

Thailand Future Fund

TFFIF

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย



รายงานประจำปี 2564

Annual Report 2021

รายงานประจำปี 2564

รอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

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
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

(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	34,732,000,000	ราคาปิด ณ วันทำการสุดท้ายของปี	7.60	จำนวนหน่วย	4,570,000,000
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	53,183,905,604	NAV/หน่วย	11.6376	ทุนจดทะเบียน	45,700,000,000
วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้ง	24/11/2559	Price/NAV	0.65 เท่า	Par / หน่วย	9.9569
				อายุเฉลี่ยคงเหลือถ่วงน้ำหนัก	-

สัดส่วนการลงทุน		ประเภททรัพย์สิน	
100 %	ลงทุนตรง	0 %	ลงทุนทางอ้อมผ่านการถือหุ้น
สิทธิในรายได้ที่โอน ระยะเวลา 30 ปี 100%		ทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ค่าผ่านทางพิเศษ 0% 100%	

โครงสร้างเงินทุนของกองทุน			
สินทรัพย์รวม	53,214,976,954	หนี้สินรวม	31,071,350
สัดส่วนการกู้ยืม	-	ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น	45,503,033,000
Credit Rating	-	กำไรสะสม	7,680,872,604

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ปิดสมุดทะเบียนล่าสุด ณ 2 ธันวาคม 2564)

รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน	ร้อยละ
กระทรวงการคลัง	457,000,000	10.00
บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	181,035,300	3.96
มหาวิทยาลัยมหิดล	120,958,300	2.65
บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	113,398,800	2.48
กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	105,608,100	2.31
Foreign Limit	49%	
Current Foreign Holding	2.57%	



ทรัพย์สินหลักที่ลงทุน	ราคาประเมินตามวิธีหลัก	ผู้ประเมิน
สิทธิที่จะได้รับรายได้ร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษ 2 สายทางของ กทพ. เป็นระยะเวลาคงเหลือ 27 ปี 28 วัน		บริษัท ลิคส์แวก์ แมนเนจเม้นท์ จำกัด
ทางพิเศษฉลองรัช	27,899.57	
ทางพิเศษบูรพาวิถี	24,977.39	
รวม	52,876.96	

นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ข้อมูลการจ่ายประโยชน์ตอบแทนของกองทุนย้อนหลัง และยอดสะสม

	บาทต่อหน่วย	2560	2561	2562**	2563	2564	ตั้งแต่จัดตั้ง
จ่ายปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง*	เงินปันผล	-	-	0.3926	0.3980	0.3170	1.1076
ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิ	เงินลงทุน	-	-	0.0431	-	-	0.0431

* กองทุนจ่ายปันผลรายไตรมาส

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

ประมาณการผลตอบแทนระยะสั้นของกองทุนสำหรับปี ตั้งแต่วันที่

1 ต.ค. 2561

ถึง

30 ก.ย. 2562

หากกองทุนระดมทุนจำนวนไม่เกิน 41,000 - 45,700 ล้านบาท	ตามประมาณการซึ่งผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชี ²
เงินปันผลจากการดำเนินงานปกติ	ร้อยละ 4.02 – 4.49
เงินปันผลจากการสนับสนุนผลตอบแทน ¹	-
เงินลงทุน	ร้อยละ 0.73-0.81
รวมอัตราการจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วย	ร้อยละ 4.75 – 5.30

¹ไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน

² แสดงในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนส่วนเพิ่มทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

ประมาณการผลตอบแทนระยะยาวของกองทุน

** ใช้ราคาเสนอขาย

สมมติฐานสำคัญในการคำนวณ IRR ณ ราคาที่เข้าลงทุน	10 บาท/หน่วย ³
กระแสเงินสดคำนวณจากรายงานประเมินเมื่อวันที่	30/09/2564
ค่าใช้จ่ายระดับกองทุนตามสัญญา (%ต่อรายได้รวม)	เฉลี่ย 2.7 %*
สัดส่วนการกู้ยืม (ถ้ามี)	ไม่มี
สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (ถ้ามี)	ไม่มี

Expected IRR	
ไม่รวมเงินสนับสนุน	6.60 %
ผลตอบแทน	
รวมเงินสนับสนุนผลตอบแทน*	-ไม่มี

³ ค่าใช้จ่ายระดับกองทุน เฉลี่ย 30 ปี ตามสัญญาโอนและรับโอนรายได้ในอนาคต

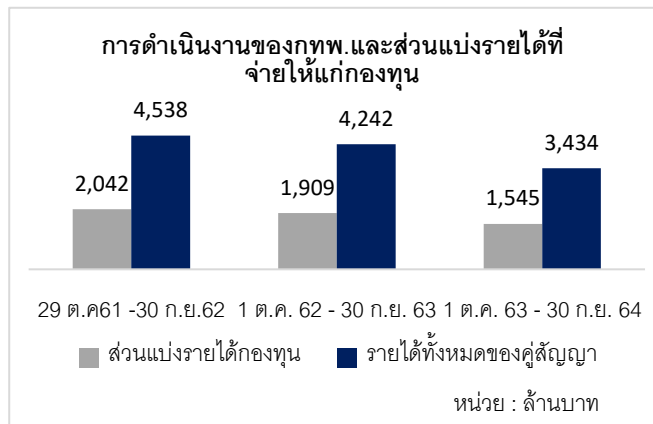
หมายเหตุ: ข้อมูลประมาณการนี้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นส่วนหนึ่งของรายงานฉบับนี้ โดยจัดทำขึ้นตามสถานการณ์สมมติสำหรับอนาคต ซึ่งไม่จำเป็นต้องคาดว่าจะเกิดขึ้นจริง ดังนั้นผู้ใช้ข้อมูลต้องระมัดระวังและใช้วิจารณญาณของตนเองอย่างถี่ถ้วนในการประเมินผลการดำเนินงานในอนาคตของกองทุนและข้อมูลประมาณการนี้อาจไม่เหมาะสมสำหรับสถานการณ์อื่น ผลลัพธ์ที่เกิดขึ้นจริงมักจะแตกต่างจากข้อมูลประมาณการเนื่องจากเหตุการณ์อื่น ๆ ที่คาดการณ์ไว้ไม่เกิดขึ้นจริงตามที่คาดและผลต่างอาจมีสาระสำคัญ บริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อความเป็นไปได้ของความสำเร็จตามประมาณการนี้

ข้อมูลประมาณการนี้ไม่ได้ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชี

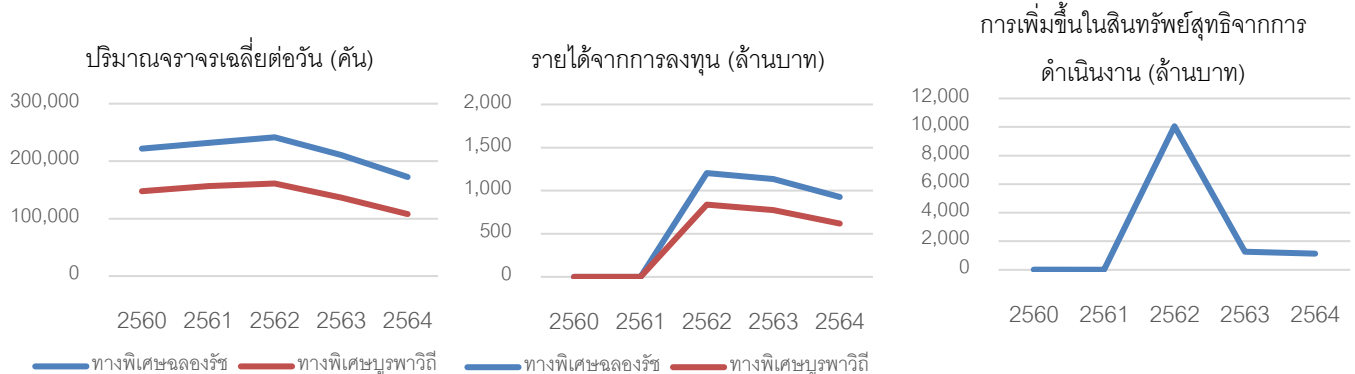
รายละเอียดของคู่สัญญาทำการแบ่งรายได้

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



ผลการดำเนินงาน



หมายเหตุ: กองทุนลงทุนครั้งแรก เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561

ตัวเลขทางการเงินที่สำคัญ	2561	2562	2563	2564
Revenue (M.TH.B)	-	2,042.18	1,909.03	1,545.30
Other Income (M.TH.B)	10.28	11.82	8.18	4.23
Subsidies (M.TH.B)	-	-	-	-
EBITDA (M.TH.B)	8.86	1,969.56	1,820.41	1,449.45
Net Profit (M.TH.B)	8.00	10,054.22	1,266.54	1,125.53
EPU (TH.B)	0.0800 ⁴	2.2000	0.2771	0.2463
DPU (TH.B)	-	0.3926	0.3980	0.3170
Capital Reduction (M.TH.B)	-	196.97	-	-
Debt/Net Asset Value (Times)	-	-	-	-
Interest Cost (%)	-	-	-	-
Operating Cash Flow	124.44	(42,458.84)	1,938.16	1,624.14
Investing Cash Flow	-	-	-	-
Financing Cash Flow	(7.82)	42,394.03	(1,901.57)	1,637.74

Net Cash Flow	116.62	(64.81)	36.60	(13.60)
NAV (THB)	1,021.96	54,331.15	53,696.12	53,183.91
P/NAV (Times)	Na.	1.09	0.84	0.65
Dividend Yield (%) กรณีมีการสนับสนุนผลตอบแทน	-	-	-	-
Dividend Yield (%) กรณีไม่มีการสนับสนุนผลตอบแทน ⁴	-	3.27%	4.04%	4.17%
Market Cap (M.THb)	-	59,410.00	45,014.50	34,732.00
Closing Price (M.THb)	-	13.00	9.85	7.60

⁴ ผลประกอบการ 9 เดือน ตั้งแต่ 1 มกราคม ถึง 30 กันยายน 2561

⁵ คำนวณ Annualized บนราคาตลาด ณ. วันสิ้นสุด

การวิเคราะห์และคำอธิบายการดำเนินงานและฐานะการเงิน	สรุปข้อมูลการกู้ยืมเงิน
ผลการดำเนินงานของกองทุน TFFIF สำหรับปี 2564 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 1,156 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 75.58 ของรายได้รวม ลดลงร้อยละ 24.24 เมื่อเทียบกับปี 2563 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้โดยมีสาเหตุจากผลกระทบของการสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของรัฐบาล รวมถึงนโยบายการทำงานจากบ้าน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ โดยผู้ประเมินราคาอิสระได้ปรับมูลค่าเงินลงทุนเป็นราคายุติธรรมใหม่เป็นมูลค่า 52,877 ล้านบาท ทำให้มีผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเป็นจำนวน 30 ล้านบาท ส่งผลให้มีการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในปี 2564 จำนวน 1,126 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 53,184 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 11.6376 บาทต่อหน่วย โดยกองทุนมีกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 7,681 ล้านบาท	-ไม่มี-
ประเภทรายงานของผู้สอบบัญชีล่าสุด ☒ ไม่มีเงื่อนไข ☐ อื่น ๆ	

ตารางค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน สำหรับปี 2564

ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายทั้งหมด	อัตราที่เรียกเก็บจริง	% ของรายได้จากการลงทุนสุทธิ ปี 2564
ค่าธรรมเนียมผู้จัดการกองทุน	45.72 ล้านบาท	3.96
ค่าธรรมเนียมทราสต์	7.43 ล้านบาท	0.64
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4.69 ล้านบาท	0.41
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าธรรมเนียมผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าใช้จ่ายในการดูแลและรักษาทรัพย์สิน	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าใช้จ่ายด้านการจัดการอสังหาริมทรัพย์	-ไม่มีเรียกเก็บ-	-ไม่มีเรียกเก็บ-
ค่าเบี้ยประกันภัย	21.71 ล้านบาท	1.88
ค่าใช้จ่ายในการโฆษณา ประชาสัมพันธ์	0.15 ล้านบาท	0.01
ค่าใช้จ่ายอื่นใดที่มีมูลค่ามากกว่า 0.01% ของ NAV	293.86 ⁶ ล้านบาท	26.11
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	20.37 ⁷ ล้านบาท	1.81

⁶ ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนและการตัดบัญชีตัดจำหน่าย

⁷ ค่าผู้สอบบัญชี ค่าประเมินทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน ค่าใช้จ่ายในการปิดสมุดทะเบียน และอื่น ๆ

สรุปปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงสร้างรูปแบบและการบริหารจัดการกองทุน	
1.1	กองทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดยลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งเป็นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพียงอย่างเดียวที่กองทุนเข้าลงทุนครั้งแรก นอกจากการลงทุนในตราสารทางการเงินตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
1.2	กองทุนต้องพึ่งพา กทพ. ในการดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก และการจัดเก็บ และการนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุน
1.3	หากกองทุนไม่สามารถได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินหรือสร้างกระแสรายได้แหล่งใหม่ อาจถือเป็นข้อจำกัดที่มีนัยสำคัญสำหรับการดำเนินงาน และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน 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 หรือมีบางกรณีที่อาจไม่ถึงว่า 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 สิทธิในรายได้ที่โอนซึ่งกองทุนจะได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่ขึ้นอยู่กับการพิจารณาของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ.
2.2 รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับนั้นขึ้นอยู่กับการจัดเก็บค่าผ่านทาง รวมทั้ง การยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก โดยการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางดังกล่าวอาจขึ้นอยู่ปัจจัยต่าง 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 ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของผู้ประเมินปริมาณการจราจรโดยเป็นการคำนวณความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามโครงสร้างของทางพิเศษและยังขึ้นอยู่ปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต เช่น การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์บริเวณทางพิเศษและพฤติกรรมของผู้ใช้ทางพิเศษ
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 อาคารคอลลินส์ทาวเวอร์ 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) อาคารธนาคารกสิกรไทย สำนักงานใหญ่ 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

การดำเนินการของกองทุน

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 ของค่าผ่านทางที่เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีเป็นระยะเวลา 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	วันที่คณะรัฐมนตรีมีมติ	รายละเอียดของมติคณะรัฐมนตรี
		และโครงสร้างของการดำเนินงานของกองทุน พิจารณาการลงทุนและการจำหน่ายคืนหน่วยลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุน ตลอดจนปฏิบัติงานอื่นๆ ที่เกี่ยวกับกองทุน และประสานงานกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องตามที่กระทรวงการคลังมอบหมาย เพื่อให้การบริหารกองทุนเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และเป็นไปตามกรอบที่คณะรัฐมนตรีอนุมัติ
3.	12 กรกฎาคม 2559	3.1 คณะรัฐมนตรีลงมติเห็นชอบให้ปรับปรุงรายละเอียดเกี่ยวกับลักษณะที่สำคัญของกองทุนจากเดิมที่เคยได้รับอนุมัติตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 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 กระทรวงการคลังอาจพิจารณาลงทุนโดยใช้เงินสดหรือหลักทรัพย์ หรือนำหน่วยลงทุนประเภท ก. ของกองทุนวายุภักษ์ ไปชำระราคาค่าซื้อหน่วยลงทุนของกองทุน (Pay in Kind) ได้ตามความเหมาะสม 3.2 คณะรัฐมนตรีได้รับทราบโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีความเป็นไปได้ที่กองทุนจะเข้าลงทุน ซึ่งรวมถึงโครงการโครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่เดิมของกรมทางหลวง จำนวน 2 โครงการคือ ทางหลวงพิเศษหมายเลข 7 สายกรุงเทพมหานคร-บ้านฉาง และทางพิเศษหมายเลข 9 สายถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร
4.	30 พฤษภาคม 2560	คณะรัฐมนตรีลงมติเห็นชอบโครงสร้างและรูปแบบของกองทุน เพื่อการระดมทุนของ กทพ .หลักการและเงื่อนไขข้อกำหนดหลักของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ การลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุน และมาตรการในการสร้างแรงจูงใจในการนำโครงการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ .มาระดมทุนผ่านกองทุน ตามที่กระทรวงการคลังเสนอ โดยให้กระทรวงคมนาคม กทพ .ร่วมกับกระทรวงการคลังเร่งจัดทำร่างสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ รวมทั้งรายละเอียดด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องให้

ลำดับที่	วันที่คณะกรรมการมีมติ	รายละเอียดของมติคณะกรรมการ
		แล้วเสร็จ และให้ภาครัฐร่วมถือหน่วยลงทุนด้วยในระดับที่เหมาะสม เพื่อให้กองทุนมีความมั่นคงและสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน

ดังนั้น เมื่อพิจารณาถึงหลักการในการจัดตั้งกองทุนดังกล่าวข้างต้น กองทุนนี้จึงจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์ที่จะสร้างผลตอบแทนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม โดยลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างตามเจตนารมณ์ที่ตั้งไว้ รวมทั้งการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินดังกล่าวที่จะลงทุนในอนาคตด้วย โดยทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวอาจจะเป็นทรัพย์สินของหน่วยงานเจ้าของโครงการที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ซึ่งต้องมีศักยภาพในการสร้างผลตอบแทนเพื่อเป็นรายได้ให้แก่กองทุน และเพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ในระยะยาว ทั้งนี้ ภายใต้หลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่จะได้กำหนดเพิ่มเติมในโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวน หรือที่อาจกำหนดโดยมติของผู้ถือหน่วยลงทุน

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

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

นโยบายและวิธีการจ่ายปันผลและการคืนเงินลงทุนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

การจ่ายเงินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถกระทำได้เป็นครั้งคราวในรูปของเงินปันผลและเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และตามที่กระทำได้ตามกฎหมายหลักทรัพย์

นโยบายการจ่ายเงินปันผล

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งเมื่อกองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

1. เพื่อปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอในปีนั้น ๆ และไม่มียอดขาดทุนสะสม กองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต) ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี และเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องและที่ออกเพิ่มเติม

"กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว" หมายถึงกำไรสุทธิที่หักด้วยรายการเงินสำรองเฉพาะเพื่อการดังนี้

- (ก) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมตามแผนที่กำหนดไว้ อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
 - (ข) การชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้ อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
 - (ค) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืน เงินทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)
2. ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องพิจารณาถึงความจำเป็นในการ ดำรงเงินสดของกองทุนรวมให้เหมาะสม ทั้งนี้ ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด
 3. บริษัทจัดการต้องไม่กู้ยืมเงินเพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
 4. ในกรณีที่กองทุนรวมยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัท จัดการต้องชี้แจงเหตุผลความจำเป็นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และเปิดเผยให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบในการประชุมสามัญ ประจำปี

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์หรือแผนหลักเกณฑ์ใด ๆ ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงิน ปันผลของกองทุน ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการ ดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน

เงื่อนไขของการจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปีบัญชี หากเงินปันผลที่จะประกาศจ่ายต่อหน่วย ลงทุนระหว่างปีบัญชียังมีมูลค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.10 บาท บริษัทจัดการสงวนสิทธิที่จะไม่จ่ายเงินปันผล ระหว่างปีบัญชีดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนั้น และให้ยกไปจ่ายเงินปันผลพร้อมกันในงวดถัดไป ตาม เงื่อนไขและวิธีการจ่ายเงินปันผลที่ระบุไว้ โดยกองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า ร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว

วิธีการจ่ายปันผล

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดบาท ภายใน 90 วันนับแต่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่เกี่ยวข้องหรือรอบการ จ่ายเงินปันผลที่เกี่ยวข้อง หรือในกรณีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น หากในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว บริษัทจัดการ จะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

บริษัทจัดการจะประกาศการจ่ายเงินปันผล วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อการจ่ายเงินปันผล และอัตราเงิน ปันผลที่จะจ่ายด้วยวิธีการดังนี้

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

เฉพาะผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีรายชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียนเท่านั้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผล

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินโอนเข้าบัญชีธนาคารของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุน

การคืนเงินลงทุน

นอกเหนือจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุน ในกรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินกว่าที่กองทุนมีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนลดทุนจดทะเบียน แต่ทั้งนี้ จะไม่มีการลดส่วนเกินมูลค่าหน่วยลงทุนหรือคืนเงินลงทุนในส่วนดังกล่าว

ทั้งนี้ ในการลดทุนจดทะเบียนเพื่อคืนเงินลงทุนดังกล่าว บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน

2.2 การเปลี่ยนแปลงและพัฒนาการที่สำคัญ

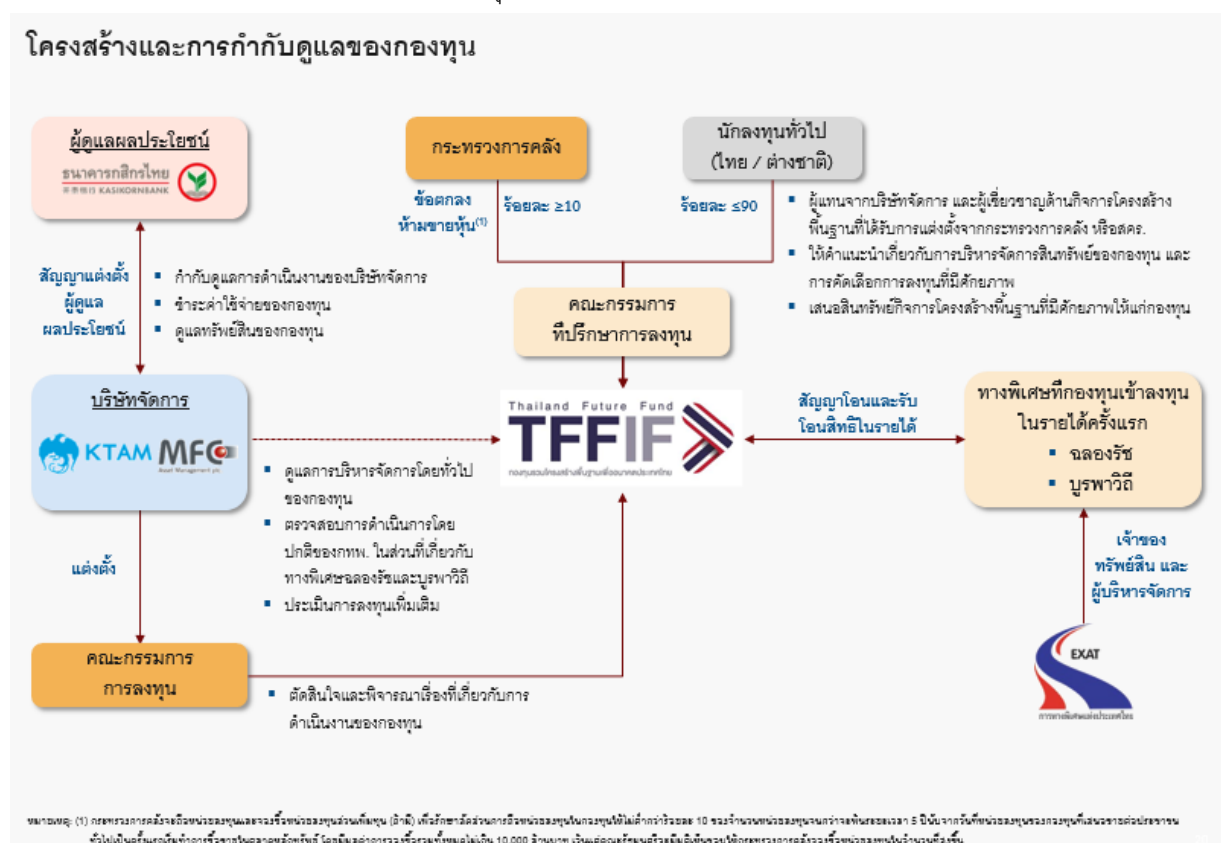
พัฒนาการที่สำคัญของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ที่ผ่านมามีดังนี้

25 ตุลาคม 2559	สำนักงาน ก.ล.ต. ได้อนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุน และกองทุนได้จดทะเบียนทรัพย์สินเริ่มแรกเมื่อวันที่ 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 และรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนที่แก้ไขเพิ่มเติมครั้งสุดท้ายครั้งสุดท้าย (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 ของค่าผ่านทางที่เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถี เป็นระยะเวลา 30 ปี
- 31 ตุลาคม 2561 จดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.3 โครงสร้างของการบริหารจัดการ

2.3.1 แผนภาพโครงสร้างการจัดการกองทุน



กองทุนนำเงินที่ระดมทุนได้ไปลงทุนในสิทธิในรายได้ที่เกิดจากเส้นทางในปัจจุบันของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย ได้แก่ ทางพิเศษคลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี โดยรายได้ที่โอนจะคิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิ

ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับโครงการทางพิเศษคลองรัชและโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี โดยมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) เป็นผู้จัดการกองทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ขณะที่ กทพ. ยังคงเป็นเจ้าของทรัพย์สิน และเป็นผู้บริหารจัดการทรัพย์สิน

2.3.2 การบริหารจัดการกองทุน

การบริหารจัดการกองทุนจะอยู่ภายใต้โครงการจัดการกองทุน โดยมีสาระสำคัญตามเอกสารแนบ 2 ทั้งนี้ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถขอข้อมูลในโครงการจัดการกองทุนได้ที่บริษัทจัดการ 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 2564 มีรายละเอียดดังนี้

ประเภททรัพย์สิน	มูลค่าทรัพย์สิน (ล้านบาท)	ร้อยละของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม	52,877	99.42
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม	224	0.42
เงินฝากธนาคาร	77	0.15
ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้	9	0.02
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	5	0.01
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอดัดบัญชี	23	0.04
รวมมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน	53,215	
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(31)	(0.06)
รวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน	53,184	100.00
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	4,570,000,000	
มูลค่าต่อหน่วยลงทุน (บาท)	11.6376	

2.4.2 ทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน

การลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกได้แก่การลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ได้แก่ ทางพิเศษคลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี ซึ่ง กทพ. เป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยรายได้ที่โอนจะคิดเป็นร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเป็นระยะเวลา 30 ปี นับจากวันโอนสิทธิ โดยอาจมีการปรับสัดส่วนการแบ่งรายได้ดังกล่าวเพื่อเป็นการสร้างแรงจูงใจสำหรับ กทพ. ในกรณีที่สามารรถดำเนินการบรรลุเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้สำหรับเส้นทางในปัจจุบันของ

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิเท่ากับค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหักด้วยจำนวนที่เท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มหรือเงินอื่นซึ่งคำนวณตามอัตราดังต่อไปนี้ (ก) ร้อยละ 10 ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางน้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 10 หรือ (ข) อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทาง ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มดังกล่าวที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางเกินกว่าร้อยละ 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 เข้ากับทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณอาภากรณรงค์ และทางพิเศษบางนา – อาภากรณรงค์ และ
- (ข) ทางพิเศษบูรพาวิถี ระยะทาง 55.0 กิโลเมตร ซึ่งเป็นหนึ่งในทางยกระดับที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางที่มีระยะทางยาวที่สุดในประเทศไทยและมีจุดเริ่มต้นจากปลายทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณบางนาไปทางทิศตะวันออกข้ามแม่น้ำบางปะกง สิ้นสุดที่จังหวัดชลบุรี

นอกจากนี้ กองทุนยังอาจลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สิน หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารทางการเงินอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์ของประเทศไทยอนุญาตให้ลงทุนได้

รายละเอียดทรัพย์สินของกองทุน

1. รายละเอียดทรัพย์สิน :

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

- (1) ทางพิเศษฉลองรัช ระยะทาง 28.2 กิโลเมตร เชื่อมต่อถนนวงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ด้านตะวันออกบริเวณจตุโชติ เข้ากับทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณอาภากรณรงค์และทางพิเศษบางนา – อาภากรณรงค์ 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 2564
5. บริษัทประเมิน : บริษัท ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด
6. วิธีการประเมินมูลค่า
ผู้ประเมินใช้วิธีประเมินตามวิธีคิดจากรายได้ (Income Approach) โดยการประมาณการกระแสเงินสดและคิดเป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ตามโครงสร้างกระแสเงินสดของกองทุน เป็นระยะเวลา 27 ปี 28 วัน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 28 กันยายน 2591
7. สมมติฐานที่ใช้ในการประเมิน
Discount Rate 6.36%
8. มูลค่าประเมินทรัพย์สิน
มูลค่าตามโครงสร้างกองทุน ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ดังนี้

รายละเอียดทรัพย์สิน		ราคาประเมิน (บาท)
สิทธิที่จะได้รับรายได้ร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางรวม	(1) ทางพิเศษฉลองรัช	27,899,570,000
สิทธิที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษฉลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี เป็นระยะเวลา 27 ปี 28 วัน	(2) ทางพิเศษบูรพาวิถี	24,977,390,000
รวม		52,876,960,000

- 2.4.3 การเข้าลงทุนทางอ้อมในบริษัทผ่านการถือหุ้นและมีสิทธิออกเสียง
-ไม่มี-
- 2.4.4 รายละเอียดการลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นโครงการที่ยังก่อสร้างไม่แล้วเสร็จ
กองทุนไม่มีการลงทุนในทรัพย์สินที่เป็นโครงการที่ยังก่อสร้างไม่แล้วเสร็จ
- 2.4.4 รายละเอียดเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง วันที่ 30 กันยายน 2564
ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนไม่มีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติม
- 2.4.5 รายละเอียดเกี่ยวกับการจำหน่ายหรือการโอนทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานสำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง วันที่ 30 กันยายน 2564
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. ในกรณีที่สามารรถดำเนินการบรรลุเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้สำหรับเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ 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 ด้านตะวันออกบริเวณจตุโชติ เข้ากับทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณอาจนรงค์และทางพิเศษบางนา – อาจนรงค์ และ
- (ข) ทางพิเศษบูรพาวิถี ระยะทาง 55.0 กิโลเมตร ซึ่งเป็นหนึ่งในทางยกระดับที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางที่มีระยะทางยาวที่สุดในประเทศไทยและมีจุดเริ่มต้นจากปลายทางพิเศษเฉลิมมหานครบริเวณบางนาไปทางทิศตะวันออกข้ามแม่น้ำบางปะกง สิ้นสุดที่จังหวัดชลบุรี

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกมีปริมาณการจราจรโดยเฉลี่ย 402,495 คันต่อวัน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 และ 347,269 คันต่อวัน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 280,259 คันต่อวัน สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

สำหรับปี 2564 การระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ได้ส่งผลกระทบอย่างต่อเนื่องต่อตลาดการเงินทั่วโลกและกระทบต่อการเดินทางทั้งในประเทศและต่างประเทศจากการออกข้อกำหนดและมาตรการต่าง ๆ ตามพระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน กทพ. ได้จำกัดการให้บริการสำหรับรถยนต์ทั่วไปบนทางพิเศษทุกด้าน ทุกสายทาง ดังนี้

- ระหว่างเวลา 21.00 น. ถึง 04.00 น ของวันรุ่งขึ้น ตั้งแต่ 12 กรกฎาคม 2564 ถึง 30 กันยายน 2564
- ระหว่างเวลา 22.00 น. ถึง 04.00 น ของวันรุ่งขึ้น ตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2564 ถึง 15 ตุลาคม 2564

- ระหว่างเวลา 23.00 น. ถึง 03.00 น. ของวันรุ่งขึ้น ตั้งแต่คืนวันที่ 16 ตุลาคม 2564 ถึง 30 ตุลาคม 2564
- ยกเลิกการจำกัดเวลาให้บริการทางพิเศษ ตั้งแต่ 1 พฤศจิกายน 2564 เป็นต้นไป

รายละเอียดของทางพิเศษที่กองทุนเราลงทุนในรายได้ครั้งแรก

(ก) ทางพิเศษฉลองรัช

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

ทางพิเศษฉลองรัชเชื่อมต่อพื้นที่ชานเมืองทางด้านเหนือของกรุงเทพมหานครกับพื้นที่เมืองชั้นในของกรุงเทพมหานคร เพื่อตอบสนองต่อความต้องการด้านการคมนาคมภายในเมือง โดยมีแนวสายทางวิ่งผ่านย่านพาณิชยกรรมและเขตที่พักอาศัยที่สำคัญในเขตลาดพร้าว ถนนประชาอุทิศ ถนนพระราม 9 และถนนรามคำแหง จากข้อมูลการศึกษาซึ่งจัดทำโดยทีม คอนซัลติ้ง และทีแอลที พื้นที่ชานเมืองทางด้านเหนือของกรุงเทพมหานครเป็นหนึ่งในพื้นที่อยู่อาศัยที่น่าสนใจที่สุดสำหรับผู้ที่ต้องการย้ายออกจากใจกลางเมืองกรุงเทพมหานคร เนื่องจากการที่ยังมีที่ดินรองรับและราคาของที่ดินที่สามารถเข้าถึงได้ การที่ผู้อยู่อาศัยในบริเวณดังกล่าวสามารถเดินเข้าสู่พื้นที่เมืองชั้นในของกรุงเทพมหานครได้ค่อนข้างง่าย และการที่บริเวณดังกล่าวก็อยู่ใกล้กับสถานที่อำนวยความสะดวกต่าง ๆ เช่น ศูนย์การค้า โรงพยาบาลและโรงเรียนที่มีคุณภาพ ทางพิเศษฉลองรัชก่อสร้างขึ้นเพื่อให้ผู้ที่อาศัยในพื้นที่ชานเมืองทางด้านเหนือของกรุงเทพมหานครเดินทางจากและไปยังที่ทำงานซึ่งตั้งอยู่ในพื้นที่เขตธุรกิจใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานคร และยังเชื่อมต่อโดยตรงกับทางพิเศษเฉลิมมหานครและทางพิเศษศรีรัช ทำให้ผู้ใช้ทางสามารถเดินทางไปยังที่ต่าง ๆ ภายในหรือโดยรอบกรุงเทพมหานครได้อย่างสะดวก เนื่องจากทางพิเศษฉลองรัชทำให้ผู้ใช้ทางสามารถเลี่ยงพื้นที่ที่มีการจราจรติดขัดอย่างมาก เช่น ถนนลาดพร้าว ถนนพระรามเก้า 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

