และอากรแสตมป์ ให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หรือเจ้าของ หรือผู้ทรงสิทธิในทรัพย์สินจะมีเงื่อนไขตามที่ประกาศกำหนด เช่น การโอนทรัพย์สินจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ของสำนักงาน ก.ล.ต. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานต้องขายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ลงทุนรายย่อย และต้องประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งเป็นประโยชน์สาธารณะของประเทศไทยเท่านั้น นอกจากนี้ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานต้องแจ้งการได้มาซึ่งทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐาน รายการและราคาทรัพย์สิน พร้อมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับผู้จำหน่าย จ่าย โอน หรือให้ใช้สิทธิในทรัพย์สินต่อกรมสรรพากรภายใน 30 วันนับแต่วันที่โอนทรัพย์สินนั้น กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานยังต้องแจ้งรายชื่อผู้ใช้ประโยชน์ในทรัพย์สิน โครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งคำตอบแทน วิธีการจ่ายเงิน และระยะเวลาการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สินต่อกรมสรรพากรภายใน 30 วันนับแต่วันที่ผู้ใช้ประโยชน์มีสิทธิในการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สินนั้น และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องยื่นงบการเงินประจำปีต่อกรมสรรพากรภายใน 30 วันนับแต่วันยื่นงบการเงินประจำปีต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

2.1.2 การปรับปรุงประมาณการการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุนเป็นวิธีเส้นตรง (Straight Line Basis) และการปันส่วนแบ่งกำไรตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ (หลักความระมัดระวัง)

ภายใต้การประมาณการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีเส้นตรง (Straight Line) ที่กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนที่มีมูลค่า 20,855 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้เป็นเส้นตรงประมาณปีละ 1,042.75 ล้านบาท บวกกับรายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้า โดยสำหรับการประมาณการรายได้ 12 เดือนในอนาคต ซึ่งมีการประมาณการว่าจะจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิหลังปรับปรุงแล้วบนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับจาก กฟผ. และการลดเงินทุนจดทะเบียนจากการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุนในอัตราร้อยละ 98.50 เป็นจำนวนเงินประมาณ 1,745 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ประมาณการรายได้ของกองทุนรวมฯ และการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วย

ประมาณการรายได้ 12 เดือนในอนาคต ของกองทุนรวมฯ หน่วย: ล้านบาท	
รวมเงินทั้งหมดที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากกฟผ.	1,882
การด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุนโดยวิธีเส้นตรง	(1,043)
รายได้ผลประโยชน์จากการประกอบกิจการผลิตไฟฟ้า	839
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าใช้จ่ายในการบริหารกองทุนรวมฯ	(43)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	(67)
กำไรสุทธิ	729
ประมาณการจำนวนส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุน	
กำไรสุทธิที่สามารถนำมาปันส่วนแบ่งกำไร	
(อัตราการปันส่วนกำไร ร้อยละ 98.50)	718
การลดเงินทุนจดทะเบียนจากการด้อยค่าของมูลค่าเงินลงทุน	
(อัตราการแบ่งปัน ร้อยละ 98.50)	1,027
รวม	1,745

หมายเหตุ: การประมาณการรายได้ของกองทุนรวมฯ และการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนข้างต้น เป็นการแสดงข้อมูลเพื่อให้
นักลงทุนสามารถทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการแสดงผลการดำเนินงานเป็นการทั่วไปในรูปแบบการคำนวณการด้อยค่าของ
มูลค่าเงินลงทุนตามวิธีเส้นตรงเท่านั้น ซึ่งไม่ได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและอาจแตกต่างจากวิธีปฏิบัติจริง

ตัวอย่างการคำนวณอัตราส่วนแบ่งปันส่วนของกองทุนรวมฯ บนประมาณการรายได้ 12 เดือนใน
อนาคตของกองทุนรวมฯ

	ประมาณการรายได้ 12 เดือนในอนาคต ของกองทุนรวมฯ
อายุของกองทุนรวมฯ	20
ประมาณอัตราส่วนแบ่งปันส่วนที่จ่ายแก่ผู้ถือหน่วย (ร้อยละ)	8.37
คิดเป็นอัตราเงินคืนทุนเฉลี่ยต่อปี (ร้อยละ)	4.93
คิดเป็นอัตราส่วนแบ่งกำไรสุทธิต่อปี (ร้อยละ)	3.44

การประมาณการเงินลงทุนเฉลี่ยต่อปีอาจมีความแตกต่างโดยขึ้นอยู่กับมูลค่าการเข้าลงทุนในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ และผลการดำเนินงานจริงของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ การประมาณการเงินลงทุนของกองทุนรวมฯ ด้วยวิธีการแบบเส้นตรง มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนทั่วไปสามารถทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการแสดงผลการดำเนินงานเป็นการทั่วไป ในรูปแบบการคำนวณการค้ำของมูลค่าเงินลงทุนตามวิธีเส้นตรง ซึ่งแสดงให้เห็นถึงเงินลงทุนที่ถูกทยอยคืนในแต่ละปีในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการคืนเงินลงทุนเป็นเส้นตรง ซึ่งการประยุกต์ใช้วิธีลดทุนแบบเส้นตรงอาจมีความแตกต่างจากแนวทางของมาตรฐานบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนด และกฎระเบียบ และ/หรือประกาศของสำนักงาน กสท. หรือตลาดหลักทรัพย์ ที่ประกาศใช้ในปัจจุบันและอนาคตได้ โดยผู้ลงทุนควรพิจารณาสมมติฐาน รวมทั้งประมาณการงบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติที่แสดงไว้ในข้อ 2.1.1 “ประมาณการงบกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ สำหรับปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558” และพิจารณาข้อสมมติฐานดังกล่าว ตลอดจนข้อมูลทางการเงินอย่างถี่ถ้วน โดยใช้วิจารณญาณของตนเองอย่างถี่ถ้วนเกี่ยวกับผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนรวมฯ

3. มูลค่าทรัพย์สินและราคาประเมิน

3.1 ราคาและวิธีการกำหนดราคาของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และส่วนต่างระหว่างราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน และราคาประเมิน

ราคาเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะไม่สูงกว่าจำนวนเงินที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากการออก และเสนอขายหน่วยลงทุนจากการเสนอขายครั้งแรก ซึ่งกำหนดมูลค่าเสนอขายสูงสุดที่ 20,855 ล้านบาท โดยราคาเสนอขายสูงสุดนี้สูงกว่าราคาประเมินต่ำสุดประมาณร้อยละ 0.02 ทั้งนี้ ราคาสุดท้ายจะเป็นราคาที่กองทุนรวมฯ และ กฟผ. จะตกลงกันโดยพิจารณาถึงราคาประเมินของผู้ประเมินค่าอิสระ และสถานะตลาดก่อนเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

3.2 การประเมินค่าทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

บริษัทจัดการได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยผู้ประเมินมูลค่าอิสระ 2 ราย ดังต่อไปนี้

1. บริษัท สीलม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด
2. บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด

ราคาประเมินสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่กองทุนรวมฯ ลงทุนครั้งแรกแยกตามผู้ประเมินค่าอิสระได้ มีรายละเอียดดังนี้

ล้านบาท		
	มูลค่าประเมินของสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (ล้านบาท)	มูลค่าที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน
บริษัท สीलม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ¹	20,859 – 22,671	20,855 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่ามูลค่าต่ำสุดที่ประเมินโดยผู้ประเมินค่าอิสระ
บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด ¹	21,603 – 22,593	

หมายเหตุ: 1. วันที่ประเมินราคา คือ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยระยะเวลาประมาณการเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2558 ถึง 30 มิถุนายน พ.ศ. 2578

4. การจัดหาผลประโยชน์

เนื่องจากสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งดำเนินงานและบริหารจัดการโดย กฟผ. ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่จำเป็นต้องมีการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินงานเกี่ยวกับสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ภายหลังจากกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายแล้ว กองทุนรวมฯ ต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเองโดย กฟผ. ไม่มีการรับประกันผลการดำเนินงานตลอดจน รายได้ค่าความพร้อมจ่ายแต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม กฟผ. จะดำเนินการตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกำหนด อาทิ Grid Code, Prudent Utility Practice และ มาตรฐานวิศวกรรม มาตรฐานอุตสาหกรรม อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วม เพื่อให้ผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอนาคตเป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ เพื่อประโยชน์ของนักลงทุน กองทุนรวมฯ อาจพิจารณาจ้างผู้เชี่ยวชาญทางเทคนิค เพื่อเข้ามาตรวจสอบการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ให้เป็นไปตามกฎหมายและมาตรฐานที่เกี่ยวข้องดังกล่าว

ทั้งนี้ หากมีการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติมอันเข้าลักษณะเป็นทรัพย์สินภายใต้ข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนรวมฯ จะต้องมอบหมายให้บุคคลอื่นใดเป็นผู้ดำเนินงานกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากข้อจำกัดภายใต้ ประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งห้ามมิให้กองทุนรวมฯ ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง ดังนั้น ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ตามที่กำหนดไว้

5. กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของทรัพย์สิน

ทรัพย์สินไม่มีกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนรวมฯ มาจากการเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กล่าวคือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งขึ้นอยู่กับชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่ขึ้นกับความต้องการการใช้ไฟฟ้า ปริมาณการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ การจำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าหรือประชาชน หรืออัตราค่าไฟฟ้า ดังนั้น ทรัพย์สินจึงไม่มีกลุ่มลูกค้าเป้าหมาย

6. ช่องทางการจำหน่ายของทรัพย์สิน

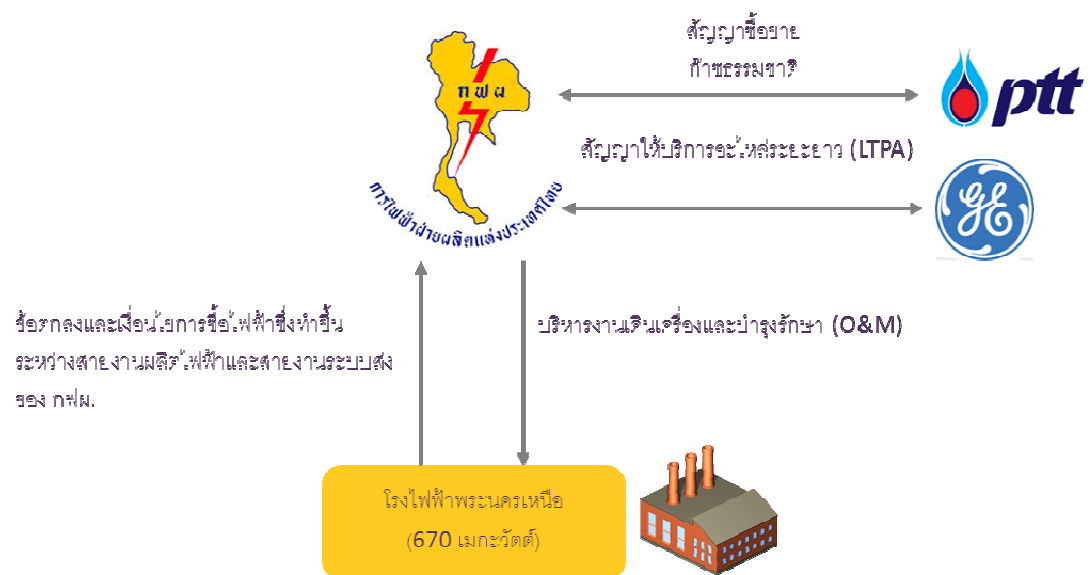
ทรัพย์สินไม่มีช่องทางการจัดจำหน่าย เนื่องจากเหตุผลที่ระบุไว้ในข้อ 5. “กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของทรัพย์สิน”

7. ภาวะการณ์การแข่งขันของธุรกิจกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

ไม่มี เนื่องจากเหตุผลที่ระบุไว้ในข้อ 5. “กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของทรัพย์สิน”

8. รายละเอียดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

แผนภาพโครงสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในปัจจุบัน



ข้อมูลทั่วไป	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับก๊าซธรรมชาติจากโครงการท่อก๊าซธรรมชาติไทรน้อย-โรงไฟฟ้าพระนครใต้/เหนือของ ปตท. โดย ในปัจจุบัน ปตท. เป็นผู้ขายและจัดส่งก๊าซธรรมชาติให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามหนังสือจาก ปตท. ที่ 71032000/300/2552 ลงวันที่ 11 พฤศจิกายน พ.ศ. 2552 เรื่อง การเริ่มจ่ายก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ พร้อมสิ่งที่ส่งมาด้วยเรื่อง ราคาก๊าซธรรมชาติ การปรับราคาก๊าซธรรมชาติ และเงื่อนไขการชำระเงิน สำหรับการใช้ง๊าซธรรมชาติในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ซึ่งมีผลบังคับใช้ไปจนกว่าการเจรจาจัดทำสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ได้มีหนังสือตอบรับราคาก๊าซธรรมชาติ การปรับราคาก๊าซธรรมชาติ และเงื่อนไขการชำระเงิน ที่ ปตท. เสนอสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ลงวันที่ 9 ธันวาคม พ.ศ. 2552 โดยให้เงื่อนไขดังกล่าวมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ กฟผ. เริ่มรับก๊าซธรรมชาติสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เนื่องจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นทรัพย์สินที่อยู่ภายใต้การดำเนินงานของ กฟผ. ดังนั้น กฟผ. จะเป็นผู้บริหารงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. มีการทำประกันภัยทรัพย์สินเสียหายให้กับโรงไฟฟ้าทั้งหมดของ กฟผ. ซึ่งครอบคลุมถึงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้า กฟผ. ได้มีการจัดทำสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และ
---------------------	--

	ขึ้นส่วนระยะยาว (Long Term Parts Agreement หรือ “สัญญา LTPA”) เพื่อใช้ในการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กับ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc. ซึ่งเป็นผู้ผลิต Gas Turbine Generator ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้ง 2 เครื่อง ทั้งนี้ สัญญา LTPA มีอายุ 7 ปี โดยจะมีการต่ออายุสัญญา LTPA ทุกๆ 7 ปี หลังจากสัญญา LTPA หมดอายุลงในปี พ.ศ. 2561 โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกำลังผลิตติดตั้งดังนี้ <table> <tr> <td>ไฟฟ้า (เมกะวัตต์)</td><td>723.40</td></tr> <tr> <td>ไอน้ำ (ตันต่อชั่วโมง)</td><td>ไม่มี</td></tr> </table> ปัจจุบันโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการผลิตและประกอบธุรกิจของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้ <table> <tr> <td>ที่ดิน</td><td>56 ไร่ 3 งาน 48 ตารางวา</td></tr> <tr> <td>อาคาร</td><td>15 หลัง</td></tr> <tr> <td>เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ (Gas Turbine Generator: GTG)</td><td>2 เครื่อง</td></tr> <tr> <td>เครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator: HRSG)</td><td>2 เครื่อง</td></tr> <tr> <td>เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำ (Steam Turbine Generator: STG)</td><td>1 เครื่อง</td></tr> </table> <tr> <td>ที่ตั้ง</td><td> 53 หมู่ 2 ถนน จรัญสนิทวงศ์ ตำบล บางกรวย อำเภอ บางกรวย จังหวัด นนทบุรี 11130 </td></tr> <tr> <td>มูลค่าของทรัพย์สินตามบัญชี</td><td> 11,338.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 </td></tr>	ไฟฟ้า (เมกะวัตต์)	723.40	ไอน้ำ (ตันต่อชั่วโมง)	ไม่มี	ที่ดิน	56 ไร่ 3 งาน 48 ตารางวา	อาคาร	15 หลัง	เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ (Gas Turbine Generator: GTG)	2 เครื่อง	เครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator: HRSG)	2 เครื่อง	เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำ (Steam Turbine Generator: STG)	1 เครื่อง	ที่ตั้ง	53 หมู่ 2 ถนน จรัญสนิทวงศ์ ตำบล บางกรวย อำเภอ บางกรวย จังหวัด นนทบุรี 11130	มูลค่าของทรัพย์สินตามบัญชี	11,338.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556
ไฟฟ้า (เมกะวัตต์)	723.40																		
ไอน้ำ (ตันต่อชั่วโมง)	ไม่มี																		
ที่ดิน	56 ไร่ 3 งาน 48 ตารางวา																		
อาคาร	15 หลัง																		
เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ (Gas Turbine Generator: GTG)	2 เครื่อง																		
เครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator: HRSG)	2 เครื่อง																		
เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำ (Steam Turbine Generator: STG)	1 เครื่อง																		
ที่ตั้ง	53 หมู่ 2 ถนน จรัญสนิทวงศ์ ตำบล บางกรวย อำเภอ บางกรวย จังหวัด นนทบุรี 11130																		
มูลค่าของทรัพย์สินตามบัญชี	11,338.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556																		

ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

9. การจัดหาผลิตภัณฑ์

(1) ระบบการผลิตไฟฟ้า

ระบบการผลิตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นระบบพลังความร้อนร่วม (Combined Cycle) คือการนำระบบของหน่วยผลิตไฟฟ้า 2 ชนิดมาทำงานร่วมกัน ได้แก่ Gas Turbine Generator (GTG) และ Steam Turbine Generator (STG) โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้ Gas

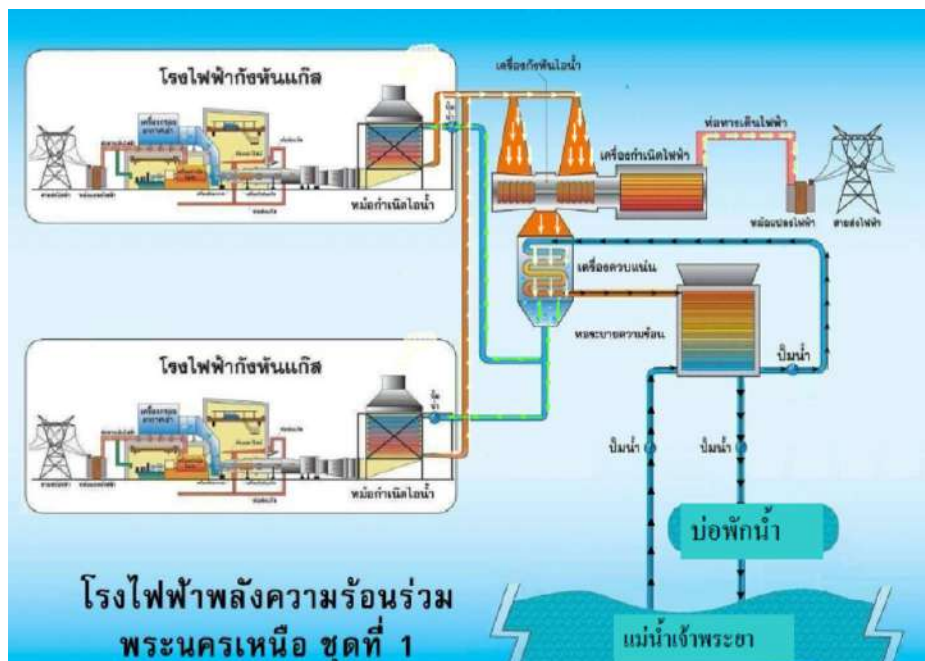
Turbine Generator ของ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc. รุ่น PG9351 (FA) และ Steam Turbine Generator ของบริษัท Hitachi รุ่น TCDF REHEAT Condensing

ขั้นตอนการผลิตไฟฟ้าระบบพลังความร้อนร่วมเริ่มจาก Gas Turbine Generator โดยการนำอากาศอัดรวมกับเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติจนเกิดการจุดระเบิดและเผาไหม้ขึ้นภายในห้องเผาไหม้ของ Gas Turbine Generator โดยกระบวนการเผาไหม้นี้จะทำให้เกิดก๊าซร้อนที่มีแรงดันไปหมุน Gas Turbine และเครื่องกำเนิดไฟฟ้าจนเกิดเป็นกระแสไฟฟ้า ส่วนก๊าซร้อนซึ่งยังคงมีพลังความร้อนเหลืออยู่จะถูกส่งไปใช้ในเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) เพื่อผลิตไอน้ำแรงดันสูงเพื่อส่งไปผลิตพลังงานไฟฟ้าที่ Steam Turbine Generator โดยไอน้ำจะทำหน้าที่หมุน Steam Turbine และเครื่องกำเนิดไฟฟ้าจนเกิดเป็นกระแสไฟฟ้า

ไอน้ำที่ผ่านการใช้งานแล้วใน Steam Turbine Generator จะถูกแปรสภาพเป็นน้ำเพื่อนำกลับไปในกระบวนการผลิตไอน้ำอีกครั้งหนึ่ง โดยจะผ่านไอน้ำเข้าเครื่องควบแน่นซึ่งจะใช้น้ำดิบจากแม่น้ำเจ้าพระยาเป็นตัวหล่อเย็น น้ำร้อนจากเครื่องควบแน่นหรือน้ำหล่อเย็นจะถูกทำให้เย็นลงโดยผ่านหอคอยหล่อเย็นแบบปิด (Closed Cycle Cooling Tower) เมื่อน้ำตกจากหอคอยหล่อเย็นจะถูกลมจากพัดลมในหอคอยหล่อเย็นช่วยเป่าระบายความร้อนในน้ำออก อุณหภูมิของน้ำหล่อเย็นที่ผ่านเครื่องควบแน่นแล้วจะมีอุณหภูมิเพิ่มสูงขึ้นจากอุณหภูมิน้ำเข้าไม่เกิน 10 องศาเซลเซียส และเมื่อผ่านเข้าหอคอยหล่อเย็นแล้ว อุณหภูมิน้ำจะลดลงมาใกล้เคียงกับอุณหภูมิน้ำเข้าโดยแตกต่างกันไม่เกิน 3 องศาเซลเซียส จากนั้นน้ำจะถูกปล่อย (Blowdown) ลงคลองระบายน้ำก่อนปล่อยลงสู่แม่น้ำเจ้าพระยา ซึ่งอุณหภูมิจะลดลงอีกจนทำให้อุณหภูมิน้ำที่จุดปล่อยลงสู่แม่น้ำเจ้าพระยาต่างกับอุณหภูมิน้ำในแม่น้ำเจ้าพระยาไม่เกิน 2 องศาเซลเซียส

