

รายงานประจำปี 2567

สำหรับระยะเวลาสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

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

สารบัญ

<u>เรื่อง</u>	<u>หน้า</u>
ส่วนที่ 1 สรุปสาระสำคัญของกองทุน	1
ส่วนที่ 2 การดำเนินกิจการของกองทุน	
1) ข้อมูลทั่วไป	7
2) นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์	7
3) ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรมของธุรกิจการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	16
4) ปัจจัยความเสี่ยง	16
5) ข้อพิพาททางกฎหมาย และข้อจำกัดในการใช้ประโยชน์ในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	40
6) ข้อมูลสำคัญอย่างอื่น	40
ส่วนที่ 3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ	
7) ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก และผู้ถือหน่วย	41
8) โครงสร้างการจัดการ	45
9) การกำกับดูแลกิจการ	69
10) ความรับผิดชอบต่อสังคม	78
11) การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง	79
12) การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์	80
ส่วนที่ 4 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน	
13) ข้อมูลสำคัญทางการเงิน	92
14) การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ/(M&D)	96
15) ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนหรือของทรัสต์เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	104
ส่วนที่ 5 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล	105
เอกสารแนบ 1 รายละเอียดเกี่ยวกับกรรมการ ผู้บริหาร	
เอกสารแนบ 2 สรุปสาระสำคัญของโครงการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT

เรียน ผู้ถือหุ้นรายละ

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

บริษัทขอส่งรายงานประจำปี 2567 ระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เพื่อรายงานผลการดำเนินการของกองทุนให้ท่านผู้ถือหุ้นรายละทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นรายละที่ได้ให้ความเชื่อถือและไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินทุนของท่านเสมอมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

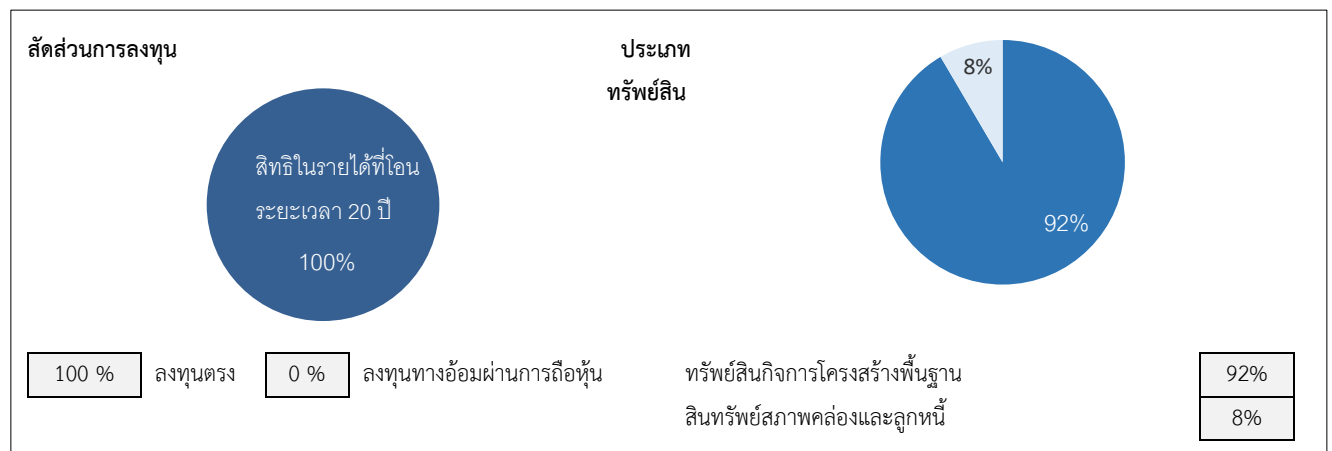
ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

(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)	12,408,725,000	ราคาปิด ณ วันทำการสุดท้ายของปี	5.95	จำนวนหน่วย	2,085,500,000
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)	16,968,240,821	NAV/หน่วย	8.1362	ทุนจดทะเบียน	20,085,500,000
วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง	4 มิถุนายน 2558	Price/NAV	0.73 เท่า	อายุเฉลี่ยคงเหลือถ่วงน้ำหนัก	-



โครงสร้างเงินทุนของกองทุน			
สินทรัพย์รวม	16,969,791,748	กำไร/ขาดทุนสะสม	179,965,821
หนี้สินรวม	1,550,927	สัดส่วนการกู้ยืม	-
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น	16,788,275,000	Credit Rating	-ไม่มี-



ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ปิดสมุดทะเบียนล่าสุด ณ 29 พฤศจิกายน 2567)

รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน	ร้อยละ
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	521,375,000	25.00
ธนาคาร ออมสิน	128,000,000	6.14
บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	114,186,400	5.48
บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	96,974,500	4.65
สหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด	59,961,800	2.88
Foreign Limit	49%	
Current Foreign Holding	2.02%	

ทรัพย์สินหลักที่ลงทุน	ราคาประเมินตามวิธีหลัก (ล้านบาท)	ผู้ประเมิน
กองทุนลงทุนในสัญญารายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคต ของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ระหว่าง กฟผ. และ กองทุนรวมฯ มีอายุ 20 ปี นับจากวันที่ เข้าลงทุนใน สัญญา การรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เริ่ม 8 กรกฎาคม 2558 สิ้นสุด 7 กรกฎาคม 2578	15,530.63	บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

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

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : -ข้อมูลการจ่ายประโยชน์ตอบแทนของกองทุนย้อนหลัง และยอดสะสม

	บาทต่อหน่วย	2563	2564	2565	2566	2567	ตั้งแต่จัดตั้ง
จ่ายปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง*	เงินปันผล	0.8364	0.6190	0.2295	0.3538	0.3703	5.3240
ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิ	เงินลงทุน	-	0.1300	0.6280	0.4600	0.4500	1.9500

* กองทุนจ่ายปันผลรายไตรมาส

ประมาณการผลตอบแทนระยะสั้นของกองทุนสำหรับปี ตั้งแต่วันที่

-ไม่ได้จัดทำ-

ถึง

-ไม่ได้จัดทำ-

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

¹/1) ไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน

ประมาณการผลตอบแทนระยะยาวของกองทุน

** ใช้ราคาเสนอขาย

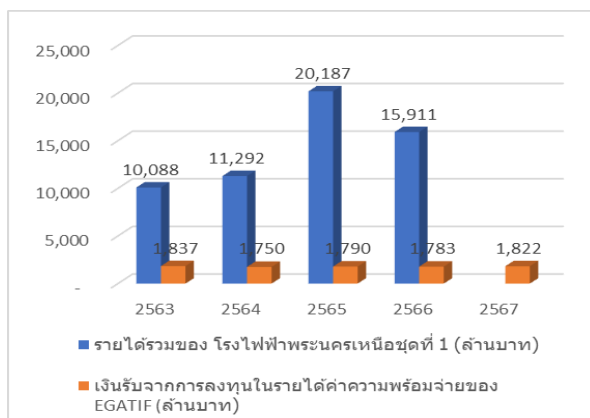
สมมติฐานสำคัญในการคำนวณ IRR ณ ราคาที่เข้าลงทุน**	-ไม่ได้จัดทำ-
กระแสเงินสดคำนวณจากรายงานประเมินเมื่อวันที่	-ไม่ได้จัดทำ-
ค่าใช้จ่ายระดับกองทุนตามสัญญา (%ต่อรายได้รวม)	-ไม่ได้จัดทำ-
สัดส่วนการกู้ยืม (ถ้ามี)	-ไม่ได้จัดทำ-
สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี

Expected IRR	
ไม่รวมเงินสนับสนุนผลตอบแทน	-ไม่ได้จัดทำ-
รวมเงินสนับสนุนผลตอบแทน*	ไม่มี

ผลการดำเนินงาน

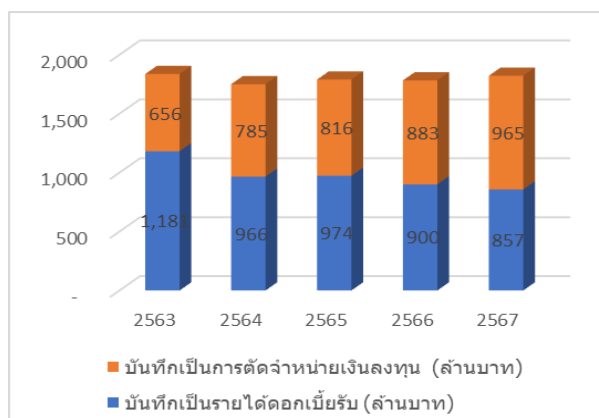
รายละเอียดของคู่สัญญาทำการแบ่งรายได้

โรงไฟฟ้าพระนครเหนือชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (NB1)
เป็นโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานความร้อนร่วม



เงินรับจากการลงทุนในสัญญาโอนผลประโยชน์

แบ่งตามการรับรู้รายได้



หมายเหตุ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือมีข้อมูลงบการเงินฉบับล่าสุด ถึงปี พ.ศ. 2567

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ	2563	2564	2565	2566	2567
รายได้รวม (ล้านบาท)	1,186.85	969.55	987.97	916.91	880.67
เงินสนับสนุนผลตอบแทน (ล้านบาท)	-	-	-	-	-
รายได้จากการลงทุนสุทธิ (ล้านบาท)	1,159.42	943.27	959.52	888.16	852.65
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (ล้านบาท)	2,554.13	-123.26	425.69	769.30	729.22
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหน่วย (EPU) (บาท)	1.2247	-0.0591	0.2041	0.3689	0.3497
เงินปันผลสุทธิต่อหน่วย (DPU) (บาท)	0.8364	0.6190	0.2295	0.3538	0.3703
เงินจ่ายคืนทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละต่อหน่วย (บาท)	-	0.1300	0.6280	0.4600	0.4500
หนี้สินรวม / สินทรัพย์สุทธิ (NAV) (เท่า)	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
อัตราต้นทุนดอกเบี้ย (%)	-	-	-	-	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (ล้านบาท)	1,587.59	1,569.86	1,795.31	1,685.16	1,709.90
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน (ล้านบาท)	-1,744.31	-1,562.03	-1,788.29	-1,697.15	-1,710.73
เงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ (ล้านบาท)	-156.73	7.83	7.02	-11.99	-0.82
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)	10.5133	9.7052	9.0518	8.6069	8.1362
ราคาตลาดต่อหน่วย / สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (เท่า) *	1.13	1.21	0.73	0.67	0.73
Dividend Yield กรณีไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน (%) *	7.03%	5.29%	3.48%	6.15%	6.22%
Dividend Yield กรณีมีการสนับสนุนผลตอบแทน (%) *	-	-	-	-	-
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Cap) (ล้านบาท)	24,817.45	24,400.35	13,764.30	11,991.63	12,408.73
ราคาตลาด ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี (Closing Price) (บาท)	11.90	11.70	6.60	5.75	5.95