ตารางดังต่อไปนี้แสดงอัตราค่าผ่านทางของรถแต่ละประเภทที่มีการจัดเก็บสำหรับทางพิเศษ
ฉลองรัช ณ วันที่ระบุไว้

อัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษฉลองรัช⁽¹⁾

เดือนมีนาคม 2552 ถึงปัจจุบัน (บาท)

	ทางขึ้นด้านจตุโชติ – อาจณรงค์ (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

(1) อัตราค่าผ่านทางหมายถึงอัตราค่าผ่านทางที่เรียกเก็บจากรถที่ใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้า
ลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งรวมภาษีมูลค่าเพิ่มในอัตราร้อยละ 7 ซึ่งเป็นอัตราที่บังคับใช้
ในประเทศไทย ณ วันที่ของเอกสารฉบับนี้ (สำหรับทางพิเศษฉลองรัช ณ วันที่ของ
เอกสารฉบับนี้ กทพ. เป็นผู้รับภาระภาษีมูลค่าเพิ่ม) ตั้งแต่ปี 2543 เป็นต้นมา กทพ. ได้
ให้ส่วนลดค่าผ่านทางจำนวน 10 บาทแก่รถที่ใช้ทางพิเศษฉลองรัชขาออก โดยเป็น
ส่วนลดสำหรับรถที่เข้าสู่ทางพิเศษที่ด่านพระราม 9 - 1 (ฉลองรัช) ด่านพระราม 9 - 2
และด่านลาดพร้าว

ตารางดังต่อไปนี้แสดงปริมาณการจราจรโดยเฉลี่ยต่อวันของรถแต่ละประเภทที่มีการ
จัดเก็บสำหรับทางพิเศษฉลองรัช

ตารางปริมาณการจราจรโดยเฉลี่ยต่อวันบนทางพิเศษฉลองรัช (คันต่อวัน)

สำหรับปีสิ้นสุด 30 กันยายน

	2561	2562	2563	2564
รถยนต์ 4 ล้อ	228,895	238,238	208,231	170,476
รถยนต์ 6 -10 ล้อ	2,636	2,720	2,061	1,514
รถยนต์มากกว่า 10 ล้อ	456	483	426	394
รวม	231,987	241,441	210,718	172,384

ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษฉลองรัชในปี 2563 มีการปรับตัวลดลงจากปี 2562
ซึ่งเป็นช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ร้อยละ 12.72 ขณะที่ในปี
2564 การระบาดของ COVID-19 ได้ส่งผลกระทบต่อปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน
ของสายทางพิเศษฉลองรัช โดยจากมาตรการควบคุมพื้นที่ของภาครัฐ และหลายบริษัททั้ง
ภาครัฐและเอกชนยังคงมีมาตรการ Work from home และการประชุมแบบออนไลน์ รวมถึง
การยกระดับพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวดของกรุงเทพมหานคร (พื้นที่สีแดงเข้ม) ที่มีการ

แพร่ระบาดอย่างหนัก ทำให้ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันมีการปรับตัวลดลงร้อยละ 18.19 เมื่อเทียบกับปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันในปี 2563 และเนื่องจากผลกระทบของช่วงเวลาระบาดของ COVID-19 ในระลอก 2 และ ระลอก 3 ในช่วงไตรมาส 1 และ 3 ตามลำดับ ซึ่งมีระยะเวลาที่นานกว่าปี 2563 (ดูรายละเอียดเพิ่มเติม หัวข้อ 3.6.1 ผลกระทบจาก COVID-19)

(ข) ทางพิเศษบูรพาวิถี

ทางพิเศษบูรพาวิถีเป็นทางพิเศษยกระดับขนาด 6 ช่องจราจร มีระยะทาง 55.0 กิโลเมตรซึ่งเป็นหนึ่งในทางยกระดับที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางที่มีระยะทางยาวที่สุดในประเทศไทย และเป็นหนึ่งในสองเส้นทางของทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางซึ่งเชื่อมต่อท่าอากาศยานนานาชาติสุวรรณภูมิกับพื้นที่เขตธุรกิจใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานครโดยตรง โดยมีแนวสายทางเริ่มที่ปลายทางพิเศษเฉลิมมหานคร บริเวณบางนา โดยใช้พื้นที่เหนือทางหลวงแผ่นดินหมายเลข 34 บางนา – บางปะกง ไปทางทิศตะวันออกข้ามแม่น้ำบางปะกง สิ้นสุดที่จังหวัดชลบุรี ทางพิเศษบูรพาวิถีก่อสร้างขึ้นในปี 2539 เพื่อแก้ไขปัญหาการจราจรบนทางหลวงแผ่นดิน หมายเลข 34 (บางนา – บางปะกง) รวมทั้งช่วยส่งเสริมการพัฒนาชายฝั่งทะเลภาคตะวันออก ทางพิเศษบูรพาวิถีเชื่อมต่อพื้นที่ชานเมืองทางด้านตะวันออกเฉียงใต้ของกรุงเทพมหานครซึ่งอยู่ระหว่างพื้นที่ที่มีความมั่งคั่งที่สุดของเมือง ทั้งนี้ จากข้อมูลการศึกษาซึ่งจัดทำโดยบริษัททีเอ็ม คอนซัลติ้ง และทีแอลที จำกัด และประกอบด้วยจุดหมายปลายทางที่สำคัญ เช่น ท่าอากาศยานนานาชาติสุวรรณภูมิ ศูนย์แสดงสินค้าและการประชุมอิมเทค และเมกะบางนาซึ่งเป็นศูนย์การค้าใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศไทย กับจังหวัดชลบุรีซึ่งเป็นหนึ่งในศูนย์กลางด้านอุตสาหกรรมและท่าเรือน้ำลึกที่ใหญ่ที่สุดในประเทศไทย และจังหวัดใกล้เคียง รวมถึงชายฝั่งทะเลภาคตะวันออกซึ่งจากข้อมูลการศึกษาซึ่งจัดทำโดยบริษัททีเอ็ม คอนซัลติ้ง และทีแอลที จำกัด ถือว่าเป็นหนึ่งในพื้นที่อุตสาหกรรมแห่งใหญ่ที่สุดในประเทศไทย โดยมีนิคมอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ เช่น นิคมอุตสาหกรรมอมตะนครชลบุรี และเป็นเส้นทางหลักสำหรับผู้ใช้ทางและสำหรับการขนส่งสินค้าระหว่างกรุงเทพมหานครกับจังหวัดชลบุรี นอกจากนี้ ผู้ใช้ทางยังสามารถเดินทางต่อจากเส้นทางของทางพิเศษบูรพาวิถีเพื่อไปยังนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดซึ่งเป็นนิคมอุตสาหกรรมแห่งใหญ่ที่สุดของประเทศไทย และนิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี รวมถึงเมืองพัทยาซึ่งเป็นแหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญของประเทศไทย

ทางพิเศษบูรพาวิถีเปิดให้บริการแก่ผู้ใช้รถประเภท 4 ล้อ 6 – 10 ล้อ และ มากกว่า 10 ล้อ ตามปกติช่วงเวลาเร่งด่วนของทางพิเศษสายนี้ คือในช่วงเช้าในทิศทางขาเข้าเมืองเวลา 7.00 - 9.00 น. เนื่องจากมีผู้ใช้ทางจำนวนมากใช้เส้นทางดังกล่าวเพื่อเข้ามาทำงานในพื้นที่เขตธุรกิจใจกลางเมืองของกรุงเทพมหานคร และในช่วงเย็นในทิศทางขาออกเมืองเวลา 17.00 - 19.00 น. เนื่องจากมีผู้ใช้ทางจำนวนมากใช้เส้นทางดังกล่าวเพื่อกลับจากการทำงานในกรุงเทพมหานคร

ตารางดังต่อไปนี้แสดงอัตราค่าผ่านทางของรถแต่ละประเภทที่มีการจัดเก็บสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถีตลอดแนวเส้นทาง ณ วันที่ระบุไว้

อัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษบูรพาวิถี

	เดือนพฤษภาคม 2542 ถึง เดือนสิงหาคม 2551		เดือนกันยายน 2551 ถึง เดือนสิงหาคม 2556		เดือนกันยายน 2556 ถึงเดือน สิงหาคม 2561		เดือนกันยายน 2561เป็น ต้นไป	
	เดินทางไม่ เกิน 20 กม.(บาท)	เดินทาง เกิน 20 กม.(บาท ต่อกม.)	เดินทาง ไม่เกิน 20 กม.(บาท)	เดินทางเกิน 20 กม.(บาท ต่อ กม.)	เดินทางไม่ เกิน 20 กม.(บาท)	เดินทางเกิน 20 กม.(บาท ต่อ กม.)	เดินทางไม่เกิน 20 กม.(บาท)	เดินทาง เกิน 20 กม.(บาท ต่อ กม.)
รถยนต์ 4 ล้อ	20	1.00	20	1.20	20	1.30	20	1.33
รถยนต์ 6 -10 ล้อ	40	2.00	45	2.40	50	2.60	50	2.66
รถยนต์ มากกว่า 10 ล้อ	60	3.00	70	3.60	75	3.90	75	3.99

ตารางดังต่อไปนี้แสดงข้อมูลปริมาณการจราจรเฉลี่ยต่อวันสำหรับรถยนต์แต่ละประเภทที่มีการจัดเก็บสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถี

หน่วย:คันต่อวัน	2561	2562	2563	2564
รถยนต์ 4 ล้อ	148,451	152,997	130,209	102,257
รถยนต์ 6 - 10ล้อ	6,623	6,727	5,221	4,492
รถยนต์มากกว่า 10 ล้อ	1,263	1,330	1,120	1,126
รวม	156,337	161,054	136,550	107,875

ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษบูรพาวิถีในปี 2563 มีการปรับตัวลดลงจากปี 2562 ซึ่งเป็นช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ร้อยละ 15.21 ขณะที่ในปี 2564 การระบาดของ COVID-19 ได้ส่งผลกระทบต่อเนื่องต่อปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของสายทางพิเศษบูรพาวิถีจากมาตรการควบคุมพื้นที่ของภาครัฐ การยกระดับพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด (พื้นที่สีแดงเข้ม) 10 จังหวัดที่มีการแพร่ระบาดอย่างหนัก ทำให้ปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษบูรพาวิถีมีการปรับตัวลดลงร้อยละ 21.00 เมื่อเทียบกับปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันในปี 2563 และเนื่องจากผลกระทบของช่วงเวลาระบาดของ COVID-19 ในระลอก 2 และ ระลอก 3 ในช่วงไตรมาส 1 และ 3 ตามลำดับ ซึ่งมีระยะเวลาที่นานกว่าและรุนแรงกว่าปี 2563 (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมใน หัวข้อ 3.6.1 ผลกระทบจาก COVID-19)

2.6 ข้อมูลเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินของกองทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ไม่มีการกู้ยืมเงินของกองทุน

3. ภาพรวมของภาวะอุตสาหกรรม

3.1 ภาพรวมการขนส่งในกรุงเทพฯและปริมณฑล

- 3.1.1 พื้นที่ที่ล้อมรอบโครงข่ายถนนและเส้นทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน ครอบคลุมพื้นที่ในเขต กรุงเทพฯและปริมณฑล (BMR) รวมถึงพื้นที่ต่อขยายในเขตจังหวัด ชลบุรี และฉะเชิงเทรา โดยพื้นที่เขต กรุงเทพฯและปริมณฑล ประกอบด้วย กรุงเทพฯและปริมณฑล 5 จังหวัด ได้แก่ นนทบุรี สมุทรปราการ ปทุมธานี สมุทรสาคร และนครปฐม รวมพื้นที่ประมาณ 7,800 ตารางกิโลเมตร แสดงดังรูปที่ 1



รูปที่ 1. พื้นที่เขตกรุงเทพฯและปริมณฑลรวมพื้นที่ต่อขยาย

- 3.1.2 จากข้อมูลสำมะโนประชากรและเคหะแห่งชาติ ในปี 2553 พื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลรวมพื้นที่ต่อขยาย มีจำนวนประชากรรวม ประมาณ 16.9 ล้านคน คิดเป็น 25.6% ของประชากรรวมของประเทศ ดังแสดงใน ตารางที่ 1 ในด้านการเติบโตของประชากรในพื้นที่ มีการเติบโตเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 3.6% ต่อปี ในช่วงปี 2543 ถึงปี 2553 โดยมีสัดส่วนของประชากรต่อจำนวนประชากรรวมทั่วประเทศเพิ่มขึ้น 6.2% (19.4%-25.6%) สะท้อนให้เห็นถึงการย้ายถิ่นฐานของประชากรเข้ามาในพื้นที่อย่างต่อเนื่อง ในปี 2553 ประมาณ 57% ของประชากรรวมในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลอาศัยอยู่ในกรุงเทพฯ (8.3 ล้านคน) ทั้งนี้ การสำรวจสำมะโนประชากรได้นับรวมประชากรที่ไม่ได้ลงทะเบียน จากจังหวัดอื่นๆ ที่เข้ามาอาศัยในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล

ตารางที่ 1 ข้อมูลประชากรจากสำมะโนประชากรและเคหะ

PROVINCE	2543 CENSUS		2553 CENSUS		ANNUAL GROWTH 2543-2553
	POP.	%OF THAILAND	POP.	%OF THAILAND	
Bangkok	6,355	10.4%	8,305	12.6%	2.7%
Samut Prakan	1,028	1.7%	1,829	2.8%	5.9%
Nonthaburi	817	1.3%	1,334	2.0%	5.0%
Samut Sakhon	466	0.8%	887	1.3%	6.6%
Pathum Thani	678	1.1%	1,327	2.0%	7.0%
Nakhon Pathom	815	1.3%	944	1.4%	1.5%
Chonburi	1,041	1.7%	1,555	2.4%	4.1%
Chachoengsao	635	1.0%	716	1.1%	1.2%
BMR+Ext	11,835	19.4%	16,897	25.6%	3.6%
Thailand	60,916		65,982		0.8%

- 3.1.3 โดยปกติข้อมูลสำมะโนประชากรและเคหะแห่งชาติ จะมีการสำรวจปรับปรุงเป็นประจำทุกๆ 10 ปี โดยแผนการสำรวจสำมะโนประชากรล่าสุด จะดำเนินการในปี 2563 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สำนักงานสถิติแห่งชาติ (NSO) ได้ตัดสินใจเลื่อนแผนการสำรวจออกไปเนื่องจากคำนึงถึงความถูกต้องของข้อมูลที่เกิดขึ้นในช่วงการแพร่ระบาดของโรคดังกล่าว
- 3.1.4 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDC) ได้คาดการณ์ว่า ในช่วงระหว่างปี 2553 ถึง 2563 ยังคงมีแนวโน้มการย้ายถิ่นฐานของประชากรเข้ามาในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลอย่างต่อเนื่อง ดังแสดงในตารางที่ 2 ส่งผลให้ในปี 2563 พื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลรวมพื้นที่ที่ต่อขยายจะมีสัดส่วนประชากรเพิ่มขึ้นเป็น 28.5 % ของประชากรรวมทั่วประเทศ ส่วนอัตราการการเติบโตคาดว่าจะชะลอตัวลง เหลือประมาณ 1.6% ต่อปี อย่างไรก็ตาม จังหวัดปริมณฑลมีการเติบโตเฉลี่ยที่สูงกว่าภาพรวมพื้นที่ อยู่ที่ 2-3% ต่อปี เนื่องจากการขยายตัวของเขตเมืองออกสู่จังหวัดข้างเคียง ทั้งนี้ ตัวเลขการคาดการณ์ดังกล่าว เป็นไปตามสมมติฐานอัตราการเจริญพันธุ์ระดับปานกลาง ซึ่งเป็นกรณีที่ NESDC คาดว่ามีความเป็นไปได้มากที่สุด

ตารางที่ 2 การคาดการณ์ประชากรโดยสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