ส่วนไอเสียจากการเผาไหม้เชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ จะถูกควบคุมไม่ให้มีปริมาณออกไซด์ของไนโตรเจน (NOx) สูงเกินกว่าค่ามาตรฐานที่กำหนดไว้และจะถูกระบายออกทางปล่องของเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”)

แผนภาพกระบวนการผลิตไฟฟ้าโดยทั่วไปแบบพลังความร้อนร่วม



ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

(2) ระบบการจัดส่งไฟฟ้า

กระแสไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะถูกส่งตามสายส่งของระบบส่งไฟฟ้าในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ไปยังระบบการจ่ายกระแสไฟฟ้ากลางที่สถานีจำหน่ายไฟฟ้าย่อย (Substation) ซึ่งเป็นจุดที่มีการเชื่อมต่อของสายส่งกระแสไฟฟ้า เพื่อที่จะส่งต่อไปตามสายส่งกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายเข้าสู่ระบบกระแสไฟฟ้าของ กฟผ. ต่อไป

(3) วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต

วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าคือเชื้อเพลิงจากก๊าซธรรมชาติ นอกจากนี้ยังมีวัตถุดิบอื่นๆ เช่น น้ำ และ สารเคมีที่ใช้ในการปรับปรุงคุณภาพน้ำ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ก๊าซธรรมชาติ

ในปัจจุบัน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงเพียงชนิดเดียว มีปริมาณความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงในอัตราสูงสุด ประมาณ 135 ล้านลูกบาศก์ฟุตต่อวัน ซึ่งรับก๊าซธรรมชาติจากแหล่งสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ (ฝั่งตะวันตก) จาก ปตท. โดยส่งผ่านทางท่อส่งก๊าซธรรมชาติไทรน้อย-โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ/ใต้ ซึ่งเชื่อมต่อจากท่อส่งก๊าซธรรมชาติราชบุรี-วังน้อย (ท่อประธาน) ที่ Block Valve RA6 อำเภไทรน้อย จังหวัดนนทบุรี ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 30 นิ้ว โดยวางขนานไปตามแนวสายส่งไฟฟ้า 500 กิโลโวลต์ และถนนหลวง จากอำเภไทรน้อยถึงโรงไฟฟ้าพระนครใต้ ระยะทางประมาณ 55 กิโลเมตร และเชื่อมต่อท่อส่งก๊าซธรรมชาติไปยังโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่บริเวณ KP.0 + 050 ขนาดเส้นผ่านศูนย์กลาง 24 นิ้ว วางขนานไปตามทาง

รถไฟสายใต้ จากสถานีควบคุมและวัดปริมาณก๊าซสาธรรมาสน์ไปยังโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระยะทางประมาณ 20 กิโลเมตร²

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้ดำเนินการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ ด้วยเหตุที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเดิมถูกออกแบบรองรับก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซฝั่งตะวันตกเท่านั้น จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดซ่อม อันทำให้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยนโดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้านี้สามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันตก และแหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันออก เพื่อส่งเสริมความมีเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตไฟฟ้า โดย กฟผ. ได้ดำเนินการตามแผนดังกล่าวแล้วเสร็จในเดือน ธันวาคม 2557

น้ำ

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้น้ำดิบจากแม่น้ำเจ้าพระยาเพื่อเป็นตัวระบายความร้อนที่หอคอยหล่อเย็นและสำหรับใช้ในกิจกรรมอื่นๆ ภายในโครงการ อันได้แก่ น้ำใช้เพื่อการอุปโภคและบริโภค น้ำใช้ในการล้างเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่างๆ และน้ำใช้ในกระบวนการผลิตน้ำบริสุทธิ์ (Demineralization Plant) เพื่อนำไปใช้เป็นน้ำเติม (Makeup Water) สำหรับเครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน (Heat Recovery Steam Generator “HRSG”) โดยจุดสูบน้ำดิบของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะเป็นจุดสูบน้ำดิบของโรงไฟฟ้าเดิมซึ่งเป็นการติดตั้งท่อสูบน้ำภายในโรงสูบน้ำที่ระดับความลึกประมาณ 4.5 เมตรจากพื้นท้องน้ำ และมีตะแกรงกั้นสัตว์น้ำและสัตว์น้ำวัยอ่อน 2 ขนาด ได้แก่ ขนาดตา 2 เซนติเมตร และ 5 เซนติเมตร และในกรณีที่แม่น้ำเจ้าพระยามีสภาพเป็นน้ำกร่อยในช่วงฤดูแล้ง โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะใช้น้ำประปาจากการประปานครหลวง (กปน.) เป็นแหล่งน้ำสำรองสำหรับการผลิตไฟฟ้าและการอุปโภคและบริโภคภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

สารเคมี

โดยปกติสำหรับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมมีความต้องการใช้สารเคมีในปริมาณน้อยและไม่เป็นอันตราย โดยโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ใช้สารเคมีสำหรับปรับปรุงคุณภาพน้ำเพื่อใช้ในการผลิตน้ำเลี้ยงหม้อน้ำ (Demineralized Water) เป็นหลัก

10. การดำเนินงานบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

กฟผ. มีการวางแผนการดำเนินงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันการหยุดชะงักในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้างดกล่าว โดย กฟผ. มีการวางแผนหยุดเดินเครื่องในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้สอดคล้องกับปริมาณความต้องการไฟฟ้าของประเทศและก่อให้เกิดผลกระทบกับค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าข้างต้นอย่างน้อยที่สุด ทั้งนี้ การวางแผนหยุดเดินเครื่องในโรงไฟฟ้านั้นจะอยู่ในช่วง

² ที่มา: รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

ปลายปีและ กฟผ. จะรับเป็นผู้ดำเนินงานบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เองโดยจะดำเนินการให้เป็นไปตามกำหนดการในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและตามชั่วโมงการเดินเครื่องที่ผู้ผลิตเครื่องดังกล่าวแนะนำ นอกจากนี้ กฟผ. ได้มีการจัดทำสัญญาการให้บริการตลอดจนการจัดหาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาว (Long Term Parts Agreement หรือ สัญญา LTPA) กับ GE Energy Parts International LLC และ General Electric International Operations Company, Inc.สำหรับการบำรุงรักษาอะไหล่และชิ้นส่วนระยะยาวของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

โดย กฟผ. ได้มีการแบ่งงานบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ออกเป็น 3 ส่วนดังต่อไปนี้

- (ก) การตรวจสอบระดับ A (Inspection A) ซึ่งจะซ่อมประมาณ 336 ชั่วโมงหลังการเดินเครื่องครบจำนวน 8,000 และ 16,000 ชั่วโมง
- (ข) การตรวจสอบระดับ B (Inspection B) ซึ่งจะซ่อมประมาณ 888 ชั่วโมงหลังการเดินเครื่องครบจำนวน 24,000 ชั่วโมง
- (ค) การตรวจสอบระดับ C (Inspection C) ซึ่งจะซ่อมประมาณ 1,176 ชั่วโมงหลังการเดินเครื่องครบจำนวน 48,000 ชั่วโมง

หมายเหตุ: กฟผ. มีการวางแผนตรวจสอบ Steam Turbine Generator ให้สอดคล้องตามแผนการบำรุงรักษา Gas Turbine Generator

ทั้งนี้ กฟผ. ได้มีการวางแผนการดำเนินงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ตลอดช่วงระยะเวลาที่กองทุนรวมฯ มีการเช่าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังรายละเอียดที่ปรากฏในตารางด้านล่างดังนี้

แผนการดำเนินงานบำรุงรักษาอุปกรณ์ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ปี	ประเภทของการหยุดซ่อมบำรุงรักษา
2558	A
2559	C
2560	A
2561	A
2562	B
2563	A
2564	A
2565	C
2566	A
2567	A
2568	B
2569	A

ปี	ประเภทของการหยุดซ่อมบำรุงรักษา
2570	A
2571	C
2572	A
2573	A
2574	B
2575	A
2576	A
2577	C
2578	A

ที่มา: โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

หมายเหตุ: การซ่อมบำรุงจริงอาจมีความเปลี่ยนแปลงจากแผนการซ่อมบำรุงของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 ในแต่ละปีดำเนินงานข้างต้น

11. ประกันภัย

กฟผ. จะดำเนินการจัดหาระบบประกันวินาศภัย รวมทั้งเป็นผู้เอาประกันภัยและผู้รับผลประโยชน์สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเบี้ยประกันภัยจะถูกหักออกจากค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกคำนวณตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนที่จะส่งมอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ โดยกรมธรรม์ประกันภัยในปี 2558 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1) ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ซึ่งรวมความคุ้มครองถึงความเสียหายจากภัยน้ำท่วม (Flood) ซึ่งมีทุนประกันภัยไม่ต่ำกว่ามูลค่ารวมของราคาในการก่อสร้างใหม่ (New Replacement Value) ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
- (2) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยคุ้มครองภัยที่เกิดจาก (1) และมีระยะเวลาของการชดเชย ตามที่คู่สัญญาตกลงกัน โดยมีระยะเวลาคู่มือครองทั้งสิ้น 24 เดือน (Indemnity Period) และมีระยะเวลาการรับผิดชอบแรก (Deductible) สูงสุดไม่เกิน 75 วัน ซึ่งหมายถึง กฟผ. จะไม่ได้รับการชดเชยจากการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักในช่วง 75 วันแรก หลังเกิดเหตุซึ่งเป็นระยะเวลารับผิดชอบแรกโดยขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ของความเสียหายซึ่ง กฟผ. จะได้รับสินไหมทดแทนตั้งแต่วันที่ 76 ถึง 24 เดือนหลังจากเกิดเหตุ ทั้งนี้ เนื่องจาก กฟผ. เป็นผู้รับผลประโยชน์ในการประกันภัยดังกล่าว ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะกำหนดให้ กฟผ. มีหน้าที่นำเงินซึ่งได้รับจากประกันภัยนี้ส่งให้แก่กองทุนรวมฯ ตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากประกันภัยโดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยข้างต้น
- (3) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) ที่อาจได้รับความเสียหายจากโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ

- (4) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ซึ่งคุ้มครองถึงความเสียหายอันเกิดจากหรือมีผลกระทบมาจากความไม่สงบทางการเมืองหรือความรุนแรงทางการเมือง

ในปัจจุบัน กฟผ. ได้มีการจัดทำประกันภัยทั้งหมด ซึ่งประกันภัยมีระยะเวลาคุ้มครองเริ่มต้นตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558 และสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 โดยภายใต้กรรมสิทธิ์ประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กับบริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่จัดทำสำหรับกองทุนรวมฯ นั้น กฟผ. จัดให้มีเงินประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปี พ.ศ. 2558 ตามตารางต่อไปนี้

สรุปทุนประกันภัยและข้อจำกัดความรับผิดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับปี พ.ศ. 2558

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทประกัน	ทุนประกันภัยและข้อจำกัดความรับผิด
ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร	16,864*
ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก	3,684
ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก	2,000
ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง	1,000

หมายเหตุ : * วงเงิน 527 ล้านดอลลาร์สหรัฐคิดบนอัตราแลกเปลี่ยนที่ 32 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งวงเงินประกันภัยดังกล่าวจะเพียงพอสำหรับราคาประเมินแบบมูลค่าทดแทน (Replacement Value)

ในกรณีของประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial all Risk and Machinery Breakdown Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) นั้น กฟผ. ได้ดำเนินการจัดหาประกันภัย 2 ประเภทดังกล่าวแล้วเสร็จตามความเหมาะสมในความเสี่ยงของการประกอบธุรกิจ หรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกัน โดย กฟผ. จะเป็นผู้ทำหน้าที่ชำระเบี้ยประกันภัยทั้งหมดโดยหักออกจากค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกคำนวณตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนที่จะส่งมอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในแต่ละไตรมาส ทั้งนี้ ในการจัดหาประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัยด้วย

ในกรณีของประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) นั้น กฟผ. ได้ดำเนินการจัดหาไว้แล้วก่อนการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยมีระยะเวลาคุ้มครอง 1 ปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 กองทุนรวมฯ จึงไม่ได้รับผลกระทบจากเบี้ยประกันภัยในส่วนนี้ในปี 2558

12. โครงการในอนาคต

-ไม่มี-

13. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่สำนักงาน ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนดมีดังต่อไปนี้

13.1 ข้อกำหนดทั่วไป

เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่สำนักงาน ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนดมีดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวมฯ
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนรวมฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

13.2 การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในกรณีดังต่อไปนี้ นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้ต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

- (1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าวแล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
- (2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท

หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ซ หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ

- (3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (๑) ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรมตามข้อ (1) หรือข้อ (2) ข้างต้น กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

13.3 นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

เมื่อมีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต. การลงทุนของกองทุนรวมฯ จะประกอบด้วยการโอนสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังคงเป็นกรรมสิทธิ์ของ กฟผ. ต่อไป

เมื่อการจองซื้อหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ กับสำนักงาน ก.ล.ต. เสร็จสิ้น กฟผ. จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ในจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรก และจะมีผลทำให้ กฟผ. เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนรวมฯ

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุนรวมฯ และ กฟผ. หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องของ กฟผ. หรือระหว่างกองทุนรวมฯ และบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554 และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนดบุคคลที่มีลักษณะเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องเพิ่มเติมในอนาคต การเข้าทำธุรกรรมระหว่างกองทุนรวมฯ กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะถือปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ ประกาศ และ/หรือ กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ จะทำการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ และในรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ ด้วย

14. ผลกระทบสิ่งแวดล้อม

ไม่มี แต่อย่างไรก็ดี โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีการติดตามและประเมินในด้านต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ด้านสิ่งแวดล้อม ด้านความปลอดภัย ด้านพลังงานเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้า โดยที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 นำระบบการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมภายในของ กฟผ. มาบังคับใช้ตามแนวทางของสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ (สคร.) เพื่อให้ผู้ปฏิบัติงานทำงานด้วยความปลอดภัย อยู่ร่วมกับสังคม ชุมชนและสิ่งแวดล้อมอย่างมีความสุข อีกทั้งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังจัดให้มีการแต่งตั้งคณะทำงานเพื่อดูแลตรวจสอบคุณภาพและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่องในด้าน คุณภาพอากาศ ระดับเสียงในบรรยากาศ และคุณภาพน้ำทิ้ง ให้อยู่ในเกณฑ์มาตรฐานจากการดำเนินงานภายใต้กฎหมาย ระเบียบ และข้อกำหนดตั้งแต่อดีต จนถึงปัจจุบัน

15. ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ

15.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ หรือโครงสร้างของกองทุนรวมฯ

15.1.1 ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือ อุบัติภัย เป็นต้น

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

นอกจากนี้ การซ่อมแซมที่จำเป็นใดๆ เพื่อแก้ไขความเสียหายของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีค่าใช้จ่ายสูงและต้องใช้เวลาานาน รวมถึงอาจทำให้กองทุนรวมฯ สูญเสียรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่าวันที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการซ่อมแซมเสร็จสมบูรณ์และมีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้น ดังนั้น เหตุการณ์ร้ายแรง และ/หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงาน สถานะและสภาพคล่องทางการเงินของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ได้จัดให้มีการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยมีความคุ้มครองและวงเงินประกันภัยที่สอดคล้องกับมาตรฐานการประกันภัยประเภทดังกล่าวของโรงไฟฟ้าในลักษณะเดียวกันกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

15.1.2 การเปลี่ยนแปลงกฎหมายที่เกี่ยวข้องอาจส่งผลกระทบต่อการดำเนินงาน หรือความสามารถจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ อาจได้รับผลกระทบในกรณีที่มีการบังคับใช้ของมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ หรือการปรับปรุงมาตรฐานทางบัญชี ซึ่งเป็นปัจจัยที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถควบคุมหรือคาดการณ์ได้ สำหรับการแก้ไขกฎหมาย ประกาศ ข้อกำหนด ระเบียบ ข้อบังคับ บทบัญญัติ แนวนโยบาย และ/หรือคำสั่ง ของหน่วยงานราชการ หรือหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมาย รวมถึงกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภาระภาษีและค่าธรรมเนียมสำหรับการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ถือเป็นเหตุการณ์ที่ไม่อาจคาดการณ์ได้เช่นเดียวกัน ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถที่จะประเมินผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวได้ และไม่สามารถรับประกันได้ว่าการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ หรือความสามารถในการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ

15.1.3 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) โดยลักษณะของข้อมูลดังกล่าวนี้ จะอยู่ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้ เหตุการณ์ในอนาคตที่อ้างอิงข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต

(Forward-Looking Statements) ดังกล่าว จะมีความเสี่ยง ความไม่แน่นอน ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ซึ่งอาจส่งผลให้ผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แท้จริงแตกต่างจากการประมาณการอย่างมีนัยสำคัญจากผลลัพธ์หรือผลการดำเนินงานที่แสดงโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายในข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) นอกจากนี้ เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ระบุข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดเตรียมรายงานการประเมินค่าอิสระทุกข้อ

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

นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าการประเมินค่าอิสระโดยผู้ประเมินค่าอิสระจะสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือผู้ประเมินค่ารายอื่นๆ จะประเมินได้ในราคาเดียวกัน ดังนั้น ประมาณการมูลค่าที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ อาจไม่เป็นข้อบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักดีถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนามของกองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับในวงกว้างนั้น มาเป็นผู้ประเมินค่าอิสระเพื่อจัดทำรายงานการประเมินค่าอิสระ ทั้งนี้ เพื่อให้ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานการประเมินค่าอิสระมีความคลาดเคลื่อนจากมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ น้อยที่สุด

15.1.4 ความเสี่ยงของกองทุนรวมฯ เปรียบเทียบกับกองทุนรวมประเภทอื่น

การที่กองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องลงทุนใน หรือเข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยมีมูลค่ารวมกันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ทำให้การลงทุนกระจุกตัวอยู่ในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานนั้นๆ เพียงอย่างเดียว ในขณะที่กองทุนรวมประเภทอื่นจะมีนโยบายกระจายการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ

- 15.1.5 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 ภายหลังจากที่มีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และอาจเป็นผลให้ต้องมีการเลิกกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนใดๆ จากการเลิกกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ตาม หากมีการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่มีการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกจากนี้ หากการสิ้นสุดลงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นเพราะการไม่ปฏิบัติตามที่ของ กฟผ. ภายใต้อนุญาตการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิที่จะได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และมีสิทธิเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เป็นไปตามจำนวนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

- 15.1.6 กองทุนรวมฯ ไม่มีผลการดำเนินงานในอดีต และผู้ลงทุนมีข้อมูลด้านการเงินจำกัดสำหรับการประเมินผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมฯ เพื่อการตัดสินใจเข้าลงทุน

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

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

นำเสนอของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจไม่สะท้อนผลการดำเนินงานในอดีตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่ถูกต้อง

อย่างไรก็ดี เนื่องจากโครงสร้างของกองทุนรวมฯ แตกต่างโครงสร้างรายได้ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในอดีต โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสูตรการคำนวณภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งคำนวณจาก (1) รายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เต็มจำนวน (FAP1) หักด้วย (2) ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 จากโครงสร้างรายได้ทั้งหมดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และรายได้ในอดีตดังกล่าวเป็นรายได้เต็มจำนวนในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จนั้น รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากค่าความพร้อมจ่ายจะเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละปี และกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายหลังจากหักค่าเบี้ยประกันภัยแล้ว ดังนั้น ผลการดำเนินงานในอดีตตามข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมาแนะนำเสนอนั้นอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ในอนาคต

15.1.7 ผลการดำเนินงานจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

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

โดยปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการบรรลุผลการดำเนินงานและจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนที่คาดการณ์และประมาณการไว้ และผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากหากเหตุการณ์และสถานการณ์บางอย่างหรือทั้งหมดที่สันนิษฐานไว้อาจไม่เกิดขึ้นตามที่คาดไว้ หรือเหตุการณ์และสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดไว้อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่าสิ่งที่เกิดขึ้นจริงจะเป็นไปตามสมมติฐานหรือสิ่งที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งหากกองทุนรวมฯ ไม่สามารถบรรลุผลการดำเนินงานตามที่คาดการณ์หรือประมาณการไว้ กองทุนรวมฯ อาจไม่สามารถจ่ายเงินคืนสุทธิตามที่คาดไว้ ซึ่งอาจทำให้ราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