* คำนวณ Annualized โดยใช้ราคาตลาด ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี

การวิเคราะห์และคำอธิบายการดำเนินงานและฐานะการเงิน	สรุปข้อมูลการกู้ยืมเงิน
ผลการดำเนินงานของกองทุน EGATIF สำหรับปี 2567 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 880.67 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.95 เมื่อเทียบกับปี 2566 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 16,968.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 8.1362 บาทต่อหน่วย โดยกองทุนมีกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 180 ล้านบาท	-ไม่มี-
ประเภทรายงานของผู้สอบบัญชีล่าสุด ☒ ไม่มีเงื่อนไข ☐ อื่น ๆ	

ตารางค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน สำหรับปี 2567

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	อัตราที่เรียกเก็บจริง (ล้านบาท)	% ของรายได้จากการลงทุนสุทธิปี 2567
ค่าธรรมเนียมผู้จัดการกองทุน	9.36	1.10%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2.71	0.32%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3.79	0.44%
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.40	0.28%
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายในการดูแลและรักษาทรัพย์สิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายในการประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าเบี้ยประกันภัย	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ภาษีที่เกี่ยวข้อง	0.21	0.02%
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่มีมูลค่ามากกว่า 0.01% ของ NAV ⁴	9.76	1.15%
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	9.76	1.15%

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

สรุปปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. 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 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน
- 3.12 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาอาจไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้จากกองทุนรวมฯ เมื่อได้มีการยื่นเสียภาษี เว้นแต่จะได้มีการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดและผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ให้ข้อมูลส่วนบุคคลบางอย่าง

ข้อมูลเบื้องต้น

ผู้จัดการกองทุน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
เบอร์โทรศัพท์	โทรศัพท์ 0-2686-6100
URL	www.ktam.co.th
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
ที่อยู่	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 16,788,275,000.00 บาท

2. นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์

2.1 วัตถุประสงค์ เป้าหมาย หรือกลยุทธ์ในการดำเนินงานของกองทุน

กองทุนรวมฯ จัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อระดมเงินทุนจากนักลงทุนในประเทศโดยนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายเป็นหลัก ซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุนรวมฯ ตลอดอายุของกองทุนรวมฯ ทั้งนี้ เพื่อให้กองทุนรวมฯ สามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนภายใต้เงื่อนไขตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

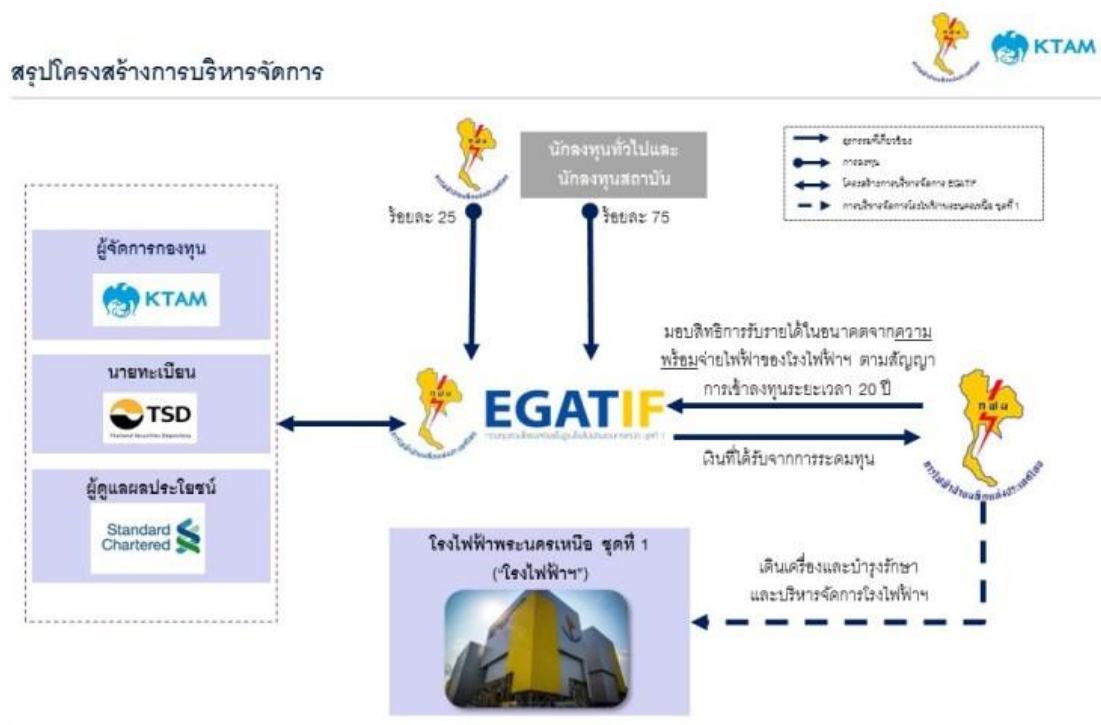
กองทุนรวมฯ นำเงินที่ได้จากการเสนอขายครั้งแรกไปลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยการเข้าทำสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งมีกำหนดอายุของสัญญา 20 ปี ซึ่งนับตั้งแต่วันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย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

2.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

-ไม่มีการเปลี่ยนแปลง-

2.3 โครงสร้างของการบริหารจัดการกองทุน

2.3(1) แผนภาพโครงสร้างจัดการกองทุน



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

2.3(2) การบริหารจัดการกองทุนอยู่ภายใต้โครงการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย และเป็นไปตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ กับบริษัทจัดการซึ่ง ผู้ลงทุนสามารถดูได้ที่ website กองทุน www.egatif.com และ website บริษัทจัดการ www.ktam.co.th โดยมีสาระสำคัญตามเอกสารแนบ 2

2.4 ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุน

2.4.(1) ข้อมูลของทรัพย์สินของกองทุน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

	(หน่วย: บาท)	
	2567	2566
สินทรัพย์		
เงินลงทุนที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (ราคาทุน : 15,061 ล้านบาท (2566 : 15,860 ล้านบาท))	16,540,352,727	17,462,701,976
เงินฝากธนาคาร	7,048,508	7,871,708
ลูกหนี้จากสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	422,390,513	480,449,685
สินทรัพย์อื่น	-	855,158
รวมสินทรัพย์	16,969,791,748	17,951,878,527
หนี้สิน		
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,550,927	2,131,282
รวมหนี้สิน	1,550,927	2,131,282
สินทรัพย์สุทธิ	16,968,240,821	17,949,747,245
สินทรัพย์สุทธิ		
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	16,788,275,000	17,726,750,000
กำไรสะสม	179,965,821	222,997,245
สินทรัพย์สุทธิ	16,968,240,821	17,949,747,245
	-	-
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	8.1362	8.6069
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี(หน่วย)	2,085,500,000	2,085,500,000

2.4.(2) รายละเอียดทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุนทุกรายการ แยกตามทรัพย์สิน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

เงินลงทุน	2567			2566		
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)
เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า (หมายเหตุ 7)						
เงินลงทุนในสัญญาการซื้อลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1						
การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยรายได้ค่าความพร้อมจ่ายครอบคลุมรายได้						
ตั้งแต่วันที่ 8 กรกฎาคม 2558 จนถึงวันที่ 7 กรกฎาคม 2578						
	14,051,849,412	15,530,625,410	93.90	15,017,070,567	16,620,091,229	95.17
รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า	14,051,849,412	15,530,625,410	93.90	15,017,070,567	16,620,091,229	95.17

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ (หมายเหตุ 7)

พันธบัตรรัฐบาล	วันครบกำหนด					
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
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 13 กุมภาพันธ์ 2568	339,160,466	339,160,925	2.05	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 5/364/67	24,804,945	24,850,041	0.15	-	-	-
ธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 8/364/67	286,050,157	286,695,151	1.73	-	-	-

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

เงินลงทุน	2567			2566		
	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ
	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)
ตั๋วเงินคลัง						
วันครบกำหนด						
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
กระทรวงการคลัง งวดที่ 20/183/67	13 กุมภาพันธ์ 2568	299,217,444	299,258,703	1.81	-	-
กระทรวงการคลัง งวดที่ 22/182/67	12 มีนาคม 2568	19,914,678	19,922,646	0.12	-	-
กระทรวงการคลัง งวดที่ 23/182/67	26 มีนาคม 2568	39,793,761	39,839,851	0.24	-	-
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,008,941,451	1,009,727,317	6.10	842,832,416	842,610,747	4.83
รวมเงินลงทุน	15,060,790,863	16,540,352,727	100.00	15,859,902,983	17,462,701,976	100.00

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

รายละเอียดทรัพย์สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2567

ประเภททรัพย์สิน : สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

ลำดับ	รายละเอียด	รายละเอียดทรัพย์สิน/ที่ตั้ง
1	โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	กองทุนรวมลงทุนในสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 53 หมู่ 2 ถนนจรัญสนิทวงศ์ ต.บางกวย อ. บางกวย 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 ด้วยการรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในอนาคตจากการบริหารโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 2567
6	ราคาประเมิน(ล้านบาท)**	15,530.63
7	ใช้ระยะเวลาประเมินค่า	10 ปี 6 เดือน (เริ่มตั้งแต่ มกราคม 2568 - กรกฎาคม 2578)
8	อัตราคิดลด	3.70%
9	รายได้รอบปีบัญชี	880.67 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 หรือการทำรายการสำคัญอื่นใด และกลไกในการกำกับดูแลที่มีผลให้การแก้ไขหรือเปลี่ยนแปลงเรื่องใด ๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อส่วนได้เสียของกองทรัสต์หรือผู้ถือหุ้นรายย่อยอย่างมีนัยสำคัญต้องได้รับอนุมัติจากกองทรัสต์

ก่อน 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) การได้มาซึ่งทรัพย์สินที่ไม่ได้ผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นลงทุน ให้ระบุเหตุผล หรือเงื่อนไขที่ทำให้รายการดังกล่าวไม่ต้องผ่านการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นลงทุน