PROVINCE	2553		2563		ANNUAL GROWTH 2553-2563
	POP.	%OF THAILAND	POP.	%OF THAILAND	
Bangkok	8,293	12.6%	8,999	12.9%	0.8%
Samut Prakan	1,827	2.8%	2,250	3.2%	2.1%
Nonthaburi	1,333	2.0%	1,781	2.6%	2.9%
Samut Sakhon	884	1.3%	1,065	2.6%	1.9%
Pathum Thani	1,326	2.0%	1,786	1.7%	3.0%
Nakhon Pathom	943	1.4%	1,214	1.5%	2.6%
Chonburi	1,554	2.4%	1,891	2.7%	2.0%
Chachoengsao	715	1.1%	858	1.2%	1.8%
BMR+Ext	16,874	25.6%	19,844	28.5%	1.6%
Thailand	65,921		69,509		0.5%

Note: Pop.: Population in thousand unit

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

- 3.1.5 จากข้อมูลประชากรตามทะเบียนราษฎรที่จัดเตรียมโดยกรมการปกครอง แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มการเติบโตที่เพิ่มขึ้นของประชากรในจังหวัดปริมณฑล ขณะที่กรุงเทพฯมีแนวโน้มการเติบโตของประชากรที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา ดังแสดงในตารางที่ 3 อัตราการเติบโตภาพรวมของพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลรวมพื้นที่ที่ต่อขยาย เฉลี่ยอยู่ที่ 0.7% โดยจังหวัด ปทุมธานี สมุทรสาคร และชลบุรีมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีสูงสุดอยู่ที่ 1.8%

ตารางที่ 3 สถิติประชากรตามทะเบียนตามทะเบียนราษฎร

PROVINCE	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	2563	ANNUAL GROWTH
Bangkok	5,701	5,675	5,674	5,686	5,692	5,696	5,687	5,682	5,677	5,666	5,588	-0.2%
Samut Prakan	1,185	1,203	1,223	1,242	1,262	1,279	1,294	1,311	1,327	1,345	1,351	1.3%
Nonthaburi	1,102	1,123	1,142	1,156	1,174	1,194	1,212	1,230	1,246	1,265	1,277	1.5%
Samut Sakhon	492	499	509	519	532	545	557	568	578	585	586	1.8%
Pathum Thani	986	1,011	1,034	1,053	1,074	1,094	1,111	1,129	1,146	1,164	1,176	1.8%
Nakhon Pathom	860	866	875	882	891	899	905	911	917	920	921	0.7%
Chonburi	1,316	1,339	1,364	1,390	1,421	1,455	1,483	1,509	1,535	1,558	1,567	1.8%
Chachoengsao	674	679	686	690	695	701	704	710	715	720	721	0.7%
BMR+EXT	12,316	12,395	12,506	12,620	12,742	12,864	12,953	13,051	13,141	13,223	13,187	0.7%
Thailand	63,878	64,076	64,457	64,786	65,125	65,729	65,932	66,189	66,414	66,559	66,187	0.4%

Note: Population in thousand unit

Source: Department of Provincial Administration (DOPA)

3.1.6 รูปแบบการพัฒนาและการเติบโตของกรุงเทพฯและปริมณฑลที่ผ่านมาถึงปัจจุบัน ยังคงลักษณะการพัฒนาและขยายตัวของเมืองอย่างไร้ทิศทาง (Urban sprawl) จากศูนย์กลางเมืองสู่พื้นที่ชานเมือง ปริมณฑลโดยรอบ จากสาเหตุของความรู้ประสิทธิภาพในการควบคุมและจัดระเบียบ โดยคงลักษณะและแนวโน้มการพัฒนาตามแนวนอนสายหลัก (Ribbon-like pattern) มีการพัฒนาพื้นที่กิจกรรมเชิงพาณิชย์ ด้านหน้าริมถนนสายหลักเกิดขึ้นในแนวราบมากกว่าการพัฒนาในแนวดิ่ง

3.1.7 ในปี 2562 ผลิตภัณฑ์มวลรวมรายภาค (GRP ราคาปี 2545) ของพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล มีมูลค่า 5,695 พันล้านบาท มีอัตราการเติบโต 3.6% ต่อปี ระหว่างปี 2561 ถึง 2562 และเฉลี่ยประมาณ 4% ต่อปี ตั้งแต่ปี 2553 ถึง 2562 ส่วนผลิตภัณฑ์มวลรวมของจังหวัดชลบุรีและระยองมีมูลค่า 618 และ 277 พันล้านบาท ตามลำดับ ผลิตภัณฑ์มวลรวมของพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลรวมพื้นที่ต่อขยาย คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 60% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ (GDP 10,932 พันล้านบาท) ดังแสดงในตารางที่ 4

ตารางที่ 4 ผลิตภัณฑ์มวลรวมรายจังหวัด

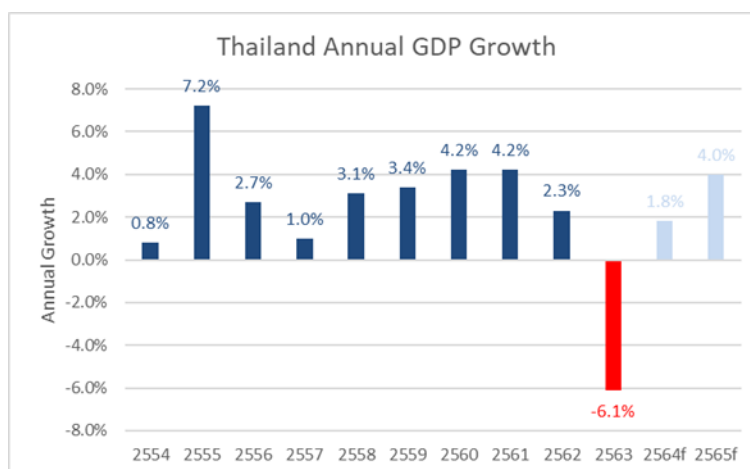
PROVINCE	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	2562	ANNUAL GROWTH
Bangkok	2,596,144	2,722,999	2,912,579	3,098,082	3,211,833	3,356,196	3,503,634	3,651,738	3,838,645	4,001,494	4.9%
Samut Prakan	561,490	500,983	578,427	540,909	537,007	548,898	551,400	571,330	614,278	605,381	0.8%
Nonthaburi	147,424	143,433	157,544	171,521	190,508	202,227	210,561	227,755	231,110	242,469	5.7%
Samut Sakhon	262,941	256,516	258,471	253,848	260,854	258,426	263,544	276,997	287,111	292,277	1.2%
Pathum Thani	289,062	243,659	234,208	239,883	244,092	252,514	254,140	280,172	288,042	308,851	0.7%
Nakhon Pathom	136,363	149,651	172,580	188,018	198,720	210,975	217,834	224,303	231,967	234,744	6.2%
BMR	3,993,964	4,018,701	4,314,895	4,496,101	4,648,537	4,835,965	5,008,911	5,240,611	5,498,523	5,695,008	4.0%
Chonburi	481,140	487,445	470,177	494,859	509,968	532,759	565,535	578,182	602,872	617,652	2.8%
Chachoengsao	201,655	206,065	268,021	250,609	247,978	241,205	254,903	251,669	279,849	276,775	3.6%
Thailand	8,232,394	8,301,559	8,902,823	9,142,076	9,232,088	9,521,425	9,848,501	10,259,940	10,689,790	10,932,065	3.2%

Note: Chain Volume Measures, million Baht (Reference year 2545)

Source: Gross Regional and Provincial Product Chain Volume Measures 2562 Edition, NESDC

3.1.8 การระบาดของไวรัสโควิด-19 ทั่วโลก ตั้งแต่ต้นปี 2563 ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมการท่องเที่ยวและการส่งออกสินค้าของประเทศอย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลให้ GDP ของไทยเติบโตลดลง 6.1% ตามรายงานภาวะเศรษฐกิจของธนาคารแห่งประเทศไทย (BOT) และจากการคาดการณ์ GDP ของไทยในปี 2564 ตามรายงานนโยบายการเงิน เดือนมิถุนายน ของ BOT ระบุว่า GDP จะเติบโตขึ้นเพียง 1.8% เนื่องจากการระบาดที่รุนแรงขึ้น ในเดือนเมษายน 2564 อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมการส่งออกเริ่มฟื้น

ตัวจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวดีขึ้น โดยเศรษฐกิจไทยคาดว่าจะฟื้นตัวในปี 2565 ด้วยอัตราการเติบโต 4% เนื่องจากการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะค่อยๆ ฟื้นตัวกลับมา รูปที่ 2 แสดงแนวโน้มการเติบโตของ GDP



Source: Gross Regional and Provincial Product Chain Volume Measures 2562 Edition, BOT

รูปที่ 2. อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมประเทศไทย

3.2 ระบบการขนส่งผู้โดยสารในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล

ระบบการขนส่งผู้โดยสารหลักในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล เป็นรูปแบบที่ใช้ถนนในการเดินทาง ทั้งการเดินทางส่วนบุคคล (เช่น รถยนต์ รถจักรยานยนต์) และการเดินทางโดยระบบขนส่งสาธารณะ ซึ่งประกอบด้วย รถโดยสารประจำทาง อาทิ รถโดยสารธรรมดา รถโดยสารปรับอากาศ และรถตู้โดยสาร รถไฟฟ้าขนส่งมวลชน แท็กซี่ สามล้อ รถไฟและเรือโดยสาร อย่างไรก็ตาม จากการขยายตัวของเมือง และระบบขนส่งสาธารณะที่ขาดประสิทธิภาพและความสะดวก ส่งผลให้จำนวนรถยนต์และรถจักรยานยนต์ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว

3.2.1 โครงข่ายถนนและทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง

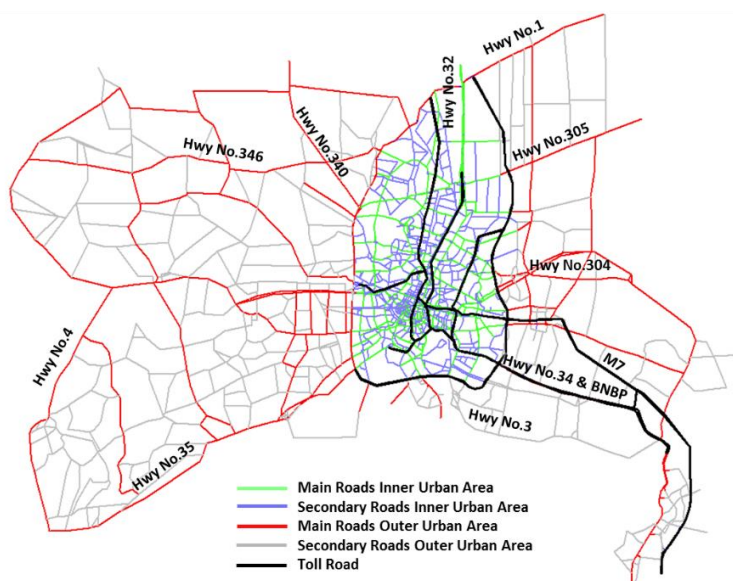
3.2.1.1 โครงข่ายถนนในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลโดยรวม มีลักษณะโครงข่ายในแบบรัศมี (RADIAL PATTERN) กระจายจากพื้นที่ศูนย์กลางเมือง โดยส่วนใหญ่ประกอบด้วยถนนสายหลัก ล้อมรอบพื้นที่พัฒนาขนาดใหญ่ แต่ขาดระบบถนนสายรองและถนนเข้าสู่พื้นที่ตามลำดับชั้น ถนนสายหลักส่วนใหญ่ มักมีการพัฒนาพื้นที่ด้านหน้าตามแนวริมถนน ซึ่งมักจะขาดการควบคุมการเข้า/ออกของการจราจร ส่งผลให้ถนนสายหลักต้องทำหน้าที่ทั้งรองรับการจราจรที่ผ่านพื้นที่และการจราจรที่เข้า/ออกพื้นที่ ดังจะสังเกตได้จากจำนวนจุดกลับรถ (U-TURN) บนเกาะกลางถนนจำนวนมากตลอดเส้นทาง เพื่ออำนวยความสะดวกในการเข้าถึงพื้นที่ในฝั่งตรงข้าม

3.2.1.2 การให้บริการของระบบขนส่งสาธารณะในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑลยังไม่เพียงพอและไม่ครอบคลุมพื้นที่ทั้งหมด โครงข่ายถนนและทางด่วน จึงมีบทบาทสำคัญในการรองรับความต้องการในการเดินทาง เฉพาะอย่างยิ่ง ความสะดวกในการเดินทางจากจุดต้นทางถึงปลายทาง (DOOR-TO-

DOOR) อย่างไรก็ตาม ระบบถนนและทางด่วนยังคงมีจำนวนที่จำกัด ไม่เพียงพอต่อความต้องการที่เพิ่มสูงขึ้น โดยมีสัดส่วนของพื้นที่ถนนในการสัญจรเพียงประมาณ 8% ของพื้นที่ทั้งหมด ความยาวของโครงข่ายถนนในพื้นที่กรุงเทพฯ รวมประมาณ 4,000 กิโลเมตร โดยส่วนหนึ่งเป็นระบบทางด่วนประมาณ 360 กิโลเมตร (รายงานการศึกษาแผนการใช้ประโยชน์ที่ดินของกรุงเทพฯ ปี 2554)

3.2.1.3 ความเร็วบนโครงข่ายถนนในเขตพื้นที่ใจกลางกรุงเทพฯ มีความผันแปรตามสถานการณ์ในแต่ละวันค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตาม จากข้อมูลสำรวจความเร็วในการเดินทางของกรุงเทพฯ พบว่า ส่วนใหญ่ในช่วงโมงเร่งด่วน มีความเร็วในการเดินทางเฉลี่ยน้อยกว่า 10 กิโลเมตร/ชม. ซึ่งถือว่ามีความเร็วที่ต่ำมากเมื่อเทียบกับประเทศสิงคโปร์และฮ่องกงที่มีความเร็วในการเดินทางประมาณ 28 กิโลเมตร/ชม. (ปี 2557) และ 20 กิโลเมตร/ชม. (ปี 2560) ตามลำดับ ในอนาคต คาดว่าปริมาณการเดินทางจะเติบโตสูงขึ้นเร็วกว่าการเพิ่มขึ้นของพื้นที่ถนน ส่งผลให้ความเร็วในการเดินทางบนท้องถนนจะยังคงปรับตัวลดลงเรื่อย ๆ

3.2.1.4 โครงข่ายถนนและทางด่วน ถูกสร้างขึ้นเพื่อช่วยรองรับการจราจรที่เพิ่มสูงขึ้นและลดความแออัดของการจราจรบนท้องถนน ความสำเร็จของระบบทางด่วนขั้นที่ 1 (FES) ที่เปิดให้บริการในปี 2524 นำไปสู่การสร้างและเปิดโครงการทางด่วนระบบอื่น ๆ ในเขตเมืองและชานเมืองในภายหลัง โดยเฉพาะในช่วงปี 2533-2543 รูปที่ 3 แสดงโครงข่ายถนนและทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน



รูปที่ 3 โครงข่ายถนนและทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน

3.2.2 ยานพาหนะจดทะเบียน

3.2.2.1 จำนวนยานพาหนะจดทะเบียนในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล ณ เดือนมิถุนายน 2564 มีจำนวนประมาณ 12.3 ล้านคัน คิดเป็นประมาณ 30% ของยานพาหนะจดทะเบียนทั้งหมดในประเทศไทย โดยส่วนใหญ่เป็นกลุ่มยานพาหนะส่วนบุคคล ได้แก่ รถยนต์ รถตู้ รถกระบะ และรถจักรยานยนต์ส่วนบุคคล คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 93.6% ของจำนวนยานพาหนะที่จดทะเบียนในพื้นที่ทั้งหมด ตารางที่ 5 แสดงจำนวนยานพาหนะจดทะเบียนในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ตารางที่ 5 จำนวนรถยนต์จดทะเบียนในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล (หน่วย พันคัน)

	NUMBER OF REGISTERED VEHICLE				ANNUAL GROWTH 2553-2562	2564 SHARING	% OF THAILAND
	2553	2562	2563	2564 ⁽¹⁾			
Private Car and Motorcycle							
Private Car	2,509	4,972	5,160	5,258	7.9%	42.8%	49%
Motorcycle	2,994	4,447	4,534	4,594	4.5%	37.4%	21%
Van & Pickup	1,168	1,616	1,637	1,648	3.7%	13.4%	24%
Public Transport and Paratransit							
Microbus & Passenger Van	216	230	237	239	0.7%	1.9%	55%
Urban taxi	96	82	77	83	-1.8%	0.7%	96%
Motor tricycle Taxi (Tuk Tuk)	15	14	14	14	-0.9%	0.1%	63%
Public Motorcycle	92	137	130	125	4.6%	1.0%	76%
Bus	47	57	51	49	2.0%	0.4%	34%
Truck	196	267	277	281	3.5%	2.3%	24%
Total BMR	7,334	11,822	12,117	12,291	5.4%	100%	30%