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

- 15.1.8 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จได้ และอาจตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญา สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเป็นผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการตามธุรกิจปกติของกองทุนรวมฯ (Day-to-Day Management) หรือควบคุมการดำเนินธุรกิจของกองทุนรวมฯ ภายใต้การควบคุมดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่มีโอกาสที่จะประเมินการตัดสินใจของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกลยุทธ์ที่บริษัทจัดการนำมาใช้ หรือการลงทุนของกองทุนรวมฯ ตลอดจนเงื่อนไขในการลงทุนดังกล่าว การที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์ของกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้อาจมีผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ตลอดจนความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการจ่ายเงินปันผล รวมไปถึงผลกระทบต่อสิทธิและผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

ความสามารถของบริษัทจัดการในการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ให้ประสบความสำเร็จนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยที่ไม่แน่นอนหลายประการ รวมถึงความสามารถในการหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ รวมทั้งการได้รับเงื่อนไขทางการเงินที่ดี ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมฯ ในความเป็นจริงจะเป็นไปตามแผนที่วางไว้ หรือสามารถทำได้ภายในเวลาและค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

นอกจากนี้ ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมฯ กองทุนรวมฯ จะเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยหลักแล้ว บริษัทจัดการมีดุลยพินิจที่จะใช้สิทธิหรือยินยอมให้ใช้สิทธิเกี่ยวกับ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือการให้ความยินยอมในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงเอกสารสัญญา หรือสละสิทธิตามเอกสารสัญญา เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย โดยการดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการจะผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจไม่ใช่ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย แต่อย่างไรก็ตาม หากเป็นการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้

ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอย่างมีสาระสำคัญ หรือการยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการ จะดำเนินการดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่วนใหญ่

- 15.1.9 สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด

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

- 15.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

- 15.2.1 กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่ที่ไม่มียกกรรมสร้างรายได้ หรือทรัพย์สินใดๆ นอกเหนือไปจากสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่ตั้งขึ้นใหม่และเงินสุทธินส่วนใหญ่ที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้จะนำมาเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยเมื่อกองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะไม่มีทรัพย์สินอื่นใดในการดำเนินงาน หรือประกอบกิจการใดๆ ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เพียงอย่างเดียว ณ เวลานั้น ได้แก่ สิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งทำให้กองทุนรวมฯ มีความเสี่ยงสูงกว่ากองทุนหรือบริษัทซึ่งได้รับรายได้จากหลายแหล่ง โดยกระแสเงินสดของกองทุนรวมฯ จะขึ้นอยู่กับกำไรหรือเงินตามกำหนดเวลาเป็นครั้งคราวของ กฟผ. ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

หากกองทุนรวมฯ มีเพียงสิทธิตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และในกรณี
ที่กองทุนรวมฯ มีการกู้ยืมเงิน และมีความจำเป็นต้องชำระหนี้ บริษัทจัดการอาจไม่สามารถขายสิทธิ
ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายได้ในมูลค่าที่เพียงพอที่จะชำระหนี้ที่ค้าง
ชำระทั้งหมดของกองทุนรวมฯ หรืออาจไม่สามารถขายสิทธิตามสัญญาได้เลย นอกจากนี้ หากมีการ
เลิกกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แล้ว สิทธิของผู้ถือหน่วย
ลงทุนในการได้รับเงินแบ่งปันส่วนทุนจะด้อยกว่าสิทธิในการได้รับชำระเงินของเจ้าหนี้ของกองทุนรวมฯ
ซึ่งรวมถึงสิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการ
ตลอดจนหนี้ใดๆ ตามสัญญาเงินกู้ (ถ้ามี)

ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีนโยบายที่จะก่อกำหนดทั้งในปัจจุบันและอนาคต อย่างไรก็ตาม หากกองทุนรวมฯ
ประสงค์จะพิจารณาทำการก่อกำหนดในอนาคต บริษัทจัดการจะดำเนินการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น
ลงทุนและจะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดต่อไป

15.2.2 การศึกษาและเข้าตรวจสอบโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่ได้เป็นการรับประกันว่า ทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าไม่มีข้อบกพร่องหรือมีความไม่ถูกต้อง

บริษัทจัดการได้ทำการศึกษาข้อมูลรายละเอียดของการรับประกันรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับการประกอบกิจการ
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยทำการตรวจสอบเอกสารที่เกี่ยวข้อง (Due Diligence) และ
ศึกษารายละเอียดจากรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิค
ของกองทุนรวมฯ อย่างละเอียด อย่างไรก็ตาม การกระทำดังกล่าวมิได้เป็นการรับประกันว่า ทรัพย์สิน
ที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปราศจากความเสียหาย หรือความ
บกพร่อง ที่อาจจะต้องมีค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงหรือซ่อมแซม โดยรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ
และรายงานของผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ ที่บริษัทจัดการใช้เป็นพื้นฐานในการ
ประเมินและตรวจสอบทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้า อาจมีข้อบกพร่อง มีความไม่ถูกต้อง
เนื่องจากความบกพร่องบางอย่างของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุด
ที่ 1 อาจจะตรวจพบได้ยาก หรือไม่สามารถตรวจพบได้ เนื่องจากข้อจำกัดในการตรวจสอบ รวมไปถึง
เทคนิคที่ใช้ในการตรวจสอบ หรือปัจจัยอื่นๆ ที่เป็นข้อจำกัดในการตรวจสอบของทั้งผู้ประเมินค่า
อิสระ และผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ ตลอดจนเหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นนับจาก
วันจัดทำรายงานของผู้ประเมินค่าอิสระ และผู้เชี่ยวชาญอิสระด้านเทคนิคของกองทุนรวมฯ จนถึง
วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว ดังนั้น บริษัทจัดการซึ่งกระทำในนาม
ของกองทุนรวมฯ จึงได้ดำเนินการจัดหาผู้เชี่ยวชาญที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและเป็นที่ยอมรับ ซึ่ง
รวมถึงที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาทางด้านการกฎหมาย และที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค เพื่อเข้ามา
ศึกษาและตรวจสอบสภาพและประสิทธิภาพการทำงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ทั้งนี้
เพื่อให้รายงานการศึกษาสามารถแสดงข้อมูลได้อย่างถูกต้องและครบถ้วนเกี่ยวกับโรงไฟฟ้างกล่าว

15.2.3 การที่บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และการพึ่งพา กฟผ. สำหรับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้างดงกล่าวอาจก่อให้เกิดการพึ่งพิงอย่างมีนัยสำคัญต่อ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

- (ก) บริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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. ให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะยังคงเป็นผู้บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 แต่จะอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของบริษัทจัดการซึ่งกระทำการแทนกองทุนรวมฯ และเป็นไปตามกลไกที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) โดยบริษัทจัดการและกองทุนรวมฯ ไม่มีประสิทธิภาพหรือความเชี่ยวชาญในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จึงไม่สามารถควบคุมดูแลการดำเนินงานของ กฟผ. ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยต้องพึ่งพาความเห็นและรายงานการตรวจสอบของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ถ้ามี) เป็นหลัก ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถควบคุมดูแลให้ กฟผ. บริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และ/หรือบริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล จะส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ ตลอดจนความสามารถในการจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนแก่ผู้ถือหุ้นรายละและชำระคืนหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ (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. ไม่

สามารถบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างเหมาะสม อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ทั้งนี้ ตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จนถึงปัจจุบันเป็นระยะเวลากว่า 4 ปี กฟผ. มีผลการดำเนินการอยู่ในเกณฑ์มาตรฐานทั่วไปของธุรกิจโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วมมาโดยตลอด โดยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการได้มีมาตรการรองรับความเสี่ยงดังกล่าวด้วยการกำหนดให้ กฟผ. บริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้เป็นไปตามมาตรฐานดังต่อไปนี้ (ก) กฎหมายที่เกี่ยวข้องกำหนด (ข) Grid Code (ค) Prudent Utility Practice และ (ง) มาตรฐานวิศวกรรมตลอดจนมาตรฐานอุตสาหกรรม อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าประเภทพลังความร้อนร่วม

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

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

15.2.4 การที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายหรือการขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงและอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

(ก) การที่รายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และในกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบ

อย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน รายได้ และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

อย่างไรก็ดี ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากปรากฏว่า กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 2 ไตรมาส ติดต่อกันและปรากฏข้อเท็จจริงว่า กฟผ. ไม่สามารถแก้ไขเยียวยาในการที่ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ ข้างต้นภายในระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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. ว่า ทรัพย์สินของ กฟผ. ไม่ตกอยู่ภายใต้บังคับคดี ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงอาจได้รับผลกระทบจากการที่ไม่สามารถนำทรัพย์สินของ กฟผ. มาบังคับชำระหนี้ได้สำหรับกรณีที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้ในระดับต่ำ เนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. ซึ่งมีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่ง โดยเป็นเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความน่าเชื่อถือ (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 อันเป็นการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของตนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เช่น การไม่ดำเนินการจัดหาวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือไม่ส่งหนังสือแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบเมื่อ กฟผ. ทราบถึงเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หรือการไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงต่างๆ ที่ไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยการไม่ปฏิบัติตามนั้นอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ค่า

ความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ที่นำส่งให้กับกองทุนรวมฯ ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อรายได้และสภาพคล่องของกองทุนรวมฯ

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

อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้ในระดับต่ำ เนื่องจาก กฟผ. เป็นรัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นตาม พ.ร.บ. กฟผ. ซึ่งมีสถานะทางธุรกิจและการเงินที่แข็งแกร่ง โดยเป็นเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความน่าเชื่อถือ (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 ด้วยเหตุที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเดิมถูกออกแบบรองรับก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซฝั่งตะวันตกเท่านั้น จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดซ่อม อันทำให้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยนโดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้านี้สามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันตก และแหล่งก๊าซธรรมชาติตะวันออก เพื่อส่งเสริมความมีเสถียรภาพในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและเพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตไฟฟ้า โดย กฟผ. ได้ดำเนินการตามแผนดังกล่าวแล้วเสร็จในเดือนธันวาคม 2557

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

อย่างไรก็ดี กองทุนรวมฯ อาจมีความเสี่ยงในกรณีที่สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงเมื่อปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้ และการที่ไม่มีเชื้อเพลิงนั้นส่งผลกระทบต่อการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างมีนัยสำคัญ โดยหากเกิดเหตุการณ์ข้างต้นและ กฟผ. ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิดังต่อไปนี้

- (1) หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นเพราะความผิดของ กฟผ. (เช่น กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ) กองทุนรวมฯ ย่อมมีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเช่าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. และใช้สิทธิในการเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเช่าลงทุนคงเหลือให้แก่ กองทุนรวมฯ หรือ
- (2) หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นโดยที่ไม่ใช่ความผิดของ กฟผ. กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ามูลค่าการเช่าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนไม่เป็นไปตามประมาณการ

- 15.2.5 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. ได้รับอนุญาตจากที่ประชุมคณะทำงานประสานและติดตามการขออนุญาตใช้น้ำ ครั้งที่ 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 ได้ออกแบบระบบผลิตน้ำให้สามารถผลิตน้ำสำหรับระบบหม้อไอน้ำมีปริมาณเพียงพอในการใช้น้ำในขบวนการผลิตไฟฟ้าได้ทั้งโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2

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

- 15.2.6 การที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

การดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้เกิดความเสียหายได้โดยมีสาเหตุมาจากไฟไหม้ การระเบิด ท่อก๊าซรั่ว การฟุ้งกระจายของก๊าซอันตราย ภัยธรรมชาติ รวมถึงเหตุที่เกิดจากการกระทำของบุคคลภายนอกและเหตุอันตรายอื่นที่ไม่อาจคาดการณ์ได้ แม้จะมีโอกาสเกิดขึ้นได้ไม่บ่อยครั้งนักแต่อาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญต่อบุคคล ทรัพย์สิน สิ่งแวดล้อม การดำเนินธุรกิจ ชื่อเสียง ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานและสถานะทางการเงินของ กฟผ. และอาจมีผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ

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

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

- (1) ในกรณีที่ความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกล้มสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ 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) ในกรณีที่ความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่กองทุนรวมฯ ก่อนและถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในส่วนที่ขาด ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่กองทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

15.2.7 การที่อุปกรณ์เครื่องจักรเสื่อมสภาพเร็วกว่ากำหนดอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

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

เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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 จะมีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังนี้

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

- 15.2.8 การประกันภัยสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด และอาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการจัดหาประกันภัยตามประเภทซึ่งธุรกิจหรืออุตสาหกรรมประเภทเดียวกันพึงมีตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ โดยในการจัดหาประกันภัยนั้น กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ เข้ามีส่วนร่วมพิจารณากำหนดขอบเขต เงื่อนไขและวงเงินประกันภัย ทั้งนี้ กฟผ. จะดำเนินการจัดทำประกันภัยของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้

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

โดยในกรณีที่ความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจเกิดกรณีที่กรมธรรม์ประกันภัยบางกรมธรรม์มิได้ให้ความคุ้มครองความเสียหายเต็มจำนวน หรือความเสียหายบางรายการที่อาจเกิดขึ้นโดยอยู่นอกเหนือจากการคาดการณ์อาจมิได้ครอบคลุมในกรมธรรม์ประกันภัยไว้ ดังนั้น ทุนประกันภัยหรือสินไหมทดแทนที่จะได้รับอาจมีจำนวนไม่เพียงพอสำหรับการซ่อมแซมหรือก่อสร้าง หรืออาจมิได้รับเงินประกันภัยใดๆ เลย แต่อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะเป็นผู้รับผิดชอบในการชำระส่วนที่ขาด อันเนื่องมาจากเงิน

ประกันภัยที่ได้รับไม่เพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อใช้สำหรับการซ่อมแซมและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ทั้งนี้ สำหรับการประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักซึ่งจะให้ความคุ้มครองการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เฉพาะสำหรับการหยุดชะงักที่เกิดขึ้นโดยตรงจากความเสียหายของทรัพย์สินหรือเครื่องจักร โดยการประกันภัยดังกล่าวมีการกำหนดเงื่อนไขเกี่ยวกับมูลค่าทรัพย์สินที่เอาประกันภัย (Declared Value at Risk) และมีระยะเวลาของการชดเชย (Indemnity Period) ตลอดจน Deductible ตามที่คู่สัญญาตกลงกัน และอาจมีกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ได้รับการชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการหยุดชะงักทางธุรกิจเต็มจำนวน เพราะความเสียหายที่เกิดขึ้นเป็นจำนวนเกินกว่าทุนประกันภัย นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เกิดความเสียหายเพราะเหตุที่ไม่ใช่ความผิดของ กฟผ. สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กำหนดให้ กฟผ. ดำเนินการซ่อมแซมความเสียหายให้เสร็จสิ้นภายในระยะเวลา 30 เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้นซึ่งระยะเวลาดังกล่าวอาจยาวนานกว่าจำนวนช่วงระยะเวลาที่กองทุนรวมฯ จะได้รับความคุ้มครองภายใต้การประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก ดังนั้น กองทุนรวมฯ อาจต้องแบกรับความเสียหายจำนวนมากซึ่งอาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

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

15.2.9 การเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อรายได้ของกองทุนรวมฯ

กฎหมาย กฎระเบียบ และนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทย ซึ่งรวมถึงกฎหมายที่ใช้บังคับกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการเปลี่ยนแปลงในอนาคต เช่น การเวนคืนที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เป็นต้น อีกทั้งองค์การกำกับดูแลแต่ละองค์กรอาจตีความกฎหมายและมีแนวปฏิบัติในการบังคับตามกฎหมายที่แตกต่างกัน โดยการเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ นโยบาย และทัศนคติของรัฐบาลเกี่ยวกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกองทุนรวมฯ หรือธุรกิจโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ กล่าวคือภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างร้ายแรง หรือ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในประการสำคัญ หรือทำให้ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงอย่างอื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อค่าใช้จ่ายหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และปรากฏว่ามีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ จะมีสิทธิได้รับมูลค่าการเข้า

ลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งอาจส่งผลให้ผลตอบแทนที่ลงทุนรวมฯ ได้รับจากการลงทุนอาจจะไม่เป็นไปตามประมาณการรายได้

ทั้งนี้ หากในอนาคตมีการเปลี่ยนแปลงกฎหมายหรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ หรือการตีความกฎหมาย หรือกฎระเบียบที่ใช้บังคับ กองทุนรวมฯ อาจจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติหรือต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดทางกฎหมายเพิ่มเติม โดยการปฏิบัติตามข้อกำหนดดังกล่าวอาจทำให้ต้นทุนของกองทุนรวมฯ สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ

- 15.2.10 การนัดหยุดงาน การเรียกร้องและข้อพิพาทต่างๆ กับพนักงานของ กฟผ. และการคัดค้านจากสาธารณชนในการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และรายได้ของกองทุนรวมฯ

พนักงานของ กฟผ. ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการนัดหยุดงาน อันเนื่องมาจากการเรียกร้องค่าแรงที่เพิ่มขึ้น หรือข้อพิพาทต่างๆ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการบริหารและจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และอาจมีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้หลักของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว กองทุนรวมฯ สามารถที่จะเรียกร้องค่าเสียหายที่เกิดขึ้น จาก กฟผ. ได้เพราะเหตุที่ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังกล่าว

อย่างไรก็ดี เนื่องจาก กฟผ. เป็นองค์กรที่มีประสิทธิผลและมีความสัมพันธ์อันดีกับพนักงานในองค์กร ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เสมอมาตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบัน และในอดีตตั้งแต่เริ่มดำเนินการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังไม่เคยเกิดเหตุการณ์ การนัดหยุดงาน การเรียกร้องและข้อพิพาทต่างๆ กับพนักงานของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

นอกจากนี้ ในการบริหารจัดการโรงไฟฟ้าอื่นๆ ของ กฟผ. ที่ผ่านมา ได้เคยมีการคัดค้านการก่อสร้างพัฒนาและการเดินเครื่องโรงไฟฟ้าบางแห่งของ กฟผ. จากสาธารณชนโดยอ้างว่าการผลิตไฟฟ้าของ กฟผ. ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและต่อการใช้กรรม วัฒนธรรมและการดำเนินชีวิตในท้องถิ่น ตัวอย่างเช่น ได้มีการต่อต้านการดำเนินงานของ กฟผ. ที่โรงไฟฟ้าพลังน้ำเขื่อนปากมูลซึ่งผู้อาศัยและชาวประมงได้กล่าวหาว่าการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าได้ส่งผลกระทบหลายประการซึ่งรวมถึงวิถีชีวิตในการจับปลาในท้องถิ่น ดังนั้น กองทุนรวมฯ จึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับการคัดค้านจากสาธารณชนในการดำเนินการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้ตระหนักและให้ความสำคัญเกี่ยวกับเรื่องความปลอดภัย อาชีวอนามัย สิ่งแวดล้อม และสังคม ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อความปลอดภัย สิ่งแวดล้อม และคุณภาพชีวิตของพนักงานและชุมชนที่อยู่ใกล้เคียงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดย กฟผ. ได้สร้างมาตรการจัดการในกระบวนการผลิตกระแสไฟฟ้าโดยคำนึงถึงการปฏิบัติตามกฎหมายสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัดโดยมีหน่วยงานรับผิดชอบติดตาม วิเคราะห์ผล จัดทำรายงานการติดตามมาตรการลด

ผลกระทบ ติดตามตรวจสอบการจัดการสิ่งแวดล้อม และติดตามการเปลี่ยนแปลงกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและความปลอดภัยอย่างใกล้ชิดเพื่อให้สามารถกำหนดมาตรการและแผนรองรับได้ทันทั่วทั้ง และ ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา 3 ปี นับตั้งแต่ กฟผ. เริ่มดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่เคยปรากฏว่ามีการร้องเรียนหรือข้อพิพาทจากประชาชนอย่างมีสาระสำคัญจนทำให้ต้องหยุดดำเนินงานโรงไฟฟ้างดงกล่าว โดย กฟผ. ได้มีการดำเนินการด้านชุมชนสัมพันธ์กับประชาชนในพื้นที่บริเวณที่ตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่องและทั่วถึง ด้วยการอธิบายและให้ความรู้เกี่ยวกับขั้นตอนการป้องกันและดูแลสิ่งแวดล้อมและคุณภาพชีวิตของประชาชนจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้ประชาชนเกิดความมั่นใจและเชื่อถือในกระบวนการผลิตไฟฟ้าในโรงไฟฟ้างดงกล่าวของ กฟผ. ดังนั้น บริษัทจัดการจึงเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ในระดับต่ำ

15.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

15.3.1 ตลาดสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ยังไม่เคยมีมาก่อน

บริษัทจัดการจะดำเนินการยื่นขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ภายหลังจากการจดทะเบียนกองทรัสต์สิน (จำนวนเงินค่าจองซื้อที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้) เป็นกองทุนรวมกับสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งตามกฎหมายหลักทรัพย์การจดทะเบียนกองทรัสต์สินจะต้องดำเนินการภายใน 15 วันทำการ นับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ซึ่งในปัจจุบันยังไม่ได้เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าการซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรองใดๆ จะมีสภาพคล่องเพียงพอ หรือผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาที่ต้องการขาย นอกจากนั้น หน่วยลงทุนอาจมีการซื้อขายในตลาดรองในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายครั้งนี้ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างรวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและการเงินของประเทศไทยในขณะนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ และสภาวะตลาดของหลักทรัพย์ที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน

เนื่องจากตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยนั้น เป็นตลาดใหม่ที่ยังอยู่ระหว่างการพัฒนา ประกอบกับเนื่องจากกองทุนรวมฯ เป็นกองทุนรวมประเภทกองทุนปิดซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ สภาพคล่องในการซื้อขายหน่วยลงทุนจะประเมินจากความถี่และปริมาณการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่บนพื้นฐานของปริมาณความต้องการของผู้ซื้อ-ผู้ขาย (Bid-Offer) ขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถควบคุมได้ อาทิเช่น ปริมาณความต้องการของตลาด ดังนั้น จึงมีความเสี่ยงที่หน่วยลงทุนนี้จะขาดสภาพคล่องในการซื้อขายในตลาดรองและขาดอุปสงค์โดยทั่วไปของผู้ลงทุน รวมทั้งอาจส่งผลให้ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนไม่สะท้อนผลประกอบการที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ ยังทำให้ไม่สามารถประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ โดยการเปรียบเทียบกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ ทั้งในประเทศไทยหรือต่างประเทศได้ บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า ตลาดกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทยจะมีการพัฒนาเป็นตลาดที่มีสภาพคล่องสูงสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุน

15.3.2 ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมาก และผู้ลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน

ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในตลาดรอง อาจมีการซื้อขายกันในราคาที่ต่ำกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งนี้ ทั้งนี้ ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย ซึ่งรวมถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

- มุมมองต่อศักยภาพในการดำเนินงานและการลงทุนของกองทุนรวมฯ รวมถึงอุตสาหกรรมการไฟฟ้าในประเทศไทย
- ความแตกต่างระหว่างฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ที่เกิดขึ้นจริงกับที่มีการคาดการณ์โดยผู้ลงทุนและนักวิเคราะห์
- การออกบทวิเคราะห์ใหม่ หรือการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับคำแนะนำหรือประมาณการของนักวิเคราะห์
- การเปลี่ยนแปลงสภาพเศรษฐกิจ การเมือง หรือสภาวะตลาดโดยทั่วไป
- มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ
- ความน่าสนใจของหน่วยลงทุนเปรียบเทียบกับหลักทรัพย์ประเภททุนอื่นๆ รวมถึงหน่วยลงทุนอื่นที่ไม่อยู่ในธุรกิจการผลิตไฟฟ้า
- ความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานในหน่วยลงทุน
- การขายหรือเจตนาที่จะขายหน่วยลงทุนจำนวนมากโดยผู้ถือหน่วยลงทุน
- ขนาดและสภาพคล่องในอนาคตของตลาดธุรกิจการผลิตไฟฟ้าในประเทศไทยหรือกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่น
- การเปลี่ยนแปลงในอนาคตเกี่ยวกับโครงสร้าง หลักเกณฑ์ รวมถึงภาระภาษี ทั้งในกรณีทั่วไปและโดยเฉพาะในกรณีที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในประเทศไทย และการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- คดีความและการสอบสวนโดยหน่วยงานราชการ
- ความผันผวนของตลาด ซึ่งรวมถึงความอ่อนแอของตลาดทุน และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มสูงขึ้นและ
- การที่กองทุนรวมฯ ไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนและการขายธุรกิจ

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 แพ้คดีกองทุนรวมฯ อาจต้องจ่ายเงินค่าเสียหายในจำนวนมาก และการฟ้องร้องคดีดังกล่าวอาจหันเหความสนใจและเวลาของผู้บริหารจากธุรกิจของกองทุนรวมฯ

หน่วยลงทุนไม่ใช่ผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีการคุ้มครองเงินต้น บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินลงทุนคืนทั้งจำนวน ในกรณีที่มีการยกเลิกกองทุนรวมฯ หรือมีการชำระบัญชีกองทุนรวมฯ นั้นมีความเป็นไปได้ที่ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนของตนในหน่วยลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

นอกจากนี้ ตามกฎหมายภาษีของประเทศไทยในปัจจุบัน กองทุนรวมซึ่งรวมถึงกองทุนรวมฯ ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล หากมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายภาษี กฎหมายหรือกฎระเบียบอื่นๆ ซึ่งทำให้กองทุนรวมฯ และ/หรือผู้ถือหน่วยลงทุน มีภาระภาษีเงินได้ กฟผ. ไม่มีหน้าที่ต้องขอใช้เงินภาษีดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อ ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ รวมทั้งการลงทุนในกองทุนรวมฯ ของผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับเงินจากกองทุนรวมฯ น้อยลงหรือผู้ถือหน่วยลงทุนอาจมีภาระภาษีเพิ่มขึ้น

15.3.3 การขายหน่วยลงทุนในอนาคต และการมีหน่วยลงทุนจำนวนมากที่ขายได้ อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กฟผ. จะถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี ทั้งนี้ กฟผ. ได้ตกลงกับบริษัทจัดการในนามของกองทุนรวมฯ ที่จะถือครองหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดในการเสนอขายครั้งแรกไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น ทั้งนี้ ภายใต้ข้อตกลงห้ามขายหน่วยลงทุนดังกล่าว กฟผ. สามารถที่จะขายหน่วยลงทุนได้หลังจากวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2563

การขายหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญโดย กฟผ. หรือมีความเข้าใจว่าจะมีการขายหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุน และกองทุนรวมฯ ไม่สามารถคาดการณ์ถึงผลกระทบ (หากมี) ของการขาย หรือการมีหน่วยลงทุนเพื่อการขายในอนาคต ที่มีต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง การขายหน่วยลงทุนในจำนวนมากในตลาดหลักทรัพย์หลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ หรือมีความเข้าใจว่าจะมีการขายเกิดขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้นอกจากนี้ การขายดังกล่าวอาจทำให้การเพิ่มทุนของกองทุนรวมฯ ด้วยการออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ณ เวลา และในราคาที่กองทุนรวมฯ เห็นสมควร ทำได้ยากขึ้น

- 15.3.4 กฟผ. ซึ่งอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น จะมีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญบนกิจกรรมบางรายการของกองทุนรวมฯ

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กฟผ. จะถือหน่วยลงทุนจำนวนร้อยละ 25 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ ไม่น้อยกว่า 5 ปี นับจากวันที่ทำการซื้อขายเสร็จสิ้น นอกจากนี้ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ในฐานะเจ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะยังคงมีอำนาจควบคุมและบริหารจัดการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนั้น กฟผ. จะอยู่ในฐานะที่มีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญในกรณีที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน นอกจากนี้ จะอยู่ในฐานะที่มีสิทธิออกเสียงอย่างมีนัยสำคัญในการถอดถอนบริษัทจัดการ นอกจากนี้ กองทุนรวมฯ จะต้องอาศัย กฟผ. ให้ปฏิบัติตามสัญญาหลายฉบับซึ่ง กฟผ. เป็นคู่สัญญา

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

- 15.3.5 กองทุนรวมฯ ไม่อาจรับรองได้ว่าจะสามารถจ่ายเงินปันผลในหน่วยลงทุนหรือรักษาระดับการจ่ายเงินปันผลได้

รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ ได้รับขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยซึ่งรวมถึงจำนวนชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในกรณีที่รายได้ค่าความพร้อมจ่ายและทรัพย์สินอื่นๆ ที่กองทุนรวมฯ อาจได้มาหรือถือครองในภายหลังไม่สามารถสร้างรายได้เพียงพอจะทำให้รายได้ กระแสเงินสด และความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการจ่ายเงินปันผลได้รับผลกระทบในทางลบ

ดังนั้น บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่า กองทุนรวมฯ จะมีความสามารถจ่ายเงินปันผลหรือรักษาระดับของอัตราการจัดจ่ายเงินปันผลตามนโยบายการจ่ายเงินปันผลที่กำหนดไว้ได้ อีกทั้งไม่สามารถรับรองได้ว่าระดับของเงินปันผลจะเพิ่มขึ้นในภายหลังหรือจะคงที่ หรือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะเพิ่มสูงขึ้น หรือการลงทุนในอนาคตจะทำให้รายได้ของกองทุนรวมฯ ซึ่งนำมาจ่ายเป็นเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทจัดการเชื่อว่าโอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นนั้นอยู่ใน

ระดับต่ำ เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 ในอดีตที่ผ่านมาของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความผันผวนต่ำ และรายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับคือรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งขึ้นอยู่กับความพร้อมในการจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบโดยไม่ขึ้นอยู่กับปริมาณการใช้ไฟฟ้าจริง ซึ่งมีการกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

15.3.6 ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้

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

15.3.7 จำนวนเงินที่ได้รับจากการเลิกกองทุนรวมฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้

หากมีการเลิกกองทุนรวมฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ที่กองทุนรวมฯ ต้องเลิก และเงื่อนไขในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินที่ลงทุนไปทั้งหมดหรือบางส่วน

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

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

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

หลังจากวันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ อาจทำให้บริษัทจัดการต้องเลิกกองทุนรวมฯ

- กองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายได้ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่า

ทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเกิดจากการที่เงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่สำเร็จ หรือกองทุนรวมฯ ไม่สามารถหาเงินทุนเพื่อซื้อทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานได้

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

เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินจองซื้อหน่วยลงทุนคืนเต็มจำนวนเนื่องจากกองทุนรวมฯ ต้องดำเนินการชำระบัญชีซึ่งค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ จะถูกหักก่อนที่จะคืนเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

15.3.10 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กองทุนรวมฯ อาจออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยมีราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ราคาเสนอขายที่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายนั้น อาจส่งผลให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนลดลง

15.3.11 การจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวมฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จ

ในกรณีที่มีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น อาจทำให้การจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวมฯ ไม่ประสบความสำเร็จ

- ผู้ซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ใช้สิทธิของตนตามสัญญาการแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) เพื่อยกเลิกภาระหน้าที่ทั้งหลายของตนภายใต้สัญญาดังกล่าว หรือ
- การจำหน่ายหน่วยลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งนี้ไม่เป็นไปตามข้อกำหนดการจัดสรรหน่วยลงทุนให้กับผู้ลงทุนต่างดาว หรือการกระจายการถือหน่วยลงทุนโดยผู้ลงทุนรายย่อยตามหลักเกณฑ์และระเบียบที่เกี่ยวข้องของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์

เมื่อมีกรณีดังกล่าวเกิดขึ้น บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ ได้ และต้องดำเนินการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนทั้งจำนวน และผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน

15.3.12 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน

เมื่อมีการจดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะดำเนินการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วัน ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์มีสิทธิพิจารณาคำขอจดทะเบียนเป็นระยะเวลาไม่เกิน 7 วันหลังจากบริษัทจัดการยื่นคำขอจดทะเบียนที่ต้องครบถ้วนให้แก่ตลาดหลักทรัพย์แล้ว หลังจากในตลาดหลักทรัพย์สั่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว หน่วยลงทุนจะเริ่มทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ภายใน 2 วันทำการ เว้นแต่ผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ทั้งนี้ เว้นแต่ และจนกว่าตลาดหลักทรัพย์จะสั่งรับหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนแล้ว หน่วยลงทุนที่เสนอขายในครั้งนี้อาจไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้และผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้โดยการทำการขายนอกตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

15.3.13 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง

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

โดยหากกองทุนรวมฯ หรือบริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้นหรือไม่ได้รับข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจมีภาระต้องเสียภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับจากการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ และประโยชน์ทางภาษีที่คาดว่าจะผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับจากการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ อาจได้รับผลกระทบในทางลบ ทั้งนี้ ในกรณีดังกล่าวหากผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาไม่ได้ยื่นเสียภาษีเงินได้ ผู้ถือหน่วยลงทุนรายนั้นอาจมีความรับผิดชอบทางแพ่งและอาญา

การเลิกกองทุนรวมฯ

- (1) การยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ โดยสมัครใจ

ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ที่อยู่ระหว่างการเสนอขายครั้งแรก บริษัทจัดการจะดำเนินการดังนี้

- (1) ยุติการขายหน่วยลงทุน
- (2) รายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติการขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น
- (3) คืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันที่การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ สิ้นสุดลง หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลาดังกล่าวได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อจนครบถ้วน

การอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ จะสิ้นสุดลงในวันที่บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ

- (2) การคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

บริษัทจัดการจะต้องคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนในกรณีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนซึ่งมีการยกเลิกการเพิ่มเงินทุนในภายหลังเนื่องจากไม่สามารถลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่กำหนดไว้ได้

- (3) การสิ้นสุดการอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ

ก่อนวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากปรากฏกรณีอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ ให้การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ เป็นอันสิ้นสุดลง

- (1) มีการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ไม่ถึง 500 ราย
- (2) มีการฝ่าฝืนอัตราการถือหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้
- (3) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้มีมูลค่าไม่ถึง 2,000 ล้านบาท โดยการคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายได้แล้วให้ใช้ราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุนเป็นเกณฑ์ในการคำนวณ หรือ
- (4) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพหุรวมจ่าย

ในกรณีดังกล่าว ให้บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงกรณีดังกล่าวภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้ เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

(4) กรณีเลิกกองทุนรวมฯ

หลังจากวันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ เมื่อปรากฏเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเลิกกองทุนรวมฯ

- (1) เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (2) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จนทำให้กองทุนรวมฯ มีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน
- (3) เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ
- (5) เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุนรวมฯ (ถ้ามี) หรือสาเหตุของการเลิกกองทุนรวมฯ อันใดตามที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า
- (6) เกิดเหตุการณ์อื่นใดซึ่งบริษัทจัดการจะต้องแจ้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเป็นหนังสือก่อนวันเลิกกองทุนรวมฯ เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ
- (7) กองทุนรวมฯ ไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งการลาออกจากการปฏิบัติหน้าที่โดยบริษัทจัดการ
- (8) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เลิกกองทุนรวมฯ
- (9) เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเลิกกองทุนรวมฯ ตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

ในกรณีการเลิกกองทุนรวมฯ ตามข้อ (5) ข้างต้น บริษัทจัดการต้องแจ้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นเวลาอย่างน้อย 5 วันทำการ

(5) อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุนรวมฯ

สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งหรือจัดการกองทุนรวมฯ ได้ หากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่ามีการฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554

การดำเนินการเมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ

(1) การชำระบัญชีกองทุนรวมฯ

เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการหรือผู้ชำระบัญชี (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่ชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ นั้นได้ หรือจะแต่งตั้งบุคคลอื่นตามที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุนรวมฯ ก็ได้
- (2) เมื่อแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีแล้ว บริษัทจัดการจะส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่างๆ ของกองทุนรวมฯ รวมทั้งดำเนินการให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่างๆ ของกองทุนรวมฯ นั้นให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 5 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุนรวมฯ
- (3) บริษัทจัดการจะส่งมอบงบการเงินของกองทุนรวมฯ ณ วันเลิกกองทุนรวมฯ ที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชี และรับรองโดยบริษัทจัดการเองให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 15 วันทำการนับแต่วันเลิกกองทุนรวมฯ
- (4) ผู้ชำระบัญชีจะจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ โดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับเป็นสำคัญ ชำระหนี้ของกองทุนรวมฯ เก็บรวบรวม และแบ่งเงินหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามที่บริษัทจัดการกำหนดตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5) เมื่อชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ให้ผู้ชำระบัญชียื่นคำขอจดทะเบียนเลิกกองทุนรวมฯ พร้อมทั้งจัดส่งรายงานผลการชำระบัญชีต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

ที่ปรึกษาทางการเงิน

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

นายทะเบียนหน่วยลงทุน

บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ผู้สอบบัญชีกองทุนรวมฯ

บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด

รอบระยะเวลาบัญชี

วันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี คือ วันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี

รอบปีบัญชีครั้งแรกได้แก่ระยะเวลานับตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ และ
สิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558

นโยบายการจ่ายเงินปันผล/ผลตอบแทน

กองทุนรวมฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีกำไร
สะสมเพียงพอ

- (1) การจ่ายเงินปันผลใดๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90
ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตเป็นครั้งคราว) ภายใน 90 วัน
นับแต่วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่
กรณี เว้นแต่มีเหตุจำเป็นที่ทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยในกรณีดังกล่าว บริษัท
จัดการจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงเหตุจำเป็นดังกล่าว
ทั้งนี้ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนรวมฯ ที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

- (ก) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealised Gain) จากการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับ
สถานะเงินสดของกองทุนรวมฯ
- (ข) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
ของกองทุนรวมฯ ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนใน
โครงการจัดการกองทุนรวมฯ และหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน
ทราบล่วงหน้า หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติอนุมัติ
- (ค) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมฯ
ตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้ หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีนโยบายการกู้ยืมเงิน
- (ง) การหักด้วยรายการเงินสำรองที่กันไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิใน
การได้รับประโยชน์ตอบแทน หรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีการแบ่งแยก
ประเภทหน่วยลงทุน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายมีสิทธิได้รับหน่วยลงทุนเท่ากันทุกราย

ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น
(Unrealised Loss) เป็นต้น บริษัทจัดการจะกันสำรองตามรายการตามข้อ (ข) (ค) และ (ง) ข้างต้นได้ในจำนวน
ไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตามข้อ (ข) และ (ค) ข้างต้น ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี หักด้วย
ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

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

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนรวมฯ ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล ถ้าเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชีมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลในครั้งนั้นและให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้

การกำหนดเวลาและวิธีการจ่ายเงินปันผล/ผลตอบแทน

- (1) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท โดยจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น โดยในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร
- (2) บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้
 - (ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ
 - (ข) ปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ
 - (ค) ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน ผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

- (3) บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีเงินฝากของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะสั่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน
- (4) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ใช่สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของหน่วยลงทุนได้

วิธีการเพิ่ม/ลดเงินกองทุนรวมฯ

(1) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน

(1.1) หลักเกณฑ์และวิธีการ

การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งกรณีนี้ไม่ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(1.1.1) ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

(1.1.2) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวมฯ หรือกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

(1.1.3) ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด คัดค้านการเพิ่มทุนดังกล่าว

(1.1.4) ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นกรณียกเว้น เช่น การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน และได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน และ

(1.1.5) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

(1.2) มติของผู้ถือหน่วยลงทุน

วิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องกระทำตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดคัดค้านการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

(1.2.1) ในกรณีปกติ (นอกเหนือจากการลงทุนหรือได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1.2.2) ข้างทำนองนี้)

- (ก) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนจดทะเบียน
- (ข) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
- (ค) ในกรณีที่ราคาเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) บริษัทจัดการจะแสดงเหตุผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาดังกล่าว และ
- (ง) ผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมฯ จากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน (Price Dilution) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเดิม (Control Dilution) และข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อความตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

(1.2.2) ในกรณีเป็นการเพิ่มทุน นอกเหนือจากข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1.2.1) ข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี) เพิ่มเติม

- (ก) ลักษณะของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง
- (ข) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว
- (ค) สรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินค่า
- (ง) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐานในการประเมินค่าตาม (ค)
- (จ) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี)

- (๑) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เช่น แหล่งที่มาและจำนวนเงินที่จะกู้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน และลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมเปรียบเทียบกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่า การเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามที่กล่าวข้างต้นก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการอาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้า

(1.3) ความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องแสดงได้ว่ากองทุนรวมฯ มีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งเป็นข้อกำหนดเดียวกันกับที่ต้องปฏิบัติตามเมื่อมีการจัดตั้งกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุนรวมฯ กฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าวด้วย

ให้การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ เป็นอันสิ้นสุดลงเมื่อเกิดกรณีต่อไปนี้

- (1.3.1) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (1.3.2) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใดๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เมื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

หน่วยลงทุนที่ออกใหม่เนื่องจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(2) การลดเงินทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจจะทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

- (2.1) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ตามแผนที่ได้มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ อย่างชัดเจน
- (2.2) กองทุนรวมฯ มีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนรวมฯ ไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว
- (2.3) กองทุนรวมฯ มีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุนรวมฯ
- (2.4) กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

ในกรณีที่กองทุนรวมฯ มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้ บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการอาจจะทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และจะเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนโดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุนรวมฯ

การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และตามกฎหมายหลักทรัพย์ นอกจากนี้ การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี)

- (ก) เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ
- (ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง
- (ค) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนรวมฯ จากการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ

ตามประกาศ ทน. 1/2554 ในการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่

เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของ กองทุนรวมฯ ไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และในรายงานประจำปีของกองทุนรวมฯ ด้วย

ข้อจำกัดในการโอน

(1) วิธีการโอนหน่วยลงทุน

การที่ผู้ถือหน่วยลงทุนซื้อ หรือลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะในทอดใด ๆ ไม่ว่าจะเป็นการ เสนอขายครั้งแรกหรือการเสนอขายครั้งต่อไป ถือว่าเป็นการที่ผู้ถือหน่วยลงทุนยอมรับที่จะผูกพันตาม ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการซึ่งได้มีการลงนามโดยผู้ดูแลผลประโยชน์ ที่ได้รับการแต่งตั้งโดยชอบจากบริษัทจัดการ

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะอยู่ในรูปแบบไร้ใบหน่วยลงทุน (Scripless) ในกรณีที่มีความจำเป็น ผู้ถือ หน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนให้ได้ โดยยื่นคำขอออก ใบหน่วยลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ วิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นาย ทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็น และเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัท จัดการและบุคคลอื่นได้