- 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 ที่ถูกกำหนดไว้ในแต่ละปีดำเนินงานตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และเบี้ยประกันภัย โดยค่าความพร้อมจ่าย AP1 เป็นรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่สะท้อนเงินลงทุน ต้นทุนทางการเงิน และผลตอบแทนของเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งค่าความพร้อมจ่าย AP1 จะเกิดขึ้นต่อเมื่อโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 มีความพร้อมจ่ายจริงในการผลิตไฟฟ้าตามรายละเอียดในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และสามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าเพื่อจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งเมื่อศูนย์ควบคุมฯ สั่งการ โดย โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายถึงแม้ว่าศูนย์ควบคุมฯ จะสั่งเดินเครื่องผลิตไฟฟ้า และ/หรือ จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบส่งหรือไม่ก็ตาม

กองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้ค่าตอบแทนตามความพร้อมของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ในการจ่ายไฟฟ้า โดยไม่ขึ้นกับการจ่ายไฟฟ้าเข้าสู่ระบบ

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

นอกจากนี้ ในกรณีที่โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่มีความพร้อมเนื่องจากเกิดความเสียหายต่อโรงไฟฟ้า กฟผ. ได้มีการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวโดยมีการทำประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงทุกชนิดและความเสียหายของเครื่องจักร (Industrial All Risks and Machinery Breakdown Insurance) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) ประกันภัยความรับผิดชอบบุคคลภายนอก (Public Liability Insurance) และประกันภัยความรุนแรงทางการเมือง (Political Violence Insurance) ให้กับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในกรณี

ที่มีความเสียหายเกิดขึ้นกับโรงไฟฟ้า โดยกองทุนรวมฯ จะได้รับการชดเชยรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จาก ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance)

ดังนั้น เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้แก่กองทุนรวมฯ นั้น จะเห็นว่า รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนั้น จะไม่ได้ขึ้นอยู่กับการแข่งขันและภาวะอุตสาหกรรม ไฟฟ้าที่ต้องคำนึงถึงความต้องการใช้ไฟฟ้าในอนาคต และ/หรือ การบริหารค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน อาทิ ค่าเชื้อเพลิง แต่ขึ้นอยู่กับกำลังผลิตไฟฟ้าตามสัญญา และ Contracted Available Hour (CAH) จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคงภายใต้การเข้าลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความ พร้อมจ่าย

นอกจากนี้ ในช่วงที่มีการบำรุงและรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ตามแผนการบำรุงรักษา โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งกำหนดไว้ใน สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กฟผ. ตกลงที่จะชำระรายได้ค่าความพร้อมจ่ายให้แก่ กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนร้อยละ 10 ของรายได้ค่าความ พร้อมจ่ายซึ่งคำนวณโดยอ้างอิงกำลังผลิตไฟฟ้าในช่วงโมเมนต์สุดท้ายก่อนที่จะมีการซ่อมแซม 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) เงื่อนไขและสาระสำคัญของสัญญาการรับประกันรายได้รวมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับผู้รับประกันรายได้

-ไม่มี-

(ข) ผลการดำเนินงานของทรัพย์สินของกิจการโครงสร้างพื้นฐานเมื่อเทียบกับรายได้ค่าเช่าที่การรับประกัน

-ไม่มี-

(ค) การปฏิบัติตามสัญญารับประกันรายได้ในปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ในกรณีที่มิเหตุให้ผู้รับประกันรายได้ ไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญารับประกันรายได้ 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) มีการกัณเงินสำรองเพื่อการชำระหนี้ ให้ระบุจำนวนเงินที่จะกัณสำรองไว้ในแต่ละปีจนกว่าจะชำระหนี้เสร็จสิ้น จำนวนเงินที่ได้กัณสำรองในรอบปีบัญชีล่าสุด และยอดรวมของเงินที่ได้มีการกัณสำรองจนถึงรอบปีบัญชีล่าสุด

-ไม่มี-

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

-ไม่มี-

- (5) การลงทุนทางอ้อม และกองทรัสต์จะมีการให้เงินกู้ยืมหรือค้ำประกัน ให้กับบริษัทหรือผู้ลงทุนในทรัสต์อื่น หรือทรัสต์อื่นที่ก่อตั้งขึ้นเพื่อการลงทุนของกองทรัสต์โดยทางอ้อม ผู้จัดการกองทรัสต์ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับเหตุผล ความจำเป็นในการให้กู้ยืมหรือค้ำประกัน และความเหมาะสมผลของอัตราดอกเบี้ย และเงื่อนไขการชำระคืนเงินต้นดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็น การเสนอขายหน่วยทรัสต์เพิ่มทุนให้ เปิดเผยมติผู้ถือหน่วยทรัสต์ในกรณีที่กองทรัสต์ให้กู้ยืมแก่กลุ่มบุคคลดังกล่าว

-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 ตามที่จะกล่าวถึงต่อไปนี้ ไม่ใช่ปัจจัยความเสี่ยงทั้งหมดในปัจจุบัน หรือที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ความเสี่ยงอื่นๆ ไม่ว่าจะเป็นทราบอยู่แล้วหรือไม่ก็ตาม อาจมีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนรวมฯ หรือมูลค่าของหน่วยลงทุนในอนาคต

4.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับกองทุนรวมฯ หรือโครงสร้างของกองทุนรวมฯ

4.1.1 ความเสี่ยงจากภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรือ อุบัติภัย เป็นต้น

การเกิดภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว หรืออุบัติเหตุ แม้จะมีโอกาสเกิดขึ้นไม่บ่อยนัก แต่หากเกิดขึ้นในบริเวณที่ตั้งของ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 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 อาจมิได้เป็นหรือบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุนรวมฯ

(ก) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิอาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงของกองทุนรวมฯ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ซึ่งได้กล่าวไว้ ณ ที่นี้ได้คำนวณโดยใช้ข้อมูลจากรายงานการประเมินราคาทรัพย์สินที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนเป็นข้อมูลพื้นฐานและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิดังกล่าวอาจมีความเสี่ยงดังต่อไปนี้

- 1) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจมิได้เป็นมูลค่าที่แท้จริงซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับหากมีการจำหน่ายทรัพย์สินออกไปทั้งหมดหรือมีการเลิกกองทุนรวมฯ
- 2) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ อาจไม่สะท้อนตามมูลค่าของหน่วยลงทุนที่ซื้อขายกันจริงในตลาดหลักทรัพย์

(ข) รายงานการประเมินราคาอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระไม่ใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ และไม่ใช่ความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะการเงินของกองทุนรวมฯ เมื่อมีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการประเมินราคาที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าตลาดของราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฯ

ผู้ประเมินราคาอิสระได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้ประเมินราคาอิสระ เพื่อทำการประเมินราคาโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 โดยผู้ประเมินราคาอิสระได้ออก 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 อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และโอกาสทางธุรกิจของกองทุนรวมฯ และอาจส่งผลให้มีการเลิกกองทุนรวมฯ ได้

ในเบื้องต้น กองทุนรวมฯ จะมีแหล่งรายได้แหล่งเดียว คือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับการประกอบ 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 เต็มจำนวน (FAP1) หักด้วย (2) ค่าปรับและส่วนลดสำหรับรายได้ค่าความพร้อมจ่าย AP1 เท่านั้น จากโครงสร้างรายได้ทั้งหมดของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และรายได้ในอดีตดังกล่าวเป็นรายได้เต็มจำนวนในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งภายหลังจากที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จนั้น รายได้ที่กองทุนรวมฯ จะได้รับจากค่าความพร้อมจ่ายจะเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในแต่ละปี และกองทุนรวมฯ จะได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายหลังจากหักค่าเบี่ยงประกันภัยแล้ว ดังนั้น ผลการดำเนินงานในอดีตตามข้อมูลทางการเงินที่แยกออกมาแนะนำเสนอนั้นอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฯ ในอนาคต

4.1.7 ผลการดำเนินงานจริงอาจมีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นลงทุนไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

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

คาดการณ์ที่ระบุในประมาณการกำไรขาดทุนและการแบ่งปันส่วนแบ่งสำหรับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามสมมติฐานของกองทุนรวมฯ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับความเสี่ยง ความไม่แน่นอน และเหตุอื่นๆ ที่อาจเกิดขึ้นอย่างมีนัยสำคัญทางธุรกิจ กฎระเบียบ ซึ่งเรื่องดังกล่าวส่วนใหญ่อยู่นอกเหนือการควบคุมของกองทุนรวมฯ

โดยปัจจัยดังกล่าวข้างต้นอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนรวมฯ ในการบรรลุผลการดำเนินงานและจ่ายเงินแบ่งปันส่วนทุนที่คาดการณ์และประมาณการไว้ และผลการดำเนินงานที่แท้จริงอาจแตกต่างจากที่ประมาณการไว้อย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากหากเหตุการณ์และสถานการณ์บางอย่างหรือทั้งหมดที่สันนิษฐานไว้อาจไม่เกิดขึ้นตามที่คาดไว้ หรือเหตุการณ์และสถานการณ์ที่ไม่ได้คาดไว้ อาจเกิดขึ้น 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 ให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงิน 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 ซึ่งอาจไม่สอดคล้องกับประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย โดยการดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการจะผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุน และอาจไม่ใช่ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย แต่อย่างไรก็ตาม หากเป็นการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญาในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อผู้ถือหน่วยลงทุน และ/หรือ รายได้ค่าความพร้อมจ่ายอย่างมีสาระสำคัญ หรือการยกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย บริษัทจัดการ จะดำเนินการดังกล่าวได้ก็ต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวเป็นประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนส่วนใหญ่

4.1.9 สิทธิของกองทุนรวมฯ และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด

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

4.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย

4.2.1 กองทุนรวมฯ จะเป็นนิติบุคคลที่สร้างขึ้นใหม่ที่ไม่มีการมรดกสร้างรายได้ 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

บริษัทจัดการได้ทำการศึกษาข้อมูลรายละเอียดของการรับประกันจากรายได้ค่าความพร้อมจ่ายภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะได้รับจากการประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ 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 ตลอดจนความสามารถในการจ่ายเงินแบ่งปันส่วนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและการชำระคืนหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ (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 บริษัทจัดการเชื่อว่าความเสี่ยงดังกล่าวนี้ขึ้นอยู่กับระดับต่ำ 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