Source: Department of Land Transport (DLT)

Note: ⁽¹⁾ Registered Vehicles as of June 2564

3.2.2.2 ในช่วงระหว่างปี 2553 ถึง 2562 มีจำนวนยานพาหนะจดทะเบียนเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 5.4% ต่อปี อัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีของรถยนต์ส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์ ในช่วง 9 ปี อยู่ที่ 7.9% และ 4.5% ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 49% และ 21% ของจำนวนรถยนต์ส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์จดทะเบียนรวมของประเทศ สำหรับการจดทะเบียนยานพาหนะประเภทรถแท็กซี่ และรถโดยสารประจำทาง คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 96% และ 34% ของจำนวนรถแท็กซี่และรถโดยสารประจำทางจดทะเบียนทั้งหมดในประเทศ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตต่อปีของยานพาหนะประเภทดังกล่าวค่อนข้างต่ำ

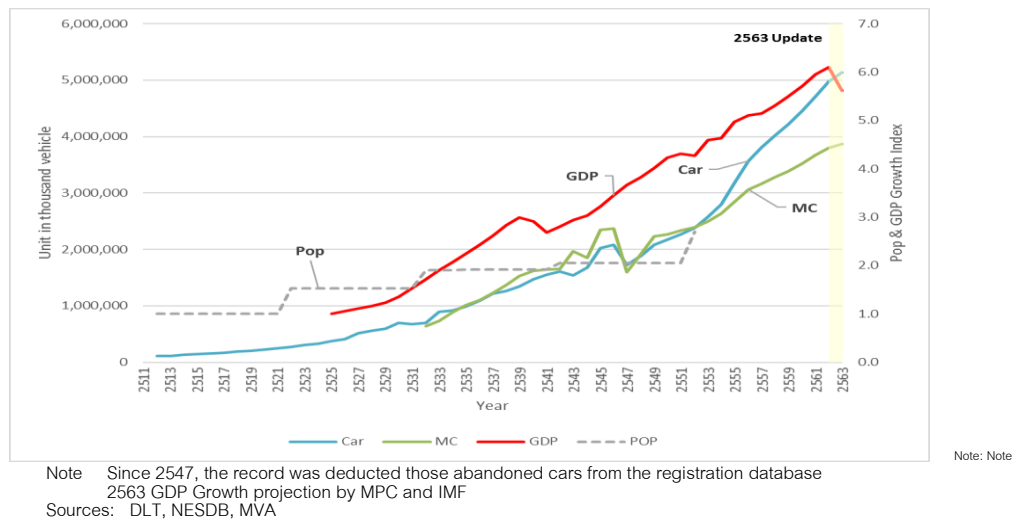
3.2.2.3 ยอดจดทะเบียนยานพาหนะยังคงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วงที่มีการระบาดของโควิด-19 อย่างไรก็ตาม อัตราการเติบโตปรับตัวลดลงเหลือประมาณ 2.0% ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 จากเดิมที่มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยที่ 5.4% ในช่วงปี 2553 ถึง 2562

3.2.3 รถยนต์ส่วนบุคคล และ รถจักรยานยนต์

3.2.3.1 ในช่วงทศวรรษปี 1980 (พ.ศ. 2523-2533) และช่วงต้นของทศวรรษปี 1990 (พ.ศ. 2533-2543) ประเทศไทยเป็นหนึ่งในประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจเร็วที่สุดในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ กล่าวคือ ในช่วงต้นของทศวรรษปี 1990 มีอัตราการเติบโตของ GDP สูงถึงประมาณ 8-10% ต่อปี ก่อนเกิดวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 ต่อมา ในช่วงทศวรรษปี 2000 (พ.ศ. 2543-2553) เศรษฐกิจไทยได้ฟื้นตัวขึ้นหลังจากเกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยมีค่าเฉลี่ยอัตราการเติบโตอยู่ที่ 5% ต่อปี และเติบโตอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ว่าจะเกิดเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศในช่วงสิบกว่าปีที่ผ่านมา สิ่งนี้ได้แปลไปสู่การเพิ่มขึ้นของรายได้อย่างรวดเร็ว และส่งผลถึงการเพิ่มขึ้นของการครอบครองของรถยนต์ส่วนบุคคล

3.2.3.2 รูปที่ 4 แสดงสถิติจำนวนการจดทะเบียนสะสมของรถยนต์ส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์ในกรุงเทพฯ พร้อมกับสถิติการเติบโตของประชากรและ GDP ตั้งแต่ปี 2523 ถึงปัจจุบัน สังเกตได้ว่าจำนวนการ

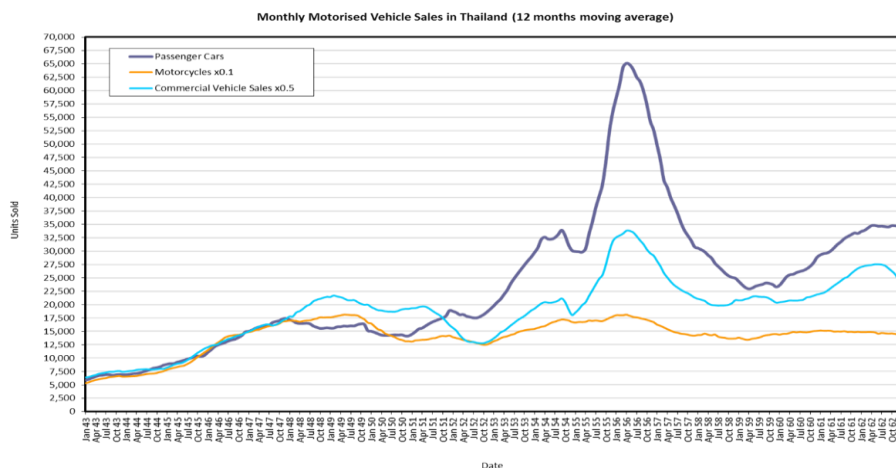
จดทะเบียนสะสมของยานพาหนะทั้ง 2 ประเภทมีแนวโน้มไปในทิศทางเดียวกับการเติบโตของประชากร และ GDP แต่ค่อนข้างจะเห็นความสัมพันธ์ที่ชัดเจนกับการเติบโตของ GDP มากกว่าแนวโน้มและความสัมพันธ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นโดยนัยถึงปัจจัยที่เป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตของจำนวนรถยนต์ส่วนบุคคล



รูปที่ 4 สถิติการจดทะเบียนสะสมของรถยนต์ส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์ ประชากร และการเติบโตของ GDP

- 3.2.3.3 ในปี 2533 มีรถยนต์ส่วนบุคคลจดทะเบียนสะสมประมาณ 900,000 คันในกรุงเทพฯ ต่อมาในปี 2553 การจดทะเบียนรถยนต์ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นเป็น 2.6 ล้านคัน หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 3 เท่าในรอบ 20 ปี และล่าสุดในปี 2562 มีการจดทะเบียนรถยนต์ส่วนบุคคลสะสมถึง 5 ล้านคัน ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนครัวเรือน อาจกล่าวโดยนัยได้ว่า เกือบทุกครัวเรือนมีรถยนต์ส่วนบุคคลเฉลี่ยหนึ่งคันต่อครัวเรือน
- 3.2.3.4 ในปี 2562 ถนนในกรุงเทพฯ ต้องรองรับปริมาณยานพาหนะใหม่เพิ่มขึ้นประมาณ 300-400 คัน ในแต่ละวัน โดยเฉลี่ยกรุงเทพฯ และปริมณฑลมีสัดส่วนรถยนต์ส่วนบุคคลต่อประชากร 1,000 คนประมาณ 300 คัน คิดเป็น 3 เท่าของสิงคโปร์ (98) และฮ่องกง (76) โดยมีระดับใกล้เคียงกับกรุงลอนดอน (320) ส่งผลต่อการเพิ่มความแออัดของการจราจร และการลดลงของความเร็วในการเดินทางบนท้องถนน
- 3.2.3.5 ในช่วงปี 2533-2553 จำนวนรถจักรยานยนต์จดทะเบียนสะสม มีอัตราการเติบโตอย่างรวดเร็วในทิศทางเดียวกันกับรถยนต์ส่วนบุคคล แต่สูงกว่าเล็กน้อย โดยมีการเพิ่มจำนวนรถจักรยานยนต์จาก 730,000 คัน ในปี 2533 เป็น 2.5 ล้านคัน ในปี 2553 หรือเพิ่มขึ้นประมาณ 3.5 เท่า ล่าสุดในปี 2562 มีจำนวนประมาณ 3.8 ล้านคัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2553 แนวโน้มของรถจักรยานยนต์จดทะเบียนลดลงต่ำกว่ารถยนต์ส่วนบุคคล คาดว่าสาเหตุน่าจะมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ครัวเรือน และจากนโยบายภาครัฐและการทำลายของผู้ผลิตรถยนต์ค่ายต่างๆ
- 3.2.3.6 รูปที่ 5 แสดงสถิติยอดขายรถยนต์คันใหม่ในประเทศ ในช่วงปี 2543 ถึงปัจจุบัน โดยภาพรวมยอดขายรถยนต์คันใหม่ (ทุกประเภท) เติบโตอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงกลางทศวรรษปี 1990 ก่อนจะตกลงในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 และใช้เวลาประมาณ 5 ปี ในการฟื้นตัวและมีระดับยอดขายมากกว่าก่อน

เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ต่อมาในช่วงต้นปี 2549 และกลางปี 2552 ยอดขายรถยนต์ลดลง จากปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศ รวมถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยมีตัวเลขการเติบโตให้เห็นอีกครั้งเมื่อเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัว ยกเว้นในช่วง 3 เดือนที่เกิดน้ำท่วมอย่างรุนแรงในพื้นที่กรุงเทพฯ ในปลายปี 2554



Source: Automotive Industry ub, The Federation of Thai Industries

รูปที่ 5 ยอดขายรถยนต์คันใหม่

3.2.3.7 ในช่วงปี 2555-2556 ยอดขายรถยนต์คันใหม่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ตามนโยบายรัฐบาล โดยเฉพาะโครงการรถยนต์คันแรก จากนั้น ยอดขายรถยนต์คันใหม่มีการปรับตัวลดลงอย่างสูง จากผลกระทบของนโยบายรถยนต์คันแรกที่เร่งความต้องการหรือแรงซื้อรถยนต์เพื่อใช้สิทธิในการคืนภาษีในช่วงดังกล่าว ควบคู่กับผลกระทบจากความไม่สงบทางการเมืองในช่วงปี 2556-2557 ซึ่งท้ายที่สุดนำไปสู่การรัฐประหาร ในเดือนพฤษภาคม 2557

3.2.3.8 ยอดขายรถยนต์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในปี 2563 อันเป็นผลมาจากการระบาดของโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจในประเทศไทย ช่วงเริ่มต้นของการระบาดของโควิด-19 การผลิตรถยนต์ในโรงงานหลายแห่งถูกระงับ ในขณะเดียวกัน การจำหน่ายรถยนต์ในประเทศมีการชะลอตัวลงเนื่องจากผู้บริโภคมีแนวโน้มที่จะเลื่อนการซื้อรถยนต์ เนื่องจากความวิตกกังวลต่อสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้ยอดขายรถยนต์ส่วนบุคคลในประเทศโดยรวม ปี 2563 ลดลงประมาณ 26% เมื่อเทียบกับปี 2562

3.2.4 ระบบขนส่งสาธารณะและกึ่งสาธารณะ

3.2.4.1 ระบบขนส่งสาธารณะและกึ่งสาธารณะในกรุงเทพฯและปริมณฑล สามารถแบ่งออกเป็นประเภทหลักๆ ดังนี้

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

3.2.5 แท็กซี่ และ สามล้อรับจ้าง

3.2.5.1 แท็กซี่ เป็นระบบขนส่งสาธารณะส่วนบุคคลที่สะดวกสบาย รวดเร็ว มีบทบาทและการให้บริการที่ใกล้เคียงรถยนต์ส่วนบุคคล เนื่องจากให้บริการจากต้นทางถึงปลายทาง (DOOR-TO-DOOR) จำนวนรถแท็กซี่จดทะเบียนและได้รับอนุญาตจากกรมการขนส่งทางบก (DLT) ในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล มีจำนวนประมาณ 82,000 คัน ส่วนใหญ่ดำเนินการโดยเครือข่ายสหกรณ์ต่างๆ ทั้งนี้ คาดว่า ในแต่ละวันจะมีแท็กซี่ออกวิ่งให้บริการผู้โดยสารประมาณ 75,000 คัน โครงสร้างอัตราค่าโดยสารแท็กซี่ในปัจจุบัน เป็นดังนี้ 35 บาทสำหรับ 1 กิโลเมตรแรก หลังจากนั้นคิดค่าโดยสารตามระยะทาง 6.50 7.8 8.5 9 10.5 บาท/กิโลเมตร สำหรับกิโลเมตรที่ 1-10 10-20 20-40 40-60 60-80 และเกิน 80 กิโลเมตรตามลำดับ

3.2.5.2 แม้ว่าแท็กซี่จะเป็นรูปแบบการขนส่งที่สะดวกสบาย แต่ก็มักถูกร้องเรียนว่า ปฏิเสธหรือไม่รับผู้โดยสาร ปัจจุบัน นวัตกรรมบริการเรียกรถ ผ่านแอปพลิเคชันบนมือถือได้เข้ามามีบทบาทในการเชื่อมต่อผู้โดยสารและผู้ให้บริการ สิ่งนี้ทำให้เกิดการแข่งขันอย่างไม่เคยปรากฏมาก่อนในอุตสาหกรรมการให้บริการของรถแท็กซี่

3.2.5.3 สามล้อรับจ้างหรือตุ๊กตุ๊ก เป็นระบบขนส่งสาธารณะส่วนบุคคล ที่ส่วนใหญ่ให้บริการเพื่อการท่องเที่ยวในพื้นที่ชั้นในของกรุงเทพฯ จำนวนสามล้อรับจ้างถูกจำกัดไว้ที่ 14,000 คัน อัตราค่าโดยสารขึ้นอยู่กับ การต่อรองในการใช้บริการ โดยไม่ได้มีการควบคุมโครงสร้างค่าโดยสาร แต่โดยรวมแล้วมีค่าโดยสารในอัตราที่ใกล้เคียงกับรถแท็กซี่

3.2.6 รถจักรยานรับจ้าง

3.2.6.1 รถจักรยานยนต์รับจ้างส่วนใหญ่ให้บริการตามซอย ซึ่งส่วนมากเป็นถนนแคบและเป็นทางตัน เพื่อขนส่งผู้โดยสารระยะสั้นไปยังถนนสายหลัก รถจักรยานยนต์รับจ้างมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างมากจากในอดีต เนื่องจากลักษณะโครงสร้างของระบบถนนในกรุงเทพฯ และการขยายเมืองอย่างต่อเนื่องไปตามซอย ในปี 2562 มีจำนวนรถจักรยานยนต์รับจ้างจดทะเบียนรวมทั้งสิ้นประมาณ 137,000 คัน และมีการจัดตั้งวินให้บริการ ประมาณ 4,000 จุดทั่วประเทศที่ กระจายไปตามสถานที่ต่างๆ ที่คาดว่าจะมีผู้โดยสารจำนวนมาก เช่น หน้าห้างสรรพสินค้า บริเวณทางเข้าซอย หรือรอบๆ สถานีรถไฟฟ้า เป็นต้น

3.2.7 รถโดยสารประจำทาง

3.2.7.1 รถโดยสารประจำทางถือเป็นการขนส่งสาธารณะหลักในเขตกรุงเทพฯ คิดเป็นสัดส่วนมากกว่า 50% ของการเดินทางทั้งหมด ดำเนินการให้บริการโดยองค์การขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ขสมก)

3.2.7.2 ในปี 2562 มีรถโดยสารประจำทางประมาณ 3,005 คัน วิ่งให้บริการใน 117 เส้นทาง ที่ให้บริการโดย ขสมก นอกจากนี้ ยังมีรถร่วมโดยสาร ที่ให้บริการโดยเอกชนอีกประมาณ 3,302 คัน มินิบัส 881 คัน รถโดยสารประจำทางขนาดเล็กที่วิ่งให้บริการในซอย 2,039 คัน และ รถตู้โดยสาร 3,619 คัน ดังแสดงในตารางที่ 6 ทั้งนี้ ในแต่ละวันจะมีจำนวนรถโดยสารประจำทางให้บริการประมาณ 94% ของจำนวนรถโดยสารทั้งหมด

ตารางที่ 6 รถโดยสารประจำทางในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล

