

Thailand Future Fund

TFFIF

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย



รายงานประจำปี 2567

Annual Report 2024

รายงานประจำปี 2567

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

Thailand Future Fund (TFFIF)

“ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลของกองทุนเพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี ที่แสดงไว้ใน www.sec.or.th หรือเว็บไซต์ของกองทุน www.tffif.com”

สารบัญ	หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน
ส่วนที่ 2	การดำเนินกิจการของกองทุน
1.	ข้อมูลกองทุนทั่วไป
2.	นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดการผลประโยชน์
3.	ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรม
4.	ปัจจัยความเสี่ยง
5.	ข้อพิพาททางกฎหมาย และข้อจำกัดในการใช้ประโยชน์ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
6.	ข้อมูลสำคัญอื่น
ส่วนที่ 3	การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ
7.	ข้อมูลหน่วยลงทุน และผู้ถือหน่วยลงทุน
8.	โครงสร้างการจัดการ
9.	การกำกับดูแลกิจการ
10.	ความรับผิดชอบต่อสังคม
11.	การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง
12.	การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
ส่วนที่ 4	ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน
13.	ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
14.	การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ
15.	ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน

เอกสารแนบ 1 รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เอกสารแนบ 2 สรุปสาระสำคัญโครงการจัดการกองทุน

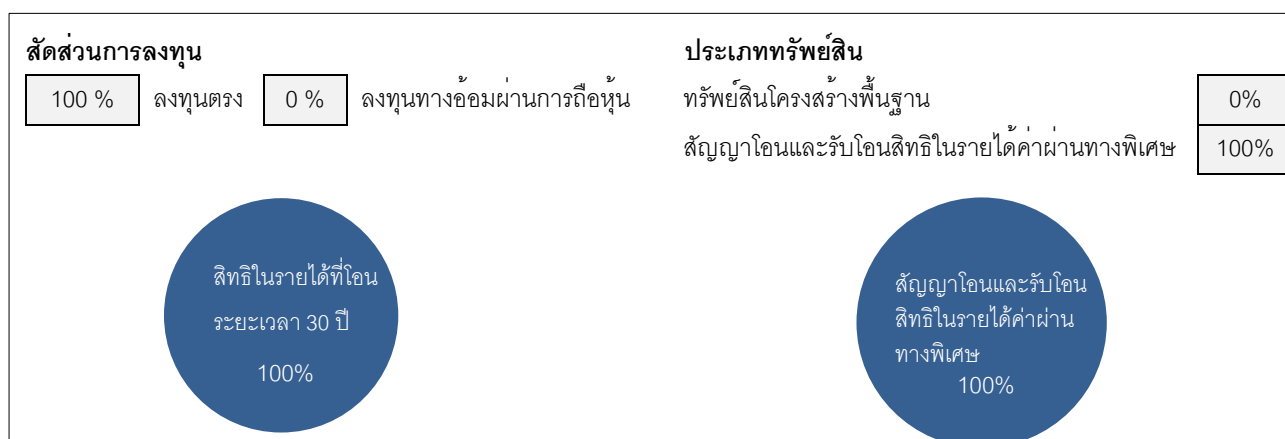
ส่วนที่ 1

สรุปข้อมูลสำคัญของกองทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

(คำเตือน: กองทุนมีทรัพย์สินหลักมีอายุจำกัด หากไม่มีการเพิ่มทุน มูลค่าทรัพย์สินหลักจะทยอยลดลงจนเท่ากับศูนย์ เมื่อสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2591)

ชื่อกองทุน (ไทย)	กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย		
ชื่อกองทุน (อังกฤษ)	Thailand Future Fund		
ชื่อย่อหลักทรัพย์	TFFIF	ชื่อบริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
ชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
ชื่อผู้สอบบัญชี	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด		
วันจัดตั้งกองทุน	24 พฤศจิกายน 2559		

Market Cap	31,304,500,000	ราคาปิด ณ วันทำการสุดท้ายของปี	6.80	จำนวนหน่วย	4,570,000,000
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	58,693,145,416	NAV/หน่วย	12.8431	ทุนจดทะเบียน	45,503,033,000
วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง	24/11/2559	Price/NAV	0.53 เท่า	อายุเฉลี่ยคงเหลือถ่วงน้ำหนัก	-
				Par / หน่วย	9.9569



โครงสร้างเงินทุนของกองทุน			
สินทรัพย์รวม	58,712,191,004	หนี้สินรวม	19,045,588
สัดส่วนการกู้ยืม	-	ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วย	45,503,033,000
Credit Rating	-	กำไรสะสม	13,190,112,416

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ปิดสมุดทะเบียนล่าสุด ณ 30 สิงหาคม 2567)

รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน	ร้อยละ
กระทรวงการคลัง	457,000,000	10.00
บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	205,290,700	4.49
สำนักงานประกันสังคม	157,789,600	3.45
บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	114,724,500	2.51
บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	108,682,000	2.38
Current Foreign Holding	125,362,518	2.74
Foreign Limit 49%	Current Foreign	3.00%



ทรัพย์สินหลักที่ลงทุน	ราคาประเมินตามวิธีหลัก	ผู้ประเมิน
สิทธิที่จะได้รับรายได้ร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษ 2 สายทางของ กทพ. เป็นระยะเวลาคงเหลือ 24 ปี 28 วัน		บริษัท เวิลแคป แอดไวเซอร์ จำกัด
ทางพิเศษฉลองรัช	33,378.35 ล้านบาท	
ทางพิเศษบูรพาวิถี	24,756.65 ล้านบาท	
รวม	58,135.00 ล้านบาท	

Link ราคาประเมิน: <https://www.tffif.com/th/investor-relations/downloads/appraisal-reports>

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ข้อมูลการจ่ายประโยชน์ตอบแทนของกองทุนย้อนหลัง และยอดสะสม								
	บาทต่อหน่วย	2562**	2563	2564	2565	2566	2567	ตั้งแต่จัดตั้ง
จ่ายปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง*	เงินปันผล	0.3926	0.3980	0.3170	0.3721	0.4130	0.4432	2.3359
ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว	เงินลงทุน	0.0431			-	-	-	0.0431

* กองทุนจ่ายปันผลรายไตรมาส

** กองทุนลงทุนในสิทธิที่จะได้รับรายได้ ตั้งแต่วันที่ 29 ตุลาคม 2561 ดังนั้น จึงเป็นการจ่ายเงินปันผลตั้งแต่สำหรับรอบระยะเวลา 29 ต.ค. 2561 ถึง 30 ก.ย. 2562

ประมาณการผลตอบแทนระยะสั้นของกองทุนสำหรับปี ตั้งแต่วันที่	ไม่ได้จัดทำ	ถึง	ไม่ได้จัดทำ
หากกองทุนระดมทุนจำนวนไม่เกิน 41,000 - 45,700 ล้านบาท	ตามประมาณการซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี		
เงินปันผลจากการดำเนินงานปกติ	ไม่ได้จัดทำ		
เงินปันผลจากการสนับสนุนผลตอบแทน ^{1/}	ไม่ได้จัดทำ		
เงินลงทุน	ไม่ได้จัดทำ		
รวมอัตราการจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหุ้น	ไม่ได้จัดทำ		

^{1/}ไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน

ประมาณการผลตอบแทนระยะยาวของกองทุน ** ใช้ราคาเสนอขาย

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

Expected IRR (ไม่ได้จัดทำ)	
ไม่รวมเงินสนับสนุน	ไม่ได้จัดทำ
ผลตอบแทน	ไม่ได้จัดทำ
เงินสนับสนุนผลตอบแทน	-ไม่มี

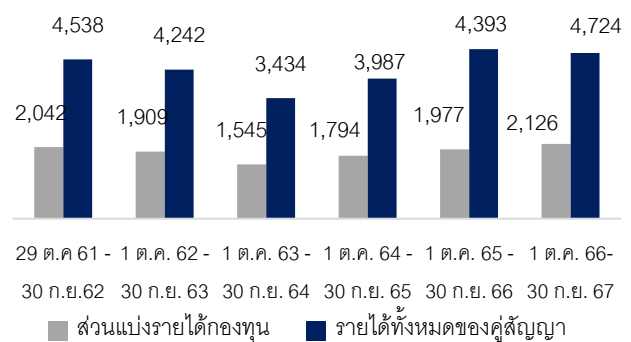
รายละเอียดของคู่สัญญาทำการแบ่งรายได้

กทพ. เป็นรัฐวิสาหกิจซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงคมนาคม ภายใต้บังคับของ พ.ร.บ. กทพ. ปัจจุบันเปิดให้บริการทางพิเศษ 8 สายทาง รวมระยะทางทั้งสิ้น 224.6 กิโลเมตร และทางเชื่อม 3 ทางเชื่อม

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้แก่สิทธิในรายได้ที่โอนคิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษ 2 สายทาง ที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ได้แก่ ทางพิเศษฉลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี เป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561) กทพ. เป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด

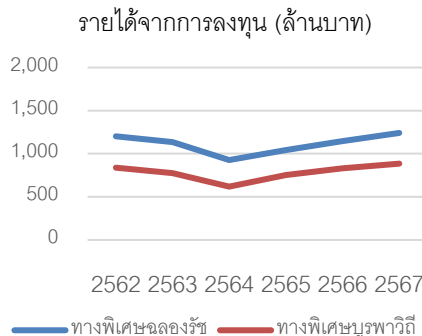
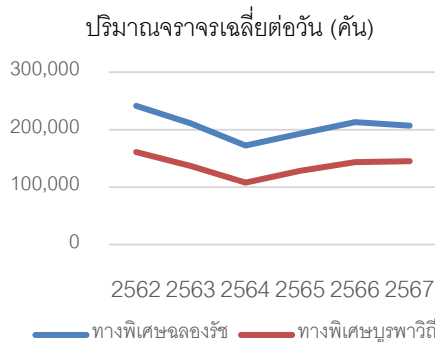
การดำเนินงานของกทพ.และส่วนแบ่งรายได้ที่จ่ายให้แก่กองทุน*

หน่วย : ล้านบาท



*ไม่รวมค่าภาษีมูลค่าเพิ่มร้อยละ 10

ผลการดำเนินงาน



หมายเหตุ: กองทุนลงทุนครั้งแรก เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ	2563	2564	2565	2566	2567
Revenue from Revenue Transfer Agreement (M.TH.B)	1,909.03	1,545.30	1,793.80	1,977.28	2,126.40
Other Income (M.TH.B)	8.18	4.23	3.24	7.35	13.04
Subsidies (M.TH.B)	-	-	-	-	-
EBITDA (M.TH.B)	1,820.41	1,449.45	1,701.84	1,887.51	2,026.51
Net Profit (Losses) (M.TH.B)	1,266.54	1,125.53	1,851.41	9,458.56	(458.40)
EPU (THB)	0.2771	0.2463	0.4051	2.0697	(0.1003)
DPU (THB)	0.3980	0.3170	0.3721	0.4130	0.4432
Capital Reduction (M.TH.B)	-	-	-	-	-
Debt/Net Asset Value (Times)	-	-	-	-	-
Interest Cost (%)	-	-	-	-	-
Net Cash Flow form operating	1,938.16	1,624.14	1,567.76	1,814.71	1,949.08
Net Cash Flow used in investing	-	-	-	-	-

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ	2563	2564	2565	2566	2567
Net Cash Flow used in financing	(1,901.57)	(1,637.74)	(1,516.25)	(1,862.46)	(1,963.65)
Net increase (decrease) in cash at Bank	36.60	(13.60)	51.51	(47.75)	(14.57)
NAV (THB)	53,696.12	53,183.91	53,519.07	61,115.17	58,693.15
P/NAV (Times)	0.84	0.65	0.64	0.53	0.53
Dividend Yield (%) กรณีที่มีการสนับสนุนผลตอบแทน	-	-	-	-	-
Dividend Yield (%) กรณีไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน ²	4.04%	4.17%	4.99%	5.82%	6.47%
Market Cap (M.THb)	45,014.50	34,732.00	34,046.50	32,447.00	31,304.50
Closing Price (THB)	9.85	7.60	7.45	7.10	6.85

² คำนวณ Annualized บนราคาตลาด ณ. วันสิ้นสุด

การวิเคราะห์และคำอธิบายการดำเนินงานและฐานะการเงินของผู้จัดการกองทุน
ผลการดำเนินงานของกองทุน TFFIF ปี 2567 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 2,026.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94.72 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.36 เมื่อเทียบกับปี 2566 สาเหตุหลักจากการปรับอัตราค่าผ่านทางพิเศษ ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2567 เป็นต้นมา ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ โดยผู้ประเมินราคาอิสระได้ปรับมูลค่าเงินลงทุนเป็นราคายุติธรรมใหม่เป็นมูลค่า 58,135.00 ล้านบาท ทำให้มีขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเป็นจำนวน 2,485.30 ล้านบาท ส่งผลให้มีการลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในปี 2567 จำนวน 458.37 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 58,693.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 12.8431 บาทต่อหน่วย โดยกองทุนมีกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 13,190.11 ล้านบาท
ประเภทรายงานของผู้สอบบัญชีล่าสุด ☒ ไม่มีเงื่อนไข ☐ อื่น ๆ

สรุปข้อมูลการกู้ยืมเงิน
-ไม่มี-

ตารางค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน สำหรับปี 2567

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	อัตราที่เรียกเก็บจริง	% ของรายได้จากการลงทุนสุทธิ ปี 2567
ค่าธรรมเนียมผู้จัดการกองทุน	52.18 ล้านบาท	2.57
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8.48 ล้านบาท	0.42
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4.21 ล้านบาท	0.21
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าธรรมเนียมผู้บริหารทรัพย์สิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าใช้จ่ายในการดูแลและรักษาทรัพย์สิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าใช้จ่ายด้านการจัดการทรัพย์สิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าภาษีที่เรียกเก็บ	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าเบี้ยประกันภัย	27.99 ล้านบาท	1.38
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์	0.17 ล้านบาท	0.01
ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่มีมูลค่ามากกว่า 0.01% ของ NAV	4.44 ล้านบาท	0.22
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	15.46 ³ ล้านบาท	0.76

³ ค่าผู้สอบบัญชี ค่าประเมินทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการปิดสมุดทะเบียน

สรุปปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงสร้างรูปแบบและการบริหารจัดการกองทุน
1.1 กองทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดยลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งเป็นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพียงอย่างเดียวที่กองทุนเข้าลงทุนครั้งแรก นอกจากการลงทุนในตราสารทางการเงินตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
1.2 กองทุนต้องพึ่งพา กทพ. ในการดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และการจัดเก็บ และการนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุน
1.3 หากกองทุนไม่สามารถได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินหรือสร้างกระแสรายได้แหล่งใหม่ อาจถือเป็นข้อจำกัดที่มีนัยสำคัญสำหรับการดำเนินงาน และอาจส่งผลกระทบต่อผลประกอบการดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน ตลอดจนแนวโน้มในอนาคตของกองทุน และอาจส่งผลให้ต้องเลิกกองทุนเมื่อสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้หมดอายุลงหรือมีการเลิกสัญญา
1.4 กองทุนอาจไม่มีกรรมสิทธิ์เหนือรายได้ค่าผ่านทางในอนาคตที่ กทพ. ตกลงโอนให้แก่กองทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากการโอนดังกล่าวถูกพิจารณาว่าเป็น "การซื้อขายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์" ตามกฎหมายไทย และรายได้ดังกล่าวอาจอยู่ภายใต้บังคับของข้อเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่น
1.5 สิทธิของกองทุน และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อ กทพ. หากเกิดกรณีผิดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือกรณีที่ทรัพย์สินทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโครงการใดเสียหายทั้งหมดจากความผิดของ กทพ. มีอยู่อย่างจำกัด เนื่องจากตามกฎหมายไทย ทรัพย์สินทั้งหมดของ กทพ. ไม่อยู่ในความรับผิดชอบแห่งการยึดหรือการบังคับคดี
1.6 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนให้ประสบความสำเร็จได้และบริษัทจัดการสามารถตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
1.7 บริษัทจัดการและกองทุนไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินงานทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง และการที่บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุน หรือ กทพ. ไม่สามารถดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน
1.8 กองทุนมีความเสี่ยงบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีที่ กทพ. ผิดข้อตกลงตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือในกรณีที่ถือเป็นการผิดข้อสัญญา หรือมีบางกรณีที่อาจไม่ถือว่า กทพ. ผิดหน้าที่ หรือผิดนัดตามสัญญา
1.9 หากเกิดเหตุการณ์ที่ กทพ. ได้แย่ง หรือปฏิเสธความสมบูรณ์ หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือปฏิเสธว่าตนไม่ผูกพันตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อสถานะภาพ หรือความสามารถของ กทพ. ในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน
1.10 การปรับขึ้นอัตราภาษี มูลค่าเพิ่มที่ใช้ บังคับกับอัตราค่าผ่านทางในประเทศไทยจนสูงกว่าร้อยละ 10 อาจจะลดจำนวนรายได้ที่โอน
1.11 กองทุนอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้หรือการขอสินเชื่อสำหรับหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถหาเงินกู้ได้ในอนาคตบนเงื่อนไขทางธุรกิจที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถหาได้เลย
1.12 สิทธิของกองทุน และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด

1.13 รายงานการประเมินมูลค่า และรายงานใด ๆ ที่อ้างอิง ตลอดจนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนของกองทุน มิใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุน และไม่ใช่อการแสดงความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับราคาซื้อ ขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะทางการเงินของกองทุน
2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก
2.1 สิทธิในรายได้ที่โอนซึ่งกองทุนจะได้รับนั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทาง รวมทั้ง การยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ.
2.2 รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับนั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทาง รวมทั้ง การยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก โดยการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่นการที่ กทพ. ต้องปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล
2.3 หากผู้ใช้ทางเลือกใช้ถนนที่เป็นทางเลือกอื่น หรือรูปแบบการเดินทางอื่นที่เป็นทางเลือก ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจลดลง
2.4 หากรัฐบาล หรือ กทพ. (ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล) ก่อสร้างขยายหรือปรับปรุงถนน หรือทาง หรือระบบขนส่งอื่นซึ่งมีลักษณะการใช้งานและทิศทางการคมนาคมส่วนหนึ่งส่วนใดที่มีลักษณะแข่งขันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
2.5 ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจจำกัดการเติบโตของปริมาณการจราจร
2.6 ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของผู้ประเมินปริมาณการจราจรโดยเป็นการคำนวณความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามโครงสร้างของทางพิเศษและยังขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต เช่น การพัฒนาสิ่งอำนวยความสะดวกทางพิเศษและพฤติกรรมของผู้ใช้ทางพิเศษ
2.7 การคาดการณ์ปริมาณการจราจรมีภายใต้ความไม่แน่นอนต่าง ๆ ซึ่ง เป็นความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ
2.8 เหตุการณ์ที่ไม่คาดหมายอาจทำให้การใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหยุดชะงัก
2.9 การประกันภัยสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด
2.10 หากรัฐบาล หรือ กทพ. (ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล) เปลี่ยนแปลงระบบการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจมีผลกระทบบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีการเก็บค่าผ่านทาง
3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับ กทพ.
3.1 รายได้ค่าผ่านทางอาจลดลงเนื่องจากการจัดเก็บเงินรั่วไหลหรือเกิดความบกพร่องทางเทคนิค
3.2 ต้นทุนการดำเนินงานและรายจ่ายฝ่ายทุนของ กทพ. อาจเพิ่มขึ้น
3.3 กทพ. อาจไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เพียงพอที่จะสามารถชำระหนี้ หรือเพื่อใช้บริหารสภาพคล่องอื่น ๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้
3.4 โครงการก่อสร้างที่ กทพ. ดำเนินการอาจมีความล่าช้าหรือมีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่างบประมาณที่เคยตั้งไว้
3.5 กทพ. มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับคดีความและการดำเนินกระบวนการพิจารณา
3.6 กทพ. มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับข้อพิพาทเกี่ยวกับการโอนสิทธิในรายได้ที่โอนภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่ กทพ. เข้าทำกับกองทุน

3.7	การดำเนินงานของ กทพ. บางส่วนต้องพึ่งพาการใช้เทคโนโลยี
3.8	กทพ. ต้องพึ่งพาบุคลากรหลักและคณะกรรมการของ กทพ.
3.9	คณะกรรมการ กทพ. ประกอบด้วยผู้แทนจากหน่วยงานราชการหลายหน่วยงาน และกองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าจะไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
3.10	ทล. อาจยกเลิกการอนุญาตให้ กทพ. ใช้ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้ง ของทางพิเศษบูรพาวิถี และ กทพ. อาจไม่ได้รับชดเชยความเสียหายหรือค่าใช้จ่ายจากเหตุการณ์ดังกล่าว
4. ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเทศไทย	
4.1	ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตั้งอยู่ในประเทศไทย และกองทุนมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ กฎหมาย และกฎระเบียบของประเทศไทย
4.2	การเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อทางลงทุน
4.3	ความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศไทยอาจมีผลกระทบโดยตรงต่อธุรกิจของกองทุนและราคาตลาดของหน่วยลงทุน
4.4	หากมีการเปลี่ยนแปลงรัฐบาล รัฐบาลชุดใหม่อาจไม่ดำเนินการสานต่อนโยบายที่รัฐบาลชุดปัจจุบันกำหนดไว้
4.5	เหตุการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้น อย่างต่อเนื่องในภาคใต้ของประเทศไทย การก่อการร้าย และความไร้เสถียรภาพทั้งในระดับระหว่างประเทศและในภูมิภาคอาจส่งผลกระทบต่อทางลงทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน
4.6	ประเทศไทยอาจถูกมาตรการลงโทษจากประเทศอื่น และเศรษฐกิจของประเทศไทยอาจได้รับผลกระทบ
4.7	ประเทศไทยเป็นประเทศที่มีแนวโน้มที่จะเกิดน้ำท่วมซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทางลงทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจของประเทศ
4.8	การที่คำพิพากษาของศาลต่างประเทศไม่สามารถบังคับได้ภายใต้กฎหมายไทยอาจจำกัดความสามารถของผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะเรียกร้องค่าเสียหายจากกองทุนหรือบริษัทจัดการ
4.9	กองทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการเปิดเผยข้อมูลและข้อกำหนดทางบัญชีที่อาจแตกต่างจากในประเทศอื่น ๆ ในบางเรื่องที่สำคัญบางประการ
4.10	งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งแตกต่างจากมาตรฐาน รายงานทางการเงินระหว่างประเทศในบางเรื่องที่สำคัญบางประการ

ข้อมูลเบื้องต้น

บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2-686-6100 โทรสาร 0-2670-0430 www.ktam.co.th
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 199 อาคารคอลลัมน์ทาวเวอร์ ชั้น G และชั้น 21-23 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย เขตคลองเตย กทม. 10110 โทรศัพท์ 0-2649-2000 โทรสาร 0-2649-2100 www.mfcfund.com
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) อาคารราษฎร์บูรณะ ชั้น 19 เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพฯ 10140 โทรศัพท์ 0-2470-3200-1 โทรสาร 0-2470-1996-7 www.kasikornbank.com

ส่วนที่ 2

การดำเนินกิจการของกองทุน

1. ข้อมูลทั่วไปกองทุน

ชื่อกองทุน (ไทย)	กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
ชื่อกองทุน (อังกฤษ)	Thailand Future Fund
ชื่อย่อกองทุน	TFFIF
บริษัทจัดการ	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
ลักษณะโครงการ	ระบุเฉพาะเจาะจง ประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน
อายุโครงการ	กองทุนปิด ไม่กำหนดอายุโครงการ
วันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน	หน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561
ประเภทหลักทรัพย์	หน่วยลงทุน 4,570,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้เริ่มแรกหน่วยละ 10.00 บาท รวม 45,700,000,000 บาท
ประวัติความเป็นมาโดยสรุป	การจัดตั้ง การจัดการ และการลงทุนของกองทุนเป็นไปตามนโยบายของรัฐบาล ตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติในการประชุมคณะรัฐมนตรีครั้งต่างๆ วัตถุประสงค์หลักของกองทุนคือ การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่พัฒนาขึ้นโดยภาครัฐของประเทศไทย โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ได้อนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2559 และกองทุนได้จดทะเบียนทรัพย์สินเริ่มแรกเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 มีเงินทุนเริ่มแรกจำนวน 1,000,000,000 บาท ต่อมากองทุนได้รับอนุมัติให้เพิ่มทุนครั้งแรกเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561 และได้รับอนุมัติการจดทะเบียนเพิ่มทุนใน วันที่ 26 ตุลาคม 2561 โดยมีเงินทุนจดทะเบียนหลังเพิ่มทุน รวมเป็นเงินทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 45,700,000,000 บาท กองทุนเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรกคือสิทธิในรายได้ที่โอนจำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้ทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถี เป็นระยะเวลา 30 ปี เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561 และจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561
ผู้ดูแลผลประโยชน์	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
นายทะเบียนหน่วยลงทุน	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

วัตถุประสงค์การลงทุน ลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลักซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุน รวมทั้งสามารถสร้างการเจริญเติบโตของผลตอบแทนจากการลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ

2. นโยบาย ภาพรวมการประกอบธุรกิจ และการจัดหาผลประโยชน์

2.1 วัตถุประสงค์และเป้าหมาย

การจัดตั้ง การจัดการ และการลงทุนของกองทุนเป็นไปตามนโยบายของรัฐบาลตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติในการประชุมคณะรัฐมนตรีครั้งต่าง ๆ โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

ลำดับที่	วันที่คณะรัฐมนตรีมีมติ	รายละเอียดของมติคณะรัฐมนตรี
1.	17 พฤศจิกายน 2558	นายกรัฐมนตรีมีข้อสั่งการด้านเศรษฐกิจให้กระทรวงการคลังเป็นหน่วยงานหลักร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง พิจารณากำหนดแนวทางการระดมทุนในตลาดทุน เพื่อนำมาสนับสนุนการดำเนินนโยบายด้านเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของประเทศ โดยเร่งรัดการจัดตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่
2.	15 ธันวาคม 2558	2.1 คณะรัฐมนตรีลงมติเห็นชอบในหลักการการจัดตั้งกองทุน ตามที่กระทรวงการคลังได้นำเสนอ โดยมีหลักการในการจัดตั้งกองทุน ดังนี้ (ก) เพื่อสนับสนุนการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันของประเทศในระยะยาว (ข) เพื่อการจัดการแหล่งเงินทุนใหม่ในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ (ค) เพื่อลดภาระทางการคลังของรัฐในการระดมทุนเพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ (ง) เพื่อเป็นช่องทางให้นักลงทุนและผู้มีเงินออมสามารถลงทุนในทรัพย์สินของรัฐที่มีคุณภาพ (จ) เพื่อสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยเป็นการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางเลือกในการลงทุนผ่านตลาดทุน 2.2 คณะรัฐมนตรีลงมติแต่งตั้งคณะกรรมการเพื่อเตรียมการจัดตั้งและกำกับการดำเนินงานของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund) เพื่อให้มีอำนาจหน้าที่ดำเนินการเกี่ยวกับการจัดตั้ง และการดำเนินการอื่นใด เพื่อให้การจัดตั้งกองทุนแล้วเสร็จ รวมทั้งมีอำนาจหน้าที่ในการพิจารณารายละเอียด รูปแบบ

ลำดับที่	วันที่คณะกรรมการมีมติ	รายละเอียดของมติคณะกรรมการ
		และโครงสร้างของการดำเนินงานของกองทุน พิจารณาการลงทุนและการจำหน่ายคืนหน่วยลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุน ตลอดจนปฏิบัติงานอื่นๆ ที่เกี่ยวกับกองทุน และประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องตามที่กระทรวงการคลังมอบหมาย เพื่อให้การบริหารกองทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกรอบที่คณะกรรมการอนุมัติ
3.	12 กรกฎาคม 2559	3.1 คณะกรรมการมีมติเห็นชอบให้ปรับปรุงรายละเอียดเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนจากเดิมที่เคยได้รับอนุมัติตามมติคณะกรรมการเมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2558 โดยกำหนดให้ในระยะแรกที่ยังไม่ได้มีการระดมทุนจากนักลงทุนอื่น ๆ ให้กระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนแต่เพียงรายเดียว วงเงินรวมประมาณ 10,000 ล้านบาท เพื่อเป็นการจัดตั้งกองทุน ซึ่งการลงทุนในวงเงินประมาณ 1,000 ล้านบาท นั้น กำหนดให้กระทรวงการคลังจำหน่ายคืนหน่วยลงทุนประเภท ข. ของกองทุนวายุภักษ์ เพื่อนำเงินสดที่ได้รับชำระจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนของกองทุนวายุภักษ์ดังกล่าว ไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน สำหรับการลงทุนในวงเงินอีกประมาณ 9,000 ล้านบาท กระทรวงการคลังอาจพิจารณาการลงทุนโดยใช้เงินสดหรือหลักทรัพย์ หรือนำหน่วยลงทุนประเภท ก. ของกองทุนวายุภักษ์ ไปชำระราคาค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน (Pay in Kind) ได้ตามความเหมาะสม 3.2 คณะกรรมการได้รับทราบโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีความเป็นไปได้ที่กองทุนจะเข้าลงทุน ซึ่งรวมถึงโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่เดิมของกรมทางหลวง จำนวน 2 โครงการคือ ทางหลวงพิเศษหมายเลข 7 สายกรุงเทพมหานคร-บ้านฉาง และทางพิเศษหมายเลข 9 สายถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร
4.	30 พฤษภาคม 2560	คณะกรรมการมีมติเห็นชอบโครงสร้างและรูปแบบของกองทุน เพื่อการระดมทุนของ กทพ .หลักการและเงื่อนไขข้อกำหนดหลักของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ การลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุน และมาตรการในการสร้างแรงจูงใจในการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ .มาระดมทุนผ่านกองทุน ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ โดยให้กระทรวงคมนาคม กทพ .ร่วมกับกระทรวงการคลังเร่งจัดทำร่างสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ รวมทั้งรายละเอียดด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องให้

ลำดับที่	วันที่คณะรัฐมนตรีมีมติ	รายละเอียดของมติคณะรัฐมนตรี
		แล้วเสร็จ และให้ภาครัฐร่วมถือหน่วยลงทุนด้วยในระดับที่เหมาะสม เพื่อให้กองทุนมีความมั่นคงและสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน

ดังนั้น เมื่อพิจารณาถึงหลักการในการจัดตั้งกองทุนดังกล่าวข้างต้น กองทุนนี้จึงจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม โดยลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างตามเจตนารมณ์ที่ตั้งไว้ รวมทั้งการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าวที่จะลงทุนในอนาคตด้วย โดยทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว อาจจะเป็นทรัพย์สินของหน่วยงานเจ้าของโครงการที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งต้องมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุน และเพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว ทั้งนี้ ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่จะได้กำหนดเพิ่มเติมในโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวน หรือที่อาจกำหนดโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ได้อนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2559 และกองทุนได้จดทะเบียนทรัพย์สินเริ่มแรกเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 มีเงินทุนเริ่มแรกจำนวน 1,000,000,000 บาท

ต่อมากองทุนได้รับอนุมัติให้เพิ่มทุนครั้งแรกเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561 และได้รับอนุมัติการจดทะเบียนเพิ่มทุนใน วันที่ 26 ตุลาคม 2561 และมีเงินทุนจดทะเบียนหลังเพิ่มทุน รวมเป็นเงินทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 45,700,000,000 บาท โดยกองทุนเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรกคือสิทธิในรายได้ที่โอนจำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถี เป็นระยะเวลา 30 ปี เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561 และจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561

นโยบายและวิธีการจ่ายปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของเงินปันผลและเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และตามที่กระทำได้ตามกฎหมายหลักทรัพย์

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งเมื่อกองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

- (ก) เพื่อปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอใน ปีนั้น ๆ และไม่มียอดขาดทุนสะสม กองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต) ภายใน 90 วัน นับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนที่หักด้วยเงินสำรองเฉพาะเพื่อการตั้งนี้ ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

- (1) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนตามแผนที่กำหนดไว้ อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
 - (2) เงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้ อย่างชัดเจน ในโครงการจัดการกองทุน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
 - (3) เงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภทที่ให้สิทธิในการได้รับ ประโยชน์ ตอบแทนหรือการคืนเงินลงทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)
- (ข) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องพิจารณาถึงความจำเป็นในการดำรง เงินสดของกองทุนให้เหมาะสม ตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- (ค) บริษัทจัดการต้องไม่กู้ยืมเงินเพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ง) ในกรณีที่ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนตาม (ก) บริษัทจัดการและผู้ดูแล ผลประโยชน์ต้องชี้แจงเหตุผลความจำเป็นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนดและเปิดเผยให้ผู้ถือ หน่วยลงทุนทราบผ่านช่องทางในการสื่อสารข้อมูลกับผู้ถือหน่วยลงทุน (Two-ways communication)

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์หรือพจนานุกรมหลักเกณฑ์ใด ๆ ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผล ของกองทุน ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับ มติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน

เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปีบัญชี หากเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุน ระหว่างปีบัญชียังมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลระหว่างปีบัญชี ดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนั้น และให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในช่วงถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการ จ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้ โดยกองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิ ที่ปรับปรุงแล้ว

วิธีการจ่ายปันผล

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท ภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการ จ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มี การจ่ายเงินปันผลนั้น หากในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้ง ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อการจ่ายเงินปันผล และอัตราเงินปัน ผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

- (ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ
- (ข) ปิดประกาศไว้ ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ

- (ค) ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุน

การคืนเงินลงทุน

นอกเหนือจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุน ในกรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินกว่าที่กองทุนมีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนลดทุนจดทะเบียน แต่ทั้งนี้ จะไม่มีการลดส่วนเกินมูลค่าหน่วยลงทุนหรือคืนเงินลงทุนในส่วนดังกล่าว

ทั้งนี้ ในการลดทุนจดทะเบียนเพื่อคืนเงินลงทุนดังกล่าว บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน

2.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

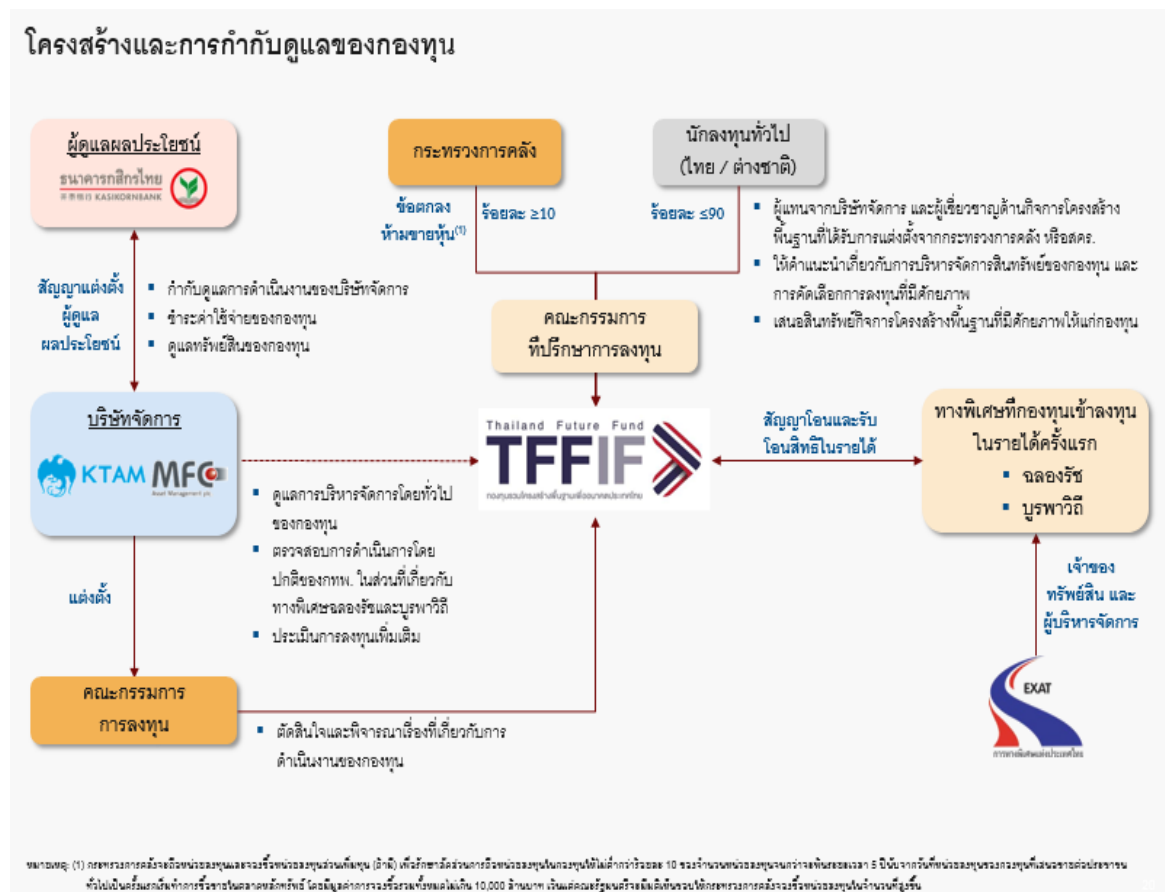
พัฒนาการที่สำคัญของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ที่ผ่านมามีดังนี้

25 ตุลาคม 2559	สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน และกองทุนได้จดทะเบียน ทรัพย์สินเริ่มแรกเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 มีเงินทุนเริ่มแรกจำนวน 1,000,000,000 บาท
24 พฤศจิกายน 2559	จดทะเบียนกองทรัพย์สินของโครงการจัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย เป็นกองทุนโครงสร้างพื้นฐานซึ่งเป็นกองทุนตาม พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
28 สิงหาคม 2561	กระทรวงการคลังในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนเพียงรายเดียวของกองทุนมีหนังสือถึงบริษัทจัดการเพื่อแจ้งให้ความเห็นชอบการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน
29 สิงหาคม 2561	บริษัทจัดการได้ยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย รายละเอียดโครงการจัดการกองทุนและร่างหนังสือชี้ชวน ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.")
27 กันยายน 2561	สำนักงาน ก.ล.ต. รับร่างหนังสือชี้ชวนและรายละเอียดโครงการที่แก้ไขเพิ่มเติมและเริ่มนับระยะเวลาการเผยแพร่ข้อมูลร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย และรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งสุดท้าย (Cooling Period)
5 ตุลาคม 2561	สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติให้เพิ่มทุนครั้งแรกเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561

- 26 ตุลาคม 2561 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติการจดทะเบียนเพิ่มทุน และมีเงินทุนจดทะเบียนหลังเพิ่มทุน รวมเป็นเงินทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 45,700,000,000 บาท
- 29 ตุลาคม 2561 กองทุนเข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรกคือสิทธิในรายได้ที่โอนจำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานพิเศษของรถและทางพิเศษบูรพาวิถี เป็นระยะเวลา 30 ปี
- 31 ตุลาคม 2561 จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.3 โครงสร้างของการบริหารจัดการ

2.3.1 แผนภาพโครงสร้างการจัดการกองทุน



กองทุนนำเงินที่ระดมทุนได้ไปลงทุนในสิทธิในรายได้ที่เกิดจากเส้นทางในปัจจุบันของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย ได้แก่ ทางพิเศษฉลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี โดยรายได้ที่โอนจะคิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับโครงการทางพิเศษฉลองรัชและโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี โดยมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ขณะที่ กทพ. ยังคงเป็นเจ้าของทรัพย์สินและเป็นผู้บริหารจัดการทรัพย์สิน

2.3.2 การบริหารจัดการกองทุน

การบริหารจัดการกองทุนจะอยู่ภายใต้โครงการจัดการกองทุน โดยมีสาระสำคัญตามเอกสารแนบ 2 ทั้งนี้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขอข้อมูลโครงสร้างโครงการจัดการกองทุนได้ที่บริษัทจัดการ หรือสามารถดูรายละเอียดได้ในหนังสือชี้ชวนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ในเว็บไซต์บริษัทจัดการ www.mfcfund.com และ www.ktam.co.th หรือ เว็บไซต์สำนักงาน กลต. www.sec.or.th

2.4 ทรัพย์สินของกองทุน

2.4.1 รายละเอียดทรัพย์สินของกองทุน

มูลค่าทรัพย์สิน ทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุนกองทุน ณ 30 กันยายน 2567 มีรายละเอียดดังนี้

ประเภททรัพย์สิน	มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม	58,135	99.05
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม	482	0.82
เงินฝากธนาคาร	66	0.11
ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้	25	
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	4	0.01
รวมมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน	58,712	100.03
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(19)	(0.03)
รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	58,693	100.00
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	4,570,000,000	
มูลค่าต่อหน่วยลงทุน (บาท)	12.8431	

2.4.2 ทรัพย์สินหลักที่กองทุนลงทุน

การลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกได้แก่การลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ได้แก่ ทางพิเศษฉลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี ซึ่ง กทพ. เป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยรายได้ที่โอนจะคิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิ โดยอาจมีการปรับสัดส่วนการแบ่งรายได้ดังกล่าวเพื่อเป็นการสร้างแรงจูงใจสำหรับ กทพ. ในกรณีที่สามารถดำเนินการบรรลุเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้สำหรับเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิเท่ากับค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหักด้วยจำนวนที่เท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มหรือเงินอื่นซึ่งคำนวณตามอัตราดังต่อไปนี้ (ก) ร้อยละ 10 ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางน้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 10 หรือ (ข) อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทาง ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม

ดังกล่าวที่ไ้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางเกินกว่าร้อยละ 10 โดยอัตราค่าผ่านทางที่นำมาใช้คำนวณจำนวนเงินตามกรณี (ก) หรือ (ข) รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว ทั้งนี้ กองทุนจะจัดหาผลประโยชน์จากสิทธิในรายได้ที่โอนด้วยการรับรายได้ที่โอนในอนาคตจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกของ กทพ. ตลอดอายุสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิจนถึงวันสิ้นสุดอายุสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกจำนวน 2 สายทางครอบคลุมระยะทางรวมทั้งสิ้น 83.2 กิโลเมตร ประกอบด้วย

- (ก) ทางพิเศษฉลองรัช ระยะทาง 28.2 กิโลเมตร เชื่อมต่อถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ด้านตะวันออกบริเวณจตุโชติ เข้ากับทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณอาภากรวงศ์ และทางพิเศษบางนา – อาภากรวงศ์ และ
- (ข) ทางพิเศษบูรพาวิถี ระยะทาง 55.0 กิโลเมตร ซึ่งเป็นหนึ่งในทางยกระดับที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางที่มีระยะทางยาวที่สุดในประเทศไทยและมีจุดเริ่มต้นจากปลายทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณบางนาไปทางทิศตะวันออกข้ามแม่น้ำบางปะกง สิ้นสุดที่จังหวัดชลบุรี

นอกจากนี้ กองทุนยังอาจลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สิน หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารทางการเงินอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ของประเทศไทยอนุญาตให้ลงทุนได้

รายละเอียดทรัพย์สินหลักของกองทุน

1. รายละเอียดทรัพย์สิน :

สิทธิที่จะได้รับรายได้ร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษ 2 สายทางของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย ได้แก่ ทางพิเศษฉลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี เป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

- (1) ทางพิเศษฉลองรัช ระยะทาง 28.2 กิโลเมตร เชื่อมต่อถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ด้านตะวันออกบริเวณจตุโชติ เข้ากับทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณอาภากรวงศ์และทางพิเศษบางนา – อาภากรวงศ์ และ
- (2) ทางพิเศษบูรพาวิถี ระยะทาง 55.0 กิโลเมตร ซึ่งเป็นหนึ่งในทางยกระดับที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางที่มีระยะทางยาวที่สุดในประเทศไทยและมีจุดเริ่มต้นจากปลายทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณบางนาไปทางทิศตะวันออกข้ามแม่น้ำบางปะกง สิ้นสุดที่จังหวัดชลบุรี

- 2. วันที่เข้าลงทุนในทรัพย์สิน : 29 ตุลาคม 2561
- 3. ราคาที่เข้าลงทุนครั้งแรก: 45,700,000,000 บาท
- 4. วันที่ประเมิน : วันที่ 30 กันยายน 2567
- 5. บริษัทประเมิน : บริษัท เวลแคป แอดไวเซอร์ จำกัด
- 6. วิธีการประเมินมูลค่า

ผู้ประเมินใช้วิธีประเมินตามวิธีคิดจากรายได้ (Income Approach) โดยการประมาณการกระแสเงินสดและคิดเป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องตามโครงสร้างกระแสเงินสดของกองทุน เป็นระยะเวลา 24 ปี 28 วัน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 ถึงวันที่ 28 ตุลาคม 2591

7. สมมติฐานที่ใช้ในการประเมิน

Discount Rate 5.81%

8. รายได้ในรอบปีบัญชี

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 เท่ากับ 2,126,396,688 บาท

9. มูลค่าประเมินทรัพย์สิน

มูลค่าประเมินตามโครงสร้างกองทุน ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ดังนี้

รายละเอียดทรัพย์สิน		ราคาประเมิน (บาท)
สิทธิที่จะได้รับรายได้ร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่าน	(1) ทางพิเศษคลองรัช	33,378,350,000
ทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของ	(2) ทางพิเศษบูรพาวิถี	24,756,650,000
ทางพิเศษคลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี เป็น	รวม	58,135,000,000
ระยะเวลา 24 ปี 28 วัน		

2.4.3 รายละเอียดการลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นโครงการที่ยังก่อสร้างไม่แล้วเสร็จ

กองทุนไม่มีการลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นโครงการที่ยังก่อสร้างไม่แล้วเสร็จ

2.4.4 การเข้าลงทุนทางอ้อมในบริษัทผ่านการถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียง

-ไม่มี-

2.4.5 รายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมสำหรับรอบระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึง วันที่ 30 กันยายน 2567

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนไม่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม

2.4.6 รายละเอียดเกี่ยวกับการจำหน่ายหรือการโอนทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานสำหรับรอบระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึง วันที่ 30 กันยายน 2567

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ไม่มีการจำหน่ายหรือการโอนทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

2.5 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

2.5.1 การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

ในระยะแรก ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้แก่สิทธิในรายได้ที่โอนซึ่งเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกซึ่ง กทพ. เป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยรายได้ที่โอนจะคิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิ โดยมีการปรับสัดส่วนการแบ่งรายได้ดังกล่าวเพื่อเป็นการสร้างแรงจูงใจสำหรับ กทพ. ในกรณีที่สามารถดำเนินการบรรลุเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้สำหรับเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิเท่ากับค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหักด้วยจำนวนที่เท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มหรือเงินอื่นซึ่งคำนวณตามอัตราดังต่อไปนี้ (ก) ร้อยละ 10 ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางน้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 10 หรือ (ข) อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทาง ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 โดยอัตราค่าผ่านทางที่นำมาใช้คำนวณจำนวนเงินตามกรณี (ก) หรือ (ข) รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว ทั้งนี้ หน้าที่ของ กทพ. ในการหักจำนวนเงินดังกล่าว และการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิให้เป็นไปตามวิธีการที่ระบุไว้ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่มูลค่าภาษีหรือค่าฤชาธรรมเนียมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับค่าผ่านทางซึ่งในอนาคตหน่วยงานรัฐเรียกเก็บตามกฎหมาย จะต้องหักเงินจำนวนดังกล่าวออกจากค่าผ่านทางเพื่อการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิ

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกจำนวน 2 สายทางครอบคลุมระยะทางรวมทั้งสิ้น 83.2 กิโลเมตร ประกอบด้วย

- (ก) ทางพิเศษฉลองรัช ระยะทาง 28.2 กิโลเมตร เชื่อมต่อถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ด้านตะวันออกบริเวณจุดตัด เข้ากับทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณอาคารจอดรถและทางพิเศษบางนา - อาคารจอดรถ และ
- (ข) ทางพิเศษบูรพาวิถี ระยะทาง 55.0 กิโลเมตร ซึ่งเป็นหนึ่งในทางยกระดับที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางที่มีระยะทางยาวที่สุดในประเทศไทยและมีจุดเริ่มต้นจากปลายทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณบางนาไปทางทิศตะวันออกข้ามแม่น้ำบางปะกง สิ้นสุดที่จังหวัดชลบุรี

ปริมาณจราจร

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกมีปริมาณการจราจรโดยเฉลี่ย 321,648 คันต่อวัน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 และ 356,363 คันต่อวัน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 358,951 คันต่อวัน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 โดยปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจากการปรับตัวลดลงของปริมาณจราจรของทางพิเศษฉลองรัช

การจัดเก็บค่าผ่านทาง

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกใช้ระบบจัดเก็บค่าผ่านทาง 2 ระบบ ได้แก่

1. ระบบเปิด : ระบบที่ผู้ใช้ทางชำระค่าผ่านทางที่ด่านทางเข้าในอัตราคงที่ตามประเภทรถ โดยไม่คำนึงถึงระยะเวลาที่เดินทาง

2. ระบบปิด : ระบบที่ผู้ใช้ทางจะต้องชำระค่าผ่านทางตามระยะทางที่เดินทางและตามประเภทรถยนต์ ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกมีระบบชำระค่าผ่านทาง 3 ระบบ ได้แก่
 1. ระบบจัดเก็บค่าผ่านทางเงินสด (Cash System)
 2. ระบบจัดเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติ (Electronic Toll Collection Systems : ETCS) ซึ่งรวมถึงบัตร Easy Pass ซึ่งเป็นระบบที่จะทำให้ผู้ใช้ทางประหยัดเวลาในการชำระค่าผ่านทางและแก้ไขปัญหาการจราจรติดขัดบริเวณหน้าด่านเก็บค่าผ่านทาง ระบบ ETCS สามารถใช้ได้กับรถยนต์ประเภท 4 ล้อเท่านั้น
 3. ระบบเก็บค่าผ่านทาง EMV (Europay Master VISA : EMV) ระบบชำระค่าผ่านทางด้วยเทคโนโลยี EMV Contactless ใช้บัตรเครดิตหรือเดบิตได้ทุกธนาคาร โดยผู้ใช้ทางสามารถแตะบัตรเครดิตหรือบัตรเดบิตที่เครื่องจ่ายเงินแบบ Contactless Payment ซึ่งเป็นระบบที่พัฒนาเพื่อลดขั้นตอนการปฏิบัติงานของพนักงานเก็บค่าผ่านทางในการเก็บ หรือทอนเงินค่าผ่านทาง และลดระยะเวลาในการชำระค่าผ่านทาง ระบบเก็บค่าผ่านทางเงินสด ระบบ EMV เริ่มนำมาใช้บนทางพิเศษอุดรรัถยา เริ่มตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2567

กทพ. มีแผนดำเนินการเปลี่ยนแปลงระบบจัดเก็บค่าผ่านทางรูปแบบใหม่ ซึ่งเป็นนโยบายของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคม ในการพัฒนาระบบเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้น (M-FLOW) ในรูปแบบและมาตรฐานเดียวกัน (Single Platform System) ซึ่งได้มีการลงนามในบันทึกข้อตกลงความร่วมมือระหว่างหน่วยงานรัฐและผู้รับสัมปทาน เพื่อศึกษาพัฒนาระบบเก็บค่าธรรมเนียมผ่านทางอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้น (M-FLOW) ในรูปแบบและมาตรฐานเดียวกัน (Single Platform System) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บค่าผ่านทางและอำนวยความสะดวกให้ประชาชน

สำหรับการดำเนินงานระบบเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้น (M-FLOW) ของ กทพ. จะเริ่มทดลองใช้ที่ทางพิเศษอุดรรัถยา ระยะที่ 1 โดย กทพ. เลือกด่านเก็บค่าผ่านทางพิเศษอุดรรัถยาจำนวน 3 ด่าน ได้แก่ ด่านเก็บค่าผ่านทางพิเศษจุลโชติ ด่านเก็บค่าผ่านทางพิเศษสุขาภิบาล 5-1 และด่านเก็บค่าผ่านทางพิเศษสุขาภิบาล 5-2 มาดำเนินการ ซึ่งด่านเก็บค่าผ่านทางพิเศษดังกล่าวเชื่อมต่อกับทางหลวงพิเศษหมายเลข 9 ของกรมทางหลวง การชำระค่าผ่านทางของระบบเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้น (M-FLOW) จะเป็นระบบชำระเงินแบบใช้ก่อนจ่ายทีหลัง (Post Paid) นอกจากนี้แล้ว กทพ. ได้พัฒนาระบบ Easy Pass Plus เพื่อให้สามารถใช้งานระบบเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้น (M-FLOW) ได้ โดยตัดเงินในบัญชีบัตร Easy Pass ได้ทันที โดยไม่ต้องสมัครเป็นสมาชิก M-FLOW ใหม่ และยังสามารถเข้าใช้บริการในช่อง Easy Pass/M-Pass ได้ตามปกติเหมือนเดิม เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพและยกระดับการให้บริการบัตร Easy Pass

เนื่องจากมีกฎหมายว่าด้วยการปรับเป็นพินัยฯ ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม 2565 โดยกรมทางหลวงได้กำหนดแนวทางการเรียกเก็บค่าผ่านทางและค่าปรับเป็นพินัยฯ กทพ. จึงมีความจำเป็นต้องปรับแนวทางการปฏิบัติสำหรับการปรับเป็นพินัยฯ ให้สอดคล้องกับกรมทางหลวง ส่งผลให้กระทบต่อการดำเนินงานบริหารจัดการระบบจัดเก็บค่าผ่านทางพิเศษอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้น (M-FLOW) ของ กทพ. ซึ่งจะทำให้การจัดการระบบไม่ครบสมบูรณ์ กทพ. จึงยกเลิกการนำระบบจัดเก็บค่าผ่านทางพิเศษอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้น (M-FLOW) มาใช้กับทางพิเศษพร้อมทั้งปรับเปลี่ยนการดำเนินงานเป็นการเพิ่มช่องจ่ายค่าผ่านทางเป็นแบบ Easy Pass ในแต่ละด่านมาก

ขึ้น และจะปรับปรุงช่อง Easy Pass ให้เป็นแบบไม่มีไม้กั้น (Without Barrier) เพื่อให้รถที่ผ่านช่องจ่ายเงิน Easy Pass สามารถเคลื่อนตัวได้เร็วขึ้น ลดความแออัดบริเวณหน้าด่านจ่ายเงิน

ทางพิเศษที่กองทุนเราลงทุนในรายได้ครั้งแรก

(ก) ทางพิเศษฉลองรัช

ทางพิเศษฉลองรัชมีระยะทาง 28.2 กิโลเมตรโดยเป็นทางพิเศษยกระดับขนาด 6 ช่องจราจร เริ่มจากถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ด้านตะวันออกบริเวณจตุโชติ ไปทางทิศตะวันตกเฉียงใต้จนถึงถนนรามอินทรา จากนั้นลงทางทิศใต้ข้ามถนนลาดพร้าว ถนนประชาอุทิศ ถนนพระราม 9 แล้วจึงต่อไปทางทิศตะวันออกเฉียงใต้ข้ามถนนรามคำแหงและถนนพัฒนาการ แล้วเลียบแนวถนนคลองตันข้ามถนนสุขุมวิททางด้านตะวันออกของสะพานพระโขนง ไปบรรจบกับทางพิเศษเฉลิมมหานครที่บริเวณอาภากรวงศ์ และทางพิเศษบางนา - อาภากรวงศ์ โดยก่อสร้างขึ้นในปี พ.ศ. 2539 เพื่อแบ่งเบาความหนาแน่นของการจราจรบน (1) ถนนรามอินทราและพื้นที่เขตธุรกิจใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานคร โดยไม่ต้องผ่านถนนลาดพร้าว ถนนพระราม 9 และถนนเพชรบุรี และ (2) ทางพิเศษเฉลิมมหานคร

ทางพิเศษฉลองรัชเชื่อมต่อพื้นที่ชานเมืองทางด้านเหนือของกรุงเทพมหานครกับพื้นที่เมืองชั้นในของกรุงเทพมหานคร เพื่อตอบสนองต่อความต้องการด้านการคมนาคมภายในเมือง โดยมีแนวสายทางวิ่งผ่านย่านพาณิชย์และเขตที่พักอาศัยที่สำคัญในเขตลาดพร้าว ถนนประชาอุทิศ ถนนพระราม 9 และถนนรามคำแหง พื้นที่ชานเมืองทางด้านเหนือของกรุงเทพมหานครเป็นหนึ่งในพื้นที่อยู่อาศัยที่น่าสนใจที่สุดสำหรับผู้ที่ต้องการย้ายออกจากใจกลางเมืองกรุงเทพมหานคร เนื่องจากการที่ยังมีที่ดินรองรับและราคาของที่ดินที่สามารถเข้าถึงได้ การที่ผู้อยู่อาศัยในบริเวณดังกล่าวสามารถเดินเข้าสู่พื้นที่เมืองชั้นในของกรุงเทพมหานครได้ค่อนข้างง่าย และการที่บริเวณดังกล่าวก็อยู่ใกล้กับสถานที่อำนวยความสะดวกต่าง ๆ เช่น ศูนย์การค้า โรงพยาบาลและโรงเรียนที่มีคุณภาพ ทางพิเศษฉลองรัชก่อสร้างขึ้นเพื่อให้ผู้ที่อาศัยในพื้นที่ชานเมืองทางด้านเหนือของ กรุงเทพมหานคร เดินทางจากและไปยังที่ทำงานซึ่งตั้งอยู่ในพื้นที่เขตธุรกิจใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานคร และยังเชื่อมต่อโดยตรงกับทางพิเศษเฉลิมมหานครและทางพิเศษศรีรัช ทำให้ผู้ใช้ทางสามารถเดินทางไปยังที่ต่าง ๆ ภายในหรือโดยรอบกรุงเทพมหานครได้อย่างสะดวก เนื่องจากทางพิเศษฉลองรัชทำให้ผู้ใช้ทางสามารถเลี่ยงพื้นที่ที่มีการจราจรติดขัดอย่างมาก เช่น ถนนลาดพร้าว ถนนพระราม 9 และถนนเพชรบุรี ทางพิเศษฉลองรัชจึงช่วยบรรเทาปัญหาการจราจรติดขัดบนถนนรามอินทราและย่านใจกลางเมือง

ทางพิเศษฉลองรัชเปิดให้บริการแก่ผู้ใช้รถยนต์ประเภท 4 ล้อ 6 – 10 ล้อ และ มากกว่า 10 ล้อ ตามปกติช่วงเวลาเร่งด่วนของทางพิเศษสายนี้คือในช่วงเช้าในทิศทางขาเข้าเมืองเวลา 6.00 - 8.00 น. เนื่องจากมีผู้ใช้ทางจำนวนมากใช้เส้นทางดังกล่าวเพื่อเข้ามาทำงานในพื้นที่เขตธุรกิจใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานครและในช่วงเย็นในทิศทางขาออกเมืองเวลา 17.00 - 19.00 น. เนื่องจากมีผู้ใช้ทางจำนวนมากใช้เส้นทางดังกล่าวเพื่อกลับจากการทำงานในกรุงเทพมหานคร

ทางพิเศษฉลองรัชจัดเก็บค่าผ่านทางในระบบเปิด ซึ่งผู้ใช้ทางชำระค่าผ่านทางที่ด่านทางเข้าในอัตราคงที่ตามประเภทรถ โดยไม่คำนึงถึงระยะเวลาที่เดินทาง

เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 กทพ.ได้เริ่มพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษฉลองรัช ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2566 คณะกรรมการ กทพ. มีมติเห็นชอบอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษฉลองรัช ปี 2566 ที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 กันยายน 2566 เป็นต้นไป กทพ.ได้นำเรื่องการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษฉลองรัช ปี 2566 ที่ผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการ กทพ. เสนอต่อกระทรวงคมนาคม โดยรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคมรักษาราชการแทนรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคมได้เห็นชอบการปรับอัตราค่าผ่านทางใหม่สำหรับปี 2566 และได้ลงนามในประกาศกระทรวงคมนาคมเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2566 อย่างไรก็ตามให้ชะลอหรือยกเว้นการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษฉลองรัชเป็นระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 เป็นต้นไป

ตารางแสดงอัตราค่าผ่านทางของรถแต่ละประเภทที่มีการจัดเก็บสำหรับทางพิเศษฉลองรัช ณ วันที่ระบุไว้

อัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษฉลองรัช⁽¹⁾

เดือนมีนาคม 2552 ถึงเดือนสิงหาคม 2566 (บาท)

	ทางขึ้นด้านจตุโชติ – ด้านอาจณรงค์ (ขาเข้า และขาออก)	ทางขึ้นด้านรามอินทรา 1 และ ด้านสุขาภิบาล 5 -2 (ขาออก)
รถยนต์ 4 ล้อ	40	20
รถยนต์ 6-10 ล้อ	60	30
รถยนต์มากกว่า 10 ล้อ	80	40

อัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษฉลองรัช⁽¹⁾

เดือนกันยายน 2566 ถึงปัจจุบัน (บาท)

	ทางขึ้นด้านจตุโชติ – ด้านอาจณรงค์ (ขาเข้า และขาออก)	ทางขึ้นด้านรามอินทรา 1 และ ด้านสุขาภิบาล 5 -2 (ขาออก)
รถยนต์ 4 ล้อ	45	20
รถยนต์ 6-10 ล้อ	65	35
รถยนต์มากกว่า 10 ล้อ	90	45

- (1) อัตราค่าผ่านทางหมายถึงอัตราค่าผ่านทางที่เรียกเก็บจากรถที่ใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งรวมภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7 ซึ่งเป็นอัตราที่บังคับใช้ในประเทศไทย ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ (สำหรับทางพิเศษฉลองรัช ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ กทพ. เป็นผู้รับภาระภาษีมูลค่าเพิ่ม) ตั้งแต่ปี 2543 เป็นต้นมา กทพ. ได้ให้ส่วนลดค่าผ่านทางจำนวน 10 บาทแก่รถที่ใช้ทางพิเศษฉลองรัชขาออก โดยเป็นส่วนลดสำหรับรถที่เข้าสู่ทางพิเศษที่ด่านพระราม 9 - 1 (ฉลองรัช) ด่านพระราม 9 - 2 และด่านลาดพร้าว

ตารางแสดงปริมาณการจราจรเฉลี่ยต่อวันของรถแต่ละประเภทที่มีการจัดเก็บสำหรับทางพิเศษคลองรัช

ตารางปริมาณการจราจรเฉลี่ยต่อวันบนทางพิเศษคลองรัช (คันต่อวัน)
สำหรับปีสิ้นสุด 30 กันยายน

	2564	2565	2566	2567
รถยนต์ 4 ล้อ	170,476	191,377	210,830	208,764
รถยนต์ 6 -10 ล้อ	1,514	1,573	1,860	1,803
รถยนต์มากกว่า 10 ล้อ	394	363	364	336
รวม	172,384	193,313	213,054	210,903

ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษคลองรัชในช่วงปี 2564 ถึง 2567 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม สำหรับปี 2567 ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษคลองรัชได้ปรับตัวลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.01 เนื่องจากพฤติกรรมการเดินทางของประชาชนเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม โดยจะเดินทางน้อยลงและพึ่งพาเทคโนโลยีการสื่อสารมากขึ้น

(ข) ทางพิเศษบูรพาวิถี

ทางพิเศษบูรพาวิถีเป็นทางพิเศษยกระดับขนาด 6 ช่องจราจร มีระยะทาง 55.0 กิโลเมตรซึ่งเป็นหนึ่งในทางยกระดับที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางที่มีระยะทางยาวที่สุดในประเทศไทย และเป็นหนึ่งในสองเส้นทางของทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางซึ่งเชื่อมต่อท่าอากาศยานนานาชาติสุวรรณภูมิกับพื้นที่เขตธุรกิจใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานครโดยตรง โดยมีแนวสายทางเริ่มที่ปลายทางพิเศษเฉลิมมหานคร บริเวณบางนา โดยใช้พื้นที่เหนือทางหลวงแผ่นดิน หมายเลข 34 บางนา – บางปะกง ไปทางทิศตะวันออกข้ามแม่น้ำบางปะกง สิ้นสุดที่จังหวัดชลบุรี ทางพิเศษบูรพาวิถีก่อสร้างขึ้นในปี 2539 เพื่อแก้ไขปัญหาการจราจรบนทางหลวงแผ่นดิน หมายเลข 34 (บางนา – บางปะกง) รวมทั้งช่วยส่งเสริมการพัฒนาชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก ทางพิเศษบูรพาวิถีเชื่อมต่อพื้นที่ชานเมืองทางด้านตะวันออกเฉียงใต้ของกรุงเทพมหานครซึ่งอยู่ระหว่างพื้นที่ที่มีความมั่งคั่งที่สุดของเมือง และประกอบด้วยจุดหมายปลายทางที่สำคัญ เช่น ท่าอากาศยานนานาชาติสุวรรณภูมิ ศูนย์แสดงสินค้าและการประชุมไบเทค และเมกะบางนาซึ่งเป็นศูนย์การค้าใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศไทย กับจังหวัดชลบุรีซึ่งเป็นหนึ่งในศูนย์กลางด้านอุตสาหกรรมและท่าเรือน้ำลึกที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย และจังหวัดใกล้เคียง รวมถึงชายฝั่งทะเลภาคตะวันออกซึ่งจากข้อมูลการศึกษาซึ่งจัดทำโดยบริษัททีเอ็ม คอนซัลติ้ง และทีแอลที จำกัด ถือว่าเป็นหนึ่งในพื้นที่อุตสาหกรรมแห่งใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดยมีนิคมอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เช่น นิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร ชลบุรี และเป็นเส้นทางหลักสำหรับผู้สัญจรและสำหรับการขนส่งสินค้าระหว่างกรุงเทพมหานครกับจังหวัดชลบุรี นอกจากนี้ ผู้ใช้ทางยังสามารถเดินทางต่อจากเส้นทางของทางพิเศษบูรพาวิถีเพื่อไปยังนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ซึ่งเป็นนิคมอุตสาหกรรมแห่งใหญ่ที่สุดของประเทศไทย และนิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี รวมถึงเมืองพัทยาซึ่งเป็นแหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญของประเทศไทย

ทางพิเศษบูรพาวิถีเปิดให้บริการแก่ผู้ใช้รถประเภท 4 ล้อ 6 – 10 ล้อ และ มากกว่า 10 ล้อ ตามปกติช่วงเวลาเร่งด่วนของทางพิเศษสายนี้ คือในช่วงเช้าในทิศทางขาเข้าเมืองเวลา 7.00 - 9.00 น.เนื่องจากมีผู้ใช้ทางจำนวนมากใช้เส้นทางดังกล่าวเพื่อเข้ามาทำงานในพื้นที่เขตธุรกิจใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานคร และในช่วงเย็นใน

ทิศทางขาออกเมืองเวลา 17.00 - 19.00 น. เนื่องจากมีผู้ใช้ทางจำนวนมากใช้เส้นทางดังกล่าวเพื่อกลับจากการทำงานในกรุงเทพมหานคร

ทางพิเศษบูรพาวิถีจัดเก็บค่าผ่านทางในระบบเปิด ซึ่งผู้ใช้ทางจะต้องชำระค่าผ่านทางตามระยะทางที่เดินทางและตามประเภทรถยนต์

เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 กทพ.ได้เริ่มพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษบูรพาวิถี ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2566 คณะกรรมการ กทพ. มีมติเห็นชอบอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษบูรพาวิถี ปี 2566 ที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 กันยายน 2566 เป็นต้นไป กทพ.ได้นำเรื่องการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษบูรพาวิถี ปี 2566 ที่ผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการ กทพ. เสนอต่อกระทรวงคมนาคม โดยรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคมรักษาราชการแทนรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคมได้เห็นชอบการปรับอัตราค่าผ่านทางใหม่สำหรับปี 2566 และได้ลงนามในประกาศกระทรวงคมนาคมเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2566 อย่างไรก็ตามให้ชะลอหรือยกเว้นการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษบูรพาวิถีเป็นระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 เป็นต้นไป

ตารางแสดงอัตราค่าผ่านทางของรถแต่ละประเภทที่มีการจัดเก็บสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถีตลอดแนวเส้นทาง ณ วันที่ระบุไว้

	อัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษบูรพาวิถี			
	เดือนกันยายน 2561 ถึง		เดือนกันยายน 2566	
	เดือน สิงหาคม 2566		เป็นต้นไป	
	เดินทางไม่เกิน 20 กม.(บาท)	เดินทางเกิน 20 กม. (บาทต่อ กม.)	เดินทางไม่เกิน 20 กม.(บาท)	เดินทางเกิน 20 กม. (บาทต่อ กม.)
รถยนต์ 4 ล้อ	20.00	1.33	20.00	1.46
รถยนต์ 6-10 ล้อ	50.00	2.66	55.00	2.92
รถยนต์มากกว่า 10 ล้อ	75.00	3.99	80.00	4.38

ตารางแสดงข้อมูลปริมาณการจราจรโดยเฉลี่ยต่อวันสำหรับรถยนต์แต่ละประเภทที่มีการจัดเก็บสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถี

หน่วย: คันต่อวัน	2564	2565	2566	2567
รถยนต์ 4 ล้อ	102,257	122,278	136,945	141,656
รถยนต์ 6 - 10 ล้อ	4,492	4,823	5,137	5,307
รถยนต์มากกว่า 10 ล้อ	1,126	1,234	1,227	1,085
รวม	107,875	128,335	143,309	148,048

ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษบูรพาวิถีในปี 2564 ถึงปี 2567 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสำหรับปี 2567 ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษบูรพาวิถีมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2566 ร้อยละ 3.31

กองทุนมีรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แยกตามสายทาง สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ดังนี้

	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ทางพิเศษคลองรัช	1,241.26
ทางพิเศษบูรพาวิถี	885.14
รวม	2,126.40

2.6 ข้อมูลเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินของกองทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ไม่มีการกู้ยืมเงินของกองทุน

3. ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรม

3.1 ภาพรวมการขนส่งในกรุงเทพฯและปริมณฑล

3.1.1 โครงข่ายถนนและทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน ตั้งอยู่ในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล (BMR) ทั้งหมด 6 จังหวัด รวมพื้นที่ต่อขยายในเขตจังหวัดชลบุรีและฉะเชิงเทรา ทั้งหมดประมาณ 7,800 ตารางกิโลเมตร โดยทางด่วนพิเศษคลองรัช และทางด่วนบูรพาวิถี เป็นส่วนหนึ่งของโครงข่ายทางด่วนดังกล่าว

ประชากรในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลรวมพื้นที่ต่อขยาย

3.1.2 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้ปรับปรุงประมาณการประชากรของประเทศไทยระหว่างปี 2553 ถึง 2583 โดยเผยแพร่ในเดือนสิงหาคม 2562 การคาดการณ์นี้อิงตามสมมติฐานอัตราการเจริญพันธุ์ระดับปานกลาง ซึ่ง สศช. เห็นว่าเป็นสถานการณ์ที่มีความเป็นไปได้มากที่สุด ณ ขณะนั้น

3.1.3 ระหว่างปี 2553 ถึง 2562 ก่อนเกิดการระบาดของ COVID-19 สศช. คาดการณ์ว่าประชากรในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล (BMR) จะเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2562 คาดว่าประชากรในเขต BMR จะคิดเป็น 23.1% ของประชากรทั้งหมดของประเทศไทย อัตราการเติบโตต่อปีคาดว่าจะลดลงเหลือ 1.4% และคาดว่าภายในปี 2567 ประชากรจะเพิ่มขึ้นเป็น 24.0% ของประชากรรวมทั้งประเทศ ดังแสดงในตารางที่ 1

ตารางที่ 1. การคาดการณ์ประชากรโดยสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

PROVINCE	2553		2562		2567		ANNUAL GROWTH 2553-2562
	POP	% OF THAILAND	POP	% OF THAILAND	POP	% OF THAILAND	
Bangkok	7,691	12.1%	8,318	12.5%	8,461	12.6%	0.9%
Samut Prakan	1,737	2.7%	2,075	3.1%	2,262	3.4%	2.0%
Nonthaburi	1,304	2.0%	1,584	2.4%	1,726	2.6%	2.2%
Samut Sakhon	647	1.0%	770	1.2%	821	1.2%	2.0%
Pathum Thani	1,245	2.0%	1,545	2.3%	1,681	2.5%	2.4%
Nakhon Pathom	904	1.4%	1,028	1.5%	1,101	1.6%	1.4%
BMR + Ext	13,528	21.2%	15,321	23.1%	16,052	24.0%	1.4%
Thailand	63,790		66,374		67,015		0.4%

Note: Pop.: Population in thousand unit

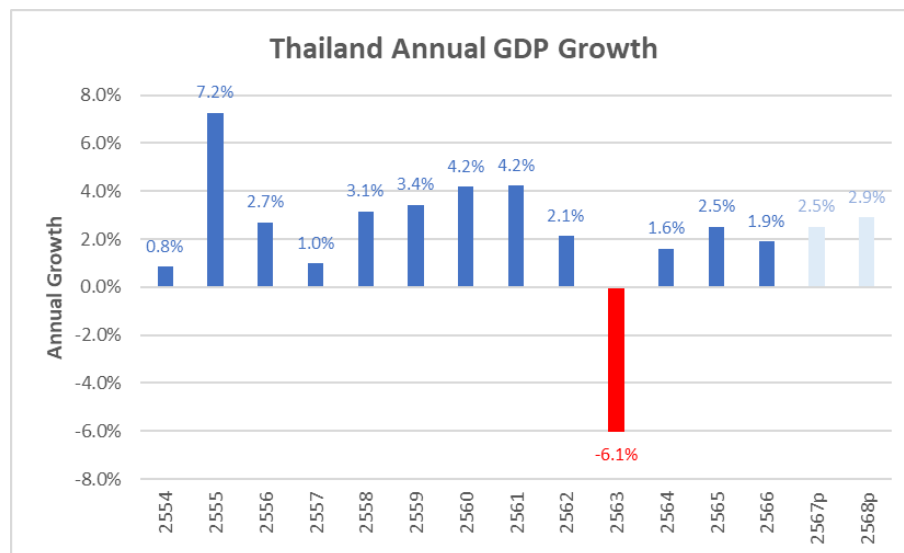
Source: NESDC Report of the Population Projections for Thailand 2553-2583, August 2562

3.1.4 อย่างไรก็ตาม มีข้อสังเกตว่าจำนวนประชากรจริงในปี 2567 อาจต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ เนื่องจากอัตราการเกิดของประชากรลดลงอย่างมากในช่วงการระบาดของ COVID-19 โดยแนวโน้มนี้ยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่องจนถึงปัจจุบัน

การเติบโตทางเศรษฐกิจโดยรวม

3.1.5 การเติบโตทางเศรษฐกิจของกรุงเทพฯ มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของไทย เนื่องจากกรุงเทพฯ เป็นศูนย์กลางเศรษฐกิจหลักของประเทศ ตั้งแต่เกิดการระบาดของ COVID-19 ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ของไทยเติบโตขึ้นเพียงเล็กน้อย อยู่ที่

1.6% ถึง 2.5% ต่อปี ระหว่างปี 2564 ถึง 2566 ตามรายงานของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC) เดือนสิงหาคม 2567 คาดว่า GDP ของไทยจะเติบโตขึ้นเพียงเล็กน้อย โดยเพิ่มขึ้น 2.5% ในปี 2567 และเพิ่มขึ้น 2.9% ในปี 2568 รูปที่ 1 แสดงสถิติและตัวเลขคาดการณ์อัตราการเติบโตของ GDP ซึ่งสะท้อนถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศไทยอย่างค่อยเป็นค่อยไป



SOURCE: NESDC, AUGUST 2024

รูปที่ 1. อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมประเทศไทย

3.2 ระบบการขนส่งผู้โดยสารในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล

รูปแบบการเดินทางขนส่งหลักในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล ประกอบด้วยยานพาหนะส่วนบุคคล เช่น รถยนต์และรถจักรยานยนต์ รวมถึงระบบขนส่งสาธารณะที่ประกอบด้วยรถโดยสารธรรมดาและปรับอากาศ รถตุ๊กตุ๊กสาธารณะ ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน รถแท็กซี่ รถสามล้อ ระบบรถไฟ และระบบขนส่งทางน้ำ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของเมืองอย่างต่อเนื่องและความไม่มีประสิทธิภาพของระบบขนส่งสาธารณะส่งผลให้การใช้รถยนต์และรถจักรยานยนต์ส่วนบุคคลยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

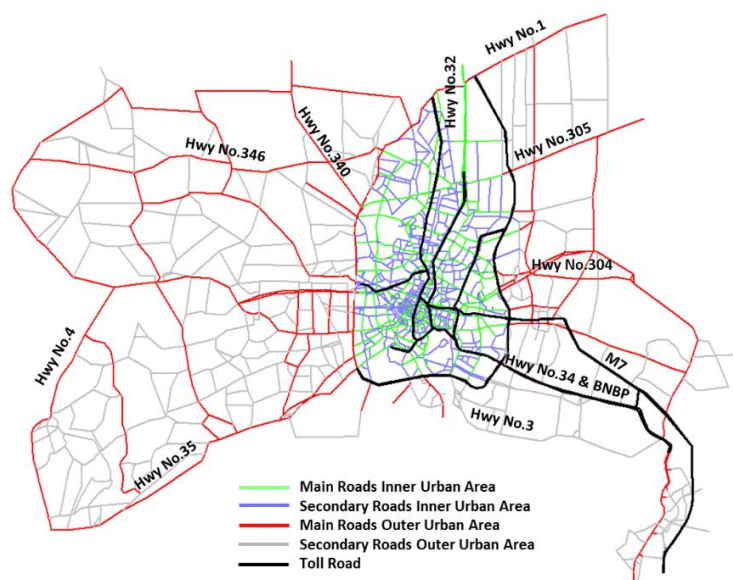
3.2.1 โครงข่ายถนนและทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง

3.2.1.1 โครงข่ายถนนในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลโดยรวม มีลักษณะโครงข่ายในแบบรัศมี (RADIAL PATTERN) กระจายจากพื้นที่ศูนย์กลางเมือง โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยถนนสายหลัก ล้อมรอบพื้นที่พัฒนาขนาดใหญ่ แต่ขาดระบบถนนสายรองและถนนเข้าสู่พื้นที่ตามลำดับชั้น ถนนสายหลักส่วนใหญ่มีการพัฒนาพื้นที่ด้านหน้าตามแนวริมถนน แต่มักจะขาดการควบคุมการเข้า/ออกของการจราจร ส่งผลให้ถนนสายหลักต้องทำหน้าที่ทั้ง รองรับจราจรที่ผ่านพื้นที่และการจราจรที่เข้า/ออกพื้นที่ ดังจะสังเกตได้จากจำนวนจุดกลับรถ (U-TURN) บนเกาะกลางถนนสายหลักที่มีตลอดเส้นทาง เพื่ออำนวยความสะดวกในการเข้าถึงพื้นที่ในฝั่งตรงข้าม

3.2.1.2 การให้บริการของระบบขนส่งสาธารณะในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลยังไม่เพียงพอและไม่ครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมด โครงข่ายถนนและทางด่วน จึงมีบทบาทสำคัญในการรองรับความต้องการในการเดินทาง

เฉพาะอย่างยิ่ง ความสะดวกในการเดินทางจากจุดต้นทางถึงปลายทาง (DOOR-TO-DOOR) อย่างไรก็ตาม ระบบถนนและทางด่วนยังคงมีจำนวนจำกัด ไม่เพียงพอต่อความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้น ความเร็วบนถนนสายหลักในเขตพื้นที่ใจกลางกรุงเทพฯ มีความผันแปรตามสถานการณ์ในแต่ละวันค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลสำรวจความเร็วในการเดินทางในพื้นที่กรุงเทพฯ ก่อนเกิดการระบาดของโรคโควิด-19 พบว่า ในช่วงชั่วโมงเร่งด่วน ส่วนใหญ่มีความเร็วเฉลี่ยน้อยกว่า 10 กม./ชม. ซึ่งถือว่ามีความเร็วที่ต่ำมาก เมื่อเทียบกับประเทศสิงคโปร์และฮ่องกงที่มีความเร็วในการเดินทางอยู่ในระดับ 30 กม./ชม. (ปี 2562) และ 22 กม./ชม. (ปี 2562) ตามลำดับ ในอนาคต คาดว่า ปริมาณการเดินทางจะยังคงเติบโตสูงขึ้นเร็วกว่าการเพิ่มขึ้นของพื้นที่ถนน ส่งผลให้ความเร็วในการเดินทางจะยิ่งลดลงไปเรื่อย ๆ

- 3.2.1.3 โครงข่ายทางด่วนและมอเตอร์เวย์ถูกสร้างขึ้นเพื่อช่วยรองรับการจราจรที่เพิ่มสูงขึ้นและลดความแออัดของการจราจรบนถนนสายหลัก ความสำเร็จของระบบทางด่วนขั้นที่ 1 (FES) ที่เปิดให้บริการในปี 2525 นำไปสู่การสร้างและเปิดใช้โครงการทางด่วนระบบอื่นๆ ในเขตเมืองและชานเมืองในภายหลัง โดยเฉพาะในช่วงปี 2533-2543 **รูปที่ 2** แสดงโครงข่ายถนนและทางด่วนในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑลที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน



รูปที่ 2. โครงข่ายถนนและทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน

- 3.2.2 จำนวนรถยนต์จดทะเบียน
- 3.2.2.1 จำนวนยานพาหนะจดทะเบียนสะสมในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล ณ เดือนกันยายน 2567 มีจำนวนประมาณ 13.37 ล้านคัน คิดเป็นประมาณ 30% ของจำนวนยานพาหนะจดทะเบียนทั้งหมดในประเทศ โดยรถยนต์และรถจักรยานยนต์ส่วนบุคคลมีสัดส่วนถึง 95% ของจำนวนรถยนต์จดทะเบียนสะสมทั่วประเทศ **ตารางที่ 2** แสดงจำนวนยานพาหนะจดทะเบียนสะสมในกรุงเทพฯ และปริมณฑลในปี 2553 2562 และ 2567

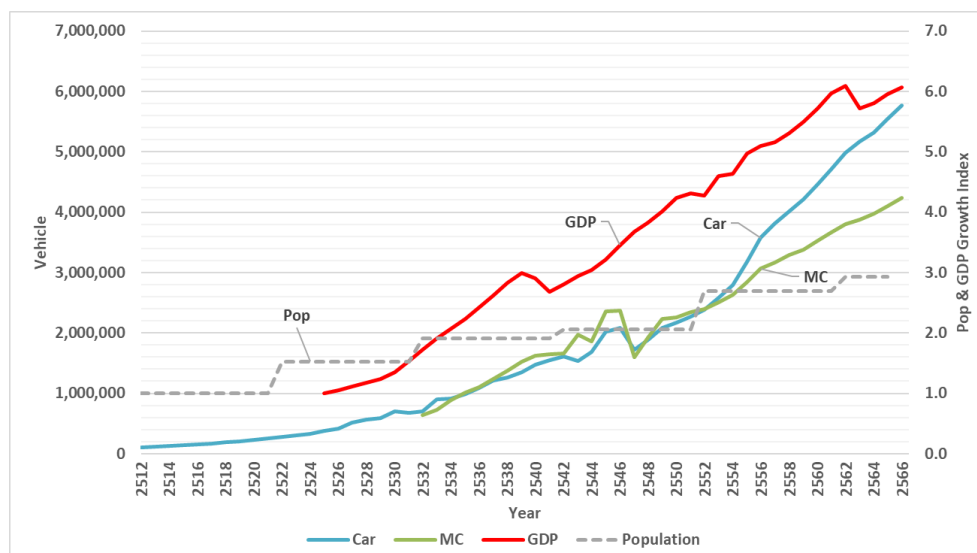
ตารางที่ 2 จำนวนรถยนต์จดทะเบียนในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล (หน่วย พันคัน)

	Number of registered vehicles			Annual Growth 2553-2562	Annual Growth 2562-2567	2567 %Sharing	2567 % of Thailand
	2553	2562	2567 ⁽¹⁾				
Private Car and Motorcycle							
Private Car	2,509	4,972	5,880	7.9%	3.4%	44.0%	49%
Motorcycle	2,994	4,447	5,037	4.5%	2.5%	37.7%	22%
Van & Pickup	1,168	1,616	1,683	3.7%	0.8%	12.6%	24%
Public Transport and Paratransit							
Microbus & Passenger Van	216	230	251	0.7%	1.8%	1.9%	56%
Urban taxi	96	82	74	-1.7%	-2.0%	0.6%	95%
Motor tricycle Taxi (Tuk Tuk)	15	14	12	-0.8%	-3.0%	0.1%	64%
Public Motorcycle	92	137	95	4.5%	-7.1%	0.7%	78%
Bus	47	57	43	2.2%	-5.5%	0.3%	34%
Truck	196	267	295	3.5%	2.0%	2.2%	24%
Total BMR	7,333	11,822	13,370	5.4%	2.5%	100.0%	30%

Source: Department of Land Transport (DLT)

Note: ⁽¹⁾ Registered Vehicles as of Sep 2024

- 3.2.2.2 ในช่วงระหว่างปี 2553 ถึง 2562 ก่อนเกิดการระบาดของโรคโควิด-19 มีจำนวนยานพาหนะจดทะเบียนเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 5.4% ต่อปี และอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีของรถยนต์ส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์อยู่ที่ 7.9% และ 4.5% ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 49% และ 22% ของยอดรวมทั่วประเทศ สำหรับการจดทะเบียนยานพาหนะประเภทรถแท็กซี่ และรถโดยสารประจำทาง คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 96% และ 34% ของยอดรวมทั่วประเทศ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตต่อปีของยานพาหนะประเภทดังกล่าวค่อนข้างต่ำ
- 3.2.2.3 แม้จะได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 แต่จำนวนยานพาหนะทั้งหมดในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล (BMR) ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่เพิ่มในอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีลดลงเหลือ 2.5% ในช่วงปี 2562 ถึง 2567 เมื่อเทียบกับอัตราเติบโตเฉลี่ย 5.4% ต่อปีในช่วงปี 2553 ถึง 2562
- 3.2.2.4 **รูปที่ 3** แสดงแนวโน้มสะสมของการครอบครองรถยนต์ส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์ ข้อมูลประชากรจากการสำรวจสำมะโน และการเติบโตของ GDP ตั้งแต่ปี 2523 จนถึงปัจจุบัน แนวโน้มเหล่านี้แสดงให้เห็นถึงความเชื่อมโยงอย่างชัดเจนระหว่างการครอบครองยานพาหนะกับการเติบโตของ GDP ซึ่งสะท้อนว่าปัจจัยทางเศรษฐกิจเป็นแรงผลักดันหลักในการเพิ่มจำนวนรถยนต์และรถจักรยานยนต์ส่วนบุคคล



Note: Since 2004, the record was deducted those abandoned cars from the registration database

Sources: DLT, NESDC, MVA

รูปที่ 3 แนวโน้มการเติบโตสะสมของรถยนต์ส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์ ประชากร และ GDP

3.2.3 ระบบขนส่งสาธารณะและกึ่งสาธารณะ

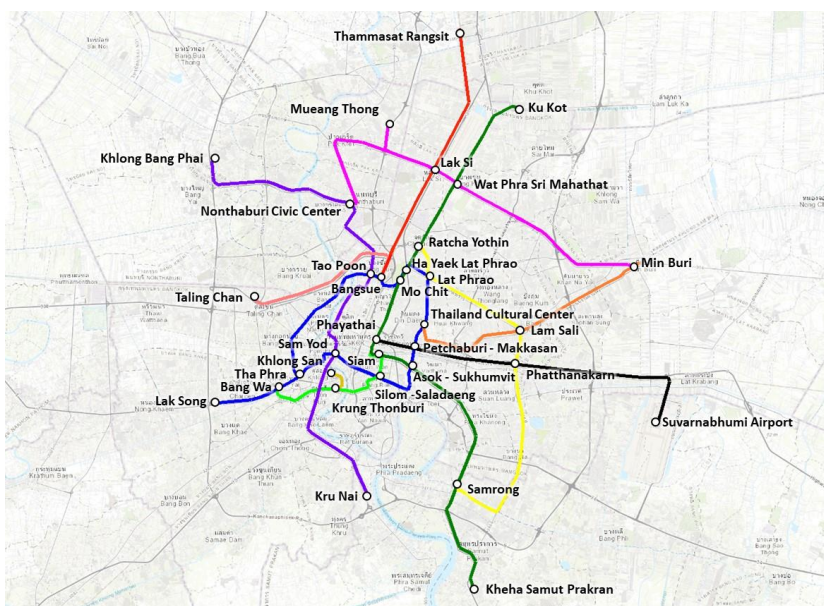
3.2.3.1 ระบบขนส่งสาธารณะและกึ่งสาธารณะในกรุงเทพฯ และปริมณฑล สามารถแบ่งออกเป็นประเภทหลักๆ ดังนี้

- ทางถนน ประกอบด้วย รถโดยสารประจำทาง รถตู้โดยสารประจำทาง สองแถว และรถโดยสารด่วนพิเศษ BRT
- ทางราง ประกอบด้วย ระบบรถไฟฟ้า BTS MRT ARL Red Line Yellow Line และ รถไฟฟ้ามหานคร
- ทางน้ำ ประกอบด้วย เรือด่วนเจ้าพระยา เรือคลองแสนแสบ และเรือข้ามฟาก
- กึ่งสาธารณะ ประกอบด้วย แท็กซี่ สามล้อและรถจักรยานยนต์รับจ้าง

3.2.3.2 รถโดยสารสาธารณะ และรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน ถือเป็นระบบขนส่งสาธารณะหลักในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล จากข้อมูลของกระทรวงคมนาคม ณ เดือนกันยายน 2567 พบว่ารถโดยสารสาธารณะขสมก. และรถเอกชนร่วมบริการ มีผู้โดยสารรวมทั้งหมดเฉลี่ย ประมาณ 920,000 และ 856,000 คนต่อวัน ในวันทำงานและวันหยุด ตามลำดับ และ รถไฟฟ้าขนส่งมวลชน มีผู้โดยสารรวมทั้งหมด เฉลี่ยประมาณ 1,671,000 และ 1,487,000 คนต่อวัน ในวันทำงานและวันหยุด ตามลำดับ โดย BTS มีสัดส่วนจำนวนผู้โดยสารสูงสุดที่ 52% รองลงมาเป็น MRT สายสีน้ำเงิน (30%) และรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายอื่นๆ (18%)

3.2.3.3 ในช่วงที่ผ่านมา รัฐบาลได้ให้ความสำคัญและเพิ่มการลงทุนในระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล รวมถึงเร่งรัดการลงทุนและการก่อสร้างเป็นอย่างมาก ในปี 2566 มีรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนเปิดให้บริการเพิ่มเติม จำนวน 2 สาย ได้แก่ รถไฟฟ้าสายสีเหลือง เปิดให้บริการเชิงพาณิชย์วันที่ 3 กรกฎาคม 2566 และสีชมพู เปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ วันที่ 7 มกราคม 2567 นอกจากนี้ยังมีระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างอีก 2 สาย ได้แก่ รถไฟฟ้าสายสีส้ม และสีม่วงใต้ ซึ่งคาดว่าจะเปิด

ให้บริการในปี 2568 และ 2570 ตามลำดับ โครงข่ายระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน หลังจากแล้วเสร็จ สมบูรณ์ในปี 2570 แสดงในรูปที่ 4



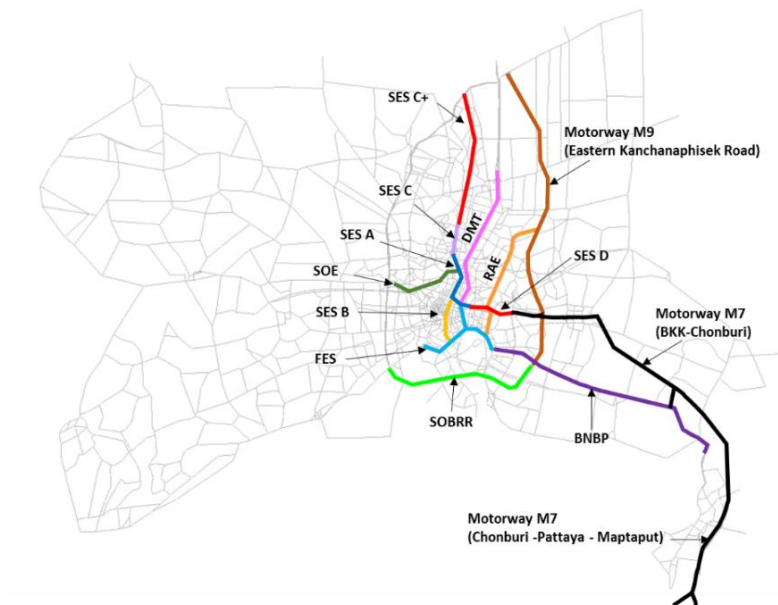
รูปที่ 4 ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนปัจจุบันและอนาคต

3.2.3.4 ในปัจจุบัน กระทรวงคมนาคม (MOT) อยู่ระหว่างดำเนินการปฏิรูปเส้นทางรถโดยสารสาธารณะในพื้นที่ กรุงเทพฯและปริมณฑล โดยปรับบทบาทให้เป็นบริการเสริม (Feeder) เชื่อมต่อกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน เส้นทางรถโดยสารสาธารณะเก่าที่สิ้นสุดสัมปทานจะถูกแทนที่ด้วยเส้นทางใหม่ ขณะเดียวกัน ผู้ให้บริการ ภาคเอกชนมีการปรับเปลี่ยนจากการใช้รถโดยสารที่ขับเคลื่อนด้วยเครื่องยนต์สันดาปภายใน (ICE) เป็นรถโดยสารไฟฟ้า (EV) ตามนโยบายของรัฐบาล อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงและปรับปรุงในสิ่งต่างๆ เหล่านี้ แต่จำนวนผู้โดยสารรถโดยสารสาธารณะยังคงค่อนข้างต่ำและมีแนวโน้มลดลง โดยสาเหตุหนึ่งอาจมาจากการปรับเส้นทางใหม่ที่สั้นลงและทำให้ผู้โดยสารต้องมีการเปลี่ยนถ่ายการเดินทาง (Transfer) เพิ่มมากขึ้น จากเดิม ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะเมื่อผู้โดยสารต้องเปลี่ยนจากรถโดยสารสาธารณะไปยังรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนเพื่อเดินทางไปยังจุดหมายปลายทาง

3.3 อุตสาหกรรมทางด่วนในกรุงเทพมหานคร

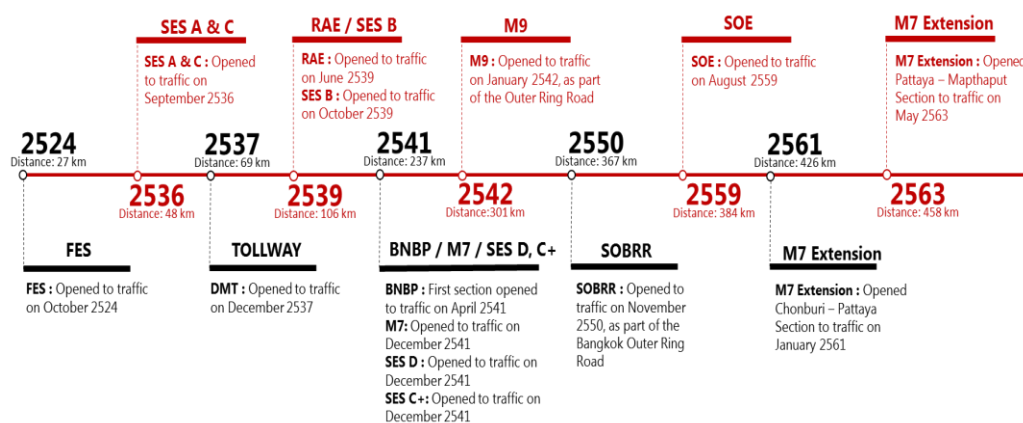
3.3.1 สถานการณ์ปัจจุบันของทางด่วนในกรุงเทพและปริมณฑล

3.3.1.1 โครงข่ายทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง ในปัจจุบัน ประกอบด้วยระบบทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง และระบบทางด่วนระหว่างเมือง (มอเตอร์เวย์) เชื่อมต่อกรุงเทพฯและปริมณฑลและพื้นที่ชายฝั่งทะเลตะวันออก (EASTERN SEABOARD) รูปที่ 5 แสดงระบบทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน



รูปที่ 5. ระบบทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านในปัจจุบัน

3.3.1.2 รูปที่ 6 สรุปลำดับเหตุการณ์การพัฒนาโครงข่ายทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง ตลอดระยะเวลา กว่า 40 ปีที่ผ่านมา



รูปที่ 6. ลำดับเหตุการณ์การพัฒนาทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง

3.3.1.3 ค่าผ่านทางมักถูกกำหนดและปรับขึ้นตามข้อตกลงในสัญญาสัมปทานและอัตราเงินเฟ้อ การปรับค่าผ่านทางครั้งล่าสุดมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2567 สำหรับทางด่วนบูรพาวิถี และทางด่วนฉลองรัช สำหรับรถ 4 ล้อที่ใช้ทางด่วนฉลองรัช ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้นประมาณ 5 บาท ยกเว้นด้านรามอินทรา 1 และด้านสุขาภิบาล 5-2 พร้อมยกเลิกส่วนลด 10 บาทที่ด้านพระราม 9-1 และพระราม 9-2 ในส่วนของทางด่วนบูรพาวิถี มีการปรับค่าผ่านทางเฉพาะกรณีเดินทางมากกว่า 20 กิโลเมตรประมาณ 5-10 บาท

3.3.1.4 ตารางที่ 3 สรุประบบทางด่วนและข้อมูลการให้บริการในปัจจุบัน

ตารางที่ 3 ระบบทางด่วนและข้อมูลการให้บริการในปัจจุบัน

TOLL ROAD	TYPE	OWNER/ OPERATOR	TOLL TYPE	TOLL (BAHT) ⁽¹⁾	TRAFFIC LANES	DISTANCE (KM)	TOLL PLAZA
FES	Urban	EXAT/EXAT	Flat	50	6	27.1	20
SES A	Urban	EXAT/BEM	Flat	50	6	12.4	33
SES B	Urban			50		9.4	
SES C	Suburban			10/15		8	
SES D	Suburban			25		8.6	
SES C+	Suburban	EXAT/BEM	Distance	35-55	4	32	10
SOE	Suburban	EXAT/BEM	Flat	50	6	16.7	9
RAE	Urban/ Suburban	EXAT/EXAT	Flat	20-45	6	28.2	16
SOBRR	Ring Road	EXAT/EXAT	Distance	15-55	6	22.5	30
M9	Ring Road	DOH/DOH	Flat	30-60	8	64	4
Tollway	Urban/ Suburban	DOH/DMT	Flat	80-110	6	21	12
Bangkok Toll Road						250	134
M7 ⁽²⁾	Intercity	DOH/DOH	Distance	10-105	4-8	153	15
BNBP	Intercity	EXAT/EXAT	Distance	20-80	6	55	20
Intercity Toll Road						208	35
Grand Total						458	169

Note: (1) for 4-wheeled vehicle

(2) Including Chonburi – Pattaya – Maphatput Section

Source: EXAT, DOH (as of 2023)

3.3.1.5 ประเด็นสำคัญๆ จากข้อมูลระบบทางด่วนตารางข้างต้น มีดังนี้

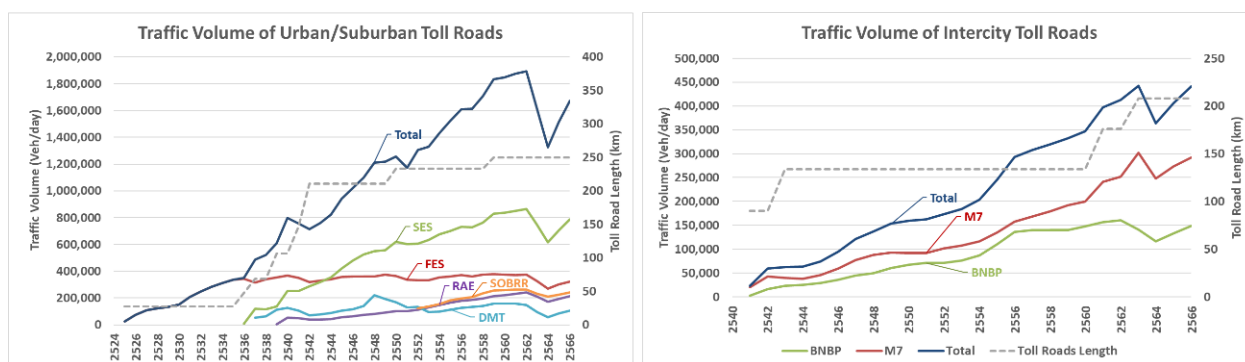
- โครงข่ายทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลปัจจุบัน มีความยาวรวมทั้งสิ้น ประมาณ 458 กิโลเมตร ประกอบด้วย ระบบทางด่วนตามประเภทและผู้ให้บริการ 10 ระบบ ด้านเก็บค่าผ่านทาง 169 ด้าน โดยในจำนวนนี้มีทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง 250 กิโลเมตร (134 ด้าน) และทางด่วนระหว่างเมือง 208 กิโลเมตร (35 ด้าน) เชื่อมต่อกรุงเทพฯและปริมณฑลกับพื้นที่ชายฝั่งทะเลตะวันออก (Eastern Seaboard)
- ระบบทางด่วนส่วนใหญ่เป็นทางยกระดับ ขนาด 6-8 ช่องจราจร ยกเว้น ทางด่วนสายอุดรรัถยา (SES C+) ในเขตชานเมือง ซึ่งมีช่องจราจร 4 ช่องจราจร ซึ่งมีแผนขยายเป็น 6 ช่องจราจรเมื่อปริมาณการจราจรถึงระดับเกณฑ์ที่ระบุในสัมปทาน
- ระบบเก็บค่าผ่านทางที่ใช้อยู่ในปัจจุบันมี 2 รูปแบบ คือ ระบบอัตราคงที่ (Flat Rate) และระบบตามระยะทาง (Distance-Based) ระบบอัตราคงที่ที่ใช้กับทางด่วนในเขตเมืองและชานเมืองเกือบทั้งหมด ยกเว้นระบบ SES C+ และทางด่วนสายบางพลี-สุขสวัสดิ์ (SOBRR) ขณะที่ระบบตามระยะทางถูกใช้กับ

มอเตอร์เวย์สาย M7 และระบบทางด่วนบูรพาวิถี (BNBP) ซึ่งเป็นทางด่วนระหว่างเมือง การชำระค่าผ่านทางสามารถทำได้ด้วยเงินสด บัตรเก็บค่าผ่านทางอิเล็กทรอนิกส์ (Easy Pass/M Pass) หรือระบบ M-FLOW ที่เพิ่งเปิดให้บริการบนมอเตอร์เวย์สาย M9

- ระบบทางด่วนขั้นที่ 2 (SES) ซึ่งครอบคลุมทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง (A, B, C, D, C+ และ SOE) ดำเนินการโดยบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด มหาชน (BEM) ในขณะที่ ทางด่วนโทลล์เวย์ (Tollway) บริหารโดยบริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด มหาชน (DMT) ส่วนมอเตอร์เวย์สาย M7 และ M9 บริหารโดยกรมทางหลวง (DOH)

3.3.2 ประสิทธิภาพการจราจรบนทางด่วนในกรุงเทพฯและปริมณฑล

รูปที่ 7 แสดงสถิติปริมาณการจราจรเฉลี่ยต่อวันของโครงข่ายระบบทางด่วน และความยาวเส้นทางสะสม ตั้งแต่ปีแรกที่เปิดให้บริการจนถึงปี 2566 ครอบคลุมทั้งระบบทางด่วนในเขตเมือง/ชานเมืองและทางด่วนระหว่างเมือง



Note: SES includes SES Sector A, B, C, C+, D and SOE

Source: EXAT, DOH, DMT, BMA, MVA

รูปที่ 7 ประสิทธิภาพการให้บริการของระบบทางด่วน

3.3.2.2 นับตั้งแต่เปิดใช้ทางด่วนขั้นที่ 1 (FES) ในปี 2525 ปริมาณการจราจรเติบโตอย่างรวดเร็ว จาก 25,500 คัน/วัน เพิ่มขึ้นเป็น 340,000 คัน/วัน ภายในปี 2536 เมื่อทางด่วนขั้นที่ 2 (SES) เปิดให้บริการเต็มรูปแบบ อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาดังกล่าวอยู่ที่ประมาณ 18%

3.3.2.3 ในช่วงทศวรรษ 1990 ปริมาณการจราจรเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก เนื่องจากการเปิดโครงการทางด่วนในเขตเมืองและชานเมืองหลายโครงการ โดยเฉพาะเส้น SES ส่วน A, B, C และ D ที่แล้วเสร็จในปี 2541 แม้หลังจากปี 2542 จะมีการเพิ่มเส้นทางเพียงเล็กน้อย เช่น SOBR (22.5 กิโลเมตร) และ SOE (16.7 กิโลเมตร) แต่ปริมาณการจราจรก็ยังคงเติบโตต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การระบาดของ COVID-19 ในปี 2563-2564 ส่งผลให้ปริมาณการจราจรลดลง แต่เริ่มฟื้นตัวในปี 2565 และยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน ข้อมูลล่าสุดเกี่ยวกับประสิทธิภาพปริมาณการจราจรบนทางด่วนสรุปไว้ใน ตารางที่ 4

ตารางที่ 4 การวิเคราะห์ประสิทธิภาพการจราจรบนทางด่วนในกรุงเทพฯและปริมณฑล

TOLL ROADS	OPENING YEAR	TRAFFIC VOLUME (x1000 VEH/DAY)									
		BEFORE COVID-19						DURING COVID-19		AFTER COVID-19	
		OPENING YEAR	2561	2562	2562 %SHA RING	2562 %TRUCK	GROWTH 2561-2562	2564	GROWTH 2562-2564	2566	GROWTH 2562-2566
FES	2525	26	372	374	16.9%	3.1%	0.5%	271	-14.9%	323	-3.6%
SES A B C D ⁽¹⁾	2536	7	705	711	32.1%	1.6%	0.9%	502	-16.0%	645	-2.4%
SES C+	2541	9	90	92	4.2%	1.1%	2.2%	66	-15.3%	82	-2.8%
SOE	2559	34	55	63	2.8%	1.0%	14.5%	48	-12.7%	61	-0.8%
RAE ⁽²⁾	2539	4	232	241	10.9%	1.3%	3.9%	172	-15.5%	213	-3.0%
SOBRR	2550	123	262	263	11.9%	12.6%	0.4%	209	-10.9%	242	-2.1%
M9	2542	58	308	321	14.5%	18.0%	4.2%	248	-12.1%	293	-2.3%
Tollway ⁽³⁾	2537	~ 50	156	149	6.7%	2.8%	-4.5%	56	-38.7%	107	-7.9%
Total BKK Toll Road			2,180	2,214	100.0%		1.6%	1,572	-15.7%	1,966	-2.9%
M7 ⁽⁴⁾	2541	20	241	252	61.0%	23.0% ⁽⁵⁾	4.6%	198	-11.4%	238	-1.4%
BNBP	2541	3	156	161	39.0%	5.0%	3.2%	116	-15.1%	149	-1.9%
Total Intercity Toll Road			397	413	100.0%		4.0%	314	-12.8%	387	-1.6%

Note: Fiscal Year

(1) SES A, C opened in 2536, SES B opened in 2539, SES D opened in 2541

(2) RAE extension opened in 2552

(3) Tollway Original section opened in 2537, Northern extension opened in 2541

(4) Includes traffic from Chonburi to Pattaya Section opened in 2561

(5) 2562 DOH AADT

Source: EXAT, DOH, DMT, BMA

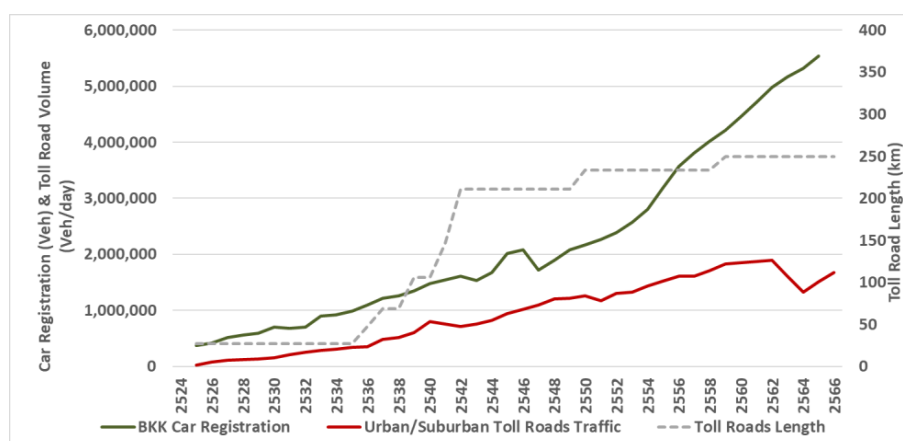
3.3.2.4 ประเด็นสำคัญ ๆ เกี่ยวกับประสิทธิภาพการจราจรบนทางด่วน มีดังนี้

- ช่วงก่อนการระบาดของ COVID-19 ในปี 2562 ทางด่วนในเขตเมืองและชานเมืองของกรุงเทพฯ รองรับปริมาณการจราจรเฉลี่ย 2.21 ล้านคัน/วัน ส่วนทางด่วนระหว่างเมืองรองรับปริมาณ 413,000 คัน/วัน โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี 1.6% และ 4.0% ตามลำดับ
- ในช่วงการระบาดของ COVID-19 ในปี 2564 ปริมาณการจราจรบนทางด่วนในเขตเมือง (ยกเว้น มอเตอร์เวย์สาย M9 และ Tollway) ลดลงประมาณ 11-16% เมื่อเทียบกับปี 2562 ในขณะที่ Tollway มีปริมาณการจราจรลดลงมากถึง 39% ทางด่วนชั้นที่ 1 (FES) และทางด่วนชั้นที่ 2 (SES) ลดลงประมาณ 15% และ 16% ตามลำดับ
- สำหรับระบบทางด่วนระหว่างเมือง มีส่วนแบ่งการใช้บริการ 61% เป็นของ M7 ในขณะที่ส่วนแบ่งของ BNBP อยู่ที่ 39% ทั้งนี้ M7 และ BNBP ให้บริการในแนวการเดินทาง (Corridor) เดียวกันเชื่อมต่อกรุงเทพฯ และพื้นที่ชายฝั่งทะเลด้านตะวันออก
- ในปี 2566 ปริมาณการจราจรบนทางด่วนในเขตเมืองเริ่มฟื้นตัว แต่ยังคงต่ำกว่าระดับปี 2562 อยู่ประมาณ 1-4% โดย Tollway มีการฟื้นตัวช้าที่สุด ปริมาณการจราจรยังคงต่ำกว่าระดับปี 2562 ประมาณ 8%

- ส่วนแบ่งตลาดของทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง ได้แก่ FES (17%) และ SES (32%) ตามด้วย M9 (15%) SOBR (12%) RAE (11%) และ Tollway (7%) ส่วน SES C+ และ SOE รวมกันมีส่วนแบ่งตลาดประมาณ 7%
- สำหรับทางด่วนระหว่างเมือง มอเตอร์เวย์สาย M7 ครองส่วนแบ่งตลาด 61% ส่วนทางด่วน BNPB ครองส่วนแบ่ง 39% โดยทั้งสองเส้นทางให้บริการในเส้นทางเดียวกันที่เชื่อมต่อกรุงเทพฯและปริมณฑลกับพื้นที่ชายฝั่งทะเลด้านตะวันออก
- สัดส่วนของรถบรรทุกขนาดใหญ่ เช่น รถ 6 ล้อ และ 10 ล้อขึ้นไป บนทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง (ยกเว้น มอเตอร์เวย์สาย M9 และ SOBR) มีเพียง 1-3% ขณะที่บนทางด่วนระหว่างเมืองอยู่ระหว่าง 5-23% ทั้งนี้ การใช้งานที่ต่ำของรถบรรทุกขนาดใหญ่ในเขตเมือง มาจากการจำกัดเวลาวิ่งของรถบรรทุกในพื้นที่กรุงเทพฯในระหว่างวัน

3.3.3 แนวโน้มการเติบโตของปริมาณจราจรบนทางด่วนและปัจจัยขับเคลื่อน

3.3.3.1 รูปที่ 8 แสดงแนวโน้มการเติบโตของปริมาณจราจรของระบบทางด่วน จำนวนรถยนต์จดทะเบียนในกรุงเทพฯ และความยาวของโครงข่ายทางด่วนในกรุงเทพฯและปริมณฑล



Source: EXAT, DLT, DOH

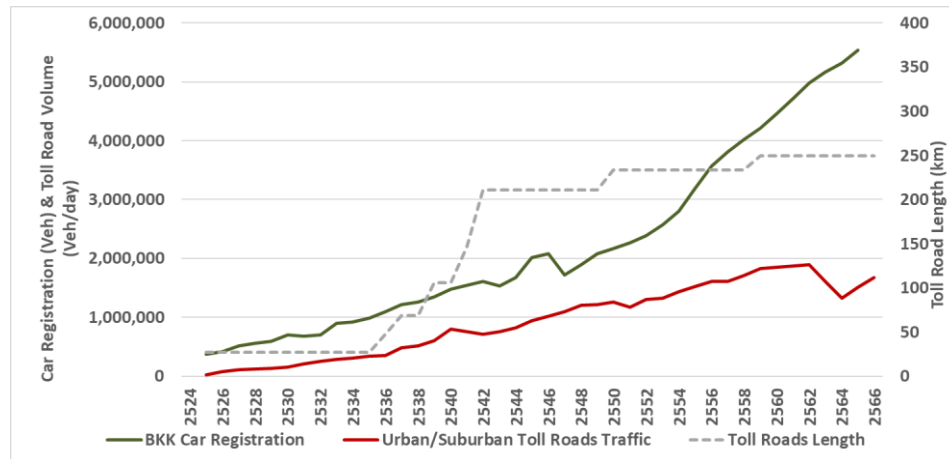
รูปที่ 8 แนวโน้มการเติบโตของปริมาณจราจรและปัจจัยขับเคลื่อน

3.3.3.2 ความยาวของโครงข่ายทางด่วนเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงทศวรรษ 1990 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการลงทุนในโครงการทางด่วนในเขตเมืองและชานเมืองหลายโครงการ ซึ่งเกิดขึ้นหลังจากความสำเร็จของทางด่วนขั้นที่ 1 (FES) การขยายตัวนี้ทำให้ปริมาณการจราจรบนทางด่วนเพิ่มขึ้นอย่างมาก แม้ในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจปี 2540 อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ปี 2543 เป็นต้นมา การขยายความยาวของโครงข่ายทางด่วนเริ่มชะลอตัวลงอย่างมาก ซึ่งเกิดจากปัญหาการเวนคืนที่ดิน รวมทั้งนโยบายภาครัฐที่ให้ความสำคัญกับการลงทุนในระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนในกรุงเทพฯและปริมณฑลมากขึ้น

3.3.3.3 แม้ว่าจะมีการเพิ่มเส้นทางใหม่เพียงเล็กน้อยตั้งแต่ปี 2543 แต่แนวโน้มการเติบโตของปริมาณการจราจร (ไม่นับรวมช่วง COVID-19 ตั้งแต่ปี 2563) ยังคงสอดคล้องกับจำนวนรถยนต์ที่จดทะเบียนเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ นับตั้งแต่เปิดใช้ทางด่วนขั้นที่ 1 ในปี 2525 ปริมาณการจราจรบนทางด่วนมีการเติบโตต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยหลักมาจากการเป็นเจ้าของรถยนต์ที่เพิ่มขึ้น ด้วยการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง และการที่ยังไม่มีนโยบายควบคุมการ

เป็นเจ้าของรถยนต์ส่วนบุคคล คาดว่าการครอบครองรถยนต์และรถจักรยานยนต์ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล จะยังคงเพิ่มขึ้นต่อไป แนวโน้มนี้จะสร้างแรงกดดันต่อความจุของถนน ส่งผลให้ความเร็วในการเดินทางบนท้องถนนลดลง ผลักดันให้ปริมาณการจราจรบนทางด่วนเพิ่มขึ้น

3.3.3.4 **รูปที่ 9** แสดงดัชนีความเร็วเฉลี่ยของโครงข่ายถนนในกรุงเทพฯ เทียบกับอัตราการครอบครองรถยนต์และปริมาณการจราจรบนทางด่วนในเขตเมือง โดยเน้นให้เห็นความสัมพันธ์โดยตรงระหว่างปัจจัยเหล่านี้



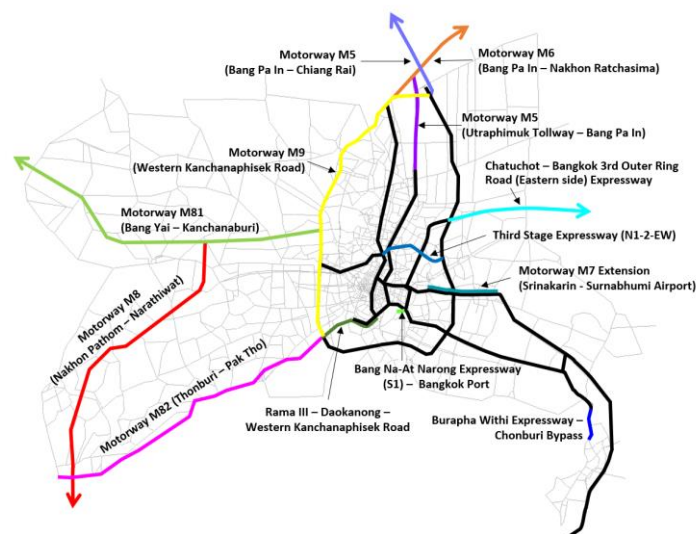
Note: 2019-2023 BMR travel speed data are not available to the study team

Source: EXAT, BMA Traffic Division

รูปที่ 9 แนวโน้มดัชนีความเร็วเฉลี่ย จำนวนรถยนต์จดทะเบียน และปริมาณจราจรของระบบทางด่วน

3.4 โครงการทางด่วนและมอเตอร์ระหว่างเมืองในอนาคต

3.4.1 โครงการระบบทางด่วนในอนาคต แสดงใน **รูปที่ 10** เมื่อโครงการทางด่วนที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้างในปัจจุบันแล้วเสร็จ ระบบทางด่วนจะมีระยะทางเพิ่มขึ้นรวมประมาณ 820 กม. โดยคาดว่าจะ ช่วยกระตุ้นให้เกิดการเติบโตของปริมาณรถบนทางด่วน ดังที่ได้เคยเกิดขึ้นในช่วงทศวรรษปี 1990



รูปที่ 10.โครงการทางด่วนและมอเตอร์เวย์ในอนาคต

3.4.2 นอกเหนือจากโครงการระบบทางด่วนข้างต้น ในแผนแม่บทยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี (พ.ศ. 2560-2579) ยังมีแผนการลงทุนก่อสร้างโครงข่ายมอเตอร์เวย์จำนวน 21 โครงการ โดยหลายโครงการเริ่มต้นเส้นทางจากถนนวงแหวนรอบนอกของกรุงเทพฯ เชื่อมโยงกับภูมิภาคต่าง ๆ ต่อเนื่องจนถึงชายแดนประเทศไทย ในปัจจุบัน มีการทบทวนและปรับแนวเส้นทางโครงข่ายมอเตอร์เวย์ดังกล่าว ให้สอดคล้องกับแผนโครงข่ายทางหลวงพิเศษระหว่างเมืองร่วมกับระบบราง (MR-MAP) ของกระทรวงคมนาคม