(1.1) วิธีการโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะโอนหน่วยลงทุนในระบบไร้ใบหน่วยลงทุนจะต้องปฏิบัติตาม หลักเกณฑ์ที่ระบุโดยนายทะเบียน และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) และดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการ ที่นายทะเบียนและ/หรือ บริษัทจัดการและ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝาก หลักทรัพย์กำหนด

(1.2) วิธีการโอนหน่วยลงทุนที่มีใบหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือใบหน่วยลงทุนและประสงค์จะโอนหน่วยลงทุน จะต้องยื่นคำขอโอนหน่วย ลงทุนตามแบบที่กำหนดต่อนายทะเบียน โดยกรอกรายละเอียดให้ครบถ้วนในแบบคำขอโอนหน่วย ลงทุนที่ลงนามโดยผู้โอนและผู้รับโอน พร้อมทั้งแนบเอกสารประกอบตามที่นายทะเบียนจะกำหนด และดำเนินการตามขั้นตอนและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด

การโอนหน่วยลงทุนให้มีผลบังคับและใช้ยื่นกับบุคคลภายนอกได้ และถือว่าได้รับการรับรองโดยนาย ทะเบียนก็ต่อเมื่อนายทะเบียนทำการบันทึกรายชื่อผู้รับโอนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ ผู้โอนจะต้องเสียค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน (ถ้ามี) ตามที่นายทะเบียนกำหนด

ทั้งนี้ นายทะเบียนหรือบริษัทจัดการจะปฏิเสธการโอนหน่วยลงทุนที่จะเป็นผลให้กองทุนรวมฯ มีผู้ถือหน่วย ลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราที่กำหนดไว้ หรือการโอนที่ไม่ได้ปฏิบัติตามขั้นตอนและวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/ หรือ นายทะเบียน และ/หรือ ตลาดหลักทรัพย์ และ/หรือ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด

(2) ข้อจำกัดในการโอนหน่วยลงทุน

กองทุนรวมฯ ไม่มีข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุนตามกฎหมายและกฎระเบียบของไทย เว้นแต่การโอนนั้นจะทำให้เกิดการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ขัดต่อหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้

ทั้งนี้ ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลงเพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น

การออกและส่งมอบเอกสารสิทธิ

หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ จะอยู่ในรูปแบบใบรับหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุน ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการซึ่งนายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการกำหนด ทั้งนี้ ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือ บริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบัน และมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้นายทะเบียนบันทึกรายชื่อผู้จองซื้อแต่ละรายที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตามข้อมูลที่ผู้จองซื้อระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุนเมื่อผู้จองซื้อได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว

นายทะเบียนจะดำเนินการฝากหน่วยลงทุนไว้ในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์) หรือบัญชีทรัพย์สินของผู้จองซื้อ (ซึ่งได้เปิดไว้ก่อนแล้วกับผู้รับฝากทรัพย์สิน (Custodian)) หรือฝากไว้กับนายทะเบียน (โดยฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) ตามที่ระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุน

การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ

(1) การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

ในการคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินหลัก บริษัทจัดการจะคำนวณโดยใช้ราคาที่ได้จากรายงานการประเมินครั้งล่าสุด ซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินครั้งล่าสุด ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีแรกหลักจากจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมฯ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิในส่วนของสิทธิในรายได้ค่าความร่วมจ่าย บริษัทจัดการจะใช้ราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุน (กล่าวคือ ราคาซื้อขายของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว) เว้นแต่จะมีการประเมินค่าใหม่ในระยะเวลาดังกล่าวไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ส่วนในกรณีการลงทุนในทรัพย์สินรอง บริษัทจัดการจะใช้ราคาอื่นที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (Association of Investment Management Companies - AIMC)

การใช้ตัวเลขทศนิยมของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิหรือมูลค่าของหน่วยลงทุน ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยมสองตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล
- (ข) คำนวณมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล และประกาศมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง

ในกรณีที่มิมีผลประโยชน์เกิดขึ้นจากการคำนวณตามข้อ (ก) และ (ข) ข้างต้น ให้บริษัทจัดการนำผลประโยชน์นั้นรวมเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

สำหรับวิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ข้างต้น เว้นแต่กรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมาย ได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศเป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุนรวมฯ ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

(2) การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับและปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ และสำนักงานใหญ่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยต้องมีการเปิดเผยชื่อประเภท และที่ตั้งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ

หลักเกณฑ์และวิธีการดำเนินการในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง

- (1) ในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องและได้มีการประกาศมูลค่าดังกล่าวไปแล้ว หากการไม่ถูกต้องดังกล่าวมีมูลค่าน้อยกว่าหนึ่งสตางค์ หรือคิดเป็นอัตราไม่ถึงร้อยละศูนย์จุดห้าของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1.1) จัดทำและส่งรายงานให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบถึงความไม่ถูกต้องภายในเจ็ดวันทำการนับแต่วันที่พบว่ามูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง โดยรายงานดังกล่าวต้องมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้

- (ก) มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้อง

- (ข) มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนที่ถูกต้อง
 - (ค) สาเหตุที่ทำให้มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง
 - (ง) มาตรการป้องกันเพื่อมิให้มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง ในกรณีที่ความไม่ถูกต้องมิได้มีสาเหตุมาจากปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้
- (1.2) ในกรณีที่สาเหตุที่ทำให้มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องมีผลต่อเนื่องถึงการคำนวณมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนครั้งต่อไป ให้บริษัทจัดการแก้ไขมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนให้ถูกต้องตั้งแต่วันที่พบว่ามูลค่าหรือราคาไม่ถูกต้อง
- (2) ในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ปิดไม่ถูกต้องและได้มีการประกาศมูลค่าดังกล่าวไปแล้ว หากการไม่ถูกต้องดังกล่าวมีมูลค่าตั้งแต่หนึ่งสตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละศูนย์จุดห้าของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้
- (2.1) คำนวณมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนย้อนหลังตั้งแต่วันที่บริษัทจัดการพบว่ามูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องจนถึงวันที่มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนถูกต้อง
 - (2.2) ดำเนินการดังต่อไปนี้เฉพาะวันที่มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้องนั้นมีมูลค่าและคิดเป็นอัตราดังกล่าว
 - (ก) จัดทำรายงานการแก้ไขมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนย้อนหลังให้เสร็จสิ้นภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการพบว่ามูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง และส่งรายงานดังกล่าวให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ภายในวันทำการถัดจากวันที่คำนวณมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนย้อนหลังเสร็จสิ้น เพื่อให้ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองข้อมูลในรายงานดังกล่าวภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการส่งรายงานให้ผู้ดูแลผลประโยชน์

รายงานตามวรรคหนึ่งให้มีสาระสำคัญตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1.1) โดยอนุโลม
 - (ข) แก้ไขมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนให้ถูกต้องภายในวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองข้อมูลในรายงานตาม (ก)

สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

- (1) สิทธิในการได้รับเงินปันผล

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ซื้อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่มีการปิดสมุดทะเบียนเพื่อการจ่ายเงินปันผลมีสิทธิที่จะได้รับการจัดสรรผลกำไรในรูปของเงินปันผลจากกองทุนรวมฯ ตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

ทั้งนี้ รัฐบาลได้ออกพระราชกฤษฎีกาออกตามความในประมวลรัษฎากร ฉบับลงวันที่ 9 ตุลาคม พ.ศ. 2555 เพื่อยกเว้นภาษีบางประเภทให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานซึ่งอยู่ภายใต้เงื่อนไขของประกาศอธิบดีกรมสรรพากรที่จะออกมารองรับ พระราชกฤษฎีกาได้ยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดา (ไม่รวมถึงผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นห้างหุ้นส่วนสามัญ หรือคณะบุคคลซึ่งไม่ใช่นิติบุคคล) สำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งรวมถึงกองทุนรวมฯ เป็นระยะเวลา 10 ปีนับแต่ปีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้จากเงินปันผลที่ได้รับ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ และอากรแสตมป์ อีกทั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะต้องให้ข้อมูลแก่กรมสรรพากรตามที่กำหนด เช่น รายชื่อของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้รับเงินปันผล และเลขบัตรประจำตัวประชาชนหรือหนังสือเดินทาง จำนวนเงินปันผล และวันที่จ่ายเงินปันผล และต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนว่าเงินปันผลดังกล่าวเป็นเงินปันผลที่ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้

(2) สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาลงมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว

(3) สิทธิในการได้รับเงินคืนเมื่อเลิกโครงการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิที่จะได้รับเงินคืนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนเมื่อเลิกโครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีผู้ชำระบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบเป็นผู้ชำระบัญชี เพื่อทำการจำหน่ายทรัพย์สินและชำระหนี้ของกองทุนรวมฯ และจำหน่ายเงิน และ/หรือทรัพย์สินอื่นให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(4) สิทธิในการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้ แต่ทั้งนี้ จะต้องเป็นไปตามและไม่ขัดต่อเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(5) สิทธิในการจำหน่ายหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ สามารถนำหน่วยลงทุนไปจำหน่ายได้ตามกฎหมาย ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่บริษัทจัดการ และ/หรือนายทะเบียนกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่ประสงค์จะจำหน่ายหน่วยลงทุนจะต้องนำใบหน่วยลงทุนมาแสดง และยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์ในการจำหน่ายที่บริษัทจัดการหรือนายทะเบียน สำหรับการดำเนินการออกใบหน่วยลงทุนที่จะใช้ในการจำหน่าย

นายทะเบียนอาจจะรับการซื้อขายหน่วยลงทุนไว้จนกว่าจะได้มีการจดทะเบียนการจำหน่ายแล้ว

(6) สิทธิในการได้รับเงินคืนเมื่อมีการลดเงินทุน

ผู้ถือหุ้นวงลงทุนมีสิทธิที่จะได้รับเงินคืนเมื่อมีการลดเงินทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

จำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและ
การกระจายการถือหุ้นหน่วยลงทุน

ณ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

	จำนวนราย	จำนวนหน่วย	ร้อยละของหน่วยลงทุน ที่ออกจำหน่าย
1. ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็น Strategic unitholders	1	521,375,000	25.00
1.1 บริษัทจัดการกองทุนรวม ผู้จัดการกองทุนรวม และเจ้าของ ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่สามารถควบคุมกิจการโครงสร้างพื้นฐาน			
1.2 กรรมการ ผู้จัดการ และผู้บริหาร ของบุคคลตาม 1.1 รวมถึงบุคคลที่มีความสัมพันธ์	11	484,000	0.02
1.3 ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุน > 5%	3	551,890,000	26.46
1.4 ผู้มีอำนาจควบคุมของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	-	-	-
2. ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายย่อยที่ถือไม่ต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย	13,806	1,011,751,000	48.52
3. ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายย่อยที่ถือต่ำกว่า 1 หน่วยการซื้อขาย	-	-	-
รวมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งสิ้น	13,821	2,085,500,000	100

ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนรายใหญ่

ณ วันที่ 6 กรกฎาคม พ.ศ. 2558

ลำดับ	ชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน ที่ถือ	ร้อยละของหน่วย ลงทุนที่ออกจำหน่าย
1	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	521,375,000	25.00
2	บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	250,000,000	11.99
3	สหกรณ์ออมทรัพย์ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จำกัด	173,890,000	8.34
4	ธนาคารออมสิน	128,000,000	6.14
5	บริษัท ไทยพาณิชย์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	66,400,000	3.18
5	บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด(มหาชน)	66,400,000	3.18
6	บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	35,000,000	1.68
7	สหกรณ์ออมทรัพย์ มหาวิทยาลัยมหิดล จำกัด	18,000,000	0.86
8	บริษัท ประกันชีวิตนครหลวงไทย จำกัด (มหาชน)	12,500,000	0.60
8	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	12,500,000	0.60
8	บริษัท เอฟดับบลิวดี ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	12,500,000	0.60
9	บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด (มหาชน)	10,000,000	0.48
9	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	10,000,000	0.48
10	บริษัท สินมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)	8,750,000	0.42
	รวม (Total)	1,325,315,000	63.55

ผู้ถือหุ้นต่างด้าว

ณ วันที่ 6 เดือน กรกฎาคม พ.ศ 2558

กองทุนรวมมีผู้หน่วยลงทุนต่างด้าว 27 ราย

ถือหน่วยลงทุนรวมกัน 4,021,000 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 0.19 ของหน่วยลงทุนที่
ออกจำหน่าย

หมายเหตุ: กองทุนรวมมีข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่างด้าว
ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน.1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข
และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยบริษัทจัดการขอ
สงวนสิทธิในการจัดสรรหน่วยลงทุน หรือควบคุมการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าว
ให้ไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน

อื่น ๆ ที่สำคัญ (ถ้ามี)

.....

สถิติ

วันที่	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		การกระจายการลงทุนของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (หน่วย : พันบาท)		
	ต่อหน่วย (บาท)	รวม (พันบาท)	เงินฝาก	หลักทรัพย์ที่ลงทุน	หนี้สินอื่น
8/7/2015	9.9865	20,826,898	เงินฝาก 40,000 สินทรัพย์อื่น 3,657	20,853,773	70,532

จัดทำโดย

.....บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน).....

ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่เป็นสาระสำคัญของร่างเอกสารธุรกรรมและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

(1) สรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

โปรดพิจารณาสรุปสาระสำคัญของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ดังแสดงในตารางด้านล่างนี้

คู่สัญญา	1. กองทุนรวมฯ (ในฐานะผู้เข้าลงทุน) 2. กฟผ. (ในฐานะผู้ให้เข้าลงทุน)
การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	ภายใต้ความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงให้กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา หกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ซึ่งจะเกิดขึ้นภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่กองทุนรวมฯ ได้รับอนุมัติจดทะเบียนจัดตั้งเป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจากสำนักงาน ก.ล.ต. และคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าในระหว่างที่มีผลใช้บังคับของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากมีการปรับปรุงประสิทธิภาพกำลังผลิตไฟฟ้าเกินกว่าจำนวนหกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์ ให้กำลังผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ มีจำนวนเท่ากับหกร้อยเจ็ดสิบ (670) เมกะวัตต์ เพื่อเป็นการตอบแทนการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงจะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในจำนวนที่คำนวณได้ตามสูตรการคำนวณซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นระยะเวลาสี่สิบ (20) ปี นับแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ทั้งนี้ ในการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงและรับทราบ ว่า กฟผ. ไม่ได้รับประกันรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
เงื่อนไขบังคับก่อน	1. หน้าที่ของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายในการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อยู่ภายใต้

	ความสำเร็จของเงื่อนไขบังคับก่อนตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (“เงื่อนไขบังคับก่อน”) อาทิ เงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดให้ กองทุนรวมฯ พร้อมทั้งจะชำระมูลค่าการเข้าลงทุน หรือเงื่อนไขบังคับก่อนที่กำหนดให้ กฟผ. ได้ดำเนินการจัดหาและส่งมอบสำเนาใบอนุญาตดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งยังมีผลใช้บังคับตามกฎหมายให้แก่กองทุนรวมฯ ก่อนหรือในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ) เว้นแต่เงื่อนไขบังคับก่อนดังกล่าวได้รับยกเว้นเป็นลายลักษณ์อักษร โดยคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่มีหน้าที่ต้องทำเงื่อนไขบังคับก่อนนั้นให้สำเร็จ 2. ภายในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ ในกรณีที่เงื่อนไขบังคับก่อนไม่สำเร็จหรือไม่ได้รับการยกเว้นโดยคู่สัญญาฝ่ายที่ไม่มีหน้าที่ต้องทำเงื่อนไขบังคับก่อนนั้นให้สำเร็จ ให้คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีดังกล่าว คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายใดๆ ต่อกัน
มูลค่าการเข้าลงทุนและการชำระราคา	1. ภายใต้ความสำเร็จหรือการได้รับยกเว้นโดยคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องของเงื่อนไขบังคับก่อนของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ ตกลงจะชำระมูลค่าการเข้าลงทุนให้แก่ กฟผ. เป็นจำนวนเงิน 20,855,000,000 บาท (สองหมื่นแปดร้อยห้าสิบล้านบาท) ซึ่งเป็นวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ โดยกองทุนรวมฯ จะโอนเงินเข้าบัญชีธนาคารซึ่ง กฟผ. ได้แจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบเป็นหนังสือก่อนวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ 2. เมื่อ กฟผ. ได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนที่กองทุนรวมฯ ชำระแล้ว กฟผ. จะส่งมอบใบเสร็จรับเงินสำหรับมูลค่าการเข้าลงทุนให้แก่กองทุนรวมฯ
การคำนวณและการนำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าจะมีการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยคำนวณจากสัดส่วนของ AP1 ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 หักค่าเบี่ยงประกันภัย ทั้งนี้ รายละเอียดของหลักเกณฑ์การคำนวณ AP1 จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อประโยชน์แห่งข้อสัญญานี้ ให้คำดังต่อไปนี้มีความหมายดังนี้ สัดส่วนของ AP1 หมายถึง AP1 คูณด้วยร้อยละซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ

	พร้อมจ่าย AP1 หมายถึง ค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payments) ซึ่งมีรายละเอียดการคำนวณตามรอบระยะเวลาการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้หลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวได้มีการหักส่วนลดและค่าปรับของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยมีรายละเอียดการคำนวณส่วนลดและค่าปรับตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย แต่อย่างไรก็ตาม การหักส่วนลดและค่าปรับดังกล่าว จะหักได้ไม่เกินกว่าหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เบี้ยประกันภัย หมายถึง ค่าเบี้ยประกันภัยสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ประกันภัยความรับผิดชอบต่อบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) สำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่เกิดขึ้นในแต่ละปีดำเนินงานตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ ทั้งนี้ กฟผ. จะหักค่าเบี้ย
--	---

	ประกันภัยออกจากค่าความพร้อมจ่าย AP1 ที่ถูกคำนวณตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายก่อนที่จะส่งมอบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ 2. ภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนให้แก่ กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นรายไตรมาสในแต่ละรอบระยะเวลาการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายในสี่สิบห้า (45) วันนับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) ทั้งนี้ ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นรายไตรมาสสำหรับคราวแรกและคราวสุดท้ายนั้น ให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคราวแรกโดย กฟผ. จะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายล่วงหน้าให้แก่กองทุนรวมฯ ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ เป็นจำนวนสี่สิบล้าน (40,000,000) บาท และจะนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในส่วนที่เหลือของไตรมาสแรกให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในวันที่ 13 พฤศจิกายน พ.ศ. 2558 (ทั้งนี้ ให้คำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนับตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จถึงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2558) และให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายคราวสุดท้ายภายในวันที่ 14 ของเดือนกันยายน พ.ศ. 2578 โดยคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนับตั้งแต่วันที่ครบกำหนดส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับไตรมาสก่อนหน้าจนถึงวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2578 นอกจากนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงว่าการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของปีดำเนินงานใด เมื่อรวมรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของทั้งสี่ (4) ไตรมาสของปีดำเนินงานนั้นแล้วจะทำให้การนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ของปีดำเนินงานดังกล่าวไม่เป็นไปตามจำนวนที่คำนวณได้จากผลรวมสัดส่วนของ AP1 ของปีดำเนินงานนั้นๆ ตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในสัญญา
--	--

	การเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ปรับการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับไตรมาสสุดท้ายของปีดำเนินงานดังกล่าว เพื่อให้ กฟผ. นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของทั้งปีดำเนินงานตามจำนวนที่คำนวณได้จากผลรวมสัดส่วนของ AP1 ของปีดำเนินงานนั้นๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย นอกเหนือจากหน้าที่ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในข้อนี้ กฟผ. มีหน้าที่ต้องรายงานมูลค่าของ AP1 และสัดส่วนของ AP1 ที่เกิดขึ้นในแต่ละเดือนตามรูปแบบและเนื้อหาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้กับกองทุนรวมฯ ภายในสิบ (10) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันสุดท้ายของเดือน 3. เพื่อประโยชน์ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงจะส่งรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังนี้ (ก) ภายในสิบ (10) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันสุดท้ายของแต่ละเดือน กฟผ. ตกลงที่จะส่งรายงานการดำเนินงานให้แก่กองทุนรวมฯ ตามรูปแบบและเนื้อหาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (ข) ก่อนถึงกำหนดระยะเวลาการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะจัดส่งรายงานการดำเนินงานให้แก่กองทุนรวมฯ ตามรูปแบบและเนื้อหาที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ภายในสิบห้า (15) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) 4. ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะจัดส่งใบแจ้งซึ่งระบุรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กฟผ. จะต้องชำระสำหรับรายไตรมาสนั้นและมีเนื้อหาและรูปแบบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้กับ กองทุนรวมฯ ภายในสิบห้า (15) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส (อันได้แก่ เดือนมีนาคม มิถุนายน กันยายน และธันวาคม) และ
--	---