TYPE OF SERVICE	BUSES	PERCENTAGE	ROUTES	SERVICE TIME	FARE (BAHT) ⁽²⁾
BMTA buses	3,005	23.24%	117	Regular: 5.00 – 23.00 All night: 23.00 – 5.00	8 – 25
Private joint buses	3,302	25.53%	94	5.00 – 23.00	9 – 26
Minibus ⁽¹⁾	881	6.81%	41 ⁽¹⁾	5.00 – 23.00	10
Shuttles in Sois	2,039	15.77%	98	5.00 – 21.00	8 – 11
Air-conditioned Van	3,619	27.98%	139	6.00 – 22.00	15 – 62
Suvarnabhumi Airport Van	86	0.67%	8	4.45 – 23.30	21 – 60
Total	12,932	100%	456		

Note: (1) Minibus serving the same route as BMTA buses, not included in total

(2) Fare updated as of Oct 2562

Source: 2562 BMTA Annual Report

3.2.7.3 ปัญหาการจราจรติดขัดในเขตพื้นที่ชั้นในกรุงเทพฯ ส่งผลกระทบต่อการให้บริการของรถโดยสารประจำทางเมื่อประกอบกับนโยบายในการควบคุมอัตราค่าโดยสาร ทำให้ผลประกอบการของผู้ให้บริการเกิดภาวะขาดทุนสะสม โดยในส่วนของรถโดยสาร ขสมก จะได้รับงบประมาณในการสนับสนุนจากภาครัฐ แต่สำหรับรถโดยสารเอกชนร่วมบริการที่ไม่ได้รับการสนับสนุนดังกล่าว จำเป็นต้องปรับลดคุณภาพในการให้บริการให้สอดคล้องกับค่าใช้จ่ายและรายได้จากค่าโดยสาร ซึ่งส่งผลให้คนหันมาซื้อรถยนต์ส่วนบุคคลในการเดินทางเพิ่มมากขึ้น เกิดผลกระทบเป็นวงจรร้อนกลับไปเพิ่มความแออัดของการจราจรบนท้องถนนมากยิ่งขึ้น

3.2.8 รถโดยสารด่วนพิเศษ BRT

3.2.8.1 รถโดยสารด่วนพิเศษ BRT เปิดให้บริการ ในเดือนพฤษภาคม 2553 ให้บริการโดยรถโดยสารประจำทางปรับอากาศ วิ่งบนช่องทางพิเศษเฉพาะ BRT แนวเส้นทางเริ่มต้นจากแยกสาทร ผ่านถนนนราธิวาสราชนครินทร์ และถนนพระราม 3 ข้ามแม่น้ำเจ้าพระยา จนถึงสิ้นสุดที่แยกราชดา-ราชพฤกษ์ มีความยาวเส้นทางบริการทั้งสิ้นประมาณ 15 กิโลเมตร ประกอบด้วย 12 สถานี อัตราค่าโดยสาร 15 บาท ตลอดสาย และมีการเชื่อมต่อรถไฟฟ้า BTS สายสีลมที่สถานีช่องนนทรี และสถานีตลาดพลู

3.2.9 เรือโดยสาร

3.2.9.1 เรือโดยสารเส้นทางแนวแม่น้ำเจ้าพระยาและคลอง ดำเนินการให้บริการโดยบริษัทเอกชน โดยเรือโดยสารตามแนวแม่น้ำเจ้าพระยาได้รับอนุญาตและควบคุมโดยกรมเจ้าท่า ในขณะที่เรือโดยสารตามแนวคลอง (คลองแสนแสบและคลองพระโขนง) ได้รับอนุญาตและควบคุมโดยสำนักการระบายน้ำ

กรุงเทพฯ โครงสร้างค่าโดยสารของเรือด่วนเจ้าพระยา ปี 2562 อยู่ที่ 9-32 บาท ตาม ประเภทของเรือ บริการ และระยะทาง ส่วนเรือโดยสารคลองแสนแสบ อยู่ที่ 9-19 บาท ตามระยะทาง

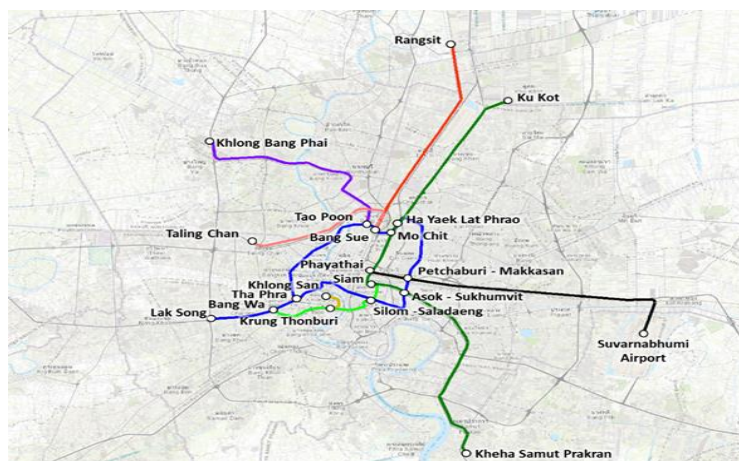
3.2.10 รถไฟโดยสารโดยการรถไฟแห่งประเทศไทย

3.2.10.1 รถไฟโดยสารในกรุงเทพฯ ดำเนินการโดยการรถไฟแห่งประเทศไทย (SRT) ให้บริการตามเส้นทาง 4 สาย (สายเหนือ ตะวันออก ตะวันออกเฉียงเหนือและใต้) มีความถี่ในการให้บริการค่อนข้างต่ำ กระจาย การให้บริการใน 5 เส้นทาง ในขอบเขตรัศมี 100 กิโลเมตร จากกรุงเทพฯ

3.2.11 รถไฟฟ้าขนส่งมวลชน

3.2.11.1 การเปิดให้บริการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายแรกใน ปี 2542 แสดงให้เห็นถึงการบริการขนส่งสาธารณะ ที่รวดเร็วและเชื่อถือได้สำหรับการเดินทางในชีวิตประจำวัน ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนในปัจจุบัน ประกอบด้วย รถไฟฟ้า BTS ดำเนินการโดย บริษัท ระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BTSC) เปิดให้บริการครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2542 ตามด้วย MRT สายสีน้ำเงิน ARL และ MRT สายสีม่วง ใน เดือนเมษายน 2547 เดือนสิงหาคม 2553 และเดือนสิงหาคม 2559 ตามลำดับ ปัจจุบัน มีการทยอยเปิด ให้บริการส่วนต่อขยายของรถไฟฟ้า BTS และ MRT สายสีน้ำเงิน โดยล่าสุด MRT สายสีน้ำเงินได้เปิด ให้บริการส่วนต่อขยายช่วงหัวลำโพงไปหลักสอง และ ช่วงบางซื่อไปท่าพระ ในปี 2562 ในขณะที่ BTS ได้เปิดให้บริการส่วนต่อขยายของสายสุขุมวิท จากหมอชิตไปคูคต ในปี 2563 รถไฟฟ้าสายสีแดงเป็น ระบบล่าสุดที่เปิดให้บริการ มีเส้นทางเชื่อมต่อพื้นที่เขตชานเมืองด้านตะวันตกและด้านเหนือ โดยเปิด ให้ทดลองใช้งานฟรี ในเดือนสิงหาคม 2564

3.2.11.2 ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพฯในปัจจุบัน ประกอบด้วยรถไฟฟ้า BTS และส่วนต่อขยาย MRT สายสี น้ำเงินและสีม่วง แอร์พอร์ตเรลลิงก์ (ARL) สายสีทอง และสายสีแดง รวมมีระยะทางและจำนวนสถานี ให้บริการทั้งหมดประมาณ 205 กม. และ 140 สถานีดังแสดงในรูปที่ 6

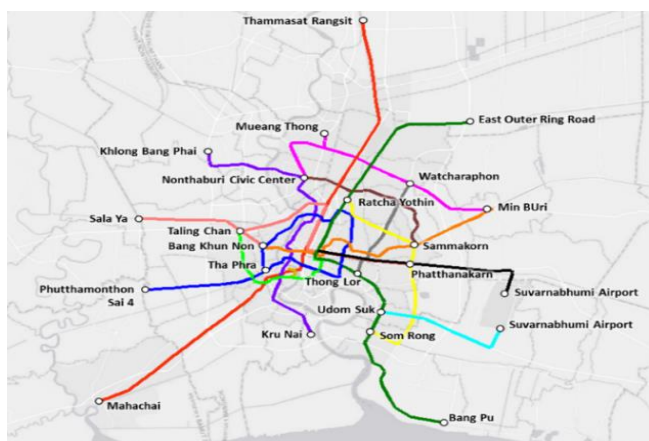


รูปที่ 6 ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนในปัจจุบัน

3.2.11.3 ผู้โดยสารที่ใช้บริการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน ในปี 2562 มีจำนวนประมาณ 1.15 ล้านคนต่อวัน ทำงาน (รวมผู้โดยสารเปลี่ยนถ่ายระบบ) ทั้งนี้ ผู้โดยสารส่วนใหญ่ 60% ใช้บริการระบบรถไฟฟ้า BTS

อีก 30% ใช้บริการระบบรถไฟฟ้า MRT สายสีน้ำเงิน ในขณะที่ระบบรถไฟฟ้า ARL และสายสีม่วงมี
ส่วนแบ่งของผู้ใช้บริการรวมกันประมาณ 10%

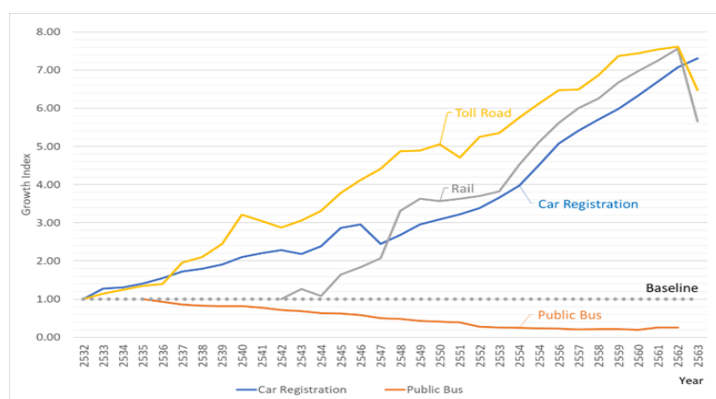
3.2.11.4 ในช่วงที่ผ่านมา รัฐบาลได้ให้ความสำคัญและเพิ่มการลงทุนในระบบรถไฟฟ้าในพื้นที่กรุงเทพฯ รวมถึง
การเร่งรัดการลงทุนและก่อสร้างเป็นอย่างมาก รูปที่ 7 แสดงแผนแม่บทระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน ใน
พื้นที่กรุงเทพฯ (2553-2574) ปัจจุบันมีระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน จำนวน 3 เส้นทางที่อยู่ระหว่าง
ดำเนินการก่อสร้าง ประกอบด้วย รถไฟฟ้าสายสีชมพู สีเหลือง และสีส้ม โดยในปี 2574 ภายหลังจาก
ก่อสร้างแล้วเสร็จทุกโครงการ โครงการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน จะมีเส้นทางให้บริการรวมทั้งสิ้น
ประมาณ 525 กิโลเมตร และมีจำนวนสถานีให้บริการรวม 360 สถานี



รูปที่ 7 แผนแม่บทรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนในกรุงเทพฯ

3.3 ความต้องการเดินทางในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล

3.3.1 รูปที่ 8 แสดงแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของปริมาณการเดินทางในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล ในแต่ละ
รูปแบบ (MODE) ของการเดินทางหลักๆ จากข้อมูลสถิติจำนวนผู้โดยสาร หรือตัวชี้วัดอื่นๆที่สัมพันธ์กัน เช่น
จำนวนรถยนต์จดทะเบียน ฯลฯ



Note: Fiscal Year
Car: Registered Private car
Public Bus: BMTA ordinary & air-con buses
Toll Road: Total Urban Toll Road traffic
Rail: BTS, MRTA Blue Line, Purple Line, and Airport rail link
Source: DLT, EXAT, MRTA, BMTA, BTS

รูปที่ 8 แนวโน้มปริมาณการเดินทางในแต่ละรูปแบบ (Mode) ในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล

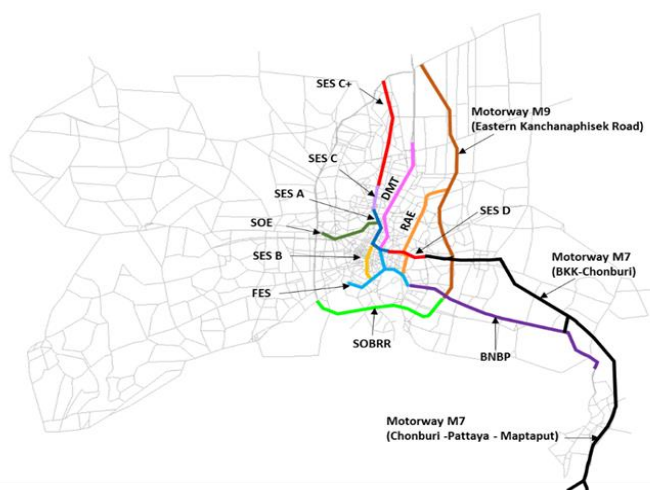
3.3.2 การเดินทางโดยรถยนต์ส่วนบุคคลซึ่งเป็นรูปแบบการเดินทางหลักในกรุงเทพฯ ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปัจจุบัน แม้ว่าจะเพิ่มในอัตราที่ลดลงจากช่วงที่มีนโยบายรถยนต์คันแรก ส่งผลให้ปริมาณจราจรบนระบบทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางมีอัตราการเติบโตไปในทิศทางเดียวกัน สำหรับการเดินทางด้วยระบบขนส่งสาธารณะ รูปแบบการเดินทางด้วยรถไฟฟ้ามีอัตราการเติบโตที่สูงและเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว นับตั้งแต่มีการเปิดให้บริการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนสายแรกในกรุงเทพฯ แม้ว่าในปัจจุบันยังคงมีปริมาณค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับการเดินทางด้วยรถยนต์ส่วนบุคคล ในทางกลับกัน การเดินทางโดยรถโดยสารประจำทาง มีแนวโน้มลดลงตั้งแต่ปี 2535 จนถึงปัจจุบัน คาดว่าเกิดจากการเปลี่ยนรูปแบบการเดินทางไปใช้รถยนต์ส่วนบุคคลหรือรถไฟฟ้า เนื่องจากเป็นรูปแบบการเดินทางที่ให้ความสะดวกรวดเร็วและเชื่อถือได้ในเรื่องของการกำหนดเวลาในการเดินทาง

3.3.3 สถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อปริมาณการเดินทางในพื้นที่กรุงเทพฯ และปริมณฑล เป็นอย่างมาก ดังแสดงในรูปที่ 8 โดยจะกล่าวถึงในรายละเอียดในส่วนถัดไป

3.4 อุตสาหกรรมทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง

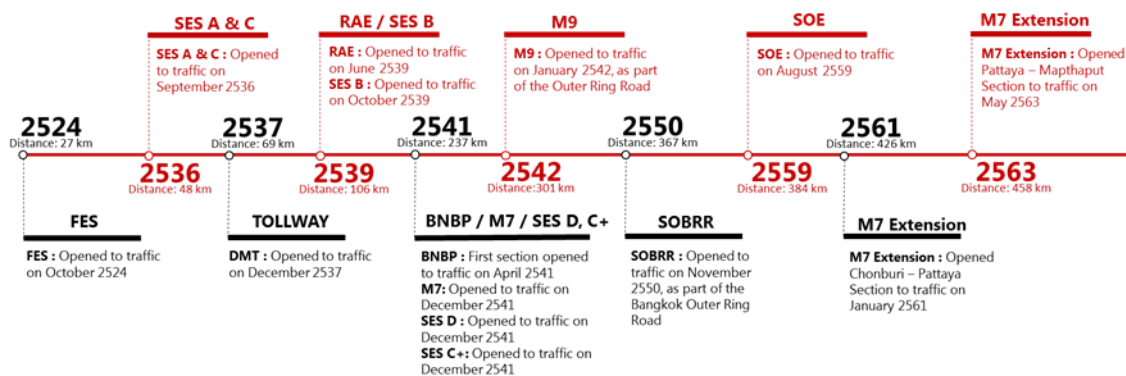
3.4.1 ทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน

3.4.1.1 โครงข่ายถนนและทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง ในปัจจุบัน มีความยาวทั้งสิ้นประมาณ 460 กิโลเมตร ประกอบด้วยระบบทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง 10 ระบบ ด่านเก็บค่าผ่านทาง 169 ด่าน โดยเป็นระบบทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง รวมระยะทาง 250 กิโลเมตร (134 ด่าน) และระบบทางด่วนระหว่างเมือง (มอเตอร์เวย์) เชื่อมต่อกรุงเทพฯ และพื้นที่ชายฝั่งทะเลตะวันออก (EASTERN SEABOARD) ระยะทาง 208 กิโลเมตร (35 ด่าน) รูปที่ 9 แสดงระบบทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน



รูปที่ 9. ระบบทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในปัจจุบัน

3.4.1.2 รูปที่ 10 สรุปลำดับเหตุการณ์การพัฒนาโครงข่ายทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง ตลอดระยะเวลา 35 ปีที่ผ่านมา โดยล่าสุดในเดือนพฤษภาคม 2563 ได้มีการเปิดให้บริการส่วนต่อขยายมอเตอร์เวย์ M7 จากพัทยาถึงมาบตาพุด



รูปที่ 10. ลำดับเหตุการณ์การพัฒนาทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง

- 3.4.1.3 ปี 2524 เป็นปีที่เปิดให้บริการระบบทางด่วนครั้งแรก ด้วยระยะทาง 27 กิโลเมตร เพื่อบรรเทาปัญหาจราจรในเขตพื้นที่ชั้นในของกรุงเทพฯ ต่อมาในช่วงทศวรรษปี 1990 (พ.ศ. 2533-2543) จากความสำเร็จของ FES นำไปสู่การลงทุนก่อสร้างโครงการทางด่วนในเมืองและชานเมืองอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2542 มีจำนวนโครงข่ายระบบทางด่วน รวมทั้งสิ้นเกือบ 300 กิโลเมตร หรือประมาณ 10 เท่า ในรอบ 20 ปี นับจากปีที่เปิดให้บริการระบบทางด่วนครั้งแรก ภายหลังปี 2543 มีการขยายโครงข่ายระบบทางด่วนเพื่อเชื่อมต่อระหว่างโครงข่ายที่มีอยู่กับส่วนต่อขยายกับจังหวัดใกล้เคียงเพียงระยะสั้นๆ เท่านั้น
- 3.4.1.4 สำหรับการปรับค่าผ่านทาง โดยทั่วไปจะดำเนินการปรับค่าผ่านทางตามข้อตกลงสัมปทาน ซึ่งเมื่อไม่นานมานี้ ได้มีการปรับขึ้นค่าผ่านทางของระบบทางด่วน 2 สายทาง ได้แก่ ดอนเมืองโทลล์เวย์ ปรับขึ้นค่าผ่านทาง 5-10 บาท สำหรับรถยนต์ 4 ล้อ ในเดือนธันวาคม 2562 และ SOBR ช่วง สุขสวัสดิ์ถึงบางขุนเทียน ที่ได้รับอนุมัติการจัดเก็บค่าผ่านทาง โดย ครม. จากที่เปิดให้บริการฟรีเปลี่ยนเป็นเก็บค่าผ่านทาง 15-35 บาท ในเดือนพฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป
- 3.4.1.5 ตารางที่ 7 สรุประบบทางด่วนและข้อมูลการให้บริการในปัจจุบัน

ตารางที่ 7 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	20-40	6	28.2	16
SOBR	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	20-110	6	55	20
Intercity Toll Road						208	35
Grand Total						458	169

Note: (1) for 4-wheel vehicle (2) Including Chonburi – Pattaya – Mapthaput Section

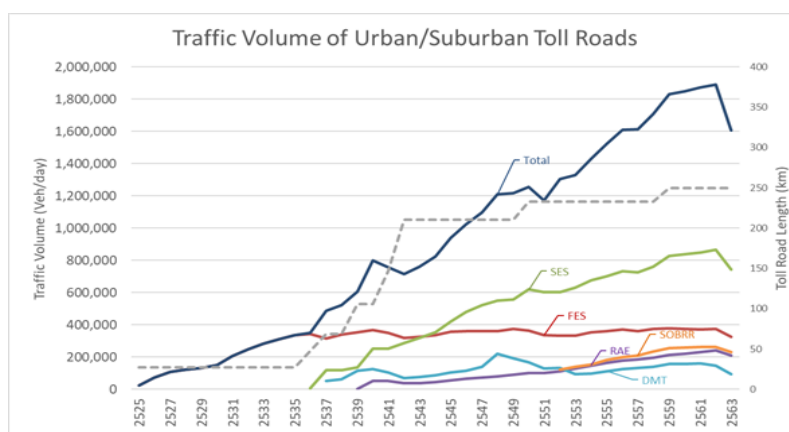
Source: EXAT, DOH (as of 2563)

3.4.1.6 จากข้อมูลตารางข้างต้นสามารถสรุปประเด็นสำคัญได้ ดังนี้

- โครงข่ายถนนและทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง ในปัจจุบัน มีความยาวทั้งสิ้นประมาณ 460 กิโลเมตร ประกอบด้วย ระบบทางด่วนที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง 10 ระบบ ด้านเก็บค่าผ่านทาง 169 ด้าน โดยเป็นระบบทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง รวมระยะทาง 250 กิโลเมตร (134 ด้าน) และระบบทางด่วนระหว่างเมือง (มอเตอร์เวย์) เชื่อมต่อกรุงเทพฯและพื้นที่ชายฝั่งทะเลตะวันออก (Eastern Seaboard) ระยะทาง 208 กิโลเมตร (35 ด้าน)
- ระบบทางด่วนส่วนใหญ่ เป็นทางยกระดับ ขนาด 6-8 ช่องจราจร ยกเว้น ทางด่วนสายอุดรรัถยา (SES C+) ในเขตชานเมือง ซึ่งมีช่องจราจร 4 ช่องจราจร (มีแผนขยายเป็น 6 ช่องจราจรเมื่อปริมาณการจราจรถึงระดับเกณฑ์)
- ปัจจุบันมีการจัดเก็บค่าผ่านทาง 2 ประเภท คือ ระบบเก็บค่าผ่านทางแบบคงที่ และ ระบบเก็บค่าผ่านทางตามระยะทาง ระบบเก็บค่าผ่านทางแบบคงที่ส่วนใหญ่ใช้กับทางในเขตเมืองและชานเมือง ยกเว้น ระบบ SES C+ และ ทางด่วนสายบางพลี-สุขสวัสดิ์ (SOBRR) ส่วนการเก็บค่าผ่านทางตามระยะทางจะใช้ในทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางระหว่างเมือง คือ M7 และ BNP โดยสามารถชำระค่าผ่านทางได้ทั้งเงินสด หรือ บัตรที่ใช้ในระบบเก็บค่าผ่านทางด่วนอัตโนมัติ (Easy Pass)
- ระบบทางด่วนชั้นที่ 2 ในเขตเมืองและชานเมือง (SES A B C D C+ และ ทางด่วนสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอก (SOE)) ดำเนินการโดย บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด มหาชน (BEM) ในขณะที่ Tollway ดำเนินการโดย บริษัท ทางยกระดับดอนเมือง จำกัด มหาชน (DMT)

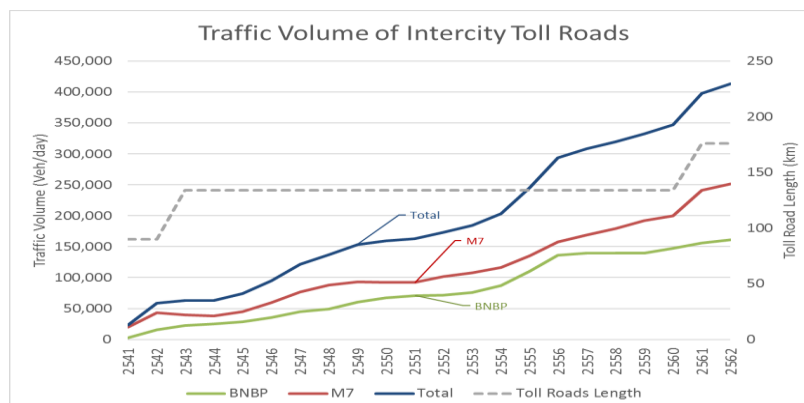
3.4.2 ประสิทธิภาพการให้บริการ

3.4.2.1 รูปที่ 11 แสดงปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของระบบทางด่วนในปัจจุบัน และระยะทางสะสมของโครงข่ายระบบทางด่วน ตั้งแต่ปีแรกที่เปิดให้บริการจนถึงปี 2563 ทั้งทางด่วนในเขตเมืองและระหว่างเมือง



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

2563 traffic data of M7 and M9 are not available to the study team



Source: EXAT, DOH, DMT, MVA

รูปที่ 11 ประสิทธิภาพการให้บริการของระบบทางด่วน

- 3.4.2.2 นับตั้งแต่การเปิดให้บริการระบบ FES ในปี 2525 การจราจรบนระบบทางด่วนมีอัตราการเติบโตสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว กล่าวคือ การจราจรเพิ่มขึ้นจาก 25,500 คันต่อวัน เป็น 340,000 คันต่อวัน ในปี 2536 มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีในช่วงเวลาดังกล่าวประมาณ 18% ซึ่งเป็นช่วงเวลาที่เปิดให้บริการระบบ SES
- 3.4.2.3 ปริมาณจราจรของระบบทางด่วนเพิ่มสูงขึ้นอย่างฉับพลัน ในช่วงทศวรรษปี 1990 (พ.ศ. 2533-2543) จากการเปิดให้บริการของ SES ที่เปิดให้บริการเต็มรูปแบบในปี 2541 ภายหลังจากปี 2542 ปริมาณจราจรบนระบบทางด่วนยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีการเปิดให้บริการระบบ SOBR (22.5 กิโลเมตร) และ SOE (16.7 กิโลเมตร) เพียงสองระบบเท่านั้น ระบบทางด่วนยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะมีการเปิดให้บริการระบบ SOBR (22.5 กิโลเมตร) และ SOE (16.7 กิโลเมตร) เพียงสองระบบเท่านั้น
- 3.4.2.4 ความรุนแรงของผลกระทบจากโควิด-19 ถูกสะท้อนให้เห็นอย่างชัดเจน จากการลดลงของผู้ใช้ทางด่วนในปี 2563 ดังแสดงในตารางที่ 8

ตารางที่ 8 ประสิทธิภาพการให้บริการของทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง

TOLL ROADS	OPENING YEAR	TRAFFIC VOLUME (VEH/DAY)						2019 SHARING	% 6/10+ WHEELS
		OPENING YEAR	2018	2019	GROWTH 2018-2019	2020	GROWTH 2019-2020		
FES	1982	25,500	372,300	374,000	0.5%	325,900	-12.9%	16.9%	3.1%
SES A B C D ⁽¹⁾	1993	6,800	705,200	711,200	0.9%	606,500	-14.7%	32.2%	1.6%
SES C+	1998	9,100	89,600	92,200	2.9%	79,200	-14.1%	4.2%	1.1%
SOE	2016	33,700	54,600	62,700	14.8%	58,400	-6.9%	2.8%	1.0%
RAE ⁽²⁾	1996	4,100	232,000	241,400	4.1%	210,700	-12.7%	10.9%	1.3%
SOBR	2007	122,900	261,700	262,600	0.3%	232,200	-11.6%	11.9%	12.6%
M9	1999	57,800	308,300	321,000	4.1%	-	-	14.5%	22.2% ⁽⁵⁾
Tollway ⁽³⁾	1994	~ 50,000	155,500	148,700	-4.4%	102,600	-31.0%	6.6%	3.0 %
Total BKK Toll Road			2,179,200	2,213,800	1.6%				
M7 ⁽⁴⁾	1998	20,200	241,200	251,900	4.4%	-	-	61.0%	21.4% ⁽⁵⁾
BNBP	1998	2,800	156,300	161,100	3.1%	136,600	-12.4%	39.0%	5.0%
Total Intercity Toll Road			397,500	413,000	3.9%				

Note: Fiscal Year

(1) SES A, C opened in 1993, SES B opened in 1996, SES D opened in 1998

(2) RAE extension opened in 2009

(3) Tollway Original section opened in 1994, Northern extension opened in 1998

(4) Includes traffic from Chonburi to Pattaya Section opened in 2018

(5) 2019 DOH AADT

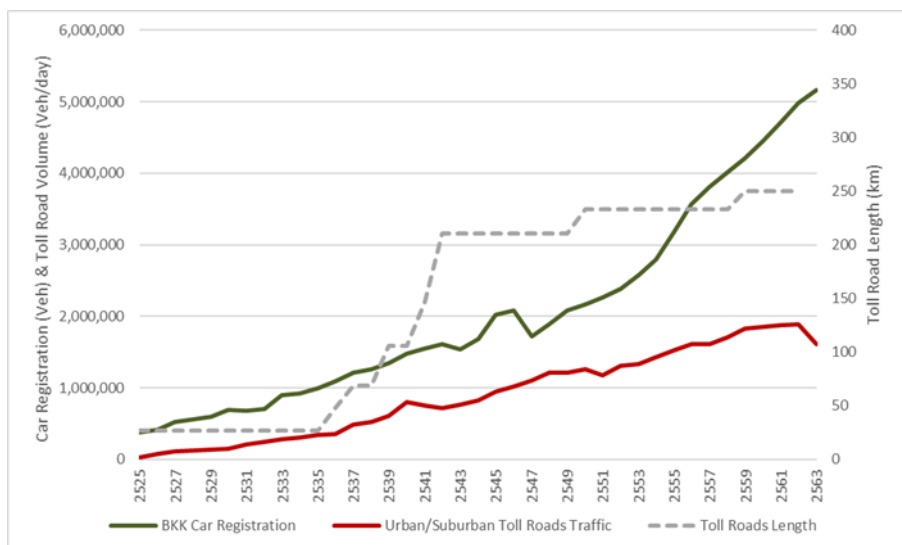
Source: EXAT, DMT, DOH

3.4.2.5 จากข้อมูลตารางข้างต้นสามารถสรุปประเด็นสำคัญได้ ดังนี้

- ในปี 2562 มีปริมาณจราจรเข้าใช้ระบบทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง รวมประมาณ 2.21 ล้านคันต่อวัน และจำนวนประมาณ 413,000 คันต่อวัน ใช้บริการระบบทางด่วนระหว่างเมือง โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี ในช่วงปี 2561-2562 เท่ากับ 1.4% และ 3.9% ตามลำดับ
- ระบบทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง มีส่วนแบ่งการใช้บริการส่วนใหญ่ 49% เป็นของ FES และ SES ตามด้วย M9 (14.5%) SOBRR (11.9%) ทางด่วนสายคลองรัช (RAE) (10.9%) Tollway (6.6%) โดย SES C+ และ SOE มีส่วนแบ่งการใช้บริการรวมประมาณ (7%)
- ในช่วงปี 2561-2562 ระบบทางด่วนที่มีอัตราการเติบโตของการจราจรต่อปีสูงสุด ได้แก่ ระบบ SOE ที่มีการอัตราการเติบโตสูงถึง 15% เนื่องจากอาจจะยังอยู่ในช่วงเรียนรู้การใช้งานของผู้ใช้ทาง (ramp-up process) และ ยังคงมีระดับการให้บริการที่ดี (มีความจุและความสะดวกรวดเร็วในการรองรับปริมาณจราจรที่เพิ่มขึ้น) โดยระบบทางด่วนที่มีอัตราการเติบโตต่อปีต่ำสุด ได้แก่ FES และ SES ซึ่งเป็นทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทางในเขตเมือง มีอัตราการเติบโตอยู่ที่ 0.5% - 1% ซึ่งคาดว่าเป็นการเติบโตเข้าสู่ระดับอิ่มตัวของระบบ ในขณะที่อัตราการเติบโตของ RAE และ SES C+ อยู่ในช่วงระหว่าง 3% - 4% เนื่องจากยังคงมีความจุสำรอง (Reserved capacity) หรือความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรได้เพิ่มเติม
- สำหรับระบบทางด่วนระหว่างเมือง มีส่วนแบ่งการใช้บริการส่วนใหญ่ 61% เป็นของ M7 ในขณะที่ส่วนแบ่งของ BBNP อยู่ที่ 39% ทั้งนี้ ทั้ง M7 และ BBNP ให้บริการในแนวการเดินทาง (Corridor) เดียวกัน ซึ่งเป็นการเชื่อมต่อกรุงเทพฯและพื้นที่ชายฝั่งทะเลด้านตะวันออก
- ระบบทางด่วนในเขตเมืองและชานเมือง (ยกเว้น M9 และ SOBRR) และระบบทางด่วนระหว่างเมือง มีสัดส่วนของรถบรรทุก 6 ล้อและ 10 ล้อขึ้นไป เท่ากับ 1-3% และ 5-21% ตามลำดับ ทั้งนี้ รถบรรทุกมีปริมาณในระดับต่ำอย่างเห็นได้ชัด เนื่องจากการจำกัดเวลาวิ่งของรถบรรทุกในพื้นที่กรุงเทพฯในระหว่างวันเพื่อบรรเทาปัญหาการจราจรติดขัด

3.4.3 การเติบโตของปริมาณจราจรของระบบทางด่วนและปัจจัยขับเคลื่อน

3.4.3.1 รูปที่ 12 แสดงแนวโน้มการเติบโตของปริมาณจราจรของระบบทางด่วน จำนวนรถยนต์จดทะเบียนในกรุงเทพฯ และระยะทางให้บริการของระบบทางด่วน