3.4.3 **ตารางที่ 5** สรุปรายการโครงการทางด่วนและมอเตอร์เวย์ในอนาคตภายในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑลพร้อมสถานะของโครงการในปัจจุบัน

ตารางที่ 5. โครงการระบบทางด่วนในอนาคตและสถานะของโครงการ

TOLL ROAD	EXPECTED OPENING YEAR	DISTANCE (KM)	CURRENT STATUS
Urban Toll Road (EXAT)			
Sirat – Dao Kanong – Western Kanchanaphisek Rd.	2568	19	Under construction since 2020
N1-N2 (Third Stage Expressway)	2574	20	N1 – Ongoing Environmental Impact Assessment (EIA) N2 – Awaiting Cabinet approval (RAE-WOBRR Section)
Bang Na-At Narong Expressway (S1) – Bangkok Port	2572	2.25	Investment proportion model being developed in collaboration with the Port Authority of Thailand
Burapha Withi Expressway – Chonburi Bypass	2571	3.5	Review feasibility study
Chalong Rat– Prachin Buri Expressway - Phase 1 (Chatuchot – Lam Lukka)	2571	16	Ongoing government land acquisition, construction to start in 2025
Double Deck Expressway (Ngamwongwan - Rama 9)	2572	17	Ongoing negotiations with the original concessionaire (BEM) to extend the concession in exchange for constructing the Double Deck and reducing toll fees.
Motorway (DOH)			
Motorway M5 (Rangsit – Chiang Rai) —Phase 1 (Rangsit – Bang Pa-In)	2572	18	Awaiting Cabinet approval
Motorway M6 (Bang Pa-In – Nong Khai) —Phase 1 (Bang Pa-In – Nakhon Ratchasima)	2568	196	Under construction since 2016 by DOH O&M contractor selected
Motorway M7 Extension —Srinakarin – Suvarnabhumi Airport	2573	18.5	Ongoing Environmental Impact Assessment (EIA)
Motorway M8 (Nakhon Pathom – Narathiwat) —Phase 1 (Nakhon Pathom – Pak Tor)	2573	61	Ongoing evaluation of loan sources, bidding processes, and contract terms.
Motorway M9 (Bang Khun Thian – Bang Pa-In) —Phase 1 (Bang Khun Thian – Bang Bua Thong)	2572	38	Ongoing Market Sounding process
Motorway M81 (Bang Yai – Kanchanaburi)	2568	96	Under construction since 2017 by DOH O&M contractor selected
Motorway M82 (Thonburi – Pak Tho) —Phase 1 (Thonburi – Ban Phaeo)	2570	25	Under construction since 2019 by DOH O&M contractor to be selected

Source: OTP, DOH, EXAT

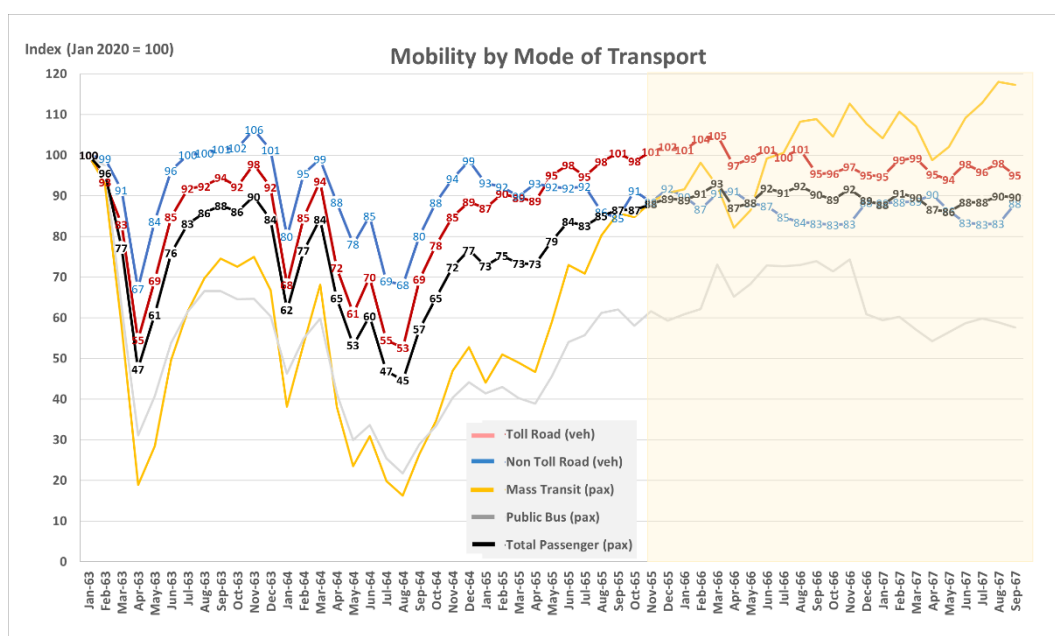
- 3.4.4 รายละเอียดเกี่ยวกับโครงการทางด่วนที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย จะกล่าวถึงในถัดไป

3.5 ทางด่วนฉลองรัช และทางด่วนบูรพาวิถี

3.5.1 สถานการณ์หลังการระบาดของ COVID-19

3.5.1.1 ปริมาณการจราจรของทางด่วนฉลองรัช และบูรพาวิถี มีการฟื้นตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ภายหลังจากการประกาศเปลี่ยนสถานะ COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่นในเดือนตุลาคม 2565 การฟื้นตัวนี้สอดคล้องกับการฟื้นตัวของปริมาณการจราจรของระบบการขนส่งอื่นๆ ในกรุงเทพฯ และปริมณฑล

3.5.1.2 **รูปที่ 11** แสดงแนวโน้มดัชนีปริมาณการจราจรของระบบขนส่ง (Mode) ต่างๆ ในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล ตั้งแต่เดือนมกราคม 2563 ถึงเดือนกันยายน 2567 โดยดัชนีนี้ใช้อ้างอิงจากค่าเริ่มต้น 100 ในเดือนมกราคม 2563 หลังจาก COVID-19 ถูกจัดให้เป็นโรคประจำถิ่นในเดือนตุลาคม 2565 การใช้รูปแบบการขนส่งต่าง ๆ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง



Note: Excluding weekend and public holiday, weighted by car registration of each province

Source: MOT Mobility, analysed by MVA

รูปที่ 11 ดัชนีการเดินทางในกรุงเทพฯ ตามรูปแบบการเดินทาง

3.5.1.3 ปริมาณการใช้งานระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน (เส้นสีเหลือง) แสดงให้เห็นแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ขยับแซงหน้าระบบทางด่วน (เส้นสีแดง) ระบบถนนที่ไม่เสียค่าผ่านทาง (เส้นสีน้ำเงิน) และระบบรถโดยสารสาธารณะ (เส้นสีเทา) เนื่องจากปัจจัยสำคัญๆ ดังนี้

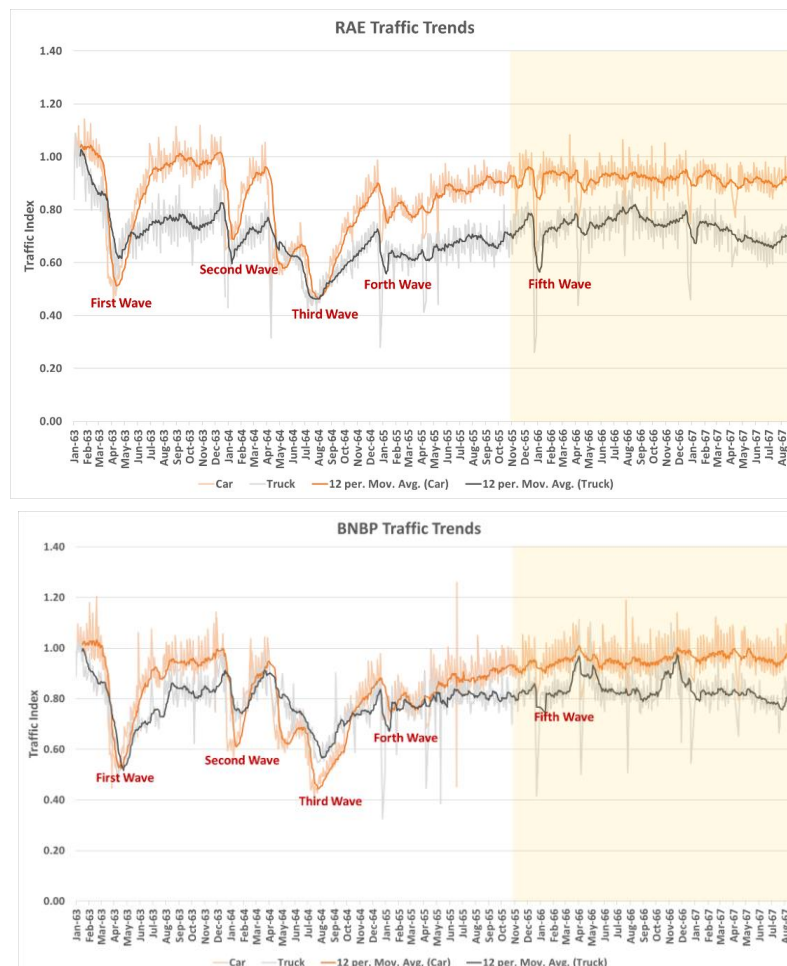
- การเปิดให้บริการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายสีเหลืองและสีชมพู
- การปฏิรูประบบเส้นทางรถโดยสารสาธารณะให้เป็นระบบเชื่อมต่อกับระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน
- นโยบายค่าโดยสารระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน แบบราคาคงที่ 20 บาท

- ราคาน้ำมันที่สูงและคาดเดาได้ยาก ทำให้ผู้คนหันมาใช้ระบบขนส่งสาธารณะ หรือลดการเดินทางที่ไม่จำเป็นลง
- การเปลี่ยนรูปแบบการเดินทางจากรถโดยสารสาธารณะไปยังรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายเปิดใหม่และสายเดิมที่เก็บค่าโดยสารคงที่ 20 บาท ตามนโยบายของรัฐบาลปัจจุบัน

3.5.1.4 อย่างไรก็ตาม ดัชนีจำนวนผู้โดยสารรวมทุกระบบการขนส่ง (เส้นสีดำ) ยังคงคงที่ตั้งแต่กลางปี 2566 โดยอยู่ที่ประมาณ 90% ของระดับก่อนการระบาดของ COVID-19 ซึ่งสาเหตุน่าจะมาจากการเปลี่ยนรูปแบบการเดินทางตามที่กล่าวถึงข้างต้น รวมถึงปัจจัยจากการทำงานจากที่บ้าน (work-from-home) และกิจกรรมการประชุมออนไลน์ที่เพิ่มมากขึ้นในช่วง COVID-19

3.5.2 แนวโน้มการจราจรบนทางด่วนคลองรัชและบูรพาวิถี

3.5.2.1 **รูปที่ 12** แสดงค่าดัชนีปริมาณจราจรบนทางด่วนคลองรัช และบูรพาวิถี ในวันธรรมดา ตั้งแต่เดือนมกราคม 2562 ถึงสิงหาคม 2567 แยกตามประเภทรถเป็น รถยนต์ (4 ล้อ) และรถบรรทุก (6 ล้อ ขึ้นไป) โดยเน้นการเปลี่ยนแปลงในช่วงภายหลังการประกาศให้ COVID-19 เป็นโรคประจำถิ่นในเดือนตุลาคม 2565



Note: Excluding weekend and public holiday

Source: TFFIF, analysed by MVA

รูปที่ 12 แนวโน้มค่าดัชนีระดับปริมาณจราจรของทางด่วนคลองรัช และบูรพาวิถี

3.5.2.2 ตารางที่ 6 สรุปแสดงปริมาณจราจร ของระบบทางด่วนคลองรัช และบูรพาวิถี ใน 4 ช่วงเวลา กล่าวคือ ช่วงก่อน COVID-19 (มกราคม 2563) ช่วงระหว่างการระบาด (กุมภาพันธ์ 2563 ถึงตุลาคม 2565) ช่วงเปลี่ยนผ่านหลังการระบาด (พฤศจิกายน 2565 ถึงธันวาคม 2566) และช่วงปัจจุบัน (มกราคมถึงสิงหาคม 2567) โดยข้อมูลถูกจัดหมวดหมู่ตามประเภทของยานพาหนะเพื่อให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงของรูปแบบการจราจรที่ชัดเจนตามช่วงเวลาของแต่ละประเภทยานพาหนะ

ตารางที่ 6 ปริมาณการจราจรบน RAE และ BNPB ในช่วงเวลาต่าง ๆ

TOLL ROAD		BEFORE COVID-19 (JAN 20)	DURING COVID-19 (FEB 20-OCT 22)	AFTER COVID-19 (NOV 22-DEC 23)	CURRENT (JAN 24-AUG 24)	DIFF 24/19
RAE	Car	256,100	203,100	227,100	224,600	- 31,500
	Truck	3,300	2,200	2,400	2,300	- 1,000
	Total	259,400	205,300	229,500	226,900	- 32,500
BNBP	Car	161,800	129,000	151,100	153,600	- 8,200
	Truck	9,100	7,300	8,000	7,600	- 1,500
	Total	170,900	136,300	159,100	161,200	- 9,700

Unit: Vehicle/Weekday

Source: TFFIF, analyzed by SYSTRA MVA

3.5.2.3 ประเด็นสำคัญๆ จากข้อมูลวิเคราะห์ข้างต้น มีดังนี้

- ช่วงก่อน COVID-19 (มกราคม 2563): ปริมาณการจราจรเฉลี่ยต่อวันบนทางด่วนคลองรัช และ บูรพาวิถี อยู่ที่ประมาณ 259,400 คัน และ 170,900 คัน ตามลำดับ โดยถือเป็นปริมาณการจราจรฐานใช้ในการเปรียบเทียบ
- ช่วงการระบาด COVID-19 (กุมภาพันธ์ 2563-ตุลาคม 2565): ปริมาณการจราจรของทางด่วนคลองรัช และบูรพาวิถี มีการปรับตัวลดลงมาอยู่ในระดับเฉลี่ยประมาณ 205,300 และ 136,300 คัน/วัน หรือ ลดลงประมาณ 20% ของช่วงก่อน COVID-19 โดยมีระดับปริมาณการจราจรต่ำสุด ณ เดือนสิงหาคม 2564 อยู่ที่ประมาณ 124,300 และ 78,000 คัน/วัน หรือประมาณกว่า 50% ของช่วงก่อน COVID-19 ของทั้งสองระบบ ซึ่งเป็นผลมาจากการประกาศเคอร์ฟิวในช่วงการระบาดของสายพันธุ์ Delta
- ช่วงเปลี่ยนผ่านหลังการระบาด (พฤศจิกายน 2565 - ธันวาคม 2566): ปริมาณการจราจรเริ่มฟื้นตัว โดยสิ้นปี 2566 มีปริมาณเฉลี่ย 229,500 คัน/วันบนทางด่วนคลองรัช และ 159,100 คัน/วันบนทางด่วน บูรพาวิถี แม้ว่าจะฟื้นตัวได้ดี แต่ยังต่ำกว่าระดับก่อน COVID เล็กน้อย
- ช่วงปัจจุบัน (มกราคม 2567 - สิงหาคม 2567): การฟื้นตัวอยู่ในระดับทรงตัว มีปริมาณการจราจรเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 226,900 คันสำหรับทางด่วนคลองรัช และ 161,200 คันสำหรับทางด่วนบูรพาวิถี อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจราจรยังต่ำกว่าระดับก่อน COVID-19 อยู่ที่ 32,500 คัน/วันบนทางด่วนคลองรัช และ 9,700 คัน/วันบนทางด่วนบูรพาวิถี
- ผลกระทบต่อปริมาณรถยนต์และรถบรรทุก: ปริมาณการจราจรของรถยนต์ได้รับผลกระทบมากกว่ารถบรรทุกในช่วงการระบาด โดยลดลงประมาณ 20% จากระดับก่อน COVID-19 แม้ว่าปริมาณการจราจร

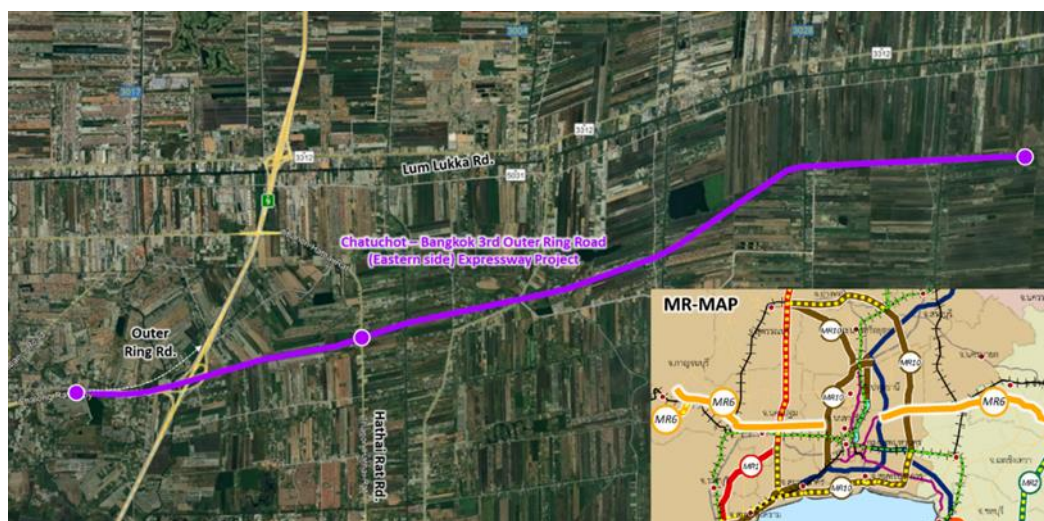
ของรถยนต์จะฟื้นตัวเกือบทั้งหมด แต่ยังคงต่ำกว่าระดับก่อนการระบาดเล็กน้อย ส่วนปริมาณการจราจรของรถบรรทุกลดลงเล็กน้อยและค่อนข้างคงที่ โดยมีปริมาณต่ำกว่าระดับก่อน COVID-19 ประมาณ 1,000 ถึง 1,500 คัน/วัน

3.6 โอกาสในอนาคตสำหรับทางด่วนภายใต้กองทุน TFFIF

- 3.6.1 โครงการและนโยบายด้านการขนส่งที่กล่าวถึงในส่วนถัดไปนี้ คาดว่าจะส่งผลโดยตรงต่อปริมาณการจราจรบนทางด่วนของกรุงเทพฯ และปริมณฑล เพิ่มโอกาสในการเชื่อมต่อโครงข่ายระบบทางด่วน ลดปัญหาการจราจรติดขัด และเพิ่มปริมาณการจราจรบนทางด่วน ซึ่งจะสนับสนุนการเติบโตและรายได้ในระยะยาวของทางด่วนภายใต้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

โครงการทางพิเศษฉลองรัช-ปราชญ์บุรี

- 3.6.2 โครงการทางด่วนฉลองรัช-ปราชญ์บุรี ซึ่งปัจจุบันเป็นส่วนหนึ่งของโครงการ MR6 กาญจนบุรี-สระแก้ว ภายใต้แผนแม่บท MR-Map ปี 2566 มีวัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาการเชื่อมต่อระหว่างภูมิภาคตะวันออกและตะวันตกของประเทศไทย แนวเส้นทางโครงการมีจุดเริ่มต้นต่อจากทางพิเศษฉลองรัช บริเวณด่านจตุโชติเดิม ไปทางทิศตะวันออก ผ่านพื้นที่ห้วยราชบุรี ลำลูกกา จากนั้นเชื่อมถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพฯ รอบที่ 3 ด้านตะวันออก ซึ่งเป็นโครงการในอนาคต และไปสิ้นสุดที่อำเภอทับปูลี จังหวัดปราชญ์บุรี รวมระยะทางประมาณ 99 กม. แนวเส้นทางโครงการแสดงใน **รูปที่ 13** ปัจจุบันโครงการอยู่ในระยะเริ่มต้นการก่อสร้าง โดยคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในปี 2571 การขยายเส้นทางนี้จะช่วยเพิ่มการเข้าถึงพื้นที่ด้านตะวันออกเฉียงเหนือของกรุงเทพฯ ซึ่งมีการพัฒนาอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ ยังคาดว่าจะเพิ่มปริมาณการจราจรบนทางด่วนของกรุงเทพฯ เช่นเดียวกับการเติบโตของปริมาณการจราจร 15% ภายหลังจากการขยายเส้นทางทางด่วนของกรุงเทพฯ เชื่อมต่อกับถนนวงแหวนรอบนอกในปี 2550

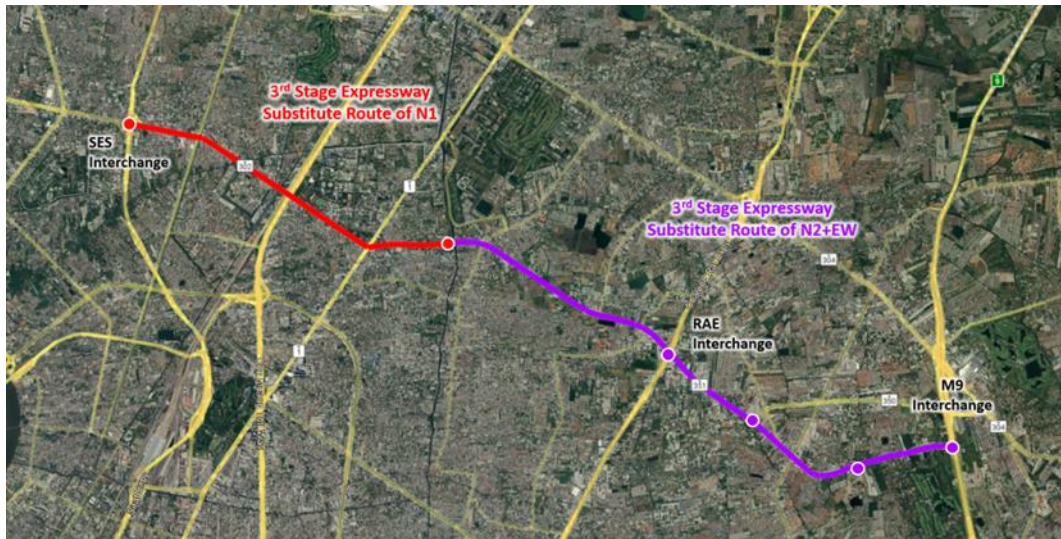


รูปที่ 13. โครงการทางด่วนฉลองรัช-ปราชญ์บุรี

โครงการระบบทางด่วนชั้นที่ 3 (N1-2-EW)

- 3.6.3 โครงการทางด่วนชั้นที่ 3 ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนแม่บททางด่วนกรุงเทพฯ มีเป้าหมายเพื่อเสริมสร้างการเชื่อมต่อระหว่างพื้นที่ฝั่งตะวันออกและตะวันตกของเมือง โครงการนี้แบ่งออกเป็น 2 ส่วน ได้แก่ ส่วน N1 และ

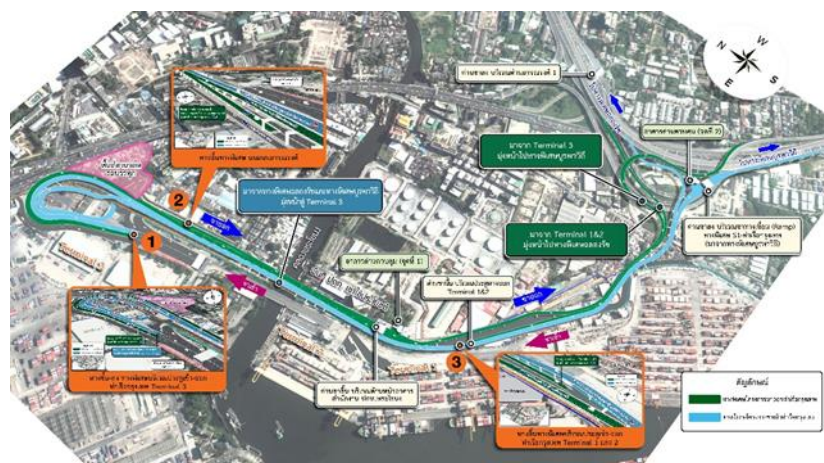
N2 โดยมีการปรับเปลี่ยนเส้นทางเพื่อลดผลกระทบต่อมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ ดังแสดงในรูปที่ 14 ส่วน N1 ซึ่งเป็นช่วงที่ซับซ้อน จะประกอบด้วยอุโมงค์ลึกใต้แยกถนนงามวงศ์วาน จากนั้นจะเปลี่ยนเป็นโครงสร้างยกระดับตามแนวถนนประเสริฐมนูกิจ ก่อนที่จะเชื่อมต่อกับส่วน N2 ที่คลองบางบัว ส่วน N2 ซึ่งมีการวางแผนสร้างทางแยกต่างระดับที่คาดว่าจะส่งผลดีต่อการจราจรบนทางด่วนฉลองรัช อย่างไรก็ตาม บางส่วนของเส้นทางยังคงต้องรอการอนุมัติจากคณะรัฐมนตรี และการก่อสร้างจะเริ่มต้นเมื่อได้รับการอนุมัติที่จำเป็นแล้ว



รูปที่ 14. โครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 3 (N1-2-EW)

โครงการทางเชื่อมต่อท่าเรือกรุงเทพและทางพิเศษสายบางนา-อาจนรงค์ (S1)

- 3.6.4 เป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับปรุงท่าเรือกรุงเทพ และการเพิ่มประสิทธิภาพการขนส่งสินค้า การทางพิเศษแห่งประเทศไทย (EXAT) ได้เสนอให้สร้างทางด่วนเชื่อมต่อระหว่างท่าเรือกับระบบทางด่วนของกรุงเทพฯ แนวเส้นทางจะเริ่มต้นที่บริเวณ Terminal 3 ของท่าเรือกรุงเทพ วิ่งไปตามถนนอาจนรงค์ จนถึงทางพิเศษสายบางนา-อาจนรงค์ (S1) ดังแสดงในรูปที่ 15 ทางด่วนนี้จะเชื่อมต่อกับทางด่วนบูรพาวิถี เพื่ออำนวยความสะดวกในการเคลื่อนย้ายสินค้าและผู้โดยสารไปยังระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ทางทิศตะวันออก และเชื่อมต่อกับทางด่วนฉลองรัชเพื่อเพิ่มการเข้าถึงพื้นที่ตอนเหนือของกรุงเทพฯ



Source: Bangkok Port - Bang Na-Ang Expressway (S1) Connection Project, EXAT

รูปที่ 15. โครงการทางเชื่อมต่อท่าเรือกรุงเทพและทางพิเศษสายบางนา-อาจนรงค์ (S1)

แผนแม่บทการขยายขีดความสามารถท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

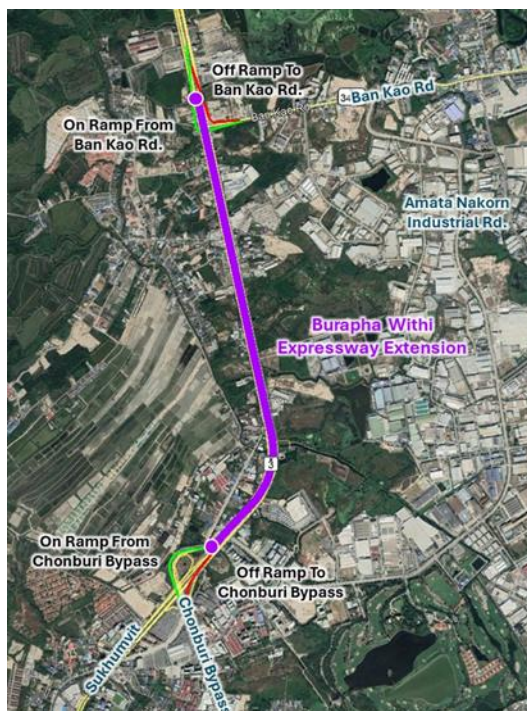
- 3.6.5 แผนแม่บทการขยายขีดความสามารถของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิได้รับการปรับปรุงล่าสุด โดยโครงการมีกำหนดดำเนินการระหว่างปี 2568 ถึง 2574 และมีเป้าหมายเพื่อเพิ่มความสามารถในการรองรับผู้โดยสารประจำปีจาก 90 ล้านคนเป็น 150 ล้านคน องค์ประกอบหลักของแผนประกอบด้วย การขยายพื้นที่สนามบินด้านตะวันออก ซึ่งจะเริ่มเปิดประมูลในเดือนธันวาคม 2567 และขยายพื้นที่สนามบินด้านใต้ ซึ่งมีงบประมาณ 120,000 ล้านบาท และถือเป็นโครงการสำคัญของรัฐบาลปัจจุบัน ในแผนฯ ยังรวมถึงการขยายเพิ่มเติมในอนาคตทั้งพื้นที่สนามบินด้านตะวันตกและด้านเหนือ เพื่อยกระดับท่าอากาศยานสุวรรณภูมิให้เป็นศูนย์กลางการบินชั้นนำในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เนื่องจากปัจจุบันมีทางขึ้น-ลง ของทางด่วนบูรพาวิถี เปิดใช้งานอยู่แล้ว การก่อสร้างอาคารผู้โดยสารด้านทิศใต้เมื่อแล้วเสร็จสมบูรณ์ คาดว่าจะช่วยเพิ่มปริมาณการจราจรบนทางด่วนบูรพาวิถี ได้อย่างมีนัยสำคัญ **รูปที่ 16** แสดงแผนแม่บทของท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ



รูปที่ 16. แผนแม่บทการพัฒนาท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ

โครงการทางเชื่อมต่อทางด่วนบูรพาวิถีและถนนเลียบเมืองชลบุรี

- 3.6.6 โครงการทางเชื่อมต่อทางด่วนบูรพาวิถี ไปยังถนนเลียบเมืองชลบุรี มีระยะทาง 3.5 กม. มีวัตถุประสงค์ เพื่อลดความแออัดบนถนนสุขุมวิท ช่วงใกล้เขตนิคมอุตสาหกรรมอมตะ แนวเส้นทางของโครงการวิ่งยกระดับไปตามกึ่งกลางถนนสุขุมวิท ก่อนจะสิ้นสุดที่ถนนเลียบเมืองชลบุรี เพื่อส่งการจราจรตรงไปยังถนนเลียบเมืองชลบุรี โดยมีทางขึ้น-ลงเพิ่มที่ถนนบ้านเก่า (ทางหลวงหมายเลข 3466) รับปริมาณการจราจรจากนิคมอุตสาหกรรมอมตะ โครงการนี้คาดว่าจะดึงดูดการจราจรจากถนนบ้านเก่าและถนนเลียบเมืองชลบุรี ในขณะที่ทางแยกต่างระดับบ้านเก่า จะช่วยลดความแออัดที่เกิดจากรถบรรทุกใกล้บริเวณทางแยกเลียบเมืองได้อีกด้วย **รูปที่ 17** แสดงแนวเส้นทางของโครงการทางเชื่อมต่อทางด่วนบูรพาวิถีและถนนเลียบเมืองชลบุรี



รูปที่ 17. โครงการขยายทางด่วนบูรพาวิถีเชื่อมต่อกับถนนเลียบเมืองชลบุรี

โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC)

- 3.6.7 โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ครอบคลุมพื้นที่ภาคตะวันออกทั้งสิ้น 3 จังหวัด ได้แก่ ฉะเชิงเทรา ชลบุรี และระยอง โครงการถูกวางแผนภายใต้โครงการ Thailand 4.0 โดยมีเป้าหมายเพื่อฟื้นฟูและยกระดับการพัฒนาเขตอุตสาหกรรมชายฝั่งทะเลตะวันออก (Eastern Seaboard, ESB) ที่เป็นที่รู้จักกันดี เพื่อขับเคลื่อนการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ
- 3.6.8 พื้นที่ส่งเสริมเศรษฐกิจสำคัญๆ ใน EEC ประกอบด้วยอุตสาหกรรมเฉพาะทาง ดังนี้:
- เขตส่งเสริมรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน (EECh): การพัฒนาพื้นที่เชิงพาณิชย์เพื่อสนับสนุนบริการรถไฟในสถานีมีกักกันและในพื้นที่โดยรอบและในสถานีศรีราชา (TOD) ครอบคลุมพื้นที่ 165 ไร่
 - เขตส่งเสริมอุตสาหกรรมและนวัตกรรมดิจิทัล (EECd): โครงการขนาด 708 ไร่ เพื่อส่งเสริมอุตสาหกรรมและนวัตกรรมดิจิทัล อำเภอศรีราชา จังหวัดชลบุรี
 - เขตส่งเสริมศูนย์นวัตกรรมทางการแพทย์ครบวงจร (EECmd): การพัฒนาพื้นที่ 566 ไร่ เพื่อส่งเสริมส่งเสริมศูนย์นวัตกรรมทางการแพทย์ครบวงจร อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี
 - เขตส่งเสริมนวัตกรรมระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EECi): ศูนย์กลางนวัตกรรมบนพื้นที่ 3,000 ไร่ เพื่อการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยี วังจันทร์วัลเลย์ จังหวัดระยอง
 - เขตส่งเสริมเมืองการบินภาคตะวันออก (EECa) : พื้นที่ 6,500 ไร่ มุ่งขยายบทบาทของสนามบินนานาชาติอู่ตะเภา ในฐานะประตูการค้าและศูนย์กลางการบินระดับภูมิภาค
- 3.6.9 โครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) หากดำเนินการแล้วเสร็จ จะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญของการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ จากรายงานการศึกษาแผนพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาค

ตะวันออก (2560-2565) ที่เผยแพร่ในเดือนพฤศจิกายน 2561 มีการคาดการณ์ว่าโครงการ EEC จะช่วยเพิ่ม GDP ของประเทศได้ประมาณ 1.75-2.2% เมื่อเทียบกับสถานการณ์ที่ไม่มีโครงการ EEC ปัจจุบัน รายงานศึกษาฉบับนี้อยู่ระหว่างการปรับปรุงโดย EEC ให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจในยุคหลัง COVID-19

3.7 ความท้าทายสำหรับทางด่วนในกรุงเทพฯ

- 3.7.1 นอกเหนือจากโอกาสที่ได้กล่าวถึงข้างต้น ยังมีความท้าทายหลายประการภายหลังการระบาดของ COVID-19 ที่อาจส่งผลกระทบต่ออัตราการเติบโตของปริมาณการจราจรบนทางด่วนในกรุงเทพฯ ซึ่งรวมถึงทางด่วนฉลองรัช และทางด่วนบูรพาวิถี ดังนี้

รูปแบบการทำงาน (Work-From-Home) และการประชุมออนไลน์ที่เพิ่มมากขึ้น

- 3.7.2 ตั้งแต่การระบาดของ COVID-19 การทำงานจากที่บ้าน (Work-from-home) กลายเป็นเรื่องแพร่หลาย ส่งผลให้ปริมาณการจราจรบนถนนและทางด่วนในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ลดลงอย่างชัดเจน หลายบริษัทได้นำรูปแบบการทำงานแบบไฮบริดมาใช้ ทำให้พนักงานสามารถทำงานจากที่บ้านได้บางวันในแต่ละสัปดาห์ ซึ่งส่งผลให้จำนวนผู้เดินทางลดลง โดยเฉพาะในช่วงชั่วโมงเร่งด่วน จากผลการสำรวจ “Working from Home Around the Globe” ในปี 2566 ซึ่งได้รับการสนับสนุนจากธนาคารยุโรปเพื่อการบูรณะและพัฒนา (EBRD) และองค์กรอื่นๆ พบว่า นายจ้างส่วนใหญ่ในประเทศแถบเอเชียสนับสนุนให้พนักงานทำงานจากที่บ้านเฉลี่ยหนึ่งวันต่อสัปดาห์ หากแนวโน้มนี้ยังคงได้รับความนิยมต่อไป ความต้องการใช้ทางด่วนอาจไม่เติบโตเท่าที่คาดการณ์ไว้ก่อนการระบาดของ COVID-19 ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อรายได้จากค่าผ่านทางและแผนการขยายทางด่วนในอนาคต

- 3.7.3 นอกจากการทำงานจากที่บ้าน การเปลี่ยนมาใช้ในการประชุมออนไลน์มีส่วนช่วยลดความจำเป็นในการเดินทางมากขึ้น ธุรกิจและองค์กรต่าง ๆ มีการใช้การประชุมออนไลน์ทั้งสำหรับการสื่อสารภายในและภายนอกองค์กรอย่างแพร่หลาย ทำให้ไม่จำเป็นต้องเดินทาง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการเดินทางเพื่อธุรกิจ แนวโน้มนี้ไม่เพียงเปลี่ยนแปลงรูปแบบการเดินทางในชีวิตประจำวันเท่านั้น แต่ยังอาจส่งผลกระทบต่อความต้องการด้านระบบขนส่งในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ในระยะยาวอีกด้วย

การเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของประชากรสูงวัย

- 3.7.4 ประเทศไทยกำลังเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างประชากร โดยมีจำนวนผู้สูงอายุเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง คาดว่าภายในปี 2574 ประเทศไทยจะเข้าสู่ “สังคมสูงวัยระดับสุดยอด” (Super-Aged Society) ซึ่งหมายถึงประชากรกว่า 20% จะมีอายุ 65 ปีขึ้นไป การเปลี่ยนแปลงนี้อาจส่งผลให้รูปแบบการเดินทางเปลี่ยนไปเนื่องจากผู้สูงอายุมักเดินทางน้อยลงและเป็นระยะทางสั้นกว่า ซึ่งอาจจำกัดการเติบโตของปริมาณการจราจรและลดความต้องการใช้ทางด่วนบางสาย อย่างไรก็ตาม ปัญหานี้อาจได้รับการบรรเทาหรือเกิดขึ้นช้าลงได้ หากมีการดำเนินนโยบายที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน (ก.พ.) ตั้งแต่ก่อนการระบาดของ COVID-19 เพื่อเพิ่มอายุเกษียณจาก 60 ปีเป็น 63 ปี เช่นเดียวกับมาตรการที่นำมาใช้ในหลายประเทศที่เผชิญกับปัญหาประชากรสูงวัยในลักษณะเดียวกัน

นโยบายภาครัฐเพื่อส่งเสริมการขนส่งสาธารณะและลดมลพิษทางอากาศ

- 3.7.5 พื้นที่กรุงเทพมหานครกำลังเผชิญกับปัญหามลพิษทางอากาศอย่างรุนแรง โดยเฉพาะจากฝุ่นละอองขนาดเล็ก PM2.5 ในการรับมือกับปัญหานี้ รัฐบาลได้ออกนโยบายหลายประการเพื่อลดการปล่อยมลพิษจากยานพาหนะ และส่งเสริมการใช้ระบบขนส่งสาธารณะ มาตรการเหล่านี้รวมถึงการส่งเสริมการใช้นานพาหนะไฟฟ้า การขยายระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนพร้อมกับการขึ้นนโยบายค่าโดยสารคงที่ 20 บาท และการนำมาตรการเก็บค่าธรรมเนียมใช้ทางในพื้นที่ที่มีมลพิษสูง (Area Pricing) มาใช้เพื่อลดจำนวนยานพาหนะที่เข้าสู่พื้นที่ดังกล่าว แม้ว่ามาตรการส่งเสริมยานพาหนะไฟฟ้าจะคาดว่าจะช่วยรักษาระดับการใช้รถยนต์ส่วนบุคคลไว้ได้ แต่มาตรการอื่น ๆ โดยเฉพาะการเก็บค่าธรรมเนียมในพื้นที่ที่มีมลพิษสูง อาจส่งผลให้ปริมาณการจราจรบนทางด่วนลดลง เนื่องจากผู้คนเปลี่ยนมาใช้ระบบขนส่งสาธารณะมากขึ้น รวมไปถึงหลีกเลี่ยงการเข้าไปในเขตที่มีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียม
- 3.7.6 มาตรการนี้ โดยเฉพาะการเก็บค่าธรรมเนียมในพื้นที่ที่มีมลพิษสูง คาดว่าจะส่งผลกระทบอย่างมากต่อประชาชน เนื่องจากพื้นที่ที่มีมลพิษมากที่สุดส่วนใหญ่อยู่ในใจกลางกรุงเทพฯ ซึ่งเป็นศูนย์กลางการจ้างงานและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เพื่อให้มาตรการนี้ประสบความสำเร็จ จำเป็นต้องมีการวางแผนและเตรียมการอย่างรอบคอบ โดยเฉพาะการจัดหาทางเลือกในการเดินทางที่สะดวกเทียบเท่ากับการใช้รถยนต์ส่วนตัว หากไม่มีทางเลือกที่เหมาะสม นโยบายนี้อาจเผชิญกับการต่อต้านอย่างรุนแรงจากประชาชน ซึ่งจะลดประสิทธิภาพของมาตรการดังกล่าวลง ดังนั้น การดำเนินการให้สำเร็จอาจต้องใช้เวลาและความพยายามอย่างมาก ทำให้กระบวนการนี้เป็นความท้าทายอย่างยิ่ง ในปัจจุบัน นโยบายนี้ยังอยู่ในขั้นตอนแนวคิด และยังไม่มีการดำเนินงานอย่างเป็นรูปธรรม

4. ปัจจัยความเสี่ยง

4.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงสร้างรูปแบบและการบริหารจัดการกองทุน

4.1.1. กองทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดยลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งเป็นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพียงอย่างเดียวที่กองทุนเข้าลงทุนครั้งแรก นอกจากการลงทุนในตราสารทางการเงินตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

กองทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดยภายหลังเสร็จสิ้นการเสนอขายหน่วยลงทุน เงินสุทธิตั้งหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในการระดมทุนที่กองทุนได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนได้นำมาชำระราคาค่าสิทธิในรายได้ที่โอน ให้แก่ กทพ. ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และการโอนสิทธิในรายได้มีผลตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ สิทธิในรายได้ที่โอนดังกล่าวถือเป็นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพียงอย่างเดียวที่กองทุนเข้าลงทุนครั้งแรก กองทุนจะต้องพึ่งพาความสามารถของ กทพ. ในการสร้างรายได้ค่าผ่านทางจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และด้วยเหตุนี้ กองทุนจึงยังต้องพึ่งพา กทพ. ในการดำเนินงาน บำรุงรักษา และพัฒนาทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกด้วย ในกรณีที่กองทุนไม่สามารถลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใหม่ หรือลงทุนเพิ่มเติมในสิทธิตามสัญญาในการได้รับส่วนแบ่งรายได้หรือกระแสเงินสดในอนาคตจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือหากมีการเลิกสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือสัญญาดังกล่าวสิ้นอายุลง กองทุนจะไม่สามารถสร้างกระแสรายได้ ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนใด ๆ ในอนาคต จากกองทุน ดังนั้น การลงทุนในกองทุนจึงมีความเสี่ยงมากกว่าการลงทุนในกองทุนรวมหรือบริษัทที่มีทรัพย์สินที่ใช้ในการดำเนินงานและมีแหล่งรายได้ที่หลากหลายมากกว่า

4.1.2 กองทุนต้องพึ่งพา กทพ. ในการดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และการจัดเก็บ และการนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุน

กองทุนจะต้องพึ่งพา กทพ. ในการดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และความสามารถของ กทพ. ในการจัดเก็บค่าผ่านทางจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และการนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุน ซึ่งอำนาจควบคุมของกองทุนในเรื่องดังกล่าวตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้นมีอย่างจำกัด จำนวนรายได้ที่โอนนั้นขึ้นอยู่กับรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งขึ้นกับปัจจัยหลายประการรวมถึง อัตราค่าผ่านทาง ปริมาณการจราจร และสภาพของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก

4.1.3 หากกองทุนไม่สามารถได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินหรือสร้างกระแสรายได้แหล่งใหม่ อาจถือเป็นข้อจำกัดที่มีนัยสำคัญสำหรับการดำเนินงาน และอาจส่งผลกระทบต่อผลทางการเงินการดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน ตลอดจนแนวโน้มในอนาคตของกองทุน และอาจส่งผลให้ต้องเลิกกองทุนเมื่อสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้หมดอายุลงหรือมีการเลิกสัญญา

เมื่อ กทพ. โอนรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แล้ว แหล่งรายได้หลักของกองทุนจะมีเพียงสิทธิในรายได้ที่โอน นับแต่วันทำการโอนเสร็จสิ้นจนถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ดังนั้น มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนจะลดลงตามอายุสิทธิในรายได้ที่โอนที่เหลืออยู่ โดยมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจเป็นจำนวนที่ไม่เท่ากัน ซึ่งขึ้นอยู่กับ

ประเมินค่าทรัพย์สิน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้ นอกจากนี้ แม้ว่ากองทุนอาจได้รับสิทธิในการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. แต่ กทพ. มีสิทธิพิจารณาเลือกข้อเสนอของบุคคลภายนอกที่ดีกว่า และยังมีสิทธิใช้ดุลยพินิจในการยกเลิกการระดมทุนโดยการให้ลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. ในครั้งนั้นๆ ได้ กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่า กทพ. จะเลือกข้อเสนอของกองทุน หรือกองทุนจะมีโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใหม่ที่จะเป็นของ กทพ. ด้วยเหตุนี้ ก่อนถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากกองทุนไม่สามารถได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สิน หรือกระแสรายได้ อย่างอื่นนอกจากสิทธิในรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทเมื่อถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ อีกทั้ง ผู้ถือหน่วยลงทุน อาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนจากกองทุนหากว่า มีการเลิกสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีที่มีการผิดสัญญาและไม่สามารถแก้ไขข้อที่ผิดสัญญานั้นได้ หรือเป็นการเลิกสัญญาโดยความตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญา กรณีดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว อาจส่งผลให้ต้องเลิกกองทุน กองทุนหรือบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่า หากมีการเลิกกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินปันส่วนแบ่งใด ๆ หรือจะได้รับเงินปันส่วนแบ่งจากการเลิกกองทุนในจำนวนที่ไม่ต่ำกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ลงทุนครั้งแรกในหน่วยลงทุน หากมีการเลิกกองทุนตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการได้รับเงินปันส่วนแบ่งจะน้อยกว่าสิทธิในการได้รับชำระเงินของบุคคลภายนอกบางราย ซึ่งรวมถึงสิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการ ตลอดจนภาระหนี้สินใด ๆ ภายใต้ข้อตกลงเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบุคคลภายนอกของกองทุน (ถ้ามี) และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถได้รับคืนจำนวนเงินที่ลงทุนในหน่วยลงทุน

- 4.1.4 กองทุนอาจไม่มีกรรมสิทธิ์เหนือรายได้ค่าผ่านทางในอนาคตที่ กทพ. ตกลงโอนให้แก่กองทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากการโอนดังกล่าวถูกพิจารณาว่าเป็น "การซื้อขายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์" ตามกฎหมายไทย และรายได้ดังกล่าวอาจอยู่ภายใต้บังคับของข้อเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่น

สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นสัญญาเกี่ยวกับการแบ่งรายได้ระหว่าง กทพ. และกองทุนเพื่อให้กองทุนได้รับสิทธิขาดในสัดส่วนของรายได้ที่โอนตามจำนวนและระยะเวลาที่ตกลงกันในสัญญา โดย กทพ. ยังเป็นผู้มีอำนาจหน้าที่ในการบริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ด้วยเหตุนี้ สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้จึงเป็นสัญญาเกี่ยวกับการแบ่งรายได้อย่างหนึ่งซึ่งใช้บังคับได้ระหว่างคู่สัญญา และมีลักษณะเฉพาะ แตกต่างจากเอกเทศสัญญาที่ระบุในประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์

อย่างไรก็ตาม สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และการโอนสิทธิในรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ในอนาคต อาจถูกพิจารณาได้ว่าเป็นการซื้อขายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ตามกฎหมายไทย และหากพิจารณาว่ารายได้ที่โอนนั้นเป็น "ทรัพย์สินซึ่งมิได้กำหนดลงไว้แน่นอน" อาจส่งผลให้มีข้อโต้แย้งตามกฎหมายไทยเกี่ยวกับการโอนดังกล่าวได้ เช่น ศาลไทยอาจพิจารณาว่า กทพ. และกองทุนยังมิได้กำหนดรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เนื่องจากรายได้ที่โอนนั้นยังเป็นเพียงรายได้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง และกรรมสิทธิ์ใน

รายได้ที่โอนจะโอนไปยังกองทุนได้ก็ต่อเมื่อ กทพ. ได้รับรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ และต่อเมื่อมีการแยกรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ที่เกิดจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกที่ กทพ. ได้รับ ออกจากรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ที่เกิดจากทางพิเศษสายอื่นของ กทพ. และได้นำส่งให้แก่กองทุนแล้ว ดังนั้น หากมีการโต้แย้งสิทธิในรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ของกองทุน อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิทธิในการได้รับรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ด้วยเหตุนี้ หากการโต้แย้งการโอนรายได้ที่โอน หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นผลสำเร็จ จะทำให้กองทุนสูญเสียแหล่งรายได้ของกองทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน รวมถึงความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุน

นอกจากนี้ เจ้าหน้าที่ของ กทพ. ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันหรือในอนาคตอาจเรียกร้องให้ กทพ. ชำระเงินสดซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ที่โอน หากเจ้าหน้าที่ของ กทพ. หรือบุคคลใดเรียกร้องต่อ กทพ. กองทุนอาจไม่ได้มีสิทธิเรียกร้องต่อ กทพ. ดีกว่าเจ้าหน้าที่ไม่มีประกันรายอื่นของ กทพ.

4.1.5 สิทธิของกองทุน และผู้ถือหุ้นลงทุนในการเรียกร้องต่อ กทพ. หากเกิดกรณีผิดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือกรณีที่ทรัพย์สินทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโครงการใดเสียหายทั้งหมดจากความผิดของ กทพ. มีอยู่อย่างจำกัด เนื่องจากตามกฎหมายไทย ทรัพย์สินทั้งหมดของกทพ. ไม่อยู่ในความรับผิดชอบการยึดหรือการบังคับคดี

ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กองทุนมีสิทธิเรียกให้ กทพ. ชำระมูลค่ารายได้ที่โอนคงเหลือให้แก่กองทุน หากเป็นกรณีที่ กทพ. ผิดข้อสัญญาในสาระสำคัญ หรือในกรณีที่ทรัพย์สินทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโครงการใดเสียหายทั้งหมดจากความผิดของ กทพ. อย่างไรก็ตาม หากความเสียหายที่กองทุนได้รับมีมูลค่าเกินกว่ามูลค่ารายได้ที่โอนคงเหลือ กองทุนมีสิทธิอย่างจำกัดในการบังคับให้ กทพ. ชดเชยความเสียหาย และกองทุนอาจไม่สามารถได้รับค่าชดเชยความเสียหายโดยการบังคับจากทรัพย์สินของ กทพ. ได้ เนื่องจากตามกฎหมายไทย ทรัพย์สินทั้งหมดของ กทพ. ไม่อยู่ในความรับผิดชอบการยึดหรือการบังคับคดี แม้ว่ากองทุนจะมีสิทธิดำเนินคดีต่อ กทพ. ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ แต่มาตรา 13 ของ พ.ร.บ. กทพ. บัญญัติว่า ทรัพย์สินของ กทพ. ไม่อยู่ในความรับผิดชอบการบังคับคดี ดังนั้น กองทุนและผู้ถือหุ้นลงทุนจึงไม่สามารถบังคับคดีกับทรัพย์สินของ กทพ.ตามคำพิพากษาได้ ในกรณีที่ข้อพิพาทเกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

นอกจากนี้ ตามกฎหมายไทย การยึดทรัพย์สินของรัฐไม่สามารถกระทำได้ ไม่ว่าทรัพย์สินของรัฐนั้นจะเป็นส่วนหนึ่งของสาธารณสมบัติของแผ่นดินหรือไม่ (ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินของรัฐประเภทใด ๆ ซึ่งใช้เพื่อสาธารณประโยชน์หรือสงวนไว้เพื่อประโยชน์ร่วมกันของสาธารณชน) อีกทั้งหากทรัพย์สินนั้นเป็นส่วนหนึ่งของสาธารณสมบัติของแผ่นดิน ทรัพย์สินนั้นจะโอนแก่กันมิได้ เว้นแต่อาศัยอำนาจแห่งกฎหมายเฉพาะหรือพระราชกฤษฎีกา ทั้งนี้ คณะกรรมการกฤษฎีกาได้มีความเห็นตามบันทึกสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา เรื่อง การดำเนินการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย กรณีโครงการโครงสร้างพื้นฐานของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย เรื่องเสร็จที่ 1635/2559 ว่า การดำเนินการของ กทพ. เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของ กทพ. ตาม

มาตรา 8 แห่ง พ.ร.บ. กทพ. ย่อมต้องมีเงินทุนในการดำเนินการ ซึ่งอาจมีการจัดหาเงินทุนได้หลายรูปแบบ และการดำเนินการทำสัญญาโอนขายกระแสรายได้ในอนาคตจึงเป็นรูปแบบในการจัดหาเงินอย่างหนึ่งเพื่อนำมาใช้จ่ายในการสร้าง บำรุงและรักษาทางพิเศษอันเป็นกิจการที่อยู่ภายใต้วัตถุประสงค์ของ กทพ. ตามที่บัญญัติไว้ใน พ.ร.บ. กทพ. กทพ. จึงมีอำนาจทำสัญญาดังกล่าวกับกองทุน โดยถือเป็นการกระทำการอย่างอื่นบรรดาที่เกี่ยวกับหรือเนื่องในการจัดให้สำเร็จตามวัตถุประสงค์ของ กทพ. ตามมาตรา 10 (14) แห่ง พ.ร.บ. กทพ. อย่างไรก็ตามความเห็นดังกล่าวมิได้พิจารณาชัดเจนว่ารายได้ที่จะเกิดขึ้นจากทรัพย์สินของรัฐวิสาหกิจเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินของรัฐหรือสาธารณสมบัติของแผ่นดินหรือไม่ และยังไม่มีการตัดสินของศาลไทยที่ชัดเจนว่ารายได้ที่จะเกิดขึ้นจากทรัพย์สินของรัฐวิสาหกิจเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินของรัฐหรือสาธารณสมบัติของแผ่นดินหรือไม่ หากศาลพิจารณาว่าสิทธิในรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินของ กทพ. ที่ใช้เพื่อประโยชน์ของแผ่นดินและประโยชน์ร่วมกันของสาธารณชนซึ่งจะโอนแก่กันมิได้ จะทำให้มีความเป็นไปได้สูงที่การโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ อาจถูกเพิกถอน และกองทุนจะไม่สามารถบังคับให้ กทพ. จ่ายค่าเสียหายหรือค่าชดเชยจำนวนใด ๆ ได้ เนื่องจาก กทพ. จะได้รับความคุ้มครองจากคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว คำสั่ง หรือการเรียกคืนทรัพย์สิน การอายัดทรัพย์สิน และการบังคับคดีหรือบังคับคำพิพากษาใด ๆ ในส่วนของทรัพย์สินหรือรายได้ของ กทพ. โดยไม่คำนึงว่าธุรกรรมที่เกี่ยวข้องนั้นเป็นธุรกรรมในเชิงพาณิชย์หรือไม่

4.1.6 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนให้ประสบความสำเร็จได้และบริษัทจัดการสามารถตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะเป็นผู้รับผิดชอบการบริหารจัดการตามปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และควบคุมการดำเนินงานของกองทุนภายใต้การกำกับดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนอาจได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยไม่ต้องขออนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน และผู้ดูแลผลประโยชน์หากการลงทุนเพิ่มเติมดังกล่าวมีมูลค่าไม่เกิน (ก) หนึ่งร้อยล้านบาท หรือ (ข) ร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มา แล้วแต่จำนวนใดจะต่ำกว่า ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจจะไม่มีโอกาสที่จะประเมินการตัดสินใจของบริษัทจัดการเกี่ยวกับกลยุทธ์ที่บริษัทจัดการนำมาใช้ หรือการลงทุนของกองทุนที่บริษัทจัดการเป็นผู้ดำเนินการ ตลอดจนเงื่อนไขในการลงทุนดังกล่าว การที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์บางอย่างของกองทุนให้ประสบความสำเร็จได้ อาจมีผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ความสามารถของบริษัทจัดการในการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนให้ประสบความสำเร็จนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ รวมถึงความสามารถในการหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้องกับหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุน รวมทั้งความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนบนเงื่อนไขทางการเงินที่น่าพึงพอใจในการจัดหาเงินทุนสำหรับกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าบริษัทจัดการจะสามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนให้ประสบความสำเร็จได้ หรือสามารถทำได้ภายในเวลาและมีค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

ทั้งนี้ นอกเหนือจากเรื่องต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แล้ว บริษัทจัดการมีดุลยพินิจ แต่เพียงผู้เดียวในการใช้สิทธิ หรือยินยอมให้มีการใช้สิทธิและการเยียวยาความเสียหายที่เกี่ยวกับ กทพ. และทาง พิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หรือยินยอมให้มีการแก้ไขและเปลี่ยนแปลง หรือสละสิทธิใด ๆ ตามที่ กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (นอกเหนือจากเรื่องที่ต้องได้รับความยินยอมหรือความ เห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อประโยชน์ของกองทุน) ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของกองทุนโดยรวม ซึ่งประโยชน์ของ กองทุนดังกล่าวอาจไม่สอดคล้องกับประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีส่วน ร่วมหรือความสามารถอย่างจำกัดที่จะเข้าร่วมในการตัดสินใจในบางเรื่องที่อาจมีผลกระทบต่อธุรกิจของกองทุน การดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการเพื่อประโยชน์ของกองทุนโดยรวมจะผูกพันผู้ถือหน่วยลงทุนและ ประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวอาจไม่ใช่ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเสมอไป

- 4.1.7 บริษัทจัดการและกองทุนไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินงานทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง และการที่บริษัท จัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุน หรือ กทพ. ไม่สามารถดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ ครั้งแรกได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการ ดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

บริษัทจัดการจะเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนและบริษัทจัดการจะต้องพึ่งพา กทพ. ในการดำเนินงานและบริหาร จัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ทั้งนี้ ภายหลังจากที่สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้มี ผลใช้บังคับ และกองทุนได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ที่โอนแล้ว กทพ. จะยังคงเป็นผู้บริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุน เข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกต่อไป โดยอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของบริษัทจัดการในนามของกองทุน ซึ่งเป็นการ ควบคุมดูแลที่ทำได้อย่างจำกัดตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เนื่องจากบริษัทจัดการและ กองทุนไม่มีประสบการณ์หรือความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง และอาจต้องอาศัย ความเชี่ยวชาญของที่ปรึกษาด้านเทคนิคซึ่งเป็นบุคคลภายนอก (ถ้าจำเป็น) กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าบริษัท จัดการจะสามารถดำเนินการเพื่อให้การตัดสินใจของ กทพ. เป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนได้ แม้ว่า นโยบายภายในของ กทพ. จะกำหนดให้ กทพ. มีหน้าที่ดำเนินงานเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานด้านคุณภาพและ ความปลอดภัยที่กำหนด แต่หาก กทพ. ไม่สามารถบริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ได้อย่างเหมาะสมตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ตกลงกันภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ก็อาจส่งผล กระทบทางลบต่อรายได้ที่โอน และต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มใน อนาคต ตลอดจนความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและการชำระหนี้ ที่ถึงกำหนดชำระ (ถ้ามี) นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงในทางลบใด ๆ ที่กระทบต่อความสัมพันธ์ของบริษัทจัดการ กับ กทพ. อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของบริษัทจัดการในการบริหารจัดการการดำเนินงาน