	กองทุนรวมฯ ตกลงที่จะแจ้งยืนยันในความถูกต้องของการคำนวณตัวเลขรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กฟผ. จะต้องชำระและมีการระบุไว้ในใบแจ้งดังกล่าวให้แก่ กฟผ. ภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่กองทุนรวมฯ ได้รับรายงานการดำเนินงานรายไตรมาสสำหรับไตรมาสที่จะมีการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และใบแจ้งซึ่งระบุจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของไตรมาสที่จะมีการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายนั้นตามข้อสัญญานี้ เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ คู่สัญญาตกลงว่า หากกองทุนรวมฯ ไม่ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการแจ้งยืนยันในความถูกต้องของการคำนวณตัวเลขรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ยังคงมีหน้าที่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อไป และเมื่อเกิดเหตุการณ์ดังต่อไปนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะดำเนินการดังนี้ (ก) ในกรณีที่ปรากฏภายหลังว่าจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ระบุไว้ในใบแจ้งสำหรับรายไตรมาสใด ไม่ครบถ้วนตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ พึงมีสิทธิได้รับในไตรมาสนั้นตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้ครบถ้วนโดยคู่สัญญาตกลงให้ กฟผ. ชำระในส่วนที่ขาดให้แก่กองทุนรวมฯ เมื่อมีการชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสำหรับรายไตรมาสถัดไป นับจากวันที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิเรียกร้องดังกล่าว โดยในการใช้สิทธิดังกล่าว กองทุนรวมฯ จะต้องแจ้งให้ กฟผ. ทราบล่วงหน้าภายในระยะเวลาพอสมควร (ข) ในกรณีที่ปรากฏภายหลังว่าจำนวนรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ระบุไว้ในใบแจ้งสำหรับรายไตรมาสใด เกินกว่าจำนวนที่กองทุนรวมฯ พึงมีสิทธิได้รับตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. มีสิทธิปรับสัดส่วนการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในไตรมาสถัดไปได้ไม่เกินกว่าจำนวนส่วนที่กองทุนรวมฯ ได้รับเกินมานั้น โดยในการใช้สิทธิดังกล่าว กฟผ. จะต้องแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบล่วงหน้าภายในระยะเวลา
--	--

	พอสมควร นอกจากนี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายกำหนดให้กองทุนรวมฯ หรือ กฟผ. แล้วแต่กรณี มีสิทธิใช้สิทธิเรียกร้องข้างต้นของแต่ละไตรมาสได้อย่างช้าสุดภายในเก้าสิบ (90) วัน นับจากวันที่ 31 ธันวาคมของปีดำเนินงานนั้น
คำรับรอง	1. ในวันทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ กฟผ. ตกลงให้คำรับรองของ กฟผ. ตามที่ระบุในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 2. ในวันทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ กองทุนรวมฯ ตกลงให้คำรับรองของกองทุนรวมฯ ตามที่ระบุในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
รายงานและเอกสาร	1. กฟผ. ตกลงจัดเตรียมและนำส่งรายงานและเอกสารให้แก่กองทุนรวมฯ ภายในระยะเวลาตามที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 2. กฟผ. ตกลงที่จะจัดทำรายงานผลการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่ง กฟผ. จะจัดส่งให้แก่กองทุนรวมฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อให้กองทุนรวมฯ ตรวจสอบการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และขั้นตอนและวิธีการในการคำนวณรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. นอกจากนี้ กฟผ. ตกลงที่จะให้ความร่วมมือในการอธิบาย หรือให้รายละเอียดเพิ่มเติมต่อกองทุนรวมฯ เกี่ยวกับรายงานผลการดำเนินงานดังกล่าว 3. กฟผ. ตกลงที่จะแจ้งรายงานให้แก่กองทุนรวมฯ ทราบเมื่อเกิดเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
บัญชีธนาคาร	กองทุนรวมฯ จะต้องเปิดและรักษาบัญชีของกองทุนรวมฯ ไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์ สำหรับใช้เป็นบัญชีรับเงินรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
ข้อตกลงกระทำการและงดเว้นกระทำการ	1. ตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมี

	ผลใช้บังคับ กฟผ. ตกลงที่จะกระทำการเกี่ยวกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังต่อไปนี้ (ก) เพื่อความชัดเจนในการชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะกระทำการดังต่อไปนี้เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังนี้ (1) ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับผลกระทบต่อการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาที่ กฟผ. ได้มีการปฏิบัติตามหรือปรับเปลี่ยนวัตถุประสงค์และอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน Grid Code ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้น โดยช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (2) ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่ปรากฏเหตุการณ์ว่า กฟผ. ไม่สามารถจัดหาก๊าซธรรมชาติเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ข้างต้นโดยช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนดังกล่าวไม่นับรวมระยะเวลาซึ่งมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (3) ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่ง
--	--

	กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละสิบ (10) ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงโม่งสุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษาดังกล่าว (ข) กฟผ. จะดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามข้อกำหนดและมาตรฐานที่กำหนดไว้ในกฎหมายที่เกี่ยวข้องและข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ โดยเคร่งครัด ด้วยค่าใช้จ่ายของ กฟผ. เอง (ค) กฟผ. จะดำเนินการจัดหาวัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สำหรับประกอบกิจการ การเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ด้วยค่าใช้จ่ายของ กฟผ. เอง (ง) กฟผ. จะเดินเครื่อง ดูแลรักษา ซ่อมแซม วัสดุและอุปกรณ์ที่จำเป็นในการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และเครื่องจักรที่ใช้ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้อยู่ในสภาพใช้งานได้ตามปกติอยู่ตลอดเวลาตามมาตรฐานวิชาชีพ มาตรฐานวิศวกรรม มาตรฐานอุตสาหกรรม อันเป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปของการประกอบกิจการโรงผลิตไฟฟ้าซึ่งระบุไว้ในข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยเคร่งครัด ด้วยค่าใช้จ่ายของ กฟผ. เอง (จ) กฟผ. ตกลงว่าในการเดินเครื่อง ก่อสร้าง ปรับปรุง ซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 ของ กฟผ. จะไม่มีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ฉ) ในกรณีที่เหตุการณ์ดังต่อไปนี้ กฟผ. ตกลงที่จะส่งหนังสือแจ้งไปยังกองทุนรวมฯ โดยทันทีเพื่อให้กองทุนรวมฯ ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว และ กฟผ. ตกลงที่จะรายงานถึงสถานการณ์การแก้ไข หรือเยียวยาความเสียหายที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์ข้างต้น
--	--

	ให้กองทุนรวมฯ ทราบเป็นระยะๆ ตามที่ กฟผ. เห็นสมควร ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถประเมินถึงผลกระทบต่อการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น (1) เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และทำให้มีการปิดโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (2) เหตุการณ์ที่ กฟผ. เห็นว่าอาจจะมีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (3) เหตุการณ์ที่ กฟผ. เห็นว่าอาจจะมีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อการปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของ กฟผ. หรือต่อความสามารถของ กฟผ. ในการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (4) เหตุการณ์ข้อพิพาทหรือข้อโต้แย้งทางกฎหมายซึ่งเกี่ยวข้องกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และมีผลกระทบต่อการดำเนินงาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (5) เหตุการณ์ข้อพิพาทกับเจ้าหน้าที่ของรัฐหรือการกำหนดโทษโดยเจ้าหน้าที่ของรัฐหรือการส่งหนังสือบอกกล่าวการไม่ปฏิบัติตามกฎหมายของ กฟผ. โดยเจ้าหน้าที่ของรัฐ ทั้งนี้ เป็นเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งรวมถึงใบอนุญาตที่เกี่ยวข้องกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 (ข) กฟผ. จะดำเนินการให้ความร่วมมือใดๆ เท่าที่จำเป็นตามสมควร และเกี่ยวข้องกับการดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เมื่อปรากฏว่ากองทุนรวมฯ มีการร้องขอเป็นลายลักษณ์อักษร 2. กฟผ. ตกลงที่จะกระทำการและงดเว้นกระทำการตามที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 3. กฟผ. ตกลงและรับรองต่อกองทุนรวมฯ ว่า ภายในระยะเวลาห้า (5) ปี
--	---

	นับตั้งแต่มีการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (“ระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน”) กฟผ. ตกลงรักษาสัดส่วนการถือครองหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ซึ่งออกและเสนอขายเป็นครั้งแรก ให้อยู่ในความครอบครองของ กฟผ. โดยมีสัดส่วนการถือครองหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละสิบห้า (25.0) ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและเสนอขายทั้งหมดในครั้งแรก ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลาการถือครองหน่วยลงทุน กฟผ. ตกลงจะไม่ขาย หรือโอนหน่วยลงทุน หรือนำหน่วยลงทุนไปจำหน่ายหรือก่อภาระผูกพันใดๆ จนทำให้ถือครองหน่วยลงทุนรวมกันต่ำกว่าสัดส่วนที่กำหนดไว้ข้างต้น เว้นแต่ได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุนรวมฯ
กรณีผิดสัญญาและการยกเลิกสัญญา	1. ในกรณีที่เกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ (ก) กฟผ. จงใจไม่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ หรือนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ไม่ครบถ้วนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เป็นระยะเวลาสอง (2) ไตรมาสติดต่อกัน (ข) กฟผ. จงใจหยุดหรือระงับดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยไม่เป็นไปตามข้อตกลงการบริหารโรงไฟฟ้าฯ ที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือกระทำโดยไม่มีเหตุอันสมควร เป็นระยะเวลาสี่สิบห้า (45) วันติดต่อกัน (ค) ตลอดระยะเวลาที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ ปรากฏข้อเท็จจริงเกี่ยวกับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ (1) ในช่วงระยะเวลาใดๆ ในระหว่างสามสิบหก (36) เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มี Actual Availability น้อยกว่าร้อยละหกสิบ (60) ของ Actual Availability ที่ควรเกิดขึ้นภายใต้กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ Contracted Available Hours ตลอดช่วงระยะเวลาสามสิบหก (36) เดือนนั้น (2) ในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนติดต่อกัน ปรากฏเหตุการณ์ที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาน้อยกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้า (75) ของกำลังผลิตไฟฟ้า

	ตามสัญญา ของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่าย แต่ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกรณีที่เกิดเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในข้อสัญญานี้ เพราะเหตุสุดวิสัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า ความพร้อมจ่าย หรือในช่วงระยะเวลาที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับการซ่อมแซมหรือบำรุงรักษาจากความเสียหายที่ เกิดขึ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความ พร้อมจ่าย (ง) กฟผ. ปฏิบัติผิดหน้าที่ที่สำคัญตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ ค่าความพร้อมจ่าย หรือคำรับรองไม่ถูกต้อง อันอาจส่งผลทำให้ กฟผ. ไม่สามารถดำเนินการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต่อไปได้ (จ) กฟผ. ปฏิบัติผิดหน้าที่ใดๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้า ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และการผิดสัญญาการเข้า ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายส่งผลกระทบต่อรายได้ค่า ความพร้อมจ่ายในทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (เหตุผิดสัญญาข้างต้น รวมเรียกว่า “การผิดสัญญากรณีร้ายแรง”) โดยในกรณีที่เกิดการผิดสัญญากรณีร้ายแรงตามข้อ (ก) กองทุนรวมฯ จะทำหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. เพื่อให้ กฟผ. แก้ไขเหตุผิดสัญญานั้น ภายในหกสิบ (60) วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิด สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และหากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้การผิดสัญญากรณี ร้ายแรงสิ้นสุดลง ให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือ แจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจาก วันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระ มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ นอกจากนี้ ในกรณีที่เกิดการผิดสัญญากรณีร้ายแรง ตามข้อ (ข) (ค) (ง)
--	---

	หรือ (จ) กองทุนรวมฯ จะทำหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. เพื่อให้ กฟผ. แก้ไขเหตุผิดสัญญาขึ้นภายในหกสิบ (60) วันนับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ ในกรณีที่ กองทุนรวมฯ เห็นว่า กฟผ. ได้พยายามอย่างดีที่สุดในการเยียวยาแก้ไขการผิดสัญญากรณีร้ายแรงนั้น ให้ กองทุนรวมฯ ขยายระยะเวลาการแก้ไขการผิดสัญญากรณีร้ายแรงเป็นจำนวนหนึ่งร้อยแปดสิบ (180) วันนับจากวันที่ครบระยะเวลา หกสิบ (60) วันข้างต้น ทั้งนี้ เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาหกสิบ (60) วัน หรือกำหนดขยายระยะเวลาหนึ่งร้อยแปดสิบ (180) วันดังกล่าว แล้วแต่กรณี หากปรากฏว่า กฟผ. ไม่ได้ดำเนินการให้เหตุผิดสัญญานี้สิ้นสุดลง ให้กองทุนรวมฯ สามารถใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาได้ด้วยการทำเป็นหนังสือบอกกล่าวไปยัง กฟผ. และสามารถเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เมื่อปรากฏว่า กฟผ. ได้มีการดำเนินแก้ไขการผิดสัญญากรณีร้ายแรง เสร็จสิ้นแล้ว ให้ กฟผ. ดำเนินการแจ้งให้กองทุนรวมฯ ทราบภายในเจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่มีการแก้ไขเสร็จสิ้น อย่างไรก็ดี ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาตามที่กำหนดไว้ในข้อสัญญานี้ กองทุนรวมฯ ยังคงมีสิทธิเรียกค่าเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนรวมฯ จากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงของ กฟผ. 2. ในกรณีที่ กฟผ. ผิดข้อสัญญาอื่นนอกจากการผิดสัญญากรณีร้ายแรงของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หากกองทุนรวมฯ ได้รับความเสียหาย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกค่าเสียหายจาก กฟผ. ตามจำนวนเท่ากับความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง แต่ทั้งนี้ กองทุนรวมฯ ไม่มีสิทธิบอกเลิกสัญญาจากการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ให้ค่าเสียหายที่ กฟผ. จะต้องชำระมีจำนวนไม่เกินกว่ามูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งให้ทราบถึงเหตุผิดสัญญาจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา
--	---

	โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ 3. ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาตามสัญญาการเข้า ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ถือว่าสัญญาการเข้าลงทุนใน รายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นอันสิ้นสุดลง และในการใช้สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหายของกองทุนรวมฯ ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า ความพร้อมจ่าย ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิเรียกร้องให้ กฟผ. ชำระมูลค่า การเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิก สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และเรียกค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้ง เป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อม จ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุน คงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ 4. ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหรือไม่ปฏิบัติตามเอกสาร ใดๆ ที่เกี่ยวข้องกับ กองทุนรวมฯ จนเป็นเหตุให้สำนักงาน ก.ล.ต. มี คำสั่งให้เลิกกองทุนรวมฯ ให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายเข้าตกลงกันในเรื่อง ของการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ภายใน เจ็ด (7) วันทำการของ กฟผ. นับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือ จากกองทุนรวมฯ ถึงคำสั่งให้เลิกกองทุนรวมฯ ของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยในกรณีที่มีการตกลงกันให้เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า ความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันให้มีการคืนมูลค่าการ เข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่มีการเลิกกองทุนรวมฯ ตามคำสั่งของ สำนักงาน ก.ล.ต. ให้แก่กองทุนรวมฯ แต่อย่างไรก็ตาม ในกรณีที่ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงกันได้ กฟผ. ยินยอมให้กองทุนรวมฯ สามารถโอนสิทธิและหน้าที่ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่า ความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานอื่นหรือบุคคลอื่น ตามที่ กฟผ. เห็นสมควรได้ 5. ในกรณีที่ กฟผ. เห็นว่าตนไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิง ในระยะยาวสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และมีผลกระทบต่อ การบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างมีสาระสำคัญ
--	--

	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงกันดังนี้ (ก) ในกรณีเหตุของการไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงไม่ได้เกิดขึ้นเพราะ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ ให้ กฟผ. มีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และให้ กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. (ข) ในกรณีเหตุของการไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงเกิดขึ้นเพราะ กฟผ. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในสัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ ให้ กฟผ. มีสิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. และค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่กองทุนรวมฯ ได้รับหนังสือบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจาก กฟผ. จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือให้แก่กองทุนรวมฯ เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ ในระหว่างที่ กฟผ. ไม่สามารถจัดหาเชื้อเพลิงเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้ กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 6. หาก กฟผ. และ กองทุนรวมฯ มีความเห็นที่แตกต่างเกี่ยวกับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ กฟผ. ต้องชำระ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันดังต่อไปนี้ (ก) ให้ กฟผ. ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในจำนวนที่ไม่มีข้อโต้แย้ง ทั้งนี้ ตามระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (ข) เมื่อได้ข้อยุติตามกระบวนการที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ ในจำนวนที่มีข้อโต้แย้ง พร้อมดอกเบี้ยใน
--	---

	อัตราเดียวกันกับอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดไว้ในค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณนับจากวันที่ กฟผ. มีหน้าที่ต้องชำระตามที่กำหนดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนถึงวันที่กองทุนรวมฯ ได้รับชำระเงินจำนวนดังกล่าวครบถ้วน
ทรัพย์สินเสียหาย	คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่าในกรณีที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. จะใช้สิทธิเรียกร้องภายใต้สัญญาประกันภัยที่ทำขึ้นสำหรับโรงไฟฟ้างดังกล่าว เพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ กฟผ. และ กองทุนรวมฯ ได้ตกลงเงื่อนไขเกี่ยวกับกรณีเกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss) และกรณีเกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) ดังต่อไปนี้ 1. กรณีเกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss) (ก) ในกรณีที่ทรัพย์สินของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายแต่เพียงบางส่วน กฟผ. ตกลงที่จะดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 สามารถกลับมามีประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าดังนี้ (1) มีประสิทธิภาพและกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาไม่น้อยไปกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้า (75) ของกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญาของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และ (2) ในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนติดต่อกันหลังจากการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ปรากฏข้อเท็จจริงว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่น้อยไปกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้า (75) ของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดความเสียหายนั้น ทั้งนี้ กฟผ. ตกลงที่จะซ่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นกับ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้แล้วเสร็จโดยไม่ชักช้า แต่ทั้งนี้ไม่เกินกว่าระยะเวลาสามสิบ (30) เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น โดยค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. เป็นผู้รับผิดชอบและมีสิทธิเรียกร้องเงินค่าสินไหมทดแทน

	จากการประกันภัยในกรณีประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) และ / หรือ ประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ได้ แต่อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ปรากฏว่าค่าสินไหมทดแทนจากการประกันภัยดังกล่าวไม่เพียงพอในการซ่อมแซม กฟผ. ตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมส่วนที่ขาดแต่เพียงฝ่ายเดียว จนกว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะกลับสู่สภาพเดิมตามที่กำหนดไว้ในข้อสัญญา (ข) ในการซ่อมแซมความเสียหายตามที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) กฟผ. จะต้องดำเนินการตามขั้นตอนและระยะเวลาดังนี้ (1) การจัดเตรียมแผนการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้แล้วเสร็จภายในหนึ่ง (1) เดือนนับแต่วันที่เกิดความเสียหาย (2) เริ่มลงมือซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ภายในเจ็ด (7) วันนับแต่วันที่แบบได้รับการอนุมัติภายในหน่วยงานของ กฟผ. (3) ดำเนินการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ให้แล้วเสร็จภายในระยะเวลาสามสิบ (30) เดือนนับจากวันที่เกิดความเสียหายนั้น และหากการซ่อมแซมความเสียหายไม่แล้วเสร็จภายในกำหนดเวลาดังกล่าว โดยในกรณีที่ปรากฏว่าการซ่อมแซมความเสียหายไม่แล้วเสร็จภายในระยะเวลาดังกล่าว เพราะเหตุที่นอกเหนือจากการควบคุมของ กฟผ. กองทุนรวมฯ จะเรียกค่าเสียหายจากการซ่อมแซมที่ไม่แล้วเสร็จนั้นจาก กฟผ. มิได้ 2. <u>กรณีเกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss)</u> ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ได้รับความเสียหายทั้งหมด คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะให้ กฟผ. ใช้สิทธิในการเลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ขึ้นใหม่ หรือยกเลิกสัญญา (ก) ในกรณีที่ กฟผ. เลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
--	--

	กฟผ. ตกลงปฏิบัติตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้สำหรับกรณีเกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วนโดยอนุโลม (ข) ในกรณีที่ กฟผ. ใช้สิทธิยกเลิกสัญญา ให้ถือว่าสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นอันเลิกกัน และให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินค่าชดเชยดังนี้ (1) ในกรณีความเสียหายไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรณีธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อน และถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในส่วนที่ขาด (2) ในกรณีความเสียหายเกิดขึ้นจากความผิดของ กฟผ. ให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับค่าชดเชยเท่ากับจำนวนมูลค่ารวมของมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และค่าปรับกรณีผิดสัญญา โดยคำนวณจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ จนถึงวันที่ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ให้แก่ กองทุนรวมฯ โดยให้นำค่าสินไหมทดแทนซึ่ง กฟผ. ได้รับจากบริษัทประกันภัยในกรณีธรรม์ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) มาชำระให้แก่ กองทุนรวมฯ ก่อน และถ้าปรากฏว่ายังไม่ได้รับครบตามจำนวนที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับ ให้ กฟผ. รับผิดชอบในจำนวนที่ยังขาดอยู่ดังกล่าว อย่างไรก็ดี หากบริษัทผู้รับประกันไม่มีหน้าที่ต้องชำระค่าสินไหมทดแทนภายใต้เงื่อนไขที่กำหนดในกรณีธรรม์
--	--