- (ค) การขาดแคลนแหล่งเชื้อเพลิงในระยะยาวสำหรับการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจทำให้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายสิ้นสุดลง

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

อย่างไรก็ดี กฟผ. ได้ดำเนินการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อย่างต่อเนื่อง เพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดแคลนก๊าซธรรมชาติ ด้วยเหตุที่ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ซึ่งเดิมถูกออกแบบรองรับก๊าซธรรมชาติที่มาจากแหล่งก๊าซฝั่งตะวันตกเท่านั้น จึงทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตกเกิดปัญหาหรือต้องหยุดซ่อม อันทำให้ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 ไม่สามารถเดินเครื่องผลิตไฟฟ้าได้ กฟผ. จึงมีแผนปรับเปลี่ยนโดยจะมีการปรับปรุงอุปกรณ์ห้องเผาไหม้ ของ Gas Turbine เพื่อให้โรงไฟฟ้านี้สามารถรองรับก๊าซธรรมชาติจากจากทั้ง 2 แหล่ง คือ แหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันตก และแหล่งก๊าซธรรมชาติฝั่งตะวันออก 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 จำเป็นต้องใช้ น้ำดิบในระบบหล่อเย็น (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 ฟ้าไหม้ 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 ประกันภัยในกรรมธรรมประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงภัยทุกชนิดและความเสียหายของ 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 ประมาณการรายได้

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 เดือน หลังจากเกิดเหตุ ทั้งนี้ เนื่องจาก กฟผ. เป็นผู้รับผลประโยชน์ในการประกันภัยดังกล่าว ภายใต้สัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายจะกำหนดให้ กฟผ. มีหน้าที่นำเงินซึ่งได้รับจากประกันภัยนี้ส่งให้แก่กองทุนรวมฯ เป็นจำนวนเท่ากับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายโดยไม่ชักช้า แต่ไม่เกิน 5 วันทำการของ กฟผ. นับแต่วันที่ กฟผ. ได้รับเงินประกันจากการประกันภัยข้างต้น
- (3) ประกันภัยความรับผิดต่อบุคคลภายนอก (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. ที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องกับโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 อาจมีการนัดหยุดงานอันเนื่องมาจากการเรียกร้องค่าแรงที่เพิ่มขึ้น หรือข้อพิพาทต่างๆ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการบริหารและจัดการ โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 และอาจมีผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งเป็นรายได้หลักของกองทุนรวมฯ อย่างไรก็ตาม ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าว 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 จึงไม่มีหลักประกันว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนได้เท่ากับราคาที่ได้อธิบายหน่วยลงทุนมา หรือจำหน่ายได้ในราคาใดๆ และไม่มีหลักประกันว่าจะสามารถจำหน่ายหน่วยลงทุนได้ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจึงสามารถขายหน่วยลงทุนผ่านทางตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

4.3.7 จำนวนเงินที่ได้รับจากการเลิกกองทุนรวมฯ อาจน้อยกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนลงทุนในการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้

หากมีการเลิกกองทุนรวมฯ ซึ่งขึ้นอยู่กับเหตุการณ์ที่กองทุนรวมฯ ต้องเลิก และเงื่อนไขในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนรวมฯ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองได้ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินที่ลงทุนไปทั้งหมดหรือบางส่วน

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

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

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

- หลังจากวันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ หากมีเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้ อาจทำให้บริษัทจัดการต้องเลิกกองทุนรวมฯ
- กองทุนรวมฯ ไม่สามารถลงทุนในสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายได้ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุนรวมฯ โดยคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ ไม่ว่าจะเกิดจากการที่เงื่อนไขบังคับก่อนตามสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไม่สำเร็จหรือกองทุนรวมฯ ไม่สามารถหาเงินทุนเพื่อซื้อทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานได้
- จำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย
- เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการนำเงินไปลดทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมฯ จนทำให้กองทุนรวมฯ มีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาทเมื่อคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน
- ภายใน 1 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนรวมฯ จำหน่ายสิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุนรวมฯ

- สำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุนรวมฯ

เมื่อมีการเลิกกองทุนรวมฯ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับเงินจองซื้อหน่วยลงทุนคืนเต็มจำนวนเนื่องจากกองทุนรวมฯ ต้องดำเนินการชำระบัญชีซึ่งค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมฯ จะถูกหักก่อนที่จะคืนเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

4.3.10 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

ภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุนในครั้งนี้ กองทุนรวมฯ อาจออกหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยมีราคาเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม ราคาเสนอขายที่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายนั้น อาจส่งผลให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนลดลง

4.3.11 การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ อาจไม่ประสบความสำเร็จ

ในกรณีที่มีเหตุการณ์อย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายเหตุการณ์ดังต่อไปนี้เกิดขึ้น อาจทำให้การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมฯ ไม่ประสบความสำเร็จ

ผู้ซื้อหน่วยลงทุนหรือผู้ประกันการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนใช้สิทธิของตนตามสัญญาการแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่าย (Underwriting Agreement) เพื่อยกเลิกภาระหน้าที่ทั้งหลายของตนภายใต้สัญญาดังกล่าว หรือ

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 หน่วยลงทุนที่เสนอขายในครั้งนี้จะไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้และผู้ถือหน่วยลงทุนจะสามารถขายหน่วยลงทุนได้โดยการทำการรายการนอกตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น

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) อธิบายข้อผูกพันที่ให้ค้ำประกันในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ 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.2567	:	8.05 บาท
- จำนวนเงินทุนจดทะเบียนในปัจจุบัน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)	:	16,788,275,000 บาท

7.1(2) ข้อมูลราคาหลักทรัพย์

- ราคาปิด ณ สิ้นปี	:	5.95	บาท/หน่วย
- ราคาปิดสิ้นวันสูงสุด	:	6.40	บาท/หน่วย
- ราคาปิดสิ้นวันต่ำสุด	:	5.80	บาท/หน่วย
- มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)	:	12,408,725,000	บาท
- มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยทั้งปี (Trade Volume)	:	3,765,6632	บาทต่อวันทำการ
- ค่า NAV ของกองทุน ณ 1 ม.ค. 2567	:	8.6459	บาท/หน่วย
- ค่า NAV ของกองทุนวันสิ้นปี 31 ธ.ค. 2567	:	8.1362	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 29 พฤศจิกายน 2567

ลำดับ	ผู้ถือหุ้นหน่วย	จำนวนหน่วย	% ของทั้งหมด
1	การไฟฟ้า ฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	521,375,000.00	25.00
2.	ธนาคาร ออมสิน	128,000,000.00	6.14
3.	บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	114,186,400.00	5.48
4.	บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เซียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	96,974,500.00	4.65
5.	สหกรณ์ออมทรัพย์โรงพยาบาลตำรวจ จำกัด	59,961,800.00	2.88
6.	บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	46,859,800.00	2.25
7.	สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ จำกัด	39,525,600.00	1.90
8.	สหกรณ์ออมทรัพย์มหาวิทยาลัยมหิดล จำกัด	33,515,700.00	1.61
9.	บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	30,828,600.00	1.48
10.	ชุมนุมสหกรณ์ออมทรัพย์แห่งประเทศไทย จำกัด	26,742,600.00	1.28

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

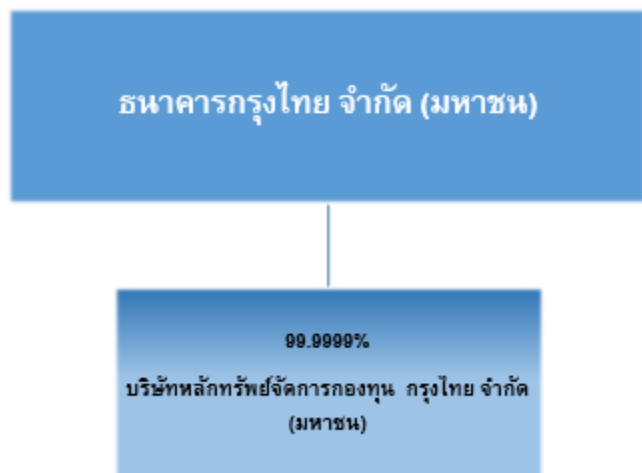
<https://www.ktam.co.th>

8.1(2) โครงสร้างการถือหุ้น

ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) / โครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 1 เมษายน 2567

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



ณ วันที่ 1 เมษายน 2567

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือมูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)
1	บมจ. ธนาकरกรุงไทย	199,999,860
2	นางสาว กิตติพร สินธุประภา	10
3	นาย เอกชัย คุสว่างศรี	10
4	นางสาวกัณฑิลา ปัญญาประการ	10
5	นางสาว รุ่งลาวัลย์ สวัสดิ์ภิรมย์	10
6	นายศุภสิทธิ์ จาวโกนันท	10
7	นางสาว สุจิตราพร พากเพียร	10
8	นาย สุรธีร์ ชุ่มมนัส	10
9	นางณยานิน ดันติพิมลพันธ์	10
10	นางสาวจกมล ทองมีประเสริฐ	10
11	นางสาวอันธิกา หนูนาง	10
12	นางสาว ปุณวดี รัตนไชยยันต์	10

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือมูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)
13	นางสาว กนกวรรณ ธรรมแสง	10
14	นาย ภูมิพัฒน์ ภูมิไชนันต์	10
15	นางสาว ณัฏชา จำรูญจันทร์	10

(ก) กลุ่มผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก

-มีบมจ. ธนาคารกรุงไทย เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่รายเดียว

(ข) กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่โดยพฤตินัยมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายการจัดการ หรือการดำเนินงานของบริษัท
อย่างมีนัยสำคัญ