- 4.1.8 กองทุนมีความเสี่ยงบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีที่ กทพ. ผิดข้อตกลง ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือในกรณีที่ถือเป็นการผิดข้อสัญญา หรือมีบางกรณีที่อาจไม่ถือว่า กทพ. ผิดหน้าที่ หรือผิดนัดตามสัญญา

ในบางกรณี อาจไม่ถือว่า กทพ. ผิดหน้าที่ตามสัญญา หรืออาจไม่ถือเป็นเหตุผิดสัญญาตามสัญญาโอนและรับ โอนสิทธิในรายได้ แม้ว่า กทพ. มิได้ปฏิบัติหน้าที่ หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่อย่างใดอย่างหนึ่งตามที่กำหนดใน สัญญา ในกรณีเช่นว่านั้น กองทุนอาจไม่สามารถ (ก) ใช้สิทธิตามสัญญา หรือตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อ

เรียกร้องให้ กทพ. ปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาให้ถูกต้องครบถ้วนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือ ชำระค่าสินไหมทดแทนให้แก่กองทุนเพื่อความเสียหายอันเกิดแก่กองทุนเนื่องจากการที่ กทพ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าวนั้น (ข) ใช้สิทธิเลิกสัญญา หรือ (ค) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้ กทพ. ชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนจากการที่ กทพ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าวนั้นได้ เช่น กทพ. ได้รับยกเว้นให้ไม่ต้องนำส่งรายได้ที่โอนหรือเงินอื่นใดที่ กทพ. มีหน้าที่ชำระให้แก่กองทุน ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใดภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากว่าการที่ กทพ. ไม่สามารถนำส่งรายได้ที่โอนนั้นเกิดจากเหตุขัดข้องของระบบการโอนเงินหรือระบบการชำระเงินใด ๆ อันอยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. นอกจากนี้ กทพ. ยังได้รับยกเว้นให้ไม่ต้องปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากว่าการที่ กทพ. ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวได้เกิดจากเหตุสุดวิสัยตามกฎหมายไทย และ กทพ. อาจหยุดหรือระงับการบริหารจัดการและการให้บริการเกี่ยวกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหากมีเหตุผลอันสมควร ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าวขึ้น อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้กำหนดว่าเมื่อเกิดการผิดข้อสัญญา กทพ. มีหน้าที่ชำระค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุน รวมถึงสำหรับความเสียหายอันเกิดแต่พฤติการณ์พิเศษ (หากมี) หรือในกรณีที่กองทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าการผิดข้อสัญญาดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงแก่กองทุน กองทุนมีสิทธิเรียกร้องให้ กทพ. ชำระมูลค่ารายได้ที่โอนคงเหลือ นอกจากนี้ หาก กทพ. ไม่นำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กทพ. จะต้องชำระดอกเบี้ยให้แก่กองทุนในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีโดยคำนวณจากจำนวนเงินที่ กทพ.ค้างชำระและไม่ได้นำส่งตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ จำนวนเงินที่ กทพ. จะต้องชำระภายหลังจากที่ไม่ปฏิบัติหน้าที่ หรือเกิดการผิดสัญญาตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้นอาจมิได้แสดงมูลค่าทางเศรษฐกิจทั้งหมดของการลงทุนของกองทุนในรายได้ที่โอนได้อย่างถูกต้อง และอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าการลงทุนในหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่มีการผิดสัญญาดังกล่าว หรือในกรณีที่ กทพ. ต้องชำระมูลค่ารายได้ที่โอนคงเหลือโดยพลัน กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่า กทพ. จะมีสภาพคล่องเพียงพอ หรืออยู่ในฐานะที่จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่ดังกล่าวได้ ทั้งนี้ ศาลมีอำนาจในการใช้ดุลยพินิจเพื่อพิจารณาและปรับ หรือลดจำนวนเงินค่าเสียหายที่ได้ตกลงไว้ล่วงหน้าซึ่ง กทพ. มีหน้าที่ต้องชำระให้แก่กองทุนเมื่อเกิดการผิดสัญญานั้น การลดลงของจำนวนเงินค่าเสียหายที่ได้ตกลงไว้ล่วงหน้า หรือรายได้ตามสัญญาซึ่งกองทุนคาดว่าจะได้รับจาก กทพ. นั้นอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

- 4.1.9 หากเกิดเหตุการณ์ที่ กทพ. ได้แย้ง หรือปฏิเสธความสมบูรณ์ หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือปฏิเสธว่าตนไม่ผูกพันตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อสถานะภาพ หรือความสามารถของ กทพ. ในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

หากเกิดเหตุการณ์ที่ กทพ. ได้แย้ง หรือปฏิเสธความสมบูรณ์ หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือปฏิเสธว่าตนไม่ผูกพันตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้น กรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่ของ กทพ. ในการนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนและการปฏิบัติตามข้อตกลงและเงื่อนไขต่าง ๆ ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นอกจากนี้ หากมีการตราหรือประกาศใช้กฎหมายระเบียบ ข้อบังคับ หรือคำสั่งใดๆ ขึ้น หรือมีการดำเนินการอย่างใด ๆ หรือมีการดำเนินคดีใดๆ เกี่ยวกับ กทพ. เพื่อ (ก) ยกเลิก สั่งพัก เพิกถอน หรือทำให้สิ้นสภาพหรือทำให้ กทพ. ไม่มีอำนาจหน้าที่กระทำการที่เป็นสาระสำคัญส่วนใด ๆ ของ กทพ. ที่เกี่ยวข้องกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก (ข) ยกเลิก สั่งพัก เพิกถอน หรือทำให้สิ้นสภาพ หรือทำให้ กทพ. ไม่มีอำนาจที่จะดำเนินการตามหน้าที่ของ กทพ. ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือ (ค) เว้นคืน หรือยึดเป็นของรัฐซึ่งส่วนหนึ่งส่วนใดของทรัพย์สินหรือสิทธิอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หรือมีการตราหรือประกาศใช้กฎหมายระเบียบ ข้อบังคับ หรือคำสั่งใดๆ ขึ้น หรือมีการดำเนินการอย่างใด ๆ หรือมีการดำเนินคดีใดๆ เกี่ยวกับ กทพ. อันส่งผลกระทบต่อสถานะภาพ หรือความสามารถของ กทพ. ในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือในกรณีที่เหตุการณ์ดังกล่าวมีผลทำให้สถานะของ กทพ. เปลี่ยนแปลงไปเป็นองค์ธุรกิจในรูปแบบอื่นเพื่อการแปรรูปรัฐวิสาหกิจโดยการกระจายหุ้นหรือส่วนของทุนที่รัฐถือไว้ให้แก่ภาคเอกชน และไม่มีนิติบุคคลอื่น (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายราย) รับโอนไปซึ่งกิจการ ทรัพย์สิน สิทธิ หนี้ และความรับผิดชอบของ กทพ. ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและบำรุงรักษาทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก กองทุนอาจไม่สามารถแต่งตั้งบุคคลอื่นเพื่อบริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

4.1.10 การปรับขึ้นอัตราภาษี มูลค่าเพิ่มที่ใช้ บังคับกับอัตราค่าผ่านทางในประเทศไทยจนสูงกว่าร้อยละ 10 อาจจะลดจำนวนรายได้ที่โอน

ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ จะมีการหักจำนวนเงินดังต่อไปนี้ออกจากค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก (ก) ร้อยละ 10 ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางน้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 10 หรือ (ข) อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับ ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางเกินกว่าร้อยละ 10 โดยอัตราค่าผ่านทางที่นำมาใช้คำนวณจำนวนเงินตามกรณี (ก) หรือ (ข) รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว ทั้งนี้ หน้าที่ของ กทพ. ในการหักจำนวนเงินดังกล่าว และการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิให้เป็นไปตามวิธีการที่ระบุไว้ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่มูลค่าภาษีหรือค่าฤชาธรรมเนียมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับค่าผ่านทางซึ่งในอนาคตหน่วยงานรัฐเรียกเก็บตามกฎหมาย จะต้องหักเงินจำนวนดังกล่าวออกจากค่าผ่านทางเพื่อการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิ ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับกับอัตราค่าผ่านทางสูงกว่าร้อยละ 10 จำนวนรายได้ที่โอนที่ กทพ. จะโอนให้แก่กองทุนจะลดลง และการที่รายได้ที่โอนลดลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุนลดลง

4.1.11 กองทุนอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้หรือการขอสินเชื่อสำหรับหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถหาเงินกู้ได้ในอนาคตบนเงื่อนไขทางธุรกิจที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถหาได้เลย

กองทุนอาจต้องการเงินทุนจำนวนมากซึ่งอาจอยู่ในรูปแบบของการก่อหนี้เพื่อใช้สำหรับการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นเพิ่มเติม ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนและ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ หากกองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในปีใด กองทุนต้องจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ 1% ของมูลค่าหุ้นในอัตราร้อยละ 90 (หรืออัตราร้อยละใด ๆ ที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์อนุญาตให้ทำได้เป็นครั้งคราว) ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในปีดังกล่าว ในกรณีที่กองทุนมีเงินสดหรือสภาพคล่องส่วนเกิน กองทุนอาจจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้ผู้ถือหุ้นรายละ 1% ของมูลค่าหุ้นในอัตราร้อยละ 90 (หรืออัตราร้อยละใด ๆ ที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์อนุญาตให้ทำได้เป็นครั้งคราว) ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในปีดังกล่าว ในกรณีที่กองทุนมีเงินสดหรือสภาพคล่องส่วนเกิน กองทุนอาจจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้ผู้ถือหุ้นรายละ 1% ของมูลค่าหุ้นในอัตราร้อยละ 90 (หรืออัตราร้อยละใด ๆ ที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์อนุญาตให้ทำได้เป็นครั้งคราว) ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในปีดังกล่าว

กองทุนอาจไม่สามารถขอสินเชื่อครั้งใหม่ หรือระดมทุนได้ตามระยะเวลาที่ต้องการ หรือภายใต้เงื่อนไขทางธุรกิจที่กองทุนและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนยอมรับได้ โดยมีความเสี่ยงที่ข้อกำหนดของหนี้จากการขอสินเชื่อครั้งใหม่ที่จะนำมาชำระหนี้เดิมนั้นอาจด้อยกว่าเงื่อนไขของหนี้เงินกู้เดิมที่กองทุนได้รับ หรือด้อยกว่าต้นทุนเดิมของการออกตราสารทุน และอาจมีข้อกำหนดที่ทำให้กองทุนอาจตกอยู่ภายใต้ข้อจำกัดหรือส่งผลกระทบในทางลบต่อความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน นอกจากนี้ อาจมีข้อกำหนดจำกัดความสามารถของกองทุนในการลงทุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ กองทุนต้องมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกินกว่าสามเท่า (3:1) หรือในอัตราส่วนอื่น ๆ ที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้ทำได้เป็นครั้งคราว ทั้งนี้ หากมีการก่อหนี้ กองทุนจะมีหน้าที่ในการชำระหนี้ โดยหน้าที่ในการชำระหนี้้นั้นอาจเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นในอนาคต ดังนั้น หากกองทุนไม่สามารถชำระหนี้ได้ หรือไม่สามารถดำรงไว้ซึ่งหลักประกัน หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนภายใต้สัญญาสินเชื่อ ส่งผลให้อาจมีการยกเลิกวงเงินสินเชื่อบางส่วนหรือทั้งหมด หรืออาจถือเป็นการปฏิบัติผิดข้อสัญญาอื่น (cross default) ซึ่งอาจอยู่ในสัญญาทางการเงิน หรือสัญญาอื่นใดของกองทุน หรืออาจทำให้กองทุนต้องชำระค่าปรับ หรืออาจมีการเรียกร้องให้ชำระหนี้ก่อนถึงกำหนดชำระ ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ว่าจะเกิดขึ้นบางส่วนหรือทั้งหมด อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

4.1.12 สิทธิของกองทุน และผู้อ่อนนุ้ยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่ออยู่อย่างจำกัด

ข้อผูกพันภายใต้โครงการจัดการกองทุนและสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้จำกัดความรับผิดชอบของ บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ แล้วแต่กรณีเอาไว้ โดยบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ต้องรับผิดชอบในความเสียหายที่เกิดขึ้นจากการกระทำหรืองดเว้นการกระทำของตน เว้นแต่เป็นการกระทำโดยทุจริต จงใจกระทำผิดสัญญา กระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย หรือการที่บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ขาดความระมัดระวังตามสมควร บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ได้รับความคุ้มครองจากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหายหรือคำสั่งใด ๆ ซึ่งอาจต้องรับผิดชอบในฐานะบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน หากการกระทำ ค่าใช้จ่าย สิทธิเรียกร้อง ค่าเสียหายหรือคำสั่งดังกล่าวมิได้เกิดขึ้นจากการกระทำทุจริต การจงใจ

กระทำผิดสัญญา การกระทำผิดหน้าที่ที่ได้รับมอบหมาย หรือการขาดความระมัดระวังตามสมควร ดังนั้น สิทธิของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทและผู้ดูแลผลประโยชน์จึงมีอยู่อย่างจำกัด

- 4.1.13 รายงานการประเมินมูลค่า และรายงานใด ๆ ที่อ้างอิง ตลอดจนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนของกองทุน มิใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุน และไม่ใช่อการแสดงความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อ ขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะทางการเงินของกองทุน และการประเมินมูลค่าที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุน

4.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก

- 4.2.1 สิทธิในรายได้ที่โอนซึ่งกองทุนจะได้มาตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่โอนนั้นขึ้นอยู่กับปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ.

เมื่อการโอนสิทธิในรายได้มีผลตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แล้ว สิทธิในรายได้ที่โอนจะเป็นแหล่งรายได้ และเป็นกระแสเงินสดจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพียงแหล่งเดียวของกองทุน จำนวนรายได้ที่โอนที่จัดเก็บได้ขึ้นอยู่กับปริมาณการจราจรและรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโดย กทพ. เป็นสำคัญ ดังนั้น ปัจจัยใด ๆ ที่อาจลดปริมาณการจราจร และรายได้ค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก จะส่งผลกระทบต่อรายได้ที่โอนในอนาคตที่ กทพ. จัดเก็บได้ และส่งผลกระทบต่อไปยังการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของ กทพ. และของกองทุน กองทุนและบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่าปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก รายได้ค่าผ่านทาง และรายได้ที่โอนจะเพิ่มขึ้นหรือจะไม่ลดลงในอนาคต หากปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกลดลงหรือไม่เพิ่มขึ้น การดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุนอาจได้รับผลกระทบในทางลบได้

- 4.2.2 รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับนั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทาง รวมทั้ง การยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก โดยการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่นกรณีที่ กทพ. ต้องปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล

รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่โอนนั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่นกรณีที่ กทพ. ต้องปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล ทั้งนี้ ตามข้อตกลงและเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่โอนนั้น วันเริ่มพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทาง คือ วันที่ 1 มีนาคม 2566 และระยะเวลาทุก 5 ปี นับจากวันดังกล่าว การคำนวณปรับอัตราค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก (ถ้ามี) จะคำนวณโดยใช้สูตรการคำนวณตามที่ได้กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งจะพิจารณาจากดัชนีราคาผู้บริโภคสำหรับกรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์สำหรับเดือนมีนาคมของปีที่มีการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางเทียบกับปีที่มีการปรับอัตราค่าผ่านทางครั้งสุดท้ายของแต่ละอัตรา (บาทต่อ

คัน หรือบาทต่อกิโลเมตร (แล้วแต่กรณี)) ทั้งนี้ เป็นดัชนีย้อนหลังไม่เกินปี 2561 เมื่อคำนวณปรับอัตราค่าผ่านทางแล้ว กทพ. จะปฏิบัติตามขั้นตอนภายในและกระบวนการตามที่ระบุไว้ในกฎหมายที่ใช้บังคับกับ กทพ. เพื่อเสนอการปรับอัตราค่าผ่านทาง ไปยังกระทรวงคมนาคม ทั้งนี้ หาก กทพ. ดำเนินการตามขั้นตอนและกระบวนการดังกล่าวครบถ้วนแล้ว แต่ไม่มีการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือหากไม่สามารถปรับอัตราค่าผ่านทางได้เต็มตามจำนวนที่คำนวณได้ หรือการปรับอัตราค่าผ่านทางมีผลต่ำกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ให้ถือว่า กทพ. ได้ปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาครบถ้วน และไม่ถือว่าเป็นเหตุให้ กทพ. ผิดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือทำให้กองทุนมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหาย ค่าชดเชย หรือเงินเพิ่มใด ๆ จาก กทพ. ทั้งนี้ การปรับอัตราค่าผ่านทางครั้งล่าสุดของทางพิเศษของรัฐและทางพิเศษบูรพาวิถี สำหรับปี 2566 ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 ที่ผ่านมา ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการ กทพ. เมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2566 และกทพ. ได้เสนอปรับอัตราค่าผ่านทางต่อกระทรวงคมนาคม โดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคมรักษาราชการแทนรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคมได้เห็นชอบการปรับอัตราค่าผ่านทางใหม่สำหรับปี 2566 และได้ลงนามในประกาศกระทรวงคมนาคมเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2566 อย่างไรก็ตามให้ชะลอหรือยกเว้นการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษของรัฐและทางพิเศษบูรพาวิถี สำหรับผู้ให้บริการที่ใช้ระบบเก็บค่าผ่านทางแบบเงินสดและระบบ ETC เป็นระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษของรัฐและทางพิเศษบูรพาวิถีครั้งต่อไปในปี 2571 โดยที่การปรับค่าผ่านทางจะดำเนินการตามขั้นตอนและเงื่อนไขในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยคำนวณจากดัชนีผู้บริโภคของกรุงเทพมหานครในปีที่ปรับค่าผ่านทางคือปี 2571 เปรียบเทียบกับปีที่ปรับค่าผ่านทางล่าสุดคือปี 2566 และคำนวณตามสูตรที่กำหนดในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ อย่างไรก็ตามการปรับอัตราค่าผ่านทางดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่น การที่ กทพ. ต้องปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล

ในช่วงเทศกาลปีใหม่และเทศกาลสงกรานต์ตั้งแต่ปี 2553 กระทรวงคมนาคมมีแนวทางการปฏิบัติในการแก้ไขปัญหาการจราจรติดขัดบนทางพิเศษบูรพาวิถี ทางยกระดับด้านทิศใต้ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเชื่อมทางพิเศษบูรพาวิถี และทางเชื่อมทางพิเศษกาญจนาภิเษกกับทางพิเศษบูรพาวิถี โดยได้กำหนดให้ยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษบูรพาวิถีในช่วงเทศกาลปีใหม่และสงกรานต์ ด้วยเหตุนี้ กทพ. จึงยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถีเป็นระยะเวลา 12-20 วันในช่วงวันหยุดปีใหม่และเทศกาลสงกรานต์ เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าวของรัฐบาล นอกจากนี้ ในปี 2563 กทพ. ยังได้ยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเพิ่มเติมตามมติคณะรัฐมนตรีสำหรับวันหยุดราชการเพิ่มเติมเป็นกรณีพิเศษ และวันหยุดชดเชยเพิ่มเติมเป็นกรณีพิเศษ กองทุนและบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ว่าระยะเวลาการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกจะไม่เพิ่มขึ้นหรือจะลดลงในอนาคตจากการปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล หรือหากระยะเวลาการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางเพิ่มขึ้น การดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน ของกองทุนอาจได้รับผลกระทบในทางลบได้

- 4.2.3 หากผู้ใช้ทางเลือกใช้ถนนที่เป็นทางเลือกอื่น หรือรูปแบบการเดินทางอื่นที่เป็นทางเลือก ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจลดลง

เนื่องจากพื้นที่ในกรุงเทพมหานคร และพื้นที่ใกล้เคียง มีความหนาแน่น ถนนเส้นใหม่ หรือถนนที่อาจเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ใช้ทางอาจถึงปริมาณการจราจรจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก นอกจากนี้ ผู้ใช้ทางยังอาจเลือกที่จะใช้ทางที่ไม่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางแทนที่จะใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโดยความเคยชิน หรือเพื่อประหยัดค่าใช้จ่าย เช่น ทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 34 (บางนา - บางปะกง) นั้นมีเส้นทางคู่ขนานไปกับทางพิเศษบูรพาวิถี

4.2.4 หากรัฐบาล หรือ กทพ. (ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล) ก่อสร้างขยายหรือปรับปรุงถนน หรือทาง หรือระบบขนส่งอื่นซึ่งมีลักษณะการใช้งานและทิศทางการคมนาคมส่วนหนึ่งส่วนใดที่มีลักษณะแข่งขันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ทางพิเศษของ กทพ. ในปัจจุบันไม่มีลักษณะการใช้งานและทิศทางการคมนาคมที่มีลักษณะแข่งขันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก นอกจากนี้ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กทพ. ตกลงที่จะไม่ดำเนินการก่อสร้างทางพิเศษอื่นซึ่งมีลักษณะการใช้งานและทิศทางการคมนาคมใช้สัญจรตลอดเส้นทางในทิศทางเดียวกันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก (ยกเว้นการขยายต่อหรือเชื่อมต่อของเส้นทาง) จนเป็นเหตุให้เกิดผลกระทบทำให้ปริมาณการจราจรที่ใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หรือรายได้ที่จะได้จากการใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อพิจารณาเทียบกับปริมาณการจราจรหรือรายได้ที่เกิดขึ้นจริงก่อนเกิดทางที่มีลักษณะแข่งขันสำหรับปฏิทินที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ข้อตกลงดังกล่าวไม่เป็นการตัดสิทธิรัฐบาล (รวมถึง กทพ. ในกรณีเป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล) ในการดำเนินการก่อสร้าง ปรับปรุงถนน ทางหลวง หรือทางที่มีลักษณะเดียวกันกับทางพิเศษ หรือระบบขนส่งอื่นๆ ในทิศทางเดียวกันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก

ดังนั้น หากรัฐบาล (รวมถึง กทพ. ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาลดังกล่าว) ดำเนินการก่อสร้าง ขยาย หรือปรับปรุงถนน ทางหลวง หรือทาง หรือระบบขนส่งอื่นๆ ซึ่งมีลักษณะการใช้งานและทิศทางการคมนาคมส่วนหนึ่งส่วนใดที่มีลักษณะเป็นการแข่งขันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจส่งผลให้ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกลดลง หรือรายได้ที่กองทุนจะได้รับจากการใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกลดลง โดยกรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กทพ. ไม่มีหน้าที่และความรับผิดชอบที่จะต้องชดเชยค่าเสียหายหรือเงินอื่นใดอันเนื่องมาจากการดำเนินการของรัฐบาล (รวมถึง กทพ. ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาลดังกล่าว)

4.2.5 ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจจำกัดการเติบโตของปริมาณการจราจร

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก มีขีดจำกัดในด้านปริมาณรถยนต์ที่สามารถใช้ทางพิเศษได้อย่างมีประสิทธิภาพในช่วงระยะเวลาหนึ่ง ๆ หากเกินกว่าขีดจำกัดเหล่านี้ การจราจรจะมีความคับคั่งสูงขึ้น และระดับการบริการจะเริ่มลดลงไปสู่ระดับที่ไม่พึงประสงค์ ทั้งนี้ ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกบางส่วน

เช่น บริเวณด้านหน้าอาคารด้านเก็บค่าผ่านทางและบริเวณทางเข้าและทางออกทางพิเศษบางด้านนั้นมีการใช้ บริการจนเต็มความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรแล้วในช่วงเวลาเร่งด่วน และในช่วงวันหยุดเทศกาลที่ ไม่มีการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถี

กทพ. อาจจำเป็นต้องมีการสร้างส่วนต่อขยายในอนาคตหากว่าปริมาณการจราจรในบางพื้นที่เข้าใกล้ถึง ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจร ซึ่ง กทพ. อาจพิจารณาขยายทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนใน รายได้ครั้งแรก แต่ทั้งนี้ แผนดังกล่าวยังอาจขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่น การ ได้มาซึ่งที่ดินและกระบวนการอนุมัติการก่อสร้าง ตลอดจนความพร้อมของแหล่งเงินทุน และการได้รับเงินทุน สนับสนุนซึ่งมีเงื่อนไขทางธุรกิจที่ยอมรับได้ หรือ กทพ. อาจมิได้รับการสนับสนุนเงินดังกล่าวานั้นเลย

4.2.6 ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของผู้ประเมิน ปริมาณการจราจรโดยเป็นการคำนวณความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามโครงสร้างของทาง พิเศษและยังขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต เช่น การพัฒนาสิ่งอำนวยความสะดวกบริเวณทาง พิเศษและพฤติกรรมของผู้ใช้ทางพิเศษ

ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของผู้ประเมิน ปริมาณการจราจรซึ่งคำนวณโดยพิจารณาจาก (ก) พฤติกรรมของการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วนบนแต่ละช่วงทาง พิเศษ (Section) ในปัจจุบัน รวมถึงปริมาณการจราจรและสัดส่วนการขึ้นการลงของแต่ละด่านเก็บค่าผ่านทาง สัดส่วนปริมาณการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วนของ ด่านเก็บค่าผ่านทางบนช่วงทางพิเศษนั้น ๆ ต่อปริมาณ การจราจรทั้งวัน เป็นต้น และ (ข) ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามทฤษฎีซึ่งอ้างอิงตาม มาตรฐานคู่มือความจุงานวิศวกรรมทาง (Highway Capacity Manual) หากปัจจัยดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป หรือสมมติฐานข้างต้นมีความคลาดเคลื่อน อาจส่งผลให้ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามผู้ ประเมินปริมาณการจราจรคำนวณได้นั้นมีความคลาดเคลื่อนหรือมีการเปลี่ยนแปลงตาม และอาจส่งผลกระทบต่อ ในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการคาดการณ์ปริมาณการจราจรในรายงานประเมินปริมาณการจราจรและจำนวน รายได้ที่โอนได้

4.2.7 การคาดการณ์ปริมาณการจราจรมีภายใต้ความไม่แน่นอนต่าง ๆ ซึ่ง เป็นความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ

การคาดการณ์ปริมาณการจราจรบนทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก จัดทำขึ้นโดยผู้ประเมินปริมาณ การจราจรการคาดการณ์เหล่านี้ใช้วิธีการวิเคราะห์ต่าง ๆ และรวมสมมติฐานหลายข้อซึ่งผู้ประเมินปริมาณ การจราจรพิจารณาว่าเหมาะสม การคาดการณ์เหล่านี้โดยสภาพมีความไม่แน่นอนและขึ้นอยู่กับปัจจัยที่อาจ เปลี่ยนแปลงได้หลายประการ แรก การคาดการณ์เหล่านี้อยู่บนพื้นฐานข้อมูลที่จัดเก็บโดย กทพ. และการ รวบรวมข้อมูลอย่างเป็นอิสระของผู้ประเมินปริมาณการจราจร ซึ่งอาจมีความคลาดเคลื่อนได้ ด้วยเหตุนี้ปริมาณ การจราจรและรูปแบบการจราจรที่แท้จริงอาจแตกต่างไปจากที่ระบุไว้โดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

4.2.8 เหตุการณ์ที่ไม่คาดหมายอาจทำให้การใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหยุดชะงัก

การใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจต้องหยุดชะงัก หรืออาจได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ ต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. และกองทุน ซึ่งรวมถึง อุบัติเหตุการจราจรที่ร้ายแรง ภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม และแผ่นดินไหว การออกแบบและการก่อสร้างที่อาจบกพร่อง ทางพิเศษชำรุดเสียหาย สะพานถล่ม

การหลุดตัวของถนน ข้อพิพาทแรงงาน การนัดหยุดงาน การประท้วง การซ่อมแซมและบำรุงรักษา รวมทั้งการก่อสร้างที่มีได้เป็นไปตามรอบระยะเวลา และเหตุการณ์และอุบัติเหตุที่ไม่คาดหมายอื่น ๆ ในอดีต เหตุการณ์เหล่านี้บางเหตุการณ์ได้ส่งผลกระทบต่อทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หากเหตุการณ์ดังกล่าวทำให้ไม่สามารถใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ในระยะเวลาใด ๆ ก็อาจทำให้รายได้ค่าผ่านทางของ กทพ. ลดลง และเป็นสาเหตุให้จำนวนรายได้ที่โอนที่กองทุนจะได้รับลดลงด้วยตามข้อกำหนดและเงื่อนไขแห่งสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้รับความเสียหาย กทพ. มีหน้าที่เพียงนำเสนอรายได้ที่โอนซึ่งจัดเก็บได้จริงในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสียหายดังกล่าว ซึ่งรายได้ที่โอนอาจมีจำนวนลดลงอันมีสาเหตุมาจากความเสียหายที่เกิดขึ้นกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกนั้น

ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกสายใดสายหนึ่งหรือทั้งสองสายได้รับความเสียหาย ซึ่งไม่ได้เกิดจากความผิดของ กทพ. และ กทพ. ได้ประเมินความเสียหายแล้ว เห็นว่าไม่สามารถดำเนินการซ่อมแซมหรือไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทางพิเศษในส่วนหนึ่งของโครงการนั้นมีสภาพหรือลักษณะเป็นทางพิเศษเช่นเดิม หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นมีลักษณะที่ กทพ. เห็นว่าการซ่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นดังกล่าวอาจไม่คุ้มค่า (Total Loss) กองทุนจะมีเพียงสิทธิได้รับค่าสินไหมทดแทนและค่าชดเชยอื่นใดตามกรรมธรรม์ประกันภัยสำหรับโครงการนั้น ซึ่งอาจน้อยกว่ารายได้ที่กองทุนได้คาดว่าจะได้รับจากทางพิเศษดังกล่าว หากทางพิเศษโครงการนั้นไม่ได้รับความเสียหาย โดยกองทุนจะไม่มีสิทธิเรียกร้อง กทพ. ซ่อมแซมทางพิเศษที่ได้รับความเสียหายดังกล่าว หรือใช้สิทธิเรียกร้องอื่นใดกับ กทพ. และในกรณีดังกล่าว สิทธิและหน้าที่ของคู่สัญญาที่เกี่ยวข้องกับโครงการที่มีความเสียหายนั้นจะสิ้นสุดลง

4.2.9 การประกันภัยสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด

ปัจจุบัน กทพ. ทำประกันภัยครอบคลุมความเสี่ยงภัยต่าง ๆ ได้แก่ ประกันภัยสำหรับความเสี่ยงที่จะเกิดกับเงินของ กทพ. และกองทุนได้จัดทำประกันภัยรวมถึงการประกันภัยต่อไปนี้ (1) ประกันภัยทรัพย์สินประเภทความเสี่ยงทุกชนิด (Industrial All Risks Insurance) ตลอดระยะเวลาการให้สิทธิภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดย กทพ. เป็นผู้เอาประกันภัยและกองทุนเป็นผู้เอาประกันภัยร่วม และกองทุนเป็นผู้รับประกันภัยแต่เพียงผู้เดียว (2) ประกันภัยธุรกิจหยุดชะงัก (Business Interruption Insurance) โดยกองทุนเป็นผู้เอาประกันภัยและผู้รับประกันภัยแต่เพียงผู้เดียว อย่างไรก็ตาม กรรมธรรม์ประกันภัยที่กล่าวมาข้างต้นจะมิได้ให้ความคุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเต็มจำนวน และอาจมีการกำหนดกรณียกเว้น หรือข้อจำกัดของความคุ้มครองของกรรมธรรม์ประกันภัยในบางกรณีหรือในบางเหตุการณ์ ประกอบกับความเสียหายบางประเภทก็มิได้เอาประกันภัยไว้ ดังนั้น ในกรณีที่มีความสูญหาย ความรับผิดชอบ หรือความเสียหายเกิดขึ้นซึ่งมิได้รับความคุ้มครองภายใต้กรรมธรรม์ประกันภัย หรือไม่สามารถทำประกันภัยได้ หรือมีจำนวนสูงกว่าจำนวนเงินเอาประกันสูงสุด และกรณีดังกล่าวไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กทพ. อันทำให้ กทพ. จะต้องรับผิดชอบตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เหตุการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อรายได้ที่โอนหรือต่อกองทุน อาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

4.2.10 หากรัฐบาล หรือ กทพ. (ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล) เปลี่ยนแปลงระบบการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจมีผลกระทบบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีการเก็บค่าผ่านทาง

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกมีการจัดให้มีผู้เก็บค่าผ่านทางแบบเงินสดและตู้จัดเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติ (Electronic Toll Collection System: ETC) ซึ่งเป็นระบบการจัดเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติในระบบเดิมเงินล่วงหน้าที่จะทำให้ผู้ใช้ทางประหยัดเวลาในการชำระค่าผ่านทางและแก้ไขปัญหาการจราจรติดขัดบริเวณหน้าด่านเก็บค่าผ่านทาง นอกจากนี้ กทพ. ได้มีการนำระบบเก็บค่าผ่านทาง EMV (Europay Master VISA : EMV) มาใช้ ซึ่งเป็นระบบชำระค่าผ่านทางด้วยเทคโนโลยี EMV Contactless ใช้บัตรเครดิตหรือเดบิตได้ทุกธนาคาร โดยผู้ใช้ทางสามารถแตะบัตรเครดิตหรือบัตรเดบิตที่เครื่องจ่ายเงินแบบ Contactless Payment ซึ่งเป็นระบบที่พัฒนาเพื่อลดขั้นตอนการปฏิบัติงานของพนักงานเก็บค่าผ่านทางในการเก็บ หรือทอนเงินค่าผ่านทาง และลดระยะเวลาในการชำระค่าผ่านทางระบบเก็บค่าผ่านทางเงินสด ระบบ EMV เริ่มนำมาใช้บนทางพิเศษคลองรัช เริ่มตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2567

การจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษคลองรัชเป็นการจัดเก็บในระบบเปิดโดยเมื่อเข้าใช้ทางพิเศษ ผู้ใช้ทางจะต้องชำระค่าผ่านทางในอัตราคงที่สำหรับรถแต่ละประเภท สำหรับทางพิเศษบูรพาวิถีเป็นการจัดเก็บค่าผ่านทางในระบบเปิด ซึ่งผู้ใช้ทางจะต้องชำระค่าผ่านทางตามระยะทางที่ใช้

หากรัฐบาล รวมถึง กทพ. ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล ดำเนินการบูรณาการการพัฒนาการเก็บค่าผ่านทางในรูปแบบอื่นใด และมีการนำมาใช้กับทางพิเศษที่กองทุนลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีการเก็บค่าผ่านทางและการนำรายได้ที่โอน ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หาก กทพ. จะดำเนินการเก็บค่าผ่านทางโดยวิธีการอื่นใดนอกเหนือจากวิธีการที่ใช้ในวันที่เข้าทำสัญญา กทพ. จะแจ้งให้กองทุนทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อย 30 วัน ก่อนเริ่มเก็บค่าผ่านทางด้วยวิธีการใหม่ โดยการดำเนินการดังกล่าวจะต้องไม่ละเมิดสิทธิแก่กองทุน หากกองทุนพิจารณาว่าการดำเนินการดังกล่าวข้างต้นทำให้กองทุนเสื่อมสิทธิหรือมีความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลง การดำเนินการเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดเก็บค่าผ่านทางดังกล่าวจะต้องได้รับอนุมัติจากผู้อนุญาตลงทุน

4.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับ กทพ.

- 4.3.1 รายได้ค่าผ่านทางอาจลดลงเนื่องจากการจัดเก็บเงินรั่วไหลหรือเกิดความบกพร่องทางเทคนิค
- 4.3.2 ต้นทุนการดำเนินงานและรายจ่ายฝ่ายทุนของ กทพ. อาจเพิ่มขึ้น
- 4.3.3 กทพ. อาจไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เพียงพอที่จะสามารถชำระหนี้ หรือเพื่อใช้บริหารสภาพคล่องอื่น ๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้
- 4.3.4 โครงการก่อสร้างที่ กทพ. ดำเนินการอาจมีความล่าช้าหรือมีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่างบประมาณที่เคยตั้งไว้
- 4.3.5 กทพ. มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับคดีความและการดำเนินกระบวนการพิจารณา
- 4.3.6 กทพ. มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับข้อพิพาทเกี่ยวกับการโอนสิทธิในรายได้ที่โอนภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่ กทพ. เข้าทำกับกองทุน
- 4.3.7 การดำเนินงานของ กทพ. บางส่วนต้องพึ่งพาการใช้เทคโนโลยี

- 4.3.8 กทพ. ต้องพึ่งพาบุคลากรหลักและคณะกรรมการของ กทพ.
 - 4.3.9 คณะกรรมการ กทพ. ประกอบด้วยผู้แทนจากหน่วยงานราชการหลายหน่วยงาน และกองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่า จะไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
 - 4.3.10 ทล. อาจยกเลิกการอนุญาตให้ กทพ. ใช้ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้ง ของทางพิเศษบูรพาวิถี และ กทพ. อาจไม่ได้รับชดเชย ความเสียหายหรือค่าใช้จ่ายจากเหตุการณ์ดังกล่าว
- 4.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเทศไทย**
- 4.4.1 ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตั้งอยู่ในประเทศไทย และกองทุนมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ กฎหมาย และกฎระเบียบของประเทศไทย
 - 4.4.2 การเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบต่อกองทุน
 - 4.4.3 ความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศไทยอาจมีผลกระทบโดยตรงต่อธุรกิจของกองทุนและราคาตลาดของหน่วยลงทุน
 - 4.4.4 หากมีการเปลี่ยนแปลงรัฐบาล รัฐบาลชุดใหม่อาจไม่ดำเนินการสานต่อนโยบายที่รัฐบาลชุดปัจจุบันกำหนดไว้
 - 4.4.5 เหตุการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้น อย่างต่อเนื่องในภาคใต้ของประเทศไทย การก่อการร้าย และความไร้เสถียรภาพ ทั้งในระดับระหว่างประเทศและในภูมิภาคอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน
 - 4.4.6 ประเทศไทยอาจถูกมาตรการลงโทษจากประเทศอื่น และเศรษฐกิจของประเทศไทยอาจได้รับผลกระทบ
 - 4.4.7 ประเทศไทยเป็นประเทศที่มีแนวโน้มที่จะเกิดน้ำท่วมซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจของประเทศ
 - 4.4.8 การที่คำพิพากษาของศาลต่างประเทศไม่สามารถบังคับได้ภายใต้กฎหมายไทยอาจจำกัดความสามารถของผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะเรียกร้องค่าเสียหายจากกองทุนหรือบริหารจัดการ
 - 4.4.9 กองทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการเปิดเผยข้อมูลและข้อกำหนดทางบัญชีที่อาจแตกต่างจากในประเทศอื่น ๆ ในบางเรื่องที่สำคัญบางประการ
 - 4.4.10 งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งแตกต่างจากมาตรฐาน รายงานทางการเงินระหว่างประเทศในบางเรื่องที่สำคัญบางประการ
- 4.5 ความเสี่ยงเกี่ยวกับหน่วยลงทุน**
- 4.5.1 กองทุนและบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่ากองทุนจะสามารถจ่ายเงินปันส่วนแบ่งสำหรับหน่วยลงทุนได้ หรือสามารถรักษาระดับของเงินปันส่วนแบ่งให้อยู่ที่ระดับใดระดับหนึ่งได้
 - 4.5.2 ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมาก และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน
 - 4.5.3 กองทุนอาจต้องเลิกกองทุนหากเกิดเหตุการณ์บางอย่าง หรือดำเนินการลดทุนหากกองทุนไม่สามารถชิงทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายในระยะเวลาที่กำหนด
 - 4.5.4 การขายหน่วยลงทุนในอนาคต และการมีหน่วยลงทุนจำนวนมากที่ขายได้ อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้

- 4.5.5 กระบวนการคลังซึ่งอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น อาจสามารถใช้สิทธิในฐานะที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่
 - 4.5.6 ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้
 - 4.5.7 บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือโดย ก.ล.ต. เท่านั้น
 - 4.5.8 ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม
 - 4.5.9 ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งมีได้อาศัยอยู่ในประเทศไทยอาจต้องเสียภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนโดยผู้มีเงินได้จะต้องแสดงรายได้ดังกล่าว เว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขบางประการและมีการระบุรายละเอียดเกี่ยวกับการแสดงตัวตน
 - 4.5.10 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุน
 - 4.5.11 สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการจองซื้อหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในอนาคตอาจมีจำกัด
- 4.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับผู้ลงทุนต่างชาติ**
- 4.6.1 ตลาดหลักทรัพย์มีขนาดค่อนข้างเล็ก และอาจทำให้ราคาตลาดของหน่วยลงทุนมีความผันผวนกว่าราคาหลักทรัพย์ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศอื่น
 - 4.6.2 ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราสกุลเงินบาทกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐหรือสกุลเงินอื่น ๆ จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าในสกุลเงินต่างประเทศที่เทียบเท่าของหน่วยลงทุนและผลตอบแทน
- 5. ข้อพิพาททางกฎหมายและข้อจำกัดในการใช้ประโยชน์ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน**
- กองทุนไม่มีคดีความ ข้อพิพาทในชั้นอนุญาโตตุลาการ หรือข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่มีนัยสำคัญและเกี่ยวข้องโดยตรงกับกองทุนที่ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างร้ายแรงต่อธุรกิจ สถานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการดำเนินการในอนาคต และข้อจำกัดในการใช้ประโยชน์ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ระบุไว้ในหัวข้อ 4 ปัจจัยความเสี่ยง
- 6. ข้อมูลสำคัญอื่น**
- ไม่มีข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนที่ 3

การจัดการและการดูแลกิจการที่ดี

7. ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก

7.1 หน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก

7.1.1 ข้อมูลหน่วยลงทุน

ข้อมูลหน่วยลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

จำนวนเงินทุนของโครงการ	:	45,700,000,000 บาท
จำนวนหน่วยลงทุน	:	4,570,000,000 หน่วย
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยลงทุน	:	9.9569 บาท (หลังการลดทุนครั้งที่ 3)
ราคาเสนอขายครั้งแรกต่อหน่วยลงทุน	:	10 บาท
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน	:	12.8431 บาท (ณ วันที่ 30 กันยายน 2567)

7.1.2 ข้อมูลราคาหลักทรัพย์

ราคาปิด ณ 30 กันยายน 2567	:	6.80 บาท/หน่วย
ราคาปิดสิ้นวันสูงสุด	:	7.20 บาท/หน่วย
ราคาปิดสิ้นวันต่ำสุด	:	6.05 บาท/หน่วย
มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization)	:	31,304.50 ล้านบาท (ณ 30 กันยายน 2567)
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยทั้งปี (Trade Volume)	:	19,651,580.79 บาทต่อวันทำการ
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุน ณ 1 ต.ค 2566 (ณ วันต้นปี):	:	13.3731 บาท/หน่วย
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุน ณ 30 ก.ย. 2567 (ณ วันสิ้นปี):	:	12.8431 บาท/หน่วย

7.1.3 การแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด (share class)

กองทุนไม่มีการแบ่งหน่วยลงทุน

7.1.4 การลดทุนจดทะเบียน หรือลดมูลค่าหน่วยลงทุน

(ก) เหตุแห่งการลดทุนจดทะเบียน

กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินกว่าที่กองทุนมีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนลดทุนจดทะเบียน กองทุนอาจจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายในรูปแบบเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้

(ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดแต่ละครั้ง(เหตุแห่งการลดทุนตาม(ก))

ครั้งที่	ผลการดำเนินงาน	จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน		จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน		จำนวนเงินจดทะเบียน	
		ก่อนการลดเงินทุน		ที่ลด		หลังการลดเงินทุน	
		จำนวนเงิน (บาท)	ต่อหน่วย	จำนวนเงิน (บาท)	ต่อ หน่วย	จำนวนเงิน (บาท)	ต่อ หน่วย
1	1 ต.ค.-31 ธ.ค.61	45,700,000,000	10.0000	40,673,000	0.0089	45,659,326,999	9.9911
2	1 ม.ค.-31 มี.ค.62	45,659,326,999	9.9911	72,206,000	0.0158	45,587,120,999	9.9753
3	1 เม.ย.- 30 มิ.ย.62	45,587,120,999	9.9753	84,088,000	0.0184	45,503,032,999	9.9569

(ค) วันปิดสมุดทะเบียนและวันที่ดำเนินการเฉลี่ยเงินคืนผู้ถือหน่วยลงทุน (เหตุแห่งการลดทุนตาม(ก))

ครั้งที่	ผลการดำเนินงาน	จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนที่ลด		วันปิดสมุด ทะเบียน	วันจ่าย เงินลดทุน
		จำนวนเงิน (บาท)	ต่อหน่วย		
1	1 ต.ค.-31 ธ.ค.61	40,673,000	0.0089	1 มี.ค.62	15 มี.ค.62
2	1 ม.ค.-31 มี.ค.62	72,206,000	0.0158	31 พ.ค.62	14 มิ.ย.62
3	1 เม.ย.- 30 มิ.ย.62	84,088,000	0.0184	29 ส.ค.62	16 ก.ย.62

7.2 ตราสารหนี้ที่กองทุนเป็นผู้ถือ

กองทุนไม่มีการออกหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้

7.3 โครงสร้างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

7.3.1 กลุ่มผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสูงสุด 10 รายแรก

รายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสูงสุด รายใหญ่ ที่ปรากฏตามทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2567 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน	ร้อยละ
1	กระทรวงการคลัง	457,000,000	10.00
2	บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	205,290,700	4.49
3	สำนักงานประกันสังคม	157,789,600	3.45
4	บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	114,724,500	2.51
5	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	108,682,000	2.38
6	ทิพยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	83,025,200	1.82
7	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	78,211,500	1.71
8	บริษัท อลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	66,145,000	1.447
9	สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม การประกอบ ธุรกิจประกันภัย (คปภ.)	60,000,000	1.31
10	บริษัท ไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	59,009,700	1.29
รวม		1,389,878,200	30.41

ที่มา : ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

7.3.2 ผู้ถือหน่วยรายใหญ่ (ถือหน่วยตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป โดยรวมกลุ่มบุคคลเดียวกัน)

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน	ร้อยละ
1	กระทรวงการคลัง	457,000,000	10.00

7.3.3 กลุ่มผู้ถือหน่วยรายใหญ่ของกองทุนโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนด นโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ เช่น มีการส่งบุคลากรเข้าเป็นกรรมการที่มีอำนาจจัดการ

ไม่มีกลุ่มผู้ถือหน่วยลงทุนใดมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทจัดการ

7.4 การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน

7.4.1 นโยบายการจ่ายปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง เมื่อกองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

- (ก) เพื่อปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอใน ปีนั้น ๆ และไม่มียอดขาดทุนสะสม กองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต) ภายใน 90 วัน นับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนที่หักด้วยเงินสำรองเฉพาะเพื่อการตั้งนี้ ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

- (1) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนตามแผนที่กำหนดไว้ อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
 - (2) เงินสำรองที่กักไว้เพื่อการชำระหนี้เงินกู้ยืมตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจน ในโครงการจัดการกองทุนหรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
 - (3) เงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภทที่ให้สิทธิในการได้รับ ประโยชน์ หรือเงินคืนทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)
- (ข) ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องพิจารณาถึงความจำเป็นในการ ดำรงเงินสดของกองทุนให้เหมาะสม ตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
- (ค) บริษัทจัดการต้องไม่กู้ยืมเงินเพื่อจ่ายเงินปันผล
- (ง) ในกรณีที่ไม่มียอดขาดทุนสะสมอยู่จากการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อจ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการจะไม่ จ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนตาม (ก) บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องชี้แจงเหตุผลความจำเป็นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนดและเปิดเผยให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านช่องทางในการสื่อสารข้อมูลกับผู้ถือหน่วยลงทุน (Two-ways communication)

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์หรือผอนผันหลักเกณฑ์ใด ๆ ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุนในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน

เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปีบัญชี หากเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วยลงทุนระหว่างปีบัญชียังมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผลระหว่างปีบัญชีดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนั้น และให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป ตามเงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้ โดยกองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว

วิธีการจ่ายเงินปันผล

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท ภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้นหากในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อการจ่ายเงินปันผล และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

- (ก) ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ
- (ข) ปิดประกาศไว้ ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ
- (ค) ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน ผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุน

การคืนเงินลงทุน

นอกเหนือจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุน ในกรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินกว่าที่กองทุนมีความจำเป็นต้องใช้ และกองทุนลดทุนจดทะเบียน แต่ทั้งนี้ จะไม่มีการลดส่วนเกินมูลค่าหน่วยลงทุนหรือคืนเงินลงทุนในส่วนดังกล่าว

7.4.2 เงื่อนไขและข้อจำกัดในการจ่ายเงินปันผลและขั้นตอนวิธีการในการดำเนินการกับผลประโยชน์ในส่วนที่ไม่อาจจ่ายได้

ข้อจำกัดสิทธิในการได้รับเงินปันผลของผู้ถือหน่วยลงทุน

ภายใต้บังคับของข้อกำหนดเรื่องข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใด หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนรายใด หรือผู้ลงทุนต่างด้าวใดถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนด บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นหรือผู้ลงทุนต่างด้าวนั้น เฉพาะหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินกว่าอัตราส่วนที่กำหนด เว้นแต่เป็นกรณีที่ได้รับยกเว้นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ผู้ถือหน่วยลงทุน หรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือผู้ลงทุนต่างด้าวซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมีได้ดำเนินการยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้ของแผ่นดิน เงินปันผลส่วนดังกล่าวจะถูกแยกออกจากทรัพย์สินอื่นของกองทุน และไม่นำมารวมคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เว้นแต่หรือจนกว่าจะมีการเลิกกองทุน

ในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน หรือบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกัน หรือผู้ลงทุนต่างด้าวที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนด บริษัทจัดการจะพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและกลุ่มบุคคลเดียวกันในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือไม่เกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้นให้แก่กลุ่มบุคคลเดียวกันนั้นตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนของแต่ละราย

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ข้างต้น เว้นแต่ กรณีที่ ก.ล.ต.สำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องได้แก้ไข เปลี่ยนแปลง ประกาศ สั่งการ หรือเห็นชอบเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน

7.4.3 ประวัติการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายเงินคืนทุน

ประวัติการจ่ายเงินปันผล

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินปันผล (บาท)		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินปันผล
		จำนวนเงิน	ต่อหน่วย		
1	1 ต.ค.61 – 31 ธ.ค.61	340,008,000	0.0744	1 มี.ค.62	15 มี.ค.62
2	1 ม.ค.62 – 31 มี.ค.62	468,425,000	0.1025	31 พ.ค.62	14 มิ.ย.62

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินปันผล (บาท)		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินปันผล
		จำนวนเงิน	ต่อหน่วย		
3	1 เม.ย.62 – 30 มิ.ย.62	439,634,000	0.0962	29 ส.ค.62	16 ก.ย.62
4	1 ก.ค.62 – 30 ก.ย.62	546,115,000	0.1195	2 ธ.ค.62	19 ธ.ค.62
5	1 ต.ค.62 – 31 ธ.ค.63	531,491,000	0.1163	2 มี.ค.63	16 มี.ค.63
6	1 ม.ค.63 – 31 มี.ค.63	471,624,000	0.1032	1 มิ.ย.63	16 มิ.ย.63
7	1 เม.ย.63 – 30 มิ.ย.63	352,347,000	0.0771	31 ส.ค.63	16 ก.ย. 63
8	1 ก.ค.63 – 30 ก.ย.63	463,398,000	0.1014	4 ธ.ค.63	21 ธ.ค.64
9	1 ต.ค.63 – 31 ธ.ค.64	462,484,000	0.1012	3 มี.ค.64	17 มี.ค. 64
10	1 ม.ค.64 – 31 มี.ค.64	398,961,000	0.0873	1 มิ.ย.64	16 มิ.ย. 64
11	1 เม.ย.64 – 30 มิ.ย.64	313,045,000	0.0685	31 ส.ค.64	15 ก.ย. 64
12	1 ก.ค.64 – 30 ก.ย.64	273,743,000	0.0600	2 ธ.ค.64	17 ธ.ค. 64
13	1 ต.ค.64 – 31 ธ.ค.64	424,096,000	0.0928	7 มี.ค.65	21 มี.ค. 65
14	1 ม.ค.65 – 31 มี.ค.65	397,590,000	0.0870	2 มิ.ย.65	17 มิ.ย. 65
15	1 เม.ย.65 – 30 มิ.ย.65	420,400,000	0.0920	30 ส.ค.65	14 ก.ย. 65
16	1 ก.ค.65 – 30 ก.ย.65	458,371,000	0.1003	14 ธ.ค.65	28 ธ.ค. 65
17	1 ต.ค.65 – 31 ธ.ค.65	471,624,000	0.1032	7 มี.ค.66	21 มี.ค.66
18	1 ม.ค.66 – 31 มี.ค.66	471,624,000	0.1032	2 มิ.ย.66	19 มิ.ย.66
19	1 เม.ย.66 – 30 มิ.ย.66	461,113,000	0.1009	5 ก.ย.66	19 ก.ย.66
20	1 ก.ค.66 – 30 ก.ย.66	483,049,000	0.1057	14 ธ.ค.66	28 ธ.ค.66
21	1 ต.ค.66 – 31 ธ.ค.66	474,823,000	0.1039	6 มี.ค.67	20 มี.ค. 67
22	1 ม.ค.67 – 31 มี.ค.67	502,243,000	0.1099	30 พ.ค. 67	14 มิ.ย. 67
23	1 เม.ย.67 – 30 มิ.ย.67	503,614,000	0.1102	30 ส.ค.67	13 ก.ย. 67
24	1 ก.ค.67 – 30 ก.ย.67	544,744,000	0.1192	16 ธ.ค. 67	27 ธ.ค. 67

สำหรับปี 2567 กองทุนมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมเป็นเงิน 2,025,424,000 บาทต่อหน่วย หรือเท่ากับ 0.4432 บาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตราร้อยละ -441.87 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว และในอัตราร้อยละ 99.95 ของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานตามเกณฑ์เงินสด รายละเอียดการคำนวณดังนี้

กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการดำเนินงาน	(458,369,978)
ปรับปรุงกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน	
(ก) หักการซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงสังหาริมทรัพย์	-
(ข) หักการชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันจากการกู้ยืมเงิน	-
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ปรับปรุงแล้ว	(458,369,978)
จำนวนเงินปันผลที่จ่ายสำหรับปี 2567	2,025,424,000
คิดเป็นอัตรา (ร้อยละ)	-441.87

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกองทุนมีรายการทางบัญชีไม่สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุนรวม ได้แก่ ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ซึ่งเมื่อบริษัทจัดการได้นำรายการดังกล่าวมาปรับปรุงตามหลักเกณฑ์การคำนวณเงินสดเพื่อพิจารณาจ่ายเงินปันผล ส่งผลให้กำไรสุทธิที่ปรับปรุงทั้งสิ้นของรอบบัญชี 2567 มีจำนวน 2,026,479,663 บาท ทำให้การจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน จำนวน 2,025,424,000 บาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 99.95 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงทั้งสิ้นของรอบปีบัญชี 2567 ดังแสดงในตาราง

กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว	(458,369,978)
ปรับปรุงกำไร (ขาดทุน) สุทธิเพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสด	
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(2,484,849,641)
กำไรสุทธิที่ปรับปรุงทั้งสิ้น	2,026,479,663
จำนวนเงินปันผลที่จ่ายสำหรับปี 2567	2,025,424,000
คิดเป็นอัตรา (ร้อยละ)	99.95

ประวัติการลดทุน / เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียน

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินลดทุน (บาท)		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินปันผล
		จำนวนเงิน	ต่อหน่วย		
1	1 ต.ค.61 – 31 ธ.ค.61	40,673,000	0.0089	1 มี.ค.62	15 มี.ค.62
2	1 ม.ค.62 – 31 มี.ค.62	72,206,000	0.0158	31 พ.ค.62	14 มิ.ย.62
3	1 เม.ย.62 – 30 มิ.ย.62	84,088,000	0.0184	29 ส.ค.62	16 ก.ย.62

กองทุนลดเงินทุนจดทะเบียน จากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุน ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้

8. โครงสร้างการจัดการ

8.1 บริษัทจัดการ

8.1.1 ชื่อบริษัทจัดการ และที่อยู่	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนนสาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2-686-6100 โทรสาร 0-2670-0430 www.ktam.co.th
	:	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เลขที่ 199 อาคารคอลลินส์ทาวเวอร์ ชั้น G และชั้น 21-23 ถนนรัชดาภิเษก แขวง คลองเตย เขตคลองเตย กทม. 10110 โทรศัพท์ 0-2649-2000 โทรสาร 0-2649-2100 www.mfcfund.com

8.1.2 โครงสร้างการถือหุ้น

8.1.2.1 ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน) / โครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

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

8.1.2.2 ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 30 กันยายน 2567¹

รายชื่อ	จำนวนที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1 บริษัท โอปัส-ชาร์เตอร์ด อีชชูนานเชสส์ แอส.อา. จำกัด (มหาชน) ²	31,357,850	24.96%
2 ธนาคารออมสิน	31,332,781	24.94%
3 กระทรวงการคลัง	20,000,000	15.92%
4 LGT BANK (SINGAPORE) LTD	7,558,000	6.02%
5 นายประทีป สุขมงคลกุล	4,365,800	3.48%
6 MISS YAN YANG	1,388,900	1.11%
7 บริษัท เสดณี โฮลดิ้งส์ จำกัด	1,269,730	1.01%
8 บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	1,165,845	0.93%
9 นายกำจร อรุณวิไลรัตน์	1,134,900	0.90%
10 นาง มาลี นิยมวานิช	1,117,000	0.89%

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ¹ ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด วันที่ 26 เมษายน 2567

² เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2567 บริษัท โอปัส-ชาร์เตอร์ด อีชชูนานเชสส์ แอส.อา. จำกัด (มหาชน) ซื้อหุ้นสามัญ จำนวน 31,357,850 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 24.96 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด จากบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)³

³ ผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ของบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 30 กันยายน 2567⁴

รายชื่อ	จำนวนที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1 นายทอมมี เตชะอุบล	960,357,368	23.98%
2 นายพิจิตต์ วิริยะเมตตากุล	327,000,000	8.16%
3 นายสำเร็จ มนุษย์ผล	180,265,200	4.50%
4 MRS. YOKO KI	158,099,600	3.95%
5 บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	153,061,800	3.82%

(2) คณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
รายชื่อคณะกรรมการประกอบด้วย 5 ท่าน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1 นายสุรพล โอภาสเสถียร	ประธานกรรมการบริษัท และรักษาการประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง
2 ผศ.ดร.อนามัย ดำเนตร	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
3 นายธีรลักษณ์ แสงสนิท	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
4 นายประพัทธ์พงศ์ วีระมน	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
5 นายธีรวิภา สุขมาวงศ์	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
6 นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ

(3) คณะบริหารจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

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

(4) บุคลากรและผู้รับผิดชอบหลัก ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีดังนี้