	ประกันภัยที่เกี่ยวข้อง ให้ กฟผ. ยังคงมีหน้าที่ในการชำระคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับหนังสือแจ้งการบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ และค่าปรับกรณีผิดสัญญา นับจากวันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการผิดสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ ตามรายละเอียดข้างต้นให้แก่กองทุนรวมฯ 3. ในกรณีที่มีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าตามข้อสัญญานี้ ให้กรรมสิทธิ์ของบรรดาทรัพย์สินจากการซ่อมแซมโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ดังกล่าวตกเป็นของ กฟผ. 4. เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ ในระหว่างที่เกิดความเสียหายกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงเกี่ยวกับหน้าที่ของ กฟผ. ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังนี้ (ก) ในกรณีที่เกิดความเสียหายแต่เพียงบางส่วน (Partial Loss) ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่เกิดขึ้นจากการประกอบกิจการของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในส่วนที่ไม่ได้รับความเสียหายและมีรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเกิดขึ้นเท่านั้นจนกว่าจะมีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้างดงามแล้วเสร็จสิ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (ข) ในกรณีเกิดความเสียหายทั้งหมด (Total Loss) ให้ กฟผ. ไม่มีหน้าที่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจนกว่าจะมีการซ่อมแซมโรงไฟฟ้างดงามแล้วเสร็จสิ้นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (สำหรับกรณี กฟผ. เลือกที่จะก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1) นอกจากนี้ กฟผ. ตกลงที่จะนำส่งเงินทั้งหมดที่ กฟผ. ได้รับจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ให้แก่กองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกินห้า (5) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันภัยจากการประกันภัยดังกล่าว
เหตุสุดวิสัย	1. ในกรณีที่เกิดเหตุสุดวิสัยตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุ

	สุดวิสัย ทำหนังสือแจ้งถึงเหตุสุดวิสัยที่เกิดขึ้นไปยังคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง ภายในระยะเวลาสิบห้า (15) วันนับจากวันที่คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยทราบถึงเหตุดังกล่าว 2. ภายใต้ข้อ 3. ของเหตุสุดวิสัยของสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยไม่จำเป็นต้องปฏิบัติหน้าที่ของตนระหว่างระยะเวลาที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยนั้น ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงหน้าที่ของ กฟผ. ในการนำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีดังกล่าวไม่ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นผิดสัญญา ทั้งนี้ ในกรณีที่ภาระหน้าที่ที่ต้องปฏิบัติของคู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยเป็นการชำระเงินหรือธุรกรรมใดๆ ที่ต้องกระทำกับธนาคารพาณิชย์ ให้ถือว่าเหตุสุดวิสัยรวมถึงเหตุการณ์ที่ธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยไม่เปิดให้บริการด้วย นอกจากนี้ คู่สัญญาฝ่ายได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัย มีหน้าที่ใช้ความพยายามและดำเนินการอย่างดีที่สุดเพื่อให้เหตุสุดวิสัยที่เกิดขึ้นนั้นสิ้นสุดลงโดยไม่ชักช้า และหากเหตุสุดวิสัยนั้นทำให้เกิดความเสียหายขึ้นกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กฟผ. ตกลงที่จะให้กองทุนรวมฯ หรือบุคคลอื่นที่กองทุนรวมฯ มอบหมาย สามารถเข้าตรวจสอบและติดตามการซ่อมแซมโรงไฟฟ้างดังกล่าวได้ตามที่กองทุนรวมฯ ร้องขอ 3. ในระหว่างที่เกิดเหตุสุดวิสัยตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และปรากฏว่าโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ยังมีรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำส่งรายได้ค่าความพร้อมจ่ายดังกล่าวตามจำนวนที่เกิดขึ้นจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เท่านั้น และ/หรือเงินประกันภัยซึ่งได้รับจากกรมธรรม์ประเภทประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ให้ กฟผ. มีหน้าที่นำส่งเงินซึ่ง กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยข้างต้นตามจำนวนเงินที่ กฟผ. ได้รับจากการประกันภัยดังกล่าว ให้แก่กองทุนรวมฯ โดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกินห้า (5) วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันภัยจากการประกันภัยดังกล่าว
การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย	1. เพื่อประโยชน์แห่งข้อสัญญานี้ ให้คำดังต่อไปนี้มีความหมายดังนี้ “การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย” หมายความว่า เหตุการณ์อย่างหนึ่ง

	อย่างใดต่อไปนี้เป็นสิ่งที่เกิดขึ้นหลังจากวันที่ลงนามในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งรวมถึงการกระทำหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายของหน่วยงานรัฐบาล คือ (1) การเปลี่ยนแปลงหรือการแก้ไขกฎหมายที่มีอยู่แล้ว (2) การออกกฎหมายใหม่ (3) การเปลี่ยนแปลงลักษณะการบังคับใช้หรือการตีความกฎหมาย (รวมถึงการตีความกฎหมายหรือมาตรฐานเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อมต่างๆ ด้วย) “กฎหมาย” หมายความว่า การออกข้อบังคับต่างๆ โดยหน่วยงานรัฐบาล ไม่ว่าจะเป็นในรูปของ พระราชบัญญัติ พระราชกำหนด พระราชกฤษฎีกา ประมวลกฎหมาย เทศบัญญัติ ข้อกำหนดส่วนท้องถิ่น และสนธิสัญญาต่างๆ หรือในรูปอื่น ซึ่งมีลักษณะคล้ายกัน รวมถึงกฎหมายรองต่างๆ เช่น กฎกระทรวง ประกาศกระทรวง และกฎ ประกาศ ระเบียบ คำสั่ง ข้อกำหนดของส่วนราชการต่างๆ “หน่วยงานรัฐบาล” หมายความว่า รัฐบาลไทย กระทรวง ทบวง กรม หน่วยงานที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้นโดยเฉพาะ (แต่ไม่รวมถึง กฟผ. หรือผู้สืบสิทธิในสัญญาจาก กฟผ.) และองค์กรต่างๆ ซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมโดยตรงหรือโดยอ้อม ของหน่วยงานต่างๆ ที่กล่าวมาแล้ว หรือหน่วยงานอื่นในทำนองเดียวกัน 2. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายซึ่งไม่ได้มีผลทำให้คู่สัญญาฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดจะได้รับความเสียหายอย่างร้ายแรงอันสืบเนื่องมาจากการที่จะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดแห่งสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายต่อไป คู่สัญญาฝ่ายที่จะได้รับความเสียหายมีสิทธิทำหนังสือแจ้งอีกฝ่ายหนึ่งให้มีการตกลงเงื่อนไขข้อสัญญาใหม่ และคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายปรึกษาหารือกันและแก้ไขสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยทำเป็นสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมต่อท้ายสัญญาให้เสร็จเรียบร้อยภายในสามสิบ (30) วันนับแต่วันที่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งได้รับแจ้งหนังสือเช่นนั้น อย่างไรก็ดี หากคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงแก้ไขสัญญาได้ ให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายยังคงมีผลใช้บังคับต่อไป 3. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย และการเปลี่ยนแปลงทาง
--	--

	กฎหมายนั้นส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างร้ายแรง หรือ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในประการสำคัญ หรือทำให้ กฟผ. ต้องแก้ไขปรับปรุงอย่างอื่น ซึ่งเกี่ยวข้องกับการผลิตไฟฟ้าหรือการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อค่าใช้จ่ายหรือรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ กฟผ. ทำหนังสือแจ้งกองทุนรวมฯ ให้ทราบถึงการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายดังกล่าว เมื่อเกิดเหตุการณ์ตามข้อสัญญานี้ ให้ กฟผ. มีสิทธิที่จะตกลงร่วมกันกับกองทุนรวมฯ ในการเลือกที่จะปรับปรุงและประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ต่อไปโดยมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย โดยในกรณีที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถตกลงกันได้ภายในระยะเวลาสามสิบ (30) วันนับจากวันที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายเห็นตรงกันว่าเกิดการเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่มีผลกระทบอย่างร้ายแรงหรือในกรณีที่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลสิ้นสุดลงและให้ กฟผ. ชำระมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ณ วันที่เลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ในระหว่างที่มีการตกลงระหว่างกันตามข้อสัญญานี้ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่า กฟผ. จะยังคงนำเสนอรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนเท่ากับค่าเฉลี่ยของรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่ง กฟผ. ได้มีการนำเสนอให้แก่กองทุนรวมฯ ในช่วงระยะเวลาหก (6) เดือนก่อนที่จะเกิดเหตุการณ์ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
ค่าใช้จ่าย	เว้นแต่ระบุไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาตกลงรับผิดชอบค่าใช้จ่ายใดๆ ที่เกิดขึ้นของแต่ละฝ่ายเอง โดยค่าใช้จ่ายนั้นรวมถึงค่าใช้จ่ายซึ่งเกี่ยวเนื่องจากการเจรจาต่อรอง รวมถึงการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
การแก้ไขสัญญา	1. การแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะไม่มีผลใช้บังคับ เว้นแต่ทำเป็นลายลักษณ์อักษรและลงนามโดยผู้มีอำนาจของคู่สัญญาแต่ละฝ่าย การเปลี่ยนแปลง หรือแก้ไขเพิ่มเติมใดๆ จะมี

	ผลกระทบต่องบประมาณที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมเท่านั้น และข้อสัญญาอื่นๆ ทั้งหมดของสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะยังคงมีผลและใช้บังคับอย่างเต็มที่ 2. การที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งละเลยหรือล่าช้าในการใช้สิทธิหรืออำนาจตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ถือว่าเป็นการละสิทธิหรืออำนาจเช่นนั้น และการที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งใช้สิทธิหรืออำนาจอย่างใดอย่างหนึ่งหรือแต่เพียงบางส่วน ไม่ถือว่าเป็นการตัดสิทธิที่จะใช้สิทธิหรืออำนาจอื่น 3. การที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งละสิทธิในการบังคับการผิดสัญญาข้อใดข้อหนึ่งไม่ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นละสิทธิในการบังคับการผิดสัญญาข้ออื่นๆ และไม่ถือว่าคู่สัญญาฝ่ายนั้นละสิทธิหรือยินยอมให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งไม่ต้องปฏิบัติตามบทบัญญัติหรือเงื่อนไขหรือข้อกำหนดของสัญญาข้ออื่นๆ อย่างเคร่งครัดต่อไปในอนาคต และการที่คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งล่าช้าหรือละเลยที่จะใช้สิทธิใดๆ ตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะไม่กระทบกระเทือนถึงการใช้สิทธิอื่นใดตามสัญญาที่คู่สัญญาฝ่ายนั้นๆ อาจพึงมีพึงได้ต่อไปภายหลังจากนั้น
การบอกกล่าว	1. คำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารใดๆ ที่กระทำขึ้นภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้ทำขึ้นเป็นลายลักษณ์อักษร และส่งโดยทางบุคคล ทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือทางโทรสาร เว้นแต่คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะได้ตกลงเปลี่ยนแปลงเป็นอย่างอื่นในภายหลัง 2. เว้นแต่จะมีการแจ้งการเปลี่ยนแปลงสถานที่ติดต่อเป็นแห่งอื่น คำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารใดๆ ที่กระทำระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ส่งไปยังสถานที่ติดต่อของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายดังต่อไปนี้ (ก) กฟผ. ที่อยู่: เลขที่ 53 หมู่ 2 ถนนจรัญสนิทวงศ์ ตำบลบางกวย อำเภอ บางกวย จังหวัดนนทบุรี 11130 โทรศัพท์: 0-2436-5500 โทรสาร: 0-2436-5590

	เรียน : ผู้ว่าการ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (ข) กองทุนรวมฯ ที่อยู่ : เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120 โทรศัพท์ : 0-2686-6100 โทรสาร : 0-2670-0430 เรียน : กรรมการผู้จัดการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร การส่งคำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารอื่นใดที่ส่งถึงคู่สัญญาอีกฝ่ายโดยทางบุคคลหรือโดยทางโทรสาร ให้ถือว่าเป็นการส่งโดยชอบเมื่อนำไปส่งยังที่อยู่ข้างต้น หรือเมื่อรายงานผลการส่งทางโทรสารของผู้ส่งระบุว่า คำบอกกล่าว การทวงถาม หรือการสื่อสารดังกล่าวได้ส่งไปตามที่อยู่ของเลขหมายโทรสารของผู้รับตามจำนวนหน้าของเอกสารที่ต้องการนำส่งแล้ว หรือภายในเจ็ด (7) วันนับแต่วันส่ง ถ้าเป็นการส่งโดยทางไปรษณีย์ลงทะเบียน
ข้อตกลงอื่นๆ ไม่มีผลผูกพัน	สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นสัญญาเฉพาะระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายใช้บังคับเกี่ยวกับเรื่องที่ระบุไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และไม่มีคำรับประกัน การค้าประกัน คำรับรอง หรือข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นๆ ไม่ว่าในลักษณะใดๆ ก็ตามในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะมีผลและหรือใช้บังคับ เว้นแต่ได้บันทึกไว้เป็นลายลักษณ์อักษร และลงนามโดยคู่สัญญาทุกฝ่าย หลังจากวันที่สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลใช้บังคับ ให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเอกสารอื่นๆ ที่เพิ่มเติมสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายแทนที่สัญญาการติดต่อ และการแสดงเจตจำนงทั้งปวงก่อนหน้านี้
ข้อกำหนดทั่วไป	1. หากข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงใดๆ ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นโมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมายหรือใช้บังคับไม่ได้ไม่ว่าเพราะเหตุผลใดๆ คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้ข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงที่เป็นโมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมายหรือใช้บังคับไม่ได้นั้นแยกต่างหากจากข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงส่วนที่สมบูรณ์ และให้ข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงส่วนที่สมบูรณ์นั้น

	ใช้บังคับได้ต่อไป คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะใช้ความพยายามอย่างเต็มที่และโดยสุจริตในการร่วมกันแก้ไขข้อกำหนด เงื่อนไข หรือข้อตกลงที่เป็นโมฆะ ไม่สมบูรณ์ ขัดต่อกฎหมาย หรือใช้บังคับไม่ได้ดังกล่าวให้เป็นข้อสัญญาที่สมบูรณ์และใช้บังคับได้ใกล้เคียงกัน หรือตรงตามความประสงค์แรกเริ่มของคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายต่อไป 2. สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายและภาคผนวกและเอกสารแนบท้ายสัญญาเป็นความตกลงทั้งหมดระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่ายและมีผลเหนือความตกลง ความเข้าใจ คำรับรอง และข้อปฏิบัติใดๆ ทั้งปวงที่มีขึ้นก่อนหน้าระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ในกรณีที่เนื้อหาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่ตรงกับเนื้อหาในภาคผนวกและเอกสารแนบท้ายของสัญญา คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงให้เนื้อหาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายมีผลผูกพันคู่สัญญาเหนือภาคผนวกและเอกสารแนบท้าย 3. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายจะเก็บรักษาข้อมูลที่ได้มาเนื่องจากการเข้าทำหรือการปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นความลับตลอดไปจนกว่าจะปรากฏเหตุการณ์เลิกกองทุนรวมฯ แต่อย่างไรก็ดี คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายอาจเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวได้เฉพาะกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้หลังจากได้มีการปรึกษากับคู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งแล้วและการปรึกษานั้นเป็นไปโดยชอบด้วยกฎหมายและตามสมควร (ก) กฎหมายบังคับให้เปิดเผย (ข) การเปิดเผยต่อที่ปรึกษา ผู้สอบบัญชีและ/หรือผู้ให้กู้ยืมเงินของคู่สัญญาแต่ละฝ่าย (ค) ข้อมูลนั้นกลายเป็นข้อมูลสาธารณะโดยมิใช่ความผิดของคู่สัญญาฝ่ายดังกล่าว (ง) คู่สัญญาอีกฝ่ายให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรต่อการเปิดเผยข้อมูลเช่นนั้น 4. เว้นแต่จะได้มีการตกลงไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงจะไม่โอนสิทธิและหน้าที่ของตนภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เว้นแต่จะได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจาก
--	--

	คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง
การระงับข้อพิพาท	1. ในกรณีที่เกิดข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้งตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงที่จะพยายามอย่างดีที่สุดที่จะระงับปัญหาข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้งดังกล่าวด้วยการเจรจา ระหว่างคู่สัญญาแต่ละฝ่ายหรือตัวแทนของคู่สัญญาแต่ละฝ่าย ภายในหกสิบ (60) วันนับจากวันที่เกิดข้อพิพาทหรือข้อขัดแย้ง และหากปรากฏว่า คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายไม่สามารถหาข้อยุติในปัญหาข้อพิพาทที่เกิดขึ้นได้ ภายในระยะเวลาสามสิบ (30) วันนับจากวันที่เริ่มเจรจาระหว่างคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ให้คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายมีสิทธินำข้อพิพาทนั้นขึ้นสู่การพิจารณาในชั้นศาลตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เพื่อความชัดเจนในข้อสัญญานี้ ให้คู่สัญญาแต่ละฝ่ายรับผิดชอบ ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในส่วนของตนซึ่งเกิดขึ้นจากการระงับข้อพิพาทภายใต้ข้อสัญญานี้ 2. คู่สัญญาทั้งสองฝ่ายตกลงว่า ข้อพิพาท ข้อขัดแย้ง หรือข้อเรียกร้องใดๆ ที่เกิดขึ้นจากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย หรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย รวมทั้งปัญหาการผิดสัญญา การเลิกสัญญาหรือความสมบูรณ์แห่งสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ให้ศาลไทยมีอำนาจในการวินิจฉัยชี้ขาด

จัดทำโดย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

คำจำกัดความ

คำจำกัดความ

ในเอกสารฉบับนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น คำและวลีดังต่อไปนี้ให้มีความหมายตามคำจำกัดความที่กำหนดไว้ในส่วนนี้

การอ้างถึงถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศใดๆ ในหนังสือชี้ชวนนี้ และ/หรือ โครงการจัดการกองทุนรวมฯ นี้ เป็นการอ้างถึงกฎหมาย กฎระเบียบหรือประกาศนั้นที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว รวมถึงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศอื่นที่ใช้แทนที่กฎหมาย กฎระเบียบ หรือประกาศนั้นด้วย

กทพ.	:	คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน
กฎหมายหลักทรัพย์	:	พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ซึ่งรวมถึง หนังสือเวียน หนังสือผ่อนผัน หนังสือชักชวนความเข้าใจ หนังสืออนุมัติ กฎ ระเบียบ คำสั่ง และเอกสารอื่นซึ่งมีผลบังคับตามกฎหมาย ซึ่งออกโดยอาศัยอำนาจของพ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบัน และส่วนแก้ไขเพิ่มเติม
กฟผ.	:	การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
กองทุนรวมฯ	:	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
การประเมินค่าทรัพย์สิน	:	การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เพื่อวัตถุประสงค์สาธารณะในการเปิดเผยข้อมูลต่อผู้ลงทุนโดยเป็นการประเมินอย่างเต็มรูปแบบที่ต้องมีการตรวจสอบเอกสารสิทธิ ข้อจำกัดสิทธิครอบครองในทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ เงื่อนไขและข้อจำกัดทางกฎหมาย ข้อจำกัดอื่นของการใช้ประโยชน์ รายละเอียดการใช้ประโยชน์ในปัจจุบัน และรายละเอียดอื่นที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งการสำรวจทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ ตามสภาพที่เป็นอยู่
การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย	:	เหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดต่อไปนี้ซึ่งเกิดขึ้นหลังจากวันที่ลงนามในสัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพหุ มจ่าย ซึ่งรวมถึงการกระทำหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายของหน่วยงานรัฐบาล คือ 1) การเปลี่ยนแปลงหรือการแก้ไขกฎหมายที่มีอยู่แล้ว 2) การออกกฎหมายใหม่ 3) การเปลี่ยนแปลงลักษณะการบังคับใช้หรือการตีความกฎหมายหรือมาตรฐานต่างๆ ด้วย
การลงทุนในทรัพย์สินรอง	:	การลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินใดๆ หรือหาผลตอบแทนโดยวิธีอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่าง ที่นอกเหนือไปจากการลงทุนในทรัพย์สินหลัก ทั้งนี้ตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงาน ก.ล.ต. จะอนุญาตหรือประกาศให้ลงทุนได้