-ไม่มี-

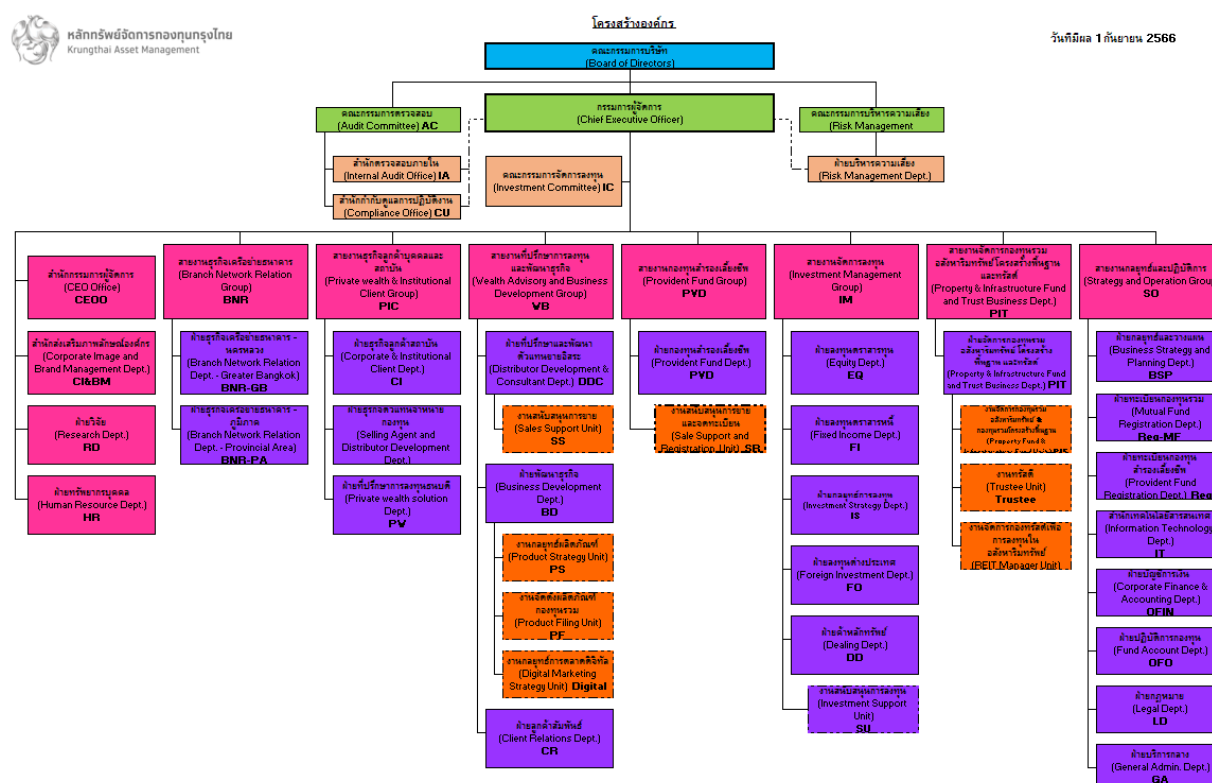
8.1(3) โครงสร้างการจัดการ Organization Chart / Management Structure

◆ โครงสร้างองค์กร



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
Krungthai Asset Management

วันที่มีผล 1 กันยายน 2566



◆ คณะกรรมการบริษัท

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	นายสุรพล โอภาสเสถียร	กรรมการ และรักษาการประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
2	รศ.ดร.อนามย์ ดำเนตร	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
3	นายธีรลักษณ์ แสงสนิท	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
4	นายประพัทธ์พงศ์ วีระมน	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
5	นายธีรวิรา สุมาวงศ์	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
6	นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ

◆ คณะผู้บริหาร

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1.	นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ
2.	นายวิระ ภูมิคงศิริกุล	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส ผู้บริหารสายงาน จัดการลงทุน
3.	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส ผู้บริหารสายงานธุรกิจเครือข่ายธนาคาร
4.	นางสาวหัตสวรา แสงรุจิ	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5.	นางสาววรรณิณี ตั้งศิริกุลวงศ์	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน กลยุทธ์และปฏิบัติการ
6.	นายยุทธพล วิทย์พานิชกร	รองกรรมการผู้จัดการ ผู้บริหารสายงาน ธุรกิจลูกค้าบุคคลและสถาบัน

ผู้จัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ , ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

คุณชวินดา หาญรัตนกุล, CFP	
ตำแหน่ง	กรรมการผู้จัดการ
สัญชาติ	ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้	36 ปี / 13 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		27 ปี / 13 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		27 ปี / 11 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		15 ปี / 8 ปี
การได้รับใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง		ผู้จัดการกองทุนรวม / ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
ประสบการณ์	2560 – ปัจจุบัน	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์ บมจ. หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย, ผู้จัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
	2559 – 2560	ผู้จัดการกองทุน ฝ่ายการลงทุนต่างประเทศและทางเลือก, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซีไอเอ็มบี - พรินซิเพิล จำกัด
	2556 – 2558	ผู้ช่วยผู้จัดการ ฝ่ายวิเคราะห์การลงทุน, กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
	2554 – 2556	Wealth Manager, ธุรกิจกองทุนรวมและกองทุนส่วนบุคคล, บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด
	2553 – 2554	เจ้าหน้าที่ธุรกิจสัมพันธ์, สายลูกค้าธุรกิจรายใหญ่, ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
การศึกษา	2552	ปริญญาโท: MS Finance, The University of Warwick, UK
	2551	ปริญญาตรี: เศรษฐศาสตรบัณฑิต (เกียรตินิยมอันดับ 1), จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

คุณอนุชิต เกษตรระกุล		
ตำแหน่ง		ผู้อำนวยการ
สัญชาติ		ไทย
จำนวนปีที่ประกอบอาชีพนี้ / ในบริษัทนี้		20 ปี / 8 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 บริษัทจัดการต้องดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และบริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิ หรือผู้รับจ้างที่นำทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมฯ ไปจัดหาผลประโยชน์ มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใดๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
10. ได้มาเพิ่มเติมและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์
11. ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการต้องทำให้มั่นใจได้ว่ากองทุนรวมฯ จะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง โดยจะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ และตามกฎหมายหลักทรัพย์

12. ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวมฯ
13. 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. และผู้ประกอบการกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นคู่สัญญารายอื่นใด จัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริหารจัดการมอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบย้อนความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนรวมฯ 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 และส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวมฯ
17. รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนรวมฯ ลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง
18. จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมฯ ให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
19. ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่างๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่างๆ อาทิ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุนรวมฯ ที่ปรึกษา และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าวภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือตามที่อยู่หน่วยลงทุนร้องขอ และ
20. ปฏิบัติหน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ

8.1(5) วิธีการและเงื่อนไขในการเปลี่ยนตัวผู้จัดการกองทุน

กองทุนรวมฯ อาจเปลี่ยนบริษัทจัดการได้เมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือเมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (ก) เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหุ้นหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดให้เปลี่ยนบริษัทจัดการ และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้น ในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุนรวมฯ
- (ข) ในกรณีที่บริษัทจัดการถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุนรวม หรือในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการได้
- (ค) ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการจากการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ตาม มาตรา 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 บริษัทจัดการจะต้องเสนอซื้อบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมาย หลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริษัทจัดการรายใหม่เอง) โดยที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนจะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด เพื่อทำหน้าที่จัดการกองทุนรวมฯ ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ แทนบริษัทจัดการภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

ในการเปลี่ยนบริษัทจัดการหากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ให้ดำเนินการขอความเห็นชอบดังกล่าวก่อน บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าจะมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณีที่บริษัทจัดการได้ทำการแจ้งการลาออกจากการเป็นบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์ อักษรตามข้อ (ง) ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้งบริษัท จัดการรายใหม่ที่บริษัทจัดการเสนอซื้อ หรือกองทุนรวมฯ และ/หรือผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่สามารถ แต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัท จัดการสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุนรวมฯ โดยในกรณีดังกล่าว จะถือว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกรายได้ให้ ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนรวมฯ แล้ว

ในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการในเวลาใดๆ หลังจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติเปลี่ยนตัวบริษัท จัดการแล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (ก) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการตาม ข้อ (ง) ข้างต้น บริษัทจัดการจะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ใน โครงการจัดการกองทุนรวมฯ โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติ หน้าที่จริง

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 12 ธันวาคม 2567

รายชื่อผู้ถือหุ้น

ข้อมูล ณ วันที่: 12 ธันวาคม 2567 ราคาหุ้นละ (บาท): 10.00

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือมูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)
1	STANDARD CHARTERED BANK	14,817,951,160
2	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พนักงานธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด	17,507,530
3	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	504,520
4	MRS. LIN MEI-JEN	128,670
5	คุณ อรุณี กนกพุกษ์	55,170
6	นาย ไมตรี ตรีประเสริฐพจน์	47,830
7	นาย อมร เตชอัครกุล	44,350
8	บริษัท ไชยพรอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	29,710
9	บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ วอลล์สตรีท จำกัด (มหาชน)	29,710
10	บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ ศรีมิตร จำกัด (มหาชน)	25,630
11	นาง เพ็ญนิภา ตวงสิทธิสมบัติ	30,270

	รายชื่อผู้ถือหุ้น	จำนวนหุ้นที่ถือมูลค่าหุ้นละ 10 บาท (หุ้น)
12	นาง ขจาริน ซอโสตถิกุล	32,790
13	นางสาว สุมณา ณ นคร	23,030
14	BANK JULIUS BAER & CO. LTD, SINGAPORE	9,710
15	RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A	8,000
16	นาง AJIT KAUR	20,360
17	นาง ปพิชญา อมรัตน์ไพบูลย์	7,790
18	นาย ก้อง พงศ์มพัฒน์	8,140
19	นาย ขวลิต เตชะประเสริฐวิทยา	9,100
20	นาย บุญชาญ เตชะสอนันต์	10,750
21	นาย ประศาสตร์ จันทร์กระจำง	17,160
22	นาย ยรรยง หิรัณย์ขุติ	17,210
23	นางสาว รุ่งรัตน์ รุ่งเมืองทอง	10,000
24	นาง วรณา เรามานะชัย	8,140
25	นางสาว สุทธิมาลี เตชะวิบูลย์	7,800
26	ผู้ถือหุ้นรายย่อย	500,950

8.3(3) หน้าที่รับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

- ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบหลักๆ ดังต่อไปนี้
 - (ก) ได้รับคำตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
 - (ข) ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนรวมฯ ของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัดด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเฝ้าระวังผู้ประกอบวิชาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหุ้นรายย่อย 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) พิจารณานุมัติหรือไม่อนุมัติการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีมูลค่าของสัญญา 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) เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
- (ญ) เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 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.ด. 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 เป็นผู้กำกับดูแลการจัดการกองทุนรวมให้เป็นไปตามโครงการกำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังมีสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงานและสำนักตรวจสอบภายในทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย และตามที่โครงการฯ กำหนด รวมทั้ง บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุน PIF เพื่อทำหน้าที่พิจารณาการขึ้นการลงการบริหารจัดการกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ / กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในเรื่องที่สำคัญ เพื่อให้การบริหารจัดการเป็นไปอย่างรอบคอบ รัดกุมยิ่งขึ้น