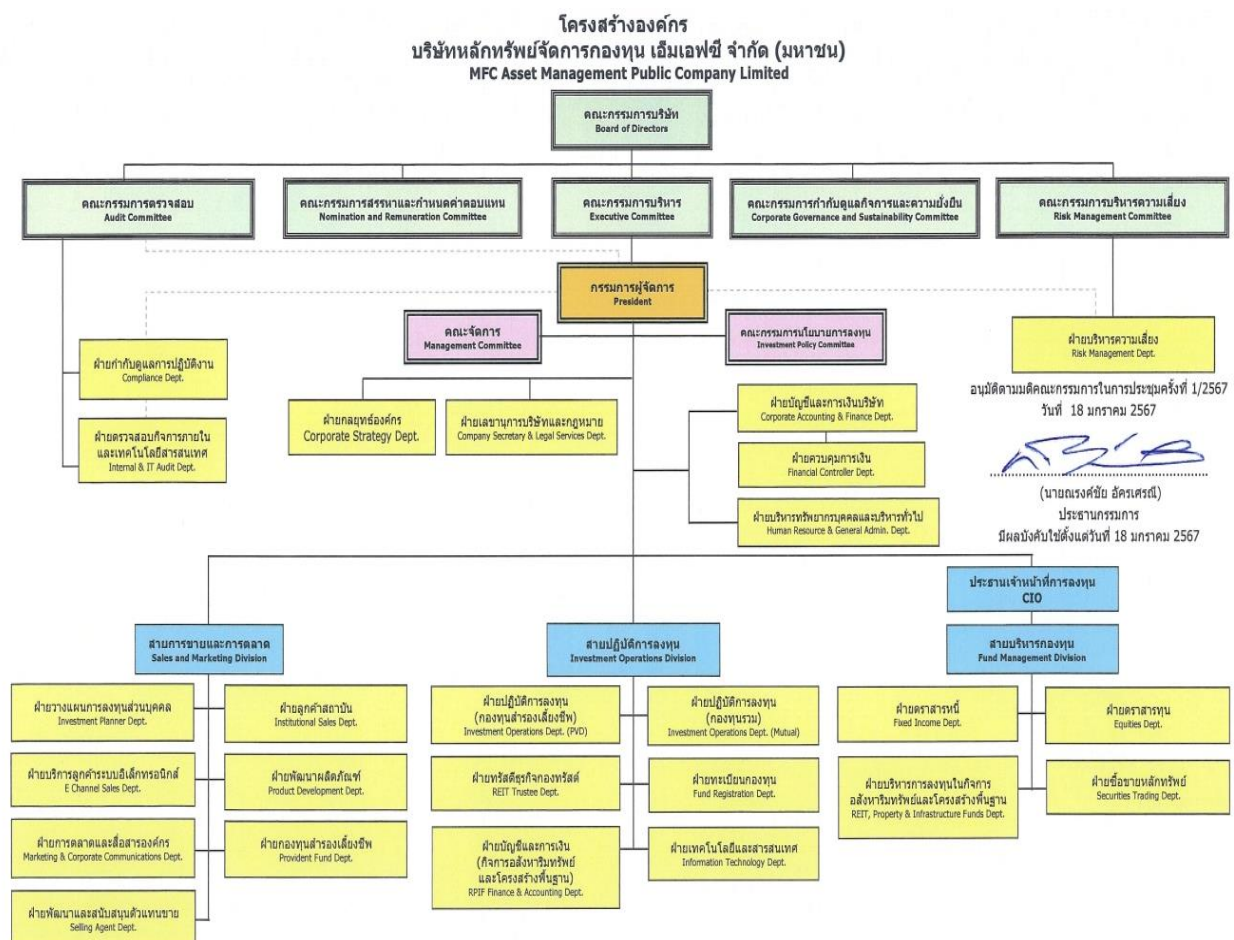
1. นางชวินดา หาญรัตนกุล, CFP	กรรมการผู้จัดการ ประสบการณ์การทำงานในสายงานการเงินและการบริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐาน 36 ปี
2. นายไพรัช มิคะเสน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ประสบการณ์การทำงานในสายงานการเงินและการบริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐาน 27 ปี
3. นายอนุชิต เกษตระกุล	ผู้อำนวยการ ประสบการณ์การทำงานในสายงานการเงินและการบริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 19 ปี

4. นางนิดาวรรณ สุขประดิษฐ์ รองผู้อำนวยการ
ประสบการณ์ทำงานในสายงานการเงินและการ
บริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 26 ปี
5. นายภควัต เมธิไตรรัตน์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ
ประสบการณ์ทำงานในสายงานการเงินและการ
บริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 14 ปี

8.1.3.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

(1) โครงสร้างองค์กรของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

ณ 30 กันยายน 2567 โครงสร้างองค์กรของบริษัทจัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย สายงานหลัก 3 สายงาน ดังนี้ สายการขายและการตลาด สายปฏิบัติการลงทุน และสายบริหารกองทุน



แผนภาพ โครงสร้างองค์กรของบริษัทจัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ณ 30 กันยายน 2567

(2) คณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย 14 ท่าน ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2567^{1/} ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1 ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการ
2 นายสุกฤตย์ สุรบถโสภณ*	กรรมการอิสระ รองประธานกรรมการ ประธานกรรมการ สรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
3 นายสมบุญ กิติยาภรณ์ทรัพย์*	กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
4 ดร.วิกรม คุ่มไพโรจน์	กรรมการอิสระ ประธานคณะกรรมการบริหารความ เสี่ยง กรรมการตรวจสอบ
5 นายจุมพล ริมสาคร	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ กรรมการสรรหา และกำหนดค่าตอบแทน
6 นายพลจักร นิยมวัฒนา	กรรมการ
7 นายพลช หุตะเจริญ	กรรมการ
8 รศ. ดร. ธนวรรณ พลวิชัย	กรรมการ กรรมการบริหาร
9 นางสาวปภากร รัตนเศรษฐ	กรรมการ
10 นายวีระชัย อมรภักดิ์สุขเวช	กรรมการ
11 นายสดายุ เตชะอุบล	กรรมการ
12 นายณัฐกร อธิธนาพานิช*	กรรมการ และประธานกรรมการบริหาร กรรมการกำกับ ดูแลกิจการและความยั่งยืน กรรมการสรรหาและ กำหนดค่าตอบแทน
13 นายอิสรา พุฒตาลศรี*	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการกำกับดูแลกิจการ และความยั่งยืน กรรมการบริหารความเสี่ยง
14 นายธนโชติ รุ่งสิทธิวัฒน์	กรรมการ กรรมการบริหาร กรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการกำกับดูแลกิจการและความยั่งยืน กรรมการ ผู้จัดการ

หมายเหตุ : ^{1/} วันที่ 1 ตุลาคม 2567 สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบบุคคลเป็นกรรมการของบริษัท
จากการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2567

* กรรมการเข้าใหม่เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เมื่อวันที่ 17 กันยายน
2567

(3) คณะจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 30 กันยายน
2567 มีดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายธนโชติ รุ่งสิทธิวัฒน์	กรรมการผู้จัดการ
2. นางพัฒนรัชต์ บรรพโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายบริหารกองทุน
3. นายชาคริต พิษพันธ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายบริหารกองทุน
4. นายประสิทธิ์ พรภูมิการ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5. นายกิตติคม สุทธิวงศ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส ฝ่ายลูกค้าสถาบัน
6. นายนิเวศ พันธุ์วงค์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ
7. นายเกษตร ชัยวันเพ็ญ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายการขายและการตลาด
8. นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง
9. นางสาวนริศรา อมาตยกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวางแผนการลงทุนส่วนบุคคล
10. นายอนุพงษ์ จันทร์จิระศรีศรีมี	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบัญชีและการเงินบริษัท

(4) บุคลากรผู้รับผิดชอบหลัก ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีดังนี้

1. นางสาวณัฐรี พันธุ์สุทรากร	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ประสบการณ์การทำงานในสายการเงินและ อสังหาริมทรัพย์ 33 ปี
2. นางสาวหทัยรัตน์ ชินเวชกิจวานิชย์	ผู้จัดการกองทุนอาวุโส ประสบการณ์การทำงานในสายการเงินและ อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน 25 ปี

8.1.4 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการและผู้จัดการกองทุน

ในการบริหารจัดการกองทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามข้อผูกพันและโครงการจัดการกองทุน ทั้งนี้ สิทธิและภาระผูกพันของบริษัทจัดการเป็นไปตามที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้

(ก) สิทธิของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีอำนาจโดยทั่วไปในการบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุน โดยมีสิทธิประการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- (1) สิทธิในการบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของกองทุน ตลอดจนโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่าง ๆ ซึ่งกองทุนหรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุน) หรือทั้งกองทุนและบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (2) สิทธิในการได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน และหักค่าใช้จ่ายจากกองทุน ตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน

- (3) สิทธิในการขอคำปรึกษาและคำแนะนำจากคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนในเรื่องที่เกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน
 - (4) สิทธิในการแต่งตั้ง ถอดถอนกรรมการหรือแต่งตั้งกรรมการคนใหม่ในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตามที่เห็นว่าเหมาะสมตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์
 - (5) สิทธิในการเสนอเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนแก่คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อให้คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนตัดสินใจ พิจารณา หรือวินิจฉัย
 - (6) สิทธิและอำนาจในการเข้าทำสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และใช้สิทธิหรือดำเนินการตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ รวมทั้งใช้ดุลยพินิจเพื่อผ่อนผันกรณีผิดนัดที่เกิดขึ้นภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามที่เห็นสมควร
 - (7) สิทธิและอำนาจในการดำเนินการลงนามในเอกสารใด ๆ และเข้าผูกพันในธุรกรรมใด ๆ ในนามของกองทุน ภายใต้ขอบเขตของโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติของผู้ถือหน่วยลงทุน และกฎหมายหลักทรัพย์
 - (8) สิทธิในการปฏิเสธคำขอโอนหน่วยลงทุน หากการโอนหน่วยลงทุนนั้นไม่เป็นไปตามข้อกำหนดของโครงการจัดการกองทุนและ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ หรือหากการอนุมัติการโอนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะทำให้สัดส่วนการถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนหรือกฎหมายหลักทรัพย์
 - (9) สิทธิในการดำเนินการให้ผู้ถือหน่วยลงทุนจำหน่ายหน่วยลงทุนของตนในกรณีใด ๆ ที่ต้องมีการปฏิบัติการให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
 - (10) สิทธิในการเสนอชื่อผู้แทนของบริษัทจัดการหรือบุคคลอื่นที่เห็นว่าเหมาะสมเข้าเป็นกรรมการในคณะกรรมการบริษัท คณะบริหาร หรือคณะทำงานอื่นในทำนองเดียวกันของบริษัทหรือองค์กรใดที่เป็นผู้ให้การสนับสนุนทางการเงินแก่กองทุน (หากมี) ตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน รวมถึงสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือเสนอแต่งตั้งกรรมการคนใหม่แทนที่บุคคลดังกล่าว
 - (11) สิทธิและอำนาจอื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการดำเนินการใด ๆ ที่อาจแตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามที่บริษัทจัดการเห็นสมควร เพื่อประโยชน์และความคล่องตัวในการบริหารจัดการกองทุน และประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวมตราบเท่าที่ไม่กระทบต่อสาระสำคัญของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้
- (ข) หน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบหลักในการดูแลบริหารจัดการกองทุนรวมถึงการลงทุนทรัพย์สิน และหนี้สินของกองทุน ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมาย หลักทรัพย์ ข้อตกลงต่าง ๆ ซึ่งกองทุนหรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุน) หรือทั้งกองทุนและบริษัทจัดการเป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา โดยบริษัทจัดการจะปฏิบัติหน้าที่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยบริษัทจัดการมีหน้าที่และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

(1) การบริหารจัดการกองทุน

ในการบริหารและจัดการกองทุนบริษัทจัดการต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1.1) จัดการกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่าง ๆ ซึ่งกองทุนเข้าเป็นคู่สัญญาอย่างเคร่งครัด รวมถึงปฏิบัติตามบทบัญญัติในมาตรา 125 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (1.2) จัดให้มีข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุน สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุน สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวนฉบับร่างที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.
- (1.3) จัดให้กองทุนมีลักษณะไม่ต่างไปจากสาระสำคัญที่แสดงไว้ล่าสุดต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดอายุของกองทุน และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงลักษณะของกองทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้กองทุนมีลักษณะเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (1.4) แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการตามข้อกำหนด เงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และดำเนินการให้การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการเป็นไปตามบทบัญญัติในมาตรา 129 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์
- (1.5) จัดส่ง แจกจ่าย และเปิดเผยหนังสือชี้ชวน และโครงการจัดการกองทุน และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของหนังสือชี้ชวน) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้
 - (1.5.1) บริษัทจัดการจะต้องเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อผู้ลงทุน ด้วยวิธีการที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงได้ก่อนวันเริ่มเสนอขายหน่วยลงทุน โดยร่างหนังสือชี้ชวนดังกล่าวต้องมีข้อมูลที่ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ และไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อน

- (1.5.2) บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือชี้ชวนที่มีสาระสำคัญไม่ต่างจากฉบับร่างให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่น้อยกว่า 1 วันทำการก่อนการเริ่มจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน และจัดส่งหนังสือชี้ชวนดังกล่าวผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุน (Mutual Fund Report and Prospectus System (MRAP))
- (1.5.3) บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุนที่สนใจจะลงทุนในหน่วยลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนก่อนการตัดสินใจลงทุนในหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมกับระยะเวลาการเปิดเผยร่างหนังสือชี้ชวนต้องไม่น้อยกว่า 14 วัน
- (1.6) ดำเนินการเพิ่มหรือลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน และ/หรือดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
- (1.7) จ่ายเงินปันผลและเงินจากการลดทุนจากกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ รวมทั้งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (1.8) ปฏิบัติตามเงื่อนไขและหลักเกณฑ์ที่กรมสรรพากรกำหนดเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนตามที่กฎหมายกำหนด
- (1.9) ดำเนินการเลิกกองทุนให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพัน และกฎหมายหลักทรัพย์
- (1.10) ในกรณีที่มีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน โดยการเสนอขายหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้
 - (1.10.1) ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนโดยการโฆษณา บริษัทจัดการต้องให้ข้อมูลที่ถูกต้องและไม่มีลักษณะที่ทำให้ผู้ลงทุนสำคัญผิด และการโฆษณาต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการโฆษณาเพื่อสนับสนุนการขายหน่วยลงทุนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
 - (1.10.2) หากบริษัทจัดการประสงค์จะแต่งตั้งบริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นผู้ทำหน้าที่ในการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่าย จ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
 - (1.10.3) บริษัทจัดการจะประชาสัมพันธ์การขายหน่วยลงทุนอย่างกว้างขวางเพื่อให้มีการกระจายข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนต่อประชาชนอย่างแพร่หลาย

- (1.10.4) ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันได้ถือหน่วยลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง รวมกันเกินกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน หรือเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน
- (1.10.5) ดำเนินการขออนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- (1.10.6) ดำเนินการที่จำเป็นเพื่อควบคุมดูแลและให้มั่นใจได้ว่าการถือหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนต่างดาว ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ภายหลังการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนของกองทุนไม่เกินสัดส่วนที่บังคับใช้ซึ่งกำหนดโดยกฎหมายหลักทรัพย์ หรือข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน
- (1.11) จัดให้มีและคงไว้ซึ่งระบบงานที่เหมาะสมสำหรับการบริหารและจัดการกองทุนอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้
- (1.11.1) การคัดเลือกและดูแลบุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการของกองทุน ให้มีความรู้ความสามารถที่เหมาะสมกับการบริหารและจัดการกองทุน และดำเนินการให้มั่นใจได้ว่าบุคลากรที่แต่งตั้งดังกล่าวมีความรู้ ความสามารถที่เหมาะสมเพื่อบริหารและจัดการกองทุน
- (1.11.2) การวิเคราะห์และศึกษาความเป็นไปได้ของการจัดตั้งและจัดการกองทุน รวมทั้งการตรวจสอบและสอบทาน (Due Diligence) ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนและทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน
- (1.11.3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและเพื่อรักษามูลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน
- (1.12) ในการจัดการทรัพย์สินบริษัทจัดการจะดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และบริษัทจัดการจะจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ผู้เช่า ผู้รับสิทธิผู้รับจ้าง หรือบุคคลที่จัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน มีหน้าที่รายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

- (1.13) ในการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนจะไม่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง แต่จะจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานโดยการให้เช่า ให้สิทธิ หรือให้ผู้อื่นดำเนินการเท่านั้น และบริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนและตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (1.14) จัดให้มีการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะได้มา และการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัด ๆ มาให้เป็นไปตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ระหว่างกองทุนและหน่วยงานเจ้าของโครงการ รวมทั้งการประเมินค่าทรัพย์สินดังกล่าวในครั้งถัด ๆ มาให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
- (1.15) จัดให้มีการตรวจตราทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน และตามกฎหมายหลักทรัพย์ได้กำหนดไว้
- (1.16) การได้มาและจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน และตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (1.17) บริษัทจัดการจะต้องบริหารจัดการกองทุนด้วยตนเอง และไม่มอบหมายอำนาจให้บุคคลอื่นใดจัดการกองทุน เว้นแต่บริษัทจัดการอาจมอบหมายให้ผู้อื่นบริหารจัดการกองทุน เฉพาะในส่วนที่เกี่ยวกับการลงทุนและการจัดหาผลประโยชน์ในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และการปฏิบัติการด้านงานสนับสนุน ทั้งนี้ การมอบหมายดังกล่าว (ถ้ามี) ต้องเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (1.18) ตรวจสอบการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ในส่วนที่ก่อให้เกิดรายได้ที่จะโอนไปให้กองทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่จะเข้าทำระหว่างกองทุนและหน่วยงานเจ้าของโครงการ รวมทั้งต้องกำหนดเงื่อนไขตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนและมีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน
- (1.19) ในการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้
- (1.19.1) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้หน่วยงานเจ้าของโครงการที่เป็นคู่สัญญา จัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการมอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบย้อนความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว และ

- (1.19.2) บริษัทจัดการต้องดำเนินการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องและครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนได้รับอย่างสม่ำเสมอ และหากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้กองทุนไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องหรือครบถ้วนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้หน่วยงานเจ้าของโครงการที่เป็นคู่สัญญาปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว
- (1.20) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่ เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ
- (1.21) ดำเนินการอื่น ๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุน และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง
- (2) การลงทุน
- (2.1) เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน หรือระยะเวลาอื่นใดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ โดยคิดเป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน และจะต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีนับแต่ปีที่เริ่มมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (เว้นแต่ในกรณีที่ เป็นรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุกองทุน หรือกรณีอื่นที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (2.2) นำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจากการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนไปลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ภายใน 6 เดือนนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว หรือระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดในกฎหมายหลักทรัพย์ โดยคิดเป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ในกรณีที่กองทุนมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการอาจนำเงินที่กันไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป มารวมคำนวณเป็นมูลค่า

การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในกรณีนี้ได้

- (2.3) ดำเนินการให้กองทุนไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดไว้

ทั้งนี้ ในระยะแรกของการจัดตั้งกองทุน หรือในกรณีที่กองทุนยังไม่ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยเบื้องต้นบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนวอยกซ์ หนึ่ง และ/หรือเงินฝากก่อน อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากการเพิ่มทุนครั้งอื่นๆ ซึ่งมีนักลงทุนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนเสร็จเรียบร้อยแล้ว บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก

- (3) การเรียกเก็บและชำระเงินของกองทุน

ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือเงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน

- (4) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุน

- (4.1) จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการกองทุนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อผู้จัดการกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบโดยเปิดเผยไว้ในรายงานหรือเอกสารที่จัดส่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการเปลี่ยนแปลง

- (4.2) แต่งตั้งคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนอย่างน้อย 1 คณะเพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนแทนที่กรรมการที่ว่างลง ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุน หนังสือชี้ชวน และกฎหมายหลักทรัพย์

- (4.3) แต่งตั้งคณะกรรมการบริหารกองทุนเพื่อทำหน้าที่ตัดสินใจ พิจารณา หรือวินิจฉัยเรื่องต่าง ๆ

ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนที่ได้รับการเสนอโดยบริษัทจัดการ และแต่งตั้งบุคคลเข้าแทนที่กรรมการในคณะกรรมการบริหารกองทุนแทนที่กรรมการที่ว่างลง ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุน หนังสือชี้ชวน และกฎหมายหลักทรัพย์

- (4.4) แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์และเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์โดยการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ เมื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติ ให้แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน
- (4.5) แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนายทะเบียน ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
- (4.6) แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สิน กิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินค่า ซึ่งจะประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (4.7) แต่งตั้งที่ปรึกษา (ถ้ามี) เพื่อปฏิบัติหน้าที่เป็นที่ปรึกษาของบริษัทจัดการ และ/หรือของกองทุน หรือบุคคลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องและจำเป็นเพื่อปฏิบัติหน้าที่เกี่ยวกับกองทุน อาทิ ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษากฎหมาย และที่ปรึกษาทางเทคนิค เป็นต้น
- (4.8) แต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุน ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ และเปลี่ยนตัวผู้สอบบัญชีใหม่ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (4.9) แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีของกองทุนโดยความเห็นชอบของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของกองทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อมีการเลิกกองทุน
- (4.10) จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย
- (5) หน้าที่ความรับผิดชอบอื่นๆ
 - (5.1) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัพย์สินอันได้แก่ เงินที่รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ และกฎหมายหลักทรัพย์

- (5.2) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน
- (5.3) ดูแลให้ข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ตลอดเวลา โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์นั้น หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์นั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อมูลพันธะและโครงการจัดการกองทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ/หรือโครงการจัดการกองทุนโดยไม่ชักช้า
- (5.4) เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.5) ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
- (5.6) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ความสมเหตุสมผลของการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- (5.7) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (5.8) ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (5.9) อำนวยความสะดวกแก่ผู้ดูแลผลประโยชน์หรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายจากผู้ดูแลผลประโยชน์ เพื่อให้บุคคลดังกล่าวสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนในส่วนที่เกี่ยวกับกองทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- (5.10) จัดทำบัญชีและเก็บทรัพย์สินของกองทุนโดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของบริษัทจัดการ และนำทรัพย์สินของกองทุนและผลประโยชน์ที่ได้จากการนำทรัพย์สินของกองทุนไปลงทุนไปฝากไว้กับผู้ดูแลผลประโยชน์
- (5.11) จัดทำและจัดเก็บบัญชีและบันทึกแสดงการลงทุนของกองทุนให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.12) จัดให้มีทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.13) จัดทำรายงานการลงทุนของกองทุนให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ ทั้งนี้ ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.14) จัดให้มีการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.15) จัดทำงบการเงินของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และนำส่งงบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์
- (5.16) จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนโดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ทุกรอบระยะเวลาสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน และส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนและตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.17) รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง
- (5.18) จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.19) ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่าง ๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่าง ๆ อาทิ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุน และที่ปรึกษา ตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าว ภายใต้สัญญาที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ
- (5.20) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ
- (5.21) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่จะได้กำหนดเพิ่มเติมภายหลังจากที่มีการเพิ่มทุนครั้งอื่น ๆ ซึ่งมีประชาชนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน
- (6) การตรวจสอบตราสารหนี้สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนตามหลักเกณฑ์ ดังต่อไปนี้

- (6.1) จัดให้มีการตรวจสอบตราสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่กองทุนเข้าครอบครองและดำเนินการให้มีการตรวจสอบตราสภาพทรัพย์สินนั้นในครั้งต่อไปอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ การตรวจสอบตราสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอาจดำเนินการด้วยวิธีการหรือกลไกที่น่าเชื่อถือตามที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนและบริษัทจัดการตกลงกันได้
- (6.2) จัดให้มีการบันทึกสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอย่างถูกต้องและครบถ้วนให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่เริ่มตรวจสอบตรา
- (6.3) ส่งสำเนานับที่ตรวจสอบตราสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันทำบันทึกแล้วเสร็จ
- (6.4) หากบริษัทจัดการตรวจพบหรือได้รับแจ้งจากผู้ดูแลผลประโยชน์ว่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานชำรุดบกพร่องอย่างมีนัยสำคัญ ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้มีการซ่อมแซมทรัพย์สินนั้นให้อยู่ในสภาพที่จะใช้หาผลประโยชน์ได้โดยเร็ว

บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์ดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์นั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนแล้ว

จำนวนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน

รายละเอียดบุคลากรและผู้รับผิดชอบหลักของหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 มีดังนี้

หน่วยงาน	จำนวนบุคลากร	ผู้รับผิดชอบหลัก
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ฝ่ายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และกองทุน โครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์ บุคลากร จำนวน 8 คน	นายไพรัช มิละเสน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็ม เอฟซี จำกัด (มหาชน)	ฝ่ายบริหารการลงทุนในกิจการ อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน บุคลากร จำนวน 11 คน	นางสาวณัฐรี พันธุ์สุทธการ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

8.1.5 วิธีการและเงื่อนไขการเปลี่ยนบริษัทจัดการ

กองทุนอาจเปลี่ยนบริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกรายได้ต่อเมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือ เมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (1) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติด้วยคะแนนเสียงส่วนมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุน ให้เปลี่ยนบริษัท

จัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกราย และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้นในเวลาใด ๆ ระหว่างอายุของกองทุน

- (2) ในกรณีที่บริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกรายถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุน หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ที่บริษัทจัดการได้
- (3) ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกรายจากการบริหารจัดการกองทุนตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์
- (4) ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้ โครงการจัดการกองทุน หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่น ที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกรายไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกราย และบริษัทจัดการนั้นไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการจัดการกองทุนต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการรายดังกล่าว จะต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่า บริษัทจัดการรายดังกล่าวจะต้องเสนอชื่อบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริษัทจัดการรายใหม่เอง หรือประสงค์จะแต่งตั้งให้บริษัทจัดการรายที่เหลือรับหน้าที่ต่อไป) โดยที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน จะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดหรือแต่งตั้งให้บริษัทจัดการรายที่เหลือ (ถ้ามี) ทำหน้าที่จัดการกองทุนตามที่จะระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนแทนบริษัทจัดการรายที่เหลือ ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

เมื่อมีเหตุเปลี่ยนตัวบริษัทจัดการรายใดรายหนึ่งตามข้อ (1) - (4) ข้างต้นในระหว่างที่ประชุมผู้ถือหุ้นยังไม่ได้มีการพิจารณาแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่หรือยังไม่ได้มีการมอบหมายให้บริษัทจัดการรายที่เหลือ (ถ้ามี) ทำหน้าที่ในส่วนของบริษัทจัดการรายที่ถูกเปลี่ยนตัว ให้บริษัทจัดการรายที่เหลือปฏิบัติหน้าที่ทั้งในส่วนของตนและหน้าที่ของบริษัทจัดการรายที่ถูกเปลี่ยนตัวต่อไป

ในการเปลี่ยนบริษัทจัดการหากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ให้ดำเนินการขออนุมัติดังกล่าวก่อน บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไป จนกว่าที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ หรือแต่งตั้งให้บริษัทจัดการรายที่เหลือปฏิบัติหน้าที่แทน อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณีที่บริษัทจัดการทุกรายได้แจ้งการลาออกจากการเป็นบริษัทจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (4) ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่บริษัทจัดการเสนอชื่อ หรือกองทุน และ/หรือผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุน โดยในกรณีดังกล่าวจะถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทุกราย ได้ให้ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนแล้ว

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนบริษัทจัดการ บริษัทจัดการรายที่ถูกเปลี่ยนตัวไม่ว่าโดยคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือโดยเหตุอื่นใดตามกฎหมายหลักทรัพย์ ต้องดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อให้บริษัทจัดการรายใหม่หรือบริษัทจัดการ

รายได้ที่เหลือ แล้วแต่กรณีเข้าทำหน้าที่ต่อไปได้ ซึ่งรวมถึงการส่งมอบเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ให้แก่บริษัทจัดการรายใหม่หรือบริษัทจัดการรายได้ที่เหลือ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการในเวลาใด ๆ หลังจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีมติให้เปลี่ยนตัวบริษัทจัดการแล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการตามข้อ (4) ข้างต้น บริษัทจัดการจะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียม การจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการรายใดรายหนึ่งเพียงรายเดียวพ้นจากหน้าที่ กองทุนอาจพิจารณาไม่แต่งตั้งบริษัทจัดการรายอื่นเพื่อทดแทนรายได้ที่พ้นหน้าที่ไปได้

8.1.6 กองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานภายใต้การจัดการ

ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีกองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ดังนี้

กองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	ประเภท	บทบาท
1. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	โรงไฟฟ้า	บริษัทจัดการ
2. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลนครบุรี	โรงไฟฟ้า	บริษัทจัดการ
3. กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ตลาดไท	คาปลีก	บริษัทจัดการ
4. กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท	อาคารสำนักงาน	บริษัทจัดการ
5. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก โลดิส รีเทล โกรท	คาปลีก	บริษัทจัดการ

ณ 30 กันยายน 2567 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) มีกองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ภายใต้การบริหารจัดการ ดังนี้

กองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	ประเภท	บทบาท
1. ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซีอินดัสเตรียล	อุตสาหกรรม	ผู้จัดการกองทรัสต์
2. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-นิชดาธานี	ที่พักอาศัย	บริษัทจัดการ
3. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์นิชดาธานี 2	ที่พักอาศัย	บริษัทจัดการ
4. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์มัลติเนชั่นแนลเรสซิเดนซ์พินด์	ที่พักอาศัย	บริษัทจัดการ
5. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอ็มเอฟซี อินดัสเตรียล อินเวสเมนต์	อุตสาหกรรม	บริษัทจัดการ
6. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ เอ็มเอฟซี ป่าตอง เฮอริเทจ	โรงแรม	บริษัทจัดการ
7. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสเตรียล	อุตสาหกรรม	บริษัทจัดการ
8. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-สแตรทิจิสโตเรจพินด์	อุตสาหกรรม	บริษัทจัดการ

8.2 ผู้บริหารทรัพย์สิน

-ไม่มี-

8.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์ เงื่อนไขการเปลี่ยนผู้ดูแลผลประโยชน์ และสถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน

8.3.1 ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ของผู้ดูแลผลประโยชน์

ชื่อ : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : อาคารราชนครินทร์ ชั้น 19 เลขที่ 1 ซอยราชนครินทร์ 27/1 ถนนราชนครินทร์ แขวงราชนครินทร์ เขต
ราชนครินทร์ กรุงเทพฯ 10140 โทรศัพท์ 0-2470-365-5 , 0-2470-320-1 โทรสาร 0-2470-1995-7

8.3.2 โครงสร้างการถือหุ้น

	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1	บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด	385,227,910	16.26
2	STATE STREET EUROPE LIMITED	211,609,756	8.93
3	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	125,752,836	5.31
4	THE BANK OF NEW YORK MELLON	80,252,897	3.39
5	สำนักงานประกันสังคม	78,524,100	3.31
6	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	66,138,374	2.79
7	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE A) NOMINEES LIMITED	40,192,541	1.70
8	SE ASIA (TYPE B) NOMINEES LLC	38,983,581	1.65
9	สหกรณ์ออมทรัพย์การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จำกัด	34,235,000	1.44
	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
10	HSBC BANK PLC - SAUDI CENTRAL BANK SECURITIES ACCOUNT A	33,313,953	1.41

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด วันที่ 12 กันยายน 2567

8.3.3 สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ได้รับค่าตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัดด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนระมัดระวังดูแลรักษาทรัพย์สินดังเช่นผู้ประกอบวิชาชีพดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

- (ค) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง
- (ง) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากที่เปิดไว้ที่ธนาคารพาณิชย์เพื่อประโยชน์ของกองทุน และ/หรือบัญชีทรัพย์สินหรือบัญชีกองทุนสำหรับการรับโอนหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามแบบซึ่งบริษัทจัดการกำหนด เพื่อยื่นเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุน และการจดทะเบียนเพิ่มทุนกับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (จ) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีรับฝากหลักทรัพย์ (Escrow Account) และลงนามในเอกสารที่รับรองว่าได้มีการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนจากบัญชีรับฝากหลักทรัพย์ (Escrow Account) เข้าฝากในบัญชีดังกล่าวแล้ว ทั้งนี้ ตามแบบซึ่งบริษัทจัดการกำหนด เพื่อยื่นเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจดทะเบียนเพิ่มทุนเพิ่มเติมกับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ฉ) กำกับดูแล ตรวจสอบ และถ่วงดุลให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุน ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด หากบริษัทจัดการมิได้ปฏิบัติตาม ให้แจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันนับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (ช) จัดทำรายงานโดยละเอียดเสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ในกรณีที่บริษัทจัดการกระทำการ หรือละเว้นกระทำการ จนก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนหรือไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ โดยทั้งนี้ภายใน 5 วันนับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (ซ) รับฝากทรัพย์สินของกองทุน โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (ฌ) ควบคุม และติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุน เป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน รวมถึงสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้
- (ญ) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุน
- (ฎ) รับเงินค่าขายหน่วยลงทุนเพิ่ม หรือเพิ่มทุนจากบริษัทจัดการเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากที่เปิดไว้ที่ธนาคารพาณิชย์เพื่อประโยชน์ของกองทุน
- (ฏ) รับรองความถูกต้องในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนที่บริษัทจัดการได้คำนวณไว้แล้วตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สมาคม และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือโครงการจัดการกองทุนกำหนดไว้
- (ฐ) จัดให้มีการตรวจตราทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนและตามกฎหมายหลักทรัพย์

- (จ) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าว ให้เรียกจากรงจจากทรัพย์สินของกองทุนได้
- (ฉ) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง
- (ค) พิจารณาเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100,000,000 บาท (หนึ่งร้อยล้านบาท) แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุน) (ถ้ามี)
- (ด) พิจารณาเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีมูลค่าของสัญญา มากกว่า 100,000,000 บาท (หนึ่งร้อยล้านบาท) แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้ง โดยค่าใช้จ่ายของกองทุน)
- (ต) ให้ความเห็นชอบในการที่บริษัทจัดการจัดให้มีการประกันวินาศภัยเพื่อคุ้มครองความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นกับทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม
- (ถ) พิจารณาเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่นที่มีใช้หลักประกันในแต่ละครั้ง โดยผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องตรวจสอบและแสดงความเห็นพร้อมเหตุผลว่า ในขณะนั้นการรับชำระหนี้ดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่าการถือหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้หรือสิทธิเรียกร้องนั้น
- (ท) แจ้งให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่ามีความเสี่ยงหรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกิดขึ้น อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อกองทุน
- (ธ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ณ) แสดงความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุนในรายงานแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา หรือตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
- (บ) พิจารณาให้ความเห็นว่าการแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญหรือไม่
- (ป) ให้ความเห็นชอบการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายหลักทรัพย์

- (ผ) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนภายในระยะเวลาที่บริหารจัดการร้องขออย่างสมเหตุสมผล ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และ/หรือข้อกำหนดของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (ผ) ชำระเงินในกรณีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือเงินลดทุนของกองทุน และ/หรือชำระผลประโยชน์หรือทรัพย์สินอื่นของกองทุนเป็นยอดรวมให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งชำระเงินต้นและดอกเบี้ยให้แก่เจ้าหนี้ตามคำสั่งของบริษัทจัดการ
- (พ) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่ว่าการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรมและได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (พ) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติ ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อให้ได้มาซึ่งมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้
- (ก) ในกรณีที่มีการเลิกกองทุน หน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์จะสิ้นสุดเมื่อผู้ชำระบัญชีได้จดทะเบียนเลิกกองทุนกับสำนักงาน ก.ล.ต. โดยในช่วงระยะเวลาที่การชำระบัญชียังไม่สิ้นสุด ผู้ดูแลผลประโยชน์จะปฏิบัติหน้าที่ต่าง ๆ ดังต่อไปนี้
 - (1) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนจนกว่าจะจดทะเบียนเลิกกองทุน
 - (2) ดูแลตรวจสอบให้ผู้ชำระบัญชีปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่ผู้ชำระบัญชีกระทำการหรือฉ้อโกงกระทำการตามกฎหมายดังกล่าว ผู้ดูแลผลประโยชน์จะรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบโดยไม่มีชักช้า และ
 - (3) จ่ายเงิน และ/หรือทรัพย์สินอื่นเฉลี่ยคืนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนตามคำสั่งของผู้ชำระบัญชี
- (ม) มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์เพื่อยุติการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ย) มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนและสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ร) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงหน้าที่ดูแลรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง
- (ล) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่จะได้กำหนดเพิ่มเติมภายหลังจากการเพิ่มทุนครั้งอื่น ๆ ซึ่งมีประชาชนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน
- (ว) หน้าที่ในการตรวจสอบสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ดังนี้

- (1) ดำเนินการตรวจสอบสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่กองทุนเข้าครอบครองและดำเนินการให้มีการตรวจสอบสภาพทรัพย์สินนั้นในครั้งต่อ ๆ ไปอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ทั้งนี้ การตรวจสอบสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานอาจดำเนินการด้วยวิธีการหรือกลไกที่น่าเชื่อถือตามที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน และบริษัทจัดการตกลงกันได้
- (2) บันทึกสภาพทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ตรวจสอบให้ถูกต้องและครบถ้วนตามความเป็นจริงให้แล้วเสร็จภายใน 30 วันนับแต่วันที่เริ่มดำเนินการตรวจสอบทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานนั้น
- (3) แจ้งให้บริษัทจัดการทราบภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์พบว่ากิจการโครงสร้างพื้นฐานชำรุดบกพร่องอย่างมีนัยสำคัญ

การพิจารณาเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบตามข้อ (ณ) และข้อ (ด) ข้างต้น บริษัทจัดการจะต้องจัดทำรายละเอียดเสนอความเห็น และจัดส่งเอกสารประกอบการพิจารณาให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์โดยใช้เวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน

ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการ งดเว้นกระทำการ หรือละเลยไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ในการดูแลรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจใช้สิทธิตามมาตรา 132 ประกอบกับมาตรา 47 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ในการฟ้องร้องและบังคับคดีกับผู้ดูแลผลประโยชน์เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงได้

ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการอันเป็นการขัดแย้งกับผลประโยชน์ของกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่เป็นไปตามข้อยกเว้นให้กระทำได้ หากเป็นกรณีที่มีนัยสำคัญ และไม่สามารถแก้ไขให้หมดไปได้ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้

ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติ ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้

ผู้ดูแลผลประโยชน์อาจบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้

8.3.4 เงื่อนไขการเปลี่ยนผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

1. เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด หรือเมื่อกระทรวงการคลังให้ความเห็นชอบ (ในกรณีที่กระทรวงการคลังยังคงเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนแต่เพียงผู้เดียว) ให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลประโชยณรายใหม่ขึ้นในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุน
2. ในกรณีที่ผู้ดูแลประโชยณกระทำการใด ๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
3. ในกรณีที่ผู้ดูแลประโชยณถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลประโชยณไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลประโชยณได้

4. ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์สินตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา
5. ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติหน้าที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
6. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริหารจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณีดังกล่าวผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
7. ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีดังกล่าวบริษัทจัดการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วันนับจากวันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือจากวันที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และบริษัทจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับจากวันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลผลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น
8. เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประenomหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ และคำเสนอหรือคำร้องดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนภายใน 60 วัน
9. เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิดหรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
10. เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน และตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลผลประโยชน์รายเดิมมีหน้าที่ดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อให้ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ต่อไปได้ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวรวมถึงการลงลายมือชื่อในหนังสือเพื่อรับรองความถูกต้องและครบถ้วนของสิ่งที่ส่งมอบให้ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่หากมีการเปลี่ยนผู้ดูแลผลประโยชน์

เนื่องจากกฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้กองทุนต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์หมดหน้าที่ลงตามเงื่อนไขการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลประโชิณนั้นต้องทำหน้าที่ผู้ดูแลประโชิณของกองทุนต่อไปอย่างสมบูรณ์จนกว่าจะจัดการโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารหลักฐานทั้งหมดของกองทุนให้แก่ผู้ดูแลประโชิณรายใหม่จนเสร็จสิ้น หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นเพื่อให้การโอนและส่งมอบทรัพย์สิน และเอกสารทั้งหลายเป็นไปโดยเรียบร้อยให้แก่ผู้ดูแลประโชิณรายใหม่จนเสร็จสิ้น ทั้งนี้ภายในเวลาอันสมควรเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่เป็นไปด้วยความต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผู้ดูแลประโชิณยังคงได้รับค่าตอบแทนตามอัตราปกติที่คิดได้ภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโชิณ จนกว่าการจัดการโอนทรัพย์สินและเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ดูแลประโชิณรายใหม่ หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะแล้วเสร็จ

ในกรณีที่สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโชิณสิ้นสุดลง ผู้ดูแลประโชิณมีสิทธิได้รับเงินค่าตอบแทน และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดที่กำหนดชำระแต่ยังมีได้ชำระให้แก่ผู้ดูแลประโชิณตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโชิณ ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดของสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโชิณ โดยค่าตอบแทน และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดจะคำนวณถึงวันที่ผู้ดูแลประโชิณทำหน้าที่ผู้ดูแลประโชิณของกองทุนอย่างสมบูรณ์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโชิณ

8.3.5 สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน

ชื่อ : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : อาคารราชบุรีรุณะ ชั้น 19 เลขที่ 1 ซอยราชบุรีรุณะ 27/1 ถนนราชบุรีรุณะ แขวงราชบุรีรุณะ เขตราชบุรีรุณะ กรุงเทพฯ 10140

โทรศัพท์: 0-2470-3200-1

โทรสาร : 0-2470-1996-7

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการเก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน หรือเอกสารที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งรวมถึงเอกสารการทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนทั้งหมดไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลประโชิณ เว้นแต่ทรัพย์สินซึ่งโดยลักษณะของทรัพย์สินนั้นไม่สามารถเก็บรักษาไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลประโชิณได้ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ดูแลประโชิณตกลงเป็นประการอื่น ผู้ดูแลประโชิณต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบโดยพลันเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงสถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลประโชิณรายใหม่ บริษัทจัดการจะจัดเก็บเอกสารสำคัญและทรัพย์สินของกองทุนไว้ที่สำนักงานของผู้ดูแลประโชิณรายใหม่

8.4 คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

8.4.1 องค์ประกอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องประกอบด้วยกรรมการซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจะแต่งตั้งบุคคลต่อไปนี้เป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน

- (ก) ผู้แทนจากบริษัทจัดการ โดยผู้แทนอย่างน้อย 1 รายต้องเป็นผู้จัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ข) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยเป็นบุคคลที่กระทรวงการคลัง หรือ สคร. แต่งตั้ง และมีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 3/2560 เรื่อง การกำหนดลักษณะขาดความน่าไว้วางใจของกรรมการและผู้บริหารของบริษัท ลงวันที่ 23 มกราคม พ.ศ. 2560 ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560 (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจพิจารณาปรับเปลี่ยน หรือแต่งตั้งเพิ่มเติมหรือลดจำนวนบุคคลที่จะเป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนข้างต้นได้ตามความเหมาะสม โดยแต่งตั้งบุคคลที่มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

รายชื่อคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน ณ 30 กันยายน 2567 มีดังต่อไปนี้

รายชื่อ	หน่วยงาน (ตัวแทน)
นายชาณวิทย์ นาคบุรี	กระทรวงการคลัง
นายพลจักร นิมวัฒนา	กระทรวงการคลัง
นายจิรวุฒิ หงสกุล	กระทรวงการคลัง
นางชวินดา หาญรัตนกุล	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
นายไพรัช มิละเสน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
นายภควัต เมธีไตรรัตน์	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
นายธนโชติ รุ่งสิทธิวัฒน์	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
นางสาวณัฐรี พันธ์สุทธารกร	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
นางสาวหทัยรัตน์ ชินเวชกิจวานิชย์	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

8.4.2 การถอดถอนและเปลี่ยนตัวกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

บริษัทจัดการมีอำนาจในการถอดถอนหรือเปลี่ยนตัวกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน โดยการแต่งตั้งกรรมการรายใหม่ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด แต่ทั้งนี้กรรมการคนหนึ่งในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องเป็นผู้จัดการกองทุนเสมอ

8.4.3 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนมีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ให้คำปรึกษา คำแนะนำแก่บริษัทจัดการเกี่ยวกับการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน เมื่อได้รับการร้องขอโดยบริษัทจัดการ
- (ข) แจ้งแก่บริษัทจัดการให้ทราบถึงการที่กรรมการรายใดมีส่วนได้เสีย (ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม) ในเรื่องที่ต้องให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำ โดยกรรมการผู้ที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา (ไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อม) จะต้องไม่เข้าร่วมประชุมเพื่อพิจารณาในเรื่องดังกล่าว

ทั้งนี้ กรรมการที่เป็นผู้แทนจากบุคคลที่เข้าลักษณะเป็นส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นสามารถให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน และการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้ โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น เว้นแต่กรรมการที่เป็นผู้แทนจากบุคคลดังต่อไปนี้

- (1) ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลดังกล่าวเป็นเจ้าของ เป็นผู้มีส่วนอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย หรือเป็นผู้มีความรับผิดชอบโดยตรงในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำดังกล่าว หรือ
- (2) ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลดังกล่าวเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกันกับบุคคลตาม (1)

8.5 ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ของผู้สอบบัญชี

ชื่อ : คุณรศพร เดชอาคม

ที่อยู่ : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ชั้น 33 อาคารเลครัชดา

เลขที่ 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพฯ 10110

โทรศัพท์ 0-2264-9090 โทรสาร 0-2264-0789

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นของผู้สอบบัญชี ให้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนได้ โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้

ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ของนายทะเบียนหน่วยลงทุน

ชื่อ : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 02 009 9388

หรือบุคคลอื่นที่ได้รับอนุญาตให้บริการเป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์จากคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยบริษัทจัดการจะแจ้งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบ

ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ของบริษัทประเมินค่าทรัพย์สิน

ชื่อ : บริษัท เวลแคป แอดไวเซอร์ จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 7/25 ซอยสุพรรณสวัสดิ์ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ของที่ปรึกษากองทุน

-ไม่มี-

9. การกำกับดูแลกิจการ

9.1 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

บริษัทจัดการให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลธุรกิจกองทุนเพื่อให้การดำเนินธุรกิจและการปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ข้อบังคับของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน รวมถึงนโยบายในการปฏิบัติงานด้านธุรกิจจัดการกองทุนภายในบริษัทและจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจจัดการกองทุน โดยบริษัทจัดการจัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง เป็นผู้กำกับดูแลกิจการของบริษัทโดยรวม ตลอดจนมีผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมเป็นผู้กำกับการจัดการกองทุนรวมให้เป็นไปตามโครงการจัดการกำหนด นอกจากนี้ บริษัทจัดการยังมีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานและหน่วยงานตรวจสอบภายในทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย และตามที่โครงการจัดการกำหนด รวมทั้ง บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อทำหน้าที่พิจารณาการลงนามในการบริหารจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญเพื่อให้การบริหารจัดการเป็นไปอย่างรอบคอบรัดกุมยิ่งขึ้น

บริษัทจัดการได้มุ่งเน้นให้มีระบบการบริหารกองทุนรวมที่มีประสิทธิภาพ และเป็นพื้นฐานในการขยายธุรกิจให้เจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง สร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายโดยถือแนวทางปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายผ่านช่องทางต่างๆ เช่น ในรายงานประจำปี และเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ เพื่ออำนวยความสะดวกให้ผู้มีส่วนได้เสียกลุ่มต่างๆ สามารถเข้าถึงข้อมูลได้ง่าย และหลากหลายช่องทางรวมถึงสามารถขอข้อมูลเพิ่มเติมได้ โดยติดต่อตรงที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

หมายเลขโทรศัพท์ 02 686 6100 โทรสาร 0 2670 0430

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

หมายเลขโทรศัพท์ 02 649 2000 โทรสาร 02 649 2100

9.2 คณะกรรมการชุดย่อย

โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อ 8.1.2 โครงสร้างการบริหารจัดการ รายชื่อผู้ถือหุ้น และรายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร

9.3 การประชุมคณะกรรมการกองทุน

-ไม่มี-

9.4 การกำกับดูแลบริษัทที่กองทุนเข้าลงทุน

กองทุนไม่มีการลงทุนโดยตรงหรือทางอ้อมโดยการถือหุ้น

9.5 การดูแลเรื่องการให้ข้อมูลภายใน

คณะกรรมการของบริษัทจัดการกำหนดนโยบายการป้องกันและใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในกองทุน โดยห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์โดยอาศัยข้อมูลภายในที่ยังไม่มีการเปิดเผยเป็นการทั่วไปและตนเองได้รู้เนื่องจากตำแหน่งหรือการปฏิบัติหน้าที่กำหนดให้ กรรมการ ที่ปรึกษา ผู้บริหาร รวมทั้งพนักงาน มีหน้าที่ที่จะต้องปฏิบัติตามนโยบายนี้อย่างเคร่งครัด พร้อมกันนี้บริษัทได้กำหนดระเบียบการป้องกันการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของกองทุน(Insider trading) ดังนี้

- บริษัทกำหนดให้มีระบบ Chinese wall และระบบงานการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน ของกองทุนใน พื้นที่ห้องปฏิบัติงานของ access person
- ควบคุมดูแลให้มีระบบการจดบันทึกการเข้าออกพื้นที่หวงห้าม (Access Control) และจัดเก็บข้อมูลดังกล่าว อย่างน้อย 6 เดือน เพื่อใช้เป็นข้อมูลการสอบทาน
- การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่อยู่ระบบคอมพิวเตอร์ส่วนกลาง ให้ถือปฏิบัติตามระเบียบ การรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
- การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่จัดเก็บในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์
- บริษัทกำหนดให้มีการบันทึกและจัดเก็บข้อมูลการติดต่อสื่อสารในห้องปฏิบัติงานของ access person
- การติดตามการตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบาย จรรยาบรรณ และระเบียบปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้บริษัทจัดการมีบทลงโทษ กรณีที่ผู้บริหารหรือพนักงานนำข้อมูลภายในไปเปิดเผยต่อสาธารณะหรือนำไปใช้ ประโยชน์ส่วนตน

ในกรณีที่บริษัทจัดการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการมีโครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน โปร่งใสไม่มีความขัดแย้งของผลประโยชน์ นอกจากนี้ ยังแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจนระหว่างคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้น จึงปราศจากปัญหาการก้าวร้าวหน้าที่ความรับผิดชอบ ในกรณีที่กรรมการบริษัทหรือผู้บริหาร คนหนึ่งคนใดมีส่วนได้ส่วนเสียกับผลประโยชน์ในเรื่องที่กำลังพิจารณา ก็จะไม่เข้าร่วมประชุมหรือ ดออกเสียงเพื่อให้การ ตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารเป็นไปอย่างยุติธรรม เพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างแท้จริง

9.6 การพิจารณาตัดสินใจลงทุนและการบริหารจัดการกองทุน

เนื่องจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกได้แก่การลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจาก เส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่ง กทพ. จะเป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ทำให้กองทุนไม่มีความจำเป็นที่จะต้องมอบหมายให้ผู้ประกอบการบุคคลที่สามรายอื่น ๆ ดำเนินกิจการเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ หลังจากทีกองทุนลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกแล้ว กองทุน ต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกเอง โดย กทพ. ไม่มีการประกันผลการ ดำเนินงาน ตลอดจนรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม กทพ. จะบริหารจัดการและ ดำเนินการให้บริการ รวมทั้งจัดเก็บและควบคุมการจัดเก็บค่าผ่านทาง และดำเนินการบำรุงรักษาทางพิเศษ ระบบทางพิเศษ และ

สิ่งก่อสร้างถาวรต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือใช้ประโยชน์ในทางพิเศษและระบบทางพิเศษในทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามที่กฎหมายกำหนดและตามมาตรฐานของ กทพ. นอกจากนี้กองทุนอาจมีหนังสือแจ้ง กทพ. เพื่อแสดงความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้ กทพ. ดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หากกองทุนเห็นว่ามีความจำเป็นหรือสมควร

นอกจากนี้ ในกรณีที่มีการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติมอันเข้าลักษณะเป็นทรัพย์สินภายใต้ข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนจะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบการบุคคลที่สามเพื่อให้เช่า หรือให้ผู้ประกอบการบุคคลที่สามดำเนินการบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าว หรือเพื่อมอบหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เนื่องจากข้อจำกัดตามประกาศ ทน. 1/2554 ห้ามมิให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง

หากในอนาคตกองทุนจะเข้าทำ แก๊สเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเป็นการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาใด ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว กองทุนจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาใดที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ส หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว หรือตามที่ระบุในโครงการจัดการกองทุน ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าของสัญญาดังกล่าวข้างต้น ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญาทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

กองทุนมีเป้าหมายที่จะบริหารจัดการการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสร้างรายได้ที่ยั่งยืน โดยมีศักยภาพการเติบโตในระยะยาวเพื่อให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอและภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสมเพื่อให้การดำเนินการของกองทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งและนโยบายการลงทุนของกองทุน และเพื่อให้กองทุนมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนเพิ่มเติมโดยได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของหน่วยงานของรัฐที่เชื่อมั่นว่าจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ทรัพย์สินของกองทุน โดยสรรหา ประเมิน และเลือกการลงทุนและการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่จะสร้างกระแสเงินสดและมีศักยภาพการเติบโตของผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาว

9.7 การคัดเลือกผู้บริหารทรัพย์สิน

-ไม่มี-

9.8 การติดตามดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหารทรัพย์สิน

-ไม่มี-

9.9 การติดตามดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์หลักที่จะทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์จากการลงทุนอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องในระยะยาว โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ได้รับต่อการพัฒนาและเพิ่มคุณภาพของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน โดยบริษัทจัดการกำหนดแนวทางและระบบในการติดตามและดูแลผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุน รวมถึงการจัดทำประกันภัยอย่างเพียงพอและเหมาะสมกับส่วนได้เสียของกองทุนที่มีต่อทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุน เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่จะเกิดขึ้นกับกองทุน การลงทุนของกองทุนประกอบด้วยรายได้มาซึ่ง

ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ กทพ.ยังคงเป็นผู้ดำเนินงานทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกต่อไป

ในการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ซึ่งได้แก่สิทธิตามสัญญาแบ่งรายได้ บริษัทจัดการได้จัดให้มีการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้อย่างสม่ำเสมอ และเมื่อมีการพบความผิดพลาดหรือทำให้กองทุนไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ไม่ถูกต้องครบถ้วนตามสัญญา บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ผู้ประกอบการกิจการโครงสร้างพื้นฐานปรับปรุงแก้ไขผิดพลาดดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทจัดการได้กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยให้ผู้ประกอบการกิจการโครงสร้างพื้นฐานมีหน้าที่รายงานข้อมูลต่างๆ และรายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะต้องกระทำตาม เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการ ก.ต.พ. ประกาศกำหนด การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุน และกระทรวงการคลัง หรือระหว่างกองทุนและบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตาม ประกาศ ทน. 38/2562 ประกาศ สธ. 14/2558 ประกาศ ทน.45/2561 และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยสำหรับกระทรวงการคลังนั้น หากกระทรวงการคลังถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน กระทรวงการคลังจะถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามประกาศ สธ. 14/2558 อย่างไรก็ตาม หากกระทรวงการคลังมิได้เป็นเจ้าของ เป็นผู้มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย หรือเป็นผู้มีความรับผิดชอบโดยตรงในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ หรือธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานกับกองทุนตามที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 กระทรวงการคลังก็สามารถเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้ ทั้งนี้ เมื่อบริษัทจัดการได้เปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 แล้ว

นอกจากนี้ กองทุนจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกองทุนและในรายงานประจำปีของกองทุนด้วยปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

9.10 ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการ

ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการที่เรียกเก็บจากกองทุน ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี โดยบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ณ วันสิ้นเดือน และไม่เกินกว่า 10 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน) สำหรับปี 2567 บริษัทจัดการได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการเป็นจำนวนเงิน 52,175,075 บาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ในปี 2567 ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการ มีรายละเอียดดังนี้

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	52,175,075	0.0889

9.11 การเปิดเผยข้อมูล/สารสนเทศต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดการจะจัดเตรียมและเปิดเผยการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวมทั้งงบการเงิน (รายได้รวมและรายปี) รายงานประจำปี เหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน สถานะทางการเงิน หรือผลประกอบการของกองทุน และเหตุการณ์อื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือ คณะกรรมการ ก.ต.ท. และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) กำหนด

9.11.1 การเปิดเผยข้อมูลต่อ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นลงทุน

เหตุการณ์สำคัญที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

1. ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการเพิ่มทุนที่อยู่ระหว่างการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน ให้บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติหรือการยกเลิกการเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น
2. ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีการถือหน่วยลงทุนเกินกว่าข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้
3. เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน หากปรากฏกรณีอื่นทำให้การอนุมัติการเพิ่มทุนของสำนักงาน ก.ล.ต. สิ้นสุดลงและไม่สามารถเพิ่มทุนได้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน
4. เมื่อเกิดกรณีที่เป็นการเลิกกองทุนเพราะเหตุครบอายุของโครงการ หรือเพราะเหตุอื่นที่ทราบกำหนดการล่วงหน้า ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลและแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบก่อนวันเลิกกองทุน เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ และดำเนินการด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นลงทุนทราบเรื่องดังกล่าวก่อนเลิกกองทุนเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 วันทำการ ทั้งนี้ หากเป็นกรณีที่นอกเหนือจากที่กล่าวไปข้างต้น บริษัทจัดการจะต้องรายงานต่อผู้ดูแลผลประโยชน์โดยไม่ชักช้า และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วย
5. ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วยโดยไม่ชักช้า เมื่อปรากฏเหตุการณ์ใด ๆ เกิดขึ้น อันมีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นลงทุน หรือต่อการตัดสินใจลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงในราคาของหน่วยลงทุน

9.11.2 การรายงานมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

- 9.11.2.1 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน จะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

ในการคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายใต้ข้อ (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ที่ ทน. 38/2562 บริษัทจัดการจะคำนวณโดยใช้ราคาที่ได้จากการประเมินครั้งสุดท้ายซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินล่าสุด

ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหุ้นของบริษัทตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 38/2562 นั้น หากหุ้นดังกล่าวมิใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ด้วยวิธีการข้างต้นโดยอนุโลม โดยคำนึงถึงภาระภาษีของบริษัทที่ออกหุ้นและปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของบริษัทดังกล่าว

ส่วนการคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินอื่นนอกจากที่กล่าวมาข้างต้นบริษัทจัดการจะคำนวณตามราคาที่กำหนดตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดราคาทรัพย์สินของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (Association of Investment Management Companies - AIMC) หรือตามราคาที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล หากหลักเกณฑ์ดังกล่าวไม่รองรับการกำหนดราคาของทรัพย์สิน

ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีแรกนับแต่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน บริษัทจัดการจะใช้ราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน กล่าวคือ ราคาซื้อขายของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว เว้นแต่จะมีการประเมินค่าใหม่ในระยะเวลาดังกล่าวไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ

บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 2 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล
2. คำนวณมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล และประกาศมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ที่

ในกรณีที่ผลประโยชน์เกิดขึ้นจากการคำนวณตามข้อ 1 และข้อ 2 ข้างต้น บริษัทจัดการจะนำผลประโยชน์ นั้น รวมเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุน

9.11.2.2 การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะจัดทำและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นผ่านระบบการเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ (ในกรณีที่หน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) และเปิดเผย

ข้อมูลด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบข้อมูลดังกล่าวในช่องทางที่เหมาะสม เช่น การประกาศทางหนังสือพิมพ์ หรือการประกาศทางเว็บไซต์ เป็นต้น

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศ เป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่าทรัพย์สินหรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุน ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

9.11.3 งบการเงิน

บริษัทจัดการต้องยื่นงบการเงินดังต่อไปนี้ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพยจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

- (1) งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ
- (2) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

กรณีที่บริษัทจัดการส่งงบการเงินรายไตรมาส 4 ฉบับสอบทาน ก่อนส่งงบการเงินประจำรอบปีบัญชีฉบับตรวจสอบ