การลงทุนในทรัพย์สินหลัก	:	การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ โดยการได้มาซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
การเสนอขายครั้งแรก	:	การเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นครั้งแรกแก่ประชาชนทั่วไป
กำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง	:	กำลังผลิตไฟฟ้าจำนวน 723.4 เมกะวัตต์ซึ่งเป็นกำลังไฟฟ้าติดตั้งของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
กำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา	:	กำลังผลิตไฟฟ้าจำนวน 670.0 เมกะวัตต์ซึ่งเป็นกำลังไฟฟ้าตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ
กำลังผลิตไฟฟ้าสุทธิ	:	กำลังผลิตไฟฟ้าจำนวน 704.0 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นค่าคำนวณมาจากกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้งหักด้วยกำลังผลิตไฟฟ้าที่ต้องใช้ภายในโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ
กิจการโครงสร้างพื้นฐาน	:	กิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งประกอบไปด้วย (ก) ระบบขนส่งทางราง (ข) ไฟฟ้า (ค) ประปา (ง) ถนนทางพิเศษ หรือทางสัมปทาน (จ) ท่าอากาศยาน หรือสนามบิน (ฉ) ท่าเรือน้ำลึก (ช) โทรคมนาคม (ซ) พลังงานทางเลือก (ณ) ระบบบริหารจัดการน้ำ หรือการชลประทาน และ (ญ) ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ ซึ่งรวมถึงระบบเตือนภัยและระบบจัดการเพื่อลดความรุนแรงของภัยธรรมชาติที่เกิดขึ้นด้วย หรือกิจการอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. จะได้กำหนดแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว ซึ่งเป็นการที่มีการดำเนินการเพื่อประโยชน์หรือให้บริการแก่ประชาชนในวงกว้างของประเทศไทย ไม่ว่ากิจการนั้นจะตั้งอยู่ที่ใด หรือมีเขตอำนาจในการประกอบกิจการอยู่ที่ใด หรือเพื่อประโยชน์อื่นใดตามกฎหมายหลักทรัพย์
ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริหารจัดการ	:	ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริหารจัดการซึ่งกำหนดความสัมพันธ์ สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบระหว่างบริหารจัดการและผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งจะได้ทำขึ้นระหว่างบริหารจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในนามของผู้ถือหน่วยลงทุน
คณะกรรมการ ก.ล.ต.	:	คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน	:	คณะบุคคลซึ่งทำหน้าที่ให้คำปรึกษาและคำแนะนำต่อบริหารจัดการเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานและการบริหารจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
กรม.	:	คณะรัฐมนตรี
ความเสียหายทั้งหมด	:	ความเสียหายที่เกิดขึ้น และ กฟผ. ได้ประเมินความเสียหายแล้ว เห็นว่าต้องดำเนินการรื้อถอนโดยไม่สามารถดำเนินการซ่อมแซมหรือปรับปรุงหรือไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีสภาพหรือลักษณะการผลิตไฟฟ้าเช่นเดิม หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นในลักษณะที่กองทุน

	รวมฯ และ กฟผ. มีความเห็นร่วมกันว่าการช่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นอาจไม่คุ้มค่า ไม่ว่าความเสียหายดังกล่าวจะเกิดขึ้นในช่วงปีดำเนินงานใด
ความเสียหายแต่เพียงบางส่วน	: ความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งไม่มีลักษณะเป็นความเสียหายทั้งหมด
ค่าความพร้อมจ่าย AP1	: ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อชดเชยเงินลงทุนดอกเบี้ยจ่าย และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR1 (Availability Payment Rate 1) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า
ค่าความพร้อมจ่าย AP2	: ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ที่สะท้อนถึงค่าใช้จ่ายคงที่ในการผลิตและบำรุงรักษา ค่าอะไหล่ในการบำรุงรักษา (Fixed Operation and Maintenance “Fixed O&M”) โดยมีอัตราค่าความพร้อมจ่าย APR2 (Availability Payment Rate 2) ถูกกำหนดเป็นเงินบาทต่อกิโลวัตต์ (Baht/kW) ตามชั่วโมงความพร้อมจ่ายในแต่ละปีตลอดอายุของข้อตกลงและเงื่อนไขการซื้อขายไฟฟ้า และอาจมีการเปลี่ยนแปลงตามดัชนีราคาผู้บริโภค
ค่าปรับกรณีผิดสัญญา	: จำนวนเงินโดยมีจำนวนเท่ากับอัตราดอกเบี้ยลูกค้าย่อยขั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (Minimum Loan Rate: MLR) ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกาศและใช้บังคับอยู่ ณ วันที่ กฟผ. ได้รับแจ้งเป็นหนังสือถึงการไม่ปฏิบัติตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจากกองทุนรวมฯ คุณด้วยจำนวนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ ทั้งนี้ ตามรายละเอียดที่กำหนดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
โครงการจัดการกองทุนรวมฯ	: โครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนโครงการที่แก้ไขเพิ่มเติม
จำนวนเงินทุนจดทะเบียน	: จำนวนเงินทุนที่บริษัทจัดการระดมทุนได้เพื่อการจัดตั้งกองทุนรวมฯ และนำไปจดทะเบียนเป็นกองทรัสต์สินไวกับสำนักงาน ก.ล.ต.
ตลาดหลักทรัพย์	: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ	: สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม
ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน	: ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้นิยามไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่ง ณ ปัจจุบัน ได้แก่ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการได้มาซึ่ง (ก) กรรมสิทธิ์ สิทธิครอบครอง หรือสิทธิการเช่าในที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร อุปกรณ์ ตลอดจนทรัพย์สินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้ในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

- (ข) สิทธิสัมปทานในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ค) สิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ในอนาคตของกิจการโครงสร้างพื้นฐานหรือที่เกิดขึ้นจากการบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการบริหารจัดการทรัพย์สินอื่นใดที่ได้จากการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (ง) สิทธิเรียกร้องตามสัญญาซื้อขายติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ หรือสัญญาก่อสร้าง หรือสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์หรือบริการของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (จ) หุ้นหรือตราสารแห่งหนึ่งซึ่งออกโดยบริษัทซึ่งจัดตั้งขึ้นในประเทศไทย (ไม่ว่าจะเป็นบริษัทจำกัด หรือบริษัทมหาชนจำกัด) ที่มีลักษณะดังต่อไปนี้
1. มีการลงทุนในทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) รวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของบริษัทดังกล่าว หรือมีรายได้จากการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินตาม (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของรายได้รวมในแต่ละปีบัญชี และ
 2. มีกองทุนรวมฯ เป็นผู้ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นและเกินกว่าร้อยละ 75 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของบริษัทนั้น และ
- (ฉ) ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานอื่นตามที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ คณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะได้ประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ ลงทุนเพิ่มเติม	:	ทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ อาจได้มาหรือลงทุนเพิ่มเติมหลังจากการได้มาหรือลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพหุร่วมจ่าย (ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในทรัพย์สินหลัก หรือการลงทุนในทรัพย์สินรอง) ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
ที่ปรึกษาทางการเงิน	:	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับการเสนอขายครั้งแรก
นายทะเบียน	:	นายทะเบียนหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ ที่ได้รับใบอนุญาตการให้บริการเป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุนจากสำนักงาน ก.ล.ต.
บริษัทจัดการ	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม และมีหน้าที่บริหารจัดการกองทุนรวมฯ
บุคคลที่เกี่ยวข้อง	:	บุคคลที่เกี่ยวข้องตามประกาศ ทน. 1/2554
ปตท.	:	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)

ประกาศ ทน. 1/2554	:	ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 10 มกราคม พ.ศ. 2554 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
ผู้จองซื้อทั่วไป	:	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.4.1 “ ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน ” ของหนังสือชี้ชวน
ผู้จองซื้อพิเศษ	:	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 7.4.1 “ ประเภทและคุณสมบัติของผู้ลงทุน ” ของหนังสือชี้ชวน
ผู้จัดการกองทุนรวมฯ	:	ผู้จัดการกองทุนรวมตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน. 31/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการแต่งตั้งและการปฏิบัติหน้าที่ของผู้จัดการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ลงวันที่ 25 สิงหาคม พ.ศ. 2554 ซึ่งมีหน้าที่ตัดสินใจลงทุนหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนรวมฯ ยังมีหน้าที่อื่นและต้องมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
ผู้ดูแลผลประโยชน์	:	ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมฯ ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมและที่แก้ไขเพิ่มเติม
ผู้ถือหน่วยลงทุน	:	ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ
ผู้ถือหน่วยลงทุนรายย่อย	:	ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ในส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.3.2 “ ข้อกำหนดการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน ” ของหนังสือชี้ชวน
ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	:	ผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ดังมีรายชื่อปรากฏอยู่ใน ส่วนที่ 1 หัวข้อ 7.7.7 “ บุคคลอื่นที่เกี่ยวข้อง ” ของหนังสือชี้ชวน รวมถึงผู้จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งเพิ่มเติมในภายหลัง (ถ้ามี) ซึ่งได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์หรือการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจากกระทรวงการคลังซึ่งจะทำหน้าที่จัดจำหน่ายหน่วยลงทุนในการเสนอขายครั้งแรก
ผู้ประเมินค่าอิสระ	:	บริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด และ บริษัท สิลม แอ็ดไวเซอร์ จำกัด ได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินค่าอิสระ เพื่อทำการประเมินค่าสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
ผู้ลงทุนต่างด้าว	:	ผู้ลงทุนซึ่งเป็นคนต่างด้าว อันได้แก่ (1) บุคคลธรรมดาซึ่งไม่มีสัญชาติไทย (2) นิติบุคคลซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในประเทศไทย (3) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทยซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) หรือ (2) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคล

	ตาม (1) หรือ (2) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น
	(4) ห้างหุ้นส่วนจำกัดหรือห้างหุ้นส่วนสามัญ ที่จดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งหุ้นส่วนผู้จัดการหรือผู้จัดการเป็นบุคคลตาม (1) หรือ
	(5) นิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนในประเทศไทย ซึ่งมีหุ้นอันเป็นทุนตั้งแต่กึ่งหนึ่งของนิติบุคคลนั้นถือโดยบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) หรือนิติบุคคลซึ่งมีบุคคลตาม (1) (2) (3) หรือ (4) ลงทุนมีมูลค่าตั้งแต่กึ่งหนึ่งของทุนทั้งหมดในนิติบุคคลนั้น
ผู้สอบบัญชี	: ผู้สอบบัญชีของกองทุนรวมฯ ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีรายชื่อที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชี และที่แก้ไขเพิ่มเติม
พน.	: กระทรวงพลังงาน
พ.ร.บ. กฟผ.	: พระราชบัญญัติการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย พ.ศ. 2511 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
พ.ร.บ. หลักทรัพย์	: พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
พ.ร.บ. หลักทรัพย์ของสหรัฐฯ	: พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ของสหรัฐอเมริกา ค.ศ. 1933 และที่แก้ไขเพิ่มเติม
มูลค่าการเข้าลงทุน	: จำนวนเงินที่กองทุนรวมฯ ชำระให้แก่ กฟผ. เพื่อเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ มูลค่าการเข้าลงทุนมีจำนวนเท่ากับ 20,855 ล้านบาท
มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ	: จำนวนเงินซึ่งกองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับจาก กฟผ. ณ วันที่ สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลงจากรณีที่ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือคำนวณจากประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดของสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือในช่วงระยะเวลาว่างกาลในปีใด ซึ่ง กฟผ. และกองทุนรวมฯ ตกลงให้กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือนับจากวันเลิกสัญญานั้น โดย กฟผ. จะคำนวณมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือของการเลิกสัญญาเพื่อส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ ตามสัดส่วนระยะเวลาที่เหลือสำหรับในปีนั้นๆ โดยอ้างอิงจากมูลค่าที่กำหนดไว้ในภาคผนวก 1 (ตารางกำหนดมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ)
มูลค่าของหน่วยลงทุน	: มูลค่าทรัพย์สินสุทธิหารด้วยจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดที่จำหน่ายได้ ณ สิ้นสุดวันคำนวณมูลค่าหน่วยลงทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	:	มูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดของกองทุนรวมฯ หักด้วยหนี้สิน
รัฐบาล	:	รัฐบาลแห่งราชอาณาจักรไทย
รายงานการประเมินค่าอิสระ	:	รายงานฉบับย่อของรายงานการประเมินค่า ซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินค่าอิสระ
รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	:	รายงานการศึกษาแนวทางการจัดตั้งกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ซึ่งจัดทำขึ้นเมื่อวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557
รายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	รายได้ซึ่ง กฟผ. คำนวณจากความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. ซึ่งคำนวณตามสูตรการคำนวณที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1	:	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. มีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง 723.4 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่ 53 หมู่ 2 ถนน จรัญสนิทวงศ์ ตำบล บางกรวย อำเภอบางกรวย จังหวัด นนทบุรี 11130
โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2	:	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 2 ของ กฟผ. มีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง 878.8 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ที่ 53 หมู่ 2 ถนน จรัญสนิทวงศ์ ตำบล บางกรวย อำเภอบางกรวย จังหวัด นนทบุรี 11130 ซึ่งอยู่ในระหว่างการก่อสร้างโดยคาดว่าจะพร้อมดำเนินงานในเดือนมกราคม 2559
วันจดทะเบียนกองทุนรวมฯ	:	วันที่มีการจดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุนรวมฯ กับ สำนักงาน ก.ล.ต. และมีการจัดตั้งกองทุนรวมฯ ตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนกองทรัสต์เป็นกองทุนรวม
วันทำการ	:	วัน (ยกเว้นวันเสาร์ อาทิตย์ และวันหยุดราชการ) ซึ่งเป็นวันเปิดทำการตามปกติของธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทยและบริษัทจัดการ
วันทำการของ กฟผ.	:	วันเปิดทำการตามปกติของ กฟผ.
วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ	:	วันที่ กฟผ. ให้ กองทุนรวมฯ ลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และ กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยการชำระมูลค่าการเข้าลงทุนอย่างครบถ้วนให้แก่ กฟผ. ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
วันสิ้นสุดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	20 ปี นับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จ
ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์	:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
สคก.	:	สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา

สคร.	:	สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ
สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในภาคของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระหว่าง กฟผ. และ กองทุนรวมฯ
สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ	:	สัญญาซื้อขายก๊าซธรรมชาติ ระหว่าง กฟผ. กับผู้จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ เพื่อใช้สำหรับการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าของ กฟผ. ซึ่งรวมถึงโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์	:	สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ที่จะทำขึ้นระหว่างบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ ก่อนการเสนอขายครั้งแรก
สำนักงาน ก.ล.ต.	:	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	:	สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ จะได้มาภายหลังการเสนอขายครั้งแรก
หน่วยลงทุน	:	หน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ
หนังสือชี้ชวน	:	หนังสือชี้ชวนสำหรับการเสนอขายครั้งแรกของหน่วยลงทุน
เหตุสุดวิสัย	:	การกระทำหรือเหตุการณ์ใดๆ ที่ไม่อยู่ในวิสัยตามสมควรของ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ จะควบคุมได้และซึ่งไม่อาจหลีกเลี่ยงได้แม้ว่า กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ (แล้วแต่กรณี) ซึ่งเป็นฝ่ายที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยจะได้อาศัยความระมัดระวังตามสมควรแก่เหตุแล้วก็ตาม หรือข้อกำหนดใดๆ ซึ่งทำให้การปฏิบัติหน้าที่ของ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ ที่ได้รับผลกระทบจากเหตุสุดวิสัยภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ล่าช้าหรือหยุดชะงัก ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ภัยธรรมชาติ อัคคีภัย การระเบิด การเปลี่ยนแปลงทางธรณีวิทยา พายุ อุทกภัย แผ่นดินไหว โรคระบาด การนัดหยุดงาน หรือ การทำงานของคนงานเพราะเหตุการณ์เมืองหรือเหตุอื่นที่อยู่นอกเหนือจากความควบคุมของกฟผ. ¹ ไฟฟ้าขัดข้อง การประท้วง การจลาจล การกบฏ การก่อการร้าย ความเสียหาย การทำลาย การไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ที่กำหนดไว้ในสัญญาที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยคู่สัญญาฝ่ายอื่นของ กฟผ. หรือ กองทุนรวมฯ ตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย อันเนื่องมาจากเหตุสุดวิสัยซึ่งกำหนดไว้ในสัญญาที่มีการเข้าทำกับคู่สัญญาฝ่ายอื่นนั้น
เอกสารธุรกรรม	:	ร่างสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย
Actual Availability	:	คือ ค่ากำลังผลิตพร้อมใช้งาน ของหน่วยผลิตไฟฟ้าแต่ละหน่วยที่ได้มีการจัดเตรียมไว้จริง และได้รับการยืนยันเห็นชอบจาก กฟผ. ในช่วงเวลาหนึ่งชั่วโมง

¹ เพื่อความชัดเจนในความหมายของคำว่า “เหตุสุดวิสัย” ให้การนัดหยุดงาน หรือการทำงานของคนงานเพราะเหตุการณ์เมืองหรือเหตุอื่นที่อยู่นอกเหนือจากความควบคุมของ กฟผ. ไม่รวมถึงเหตุการณ์การนัดหยุดงานหรือการทำงานของคนงาน กฟผ. อันเนื่องมาจากเหตุภายในของ กฟผ. เอง เช่น พนักงาน กฟผ. นัดหยุดงานเพราะเหตุไม่พอใจนโยบายผลตอบแทนพนักงานของ กฟผ. หรือเพราะเหตุไม่พอใจนโยบายการบริหารงานของ กฟผ. เป็นต้น

		โดยเริ่มนับที่ต้นชั่วโมงหนึ่งๆ (Settlement Period) หรือในช่วงเวลาอื่นใดที่เกี่ยวข้อง (MWh)
Contracted Available Hours หรือ CAH	:	จำนวนชั่วโมงความพร้อมจ่ายรายปีตามที่ระบุไว้ในร่างสัญญาการเข้าลงทุน ในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (หน่วย: ชั่วโมง)
Gas Turbine	:	เครื่องกังหันก๊าซ
Gas Turbine Generator หรือ GTG	:	เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันก๊าซ
Heat Recovery Steam Generator หรือ HRSG	:	เครื่องผลิตไอน้ำจากพลังความร้อน
Grid Code	:	ข้อกำหนดที่ออกโดย กฟผ. ดังปรากฏตามประกาศเชิญชวนการรับซื้อไฟฟ้าปี พ.ศ. 2550 โดยระบุถึงระเบียบปฏิบัติบางประการเกี่ยวกับความเชื่อมโยงของ โรงไฟฟ้าและการดำเนินงานตามระบบปฏิบัติงานของ กฟผ. ซึ่งทั้งนี้ ข้อกำหนดดังกล่าวอาจถูกแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมได้เป็นครั้งเป็นคราว
Prudent Utility Practice	:	ระเบียบปฏิบัติ วิธีการ และการดำเนินการที่ใช้ในหรือเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผลิตไฟฟ้าในระดับนานาชาติสากลส่วนใหญ่ ในการดำเนินงานเกี่ยวกับอาคารหรืออุปกรณ์ซึ่งอยู่ในบริเวณโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. หรือในระบบปฏิบัติงานของ กฟผ. ซึ่งทั้งนี้ ในเวลาใดเวลาหนึ่ง เมื่อได้ใช้ดุลพินิจอย่างเหมาะสมตามสภาพข้อเท็จจริงที่ได้รับรู้หรือควรรับรู้เมื่อ ตัดสินใจ พิจารณาการดำเนินงานด้านการออกแบบ วิศวกรรม การก่อสร้าง การเดินเครื่อง และการบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า หรืออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ. หรือในระบบปฏิบัติงานของ กฟผ. จะได้ผลสำเร็จตามที่ได้กำหนดไว้ โดยเป็นไปตามกฎหมาย คำอนุมัติของรัฐบาล ตลอดจนมาตรฐานต่างๆ ในด้านความเชื่อถือได้ของระบบไฟฟ้า ความปลอดภัย เศรษฐกิจ การรักษาสีสิ่งแวดล้อม ตลอดจนมาตรฐานในการก่อสร้าง การเดินเครื่อง และการบำรุงรักษา ตามคำแนะนำของผู้จัดส่งและผู้ผลิตอุปกรณ์ของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ของ กฟผ.
Steam Turbine	:	เครื่องกังหันไอน้ำ
Steam Turbine Generator หรือ STG	:	เครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำ

ภาคผนวก 1: ตารางกำหนดมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ

ปีที่มีการเลิกสัญญา	วันสุดท้ายของปีที่เลิกสัญญา	มูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ (ล้านบาท) ณ วันสุดท้ายของปีที่เลิกสัญญา
0	8 กรกฎาคม 2558	20,855
1	7 กรกฎาคม 2559	20,214
2	7 กรกฎาคม 2560	19,622
3	7 กรกฎาคม 2561	18,994
4	7 กรกฎาคม 2562	18,325
5	7 กรกฎาคม 2563	17,610
6	7 กรกฎาคม 2564	16,869
7	7 กรกฎาคม 2565	16,083
8	7 กรกฎาคม 2566	15,245
9	7 กรกฎาคม 2567	14,355
10	7 กรกฎาคม 2568	13,409
11	7 กรกฎาคม 2569	12,405
12	7 กรกฎาคม 2570	11,337
13	7 กรกฎาคม 2571	10,204
14	7 กรกฎาคม 2572	9,000
15	7 กรกฎาคม 2573	7,722
16	7 กรกฎาคม 2574	6,365
17	7 กรกฎาคม 2575	4,923
18	7 กรกฎาคม 2576	3,393
19	7 กรกฎาคม 2577	1,751
20	7 กรกฎาคม 2578	0

ในกรณีที่มีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเป็นเหตุให้มีการคืนมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือในช่วงระยะเวลาว่างกาลในปีที่มีการเลิกสัญญาใด กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือนับจากวันที่มีผลเป็นการเลิกสัญญา โดยให้ กฟผ. คำนวณมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือของการเลิกสัญญาตามสัดส่วนระยะเวลาที่เหลือสำหรับในปีที่มีการเลิกสัญญานั้น และกองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับแต่ยังไม่ได้รับจาก กฟผ. ก่อนที่จะมีการเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

ทั้งนี้ ในการคำนวณสัดส่วนระยะเวลาที่เหลือสำหรับปีที่มีการเลิกสัญญา ให้มีการคำนวณจำนวนวันตามปีปฏิทิน