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
- ควบคุมดูแลให้มีระบบการจับบันทึกการเข้าออกพื้นที่หวงห้าม (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 2567 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2567 (รอบระยะเวลาในการคำนวณ) ค่าธรรมเนียมการจัดการจำนวนเงิน 9,359,610.00 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 เพื่อรายงานให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นรับทราบในเรื่องดังนี้ 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 แต่น้อยกว่าร้อยละ 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 2567 สิ้นสุดระยะเวลาวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี จำนวน 1,102,710.00 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) ในงานจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ฝ่ายจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์ จะมีการแบ่งแยกหน้าที่กันระหว่างผู้จัดการกองทุนซึ่งทำหน้าที่ในการบริหารจัดการกองทุน กับผู้ช่วยผู้จัดการกองทุนที่ทำหน้าที่ด้านปฏิบัติการเป็นหลัก โดยผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน และผู้บริหารสูงสุดของสายงานจะเป็นผู้พิจารณาการจัดการกองทุนของผู้จัดการกองทุนอีกครั้ง
- (2) การบริหารจัดการลงทุนของงานจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ฝ่ายจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์ จะถูกสอบทานการปฏิบัติงานโดยสำนักกำกับดูแลการปฏิบัติงาน 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 ก.ล.ต. กำหนด
2. บุคคลที่ทำหน้าที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการและการจัดการกองทุน
3. กองทุนที่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ
4. บุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เช่น ที่ปรึกษากองทุน ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น
5. บุคคลที่มีอำนาจควบคุม

ธุรกรรมที่เข้าข่ายก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

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

นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติดังต่อไปนี้

- (1) ในการลงทุนครั้งแรก หากเป็นการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทจัดการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ บริษัทจัดการต้องยื่นคำรับรองของบุคคลที่จะแต่งตั้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมต่อสำนักงานคณะกรรมการ 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 หากในอนาคตกองทุนจะมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่เกี่ยวกับการทำธุรกรรมได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่ง

หลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงิน บริษัทจะทำธุรกรรมตามมูลค่าในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ หรือกรณีที่บริษัทมีการลงทุนหรือใช้บริการกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจะทำธุรกรรมเฉพาะกรณีที่มีราคา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมเท่านั้น และในกรณีที่การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องไม่มีมูลค่าในตลาดรองที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ หรือราคา ค่าตอบแทนหรือค่าบริการเป็นไปตามอัตราที่สามารถอ้างอิงได้หรือเป็นไปตามธรรมเนียมทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น บริษัทจะทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อเมื่อได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการทำธุรกรรมทุกครั้ง

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

- (3) บริษัทจัดการต้องเปิดเผยธุรกรรมดังกล่าวให้ผู้ถือหุ้นลงทุนได้รับทราบ

12.1 รายการระหว่างกันในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา

12.1(1) เหตุผล ความจำเป็น ความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

นโยบายการทำธุรกรรมกับบริษัทจัดการ บุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจัดการ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามดังต่อไปนี้

- (1) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามที่กำหนดในหลักเกณฑ์ของประกาศสำนักงาน ก.ล.ต.ที่ สธ.14/2558 เรื่องข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 38/2562 เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
- (2) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (3) บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรม จะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- (4) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนรวมฯ ต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

(5) การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้ นอกจากต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในข้อ(1)-(4) แล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติจากผูถือหน่วยลงทุน

(5.1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาล ตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ

(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. จะเข้ามาเป็นผู้ถือหุ้นของกองทุนรวมฯในจำนวนร้อยละ 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 อีกทั้งการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโรงสามารถ

วัดจำนวนหน่วยที่ผลิตได้อย่างชัดเจน 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) จึงเป็นประเภทของโรงไฟฟ้าที่เหมาะสมในการนำรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในอนาคตมาระดมทุนผ่านกองทุนรวมฯ
3. เมื่อพิจารณาจากลักษณะของโครงสร้างรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่จะส่งมอบให้กองทุนรวมฯ แล้วจะเห็นได้ว่า ลักษณะอุตสาหกรรม สภาพเศรษฐกิจและการแข่งขันของตลาดในอนาคตไม่ได้ส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าความพร้อมจ่ายซึ่งกองทุนรวมฯ จะได้รับในอนาคต ทั้งนี้ เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนรวมฯ ขึ้นอยู่กับจำนวนชั่วโมงความพร้อมในการผลิตไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 กำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญา ประสิทธิภาพในการเดินเครื่อง และการบำรุงรักษา เป็นหลัก จึงทำให้กองทุนรวมฯ มีโอกาสในการรับรายได้ที่มั่นคง
4. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ในกรณีที่กองทุนรวมฯ ใช้สิทธิบอกเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย กองทุนรวมฯ มีสิทธิได้รับเงินอย่างน้อยเท่ากับมูลค่าการเข้าลงทุนคงเหลือ (ซึ่งคำนวณจากประมาณการรายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่กองทุนรวมฯ จะได้รับนับจากวันที่กองทุนรวมฯ เข้าลงทุนสำเร็จจนถึงวันสิ้นสุดของสัญญา) และในกรณีที่การเลิกสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายอันเนื่องมาจากการไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของ กฟผ. ภายใต้สัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 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)

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 บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
 - (5.1) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุนรวมฯ
 - (5.2) การเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมฯ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก่ไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ
 - (5.3) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนรวมฯเป็นผู้ถือหุ้นของทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

รายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1

(สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน	52	นางสาวพีรภาว์ สุขโรจน์รัตน์
2	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	53	นางบัวทิพย์ จันทรวงศ์
3	บจก.กรุงไทย คอมพิวเตอร์ เซอร์วิส	54	นางสาวอนุตตมา บำรุงศิริ
4	บจก.กรุงไทยกฎหมาย	55	นางจุฑามาส นุชประยูร
5	บจก.รักษาความปลอดภัย กรุงไทยธุรกิจบริการ	56	นายเดชานันต์ ธนภพ
6	บมจ.หลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย	57	นางสาวนิสาวาสน์ กฤตย์พรายภา
7	บจก.กรุงไทยแอตไวซ์เซอร์วี	58	นางสาวพรพรรณ มาโนชญ์กุล
8	นายสุรพล โอภาสเสถียร	59	นางสาวภัทรมน วรสหวัฒน์
9	นายประพัทธ์พงศ์ วีระมน	60	นางสาวอชรา เกลิมมุข
10	รศ.ดร.อนามัย ดำเนตร	61	นางสุมาลี มีแถม
11	นายธีรลักษณ์ แสงสนิท	62	นางสาวรณิดา สถาณพงษ์
12	นายธีรวิภา สุมาวงค์	63	นางจิราภา กำฟูศิริ
13	นางชวินดา หาญรัตนกุล	64	นายภากร ธรรมกุล
14	นายวีระ วุฒิกงศิริกุล	65	นางณัฐชนันท์ วังธนากร
15	นายวิโรจน์ ตั้งเจริญ	66	นายวิชชุพงศ์ เจริญเยี่ยม
16	นางสาวหัตถิรา แสงรุจิ	67	นางสาววารุณี ทองผิว
17	นางสาววรวรรณ ตั้งศิริกุลวงศ์	68	นายกิตติเชษฐ์ สุระเชษฐพาณิชย์
18	นายยุทธพล วิทิตาณิชกร	69	นางจันทร์เพ็ญ มลายสุวรรณ
19	นางสาวไพไลวรรณ อ่องธรรมกุล	70	นางสาวอรรณณ เกียรติพิศาลสกุล
20	นางแสงจันทร์ ลี	71	นางสาวมณีนพร ดวงมณี
21	นายเสรี ระเบิดทศพร	72	นางสาวนงคันทน์ ทองสิน
22	นายชัยพล สีวลีพันธ์	73	นางวรปริยา จำนงค์หาญ
23	นายสมชัย อมรรธรรม	74	นายอนุชิต เกษตรกุล
24	นายไพรัช มิคะเสน	75	นางสาวรุ่งทิพย์ ตั้งจิตคงพิทยา
25	นายกานต์ ลขิตากุล	76	นางสาวรัตนันท์ เชื้อเจ็ดสุพงษ์
26	นางสาวอสมมา เลิศลดาศักดิ์	77	นายโชคชัย ติรัสกร
27	นายเทอดยศ ผจงศิลป์วิวัฒน์	78	นายณัฐภูมิ พงษ์อนันท์โชค
28	นายศรชัย เจริญมวรกุล	79	นางสาวกนกแก้ว คุ่มภัย

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง	ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
29	นายอมรศักดิ์ วงษ์เซ็ง	80	นางสาวรวงคณา อภิชาติบุตร
30	นายกิตติศักดิ์ บุญราศรี	81	นางสาวณัฐไพบยา ต่างดี
31	นายณัฐฐะ มัทธนา	82	นายคนธพงษ์ คุณสัตยานนท์
32	นางสาวทิพย์ ภัทรกิจนิธิกุล	83	นายยุทธวีร์ ชื่นบรรลือสุข
33	นางสาวนงลักษณ์ ตั้งใจพัฒน์	84	นางสาวธัญวรัชย์ หนูเกตุ
34	นายพิรพงศ์ กิจจาการ	85	นางแสงดาว สิตลารมณ
35	นายชนะวิช เลิศล้ำอำไพ	86	นายทรงคุณ สิริอนันต์ตระกูล
36	นายเทิดศักดิ์ แสงวิมล	87	นางสาวผกา ผลาหาญ
37	นายสมเกียรติ เรืองอุดม	88	นางสาวธนิษฐา มหบุญพาชัย
38	นายยืนยง เทพจำนงค์	89	นายทรงชัย ไพศาล
39	นายศราวุฒิ อีรนพไพบูลย์	90	นางสาวจิราพัชร นิมนวล
40	นายศักดิ์ชัย วิมลไชยจิต	91	นางกอบกาญจน์ เอี่ยมจิตกุล
41	นางสาววิลาสินี อัสวางกูร	92	นายชินรัตน์ สังคะคุณ
42	นางสาวศิวพร วุฒานพันธ์	93	นายชนัด คงพัฒนศิริ
43	นายมนตรี ทวีวิทยากุล	94	นายรัชวุฒิ ชัยทรัพย์อนันต์
44	นางพรพิมพ์ โชคเหรียญสุขชัย	95	นางสาวดวงพร จงศรีสวาท
45	นางสาวกุลณัฐรา อภิปริภิตต์ชัย	96	นางสาวตริตต์ ธัญญวานิช
46	นายเอกกมล ณ ระนอง	97	นางสาวชัชชนก ศรีปราโมช
47	นางสาวทิวารินทร์ วัชรินทรานนท์	98	นางสาววรรกมล ลีวานิชย์
48	นายศรฤทธิ์ เติรียมวรกุล	99	นายณัฐพงษ์ ขจรกิจอภิรักษ์
49	นางสาวชนิดา โอภาณูรักษ์	100	นายเขมรัฐ ทรงอยู่
50	นางสาวอริจิต มนุษย์	101	นางสาวนพรรษสร เนื่องจำนงค์
51	นายเอกรินทร์ ปล้องอ้วน		