- (1) งบการเงินรายไตรมาสที่ 1 รายไตรมาสที่ 2 รายไตรมาสที่ 3 และไตรมาส 4 ฉบับสอบทานภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาสดังกล่าว และ
- (2) งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนรวม
- (3) หนังสือรับรองงบการเงิน ซึ่งมีข้อมูลตามแบบ 56- REIT3 โดยอนุโลม

หากเลือกส่งงบการเงินรายไตรมาสที่ 2 ฉบับสอบทาน หรืองบการเงินประจำงวด 6 เดือน ที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีก็ได้ ทั้งนี้ ในกรณีที่เลือกส่งงบการเงินประจำงวด 6 เดือน ให้ส่งงบการเงินดังกล่าวภายใน 2 เดือนนับแต่วันสุดท้ายของรอบ ระยะเวลา 6 เดือนแรกของปีบัญชี

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทจัดการจะนำส่งงบการเงินตามข้อ 1 และข้อ 2 ให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

งบการเงินของกองทุนจะต้องจัดทำตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สำหรับการทำธุรกรรมในแต่ละลักษณะ ทั้งนี้ ในกรณีที่แนวปฏิบัติทางบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมหรือวิธีการต้นทุนบริษัทจัดการต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมเท่านั้น

ในกรณีที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งเป็นหุ้นตามคำนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” บริษัทจัดการจะจัดทำงบการเงินของบริษัทที่ออกหุ้นดังกล่าวตามแนวปฏิบัติการ

บัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนด และตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ โดยอนุโลม และจะจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมของกองทุนและงบการเงินของบริษัทดังกล่าว พร้อมกับงบการเงินของกองทุน ซึ่งรวมถึงการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management and Discussion and Analysis) ตลอดจนแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

9.11.4 รายงานประจำปี

บริษัทจัดการจะจัดทำและส่งรายงานประจำปีของกองทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปแบบเอกสารสิ่งพิมพ์ หรือ ข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ได้ โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของผู้ถือหน่วยลงทุน และส่งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้จัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วยภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

หากระหว่างรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนมีการลดเงินทุนจดทะเบียน บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนไว้ในรายงานประจำปีของกองทุนที่จะจัดส่งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์

9.11.5 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

บริษัทจัดการมีหน้าที่จัดทำและส่งแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีโดยมีเนื้อหาและรายละเอียดตามที่กำหนดในกฎหมายหลักทรัพย์ ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

9.11.6 การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis)

เมื่อปรากฏว่ารายได้หรือกำไรสุทธิตามงบการเงินงวดใดมีความแตกต่างจากงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อนเกินกว่าร้อยละ 20 ให้กองทุนจัดทำการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) โดยอย่างน้อยให้แสดงถึงสาเหตุและปัจจัยสำคัญที่ทำให้เกิดความแตกต่าง รวมทั้งผลกระทบที่เกิดจากปัจจัยดังกล่าว และส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมกับการจัดส่งงบการเงิน

9.11.7 วิธีการเปิดเผยข้อมูลและรายงาน

ให้บริษัทจัดการเปิดเผยข้อมูลและรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมซึ่งได้แก่ งบการเงิน การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management Discussion and Analysis) รายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี โดยจัดส่งในรูปแบบข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ผ่านระบบการรับส่งข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ตามแนวทางที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด ทั้งนี้ ข้อมูลที่จัดส่งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ต้องไม่มีการแสดงข้อความอันเป็นเท็จในสาระสำคัญ หรือปกปิดข้อความจริงอันเป็นสาระสำคัญที่ควรบอกให้แจ้ง

9.11.8 การรายงานความคืบหน้าโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการโดยเป็นส่วนหนึ่งของรายงานประจำปีของกองทุน และส่งให้ผู้ถือ

หน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน หรือภายในระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

นอกจากนี้ บริษัทจัดการจะจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการทุก ๆ 6 เดือนนับแต่วันที่มีการลงทุนในทรัพย์สินนั้น และเปิดเผยรายงานดังกล่าวภายใน 30 วันนับแต่วันสุดท้ายของกำหนดเวลา 6 เดือน หรือภายในระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

โดยรายงานความคืบหน้าของโครงการข้างต้น ต้องมีข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) ข้อมูลเปรียบเทียบความคืบหน้าของโครงการกับแผนงานของโครงการ
- (2) ในกรณีที่ความคืบหน้าของโครงการไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในแผนงาน โดยระบุแนวทางแก้ไขและผลกระทบที่กองทุนได้รับหรืออาจได้รับไว้ด้วย

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวผ่านระบบการเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ด้วย

9.11.9 รายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน

ให้กองทุนจัดทำและเปิดเผยรายงานการประเมินมูลค่าทรัพย์สิน และรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่มีการจัดทำล่าสุดด้วยวิธีการใด ๆ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบผ่านช่องทางที่เหมาะสม เช่น การประกาศทางเว็บไซต์ เป็นต้น ทั้งนี้ ภายใน 30 วันนับแต่วันที่มีการประเมินหรือการสอบทานการประเมินแล้วเสร็จ

9.11.10 รายงานที่แสดงข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการกองทุน ซึ่งได้แก่ ประเภทข้อมูล ดังนี้

- (ก) การจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญ และแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต
- (ข) การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุน และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

9.11.11 การเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดสำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

บริษัทจัดการจะต้องรายงานข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องตามที่แก้ไขเพิ่มเติม โดย ณ ปัจจุบันเรื่องที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

1. วันกำหนดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และวาระการประชุม หรือในกรณีขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยมีหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ให้แจ้งกำหนดวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติด้วย ตลอดจนวันกำหนดจัดให้มีการสื่อสารสองทาง และเรื่องที่จะสื่อสารสองทางกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
2. มติกำหนดวันวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อการประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือวันให้สิทธิใดๆ แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
3. กองทุนจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
4. มติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน จัดสรรหน่วยลงทุน หรือลดเงินทุนจดทะเบียน
5. การออกหน่วยลงทุนชนิดใหม่ (Tranche)

6. การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
7. การได้มาหรือเสียไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
8. การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ ก.ล.ต.
9. การดำเนินการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนในสาระสำคัญ
10. มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดตามประกาศ ก.ล.ต.
11. มีการออกผลิตภัณฑ์ใหม่ที่สำคัญ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากร เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และตลาด หรือการค้นพบที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรธรรมชาติ
12. การทำธุรกรรมจัดหาเงินทุน หรือก่อภาระผูกพันแก่ทรัพย์สินของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ
13. มีข้อพิพาทที่สำคัญที่มีผลกระทบเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน เช่น ข้อพิพาทเกี่ยวกับแรงงาน ผู้รับเหมาช่วง หรือผู้ขายสินค้าให้กองทุน
14. กองทุนมีข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
15. กองทุนมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ
16. กองทุนประกาศเลิกกอง
17. กิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องเลิกกิจการและมีการชำระบัญชี
18. การประเมินราคาทรัพย์สินที่สำคัญของกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องโดยผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อเปิดเผยต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ลงทุนทั่วไป
19. การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในโครงการขายลงทุน
20. (ก) การผิดนัดชำระหนี้สถาบันการเงิน หรือ (ข) การผิดนัดชำระหนี้ที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินของกองทุน ซึ่งมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ปรากฏในงบการเงินหรืองบการเงินรวมล่าสุด พร้อมทั้งแนวทางในการแก้ไขเหตุดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทจัดการต้องเปิดเผยความคืบหน้าเกี่ยวกับเหตุการณ์ดังกล่าวภายในวันเดียวกับวันครบกำหนดส่งงบการเงินในแต่ละไตรมาส หรือเมื่อมีความคืบหน้าเกี่ยวกับเหตุการณ์ดังกล่าว แล้วแต่กรณีใดจะเกิดก่อน
21. กรณีใด ๆ ที่มีหรือจะมีผลกระทบต่อสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนหรือการตัดสินใจของผู้ลงทุน หรือต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหน่วยลงทุน
22. การเปลี่ยนแปลงสำนักงานใหญ่ของบริษัทจัดการ
23. การเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทุน ผู้สอบบัญชี หรือผู้ดูแลผลประโยชน์

24. การเปลี่ยนแปลงของนายทะเบียนหรือสำนักงานใหญ่ของนายทะเบียน
25. มูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุน งบการเงิน และงบการเงินรวมของกองทุน รายงานประจำปีของกองทุน ซึ่งได้มีการจัดเตรียมตามหลักเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวภายในกำหนดเวลาที่กำหนด ตามแต่กรณี
26. รายงานสรุปผลการดำเนินงานของกองทุนตามแบบที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด
27. ข้อมูลอื่นใดตามที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือตลาดหลักทรัพย์กำหนด

9.11.13 การปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดการจะดำเนินการต่างๆ ตามกฎ ระเบียบ และวิธีการที่กำหนดไว้ข้างต้น เว้นแต่ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือคณะกรรมการ ก.ต.ท. และ/หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้ทำการแก้ไข เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด ออกคำสั่ง หรืออนุญาตเป็นประการอื่น ในกรณีดังกล่าวบริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามการแก้ไขเพิ่มเติม การประกาศกำหนด คำสั่ง หรือคำอนุญาตนั้น โดยถือว่าได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนหรือความเห็นชอบจากกระทรวงการคลัง (ในกรณีที่กระทรวงการคลังยังคงเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนแต่เพียงผู้เดียว) แล้ว โดยรายงานที่แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ซึ่งมิใช่การเงินที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีแล้วเป็นอย่างน้อย และ รายงานที่แสดงข้อมูลเกี่ยวกับการจัดการกองทุนให้จัดให้มีช่องทางในการสื่อสารกับผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ โดยคำนึงถึงโอกาสที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับข้อมูลอย่างเท่าเทียมกันและเป็นธรรม

- (1) เป็นการสื่อสารในลักษณะของการสื่อสารสองทาง (two - way communication) ไม่ว่าด้วยวิธีการพบปะกับผู้ถือหน่วยลงทุนโดยตรงหรือด้วยวิธีการอื่นใดเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ ทั้งนี้ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชีของกองทุน
- (2) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีการสอบถามข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ให้จัดทำและเปิดเผยสรุปประเด็นสำคัญในลักษณะคำถามและคำตอบเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่นได้ทราบด้วย ทั้งนี้ ภายใน 14 วันนับแต่วันที่มีการดำเนินการตาม (1) แล้วเสร็จ

9.12 การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาของมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว โดยแสดงไว้ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (แล้วแต่กรณี)

9.12.1 เรื่องที่ต้องอนุมัติโดยมติผู้ถือหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายมีสิทธิพิจารณาและออกเสียงในเรื่องการดำเนินการต่อไปของกองทุน เว้นแต่เป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้บริษัทจัดการดำเนินการได้โดยไม่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน

1. การถอดถอนหรือแต่งตั้งบริษัทจัดการ และ/หรือ ผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามวิธีการที่กำหนดไว้
2. การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว รวมถึงการได้มาหรือจำหน่ายไปไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมผ่านบริษัทที่กองทุนรวมเป็นผู้ถือหุ้นตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศ ทน. 38/2562 เว้นแต่ในกรณีการได้มาเพิ่มเติมหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุน หรือในกรณีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาทแต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าวที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่าการได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้นโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
3. การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว เว้นแต่เป็นการการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาผลประโยชน์ซึ่งได้ระบุไว้อย่างเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุน หรือ เป็นการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาผลประโยชน์ที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่มาน้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว ที่ได้รับความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินดังกล่าวโดยพิจารณาจากมูลค่าการลงทุนภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการกำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนแล้วว่าการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใดไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจปฏิบัติตามที่กำหนดไว้นั้นโดยไม่ต้องขอมติจากผู้ถือหุ้นหรือความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์
4. การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน หรือการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินหรือสัญญา (แล้วแต่กรณี) ไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการทำธุรกรรมดังกล่าว หรือ ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า ตามวิธีการที่กำหนดไว้

5. การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรม ตามข้อ 4. กับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามวิธีการที่กำหนดไว้
6. การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน หรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุน ตามวิธีการที่กำหนดไว้
7. การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนตามวิธีการที่กำหนดไว้
8. การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนตามวิธีการที่กำหนดไว้
9. การควบหรือรวมกับกองทุนอื่นตามที่ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
10. การเลิกกองทุน ตามวิธีการที่กำหนดไว้
11. การเพิ่มค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุนหรือกองทุนที่กำหนดไว้ในหัวข้อ 12.3.2 "การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย" และ
12. การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการในเรื่องที่กระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการแก้ไขข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนและการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และเรื่องที่ผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่ากระทบต่อสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ซึ่งในกรณีดังกล่าวต้องได้รับมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

9.12.2 หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนก็ได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจดำเนินการด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์โดยคำนึงถึงความเหมาะสมของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการดำเนินการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมหรือการดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ด้วย

บริษัทจัดการต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ภายใน 45 วัน นับจากวันที่มีผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนเข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการ เรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน หากบริษัทจัดการไม่เรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเข้าชื่อกันทำหนังสือขอภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้น ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนอาจเรียกประชุมเองก็ได้ ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์ ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น

หลักเกณฑ์และวิธีการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน.38/2562 หรือประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องหรือประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต และข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ

9.12.3 การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และมีสิทธิได้รับผลตอบแทนการลงทุน บริษัทจัดการจะต้องแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนหรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 14 วัน หรือกำหนดระยะเวลาใดๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนด ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนหรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนหรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน จากเดิมที่เคยแจ้งไว้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน หรือกำหนดระยะเวลาใด ๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนด ก่อนวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนหรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามที่เคยแจ้งไว้นั้น

การกำหนดผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- (1) เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันที่บริษัทจัดการกำหนด และจำนวนหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแต่ละรายจะมีสิทธิออกเสียงลงคะแนนให้เป็นไปตามที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันเดียวกันนั้น ทั้งนี้ วันที่บริษัทจัดการกำหนดสิทธิดังกล่าวต้องเป็นวันที่ล่วงหน้าก่อนลงมติไม่เกิน 2 เดือน แต่ต้องไม่ก่อนวันที่บริษัทจัดการอนุมัติให้มีการขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และเมื่อบริษัทจัดการได้กำหนดวันเพื่อกำหนดผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิลงมติแล้วจะเปลี่ยนแปลงมิได้
 - (2) เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการรวบรวมรายชื่อได้จากการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ณ วันกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิ ตามหลักเกณฑ์ข้างต้น
- ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นบันทึกข้อมูลที่ต้องและเป็นจริง ดังนั้น การจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าว และสิทธิในการได้ รับหรือขอจำกัดสิทธิใดๆ ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่บริษัทจัดการกระทำไปโดยชอบ

9.12.3.1 การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ ให้บริษัทจัดการส่งหนังสือขอมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 30 วันก่อนวันปิดรับหนังสือตอบกลับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยหนังสือขอมติดังกล่าวต้องระบุวันปิดรับหนังสือตอบกลับไว้อย่างชัดเจน และมีรายละเอียดเพียงพอต่อการตัดสินใจของ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยอย่างน้อยต้องมีข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการประชุม ตลอดจนระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่เสนอต่อที่ประชุมพร้อมด้วยรายละเอียดตามสมควร โดยระบุให้ชัดเจนว่าเป็นเรื่องที่เสนอเพื่อทราบ เพื่ออนุมัติ หรือเพื่อพิจารณา แล้วแต่กรณี รวมทั้งความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนในเรื่องดังกล่าว โดยให้ระบุข้อมูลเกี่ยวกับการออกเสียงลงมติในแต่ละวาระ และวันที่ประสงค์จะให้มติมีผล ทั้งนี้ ในกรณีที่เป็นการเสนอเรื่องเพื่ออนุมัติหรือเพื่อพิจารณา ให้ระบุ

ความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน เกี่ยวกับผลกระทบที่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน อาจได้รับการลงมติในเรื่องนั้น ๆ ด้วย

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) กรณีที่เป็นการขอมติเพื่อทำการสำคัญตามที่กำหนดในโครงการจัดการ หัวข้อ “การขอมติ โดยเรียกประชุม” หรือกฎหมายหลักทรัพย์ ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง

ในกรณีที่กองทุนมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด มติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

- (1.1) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกชนิด โดยแต่ละชนิดได้รับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่เท่ากัน ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
- (1.2) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่ว่ากรณีใด ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
- (1.3) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่ง ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น

- (2) กรณีที่เป็นการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการ ให้ถือมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นหน่วยที่ตอบกลับ และมีสิทธิออกเสียง
- (3) กรณีอื่นใดนอกจาก (1) และ (2) ให้ถือคะแนนเสียงข้างมากของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ตอบกลับและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน เว้นแต่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนจะประกาศกำหนดให้ต้องได้คะแนนเสียงของจำนวนหน่วยลงทุนที่มากกว่านั้น

9.12.3.2 การขอมติโดยเรียกประชุม

- (1) องค์ประชุม
 - (1.1) การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน เว้นแต่ที่กำหนดไว้
 - (1.2) องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (1.1) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการต้องกระทำตามที่กำหนดสำหรับวิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน

(2) สิทธิออกเสียง

- (2.1) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น

อย่างไรก็ตาม ในการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน บุคคลที่เข้าลักษณะดังต่อไปนี้สามารถเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้โดยไม่อยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

- (2.1.1) ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เป็นส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น (ซึ่งมิใช่ (ก) ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือกรรมการของบริษัทจัดการที่เป็นผู้แทนจากส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นที่เป็นเจ้าของ ผู้มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย หรือผู้มีความรับผิดชอบโดยตรง ในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว หรือ (ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก))

- (2.1.2) กรรมการของบริษัทจัดการที่เป็นผู้แทนจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ เมื่อได้มีการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้แล้ว

- (1) ข้อมูลเกี่ยวกับการใช้สิทธิพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยให้แสดงไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุน และหนังสือชี้ชวน
- (2) ในกรณีที่การเข้าทำรายการต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ให้จัดให้มีการเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในเรื่องดังต่อไปนี้ ซึ่งระบุเหตุผล ข้อสมมติฐานที่สำคัญ และปัจจัยที่นำมาประกอบการพิจารณาในการแสดงความเห็นนั้น โดยให้แสดงความเห็นดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนหรือหนังสือที่จัดส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการแล้วแต่กรณี

ก. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อกองทุน

ข. ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ

ค. ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยกับรายการ พร้อมระบุเหตุผลประกอบ

ตัวอย่างเช่น ในการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสำหรับการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานจากภาครัฐที่ไม่ใช่จากกระทรวงการคลัง เช่น ทล. หรือ กทพ. กระทรวงการคลังจะไม่ถือเป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้

เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมอันจะทำให้ถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียง

- (2.2) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้จะต้องงดออกเสียงสำหรับหน่วยลงทุนส่วนที่ถือเกินอัตรานั้น
- (3) ข้อกำหนดในการออกเสียง
 - (3.1) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุนที่ตนถือ
 - (3.2) เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ (3.3) และข้อ (3.4) ท้ายนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่ง (เกินกว่าร้อยละ 50) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - (3.3) เฉพาะในกรณีดังต่อไปนี้ มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 (ร้อยละ 75 หรือมากกว่า) ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง
 - (3.3.1) การได้มาเพิ่มเติมหรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว
 - (3.3.2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดการหรือจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว
 - (3.3.3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ตามที่กำหนดในหัวข้อ “การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน”
 - (3.3.4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน
 - (3.3.5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน
 - (3.3.6) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียง ในกรณีบริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ดำเนินการตาม (3.3.1) ถึง (3.3.5) ข้างต้น
 - (3.3.7) การควบหรือรวมกับกองทุนอื่น
 - (3.4) มติเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามข้อกำหนด

(3.5) ในกรณีที่กองทุนมีการแบ่งชนิดหน่วยลงทุน (Multiclass) การขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมดังต่อไปนี้ด้วย

(3.5.1) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกชนิด โดยแต่ละชนิดได้รับผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนไม่เท่ากัน ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด

(3.5.2) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ว่ากรณีใด ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด

(3.5.3) ในกรณีที่เป็นการขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่ง ให้ได้รับมติผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น

(3.6) จะไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษ ไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่ขอมติ ยกเว้นกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน

19.12.3.3 การขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามมาตรา 129 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

19.12.4 ผลผูกพัน

มติของผู้ถือหน่วยลงทุนมีผลผูกพันต่อบริหารจัดการให้ปฏิบัติตามมตินั้น เนื่องจากบริหารจัดการมีภาระผูกพันทางกฎหมายในการบริหารและจัดการกองทุนด้วยความรับผิดชอบความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนรวมทั้งต้องปฏิบัติตามกฎหมายที่บังคับใช้ โครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริหารจัดการ และมติผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

ทั้งนี้ ผลผูกพันของมติของผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริหารจัดการด้วย

9.13 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูง

ไม่มี

9.14 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

กองทุนจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีในรอบปี 2567 จำนวนเงินรวม 1,531,942 บาท และกองทุนไม่มีค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชีอื่น ๆ

9.15 กรณีการปฏิบัติตามหลักการทำกับดูแลกิจการที่ดีในเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ไม่มี

10. ความรับผิดชอบต่อสังคม

10.1 นโยบายและภาพรวมการดำเนินงานความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการและกองทุนพึงยึดถือปฏิบัติตามแนวทางความรับผิดชอบต่อสังคม ดังนี้

1. ส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยจัดให้มีระบบงานที่มีการควบคุมภายในที่ดีเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง มีการตรวจสอบภายในและรายงานต่อคณะกรรมการอย่างสม่ำเสมอ มีการบริหารความเสี่ยง และเผยแพร่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของกองทุนในรายงานประจำปีและบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
2. ประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม โดยปฏิบัติต่อคู่ค้าและกิจการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจอย่างเป็นธรรม โดยกำหนดเป็นหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกคู่ค้า หรือจัดซื้อจัดจ้าง และเคารพสิทธิในทรัพย์สินโดยมีการตรวจสอบอย่างเหมาะสมเพื่อให้แน่ใจว่าผู้จัดการกองทุนดำเนินกิจการโดยได้รับอนุญาตอย่างถูกกฎหมายในการใช้ทรัพย์สินต่างๆ
- 3.ต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ ไม่ให้ความร่วมมือหรือสนับสนุนบุคคลใดๆ ที่ทำธุรกิจผิดกฎหมาย หรือเป็นภัยต่อสังคมและความมั่นคงของประเทศ
4. พึงระมัดระวังในการประกอบธุรกิจโดยไม่ละเมิดต่อสิทธิมนุษยชน
5. จัดให้มีเงื่อนไขการจ้างงานอย่างเป็นธรรม มีสภาพการทำงานที่เหมาะสมและปลอดภัย
6. มีความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค โดยปฏิบัติตามมาตรฐานการปฏิบัติงานในการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า
7. ส่งเสริมการดำเนินงานใดๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อชุมชนและสังคมโดยรวมไม่กระทำการใดๆ ที่จะมีผลเสียหายต่อชื่อเสียงของประเทศ ทรัพยากรธรรมชาติ และสิ่งแวดล้อม ปกป้องจิตสำนึกความรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคมส่วนรวมให้เกิดขึ้นในผู้จัดการกองทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกระดับอย่างต่อเนื่อง

10.2 แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน

(1) นโยบาย

บริษัทจัดการสนับสนุนให้กองทุนยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักจริยธรรมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี ควบคู่ไปกับการรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อนำไปสู่การพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก ในการรักษาสังแวดล้อมอย่างจริงจังและต่อเนื่อง รวมถึงสนับสนุนกิจกรรมเพื่อส่งเสริมคุณภาพของสังคมด้านต่างๆ ร่วมกับชุมชนท้องถิ่น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มโอกาสในการศึกษาและพัฒนาศักยภาพของเยาวชน รวมทั้งการบริจาคเพื่อสาธารณประโยชน์อย่างต่อเนื่อง

บริษัทจัดการมีนโยบายต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ ไม่จ่ายสินบนเพื่อผลประโยชน์ทางธุรกิจ ไม่ให้ความร่วมมือหรือสนับสนุนบุคคลใด ๆ ที่ทำผิดกฎหมาย หรือเป็นภัยต่อสังคมและความมั่นคงของประเทศ โดยบริษัทจัดการได้เข้าร่วมลงนามแสดงเจตนารมณ์ในโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption, “CAC”) และได้รับมติรับรองให้เป็นสมาชิกของแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริตแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการได้รับการประเมินผล Anti-

corruption progress indicator อยู่ในระดับ “ได้รับการรับรอง CAC” เนื่องจากบริษัทจัดการมีการแสดงให้เห็นถึงการนำไปปฏิบัติโดยมีการสอบทานความครบถ้วนเพียงพอของกระบวนการทั้งหมดจากคณะกรรมการตรวจสอบ

(2) การดำเนินงาน

เพื่อส่งเสริมการปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ บริษัทจัดการได้แจ้งคู่ค้าและตัวแทนโดยขอความร่วมมือปฏิบัติตามนโยบายต่อต้านคอร์รัปชันและงดเว้นการให้ของขวัญแก่ผู้บริหารและพนักงานบริษัท และได้เผยแพร่ให้บุคคลทั่วไปทราบบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายใต้ประกาศนโยบายต่อต้านคอร์รัปชัน

11. การควบคุมภายในและการบริหารจัดการความเสี่ยง

บริษัทจัดการให้ความสำคัญกับระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง ทั้งนี้ เพื่อควบคุมให้การดำเนินงานทุกด้าน ไม่ว่าจะเป็นด้านบุคลากร กระบวนการดำเนินงาน และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ถูกต้องตามกฎระเบียบ ข้อบังคับต่าง ๆ และเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ และช่วยลดความเสี่ยงหรือความเสียหายที่จะเกิดขึ้นทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอกองค์กร

บริษัทจัดการมีกระบวนการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการลงทุนของกองทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) มีการแบ่งแยกหน้าที่กันระหว่างผู้จัดการกองทุนซึ่งทำหน้าที่ในการบริหารจัดการกองทุนกับผู้ช่วยผู้จัดการกองทุนที่ทำหน้าที่ด้านปฏิบัติการเป็นหลัก โดยผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน และผู้บริหารสูงสุดของงานสายงานจะเป็นผู้พิจารณาการจัดการกองทุนของผู้จัดการกองทุนอีกครั้ง

(2) การบริหารจัดการกองทุนจะถูกสอบทานการปฏิบัติงานโดยหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติและหน่วยงานตรวจสอบภายใน ซึ่งเป็นไปตามแผนงานประจำปี โดยจะครอบคลุมการบริหารจัดการในเรื่องต่างๆที่สำคัญ เช่น การลงทุนในทรัพย์สินหลักและการลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่อง การตรวจตราทรัพย์สิน การประเมินค่าทรัพย์สิน การจัดเก็บรายได้ การเบิกค่าใช้จ่าย การจัดทำประกันภัย การเปิดเผยข้อมูล เป็นต้น และจะมีการรายงานไปยังคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อทราบ

(3) บริษัทจัดการได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุนเพื่อทำหน้าที่พิจารณาการบริหารจัดการลงทุนในกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญเพื่อให้การจัดการกองทุนรวมเป็นไปอย่างรอบคอบ รัดกุมและมีประสิทธิภาพ

12. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทจัดการมีนโยบายป้องกันการกระทำที่อาจเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการทำรายการระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้องโดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ในการทำธุรกรรมระหว่างกันกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง บริษัทจัดการได้คำนึงถึงความจำเป็นและความเหมาะสมผลของรายการดังกล่าวว่า เป็นเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การทำธุรกรรมดังกล่าวจึงดำเนินการได้ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต.กำหนด

แนวทางป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถทำได้
2. ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม

3. บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน
4. การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว ในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

1. การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20,000,000 บาท (ยี่สิบล้านบาท) หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาลตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุน
2. การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่า 20,000,000 บาท (ยี่สิบล้านบาท) หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ
3. การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้น ของคำว่า “ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน” ทำธุรกรรมตามข้อ 1 หรือข้อ 2 ข้างต้น กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุน และกระทรวงการคลัง หรือระหว่างกองทุนและบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตาม ประกาศ สธ. 14/2558 ประกาศ ทน.45/2561 ประกาศ ทน.38/2562 และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยสำหรับกระทรวงการคลังนั้น หากกระทรวงการคลังถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน กระทรวงการคลังจะถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามประกาศ สธ.14/2558 อย่างไรก็ตาม หากกระทรวงการคลังมิได้เป็นเจ้าของ เป็นผู้มีส่วนได้เสียตามกฎหมาย หรือเป็นผู้มีความรับผิดชอบโดยตรงในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ หรือธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานกับกองทุนตามที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 กระทรวงการคลังก็จะสามารถเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้ ทั้งนี้ เมื่อบริษัทจัดการได้เปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 แล้ว

นอกจากนี้ กองทุนจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกองทุนและในรายงานประจำปีของกองทุนด้วยปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

12.1 รายการระหว่างกองทุนกับบริษัทจัดการและบุคคลที่เกี่ยวข้อง/เกี่ยวโยงกันกับบริษัทจัดการหรือผู้จัดการกองทุน

รายการระหว่างกองทุนกับบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทุน และบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 มีดังต่อไปนี้

บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		นโยบายการ	ความสัมพันธ์	ความเห็น/ความ
	สำหรับปีสิ้นสุด	สำหรับปีสิ้นสุด	กำหนดราคา		สมเหตุสมผล
	วันที่ 30 ก.ย.67	วันที่ 30 ก.ย. 66			
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)					
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	26.09	23.18	ตามที่ระบุในสัญญา และหนังสือชี้ชวน	บริษัทจัดการกองทุน	เป็นไปตามธุรกิจปกติ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)					
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	26.09	23.18	ตามที่ระบุในสัญญา และหนังสือชี้ชวน	บริษัทจัดการกองทุน	เป็นไปตามธุรกิจปกติ

12.2 รายการระหว่างกันกับผู้ดูแลผลประโยชน์

รายการระหว่างกองทุนกับผู้ดูแลผลประโยชน์ และบุคคลที่เกี่ยวข้อง สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 มีดังต่อไปนี้

บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		นโยบายการกำหนดราคา	ความสัมพันธ์	ความเห็น/ความสมเหตุสมผล
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 67	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 66			
ธนาคารสิริไทย จำกัด (มหาชน)					
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8.48	7.53	ระบุในสัญญา / หนังสือชี้ชวน	ผู้ดูแลผลประโยชน์	เป็นไปตามธุรกิจปกติ
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.16	0.10	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป	ผู้ดูแลผลประโยชน์	เป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากปกติ
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)					
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.03	0.07	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป

12.3 การลงทุนในกองทุนของบริษัทจัดการ

รายการการลงทุนในกองทุนของบริษัทจัดการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 มีดังต่อไปนี้

วันที่ ซื้อ-ขาย หน่วยลงทุน	จำนวนหน่วย	ราคาต่อหน่วย	มูลค่าหน่วยลงทุน	หมายเหตุ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)				
-	-	-	-	ไม่มีรายการซื้อขาย ในรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 66 – 30 กันยายน 67
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)				
-	-	-	-	ไม่มีรายการซื้อขาย ในรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 66 – 30 กันยายน 67

ทั้งนี้ การลงทุนข้างต้นเพื่อประโยชน์ในการบริหารสภาพคล่องเท่านั้น

12.4 ข้อมูลการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น(Soft/Hard dollar)

เงื่อนไขและหลักเกณฑ์การรับผลประโยชน์ตอบแทน

บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทน เพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการอันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุน (Soft/hard dollar) ได้ โดยต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามที่กล่าวให้แก่งกองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทนั้น บริษัทจัดการต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

- (3) ไม่ขัดกับผลประโยชน์ของกองทุน
- (4) หรือหลักเกณฑ์อื่นๆ ตามประกาศสำนักงานทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่แก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

นอกจากนี้บริษัทจัดการไม่สามารถรับ soft /hard dollar เพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมายและเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำโดยวิชาชีพ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่ผู้ให้บริการจัดให้แก่บริษัทจัดการหรือพนักงานของบริษัทตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทจัดการประกาศไว้ภายในบริษัทจัดการซึ่งลูกค้าอาจขอดูแนวทางนี้ได้ที่เว็บไซต์ของบริษัท

โดย ปี 2567 กองทุนไม่มีการรับ Soft/hard dollar

ส่วนที่ 4

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

งบการเงินของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 ได้แก่ คุณรศพร เดชอาคม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5659 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินของกองทุนแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

โดยขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 เกี่ยวกับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ซึ่งผู้ประเมินอิสระได้กำหนดอัตราคิดลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ที่ถือตราสารทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) เพื่อใช้ในการคิดลดประมาณการกระแสเงินสดจากเงินลงทุน เนื่องจากอัตราคิดลดเป็นสมมติฐานสำคัญที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้ประเมินราคาอิสระและฝ่ายบริหารในการคาดการณ์อัตราผลตอบแทนระยะยาวของเงินลงทุน ประกอบกับความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจ สภาวะตลาดและอัตราผลตอบแทนของตราสารทุนในตลาดในปัจจุบันที่อาจส่งผลกระทบต่อข้อกำหนดอัตราคิดลด ฝ่ายบริหารจึงได้เปิดเผยข้อมูลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ต่อกรณีอัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงไปในหมายเหตุประกอบงบการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

ตารางสรุปงบการเงินของโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย แสดงดังต่อไปนี้

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน

หน่วย : บาท	2567	2566	2565
สินทรัพย์			
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม	58,135,000,000	60,620,300,000	53,049,100,000
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม	481,473,689	413,723,439	340,023,819
เงินฝากธนาคาร	66,366,146	80,940,104	128,690,961
ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	24,990,424	17,712,856	11,716,001
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	319,924	540,676	240,123
ลูกหนี้อื่น	7,419	-	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	4,033,402	3,612,520	3,600,281
รวมสินทรัพย์	58,712,191,004	61,136,829,595	53,533,371,185
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	6,900,183	-
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	19,045,588	14,760,791	14,302,600
รวมหนี้สิน	19,045,588	21,660,974	14,302,600
รวมสินทรัพย์สุทธิ	58,693,145,416	61,115,168,621	53,519,068,585
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนจดทะเบียน			
หน่วยลงทุน 4,570,000,000 หน่วยมูลค่าหน่วยละ 9.9569 บาท	45,503,033,000	45,503,033,000	45,503,033,000
ที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	45,503,033,000	45,503,033,000	45,503,033,000
กำไรสะสม	13,190,112,416	15,612,135,621	8,016,035,585
รวมสินทรัพย์สุทธิ	58,693,145,416	61,115,168,621	53,519,068,585
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	12.8431	13.3731	11.7109
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด	4,570,000,000	4,570,000,000	4,570,000,000
ณ วันสิ้นปี (หน่วย)			

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

	2567	2566	2565
หน่วย : บาท			
รายได้จากการลงทุน			
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	2,126,396,688	1,977,279,387	1,793,798,937
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	13,035,287	7,355,222	3,238,599
รวมรายได้	2,139,431,975	1,984,634,609	1,797,037,536
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	52,175,075	46,358,339	45,635,466
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8,478,450	7,533,230	7,415,763
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4,207,331	4,055,616	3,839,849
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	7,523,942	2,510,740	3,374,935
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอการตัดบัญชี	-	-	22,543,005
บัญชีตัดจำหน่าย			
ค่าใช้จ่ายอื่น	40,541,550	36,664,425	34,926,670
รวมค่าใช้จ่าย	112,926,348	97,122,350	117,735,688
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	2,026,505,627	1,887,512,259	1,679,301,848
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(25,964)	(428,735)	24,218
รายการกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(2,484,849,641)	7,571,475,033	172,083,168
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	(2,484,875,605)	7,571,046,298	172,107,386
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(458,369,978)	9,458,558,557	1,851,409,234

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

	2567	2566	2565
หน่วย : บาท			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(458,369,978)	9,458,558,557	1,851,409,234
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้			
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(3,506,349,935)	(3,611,940,393)	(2,258,091,076)
การขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	3,450,711,662	3,543,994,702	2,143,515,393
การซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	(55,638,273)	(67,945,691)	(114,575,683)
ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เพิ่มขึ้น	(7,277,568)	(5,996,855)	(2,587,560)
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	220,752	(300,553)	(204,541)
ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น	(7,419)	-	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(420,882)	(12,239)	1,712,826
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอดัดบัญชี ตัดจำหน่าย	-	-	22,543,005
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6,900,183)	6,900,183	(14,997,436)
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	4,284,797	458,191	(1,771,314)
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	(11,687,582)	(5,907,631)	(1,661,798)
รายการขาดทุน (กำไร) ที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	25,964	428,735	(24,218)
รายการขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	2,484,849,641	(7,571,475,033)	(172,083,168)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,949,079,269	1,814,707,664	1,567,759,347
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน			
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)	(1,516,246,253)
เงินสดสุทธิจากใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)	(1,516,246,253)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(14,573,958)	(47,750,857)	51,513,094
เงินฝากธนาคาร ณ ต้นปี	80,940,104	128,690,961	77,177,867
เงินฝากธนาคาร ณ ปลายปี	66,366,146	80,940,104	128,690,961

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

	2567	2566	2565
หน่วย : บาท			
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	2,026,505,627	1,887,512,259	1,679,301,848
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(25,964)	(428,735)	24,218
รายการกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(2,484,849,641)	7,571,475,033	172,083,168
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(458,369,978)	9,458,558,557	1,851,409,234
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)	(1,516,246,253)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(2,422,023,205)	7,596,100,036	335,162,981
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	61,115,168,621	53,519,068,585	53,183,905,604
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	58,693,145,416	61,115,168,621	53,519,068,585

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา สำหรับปี 2567

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทยเป็นกองทุนโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุนจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลักซึ่งมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทน กองทุนได้รับอนุมัติให้จดทะเบียนเพิ่มทุน เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2561 โดยมีเงินทุนจดทะเบียนหลังการเพิ่มทุน 45,700,000,000 บาท ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561 กองทุนลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกได้แก่ สิทธิในรายได้ที่โอนจำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานทางพิเศษฉลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถี เป็นระยะเวลา 30 ปี ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเริ่มทำการซื้อขายในวันที่ 31 ตุลาคม 2561 ภายใต้ชื่อย่อ TFFIF

14.1.1 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุน

	สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2567		สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2566		สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2565	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้จากการลงทุน						
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	2,126,396,688	99.39	1,977,279,387	99.63	1,793,798,937	99.82
รายได้ดอกเบี่ยรับและรายได้อื่น	13,035,287	0.61	7,355,222	0.37	3,238,599	0.18
รวมรายได้	2,139,431,975	100.00	1,984,634,609	100.00	1,797,037,536	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	52,175,075	2.44	46,358,339	2.34	45,635,466	2.54
ค่าธรรมเนียมดูแลผลประโยชน์	8,478,450	0.40	7,533,230	0.38	7,415,763	0.41
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4,207,331	0.20	4,055,616	0.20	3,839,849	0.21
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	7,523,942	0.35	2,510,740	0.13	3,374,935	0.19
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนหรือการดัดบัญชีตัดจำหน่าย	-	0.00	-	0.00	22,543,005	1.25
ค่าใช้จ่ายอื่น	40,541,550	1.89	36,664,425	1.85	34,926,670	1.94
รวมค่าใช้จ่าย	112,926,348	5.28	97,122,350	4.89	117,735,688	6.55
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	2,026,505,627	94.72	1,887,512,259	95.11	1,679,301,848	93.45

	สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2567		สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2566		สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2565	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(25,964)	0.00	(428,735)	(0.02)	24,218	0.00
รายการกำไร (ขาดทุน) จากการ เปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุน	(2,484,849,641)	-116.15	7,571,475,033	381.50	172,083,168	9.58
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จากเงินลงทุน	(2,484,875,605)	-116.15	7,571,046,298	381.48	172,107,386	9.58
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ใน สินทรัพย์สุทธิจากการ ดำเนินงาน	(458,369,978)	-21.42	9,458,558,557	476.59	1,851,409,234	103.03

ผลการดำเนินงานของกองทุน TFFIF สำหรับปี 2567 ระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึง 30 กันยายน 2567 กองทุนมีรายได้รวมจำนวน 2,139 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 155 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.80 เมื่อเทียบกับปี 2566 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้โดยมีสาเหตุจากการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนลงทุน รายได้รวมสำหรับปี 2567 ประกอบด้วย รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้จำนวน 2,126 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.39 ของรายได้รวม และดอกเบี้ยรับและรายได้อื่นเป็นจำนวนเงิน 13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.61 ของรายได้รวม

ในปี 2567 กองทุนมีค่าใช้จ่ายรวมเป็นจำนวน 113 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.28 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 16 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.27 เมื่อเทียบกับปี 2566 ซึ่งกองทุนมีค่าใช้จ่ายรวมเป็นจำนวนเงิน 97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.89 ของรายได้รวม การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมในปี 2566 มีผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมจัดการกองทุนตามมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่เพิ่มขึ้นระหว่างปี และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน เช่น ค่าธรรมเนียมวิชาชีพจากการประเมินปริมาณจราจรครั้งใหม่โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระ และค่าเบี้ยประกันภัย

ในปี 2567 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 2,027 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94.72 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 139 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2566 ซึ่งกองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 1,888 ล้านบาท เนื่องจากกองทุนมีรายได้จากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นมากกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น ตามสาเหตุที่ได้กล่าวข้างต้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีการประเมินการมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้โดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยวิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ซึ่งกองทุนได้ปรับมูลค่าเงินลงทุนเป็นราคายุติธรรมใหม่เป็นมูลค่า 58,135 ล้านบาท ทำให้มีผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจำนวน 2,485 ล้านบาท ส่งผลให้มีการลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในปี 2567 จำนวน 458 ล้านบาท

ฐานะการเงินของกองทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวนเงิน 58,712 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 2,425 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งกองทุนมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวน 61,137 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกองทุน คือ เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมเป็นจำนวนเงิน 58,135 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.02 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมเป็นจำนวนเงิน 481 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.82 ของสินทรัพย์รวม โดยเป็นเงินลงทุนในพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยและตัวเงินคลังเพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่กองทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเงิน 19 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งกองทุนมีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเงิน 15 ล้านบาท โดยเป็นเจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในการดำเนินงาน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 58,693 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 12.8431 บาทต่อหน่วย โดยกองทุนมีกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 13,190 ล้านบาท

14.1.2 การดำเนินงานของกองทุนและปัจจัยที่มีผลกระทบในอนาคต

(1) ภาพรวมการดำเนินงาน

กองทุนจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน กองทุนได้จัดตั้งและจดทะเบียนเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 กองทุนได้ระดมเงินลงทุนจากประชาชนและผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการนำเงินที่ได้จากการระดมเงินลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยกองทุนได้ดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) เสร็จสิ้นในเดือน ตุลาคม 2561 และกองทุนได้จดทะเบียนเพิ่มทุนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2564 โดยมีทุนจดทะเบียนหลังเพิ่มทุนจำนวน 45,700 ล้านบาท ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเริ่มทำการซื้อขายเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 ภายใต้ชื่อย่อ TFFIF

กองทุนได้ลงทุนเริ่มแรกในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานผ่านสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับโครงการทางพิเศษของรัฐและโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561 โดยลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนจำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานทางพิเศษของรัฐและทางพิเศษบูรพาวิถี หลังหักด้วยจำนวนเท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทางเป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่ สัญญาจะมีผลบังคับใช้ ทั้งนี้ กองทุนได้ชำระเงินตอบแทนการโอนสิทธิดังกล่าวจำนวน 44,811 ล้านบาท เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561 และสัญญาจะมีผลบังคับใช้ในวันเดียวกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ระยะเวลาคงเหลือของสัญญาสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับโครงการทางพิเศษของรัฐและโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี มีระยะเวลา 25 ปี 28 วัน

สำหรับปี 2567 ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกมีปริมาณการจราจรโดยเฉลี่ย 358,951 คันต่อวัน ลดลงร้อยละ 0.73 โดยปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2566 ที่มีปริมาณการจราจรเฉลี่ย 356,363 คันต่อวัน เนื่องจากการปรับตัวลดลงของปริมาณการจราจรของทางพิเศษของรัฐ

เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2566 กทพ.ได้เริ่มพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถี ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2566 คณะกรรมการ กทพ. มีมติเห็นชอบอัตราค่าผ่านทาง ปี 2566 ที่จะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 กันยายน 2566 เป็นต้นไป กทพ. ได้เสนอการปรับอัตราค่าผ่านทางต่อกระทรวงคมนาคม โดยรัฐมนตรีช่วยว่าการกระทรวงคมนาคมรักษาราชการแทนรัฐมนตรีว่าการกระทรวงคมนาคมได้เห็นชอบการปรับอัตราค่าผ่านทางใหม่สำหรับปี 2566 และได้ลงนามในประกาศกระทรวงคมนาคมเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2566 อย่างไรก็ตามให้ชะลอหรือยกเว้นการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถี สำหรับผู้ใช้บริการที่ใช้ระบบเก็บค่าผ่านทางแบบเงินสดและระบบ ETC เป็นระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2566 เป็นต้นไป เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจและสังคมของประเทศไทยและช่วยบรรเทาภาระค่าครองชีพของประชาชน

เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2567 กทพ. ได้ปรับและนำอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีตามอัตราใหม่ที่เห็นชอบจากกระทรวงคมนาคม มาใช้สำหรับผู้ใช้บริการทางพิเศษ

(2) ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2567 กองทุนมีรายได้เกือบทั้งหมดมาจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้จำนวน 2,126 ล้านบาท ทำให้กองทุนมีอัตราส่วนรายได้จากการลงทุนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 3.55 และมีอัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 0.19

ในปี 2567 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 2,027 ล้านบาท ทำให้มีอัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 3.38 กองทุนมีขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนจำนวน 2,485 ล้านบาท ทำให้กองทุนมีอัตราส่วนการลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดเท่ากับร้อยละ 4.15

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

กองทุนมีสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 จำนวน 58,693 ล้านบาท มีการปรับตัวลดลงจากปี 2566 จำนวน 2,422 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 3.96 (สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 จำนวน 61,115 ล้านบาท) โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม

เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรมจำนวน 58,135 ล้านบาท ซึ่งการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ ได้แก่ บริษัท เวลแคป แอดไวเซอร์ (“ผู้ประเมินราคาอิสระ”) ซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ผู้ประเมินอิสระได้พิจารณาสมมติฐานเกี่ยวกับอัตราค่าผ่านทาง และสมมติฐานเกี่ยวกับปริมาณจราจร โดยกำหนดให้ปริมาณจราจรและอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนลงทุนเป็นไปตามประมาณการที่จัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญด้านจราจร ฉบับลงวันที่ 30 กันยายน โดยในปี 2567 กองทุนได้จัดให้มีการประมาณการปริมาณจราจรของโครงการทางพิเศษคลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี สำหรับระยะเวลาคงเหลือของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งจัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญด้านจราจร ได้แก่ บริษัท ซีเอสทีรา เอ็มวีไอ (ไทยแลนด์) จำกัด (“ผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระ”) (รายงานประมาณการปริมาณจราจรของ

โครงการทางพิเศษของรัฐ และทางพิเศษบูรพาวิถี จัดทำโดย บริษัท ชีสตร้า เอ็มวีเอ (ไทยแลนด์) จำกัด ฉบับลงวันที่ 30 กันยายน 2567) ทั้งนี้ ผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระได้ประเมินปริมาณจราจรและค่าผ่านทางในอนาคตตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นับแต่วันที่ 30 กันยายน 2567 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (28 ตุลาคม 2591) โดยใช้แบบจำลองด้านวิศวกรรมจราจร ซึ่งเป็นแบบจำลองที่คำนึงถึงข้อมูลด้านเศรษฐกิจมหภาคและสังคม แผนการพัฒนาด้านคมนาคมรวมถึงแผนการเปิดให้บริการของสายทางต่าง ๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง และความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรของสายทางพิเศษและในบริเวณที่เกี่ยวข้อง ผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระได้พิจารณาข้อมูลสถิติทางการเงิน เช่น อัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพมหานคร (Consumer Price Index) ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (Gross Domestic Product) อัตราค่าผ่านเฉลี่ยทางตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ แผนการเปิดให้บริการของสายทางต่าง ๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง และผลกระทบของการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมการเดินทางที่มีต่อปริมาณจราจรของทางพิเศษ เป็นต้น ในการประมาณการปริมาณจราจรและรายได้ค่าผ่านทางของโครงการทางพิเศษของรัฐ และทางพิเศษบูรพาวิถี ทั้งนี้ กองทุนจะจัดให้มีการประเมินปริมาณจราจรและรายได้ค่าผ่านทางอย่างน้อยทุก 3 ปี นับแต่วันที่มีการประเมินครั้งล่าสุด และประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนอย่างน้อยทุก 1 ปี หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวอย่างเป็นสาระสำคัญ

ผู้ประเมินราคาอิสระได้ใช้วิธีมูลค่าปัจจุบันสุทธิของกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ในการประเมิน โดยคำนวณมูลค่าปัจจุบัน (Present Value) ของกระแสเงินสดสุทธิจากรายได้ที่ได้รับโอนจากโครงการทางพิเศษตลอดช่วงระยะเวลาตามที่ระบุในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับโครงการพิเศษของรัฐ และโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี โดยกำหนดอัตราคิดลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือตราสารทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) ซึ่งคำนวณโดยใช้ Capital Asset Pricing Model (CAPM) ซึ่งมีการระบุอัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุน (Risk free rate) ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β) และส่วนชดเชยความเสี่ยงของตลาด (Market risk premium) ที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้วิธีรวบรวมข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 30 ปี (เทียบเท่าอายุของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้) หักด้วยอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk free rate) รวมถึงค่าความเสี่ยงพิเศษ (special risk) โดยคำนวณหากระแสเงินสดสุทธิในอนาคตจากรายได้ที่ได้รับโอนจากโครงการทางพิเศษที่จ่ายให้แก่กองทุนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2567 - วันที่ 28 ตุลาคม 2591 รวมระยะเวลาคงเหลือประมาณ 24 ปี 28 วัน โดยตั้งอยู่บนพื้นฐานว่ารายได้จากธุรกิจของโครงการทางพิเศษยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่อง (Going Concern Basis) จนครบกำหนดระยะเวลาตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ในปัจจุบันและไม่มีเหตุการณ์อื่นใดที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจของโครงการทางพิเศษหยุดดำเนินงาน

(ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6 เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม)

(4) ความสามารถในการชำระหนี้

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนไม่มีการกู้ยืม

(5) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2567 กองทุนได้มีการแบ่งปันกำไรให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ 1,964 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีเงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 66 ล้านบาท

(6) ผลตอบแทนของกองทุน

ในปี 2567 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 2,027 ล้านบาท โดยกองทุนได้แบ่งปันส่วนผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของการจ่ายเงินปันผล และ/หรือ เงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุนในกรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินกว่าที่กองทุนจำเป็นต้องใช้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนมีการจ่ายเงินปันผลและการคืนเงินลงทุนโดยมีรายละเอียดดังนี้

การจ่ายเงินปันผล

กองทุนได้ประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2567 จำนวน 4 ครั้ง รวมทั้งสิ้นหน่วยละ 0.4432 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 2,025 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินปันผล (บาท)		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินปันผล
		จำนวนเงิน	ต่อหน่วย		
1	1 ต.ค.66 – 31 ธ.ค.66	474,823,000	0.1039	6 มี.ค.67	20 มี.ค. 67
2	1 ม.ค.67 – 31 มี.ค.67	502,243,000	0.1099	30 พ.ค.67	14 มิ.ย. 67
3	1 เม.ย.67 – 30 มิ.ย.67	503,614,000	0.1102	30 ส.ค. 67	13 ก.ย. 67
4	1 ก.ค.67 – 30 ก.ย.67	554,744,000	0.1192	16 ธ.ค. 67	27 ธ.ค. 67

การจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2567 คิดเป็นร้อยละ -441.87 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (ปี 2567 กองทุนมีขาดทุนสุทธิที่ปรับปรุงแล้วจำนวน 458 ล้านบาท) อย่างไรก็ตามกองทุนมีรายการบัญชีที่ไม่สอดคล้องกับสถานะเงินสดได้แก่ ขาดทุนยังไม่ได้เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน และหลักทรัพย์อื่น ซึ่งเมื่อนำรายการดังกล่าวมาปรับปรุงตามสถานะเงินสด จะทำให้การจ่ายเงินปันผลของกองทุนคิดเป็นอัตราร้อยละ 99.95 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วทั้งสิ้น (ดูรายละเอียดในหัวข้อ 7.4.3 ประวัติการจ่ายเงินปันผลและการจ่ายเงินคืนทุน)

การคืนเงินลงทุนโดยการลดทุน

สำหรับปี 2567 กองทุนไม่ได้มีประกาศลดทุนโดยวิธีลดมูลค่าหน่วยลงทุน

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบในอนาคต

ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่เข้าลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่าง ๆ

กองทุนเข้าลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ดังนั้นสิทธิในรายได้ที่โอนจะเป็นแหล่งรายได้ และเป็นกระแสเงินสดจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพียงแหล่งเดียวของกองทุน จำนวนรายได้ที่โอนที่จัดเก็บได้ขึ้นอยู่กับปริมาณการจราจรและรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้โดย กทพ. เป็นสำคัญ ดังนั้น ปัจจัยใด ๆ ที่อาจลดปริมาณการจราจร และรายได้ค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุน จะส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อรายได้ที่โอนในอนาคต และส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงินของกองทุน

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการจราจรส่วนใหญ่เป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. กองทุน และบริษัทจัดการ ได้แก่ปัจจัยดังต่อไปนี้

1. ระดับการพัฒนาทางด้านพาณิชยกรรม อุตสาหกรรมและที่พักอาศัยในพื้นที่ที่ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ และที่อยู่ในบริเวณใกล้เคียง
2. การเติบโตของจำนวนประชากรและจำนวนผู้ที่มีอายุถึงเกณฑ์ที่จะสามารถขับรถยนต์ได้ในประเทศไทย
3. จำนวนผู้ใช้รถยนต์ในประเทศไทย
- 4.ราคาน้ำมัน
5. ระดับความหนาแน่นของการจราจร รวมทั้งถนนที่เป็นทางเลือกอื่นให้ผู้ใช้งาน
6. การเปลี่ยนแปลงนโยบายและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของรัฐบาล
7. สภาพเศรษฐกิจโดยทั่วไปในประเทศไทย
8. การเปลี่ยนแปลงทางด้านภาษีอากร
9. ภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วม แผ่นดินไหว
10. การชุมนุมประท้วงทางการเมือง และการก่อการร้าย
11. อัตราค่าผ่านทาง
12. ความพร้อม คุณภาพ ความใกล้เคียงของที่ตั้ง และการเชื่อมต่อกับโครงข่ายถนนอื่น ๆ ของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ เมื่อเปรียบเทียบกับถนนที่เป็นทางเลือกอื่น และรูปแบบการเดินทางอื่นที่เป็นทางเลือกโดยเฉพาะระบบการขนส่งทางราง หรือรูปแบบการเดินทางที่เป็นทางเลือกอื่นใดในอนาคต

การปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในอนาคต

รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. การคำนวณการปรับอัตราค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุน จะคำนวณตามสูตรที่ได้กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งพิจารณาจากดัชนีราคาผู้บริโภคสำหรับกรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ดังนั้น หากไม่มีการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือหากไม่สามารถปรับอัตราค่าผ่านทางได้เต็มจำนวนตามที่คำนวณได้ หรือการปรับอัตราค่าผ่านทางมีผลล่าช้า อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงินของกองทุน ทั้งนี้ การปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษของหลวงรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีครั้งต่อไปในปี 2571 โดยที่การปรับค่าผ่านทางจะดำเนินการตามขั้นตอนและเงื่อนไขในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยคำนวณจากดัชนีผู้บริโภคของกรุงเทพมหานครในปีที่ปรับค่าผ่านทางคือปี 2571 เปรียบเทียบกับปีที่ปรับค่าผ่านทางล่าสุดคือปี 2566 และคำนวณตามสูตรที่กำหนดในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ อย่างไรก็ตาม การปรับอัตราค่าผ่านทางดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่น การที่ กทพ. ต้องปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล

การดำเนินการเก็บค่าผ่านทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนโดยวิธีการอื่น

กทพ. อาจมีการเก็บค่าผ่านทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโดยวิธีการอื่นนอกเหนือจากวิธีการที่ใช้ในวันที่คู่สัญญาเข้าทำสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กทพ. จะแจ้งให้กองทุนทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อย 30 วัน ก่อนเริ่มเก็บค่าผ่านทางด้วยวิธีการใหม่ ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวจะต้องไม่ทำให้เสื่อมสิทธิแก่กองทุน

15. ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บมจ. ธนาคารสิทธิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย เห็นว่า สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2566 ถึง 30 กันยายน 2567 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทยในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ซึ่งจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด(มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด(มหาชน) สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2566 ถึง วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2567 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด(มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด(มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นางสาวอิสรา หวังจิตต์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาววรนิชชา สอนอินทร์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 30 ตุลาคม 2567

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (กองทุนฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนฯตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ งบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจริยบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 เกี่ยวกับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ซึ่งผู้ประเมินอิสระได้กำหนดอัตราคิดลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ที่ถือตราสารทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) เพื่อใช้ในการคิดลดประมาณการกระแสเงินสดจากเงินลงทุน เนื่องจากอัตราคิดลดเป็นสมมติฐานสำคัญที่ต้องใช้ดุลพินิจของผู้ประเมินราคาอิสระและฝ่ายบริหารในการคาดการณ์อัตราผลตอบแทนระยะยาวของเงินลงทุน ประกอบกับความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจ สถานะตลาดและอัตราผลตอบแทนของตราสารทุนในตลาดในปัจจุบันที่อาจส่งผลต่อการกำหนดอัตราคิดลด ฝ่ายบริหารจึงเปิดเผยข้อมูลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ต่อกรณีอัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงไปในหมายเหตุประกอบงบการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การวัดมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 กองทุนฯมีเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งแสดงตามมูลค่ายุติธรรมในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เป็นจำนวนเงิน 58,135 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 99.0 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ เงินลงทุนดังกล่าวไม่มีการซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องและไม่สามารถหาราคาเทียบเคียงสำหรับเงินลงทุนอย่างเดียวกันหรือคล้ายคลึงกันได้ ผู้บริหารกองทุนฯจึงกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวโดยอ้างอิงจากราคาประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้เกณฑ์

วิธีพิจารณาจากรายได้ ซึ่งฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลพินิจอย่างมากเกี่ยวกับการคาดการณ์กระแสเงินสดที่กองทุนฯจะได้รับในอนาคตจากเงินลงทุนในสัญญาดังกล่าวและการกำหนดอัตราคิดลดที่มีความเหมาะสม ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร อ่านรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนและรายงานการประเมินปริมาณจรรยาและค่าผ่านทางของทางพิเศษที่เกี่ยวข้อง พิจารณาขอบเขตและวัตถุประสงค์ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของผู้ประเมินราคาอิสระ และประเมินเทคนิคและแบบจำลองทางการเงินที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม รวมถึงประเมินความรู้ความสามารถและความเป็นอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระดังกล่าว รวมทั้งข้าพเจ้าได้สอบถามข้อมูลที่เป็นและความสมเหตุสมผลของข้อสมมติหลักในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนรวมถึงอัตราคิดลดที่ใช้ ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมตามแบบจำลองทางการเงินที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมและข้อสมมติข้างต้น นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลค่าผ่านทางที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของทางพิเศษที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลประมาณการค่าผ่านทางที่ผู้ประเมินปริมาณการจราจรได้เคยประมาณไว้เพื่อประเมินความน่าเชื่อถือของการประมาณค่าผ่านทาง และข้าพเจ้าได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญา โอนและรับโอนสิทธิในรายได้ดังกล่าว