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	Bank of China Hong Kong Holding Limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	Citigroup global limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	Citigroup Global Market Funding Luxembourg	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	Citigroup Global Market Holding Inc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	HSBC Holding Plc.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	JP Morgan Chase BKK. Branch	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	JP Morgan Chase Financial Co.LLC	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	JPMorgan Chase Bank, N.A.	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	SMBC Nikko Capital Markets Limited	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	ธนาคารเกียรตินาคินภัทร	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
11	ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	ธนาคารแห่งประเทศไทย (ไทย)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	ธนาคารแห่งอเมริกา คอร์ปอเรชั่น	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	ธนาคารแห่งอเมริกา เนชั่นแนล แอสโซซิเอชั่น	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	ธนาคารไอซีบีซี จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	ธนาคารไอซีบีซี (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
18	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	ธนาคารซีทีแบงก์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	ธนาคารดอยช์ แบงก์ เอจี	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
26	ธนาคารทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
27	ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
28	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
29	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
30	ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
31	ธนาคารออมสิน	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
32	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
33	ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้ แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
34	บริษัท โซซิเอเต้ เจเนเรล จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
35	บริษัท ไควา แคปปิตอล มาร์เก็ตส์ ลิงคโพร จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
36	บริษัท พูนธนาชาติ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
37	บริษัท ธนาคารเอเอ็นแซด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
38	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
39	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
40	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
41	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
42	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
43	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
44	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ลำดับ	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
62	บริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
63	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
64	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
65	บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
66	บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร ข่าว บทวิเคราะห์ และการจัดสัมมนาให้ความรู้	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

13) ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567

(หน่วย: บาท)

	<u>2567</u>	<u>2566</u>	<u>2565</u>
สินทรัพย์			
เงินลงทุนที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน (ราคา ทุน: 15,061 ล้านบาท (2566: 15,860 ล้านบาท))	16,540,352,727	17,462,701,976	18,440,829,932
เงินฝากธนาคาร	7,048,508	7,871,708	19,859,264
ลูกหนี้จากสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	422,390,513	480,449,685	418,474,353
สินทรัพย์อื่น	-	855,158	477,991
รวมสินทรัพย์	16,969,791,748	17,951,878,527	18,879,641,540
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,550,927	2,131,282	2,047,405
รวมหนี้สิน	1,550,927	2,131,282	2,047,405
สินทรัพย์สุทธิ	16,968,240,821	17,949,747,245	18,877,594,135
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	16,788,275,000	17,726,750,000	18,686,080,000
กำไรสะสม	179,965,821	222,997,245	191,514,135
สินทรัพย์สุทธิ	16,968,240,821	17,949,747,245	18,877,594,135
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	8.1362	8.6069	9.0518
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันปลายปี (หน่วย)	2,085,500,000	2,085,500,000	2,085,500,000

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

(หน่วย: บาท)

	<u>2567</u>	<u>2566</u>	<u>2565</u>
รายได้จากการลงทุน			
รายได้ดอกเบี้ยรับ	880,666,014	916,911,133	979,923,417
รายได้อื่น	-	-	8,051,311
รวมรายได้	<u>880,666,014</u>	<u>916,911,133</u>	<u>987,974,728</u>
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9,359,610	9,456,222	9,563,533
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,710,934	2,851,022	3,006,623
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,787,615	3,458,960	3,710,462
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2,395,805	2,386,113	2,385,675
ค่าใช้จ่ายอื่น	9,763,016	10,599,429	9,786,199
รวมค่าใช้จ่าย	<u>28,016,980</u>	<u>28,751,746</u>	<u>28,452,492</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	<u>852,649,034</u>	<u>888,159,387</u>	<u>959,522,236</u>
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน			
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(190,570)	(857,622)	(76,393)
รายการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(123,237,130)	(118,000,487)	(533,756,951)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	<u>(123,427,700)</u>	<u>(118,858,109)</u>	<u>(533,833,344)</u>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	<u>729,221,334</u>	<u>769,301,278</u>	<u>425,688,892</u>

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

(หน่วย: บาท)

	<u>2567</u>	<u>2566</u>	<u>2565</u>
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน			
ในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	852,649,034	888,159,387	959,522,236
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(190,570)	(857,622)	(76,393)
รายการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(123,237,130)	(118,000,487)	(533,756,951)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	729,221,334	769,301,278	425,688,892
การจ่ายเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนระหว่างปี	(938,475,000)	(959,330,000)	(1,309,694,000)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(772,252,758)	(737,818,168)	(478,592,020)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(981,506,424)	(927,846,890)	(1,362,597,128)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	17,949,747,245	18,877,594,135	20,240,191,263
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	16,968,240,821	17,949,747,245	18,877,594,135

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

(หน่วย: บาท)

	<u>2567</u>	<u>2566</u>	<u>2565</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	729,221,334	769,301,278	425,688,892
รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้น ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(3,067,491,237)	(3,012,726,152)	(2,709,274,088)
การจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	2,909,816,285	2,996,541,974	2,815,947,591
สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	855,158	(377,167)	834,835
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(580,355)	83,877	75,673
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	190,570	857,622	76,393
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(865,737,045)	(907,405,506)	(975,937,325)
เงินสดรับตามสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย	1,880,392,718	1,720,884,199	1,704,139,972
ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	123,237,130	118,000,487	533,756,951
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,709,904,558	1,685,160,612	1,795,308,894
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
การจ่ายเงินลงทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนระหว่างปี	(938,475,000)	(959,330,000)	(1,309,694,000)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(772,252,758)	(737,818,168)	(478,592,020)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,710,727,758)	(1,697,148,168)	(1,788,286,020)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(823,200)	(11,987,556)	7,022,874
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	7,871,708	19,859,264	12,836,390
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี (หมายเหตุ 8)	7,048,508	7,871,708	19,859,264

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ (MD&A)

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา

	(หน่วย: ล้านบาท)		เพิ่ม (ลด)	
	<u>2567</u>	<u>2566</u>	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการลงทุน				
รายได้ดอกเบี้ยรับ:				
จากเงินลงทุนในสัญญาการเช่าลงทุนในรายได้	857.11	899.64	(42.53)	(4.73%)
ค่าความพร้อมจ่าย				
จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	23.38	16.88	6.50	38.52%
จากเงินฝากธนาคาร	.17	.39	(.22)	(55.64%)
รายได้อื่น	-	-	.00	(N/A)
รวมรายได้	<u>880.67</u>	<u>916.91</u>	<u>(36.25)</u>	<u>(3.95%)</u>
ค่าใช้จ่าย				
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	9.36	9.46	(.10)	(1.02%)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2.71	2.85	(.14)	(4.91%)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3.79	3.46	.33	9.50%
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	2.40	2.39	.01	0.41%
ค่าใช้จ่ายอื่น	9.76	10.60	(.84)	(7.89%)
รวมค่าใช้จ่าย	<u>28.02</u>	<u>28.75</u>	<u>(.73)</u>	<u>(2.56%)</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	<u>852.65</u>	<u>888.16</u>	<u>(35.51)</u>	<u>(4.00%)</u>
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน				
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.19)	(0.86)	.67	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(123.24)	(118.00)	(5.24)	
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	<u>(123.43)</u>	<u>(118.86)</u>	<u>(4.57)</u>	
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	<u>729.22</u>	<u>769.30</u>	<u>(40.08)</u>	

ภาพรวมผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ปี 2567 และการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

ในปี 2567 กองทุนได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย 1,822.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากที่ได้รับในปี 2566 ที่ 1,782.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.47 ล้านบาท หรือคิดเป็น 2.21% ทั้งนี้ หากพิจารณาตามงบการเงิน ตามการบันทึกบัญชี แบ่งเป็นรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ที่ 857.11 ล้านบาท และการตัดจำหน่ายเงินลงทุนตามสัญญาเช่าลงทุน จำนวน 965.22 ล้านบาท เปรียบเทียบกับในปีก่อนหน้า ที่รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อม และการตัดจำหน่ายเงินลงทุนตามสัญญาเช่าลงทุน มีจำนวน 899.65 ล้านบาทและ 883.21 ล้านบาท ตามลำดับ

เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (ตามการบันทึกบัญชี) กับรายได้ที่ได้รับตามสัญญาเช่าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย (รายได้ที่ได้รับจาก EGAT) ดังนี้

รอบการดำเนินงาน	เปรียบเทียบรายได้ค่าความพร้อมจ่ายไฟฟ้า (ล้านบาท)		
	รายได้ค่าความพร้อมจ่ายที่ได้รับตามสัญญาเช่าลงทุนฯ (รายได้ที่ได้รับจาก EGAT)	รายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาเช่าลงทุน	การตัดจำหน่ายเงินลงทุนในสัญญาเช่าลงทุน
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
1 มกราคม - 31 มีนาคม	537.29	267.68	269.62
1 เมษายน - 30 มิถุนายน	547.04	127.06	419.98
1 กรกฎาคม - 30 กันยายน	315.61	232.06	83.55
1 ตุลาคม - 31 ธันวาคม	422.39	230.32	192.07
รวม ปี 2567	1822.33	857.11	965.22

ทั้งนี้ภายหลังจากหักค่าใช้จ่ายกองทุนรวมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ แล้ว ปี 2567 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 852.65 ล้านบาท ลดลง 35.51 ล้านบาท จากปีก่อนหน้าที่กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเท่ากับ 888.16 ล้านบาท หรือลดลง 4% เนื่องจากรายได้ค่าความพร้อมจ่าย เฉพาะส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนในสัญญาเช่าลงทุน ลดลงประมาณ 42.54 ล้านบาท หรือคิดเป็น 4.72% จากปีก่อนหน้า ตามที่นำเสนอในตารางข้างต้น นอกจากนี้ในปี 2567 กองทุนรวมมีรายการขาดทุนสุทธิจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน จำนวน 123.24 ล้านบาท จึงทำให้ปีนี้ กองทุนรวมมีสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเท่ากับ 729.22 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2567 กองทุนรวมจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน 772.25 ล้านบาท หรือ 0.3703 บาท/หน่วย และคืนทุนด้วยวิธีการลดทุนให้กับผู้ถือหน่วย จำนวน 938.48 ล้านบาท หรือ 0.4500 บาท/หน่วย เทียบกับ ปีก่อนหน้า กองทุนรวมจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน 737.82 ล้านบาท หรือ 0.3538 บาท/หน่วย และคืนทุนด้วยวิธีการลดทุนให้กับผู้ถือหน่วย จำนวน 959.33 ล้านบาท หรือ 0.4600 บาท/หน่วย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ผลการดำเนินงานภาพรวม	2567	2566
อัตราส่วนของการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิที่เกิดจากการดำเนินงานต่อจำนวนถัวเฉลี่ยของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิระหว่างปี	4.18%	4.18%
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี	0.16%	0.16%
อัตราส่วนรายได้รวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี	5.04%	4.98%
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	927.94	624.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	927.94	624.47
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Asset)	5.02%	4.95%
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตราผลตอบแทนขั้นต้น (Gross Profit Margin)	100.00%	100.00%
อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (Net Profit Margin)	96.82%	96.86%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ต่อราคาพาร์)	4.60%	4.16%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ต่อราคาตลาด ณ วันทำการสุดท้ายของปี) *	6.22%	6.15%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.01%	0.01%
อัตราการจ่ายเงินปันผล	105.90%	95.91%
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยสินปี	8.1362	8.6069
หมายเหตุ : * ราคาตลาดของ EGATIF ณ วันทำการสุดท้ายของปี (บาทต่อหน่วย)	5.95	5.75

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

กองทุนรวมมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 16,969.79 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 982.09 ล้านบาท คิดเป็น 5.47% (สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2566 จำนวน 17,951.88 ล้านบาท) และปี 2567 กองทุนรวมมีรายได้จากการลงทุนสุทธิ 852.65 ล้านบาท ลดลงจากปี 2566 ไป 35.51 ล้านบาท คิดเป็น 4.00% อีกทั้งอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (Return on Total Assets) ปี 2567 เท่ากับ 5.02% ใกล้เคียงกับปี 2566 ที่ 4.95%

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 กองทุนรวมมีเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายตามมูลค่ายุติธรรมจำนวน 15,530.63 ล้านบาท ซึ่งการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะใช้ราคาซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมิน

ราคาทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน โดยกองทุนรวมฯ จะจัดให้มีการประเมินราคาสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปีและจัดให้มีการสอบทานมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่จะส่งผลต่อมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวอย่างเป็นสาระสำคัญและการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาการเข้าลงทุนในรายได้ค่าความพร้อมจ่าย จะถูกรับรู้รายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน

ปีนี้ กองทุนรวมมีการประเมินสิทธิรายได้ค่าความพร้อมจ่าย ซึ่งจัดทำโดย บจ.ดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์ โดยวิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ราคาประเมินเท่ากับ 15,530.63 ล้านบาท มีรายละเอียด ดังนี้

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	ประเมิน ปี 2567			ประเมิน ปี 2566			ประเมิน ปี 2565		
	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า	ราคาประเมิน (ล้านบาท)	อัตราคิดลด	วิธีประเมินมูลค่า
สิทธิในรายได้ค่าความพร้อมจ่ายของโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1	15,530.63	3.70%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)	16,620.09	3.83%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)	17,621.15	3.95%	วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow)
ระยะเวลาประเมินมูลค่า	10 ปี 6 เดือน 7 วัน (1 มกราคม 2568 - 7 กรกฎาคม 2578)			11 ปี 6 เดือน 7 วัน (1 มกราคม 2567 - 7 กรกฎาคม 2578)			12 ปี 6 เดือน 7 วัน (1 มกราคม 2566 - 7 กรกฎาคม 2578)		
ผู้เชี่ยวชาญอิสระที่ประเมินค่า	บจ.ดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์			บจ.ดิศพ์เวอร์ แมเนจเม้นท์			บริษัท เวลแคป แอดไวเซอร์ จำกัด		
วันที่ประเมินค่า	31 ธันวาคม 2567			31 ธันวาคม 2566			31 ธันวาคม 2565		

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

ความสามารถและประสิทธิภาพในการทำกำไรของกองทุนฯ

ในปี 2567 และ ปี 2566 กองทุนรวมมีอัตราผลตอบแทนขั้นต้น (Gross Profit Margin) เท่ากับ 100% เนื่องจากกองทุนรวมไม่มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน ส่วนอัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (Net Profit Margin) ปี 2567 เท่ากับ 96.86% ใกล้เคียงกับปี 2566 เท่ากับ 96.86%

ความสามารถและประสิทธิภาพในการชำระหนี้

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนรวมไม่มีการกู้ยืม

ผลตอบแทนของกองทุน

หากพิจารณาถึงการจ่ายเงินปันผล ปี 2567 กองทุนฯ สามารถจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือหน่วยสำหรับผลการดำเนินงานระหว่างวันที่ 1 มกราคม - 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 0.3703 บาท/หน่วย โดยปันผลคิดเป็นเงิน 772.25 ล้านบาท ทำให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ 4.60% เมื่อเทียบกับราคาพาร์ (ราคาพาร์ ณ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 8.05 บาท/หน่วย) และคิดเป็นอัตรา

ผลตอบแทนจากการลงทุนที่ 6.22% เมื่อเทียบกับราคาตลาด ณ วันทำการสุดท้ายของปี 2567 (5.95 บาท/หน่วย) โดยเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2566 ที่อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ 4.16% เมื่อเทียบกับราคาพาร์ (ราคาพาร์ ณ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 8.50 บาท/หน่วย) และคิดเป็นอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนอยู่ที่ 6.15% เมื่อเทียบกับราคาตลาดต่อหน่วย ณ วันทำการวันสุดท้ายของปี 2566 (5.75 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
33	1 ม.ค.67 - 31 มี.ค.67	30 พ.ค.67	14 มิ.ย.67	0.1501	313.03
34	1 เม.ย.67 - 30 มิ.ย.67	30 ส.ค.67	13 ก.ย.67	0.1056	220.23
35	1 ก.ค.67 - 30 ก.ย.67	29 พ.ย.67	17 ธ.ค.67	0.0077	160.58
36	1 ต.ค.67 - 31 ธ.ค.67	3 มี.ค.68	17 มี.ค.68	0.0862	179.77

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

ครั้งที่	รอบระยะเวลาบัญชี	วันปิดสมุด	วันที่ลดทุน	จำนวนหน่วย ทั้งหมด	อัตราลด ทุน/ หน่วย	ราคา PAR	จำนวนเงินลด ทุน	จำนวนเงินคงเหลือ หลังลดทุน
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
13	1 ม.ค.67 – 31 มี.ค.67	30 พ.ค.67	14 มิ.ย.67	2,085,500,000	0.080	8.32	166,840,000	17,351,360,000
14	1 เม.ย.67 – 30 มิ.ย.67	30 ส.ค.67	13 ก.ย.67	2,085,500,000	0.130	8.19	271,115,000	17,080,245,000
15	1 ก.ค.67 – 30 ก.ย.67	29 พ.ย.67	17 ธ.ค.67	2,085,500,000	0.140	8.05	291,970,000	16,788,275,000
16	1 ต.ค.67 – 31 ธ.ค.67	3 มี.ค.68	17 มี.ค.68	2,085,500,000	0.130	7.92	271,115,000	16,571,160,000

เหตุแห่งการลดทุนคือ การจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้
ถือหน่วยลงทุนได้

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 2567 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 กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สำหรับระยะเวลา วันที่ 1 มกราคม 2567 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2567 และรอบระยะเวลา 6 เดือนหลังของปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2567 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2567

ธนาคารฯ เห็นว่าสำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าว บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้บริหารจัดการกองทุนโดยในสาระสำคัญเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ซึ่งได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนข้อผูกพันที่ทำไว้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)

(นางสาวกัลยวีร์ สัจจะสุวรรณ)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการบริการกองทุน

ฝ่ายปฏิบัติการบริการหลักทรัพย์สายงานพัฒนาและปฏิรูป เทคโนโลยี และปฏิบัติการ

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
10 มกราคม 2568

โทรศัพท์ 02-106-1475
กรุณาติดต่อ คุณจีระประภา ธงไชย N

ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)
140 ถนนวิภาวดี แสงวณภูมิ 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 30 ธันวาคม 2567 ต่อผู้สอบบัญชีของกองทุนแล้ว ซึ่งครอบคลุมถึงข้อบกพร่องและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของระบบการควบคุมภายใน รวมทั้งการกระทำที่มีขอบที่อาจมีผลกระทบต่อการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุน

ในการนี้ เพื่อเป็นหลักฐานว่าเอกสารทั้งหมดเป็นเอกสารชุดเดียวกันกับที่บริษัทจัดการได้รับรองความถูกต้องแล้ว บริษัทจัดการได้มอบหมายให้นายอนุชิต เกษตระกูล เป็นผู้ลงลายมือชื่อกำกับเอกสารนี้ไว้ทุกหน้าด้วย หากเอกสารใดไม่มีลายมือชื่อของ นายอนุชิต เกษตระกูล กำกับไว้ บริษัทจัดการจะถือว่าไม่ใช่ข้อมูลที่บริษัทจัดการได้รับรองความถูกต้องของข้อมูลแล้ว ดังกล่าวข้างต้น

ชื่อ

ตำแหน่ง

ลายมือชื่อ

1. นายอนุชิต เกษตระกูล

ผู้อำนวยการ



ในฐานะบริษัทจัดการ



(นางชวินดา หาญรัตนกุล)

กรรมการผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด(มหาชน)