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

เนื่องจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นรายการที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุน และเป็นหนึ่งในตัวชี้วัดหลักด้านผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ซึ่งผู้ใช้งบให้ความสนใจ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบรายได้ดังกล่าว

ในการตรวจสอบรายได้จากเงินลงทุนดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเงื่อนไขที่สำคัญในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ประเมินความเหมาะสมของนโยบายบัญชีการรับรู้รายได้จากเงินลงทุนที่กำหนดโดยผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้ทดสอบการคำนวณจำนวนรายได้ที่รับรู้ตามเงื่อนไขที่ปรากฏในสัญญา สุ่มตัวอย่างทดสอบรายการการรับเงินรายได้กับเอกสารประกอบการบันทึกบัญชี เช่น รายงานค่าผ่านทางที่จัดทำโดยคู่สัญญา รายงานการเคลื่อนไหวบัญชีธนาคาร การทดสอบยอดคงเหลือบัญชีลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันสิ้นปี รวมทั้ง ข้าพเจ้าได้ทดสอบจำนวนค่าผ่านทางของสายทางที่เกี่ยวข้อง โดยการประเมินและทดสอบระบบการสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรายงานค่าผ่านทาง และสุ่มทดสอบรายการค่าผ่านทางที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารกองทุนฯเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯต่องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนฯ

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการคำนวณอย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารกองทุนฯ จัดทำ
- สรุปลักษณะความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้า

ขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุม ภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความ เป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่น ซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามิใช่เหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระ และการดำเนินการเพื่อจัด อุปสรรคหรือมาตรการป้องกันของข้าพเจ้า (ถ้ามี)

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบ งบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงาน ของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้า เพราะการกระทำดังกล่าว สามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสีย สาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้



รศพร เชนชาคม

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5659

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 29 พฤศจิกายน 2567

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2567	2566
สินทรัพย์			
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน: 44,811 ล้านบาท)	6	58,135,000,000	60,620,300,000
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน: 479.6 ล้านบาท (2566: 413.0 ล้านบาท))	6	481,473,689	413,723,439
เงินฝากธนาคาร	7	66,366,146	80,940,104
ลูกหนี้			
สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	8	24,990,424	17,712,856
คอกเบี้ยค้างรับ		319,924	540,676
ลูกหนี้อื่น		7,419	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		4,033,402	3,612,520
รวมสินทรัพย์		58,712,191,004	61,136,829,595
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์		-	6,900,183
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		19,045,588	14,760,791
รวมหนี้สิน		19,045,588	21,660,974
สินทรัพย์สุทธิ		58,693,145,416	61,115,168,621
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนจดทะเบียน			
หน่วยลงทุน 4,570,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 9.9569 บาท		45,503,033,000	45,503,033,000
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		45,503,033,000	45,503,033,000
กำไรสะสม	9	13,190,112,416	15,612,135,621
สินทรัพย์สุทธิ		58,693,145,416	61,115,168,621
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)			
		12.8431	13.3731
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		4,570,000,000	4,570,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ประเภทเงินลงทุน	หมายเลข / รุ่นตราสาร	วันครบกำหนด	อัตรา ผลตอบแทน (ร้อยละต่อปี)	2567			2566		
				ราคาทุน	มูลค่าซื้อรวม	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน	ราคาทุน	มูลค่าซื้อรวม	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
				(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)
เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน									
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (หมายเหตุ 6)				44,811,000,000	58,135,000,000	99.18	44,811,000,000	60,620,300,000	99.32
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ที่ทำกับการทหารพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) เพื่อรับโอนสิทธิในรายได้จำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่ กทพ. เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานพิเศษของรัฐ และทางพิเศษบูรพาวิถีหลังหักด้วยจำนวนเท่ากับมูลค่าเพิ่มเติมที่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทาง เป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่สัญญาผลบังคับใช้ (วันที่ 29 ตุลาคม 2561)									
รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน				44,811,000,000	58,135,000,000	99.18	44,811,000,000	60,620,300,000	99.32
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (หมายเหตุ 6)									
พันธบัตร									
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23N09A	9 พฤศจิกายน 2566	1.9753	-	-	-	40,000,000	39,907,469	0.07
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23N23A	23 พฤศจิกายน 2566	1.9710	-	-	-	30,000,000	29,905,552	0.05
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23N30A	30 พฤศจิกายน 2566	2.1584	-	-	-	100,000,000	99,646,188	0.16
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23D21A	21 ธันวาคม 2566	2.3978	-	-	-	42,000,000	41,782,103	0.07
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23D28A	28 ธันวาคม 2566	2.3990	-	-	-	12,000,000	11,932,394	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23D28A	28 ธันวาคม 2566	2.3500	-	-	-	15,000,000	14,915,493	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24404A	4 เมษายน 2567	1.7520	-	-	-	10,000,000	9,878,679	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24509A	9 พฤษภาคม 2567	2.1471	-	-	-	17,000,000	16,748,506	0.03
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CBF24813A	13 สิงหาคม 2567	2.2486	-	-	-	15,000,000	15,006,505	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24O17A	17 ตุลาคม 2567	2.3100	50,000,000	49,951,827	0.09	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24O17B	17 ตุลาคม 2567	2.3300	30,000,000	29,971,490	0.05	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24N21A	21 พฤศจิกายน 2567	2.1480	30,000,000	29,910,147	0.05	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24D06A	6 ธันวาคม 2567	2.3600	40,000,000	39,841,148	0.07	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24D12B	12 ธันวาคม 2567	2.2194	50,000,000	49,782,514	0.08	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24D19A	19 ธันวาคม 2567	2.2975	70,000,000	69,665,705	0.12	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
 ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ประเภทเงินลงทุน	หมายเลข / รุ่นตราสาร	วันครบกำหนด	อัตราผลตอบแทน (ร้อยละต่อปี)	2567		2566		
				มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (หมายเหตุ 6) (ต่อ)								
พันธบัตร								
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25102A	2 มกราคม 2568	2.8815	20,000,000	19,886,752	0.03	-	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25206A	6 กุมภาพันธ์ 2568	2.2000	10,000,000	9,922,231	0.02	-	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25403A	3 เมษายน 2568	2.3338	24,000,000	23,734,383	0.04	-	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25508A	8 พฤษภาคม 2568	2.2600	10,000,000	9,868,035	0.02	-	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	BOT255A	29 พฤษภาคม 2568	2.4200	10,000,000	9,984,669	0.02	-	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25703A	3 กรกฎาคม 2568	2.4200	10,000,000	9,835,498	0.02	-	
ตัวเงินค้ำ								
ตัวเงินค้ำ	TB23D20A	20 ธันวาคม 2566	1.9670	-	-	-	19,899,560	0.03
ตัวเงินค้ำ	TB24103A	3 มกราคม 2567	1.9585	-	-	-	19,879,072	0.03
ตัวเงินค้ำ	TB24117A	17 มกราคม 2567	1.9300	-	-	-	39,721,325	0.07
ตัวเงินค้ำ	TB24131A	31 มกราคม 2567	2.0124	-	-	-	19,842,150	0.03
ตัวเงินค้ำ	TB24228A	28 กุมภาพันธ์ 2567	2.3800	-	-	-	34,658,443	0.06
ตัวเงินค้ำ	TB24O09A	9 ตุลาคม 2567	2.3170	20,000,000	19,989,715	0.03	-	-
ตัวเงินค้ำ	TB24D04A	4 ธันวาคม 2567	2.3700	20,000,000	19,923,883	0.03	-	-
ตัวเงินค้ำ	TB24D18A	18 ธันวาคม 2567	2.3400	20,000,000	19,903,912	0.03	-	-
ตัวเงินค้ำ	TB25129A	29 มกราคม 2568	2.3900	10,000,000	9,926,571	0.02	-	-
ตัวเงินค้ำ	TB25312A	12 มีนาคม 2568	2.3400	15,000,000	14,852,879	0.03	-	-
ตัวเงินค้ำ	TB25326A	26 มีนาคม 2568	2.2520	45,000,000	44,522,330	0.07	-	-
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้				484,000,000	481,473,689	0.82	416,000,000	0.68
รวมเงินลงทุน				58,616,473,689	61,034,023,439	100.00	100.00	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2567	2566
รายได้จากการลงทุน			
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	10	2,126,396,688	1,977,279,387
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น		13,035,287	7,355,222
รวมรายได้		2,139,431,975	1,984,634,609
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	12	52,175,075	46,358,339
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	12	8,478,450	7,533,230
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	12	4,207,331	4,055,616
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		7,523,942	2,510,740
ค่าใช้จ่ายอื่น	14	40,541,550	36,664,425
รวมค่าใช้จ่าย		112,926,348	97,122,350
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		2,026,505,627	1,887,512,259
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(25,964)	(428,735)
รายการกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน		(2,484,849,641)	7,571,475,033
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน		(2,484,875,605)	7,571,046,298
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(458,369,978)	9,458,558,557

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2567	2566
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		2,026,505,627	1,887,512,259
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(25,964)	(428,735)
รายการกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน		(2,484,849,641)	7,571,475,033
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(458,369,978)	9,458,558,557
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นรายละในระหว่างปี	11	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี		(2,422,023,205)	7,596,100,036
สินทรัพย์สุทธิต้นปี		61,115,168,621	53,519,068,585
สินทรัพย์สุทธิปลายปี		58,693,145,416	61,115,168,621

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: บาท)

	2567	2566
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(458,369,978)	9,458,558,557
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็น		
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(3,506,349,935)	(3,611,940,393)
การขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	3,450,711,662	3,543,994,702
การซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	(55,638,273)	(67,945,691)
ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เพิ่มขึ้น	(7,277,568)	(5,996,855)
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	220,752	(300,553)
ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น	(7,419)	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	(420,882)	(12,239)
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6,900,183)	6,900,183
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	4,284,797	458,191
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	(11,687,582)	(5,907,631)
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	25,964	428,735
รายการขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	2,484,849,641	(7,571,475,033)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,949,079,269	1,814,707,664
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน		
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นรายลงทุน	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)
เงินสดสุทธิจากใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)
เงินฝากธนาคารลดลงสุทธิ	(14,573,958)	(47,750,857)
เงินฝากธนาคารต้นปี	80,940,104	128,690,961
เงินฝากธนาคารปลายปี	66,366,146	80,940,104

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

1. ข้อมูลทั่วไปของกองทุนฯ

1.1 ลักษณะของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุนฯ ได้จัดตั้งและจดทะเบียนเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 โดยไม่มีการกำหนดอายุของโครงการ กองทุนฯ จะระดมเงินลงทุนจากประชาชนและผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการนำเงินที่ได้จากการระดมเงินลงทุนไปลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน โดยกองทุนฯ ได้ดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) เสร็จสิ้นลงในเดือนตุลาคม 2561 และได้ลงทุนเริ่มแรกในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานแล้ว ทั้งนี้ กองทุนฯ อาจดำเนินกิจกรรมอื่นๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนแก่กองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน ภายใต้ขอบเขตที่สามารถกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และ/หรือการหาออกผลอื่นใดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ในวันเดียวกัน

กองทุนฯ บริหารงานโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (รวมเรียก “บริษัทจัดการฯ”) โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนฯ มีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ซึ่งถือหน่วยลงทุนร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและจำหน่ายแล้ว

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

3. นโยบายการจ่ายปันผล

กองทุนฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ โดยกองทุนฯ สามารถกระทำได้ในรูปของการจ่ายเงินปันผลและการคืนทุนด้วยการลดทุน ทั้งนี้ ตามที่โครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้

กองทุนฯ มีนโยบายจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนี้

- 1) การจ่ายเงินปันผลใด ๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว
- 2) ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสม บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้
- 3) ในกรณีที่กองทุนฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม 1) และ/หรือ จากกำไรสะสมตาม 2) ข้างต้น
- 4) ในกรณีที่กองทุนฯ มีสภาพคล่องส่วนเกิน บริษัทจัดการอาจจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยการลดทุน

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้บันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ส่วนเกินหรือส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงและถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ย

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

4.2 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินจะรับรู้เริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน และหลังจากนั้นกองทุนฯ จะวัดมูลค่าเงินลงทุนด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยกำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม บริษัทจัดการฯ กำหนดราคายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะทางการเงินโดยใช้มูลค่าที่ได้จากรายงานการประเมินมูลค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดจากผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการประเมินมูลค่าจะทำเมื่อมีสถานการณ์ทางเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง แต่อย่างน้อยจะจัดให้มีการประเมินมูลค่าทุก 3 ปี นับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดและจัดให้มีการสอบทานการประเมินมูลค่าอย่างน้อยทุกหนึ่งปี นับแต่วันที่มีการประเมินราคาครั้งล่าสุด

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในปีที่เกิดขึ้น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้แสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาที่เป็นจำนวนจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งบริษัทจัดการฯ พิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันวัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม ซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ” ในงบแสดงฐานะทางการเงิน

4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

4.4 ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (ซึ่งมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม)

4.5 การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นลงทุน

กองทุนฯบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

4.6 ประมวลการหนี้สิน

กองทุนฯจะบันทึกประมวลการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากองทุนฯจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และกองทุนฯสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้น ได้อย่างน่าเชื่อถือ

4.7 ภาษีเงินได้

กองทุนฯไม่มีภาระหนี้สินภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากกองทุนฯไม่เข้าข่ายเป็นผู้มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย

4.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุนฯ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกกองทุนควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บริษัทจัดการฯ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการฯ และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียง โดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อกองทุนฯ ผู้บริหารสำคัญและกรรมการของบริษัทจัดการฯที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกองทุนฯ

4.9 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนฯใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนฯจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน แบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนฯจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามแนวปฏิบัติทางบัญชี บริษัทจัดการฯจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

การวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (“สัญญาโอนรายได้ฯ”) กำหนดโดยใช้มูลค่าตามรายงานการประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งใช้วิธีพิจารณาจากรายได้ (Income Approach) โดยในการประเมินค่าของเงินลงทุนดังกล่าวจำเป็นต้องมีการประมาณการจำนวนกระแสเงินสดในอนาคตที่กองทุนฯจะได้รับตามสัญญา ซึ่งประมาณการมาจากประมาณการส่วนแบ่งในอัตราร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางที่ กทพ. เรียกเก็บได้จากผู้ใช้ทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีหลังหักด้วยจำนวนเท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทางตลอดระยะเวลาที่เหลืออยู่ของสัญญาโอนรายได้ฯ (สัญญาสิ้นสุดวันที่ 28 ตุลาคม 2591) และนำมาคิดลดให้เป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่เหมาะสม โดยผลรวมของมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตจะเท่ากับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ข้อสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมดังกล่าวประกอบด้วย จำนวนผู้ใช้ทางพิเศษของทั้งสองสายทาง อัตราค่าผ่านทางเฉลี่ย อัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพ แผนการเปิดให้บริการของสายทางต่างๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง จำนวนวันที่รัฐบาลประกาศให้ผู้ใช้ทางพิเศษบูรพาวิถีไม่ต้องเสียค่าผ่านทางในแต่ละปี และอัตราคิดลด เป็นต้น

6. เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม

การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 มีดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	เงินลงทุนในสัญญา	
	โอนและรับโอน สิทธิในรายได้	เงินลงทุน ในหลักทรัพย์
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2565	53,049,100	340,024
บวก: ซื้อเพิ่ม	-	3,611,940
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	-	5,908
หัก: จำหน่าย	-	(3,543,995)
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและการวัดมูลค่าเงินลงทุน	7,571,200	(154)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	60,620,300	413,723
บวก: ซื้อเพิ่ม	-	3,506,350
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	-	11,688
หัก: จำหน่าย	-	(3,450,712)
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(2,485,300)	424
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567	58,135,000	481,473

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

กองทุนฯ ได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 โดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) โดยมีการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินลงทุนโดยการคิดลดประมาณการกระแสเงินสดจากเงินลงทุนดังกล่าว กองทุนฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปี ผู้ประเมินราคาอิสระจะรายงานโดยตรงต่อบริษัทจัดการฯ

ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ผู้ประเมินราคาอิสระได้กำหนดอัตราคิดลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือตราสารทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) ซึ่งคำนวณโดยใช้ Capital Asset Pricing Model (CAPM) ซึ่งต้องมีการระบุอัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุน (Risk free rate) ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β) ส่วนชดเชยความเสี่ยงของตลาด (Market risk premium) ที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้วิธีรวบรวมข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 30 ปี (เทียบเท่าอายุของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้) หักด้วยอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk free rate) รวมถึงค่าความเสี่ยงพิเศษ

เพื่อประโยชน์ในการประเมินมูลค่าเงินลงทุน กองทุนฯ จะจัดให้มีการประเมินปริมาณจราจรโดยผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระอย่างน้อยทุก ๆ สามปี สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนฯ ได้แต่งตั้งผู้ประเมินปริมาณจราจรเพื่อประเมินปริมาณจราจรและค่าผ่านทางในอนาคตนับตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2567 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (วันที่ 28 ตุลาคม 2591) โดยผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระใช้แบบจำลองด้านวิศวกรรมจราจร ซึ่งเป็นแบบจำลองที่คำนึงถึงข้อมูลด้านเศรษฐกิจมหภาคและสังคม เช่น ภูมิศาสตร์ประชากร จำนวนการจ้างงาน รายได้ต่อครัวเรือน จำนวนนักเรียน เป็นต้น แผนการพัฒนาด้านคมนาคมรวมถึงแผนการเปิดให้บริการของสายทางต่าง ๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง และความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรของทางเชื่อมของสายทางที่ประเมินทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ การขนส่งสาธารณะต่าง ๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการเดินทางของทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ โดยผู้บริหารกองทุนฯ และผู้ประเมินราคาอิสระได้สอบถามข้อมูลประมาณการปริมาณจราจรและค่าผ่านทางและเห็นว่าประมาณการดังกล่าวมีความเหมาะสมตามสถานการณ์ปัจจุบันและเหมาะสมในการใช้เพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนมีดังนี้

	2567	2566
	(ต่อปี ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	(ต่อปี ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)
อัตราคิดลด	ร้อยละ 5.81	ร้อยละ 6.42
ประมาณการอัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค	ร้อยละ 2.00	ร้อยละ 2.00
กรุงเทพมหานคร โดยจะมีการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางทุกๆ 5 ปี ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยมีการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางครั้งแรกในปี 2566 และมีผลบังคับใช้ในปี 2567		
จำนวนวันที่ได้รับยกเว้นค่าผ่านทาง (เฉพาะทางพิเศษบูรพาวิถี)	15 วัน	15 วัน

	2567 (ต่อปี ยกเว้นระบุ เป็นอย่างอื่น)	2566 (ต่อปี ยกเว้นระบุ เป็นอย่างอื่น)
ความสามารถในการรองรับปริมาณจราจร		
• ทางพิเศษฉลองรัช	33,000 คันต่อวัน ต่อช่องจราจร	33,000 คันต่อวัน ต่อช่องจราจร
• ทางพิเศษบูรพาวิถี	30,800 คันต่อวัน ต่อช่องจราจร	30,800 คันต่อวัน ต่อช่องจราจร
ช่วงของอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน จนถึงสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้		
• ทางพิเศษฉลองรัช	ร้อยละ 0.2 ถึง 8 ^{ก)}	ร้อยละ 0.1 ถึง 9
• ทางพิเศษบูรพาวิถี	ร้อยละ 0.1 ถึง 9 ^{ก)}	ร้อยละ 0.2 ถึง 13

ก) อัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษฉลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีสำหรับปี 2567 ถึง 2570 คือร้อยละ 4 ถึง 9 ต่อปี หลังจากนั้นอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันอยู่ในช่วงร้อยละ 0.1 ถึง 9 ต่อปี

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

เนื่องจากอัตราคิดลดเป็นสมมติฐานที่มีความสำคัญต่อการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และต้องใช้ดุลยพินิจของผู้ประเมินราคาอิสระและฝ่ายบริหารในการคาดการณ์อัตราผลตอบแทนระยะยาวของเงินลงทุน ประกอบกับความไม่แน่นอนของสถานะเศรษฐกิจสถานะตลาดและอัตราผลตอบแทนของตราสารทุนในตลาดในปัจจุบันที่อาจส่งผลต่อการกำหนดอัตราคิดลด กองทุนฯจึงนำเสนอการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ต่อกรณีอัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงไปดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)
	มูลค่ายุติธรรมของ เงินลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราคิดลด เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0	(6,133)
อัตราคิดลด ลดลงร้อยละ 1.0	7,183

เงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 แยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2567			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	-	-	58,135	58,135
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	481	-	481

(หน่วย: ล้านบาท)

	2566			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	-	-	60,620	60,620
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	414	-	414

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมและไม่มีการเปลี่ยนแปลงเทคนิคในการประเมินมูลค่า

7. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	เงินต้น (ล้านบาท)		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	
	2567	2566	2567	2566
เงินฝากประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	24.36	8.15	0.50	0.40
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	35.51	34.83	1.15	1.05
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	6.50	17.96	0.55	0.45
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	20.00	-	1.80
รวม	66.37	80.94		

8. ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ยอดคงเหลือของลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 ยังไม่ครบกำหนดชำระ

9. กำไรสะสม

	(หน่วย: พันบาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2567	2566
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม	7,970,410	6,082,898
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	(1,862)	(1,434)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนสะสม	15,809,663	8,238,188
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสะสม	(8,166,075)	(6,303,616)
กำไรสะสมต้นปี	15,612,136	8,016,036
บวก: การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี	(458,370)	9,458,559
หัก: การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(1,963,653)	(1,862,459)
กำไรสะสมปลายปี	13,190,113	15,612,136

10. รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แยกตามสายทางสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2567	2566
ทางพิเศษฉลองรัช	1,241,259	1,148,253
ทางพิเศษบูรพาวิถี	885,138	829,026
รวม	2,126,397	1,977,279

11. การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

เงินปันผลที่ประกาศจ่ายในระหว่างปีมีรายละเอียดดังนี้

วันที่ประกาศจ่าย	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ (บาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
30 พฤศจิกายน 2566	1 กรกฎาคม 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566	0.1057	483
21 กุมภาพันธ์ 2567	1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566	0.1039	475
16 พฤษภาคม 2567	1 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567	0.1099	502
16 สิงหาคม 2567	1 เมษายน 2567 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2567	0.1102	504
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2567		0.4297	1,964
30 พฤศจิกายน 2565	1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2565	0.1003	458
20 กุมภาพันธ์ 2566	1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565	0.1032	472
19 พฤษภาคม 2566	1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566	0.1032	472
22 สิงหาคม 2566	1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566	0.1009	461
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2566		0.4076	1,863

12. ค่าใช้จ่ายกองทุน

บริษัทจัดการฯ คำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน

บริษัทจัดการฯ จะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนฯ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน และไมต่ำกว่า 10 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน)

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ คำนวณในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน)

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.043 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน) ทั้งนี้ ภายหลังจากที่กองทุนฯ จดทะเบียนเพิ่มทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.010 - 0.035 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ทั้งนี้ สูงสุดจ่ายไม่เกิน 4 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน)

13. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียดความสัมพันธ์ที่กองทุนฯมีกับบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกควบคุมโดยกองทุนฯไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯมีดังนี้

ชื่อกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์
กระทรวงการคลัง	เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนฯ ร้อยละ 10
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	บริษัทจัดการกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	บริษัทจัดการกองทุน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ในระหว่างปี กองทุนฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาระหว่างกองทุนฯและบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด		(หน่วย: ล้านบาท)
	วันที่ 30 กันยายน		นโยบาย
			การกำหนดราคา
	2567	2566	
กระทรวงการคลัง			
เงินปันผลจ่าย	196.37	186.27	หมายเหตุข้อ 11
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	26.10	23.18	หมายเหตุข้อ 12
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	26.08	23.18	หมายเหตุข้อ 12
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8.48	7.53	หมายเหตุข้อ 12
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.16	0.10	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.03	0.07	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป

กองทุนฯ มียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	30 กันยายน 2567	30 กันยายน 2566
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	2.06	2.15
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	2.06	2.15
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	24.36	8.15
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้ำจ่าย	0.67	0.70
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	6.50	17.96

14. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2567	2566
ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัย	27,990	23,055
ค่าใช้จ่ายในการปิดสมุดทะเบียน		
เพื่อแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	5,928	6,081
ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น	2,010	2,052
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	4,614	5,476
รวม	40,542	36,664

15. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 6,957 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.45 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี (2566: 7,156 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.21)

16. ภาระผูกพัน

กองทุนฯ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12

17. เครื่องมือทางการเงิน

17.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกองทุนฯ ประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้จากสัญญาโอนรายได้ฯ และดอกเบี้ยรับ เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย กองทุนฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ฯ และลูกหนี้ดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคาร กองทุนฯ เน้นการลงทุนในสัญญาเงินลงทุนและตราสารหนี้ที่คู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารเป็นหน่วยงานที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง ดังนั้น กองทุนฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อในระยะสั้นถึงระยะกลาง จำนวนสูงสุดที่กองทุนฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กองทุนฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของกองทุนฯ จึงอยู่ในระดับต่ำ

17.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ วัดมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ฯ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่วนเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ ของกองทุนฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น หรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ดังนั้น กองทุนฯ จึงเชื่อว่ามูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินอย่างมีสาระสำคัญ

18. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนฯ ในการบริหารทางการเงินคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุนฯ

19. ข้อมูลส่วนงานดำเนินงาน

ปัจจุบันกองทุนฯ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและดำเนินธุรกิจในส่วนงานหลักทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น รายได้กำไร (ขาดทุน) และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

20. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุนเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2567

เอกสารแนบ 2

สาระสำคัญโครงการจัดการกองทุน

- สรุปสาระสำคัญ -

โครงการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF)

สรุปข้อมูลนี้จัดทำขึ้นโดยสรุปข้อมูลเฉพาะส่วนที่เป็นสาระสำคัญของโครงการจัดการกองทุน ("โครงการจัดการกองทุน") และ/หรือหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ("หนังสือชี้ชวน") โดยมีได้แสดงรายละเอียดทั้งหมดของโครงการจัดการกองทุน และ/หรือหนังสือชี้ชวนแต่อย่างใด ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนควรพิจารณาข้อมูลฉบับนี้ควบคู่กับโครงการจัดการกองทุน และ/หรือหนังสือชี้ชวน และควรใช้โครงการจัดการกองทุนและ/หรือหนังสือชี้ชวนเป็นข้อมูลอ้างอิงประกอบการตัดสินใจเกี่ยวกับการลงทุนในหน่วยลงทุน

- 1) **บริษัทจัดการกองทุน**
 1. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)
 2. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
- 2) **สำนักงานของบริษัทจัดการ**
 1. **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)**
เลขที่ 1 อาคารเอ็มไพร์ทาวเวอร์ ชั้น 32 ถนน สาทรใต้ แขวงยานนาวา เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 หมายเลขโทรศัพท์ 0-2686-6100
หมายเลขโทรสาร 0-2670-0430 เว็บไซต์ www.ktam.co.th
 2. **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)**
เลขที่ 199 อาคารคอลลัมน์ทาวเวอร์ ชั้น G และชั้น 21 - 23 ถนนรัชดาภิเษก แขวง คลองเตย เขตคลองเตย กรุงเทพฯ 10110 หมายเลขโทรศัพท์ 0-2649-2000
หมายเลขโทรสาร 0-2649-2100 เว็บไซต์ www.mfcfund.com
- 3) **วันที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียน** วันที่ 31 เดือนตุลาคม 2561 (เริ่มทำการซื้อขาย 31 ตุลาคม 2561)
- 4) **ประเภทหลักทรัพย์จดทะเบียน** หน่วยลงทุน 4,570,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท
รวม 45,700,000,000 บาท
- 5) **ตลาดรอง** ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)
- 6) **ที่มาของกองทุนรวม**

การจัดตั้ง การจัดการ และการลงทุนของกองทุนเป็นไปตามนโยบายของรัฐบาลตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติในการประชุมคณะรัฐมนตรีครั้งต่างๆ โดยมีหลักการสำคัญในการจัดตั้งกองทุน ดังนี้

- (ก) เพื่อสนับสนุนการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถทางการแข่งขันของประเทศในระยะยาว
- (ข) เพื่อการจัดการแหล่งเงินทุนใหม่ในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ
- (ค) เพื่อลดภาระทางการคลังของรัฐในการระดมทุนเพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ
- (ง) เพื่อเป็นช่องทางให้นักลงทุนและผู้มีเงินออมสามารถลงทุนในทรัพย์สินของรัฐที่มีคุณภาพ
- (จ) เพื่อสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยเป็นการเพิ่มผลิตภัณฑ์ทางเลือกในการลงทุนผ่านตลาดทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") ให้จัดตั้งและจัดการกองทุน เมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2559 และกองทุนได้จดทะเบียนทรัพย์สินเริ่มแรกเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 ต่อมากองทุนได้รับอนุมัติให้เพิ่มทุนครั้งแรกเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561

- 7) **วันที่จดทะเบียนกองทุนรวม** วันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 โดยมีเงินทุนเริ่มแรกจำนวน 1,000,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหน่วยลงทุน 100,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท
- 8) **วันที่จดทะเบียนเพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียน** วันที่ 26 ตุลาคม 2561 โดยมีเงินทุนส่วนเพิ่มทุนที่ขอแก้ไขเพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 44,700,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหน่วยลงทุน 4,470,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท รวมเป็นเงินทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 45,700,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหน่วยลงทุน 4,570,000,000 หน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท
- 9) **วันที่เข้าลงทุนในทรัพย์สิน
กิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรก** วันที่ 29 ตุลาคม 2561
- 10) **ลักษณะโครงการ** เป็นกองทุนรวมปิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- 11) **อายุโครงการ** ไม่มีกำหนดอายุ ทั้งนี้ สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่กองทุนเข้าลงทุนด้วยเงินจากการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนครั้งแรกมีอายุ 30 ปี นับจากวันที่ 29 ตุลาคม 2561 ซึ่งคือวันโอนสิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้
- 12) **วัตถุประสงค์การลงทุน** นำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก เพื่อเป็นรายได้และสร้างการเติบโตของผลตอบแทนจากการลงทุนได้อย่างต่อเนื่องให้แก่กองทุน เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ รวมถึงลงทุนในทรัพย์สินอื่น หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอื่นใดที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("**พ.ร.บ. หลักทรัพย์**") รวมทั้งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หนังสือเวียน หนังสือผ่อนผัน หนังสือชักชวนความเข้าใจ หนังสืออนุมัติ กฎ ระเบียบ และเอกสารอื่น ตลอดจนหลักเกณฑ์ และข้อยกเว้นใดๆ ที่มีผลบังคับตามกฎหมาย และออกโดยอาศัยอำนาจซึ่งมีผลบังคับ และออกโดยอาศัยอำนาจ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุน ("**กฎหมายหลักทรัพย์**") ทั้งนี้ ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่บริษัทจัดการลงทุนเป็นครั้งแรกได้แก่สิทธิในรายได้ที่โอนซึ่งเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ได้แก่ โครงการทางพิเศษฉลองรัช และโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี ("**ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก**") ซึ่งการทางพิเศษแห่งประเทศไทย ("**กทพ.**") จะเป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ

(Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

13) นโยบายการลงทุน

1. การลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

การลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกได้แก่การลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่ง กทพ. เป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

2. การลงทุนในทรัพย์สินหลัก - ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติม

นอกเหนือจากการลงทุนของกองทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกซึ่งกองทุนจะได้มาตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ บริษัทจัดการในนามของกองทุน อาจลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานอื่นโดยการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้ และเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน

3. การลงทุนในทรัพย์สินรอง - การลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นที่กองทุนลงทุนได้

นอกจากการลงทุนในทรัพย์สินหลักตามที่ได้ระบุไว้ข้างต้นแล้ว กองทุนอาจดำเนินการลงทุนในทรัพย์สินรองตามที่กำหนดในกฎหมายหลักทรัพย์ และตามที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ให้ความเห็นชอบหรือมีประกาศแก้ไขหรือเพิ่มเติมประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหรือการหาออกผลโดยวิธีอื่นที่กองทุนสามารถลงทุนได้

4. ลักษณะทรัพย์สิน

ในระยะแรก ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้แก่สิทธิในรายได้ที่โอนซึ่งเป็นรายได้ที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกสองสายทาง ได้แก่ (1) โครงการทางพิเศษฉลองรัช และ (2) โครงการทางพิเศษบูรพาวิถี ซึ่ง กทพ. เป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยรายได้ที่โอนจะคิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิโดยหาก กทพ. สามารถดำเนินการบรรลุเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้สำหรับเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กองทุนจะได้รับส่วนแบ่งในสัดส่วนที่ลดลงเฉพาะส่วนของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่เกินกว่าเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการสร้างแรงจูงใจสำหรับ กทพ. ตามรายละเอียดที่กำหนดในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิเท่ากับค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหักด้วยจำนวนเงินตามวิธีการที่กำหนดในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ซึ่งอ้างอิงภาษีมูลค่าเพิ่มหรือเงินอื่นที่คำนวณตามอัตราดังต่อไปนี้ (ก) ร้อยละ 10 ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางน้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 10 หรือ (ข) อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทาง ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าวเกินกว่าร้อยละ 10 โดยอัตราค่าผ่านทางที่นำมาใช้คำนวณจำนวนเงินตามกรณี (ก) หรือ (ข) รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว ทั้งนี้หน้าที่ของ กทพ. ในการหักจำนวนเงินดังกล่าว และการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิให้เป็นไปตามวิธีการที่ระบุไว้ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่มิได้ภาษีหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับค่าผ่านทางซึ่งในอนาคตหน่วยงานรัฐเรียกเก็บตามกฎหมาย จะต้องหักเงินจำนวนดังกล่าวออกจากค่าผ่านทางเพื่อการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวม

สุทธิ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับสิทธิของกองทุน หน้าที่ของ กทพ. ในการหักจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มหรือเงินอื่น และวิธีการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

กทพ. เป็นผู้ก่อสร้าง ดำเนินงาน และบำรุงรักษาทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก กทพ. เป็นรัฐวิสาหกิจซึ่งจัดตั้งขึ้นในปี พ.ศ. 2515 และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของกระทรวงคมนาคม ปัจจุบัน กทพ. ให้บริการทางพิเศษ 8 สายทาง (ซึ่งรวมถึงทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก) ครอบคลุมระยะทางรวมทั้งสิ้น 224.6 กิโลเมตร (รวมเรียกว่า "ทางพิเศษของ กทพ.") และ 3 ทางเชื่อมต่อในกรุงเทพมหานคร ปริมณฑลและจังหวัดอื่นๆ ในภาคตะวันออกของประเทศไทย โดยเป็นการดำเนินงานเองหรือร่วมกับผู้รับสัมปทาน

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกจำนวน 2 สายทางครอบคลุมระยะทางรวมทั้งสิ้น 83.2 กิโลเมตร ประกอบด้วย

- (ก) ทางพิเศษฉลองรัช ระยะทาง 28.2 กิโลเมตร เชื่อมต่อถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ด้านตะวันออกบริเวณจตุโชติ เข้ากับทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณอาภากรณรงค์และทางพิเศษบางนา – อาภากรณรงค์ และ
- (ข) ทางพิเศษบูรพาวิถี ระยะทาง 55.0 กิโลเมตร ซึ่งเป็นหนึ่งในทางยกระดับที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางที่มีระยะทางยาวที่สุดในประเทศไทยและมีจุดเริ่มต้นจากปลายทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณบางนาไปทางทิศตะวันออกข้ามแม่น้ำบางปะกง สิ้นสุดที่จังหวัดชลบุรี

รายละเอียดเกี่ยวกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกทั้ง 2 สายทางสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ทางพิเศษ	สถานที่สำคัญที่อยู่ในเส้นทาง	ระยะทาง (กิโลเมตร)	ด้านเก็บค่า ผ่านทาง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561	ช่องทาง จราจรบนทาง พิเศษ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561	ปริมาณ การจราจรโดย เฉลี่ยต่อวัน ⁽¹⁾ สำหรับรอบปี บัญชีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2560	ความ สามารถในการ รองรับปริมาณ การจราจรต่อวัน ⁽²⁾ สำหรับรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560
ทางพิเศษฉลองรัช	ย่านพาณิชย์ในเขตลาดพร้าว ถนนพระราม 9 และถนนรามคำแหง	28.2	16	6	221,925	350,000
ทางพิเศษบูรพาวิถี	มหาวิทยาลัยรามคำแหง (วิทยาเขตบางนา) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ (วิทยาเขตบางนา) มหาวิทยาลัยหัวเฉียว โครงการเมกาชีตส์ บางนา ท่าอากาศยานนานาชาติสุวรรณภูมิ ย่านที่พักอาศัยเมืองใหม่บางพลี โรงไฟฟ้าบางปะกง และนิคมอุตสาหกรรมอมตะนคร	55.0	20	6	147,539	360,000
รวม		83.2	36		369,464	710,000

หมายเหตุ:

- (1) ปริมาณการจราจรโดยเฉลี่ยต่อวัน (คันต่อวัน) เท่ากับ ปริมาณการจราจรต่อปี (คันต่อปี) หาร จำนวนวันในปีงบประมาณนั้น
- (2) ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของโซติจินดา คอนซัลแตนท์ ซึ่งคำนวณโดยพิจารณาจาก (ก) พฤติกรรมของการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วนบนแต่ละช่วงทางพิเศษ (Section) ในปัจจุบัน รวมถึงปริมาณการจราจรและสัดส่วนการขึ้นการลงของแต่ละด่านเก็บค่าผ่านทาง สัดส่วนปริมาณการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วนของด่านเก็บค่าผ่านทางบนช่วงทางพิเศษนั้น ๆ ต่อปริมาณการจราจรทั้งวัน เป็นต้น และ (ข) ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามทฤษฎีซึ่งอ้างอิงตามมาตรฐานคู่มือความจุงานวิศวกรรมการทาง (Highway Capacity Manual) ที่กำหนดปริมาณการจราจรที่สามารถวิ่งผ่านช่องจราจรต่อชั่วโมงไว้ที่ 2,300 Passenger Car Unit (“PCU”) ต่อชั่วโมงต่อช่องจราจร โดยจะถือว่าปริมาณการจราจรบนทางพิเศษเต็มความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรเมื่อช่วงทางพิเศษเกินกว่ากึ่งหนึ่งของช่วงบนทางพิเศษทั้งหมด มีอัตราส่วนปริมาณการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วน (ขาเข้าหรือขาออก) ต่อความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามทฤษฎีเท่ากับหรือมากกว่า 1.0 ทั้งนี้ ในการคำนวณความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรที่ได้กล่าวมาเป็นความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามโครงสร้างของทางพิเศษในปัจจุบัน และยังขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ เช่น รูปแบบการจัดการจราจรและพฤติกรรมของผู้ใช้ทางพิเศษด้วย (จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคตตามการเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมของผู้ใช้ทางพิเศษ)

กทพ. ใช้ระบบจัดเก็บค่าผ่านทาง 2 ระบบสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ได้แก่ระบบเปิดสำหรับทางพิเศษคลองรัช และระบบปิดสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถี ในระบบเปิด ผู้ใช้ทางจะต้องชำระค่าผ่านทางในอัตราคงที่ตามประเภทของรถ โดยไม่คำนึงถึงระยะทางที่เดินทาง สำหรับระบบปิดนั้น ผู้ใช้ทางจะต้องชำระค่าผ่านทางในอัตราที่กำหนดตามระยะทางที่เดินทางและประเภทของรถ สำหรับทางพิเศษบูรพาวิถี ผู้ใช้ทางจะต้องชำระ (1) ค่าผ่านทางสำหรับการเดินทางไม่เกิน 20 กิโลเมตรตามอัตราค่าผ่านทางคงที่สำหรับรถแต่ละประเภท หรือ (2) ค่าผ่านทางสำหรับการเดินทางเกิน 20 กิโลเมตร ตามอัตราค่าผ่านทางสำหรับรถแต่ละประเภท ตามระยะทางที่เดินทาง ทั้งนี้ เมื่อผู้ใช้ทางเข้าใช้ทางพิเศษบูรพาวิถี ผู้ใช้ทางที่ผ่านตู้เก็บค่าผ่านทางแบบเงินสดต้องหยอดรับบัตรผ่านทาง (IC Card) จากพนักงานจัดเก็บค่าผ่านทาง ซึ่งจะมีการบันทึกข้อมูลประเภทรถ ชื่อด่าน วันและเวลาที่ผู้ใช้ทางผ่านด่านขาเข้าลงในบัตรผ่านทาง (IC Card) หรือบัตร Easy Pass และนำมาคำนวณค่าผ่านทางที่ด่านขาออก

5. โครงสร้างรายได้และผลการดำเนินงาน

5.1. ข้อมูลทางการเงินและผลการดำเนินงานของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก

งบแสดงค่าผ่านทางที่เกิดจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 2559 และ 2560 ได้รับการตรวจสอบโดยบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ("ผู้สอบบัญชี") และงบแสดงค่าผ่านทางที่เกิดจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2560 และ 2561 ได้รับการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้วแต่ยังมิได้ตรวจสอบ

ตารางดังต่อไปนี้แสดงรายละเอียดของค่าผ่านทางที่เกิดจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกในช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

(ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2558	2559	2560	2560	2561
รายได้ค่าผ่านทาง	4,345.4	4,473.7	4,672.3	3,449.7	3,592.9
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	304.2	313.2	327.1	241.5	251.5
ค่าผ่านทาง	4,649.6	4,786.9	4,999.4	3,691.2	3,844.4

ตารางดังต่อไปนี้แสดงรายละเอียดของค่าผ่านทางที่เกิดจากทางพิเศษคลองรัชในช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

(ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน	
	2558	2559	2560	2560	2561
รายได้ค่าผ่านทาง	2,428.7	2,624.4	2,727.1	2,017.2	2,111.9
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	170.0	183.7	190.9	141.2	147.8
ค่าผ่านทาง	2,598.7	2,808.1	2,918.0	2,158.4	2,259.7

ตารางดังต่อไปนี้แสดงรายละเอียดของค่าผ่านทางที่เกิดจากทางพิเศษบูรพาวิถีในช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

(ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน	
	2558	2559	2560	2560	2561
รายได้ค่าผ่านทาง	1,916.7	1,849.3	1,945.2	1,432.5	1,481.0
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	134.2	129.5	136.2	100.3	103.7
ค่าผ่านทาง	2,050.9	1,978.8	2,081.4	1,532.8	1,584.7

5.2. ข้อมูลทางการเงินเสมือน (Pro Forma) ของกองทุนที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

ตารางดังต่อไปนี้แสดงข้อมูลทางการเงินเสมือนของกองทุนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และ สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561 โดยผู้ลงทุนควรพิจารณาข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีดังกล่าวควบคู่กับข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบที่ปรากฏในส่วนอื่นของหนังสือชี้ชวน

ข้อมูลทางการเงินเสมือนรวบรวมขึ้นตามหลักเกณฑ์ที่ระบุในหมายเหตุ ข้อ 3 ของหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินเสมือนของกองทุนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบซึ่งอยู่ในภาคผนวก 4 ของหนังสือชี้ชวน และจัดทำขึ้นตามนโยบายการบัญชีตามที่ระบุในหมายเหตุ ข้อ 5 ของหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินเสมือนของกองทุนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบซึ่งอยู่ในภาคผนวก 4 ของหนังสือชี้ชวน โดยเป็นนโยบายการบัญชีที่คาดว่าจะใช้ในการบันทึกข้อมูลทางการเงินของกองทุนในรอบระยะเวลาที่เกี่ยวข้องตามมาตราฐานการบัญชีภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 เว้นแต่ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุ ข้อ 3 และข้อ 5 ของหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินเสมือนของกองทุนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบตามที่ปรากฏในภาคผนวก 4 ของหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ รูปแบบการแสดงผลข้อมูลเป็นไปตามรูปแบบตามที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 "การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน"

ข้อมูลทางการเงินเสมือนของกองทุนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบนี้จัดเตรียมขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการอธิบายเท่านั้น โดยข้อมูลทางการเงินเสมือนจัดเตรียมขึ้นเสมือนว่ากองทุนได้รับการจัดตั้ง และการโอนสิทธิในรายได้ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้มีผลในวันที่ 1 ตุลาคม 2559 และจัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานบางประการหลังจากทำการปรับปรุงแล้วเพื่อนำเสนอข้อมูลต่อไปนี้

1. ผลการดำเนินงานกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561
2. กระแสเงินสดของกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560 และงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหมายเหตุ ข้อ 3 ของหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบในภาคผนวก 4 ของหนังสือชี้ชวน

วัตถุประสงค์ของข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบเพื่อแสดงผลกระทบอันเป็นสาระสำคัญที่มีต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดเสมือนของกองทุนในวันที่กำหนดบนหลักเกณฑ์ที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้น ซึ่ง

อาจไม่ตรงกับผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดที่แท้จริงของกองทุนในวันที่กำหนดก็ได้ ทั้งนี้ โดยลักษณะของข้อมูลประเภทนี้ ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบอาจมิได้แสดงผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดที่แท้จริงของกองทุน

โปรดพิจารณาสมมติฐานและการปรับปรุงที่สำคัญเพื่อใช้ในการเตรียมข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบ ในหมายเหตุข้อ 4 ของหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินเสมือนของกองทุนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบในภาคผนวก 4 ของหนังสือชี้ชวน

ผู้ถือหน่วยลงทุนควรทราบว่าข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนไม่ได้จัดเตรียมขึ้นเพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยหรืออเมริกาตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์ และไม่ได้มุ่งหมายให้เป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยว่าด้วยการนำเสนอข้อมูลทางการเงินเสมือน นอกจากนี้ ขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ให้ความเชื่อมั่นของผู้สอบบัญชีเพื่อรายงานต่อการรวบรวมข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบ ไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการรับรองที่ยอมรับทั่วไปในประเทศไทยหรือเขตอำนาจอื่น (นอกจากประเทศไทย) และไม่ควรถูกตีความว่าได้มีการดำเนินการตามมาตรฐานดังกล่าว

งบกำไรขาดทุนเสมือน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560	สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561
รายได้จากการลงทุน		
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิใน		
รายได้	2,045	1,573
ดอกเบี้ยรับ	3	2
รวมรายได้	2,048	1,575
ค่าใช้จ่าย		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	42	31
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	5
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	4
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	4	3
ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกัน	29	23
ค่าใช้จ่ายอื่น	14	10
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	332	249
รวมค่าใช้จ่าย	433	325
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,615	1,250

งบกระแสเงินสดเสมือน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

(หน่วย: ล้านบาท)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2560	สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,615	1,250
ปรับกระทบรายการรายได้จากการลงทุนสุทธิให้เป็น		
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิ	(47,662)	
ในรายได้		
ลูกหนี้เพิ่มขึ้น	(11)	(0)
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	-	(10)
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	5	0
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	332	249
ตัดจำหน่าย		
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(45,721)	1,489
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดรับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน	48,657	
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขาย	(995)	
หน่วยลงทุน		
เงินปันผลจ่าย	(1,211)	(1,242)
เงินสดจ่ายลดทุน	(249)	(249)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	46,202	(1,491)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	481	(2)
เงินฝากธนาคารต้นงวด	-	481
เงินฝากธนาคารปลายงวด	481	479

5.3. ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ

ข้อความที่ระบุในหัวข้อนี้ไม่ใช่ข้อเท็จจริงในอดีต อาจเป็นข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) โดยข้อความดังกล่าวอยู่บนข้อสมมติฐานหลายประการที่ระบุในภาคผนวก 5 ของหนังสือชี้ชวนและอยู่ภายใต้ความเสี่ยงและความไม่แน่นอนบางประการ ซึ่งอาจทำให้ผลที่เกิดขึ้นจริงแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากที่

ประมาณการไว้ ทั้งนี้ ข้อมูลในส่วนนี้ไม่ควรถูกพิจารณาว่าเป็นคำรับรอง คำรับประกัน หรือการคาดการณ์ภายใต้สมมติฐานที่ถูกต้องของกองทุน บริษัทจัดการ กทพ. ผู้ซื้อหน่วยลงทุนเบื้องต้นในต่างประเทศ (Initial Purchasers) ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้ดูแลผลประโยชน์ บริษัทในเครือของบุคคลดังกล่าว หรือบุคคลอื่นใด และไม่ควรถูกพิจารณาว่าประมาณการดังกล่าวจะบรรลุผล หรือน่าจะบรรลุผล โปรดพิจารณาหัวข้อ 6 "ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน" ทั้งนี้ ผู้ลงทุนไม่ควรเชื่อถือข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) เกินสมควร เนื่องจากข้อมูลดังกล่าวนำเสนอ ณ วันที่ของหนังสือชี้ชวนเท่านั้น

ตารางดังต่อไปนี้แสดงประมาณการของกองทุนตามงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดตามสถานการณ์สมมติสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ซึ่งคัดย่อมาจาก "ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ" ตามภาคผนวก 5 ของหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ วันสิ้นสุดรอบบัญชีของกองทุนคือวันที่ 30 กันยายนของทุกปี (ซึ่งเปลี่ยนแปลงจากรอบระยะเวลาบัญชีเดิม คือ วันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี) โดยรอบระยะเวลาบัญชีแรกหลังการเปลี่ยนแปลงเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยผู้สอบบัญชีอิสระมิได้ให้การรับรองเกี่ยวกับประมาณการงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. มิได้มีแนวทางในการจัดเตรียมข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูลเกี่ยวกับประมาณการงบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสด

ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนจัดเตรียมโดยบริษัทจัดการ ตามนโยบายการบัญชีตามที่ระบุในหมายเหตุของ "กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติที่ยังมิได้ตรวจสอบสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562" ตามที่ระบุในภาคผนวก 5 ของหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นนโยบายการบัญชีที่คาดว่าจะใช้ในการบันทึกข้อมูลทางการเงินของกองทุนในช่วงระยะเวลาที่เกี่ยวข้องตามมาตรฐานการบัญชีภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพการบัญชี พ.ศ. 2547

รายได้จากการลงทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และกระแสเงินสดที่แท้จริงจะยังไม่รับรู้จนกว่าการโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่โอนจะเสร็จสิ้น ดังนั้น จำนวนรายได้จากการลงทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และกระแสเงินสดที่แท้จริงที่จะรับรู้จะแตกต่างจากรายได้จากการลงทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และกระแสเงินสดที่ปรากฏในข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนนั้น นอกจากนี้ ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนจะไม่ได้รับการปรับปรุงสำหรับเหตุการณ์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ของหนังสือชี้ชวน โดยบริษัทจัดการไม่มีความตั้งใจที่จะปรับปรุงหรือแก้ไขข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้

ผู้ถือหน่วยลงทุนควรพิจารณาข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนที่ระบุในหนังสือชี้ชวนควบคู่กับคำอธิบายเกี่ยวกับธุรกิจของกองทุน และข้อมูลอื่นๆ ในหนังสือชี้ชวน ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่อยู่ในหัวข้อ 6 "ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน" ของหนังสือชี้ชวน

ข้อมูลในส่วนนี้อยู่บนสมมติฐานและการประเมินค่าหลายประการ ซึ่งแม้จะมีการระบุตัวเลข อย่างไรก็ดีตามสมมติฐานและการประเมินค่าดังกล่าวอยู่ภายใต้ความไม่แน่นอนและความเสี่ยงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และการแข่งขันที่สำคัญ ซึ่งส่วนใหญ่มีความไม่แน่นอนและเป็นความเสี่ยงที่บริษัทจัดการ ไม่สามารถควบคุมได้ อีกทั้งยังตั้งอยู่บนสมมติฐานเกี่ยวกับการตัดสินใจทางธุรกิจในอนาคตที่อาจเปลี่ยนแปลงได้ ดังนั้น บริษัทจัดการ จึงไม่สามารถรับรองได้ว่าประมาณการดังกล่าวจะเกิดขึ้นจริง ข้อมูลทางการเงินที่คาดการณ์ในหนังสือชี้ชวนอาจแตกต่างจากผลที่จะเกิดขึ้นจริงอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทจัดการ ไม่ให้คำรับรองใดๆ ถึงผลที่จะเกิดขึ้น และผู้ลงทุนควรใช้ข้อมูลประมาณการในส่วนนี้อย่างระมัดระวัง ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหนังสือชี้ชวน หัวข้อ 6.1.5 สมมติฐานใน "ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ" มีความไม่แน่นอนว่าจะเกิดขึ้นหรือไม่ในความเป็นจริง และขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่สำคัญในด้านธุรกิจ เศรษฐกิจ การเงิน กฎระเบียบ และการ

แข่งขัน อีกทั้งผลการดำเนินการของกองทุนตามที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการคาดการณ์ทั้งที่ได้แสดงไว้ในประมาณการไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย"

ผู้ถือหน่วยลงทุนควรพิจารณาข้อมูล "ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุน" ในส่วนนี้ทั้งหมดควบคู่กับ "กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562" ตามภาคผนวก 5 ของหนังสือชี้ชวน

5.3.1 งบกำไรขาดทุนตามสถานการณ์สมมติ

(หน่วย: ล้านบาท)

รอบปีบัญชีประมาณการ 2562⁽¹⁾

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	2,268
ดอกเบี้ยรับ	4

รวมรายได้

2,272

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	42
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	4
ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัย	29
ค่าใช้จ่ายอื่น	14
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	332

รวมค่าใช้จ่าย

433

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

1,839

ประมาณการจำนวนเงินที่สามารถปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

ประมาณการเงินปันผลจากกำไรสุทธิ	1,839
ประมาณการการปันส่วนแบ่งจากสภาพคล่องส่วนเกินจากค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	332

ประมาณการจำนวนเงินที่สามารถปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน⁽²⁾

2,171

ผลรวมจำนวนเงินทุนเริ่มแรกและจำนวนเงินที่จะได้รับการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน	45,700
--	--------

ประมาณการอัตราการปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

ประมาณการอัตราเงินปันผลจากกำไรสุทธิ	ร้อยละ 4.02
ประมาณการอัตราการปันส่วนแบ่งจากสภาพคล่องส่วนเกินจากค่าใช้จ่ายในการ ออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	ร้อยละ 0.73
ประมาณการอัตราการปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน⁽²⁾	ร้อยละ 4.75

หมายเหตุ:

- (1) รอบปีบัญชีนับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึง 30 กันยายน 2562
- (2) ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้ไม่มีการปรับปรุงผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนภายหลังการรับรู้เงินลงทุนเมื่อเริ่มแรก ถึงแม้ว่านโยบายบัญชีเกี่ยวกับเงินลงทุนเหล่านั้นที่กองทุนจะใช้ในอนาคตสำหรับการรายงานทางการเงินของกองทุนคือการแสดงมูลค่าเงินลงทุนด้วยมูลค่ายุติธรรมทุกวันสิ้นงวดรายงานโดยปรับปรุงรายการผ่านงบกำไรขาดทุน แต่ด้วยลักษณะของสถานการณ์สมมติเกี่ยวกับเงินลงทุนดังกล่าว บริษัทจัดการ เชื่อว่าไม่มีเกณฑ์ใดที่เหมาะสมในการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน สำหรับงวดในอนาคตเพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้ โดยประมาณการอัตราการปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 คำนวณจากผลรวมจำนวนเงินทุนเริ่มแรกและจำนวนเงินที่ได้รับจากการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน โดยมีสมมติฐานในการจ่ายเงินปันผลในอัตราร้อยละ 100 ของกำไรสุทธิที่มีการปรับปรุงแล้ว และสมมติฐานในการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออก และเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นระยะเวลา 3 ปีตามนโยบายบัญชี ซึ่งการจ่ายเงินปันผล การปันส่วนแบ่ง หรือการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างจากประมาณการจำนวนเงินข้างต้น

5.3.2 งบกระแสเงินสดตามสถานการณ์สมมติ

(หน่วย: ล้านบาท)

รอบปีบัญชีประมาณการ 2562⁽¹⁾

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,839
ปรับกระทบรายได้จากการลงทุนสุทธิให้เป็น	
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	
การซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	(47,662)
ลูกหนี้เพิ่มขึ้น	(11)
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	5
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	332

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน (45,497)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดรับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน	47,657
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	(970)
เงินปันผลจ่าย	(1,353)
เงินสดจ่ายลดทุน	(249)

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 45,085

เงินฝากธนาคารลดลงสุทธิ (412)

เงินฝากธนาคารต้นงวด 997

เงินฝากธนาคารปลายงวด 585

หมายเหตุ:

- (1) รอบปีบัญชีนับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึง 30 กันยายน 2562
- ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 จัดเตรียมขึ้นโดยอาศัยสมมติฐานที่สำคัญตามภาคผนวก 5 ของหนังสือชี้ชวน
- ผู้ลงทุนควรพิจารณาสมมติฐาน รวมทั้ง งบกำไรขาดทุนและงบกระแสเงินสดตามสถานการณ์สมมติ และประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนในอนาคตด้วยตนเอง ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียด "กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย รายงานและข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562" ตามภาคผนวก 5 ของหนังสือชี้ชวน

6. การประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก

ราคาประเมินมูลค่าของสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกแยกตามผู้ประเมินราคาอิสระสองราย (บริษัท อเมริกัน แอสเพรซัล (ประเทศไทย) จำกัด ("AATL") และบริษัท 15 ที่ปรึกษาธุรกิจ จำกัด ("15 Biz")) ได้แก่ และตามทางพิเศษมีรายละเอียดได้ดังนี้

หน่วย: บาท

มูลค่าของสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก	AATL	15 Biz
ทางพิเศษอุดรรัถยา	27,143,000,000	24,852,000,000
ทางพิเศษบูรพาวิถี	26,218,000,000	23,805,000,000
รวม	53,361,000,000	48,657,000,000

หมายเหตุ:

- (1) ผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองรายประเมินมูลค่าตามวิธีคิดจากรายได้ (Income Approach) โดยการประมาณการกระแสเงินสดและคิดเป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตามโครงสร้างกระแสเงินสดของกองทุน
- (2) วันที่ประเมินมูลค่า คือ 1 ตุลาคม 2561 โดยระยะเวลาประมาณการเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2591

ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน

บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาและวิเคราะห์ข้อมูลต่างๆ ในรายงานการประเมินมูลค่า รวมทั้งข้อมูลและสมมติฐานจากการสัมภาษณ์ และสอบถามผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองราย ได้แก่ AATL และ 15 Biz ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญและมีประสบการณ์ในการประเมินราคาทรัพย์สินแล้ว บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีความเห็นว่ารายงานการประเมินมูลค่าของผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองรายมีความเหมาะสม เนื่องจากจัดทำขึ้นด้วยวิธีการที่เหมาะสมกับลักษณะของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ซึ่งได้แก่สิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นระยะเวลา 30 ปี และสมมติฐานเกี่ยวกับอัตราคิดลดมีความสมเหตุสมผลและสอดคล้องกับสภาวะตลาดในปัจจุบัน

การประมาณการรายได้ที่โอนของผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองราย อ้างอิงจากประมาณการปริมาณการจราจรและประมาณการค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกของผู้ประเมินปริมาณการจราจร คือ โชติจินดา คอนซัลแตนท์ ซึ่งเป็นที่ปรึกษาอิสระและมีประสบการณ์ในการให้คำปรึกษาสำหรับกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยเฉพาะกิจการทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง กิจการขนส่งแบบรางและกิจการขนส่งมวลชน ในการศึกษาประมาณการปริมาณการจราจรและประมาณการค่าผ่านทางดังกล่าวของผู้ประเมินปริมาณการจราจรนั้นได้อ้างอิงถึงสมมติฐานอัตราค่าผ่านทางตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งจะพิจารณาจากดัชนีราคาผู้บริโภคสำหรับกรุงเทพมหานครและปริมณฑล โดยผู้ประเมินปริมาณการจราจรได้ศึกษาปริมาณการจราจรในอดีตของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกและทำการประมาณการปริมาณการจราจรและค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตลอดระยะเวลาที่กองทุนจะได้รับส่วนแบ่งรายได้ โดยประมาณการดังกล่าวเป็นไปตามแบบจำลองของการเดินทางของประชากรในเขตพื้นที่กรุงเทพมหานคร ปริมณฑล และพื้นที่ที่ทำการศึกษา ซึ่งได้คำนึงถึงข้อมูลต่างๆ เช่น ข้อมูลปริมาณ

การจราจรในอดีต การเติบโตของปริมาณการจราจรและอัตราค่าผ่านทางในอดีต พฤติกรรมผู้ใช้งานในอดีต ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ประมาณการปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคและภูมิศาสตร์ประชากร การพัฒนาและแผนการเปิดให้บริการและความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรของทางเชื่อมและทางเลือกในการเดินทางอื่นๆ เป็นต้น

ผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองรายประเมินมูลค่าของรายได้ที่โอนด้วยวิธีคิดประเมินมูลค่าจากรายได้ (Income approach) และคิดลดมูลค่าของกระแสเงินสด (Discounted cash flow method) โดยนำประมาณการกระแสเงินสดที่จะได้รับในแต่ละปีตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นระยะเวลา 30 ปี (ซึ่งคำนวณจากส่วนแบ่งร้อยละ 45 ของประมาณการค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกของผู้ประเมินปริมาณการจราจร มาหักด้วยจำนวนเงินเหมือนอัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ร้อยละ 10 ตามวิธีการที่ระบุไว้ในรายได้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยไม่มีการหักค่าใช้จ่ายดำเนินงานหรือค่าใช้จ่ายลงทุนใดๆ) มาคิดลดด้วยอัตราคิดลดที่เกี่ยวข้อง ซึ่งบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินเห็นว่าวิธีการดังกล่าวเป็นวิธีการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับลักษณะของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกที่มีกระแสเงินสดเป็นรายได้ที่โอนในอนาคต เนื่องจากได้คำนึงถึงการเติบโตของรายได้ที่โอนและการมีกระแสเงินสดเป็นระยะเวลาจำกัดตามที่กำหนดในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ทำให้สามารถสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของสิทธิในรายได้ที่โอนได้

ผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองรายกำหนดอัตราคิดลดที่ร้อยละ 7.00 ถึง 7.50 ซึ่งเป็นอัตราที่สอดคล้องกับสภาวะตลาดในปัจจุบัน รวมไปถึงคำนึงถึงความเสี่ยงของ กทพ. และรายได้ที่โอน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศที่ประกอบกิจการประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน ณ ปัจจุบัน

จากการตรวจสอบสมมติฐานของผู้ประเมินราคาอิสระทั้งสองรายในการประเมินมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุนครั้งแรก บริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าสมมติฐานหลักที่ใช้ในการประเมินมูลค่าดังกล่าวไม่สมเหตุสมผล อย่างไรก็ตาม ความเห็นดังกล่าวของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงิน อยู่บนพื้นฐานของปัจจัยสภาพแวดล้อมการดำเนินธุรกิจและสภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน หากมีการเปลี่ยนแปลงใดๆ ในอนาคต รวมถึงปัจจัยต่างๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. ซึ่งอาจมีได้เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ ผลประกอบการที่เกิดขึ้นจริงอาจจะแตกต่างจากสมมติฐานดังกล่าว และอาจส่งผลให้ความเห็นของบริษัทจัดการและที่ปรึกษาทางการเงินมีการเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

7. การจัดหาผลประโยชน์

เนื่องจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกได้แก่การลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่ง กทพ. จะเป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ทำให้กองทุนไม่มีความจำเป็นที่จะต้องมอบหมายให้ผู้ประกอบการบุคคลที่สามรายอื่น ๆ ดำเนินกิจการเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ หลังจากที่ยกกองทุนลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกแล้ว กองทุนต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกเอง โดย กทพ. ไม่มีการประกันผลการดำเนินงานตลอดจนรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม กทพ. จะบริหารจัดการและดำเนินการให้บริการ รวมทั้งจัดเก็บและควบคุมการจัดเก็บค่าผ่านทาง และดำเนินการบำรุงรักษาทางพิเศษ ระบบทางพิเศษ และสิ่งก่อสร้างต่างๆ ที่เกี่ยวข้องหรือใช้ประโยชน์ในทางพิเศษและระบบทางพิเศษในทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามที่กฎหมายกำหนดและตามมาตรฐานของ กทพ. นอกจากนี้กองทุนอาจมีหนังสือแจ้ง กทพ. เพื่อแสดงความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้ กทพ. ดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หากกองทุนเห็นว่ามีความจำเป็นหรือสมควร

นอกจากนี้ ในกรณีที่มีการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติมอันเข้าลักษณะเป็นทรัพย์สินภายใต้ข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 1/2554 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (“ประกาศ ทน. 1/2554”) กองทุนจะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบการบุคคลที่สามเพื่อให้เช่า หรือให้ผู้ประกอบการบุคคลที่สามดำเนินการบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าว หรือเพื่อมอบหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เนื่องจากข้อจำกัดตามประกาศ ทน. 1/2554 ห้ามมิให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง ในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ โครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน

8. **กลุ่มลูกค้าเป้าหมายของทรัพย์สิน**

ไม่มี

9. **ช่องทางการจำหน่ายของทรัพย์สิน**

ไม่มี

10. **การจัดหาผลิตภัณฑ์**

ไม่มี

11. **การแข่งขัน**

ผู้ใช้งานในกรุงเทพมหานครมีทางเลือกในการเดินทางภายในเมืองที่จำกัด แม้ว่าถนนของกรุงเทพมหานคร มักจะมีการจราจรหนาแน่นอยู่เสมอ ทำให้ต้องใช้เวลานานในการเดินทาง แต่การคมนาคมทางถนน (ซึ่งรวมถึงรถยนต์ส่วนบุคคล รถจักรยานยนต์ รถโดยสาร รถรับจ้างสาธารณะส่วนบุคคล รถตู้ และรถสามล้อเครื่อง) ยังคงเป็นทางเลือกในการเดินทางซึ่งเป็นที่นิยมสูงสุดในกรุงเทพมหานคร โดยการคมนาคมทางถนนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 95.0 ของปริมาณการจราจรโดยรวมในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลในปี 2559 โดยมีสัดส่วนของการเดินทางโดยรถยนต์ส่วนบุคคล รถรับจ้างสาธารณะส่วนบุคคล และรถโดยสารจำนวนมากที่ใช้ทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง เนื่องจากการจราจรที่ติดขัดอย่างมากในกรุงเทพมหานคร ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักมาจากการขาดทางเลือกในการเดินทางที่มีคุณภาพอื่นๆ แม้ว่าทางเลือกในการเดินทางอื่นๆ เช่น เรือ รถไฟฟ้า รถไฟใต้ดิน หรือรถไฟจะให้บริการได้อย่างรวดเร็วกว่า แต่โครงข่ายของทางเลือกดังกล่าวก็ครอบคลุมพื้นที่อย่างจำกัดภายในกรุงเทพมหานคร โดยครอบคลุมเพียงจุดหมายบางแห่งในกรุงเทพมหานคร ทั้งนี้ โครงข่ายการขนส่งมวลชนระบบรางที่มีอยู่ในปัจจุบันครอบคลุมเพียง 5 เส้นทางเท่านั้น ได้แก่ (1) รถไฟฟ้าบีทีเอส สายสีลม (2) รถไฟฟ้าบีทีเอส สายสุขุมวิท (3) รถไฟฟ้ามหานครสายสีน้ำเงิน (4) รถไฟฟ้าเชื่อมท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (Airport Rail Link) และ (5) รถไฟฟ้ามหานครสายสีม่วง ระบบการขนส่งมวลชนทั้ง 5 นี้ครอบคลุมระยะทางรวมเพียง 117.3 กิโลเมตร และครอบคลุมพื้นที่เขตใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานครและท่าอากาศยานนานาชาติสุวรรณภูมิเป็นหลัก

นอกจากโครงข่ายการขนส่งมวลชนระบบรางที่มีอยู่ในปัจจุบันแล้ว ยังมีเส้นทางขนส่งระบบรางอีกหลายสายที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและอาจเป็นทางเลือกในการเดินทางโดยตรงให้กับผู้ใช้งานพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก เช่น รถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อจราจรบนทางพิเศษของราช เนื่องจากทางพิเศษของราชและเส้นทางเดินรถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาดังกล่าวเชื่อมต่อพื้นที่เดียวกัน ทั้งนี้การเปิดประกวดราคาเป็นการทั่วไปเพื่อคัดเลือกผู้รับจ้างของรถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาอยู่ระหว่างการดำเนินการและคาดว่าจะรถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาจะเริ่มให้บริการในปี 2565 ครอบคลุมระยะเวลานี้ยังไม่มีคามแน่นอนและอาจล่าช้าออกไป โดยขึ้นอยู่กับการณ์และการจัดสรรงบประมาณของคณะรัฐมนตรี โดยที่รัฐบาลชุดต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงการณ์และการจัดสรรงบประมาณของคณะรัฐมนตรีดังกล่าวได้ และเนื่องจากคาดว่าจะรถไฟฟ้า

มหานครสายสีเทาจะยังไม่เปิดให้บริการจนกว่าจะถึงปี 2565 รถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาจึงจะยังไม่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการจราจรบนทางพิเศษของรถในระยะเวลาอันสั้น

นอกจากนี้ คาดว่าโครงการรถไฟฟ้ามหานครโครงการใหม่จะดึงปริมาณการจราจรบางส่วนจากผู้โดยสารและผู้ที่ใช้การขนส่งรูปแบบอื่น ๆ มากกว่าที่จะลดจำนวนผู้ใช้ทางโดยยานพาหนะส่วนบุคคล เช่น รถยนต์นั่ง รถรับจ้างสาธารณะส่วนบุคคล หรือรถจักรยานยนต์ ถึงแม้ว่าจะมีปัจจัยอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อตัดสินใจในการเดินทาง เช่น การขึ้นภาษีรถยนต์และการจำกัดพื้นที่ของที่จอดรถ ซึ่งอาจลดความต้องการและความสะดวกสบายของผู้ใช้รถยนต์นั่งส่วนบุคคลในการเดินทาง แต่จากการศึกษาของสำนักงานนโยบายและแผนการขนส่งและจราจรคาดว่าเจ้าของรถยนต์นั่งส่วนบุคคล จะได้รับผลกระทบจากมาตรการดังกล่าว น้อยกว่าเจ้าของรถจักรยานยนต์หรือรถรับจ้างสาธารณะส่วนบุคคล และมาตรการดังกล่าวจะไม่เปลี่ยนแนวโน้มของการเดินทางโดยรถยนต์นั่งซึ่งมีสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้นไปในทิศทางตรงกันข้าม

การเดินทางไปยังจุดหมายต่าง ๆ นอกจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกแล้ว ผู้ใช้ทางยังมีทางเลือกอื่นในการเดินทาง เช่น ทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางอื่น ๆ หรือการเดินทางรูปแบบอื่น เนื่องจากพื้นที่ในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลมีความหนาแน่น ถนนเส้นใหม่ หรือถนนที่อาจเป็นทางเลือกให้แก่ผู้ใช้ทางอาจทำให้ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกลดลง นอกจากนี้ ผู้ใช้ทางยังอาจเลือกที่จะใช้ทางที่ไม่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางแทนที่จะใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเพียงเพราะความเคยชิน หรือเพื่อประหยัดค่าใช้จ่าย เช่น ทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 34 (บางนา - บางปะกง) นั้นมีเส้นทางคู่ขนานไปกับทางพิเศษบูรพาวิถี ถนนที่จะสร้างขึ้นเพิ่มเติม ตลอดจนทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางซึ่งรวมถึง ทางหลวงพิเศษ (มอเตอร์เวย์) และทางพิเศษอื่นๆ ของ กทพ. ซึ่งมีแผนที่จะก่อสร้าง หรือที่จะเสนอให้มีการก่อสร้างนั้น ก็อาจทำให้ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกลดลงได้เช่นกัน

12. สรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

สาระสำคัญของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

หัวข้อ	สาระสำคัญ
รายได้ที่โอน	รายได้ที่โอนคิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิ (รายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิเท่ากับค่าผ่านทางทั้งหมดของสายทางหักด้วยจำนวนที่มากกว่าระหว่าง (ก) ร้อยละ 10 หรือ (ข) อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้)
ระยะเวลาการให้สิทธิ	30 ปีนับจากวันโอนสิทธิ ⁽¹⁾
มาตรการในการสร้างแรงจูงใจให้แก่ กทพ.	หากรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิสำหรับงวดปีบัญชีใดสูงกว่าประมาณการรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิ ⁽²⁾ สำหรับงวดปีบัญชีที่เกี่ยวข้องนั้น กองทุนจะได้รับส่วนแบ่งในสัดส่วนที่ลดลงเฉพาะส่วนของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่เกินกว่าเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้
หน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญของ กทพ.	▪ จัดเก็บและนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนเป็นรายวัน เริ่มตั้งแต่วันที่ทำการที่ 2 ถัดจากวันโอนสิทธิ⁽¹⁾ ▪ นำส่งรายงานประจำวันและรายงานประจำเดือน⁽³⁾ ให้แก่กองทุนเพื่อการตรวจสอบและการปรับปรุง (หากมี) ▪ ดำเนินงานและบำรุงรักษาทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามมาตรฐานของ กทพ. ที่เกี่ยวข้อง ด้วยค่าใช้จ่ายของ กทพ. เอง
การไม่ดำเนินการเกี่ยวกับทางที่มีลักษณะแข่งขัน	กทพ. จะไม่ดำเนินการก่อสร้างทางพิเศษอื่นซึ่งมีลักษณะการใช้งานและทิศทางคมนาคมในทิศทางเดียวกันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก เว้นแต่เป็นไปตามการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล
การไม่ให้สัมปทานหรือให้สิทธิอื่นใด	▪ กทพ. จะไม่ให้สัมปทานหรือสิทธิอื่นใดเกี่ยวกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ▪ กทพ. จะไม่กระทำการใดๆ อันอาจเป็นการกระทบในทางลบต่อสิทธิของกองทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เว้นแต่การดำเนินการดังกล่าวจะได้รับความยินยอมล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรจากกองทุน
เหตุผิดสัญญา	▪ กทพ. ผิดนัดไม่นำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุน หรือชำระไม่ครบภายใน 3 วันทำการนับจากวันครบกำหนดชำระ เว้นแต่กรณีที่ระบบชำระเงินเกิดเหตุขัดข้อง ซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. ▪ กทพ. ไม่ปฏิบัติตามข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นๆ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่ กทพ. ได้รับหนังสือแจ้ง เว้นแต่เป็นเหตุสุดวิสัยตามความหมายที่กฎหมายกำหนด ▪ กทพ. หยุดหรือระงับการบริหารจัดการและการให้บริการสายทางโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร เป็นระยะเวลานานกว่า 3 วัน

หมายเหตุ:

- (1) วันโอนสิทธิ หมายถึงวันแรกที่กองทุนมีสิทธิในรายได้ที่โอน ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งได้แก่วันที่ 29 ตุลาคม 2561
- (2) ประมาณการรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิอ้างอิงจากประมาณการปริมาณการจราจรและรายได้ที่จัดทำโดยผู้ประเมินปริมาณการจราจร (โดยมีสมมติฐานว่าอัตราค่าผ่านทางจะปรับขึ้นทุกๆ 5 ปีตามวิธีที่ระบุในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้)
- (3) รายงานประจำวันจัดทำเฉพาะทางพิเศษคลองรัช และรายงานประจำเดือนจัดทำสำหรับทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถี

โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมของสรุปสาระสำคัญของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในภาคผนวก 1 ของสรุปข้อสนเทศนี้

13. โครงการในอนาคต

บริษัทจัดการมีความตั้งใจที่จะสรรหา ประเมิน และเลือกการลงทุนและการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่จะช่วยเพิ่มมูลค่าสร้างกระแสเงินสดที่น่าสนใจ และมีศักยภาพการเติบโตของผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาว เช่น ในข้อเสนอเกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนซึ่งได้รับอนุมัติโดยคณะรัฐมนตรีนั้นระบุว่าโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่เดิมของกรมทางหลวง ("ทล.") 2 โครงการคือ ทางหลวงพิเศษหมายเลข 7 สายกรุงเทพมหานคร - บ้านฉาง และทางหลวงพิเศษหมายเลข 9 สายถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครเป็นโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีศักยภาพสำหรับการลงทุนในอนาคตของกองทุน บริษัทจัดการจะยึดมั่นในนโยบายการลงทุนของกองทุนด้วยการเลือกลงทุนหรือได้มาซึ่งทรัพย์สินเฉพาะที่บริษัทจัดการเชื่อมั่นว่าจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ทรัพย์สินของกองทุนเท่านั้น ทั้งนี้ หากกองทุนเข้าลงทุน บริษัทจัดการจะใช้โครงสร้างเงินทุนที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้ผู้ถือหุ้นลงทุนได้รับผลตอบแทนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงในการลงทุน (Risk-adjusted Returns)

14. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

14.1 ข้อกำหนดทั่วไป

เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่สำนักงาน ก.ล.ต. และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนดมีดังต่อไปนี้

- (ก) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุน
- (ข) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม
- (ค) ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานต้องเป็นธุรกรรมที่บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำ และ
- (ง) การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

14.2 การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในกรณีดังต่อไปนี้ นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ที่เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ และข้อกำหนดเกี่ยวกับการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน

- (ก) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เป็นการได้มาเพิ่มเติม หรือการจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของทรัพย์สินไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า เว้นแต่เป็นกรณีที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงหรือสัญญาที่มีกับส่วนราชการหรือองค์การของรัฐบาล ตามกฎหมายว่าด้วยการจัดตั้งองค์การของรัฐบาล และกิจการของรัฐตามกฎหมายที่จัดตั้งกิจการนั้น (รวมถึงหน่วยงานธุรกิจที่รัฐบาลเป็นเจ้าของซึ่งไม่มีฐานะเป็นนิติบุคคลด้วย) ซึ่งได้ระบุไว้เป็นการเฉพาะเจาะจงแล้วในโครงการจัดการกองทุน
- (ข) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องอันเป็นสัญญาที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งมีมูลค่าของสัญญาไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องดังกล่าว แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า หรือ
- (ค) การตกลง ยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นตามคำจำกัดความวรรค (จ) ของคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ตามประกาศ ทน.1/2554 ทำธุรกรรมตามข้อ (ก) หรือข้อ (ข) ข้างต้น กับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

14.3 นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

การลงทุนของกองทุนประกอบด้วยการได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ กทพ. ยังคงเป็นผู้ดำเนินงานทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกต่อไป

เมื่อการจูงซื้อหน่วยลงทุนและการจดทะเบียนแก้วไขเพิ่มเติมเงินทุนจดทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. เสร็จสิ้น กระบวนการคลังอาจยังคงเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนในสัดส่วนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมด โดยหากภายหลังกระบวนการคลังเพิ่มสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด กองทุน จะมีผลทำให้กระบวนการคลังเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ.14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“ประกาศ สธ.14/2558”)

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุน และกระบวนการคลัง หรือระหว่างกองทุน และบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามประกาศ ทน. 1/2554 ประกาศ สธ. 14/2558 ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน.45/2561 เรื่องการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (“ประกาศ ทน.45/2561”) และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยสำหรับกระบวนการคลังนั้น หากกระบวนการคลังถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน กระบวนการคลังจะถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามประกาศ สธ.14/2558 อย่างไรก็ตาม หากกระบวนการคลังมิได้เป็นเจ้าของ เป็นผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตามกฎหมาย หรือเป็นผู้มีความรับผิดชอบโดยตรงในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ หรือธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานกับกองทุนตามที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 กระบวนการคลังก็สามารถเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำ

ธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้ ทั้งนี้ เมื่อบริษัทจัดการได้เปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 แล้ว

นอกจากนี้ กองทุนจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกองทุนและในรายงานประจำปีของกองทุน

15. ผลกระทบสิ่งแวดล้อม

ไม่มี

16. ปัจจัยความเสี่ยง

16.1 ความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงสร้าง รูปแบบ และการบริหารจัดการกองทุน

- 16.1.1 กองทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นใหม่ที่ยังไม่มีการดำเนินงานที่สร้างรายได้ หรือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนเอง นอกจากการลงทุนในตราสารทางการเงิน และสิทธิในรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ สิทธิในรายได้ที่โอนจะเป็นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพียงอย่างเดียวที่กองทุนเข้าลงทุนครั้งแรก หลังจากที่ได้รับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้มีผล
- 16.1.2 กองทุนต้องพึ่งพา กทพ. ในการดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และการจัดเก็บ และการนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนซึ่งรวมไปถึงการบำรุงรักษาทางพิเศษ และความสามารถในการให้บริการและการจัดเก็บค่าผ่านทาง ซึ่งกองทุนมีอำนาจควบคุมในเรื่องดังกล่าวอย่างจำกัด นอกจากนี้ จำนวนรายได้ที่โอนขึ้นอยู่กับรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งขึ้นกับปัจจัยหลายประการ โดยปัจจัยดังกล่าวขึ้นอยู่กับ กทพ. เช่น ขั้นตอนและการพิจารณาในการปรับอัตราค่าผ่านทาง การบริหารจัดการการจราจร และสภาพของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก
- 16.1.3 หากกองทุนไม่สามารถได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินหรือสร้างกระแสรายได้แหล่งใหม่ อาจถือเป็นข้อจำกัดที่มีนัยสำคัญสำหรับการดำเนินงาน และอาจส่งผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน ตลอดจนแนวโน้มในอนาคตของกองทุน และอาจส่งผลให้ต้องเลิกกองทุนเมื่อสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้หมดอายุลงหรือมีการเลิกสัญญา โดยมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนจะลดลงตามอายุสิทธิในรายได้ที่โอนที่เหลืออยู่ และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากกองทุนไม่สามารถได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินหรือสร้างกระแสรายได้แหล่งใหม่ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้
- 16.1.4 กองทุนอาจไม่มีกรรมสิทธิ์เหนือรายได้ค่าผ่านทางในอนาคตที่ กทพ. ตกลงโอนให้แก่กองทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากการโอนดังกล่าวถูกพิจารณาว่าเป็น "การซื้อขายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์" ตามกฎหมายไทย และรายได้ดังกล่าวอาจอยู่ภายใต้บังคับของข้อเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่น
- 16.1.5 สมมติฐานใน "ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติ" มีความไม่แน่นอนว่าจะเกิดขึ้นหรือไม่ในความเป็นจริง และขึ้นอยู่กับความเสี่ยงและความไม่แน่นอนที่สำคัญในด้านธุรกิจ เศรษฐกิจ การเงิน ภาวะเบี้ย และการแข่งขัน อีกทั้งผลการดำเนินการของกองทุนตามที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากการคาดหมายทั้งที่ได้แสดงไว้ในประมาณการไม่ว่าจะโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

- 16.1.6 สิทธิของกองทุน และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อ กทพ. หากเกิดกรณีผิดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือกรณีที่ทรัพย์สินทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโครงการใดเสียหายทั้งหมดจากความผิดของ กทพ. มีอยู่อย่างจำกัด เนื่องจากตามกฎหมายไทย ทรัพย์สินทั้งหมดของ กทพ. ไม่อยู่ในความรับผิดชอบแห่งการยึดหรือการบังคับคดี
- 16.1.7 เนื่องจากกองทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นใหม่ กองทุนจึงมีผลการดำเนินงานในอดีตที่จำกัด และข้อมูลทางการเงินที่ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้สำหรับประเมินกองทุนและประกอบการตัดสินใจเข้าลงทุนนั้น มีอยู่อย่างจำกัด
- 16.1.8 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนให้ประสบความสำเร็จได้ และบริษัทจัดการสามารถตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ สละสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- 16.1.9 บริษัทจัดการและกองทุนไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินงานทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง และการที่บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุน หรือ กทพ. ไม่สามารถดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน
- 16.1.10 กองทุนมีความเสี่ยงบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีที่ กทพ. ผิดข้อตกลงตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือในกรณีที่ถือเป็นการผิดข้อสัญญา หรือมีบางกรณีที่อาจไม่ถึงว่า กทพ. ผิดหน้าที่ หรือผิดนัดตามสัญญา ซึ่งกรณีดังกล่าวเป็นกรณีที่กองทุนอาจได้รับความเสียหาย แต่กองทุนไม่สามารถดำเนินการตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือใช้สิทธิตามกฎหมายเพื่อให้ กทพ. ชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนได้
- 16.1.11 หากเกิดเหตุการณ์ที่ กทพ. โต้แย้ง หรือปฏิเสธความสมบูรณ์ หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือปฏิเสธว่าตนไม่ผูกพันตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อสถานะภาพ หรือความสามารถของ กทพ. ในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้กรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน
- 16.1.12 การปรับขึ้นอัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับกับอัตราค่าผ่านทางในประเทศไทยจนสูงกว่าร้อยละ 10 อาจลดจำนวนรายได้ที่โอน
- 16.1.13 กองทุนอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้ หรือการขอสินเชื่อสำหรับหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถหาเงินกู้ได้ในอนาคตบนเงื่อนไขทางธุรกิจที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถหาได้เลย
- 16.1.14 สิทธิของกองทุน และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อผูกพันภายใต้ (ก) โครงการจัดการกองทุน และ (ข) สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งมีข้อกำหนดเกี่ยวกับการจำกัดความรับผิดชอบของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในแต่ละกรณี
- 16.1.15 รายงานการประเมินมูลค่า และรายงานใด ๆ ที่อ้างอิง ตลอดจนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนของกองทุนมิใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุน และไม่ใช่อการแสดงความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้ง

หรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะทางการเงินของกองทุนเมื่อมีการจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และการประเมินมูลค่าที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์เริ่มแรกของกองทุน

16.2 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก

- 16.2.1. สิทธิในรายได้ที่โอนซึ่งกองทุนจะได้มาตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้นขึ้นอยู่กับปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ.
- 16.2.2. รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับนั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทาง รวมทั้งการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก โดยการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่น การที่ กทพ. ต้องปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาลที่กำหนดให้ยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษในช่วงเทศกาลปีใหม่และเทศกาลสงกรานต์ หรือในกรณีที่มีเหตุการณ์พิเศษ และการประกาศอัตราค่าผ่านทางใหม่โดยกระทรวงคมนาคมในราชกิจจานุเบกษา
- 16.2.3. หากผู้ใช้ทางเลือกใช้ถนนที่เป็นทางเลือกอื่น หรือรูปแบบการเดินทางอื่นที่เป็นทางเลือก ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจลดลง
- 16.2.4. หากรัฐบาล หรือ กทพ. (ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล) ก่อสร้าง ขยาย หรือปรับปรุงถนน หรือทาง หรือระบบขนส่งอื่นซึ่งมีลักษณะการใช้งานและทิศทางการคมนาคมส่วนหนึ่งส่วนใดที่มีลักษณะแข่งขันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- 16.2.5. ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจจำกัดการเติบโตของปริมาณการจราจร
- 16.2.6. ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของผู้ประเมินปริมาณการจราจรโดยเป็นการคำนวณความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามโครงสร้างของทางพิเศษและยังขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต เช่น การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์บริเวณทางพิเศษและพฤติกรรมของผู้ใช้ทางพิเศษ
- 16.2.7. การคาดการณ์ปริมาณการจราจรที่ระบุในหนังสือชี้ชวนอยู่ภายใต้ความไม่แน่นอนต่าง ๆ ซึ่งเป็นความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ
- 16.2.8. เหตุการณ์ที่ไม่คาดหมายอาจทำให้การใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหยุดชะงัก
- 16.2.9. การประกันภัยสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นได้ทั้งหมด

16.3 ความเสี่ยงเกี่ยวกับ กทพ.

- 16.3.1. รายได้ค่าผ่านทางอาจลดลงเนื่องจากการจัดเก็บเงินรั่วไหลหรือเกิดความบกพร่องทางเทคนิค
- 16.3.2. ต้นทุนการดำเนินงานและรายจ่ายฝ่ายทุนของ กทพ. อาจเพิ่มขึ้น ซึ่งอาจทำให้กระแสเงินสดของ กทพ. ลดลง และส่งผลกระทบต่อความสามารถในการบำรุงรักษาทางพิเศษที่

กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก รวมถึงการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของ กทพ.

- 16.3.3. กทพ. อาจไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เพียงพอที่จะสามารถชำระหนี้ หรือเพื่อใช้บริหารสภาพคล่องอื่น ๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ และเจ้าหนี้รายอื่นของ กทพ. อาจใช้สิทธิเรียกร้องต่อรายได้ที่โอนจาก กทพ. ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อทางลบต่อกองทุน
- 16.3.4. โครงการก่อสร้างที่ กทพ. ดำเนินการอาจมีความล่าช้าหรือมีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าประมาณที่เคยตั้งไว้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ให้เช่าทางประสมกับปัญหาการจราจรคับคั่งที่เพิ่มมากขึ้นบนทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และเปลี่ยนไปใช้เส้นทางอื่น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และรายได้ที่โอนที่จัดเก็บได้ของกองทุน
- 16.3.5. กทพ. มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับคดีความและการดำเนินกระบวนการพิจารณา ซึ่งหาก กทพ. ไม่ประสบความสำเร็จในการต่อสู้คดี กทพ. อาจมีค่าใช้จ่ายจำนวนมากในการดำเนินคดี หรือ กทพ. อาจต้องใช้ทรัพยากรและเวลาในการดำเนินงานตามปกติของฝ่ายบริหารมาใช้ในการต่อสู้คดี ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการนำส่งรายได้ที่โอนได้
- 16.3.6. กทพ. มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับข้อพิพาทเกี่ยวกับการโอนสิทธิในรายได้ที่โอนภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่ กทพ. เข้าทำกับกองทุน ทั้งนี้ แม้ว่าศาลปกครองสูงสุดมีคำสั่งอันเป็นที่สุดย่นตามคำสั่งของศาลปกครองชั้นต้นให้ไม่รับคำฟ้องไว้พิจารณาในคดีที่สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการทางพิเศษแห่งประเทศไทยยื่นคำฟ้องขอให้เพิกถอนมติคณะรัฐมนตรีเกี่ยวกับการระดมทุนของ กทพ. ด้วยการเข้าทำสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้กับกองทุน และขอให้ยกเลิกการระดมทุนผ่านกองทุน แต่อาจมีกรณีที่บุคคลภายนอก และ/หรือเจ้าหนี้ของ กทพ. ได้แย้งและยื่นคำร้องที่เกี่ยวข้องอีกด้วย
- 16.3.7. การดำเนินงานของ กทพ. บางส่วนต้องพึ่งพาการใช้เทคโนโลยี หาก กทพ. ไม่สามารถนำเทคโนโลยีดังกล่าวมาใช้งานได้เป็นผลสำเร็จ อาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการบริหารจัดการจราจร
- 16.3.8. กทพ. ต้องพึ่งพานักวิชาการหลักและคณะกรรมการของ กทพ. การสูญเสียบุคลากรดังกล่าวอาจมีผลกระทบต่อทางลบต่อการดำเนินงานของ กทพ.
- 16.3.9. คณะกรรมการ กทพ. ประกอบด้วยผู้แทนจากหน่วยงานราชการหลายหน่วยงาน และกองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าจะไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- 16.3.10. ทล. อาจยกเลิกการอนุญาตให้ กทพ. ใช้ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของทางพิเศษบูรพาวิถี และ กทพ. อาจไม่ได้รับชดเชยความเสียหายหรือค่าใช้จ่ายจากเหตุการณ์ดังกล่าว

16.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับหน่วยลงทุน

- 16.4.1. กองทุนและบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่ากองทุนจะสามารถจ่ายเงินปันส่วนแบ่งสำหรับหน่วยลงทุนได้ หรือสามารถรักษาระดับของเงินปันส่วนแบ่งให้อยู่ที่ระดับใดระดับหนึ่งได้
- 16.4.2. ไม่เคยมีตลาดสำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนมาก่อน
- 16.4.3. ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมาก และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน

- 16.4.4. กองทุนอาจต้องเลิกกองทุนหากเกิดเหตุการณ์บางอย่าง หรือดำเนินการลดทุนหากกองทุนไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายในระยะเวลาที่กำหนด
- 16.4.5. การขายหน่วยลงทุนในอนาคต และการมีหน่วยลงทุนจำนวนมากที่ขายได้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้
- 16.4.6. กระบวนการคลังซึ่งอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น อาจสามารถใช้สิทธิในฐานะที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่
- 16.4.7. ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริษัทจัดการได้
- 16.4.8. บริษัทจัดการอาจถูกถอดถอนได้ด้วยมติของที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยคะแนนเสียงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือโดย ก.ล.ต. เท่านั้น
- 16.4.9. ราคาตลาดของหน่วยลงทุนอาจลดลงหากราคาเสนอขายของหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ต่ำกว่ามูลค่าหน่วยลงทุนก่อนการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม
- 16.4.10. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งมีได้อาศัยอยู่ในประเทศไทยอาจต้องเสียภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนโดยผู้มีเงินได้จะต้องแสดงรายได้ดังกล่าว เว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขบางประการและมีภาระบูรณะละเอียดเกี่ยวกับการแสดงตัวตน
- 16.4.11. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายหน่วยลงทุนในกรณีที่หน่วยลงทุนไม่สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้
- 16.4.12. สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการจองซื้อหน่วยลงทุนที่จะเสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเดิมตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนในอนาคตอาจมีจำกัด

14) การเลิกกองทุน

1. กรณีเลิกกองทุน

เมื่อปรากฏเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเลิกกองทุน

- 1.1. เมื่อจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนลดลงเหลือน้อยกว่า 35 ราย เว้นแต่จะได้รับการผ่อนผันจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- 1.2. เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนและบริษัทจัดการนำเงินไปลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน จนทำให้กองทุนมีเงินทุนจดทะเบียนต่ำกว่า 2,000 ล้านบาท (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้ของหน่วยลงทุน)
- 1.3. เมื่อมีการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน และบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนมีมูลค่ารวมกันตามที่กำหนด (ไม่น้อยกว่า 1,500 ล้านบาท และไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน) ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- 1.4. เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน
- 1.5. เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุน (หากมี) หรือสาเหตุของการเลิกกองทุนอื่นใดตามที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า

1.6. กองทุนไม่สามารถแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งการลาออกจากการปฏิบัติหน้าที่โดยบริษัทจัดการ

1.7. เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เลิกกองทุน

1.8. เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเลิกกองทุนตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

ในกรณีของการเลิกกองทุนตามเหตุข้อ 1.5 ข้างต้น บริษัทจัดการต้องแจ้งให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษรเป็นเวลาอย่างน้อย 5 วันทำการ

2. อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุน

สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน หากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่ามีการฝ่าฝืนหรือมิได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554

15) การดำเนินการเมื่อมีการเลิกกองทุน

เมื่อมีการเลิกกองทุน บริษัทจัดการหรือผู้ชำระบัญชี (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

1. บริษัทจัดการอาจทำหน้าที่ชำระบัญชีของกองทุนนั้นได้ หรือจะแต่งตั้งบุคคลอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดเป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุนก็ได้
2. เมื่อแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีแล้ว บริษัทจัดการจะส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ของกองทุน รวมทั้งดำเนินการให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ของกองทุนนั้นให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 5 วันทำการ
3. บริษัทจัดการจะส่งมอบงบการเงินของกองทุน ณ วันเลิกกองทุน ที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีและรับรองโดยบริษัทจัดการเองให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 15 วันทำการ
4. ผู้ชำระบัญชีจะจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนโดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่กองทุนจะได้รับเป็นสำคัญ ชำระหนี้ของกองทุน เก็บรวบรวม และแบ่งเงินหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามที่บริษัทจัดการกำหนดตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
5. เมื่อชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ให้ผู้ชำระบัญชียื่นคำขอจดทะเบียนเลิกกองทุนพร้อมทั้งจัดส่งรายงานผลการชำระบัญชีต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

- | | | |
|-----|-----------------------------------|--|
| 16) | <u>ที่ปรึกษาทางการเงิน</u> | บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด และธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) |
| 17) | <u>ผู้ดูแลผลประโยชน์</u> | ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) |
| 18) | <u>นายทะเบียน</u> | บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด |
| 19) | <u>ผู้สอบบัญชี</u> | บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด |
| 20) | <u>รอบระยะเวลาบัญชี</u> | วันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี คือ วันที่ 30 กันยายน ของทุกปี (ซึ่งเปลี่ยนแปลงจากรอบระยะเวลาบัญชีเดิมคือ วันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี) |

โดยรอบระยะเวลาบัญชีแรกหลังการเปลี่ยนแปลงเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 สิ้นสุด
วันที่ 30 กันยายน 2561

21) **นโยบายการจ่ายเงินปันผล/ ผลตอบแทน**

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งเมื่อกองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

1. เพื่อปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอในปีนั้น ๆ และไม่มียอดขาดทุนสะสม กองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต) ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี เว้นแต่มีเหตุจำเป็นที่ทำให้ไม่สามารถจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลได้ โดยในกรณีดังกล่าว บริษัทจัดการจะต้องแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงเหตุจำเป็นดังกล่าว ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิของกองทุนที่ทำการปรับปรุงด้วยรายการดังต่อไปนี้

- (ก) การหักกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized Gain) จากการประเมินราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน รวมทั้งการปรับปรุงด้วยรายการอื่นตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเงินสดของกองทุน
- (ข) การหักด้วยเงินสำรองที่กักไว้เพื่อซ่อมแซม บำรุงรักษาหรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
- (ค) การหักด้วยเงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในหนังสือชี้ชวน หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
- (ง) การหักด้วยเงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภทที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)

ในกรณีที่กองทุนมีค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าใช้จ่ายทยอยตัดจ่ายหรือผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้น (Unrealized Loss) เป็นต้น บริษัทจัดการจะกักสำรองตามรายการตามข้อ (ข) (ค) และ (ง) ข้างต้นได้ในจำนวนไม่เกินกว่าผลลัพธ์ของจำนวนเงินที่มีภาระตามข้อ (ข) และ (ค) ข้างต้น ในแต่ละรอบระยะเวลาบัญชี หักด้วยค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด

2. ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสม กองทุนอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้
3. ในกรณีที่ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่จากการคำนวณกำไรสุทธิเพื่อจ่ายเงินปันผล บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์หรืออนุพันธ์หลักเกณฑ์ใด ๆ ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุน ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน

22) **การกำหนดเวลาและวิธีการจ่ายเงินปันผล/ ผลตอบแทน**

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท ภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการจ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงิน

ปันผลนั้น หากในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อการจ่ายเงินปันผล และอัตราเงินปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

1. ประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ
2. ปิดประกาศไว้ ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการ
3. ส่งหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ดูแลผลประโยชน์ และตลาดหลักทรัพย์

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับประโยชน์จากการยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนเป็นระยะเวลา 10 ปี นับจากวันจดทะเบียนของกองทุน โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติให้บริษัทจัดการจัดตั้งและจัดการกองทุนเมื่อวันที่ 25 ตุลาคม 2559 และกองทุนได้จดทะเบียนทรัพย์สินเริ่มแรกเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 ดังนั้น ณ วันที่ของสรุปข้อเสนอนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับประโยชน์จากการยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนเป็นระยะเวลา 8 ปี

23) วิธีการเพิ่ม/ลดเงินกองทุน

1. **การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียน**
- 1.1. **หลักเกณฑ์และวิธีการทั่วไป**

การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการจะกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ ซึ่งต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยการเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนและได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งกรณีนี้ไม่ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- (ก) ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว
- (ข) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุน หรือกฎหมายหลักทรัพย์
- (ค) ในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนเงินกองทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด คัดค้านการเพิ่มทุนดังกล่าว
- (ง) ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่เป็นกรณียกเว้น เช่น การเสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนและได้รับชำระราคาค่าหน่วยลงทุนจากผู้ถือ

หน่วยลงทุน การเสนอขายหน่วยลงทุนในลักษณะเป็นการทั่วไปโดยกำหนดเงื่อนไขให้ผู้ที่จะซื้อหน่วยลงทุนต้องเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุน และจำนวนจองซื้อไม่เกินกว่าสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน โดยเป็นการเสนอขายตามมติของผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุนทุกรายอย่างเท่าเทียมกัน แต่จะไม่เสนอขายให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะทำให้กองทุนหรือบริษัทจัดการมีหน้าที่ตามกฎหมายต่างประเทศและ

- (จ) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เสนอขายหน่วยลงทุนที่ออกใหม่ทั้งหมดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าวภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องดำเนินการขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนอีกครั้งหนึ่ง

1.2. มติของผู้ถือหน่วยลงทุน

การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนโดยการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน หากเป็นการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหน่วยลงทุน ให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง แต่หากเป็นกรณีการขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน มติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ถือตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกประเภทที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียง

นอกจากนี้ ในกรณีที่เป็นการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยเสนอขายหน่วยลงทุนเป็นการเฉพาะเจาะจงให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนบางราย ต้องไม่ปรากฏว่ามีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด คัดค้านการเพิ่มทุนดังกล่าว

1.3. การเปิดเผยข้อมูลในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ

บริษัทจัดการต้องดำเนินการจัดให้มีข้อมูลดังต่อไปนี้ระบุอยู่ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี

1.3.1 ในกรณีปกติ

- (ก) วัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนจดทะเบียน
- (ข) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มทุน ราคาเสนอขาย วิธีการเสนอขายและการจัดสรรหน่วยลงทุน
- (ค) เหตุผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาต่ำกว่าราคาที่เสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน หรือต่ำกว่าราคาตลาด (ถ้ามี) และ
- (ง) ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน และข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบต่อราคาตลาดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิด (Price Dilution) ผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรหรือสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนเดิม (Control Dilution) และข้อมูลอื่นใดที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน

1.3.2 นอกเหนือจากข้อมูลตามที่กำหนดไว้ข้างต้นแล้ว บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (ตามแต่กรณี) เพิ่มเติม

- (ก) ลักษณะของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้อง
- (ข) หลักเกณฑ์การกำหนดราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว

- (ค) สรุปรายงานการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และสมมติฐานที่สำคัญในการประเมินค่า
- (ง) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความสมเหตุสมผลของสมมติฐานในการประเมินค่าตามข้อ (ค)
- (จ) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการดำเนินการและการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง
- (ฉ) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน (ถ้ามี) เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งที่มา และจำนวนเงินที่จะกู้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน และลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมเปรียบเทียบกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าการเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามที่กล่าวข้างต้นก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม บริษัทจัดการอาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยไม่ชักช้า

1.4. ความเห็นขอรับจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ในการยื่นคำขออนุมัติเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องแสดงได้ว่ากองทุนมีลักษณะตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554 ซึ่งเป็นข้อกำหนดเดียวกันกับที่ต้องปฏิบัติตามเมื่อมีการจัดตั้งกองทุน นอกจากนี้ การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนจะต้องไม่ขัดหรือแย้งกับโครงการจัดการกองทุน กฎหมายหลักทรัพย์ ตลอดจนประกาศ กฎ หรือคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว อีกทั้งการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนต่อประชาชนเป็นการทั่วไปเป็นครั้งแรกจะต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของประกาศ ทน. 45/2561 ด้วย โดยบริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้

- (ก) ขอความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมทั้งจัดส่งร่างรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนที่จะแก้ไขเพิ่มเติม ร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณา
- (ข) เมื่อได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยจัดตั้ง แจกจ่าย หรือจัดให้มีหนังสือชี้ชวน และจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามประกาศเกี่ยวกับการจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนเป็นอันสิ้นสุดลงเมื่อเกิดกรณีต่อไปนี้

- (ก) บริษัทจัดการมิได้เริ่มเสนอขายหน่วยลงทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนภายใน 1 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ข) มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ เมื่อรวมกับมูลค่าการกู้ยืมเงินจากบุคคลอื่น (ถ้ามี) มีมูลค่าไม่เพียงพอที่จะลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามที่ได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ในกรณีเช่นนี้ บริษัทจัดการจะคืนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนและผลประโยชน์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากเงินที่ได้รับจากการ

จำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาการเสนอขายหน่วยลงทุนนั้นตามสัดส่วนของเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุน และแจ้งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการไม่สามารถคืนเงินและผลประโยชน์ภายในกำหนดเวลานั้นได้เพราะเหตุการณ์อันใดอันหนึ่งที่บริษัทจัดการต้องรับผิดชอบ ให้บริษัทจัดการชำระดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีนับแต่วันที่ครบกำหนดเวลานั้นจนถึงวันที่บริษัทจัดการคืนเงินค่าจองซื้อครบถ้วน

เมื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้น บริษัทจัดการจะยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจำนวนเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนเป็นหนังสือต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเพื่อการเพิ่มเงินทุนของกองทุน

หน่วยลงทุนที่ออกใหม่เนื่องจากการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน จะต้องดำเนินการตามข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนในหนังสือชี้ชวน และข้อกำหนดเกี่ยวกับการจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในหนังสือชี้ชวน

2. การลดทุนจดทะเบียน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการสามารถกระทำได้เฉพาะเมื่อเข้ากรณีดังต่อไปนี้

2.1. การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนตามแผนที่ได้มีการกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนอย่างชัดเจน

กรณีดังกล่าวให้รวมถึงการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน โดยวิธีการเฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใด ๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุน และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ โดยให้บริษัทจัดการดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน เว้นแต่ในกรณีที่มีเหตุจำเป็นอื่นใดซึ่งบริษัทจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว ทั้งนี้ การลดทุนของกองทุนซึ่งเป็นไปตามที่กล่าวมานี้ให้บริษัทจัดการสามารถดำเนินการไปได้ทันทีโดยไม่จำเป็นต้องได้รับอนุมัติโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุนในแต่ละคราวอีกอย่างใด

2.2. กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานและการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ต้องปรากฏข้อเท็จจริงด้วยว่ากองทุนไม่มีกำไรสะสมเหลืออยู่แล้ว

2.3. กองทุนมีรายการค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่เงินสด และไม่มีเหตุต้องนำไปใช้ในการคำนวณกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุน

2.4. กองทุนเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้ว แต่ปรากฏเหตุขัดข้องในภายหลังอันทำให้ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้

2.5. กรณีอื่นใดที่มีมติของผู้ถือหน่วยลงทุนให้ลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน

การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนที่เป็นกรณีตามข้อ 2.1 ข้อ 2.2 ข้อ 2.3 และข้อ 2.4 ไม่จำเป็นต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่กองทุนมีการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนเพื่อลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมแล้วแต่ไม่สามารถได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวได้ บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนโดยไม่ชักช้า

ในการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการอาจกระทำการโดยลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน และภายหลังการลดเงินลงทุน บริษัทจัดการจะเฉลี่ยเงินคืนตามสัดส่วนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในสมุดทะเบียน ณ วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุนโดยไม่หักเงินที่เฉลี่ยคืนดังกล่าวจากกำไรสะสมของกองทุน

การขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และตามกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน

นอกจากนี้ การลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุนจะต้องอยู่ภายใต้ข้อกำหนดเกี่ยวกับการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนตามหนังสือชี้ชวน

บริษัทจัดการต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (แล้วแต่กรณี)

1. เหตุแห่งการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุน
2. จำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดลงในแต่ละครั้ง
3. ผลกระทบต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกองทุนจากการลดเงินลงทุนจดทะเบียนของกองทุน

ทั้งนี้ ตามประกาศ ทน. 1/2554 บริษัทจัดการจะต้องยื่นคำขอแก้ไขเพิ่มเติมจดทะเบียนของกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่เฉลี่ยเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และจะต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินลงทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และในรายงานประจำปีของกองทุนด้วย

24) ข้อจำกัดในการโอน

กองทุนไม่มีข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุนตามกฎหมายและกฎระเบียบของไทย เว้นแต่การโอนนั้นจะทำให้เกิดการถือหน่วยลงทุนขัดต่อข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ ในกรณีที่ ก.ล.ต. หรือหน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไข สั่งการ เห็นชอบ หรือผ่อนผันเกี่ยวกับข้อจำกัดการโอนหน่วยลงทุนเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้น

24.1 ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนตามที่ได้กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนสรุปได้ดังนี้

(1) บริษัทจัดการต้องดำเนินการให้การจัดสรรหน่วยลงทุนในการเสนอขายและการถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้นของแต่ละบุคคล รวมถึงบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์และกฎระเบียบที่ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือ สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ในการพิจารณาความเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน บริษัทจัดการจะปฏิบัติตามบทบัญญัติที่ ก.ล.ต. หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด (รวมถึงที่แก้ไขเพิ่มเติม) และตามกฎหมายหลักทรัพย์

(2) อัตราการถือหน่วยลงทุน

ในการเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะจัดสรรหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลใด ๆ (รวมถึงบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น) ได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของกองทุน และจะดำเนินการให้การถือหน่วยลงทุนหลังจากนั้นของบุคคลใด ๆ (รวมถึงบุคคลในกลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลนั้น) ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของกองทุน ยกเว้นกรณีต่อไปนี้

- (ก) การจัดสรรหน่วยลงทุนไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้ทั้งหมดของกองทุนให้แก่บุคคลต่อไปนี้

- (1) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
 - (2) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
 - (3) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป
 - (4) กองทุนประกันสังคม หรือ
 - (5) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย ซึ่งไม่อยู่ภายใต้บังคับต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล
- (ข) การจัดสรรหน่วยลงทุนให้บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนที่รับหน่วยลงทุนตามข้อผูกพันภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้จัดการการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนโดยที่บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถือหน่วยลงทุนในส่วนที่เกินอัตรา 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนไว้ไม่เกิน 1 ปีนับแต่วันที่รับหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 1 ปีดังกล่าว บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนจะถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน ในส่วนที่ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดจำหน่ายหน่วยลงทุนดังกล่าวต้องไม่มีความสัมพันธ์กับผู้ที่จะจำหน่ายจ่าย โอน ให้เช่า หรือให้สิทธิในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะลงทุนในลักษณะของการเป็นกลุ่มบุคคลเดียวกัน
- (3) อัตราส่วนการลงทุนของคนต่างด้าว

การจัดสรรหน่วยลงทุนให้ผู้ลงทุนต่างด้าวจะต้องจัดสรรไม่เกินร้อยละ 49 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการของสงวนสิทธิในการจัดสรรหน่วยลงทุนหรือควบคุมการถือหน่วยลงทุนของคนต่างด้าวให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎ หรือข้อกำหนดที่กำหนดสัดส่วนการลงทุนของคนต่างด้าวไว้สำหรับกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ตามที่อาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมใด ๆ

บริษัทจัดการจะแต่งตั้งนายทะเบียนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและตามประกาศ ทน. 1/2554 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องภายใต้หลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับ

25) การออกและส่งมอบเอกสารสิทธิ

หน่วยลงทุนของกองทุนจะอยู่ในรูปแบบไร้ใบหน่วยลงทุน (scripless) โดยผู้ถือหน่วยลงทุนอาจร้องขอให้นายทะเบียนและ/หรือบริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนให้ได้ โดยยื่นคำขอออกใบหน่วยลงทุนตามแบบที่นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการกำหนด ซึ่งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไขและวิธีการที่นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการกำหนด ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอดังกล่าว นายทะเบียน และ/หรือบริษัทจัดการต้องจัดการให้มีการออกใบหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันและมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้

บริษัทจัดการจะดำเนินการให้นายทะเบียนบันทึกรายชื่อผู้จองซื้อแต่ละรายที่ได้รับการจัดสรรหน่วยลงทุนเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตามข้อมูลที่ผู้จองซื้อระบุไว้ในใบจองซื้อหน่วยลงทุน เมื่อผู้จองซื้อได้ชำระเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนเต็มจำนวนแล้ว

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

26) การคำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

1. การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

ในการคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายใต้ข้อ (ก) (ข) (ค) หรือ (ง) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ตามประกาศ ทน. 1/2554 บริษัทจัดการจะคำนวณโดยใช้ราคาที่ได้จากการประเมินครั้งล่าสุดซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินล่าสุด ในกรณีที่กองทุนลงทุนในหุ้นของบริษัทตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” นั้น หากหุ้นดังกล่าวมิใช่หลักทรัพย์จดทะเบียน บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของบริษัทตามข้อ (จ) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” ด้วยวิธีการข้างต้นโดยอนุโลม โดยคำนึงถึงภาวะภาษีของบริษัทที่ออกหุ้นและปัจจัยอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของบริษัทดังกล่าว

ส่วนการคำนวณมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินอื่นนอกจากที่กล่าวมาข้างต้นบริษัทจัดการจะคำนวณตามราคาที่กำหนดตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำหนดราคาทรัพย์สินของสมาคมบริษัทจัดการกองทุน (Association of Investment Management Companies - AIMC) หรือตามราคาที่เป็นไปตามหลักวิชาการอันเป็นที่ยอมรับหรือมาตรฐานสากล หากหลักเกณฑ์ดังกล่าวไม่รองรับการกำหนดราคาของทรัพย์สิน

ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีแรกนับแต่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน บริษัทจัดการจะใช้ราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน กล่าวคือ ราคาซื้อขายของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว เว้นแต่จะมีการประเมินค่าใหม่ในระบะเวลาดังกล่าวไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ

บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (ก) คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 2 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล
- (ข) คำนวณมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปัดเศษทศนิยมตามหลักสากล และประกาศมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง

ในกรณีที่มิได้ผลประโยชน์เกิดขึ้นจากการคำนวณตามข้อ (ก) และ (ข) ข้างต้น ให้บริษัทจัดการนำผลประโยชน์นั้นรวมเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุน

สำหรับวิธีการคำนวณ กำหนดเวลาในการคำนวณและการประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ มูลค่าของหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน เว้นแต่กรณีที่ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน และ/หรือ หน่วยงานอื่นใดที่มีอำนาจตามกฎหมายได้แก้ไขเปลี่ยนแปลง เพิ่มเติม ประกาศ กำหนด สั่งการ เห็นชอบ และ/หรือ ผ่อนผันเป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะดำเนินการให้เป็นไปตามนั้นโดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศเป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุน ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

2. การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นรายไตรมาส ภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นผ่านระบบการเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์และเปิดเผยในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับและปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการและสำนักงานใหญ่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยต้องมีการเปิดเผยชื่อ ประเภท และที่ตั้งทรัพย์สินของกองทุน

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศ เป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่าทรัพย์สินหรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุน ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

27) หลักเกณฑ์และวิธีการดำเนินการในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง

ในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องและได้มีการประกาศมูลค่าดังกล่าวไปแล้ว หากการไม่ถูกต้องดังกล่าวมีมูลค่าน้อยกว่าหนึ่งสตางค์ หรือคิดเป็นอัตราไม่ถึงร้อยละศูนย์จุดห้าของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง ให้บริษัทจัดการดำเนินการดังต่อไปนี้

1. จัดทำและส่งรายงานให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบถึงความไม่ถูกต้องภายในเจ็ดวันทำการนับแต่วันที่พบว่ามูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง โดยรายงานดังกล่าวต้องมีสาระสำคัญดังต่อไปนี้
 - (ก) มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้อง
 - (ข) มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนที่ถูกต้อง
 - (ค) สาเหตุที่ทำให้มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง
 - (ง) มาตรการป้องกันเพื่อมิให้มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง ในกรณีที่ความไม่ถูกต้องมิได้มีสาเหตุมาจากปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้
2. ในกรณีที่สาเหตุที่ทำให้มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้องมีผลต่อเนื่องถึงการคำนวณมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนครั้งต่อไป ให้บริษัทจัดการแก้ไขมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนให้ถูกต้องตั้งแต่วันที่พบว่ามูลค่าหรือราคาไม่ถูกต้อง

ในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนผิดไม่ถูกต้องและได้มีการประกาศมูลค่าดังกล่าวไปแล้ว หากการไม่ถูกต้องดังกล่าวมีมูลค่าตั้งแต่หนึ่งสตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละศูนย์จุดห้าของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. คำนวณมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนย้อนหลังตั้งแต่วันที่บริษัทจัดการพบว่ามูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง จนถึงวันที่มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนถูกต้อง
2. ดำเนินการดังต่อไปนี้เฉพาะวันที่มูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนที่ไม่ถูกต้องนั้นมีมูลค่าและคิดเป็นอัตราดังกล่าว
 - (ก) จัดทำรายงานการแก้ไขมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนย้อนหลังให้เสร็จสิ้นภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการพบว่ามูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนไม่ถูกต้อง และส่งรายงานดังกล่าวให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ภายในวันทำการถัดจากวันที่คำนวณมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนย้อนหลังเสร็จสิ้น เพื่อให้ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองข้อมูลในรายงานดังกล่าวภายในวันทำการถัดจากวันที่บริษัทจัดการส่งรายงานให้ผู้ดูแลผลประโยชน์

(ข) รายงานตาม (ก) ให้มีสาระสำคัญตามที่กำหนดไว้ในข้อ 1 ข้างต้นโดยอนุโลม

(ค) แกไขมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนให้ถูกต้องภายในวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองข้อมูลในรายงานตาม (ก)

28) สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

1. สิทธิในการได้รับเงินปันผล

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่มีการปิดสมุดทะเบียนเพื่อการจ่ายเงินปันผลมีสิทธิที่จะได้รับการจัดสรรผลกำไรในรูปของเงินปันผลจากกองทุนตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมิได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินที่ไม่อาจจ่ายเป็นเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากบัญชีและทรัพย์สินของกองทุน โดยไม่นำมาคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนจนกว่าจะมีการเลิกกองทุน

2. สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาลงมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว โดยแสดงไว้ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (แล้วแต่กรณี)

3. สิทธิในการได้รับเงินคืนเมื่อเลิกโครงการ

ผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิที่จะได้รับเงินคืนเมื่อบริษัทจัดการเลิกกองทุน โดยบริษัทจัดการจะจัดให้มีผู้ชำระบัญชีที่สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นชอบเป็นผู้ชำระบัญชี ซึ่งบริษัทจัดการจะจัดให้มีการชำระบัญชีตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน โดยจะดำเนินการให้มีการจำหน่ายทรัพย์สินของโครงการ ชำระภาระหนี้สิน และแจกจ่ายเงินคืนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิในทรัพย์สินของกองทุนตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุน

4. สิทธิในการโอนหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนหน่วยลงทุนได้ แต่ทั้งนี้จะต้องเป็นไปตามและไม่ขัดต่อเงื่อนไข และหลักเกณฑ์ที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน



KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT PCL.

1 Empire Tower, 32nd FL., South Sathorn Rd.,
Yannawa, Sathorn, Bangkok 10120, Thailand
Tel: +66-2686-6100 Fax: +66-2670-0430



MFC ASSET MANAGEMENT PCL.

199 Column Tower, Ground Floor & 21st - 23rd FL.,
Ratchadapisek Rd., Klongtoey, Bangkok 10110
Tel: +66-2649-2000 Fax: +66-2649-2001