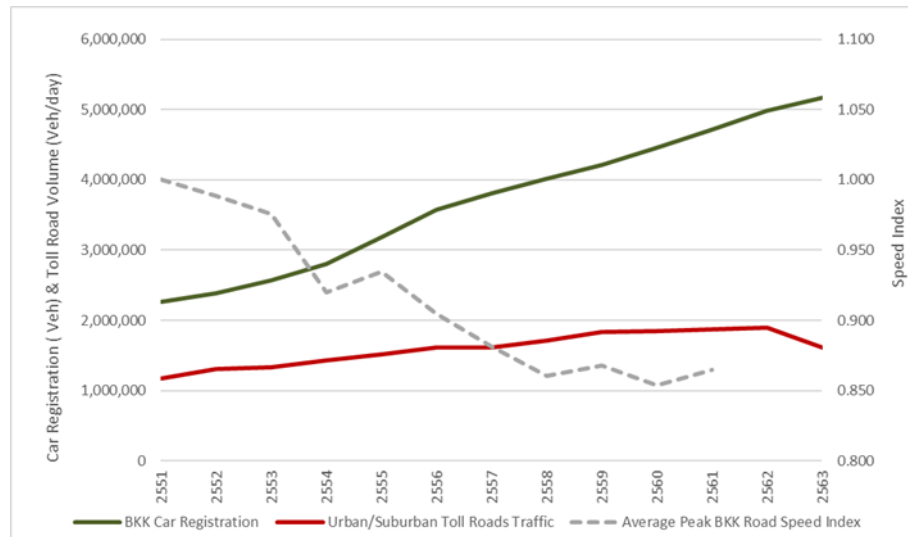
Source: Souexw: EXAT, DLT, DOH

รูปที่ 12 ปริมาณจราจรบนระบบทางด่วนและปัจจัยขับเคลื่อน

3.4.3.2 ระยะทางรวมทั้งหมดของโครงข่ายระบบทางด่วนเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงทศวรรษปี 1990 (พ.ศ. 2533-2543) จากการลงทุนโครงการระบบทางด่วนในเขตเมืองและชานเมืองหลายโครงการ ภายหลังความสำเร็จของ FES ซึ่งกระตุ้นให้เกิดการเติบโตของปริมาณจราจรในช่วงดังกล่าว จากนั้น ภายหลังปี 2543 มีการลงทุนโครงการระบบทางด่วนน้อยลงมาก เนื่องจากข้อจำกัดและปัญหาการเวนคืนที่ดิน รวมทั้งนโยบายภาครัฐที่ให้ความสำคัญกับการลงทุนในระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน

3.4.3.3 ในทางกลับกัน การเติบโตของปริมาณจราจรของระบบทางด่วน แสดงความสัมพันธ์ที่ชัดเจนกับการเติบโตของจำนวนประชากรรถยนต์หรือจำนวนรถยนต์จดทะเบียน ตั้งแต่ช่วงที่มีการเปิดให้บริการ FES ในปี 2525 และยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่องแม้ว่าจะมีหรือไม่มี การเพิ่มขึ้นของเส้นทางก็ตาม

3.4.3.4 จากการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการที่ภาครัฐยังไม่มียุทธศาสตร์การควบคุมและใช้รถยนต์ส่วนบุคคล คาดว่า อัตราการครอบครองรถยนต์และจักรยานยนต์ส่วนบุคคลจะยังคงเติบโตสูงขึ้น ซึ่งจะสร้างแรงกดดันและผลกระทบต่อความเร็วในการเดินทางบนท้องถนนเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากพื้นที่การจราจรที่มีจำกัด อันจะเป็นปัจจัยในการขับเคลื่อนให้เกิดการเติบโตของปริมาณจราจรบนโครงข่ายระบบทางด่วนเพิ่มมากขึ้น รูปที่ 13 แสดงแนวโน้มของดัชนีความเร็วเฉลี่ยของรถยนต์บนถนนในพื้นที่กรุงเทพฯ ที่สวนทางกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของจำนวนรถยนต์จดทะเบียน และปริมาณจราจรของระบบทางด่วนเพื่อยืนยันถึงสาเหตุและความสัมพันธ์ดังกล่าว



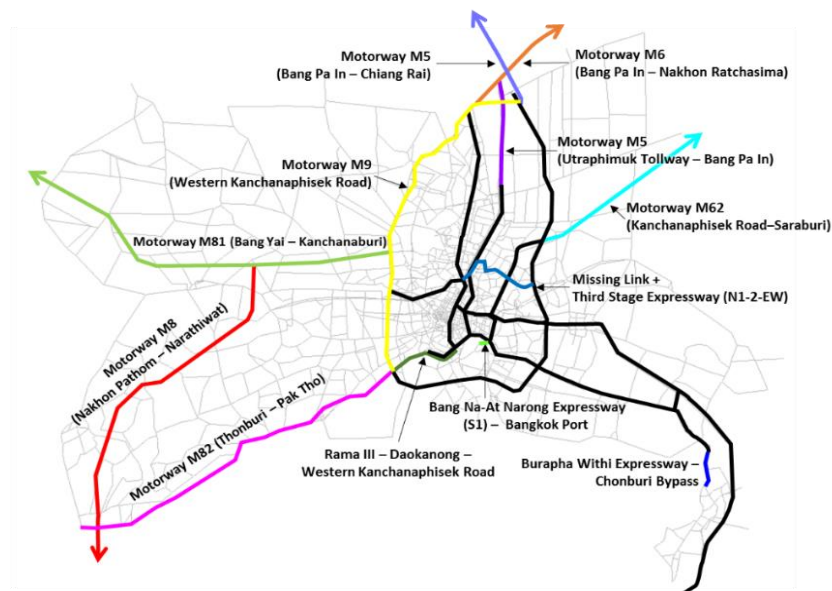
Note: 2562-2563 BMR travel speed data are not available to the study team

Source: EXAT, BMA Traffic Division

รูปที่ 13 แนวโน้มดัชนีความเร็วเฉลี่ย จำนวนรถยนต์จดทะเบียน และปริมาณจราจรของระบบทางด่วน

3.5 โครงการระบบทางด่วนในอนาคต

3.5.1 โครงการระบบทางด่วนในอนาคต แสดงใน รูปที่ 14 เมื่อโครงการก่อสร้างแล้วเสร็จ ระบบทางด่วนจะมีระยะทางเพิ่มขึ้นรวมประมาณ 820 กิโลเมตร โดยคาดว่าจะ ช่วยกระตุ้นให้เกิดการเติบโตของปริมาณจราจร ดังที่ได้เคยเกิดขึ้นในช่วงทศวรรษปี 1990



รูปที่ 14. โครงการระบบทางด่วนในอนาคต

- 3.5.2 นอกเหนือจากโครงการระบบทางด่วนข้างต้น ในแผนแม่บทยุทธศาสตร์ชาติ 20 ปี (พ.ศ. 2560-2579) ยังมีแผนการลงทุนก่อสร้างโครงข่ายมอเตอร์เวย์จำนวน 21 โครงการ โดยหลายโครงการเริ่มต้นเส้นทางจากวงแหวนรอบนอกของกรุงเทพฯ โดยมีจุดประสงค์เพื่อเชื่อมโยงกรุงเทพฯ กับภูมิภาคต่างๆ ของประเทศไทย
- 3.5.3 ตารางที่ 9 สรุปรายการโครงการระบบทางด่วนในอนาคตและสถานะล่าสุดของแต่ละโครงการในปัจจุบัน

ตารางที่ 9. โครงการระบบทางด่วนในอนาคตและสถานะของโครงการ

TOLL ROAD	EXPECTED OPENING YEAR	DISTANCE (KM)	CURRENT STATUS
Urban Toll Road (EXAT)			
Sirat – Dao Kanong – Western Kanchanaphisek Rd.	2566	19	Under Construction since 2563
N1-2-EW (Missing Link + Third Stage Expressway)	2568	20	Missing Link – Ongoing EIA Study N1 – Ongoing Feasibility Study and negotiation with Kasetsart University N2 – Ongoing EIA study
Bang Na-At Narong Expressway (S1) – Bangkok Port	2568	2	Ongoing Feasibility Study
Burapha Withi Expressway – Chonburi Bypass	2568	3.5	Ongoing Feasibility Study
Chalong Rat – Nakhon Nayok – Saraburi Expressway	2568	78	Ongoing EIA Study
Motorway (DOH)			
Motorway M5 (Rangsit – Chiang Rai) – Phase 1 (Rangsit – Bang Pa-In)	2568	18	Ongoing PPP Study, Market Sounding on 26 th of August 2563
Motorway M6 (Bang Pa-In – Nong Khai) – Phase 1 (Bang Pa-In – Nakhon Ratchasima)	2566	196	Under Construction since 2559 by DOH O&M Contractor Selected
Motorway M7 Extension – Srinakarin – Suvarnabhumi Airport	2569	18.5	Ongoing PPP Study, Market Sounding on 7th of October 2563
Motorway M8 (Nakhon Pathom – Narathiwat) – Phase 1 (Nakhon Pathom – Cha Am)	2568	109	Ongoing Investment Study
Motorway M9 (Bang Khun Thian – Bang Pa-In) – Phase 1 (Bang Khun Thian – Bang Bua Thong)	2569	38	Ongoing PPP Study, Market Sounding on 7th of October 2563
Motorway M81 (Bang Yai – Kanchanaburi) – Phase 1 (Bang Khun Thian – Bang Bua Thong)	2566	96	Under Construction since 2560 by DOH O&M Contractor Selected
Motorway M82 (Thonburi – Pak Tho) – Phase 1 (Thonburi – Ban Phaeo)	2566	25	First 10 km under construction by DOH Ongoing PPP Study, Market Sounding on 7th of November 2562

Source: OTP, DOH, EXAT

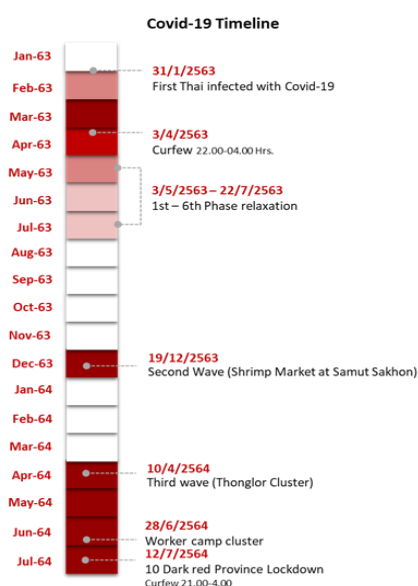
- 3.5.4 ในปัจจุบัน กรมทางหลวงได้ให้ความสำคัญกับโครงการระบบทางด่วนในความรับผิดชอบ โดยล่าสุดได้มีการจัดการประชุมระดมความคิดเห็นและข้อเสนอแนะจากภาคเอกชน (Market Sounding) เพื่อจัดเตรียมดำเนินการประมูล โดยให้ภาคเอกชนเข้าร่วมในลักษณะของโครงการร่วมลงทุนระหว่างรัฐและเอกชน Public Private partnership (PPP) ดังนี้
- โครงการมอเตอร์เวย์ M5 เฟส 1
 - โครงการส่วนต่อขยายมอเตอร์เวย์ M7 (ถนนศรีนครินทร์ – สนามบินสุวรรณภูมิ)
 - โครงการมอเตอร์เวย์ M9 เฟส 1
 - โครงการมอเตอร์เวย์ M82 เฟส 1

- 3.5.5 ทั้งนี้ โครงการระบบทางด่วนในอนาคตที่สัมพันธ์กับระบบทางด่วนที่อยู่ภายใต้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (Thailand Future Fund, TFFIF) ได้แก่ โครงการทางด่วนสายฉลองรัช - นครนายก - สระบุรี และโครงการทางเชื่อมต่อทางด่วนสายบุรีพาวิถีและถนนเลียบเมืองชลบุรี

3.6 ผลกระทบที่มีต่อการจรรยาบรรณจากสถานการณ์ในปัจจุบัน

3.6.1 ผลกระทบจากโควิด-19

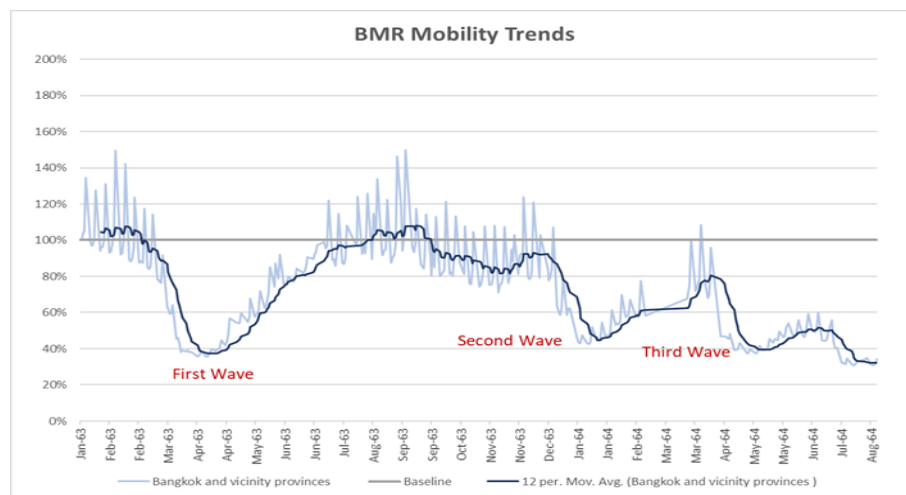
- 3.6.1.1 โรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) เริ่มเข้าสู่ประเทศไทยในเดือนมกราคม 2563 โดยเชื้อไวรัสได้แพร่กระจายอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ศูนย์บริหารสถานการณ์โควิด-19 (CCSA) ประกาศเคอร์ฟิว ในวันที่ 3 เมษายน 2563 ต่อมา จากมาตรการควบคุมการแพร่กระจายของไวรัส ทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อในประเทศลดลงจนไม่พบผู้ติดเชื้อในประเทศ ทาง CCSA จึงดำเนินมาตรการผ่อนคลายเป็นระยะ 1-6 ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ถึงเดือนกรกฎาคม 2563
- 3.6.1.2 ประเทศไทยไม่มีรายงานผู้ติดเชื้อรายใหม่ภายในประเทศ จนกระทั่งเดือนธันวาคม 2563 ได้พบการระบาดอีกครั้ง จากรายงานการติดเชื้อของแรงงานต่างด้าว ที่ตลาดกุ่ม จังหวัดสมุทรสาคร อย่างไรก็ตามสถานการณ์การแพร่กระจายเชื้อสามารถควบคุมได้อย่างรวดเร็ว ต่อมาในเดือนเมษายน 2564 ได้พบการระบาดระลอก 3 ซึ่งต้นตอของการระบาดมาจากสถานบันเทิงย่านทองหล่อ โดยมีการแพร่กระจายอย่างรวดเร็วในกลุ่มนักท่องเที่ยวและพนักงาน ในเดือนมิถุนายน 2564 การระบาดยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากค่ายคนงานก่อสร้าง ผ่นวกกับการพบเชื้อไวรัสกลายพันธุ์ สายพันธุ์ Delta ที่มีความสามารถในการแพร่กระจายมากขึ้น จนทำให้ประเทศไทยพบการติดเชื้อสูงสุดถึงวันละ 20,000 ราย ส่งผลให้ในเดือนกรกฎาคม 2564 ทาง CCSA ต้องประกาศใช้มาตรการ curfew และ lockdown ในช่วงเวลา 21.00-4.00 น. อีกครั้งใน 10 จังหวัดที่ถูกกำหนดให้เป็นพื้นที่สีแดงเข้ม รูปที่ 15 สรุปแนวโน้มการระบาดของโควิด-19 ในประเทศไทย



Source: entre for Covid-19 Situation Administration (CCSA)

รูปที่ 15 โทม์ไลน์มาตรการในช่วงการระบาดของไวรัสโควิด-19

3.6.1.3 มาตรการป้องกันและยับยั้งการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศหยุดชะงัก รวมทั้งส่งผลกระทบต่อการเดินทาง (การช้อปปิ้ง การเดิน) ของผู้คน เพื่อทำกิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลง รูปที่ 16 แสดงสถิติแนวโน้มของค่าดัชนีปริมาณการช้อปปิ้งยานพาหนะ วันธรรมดาในพื้นที่กรุงเทพฯและปริมณฑล รวบรวมและวิเคราะห์โดยบริษัท Apple โดยอ้างอิงค่าดัชนีฐานของเดือนมกราคม 2563 ก่อนเกิดสถานการณ์การแพร่ระบาดของโควิด-19 ในประเทศ จนถึงเดือนสิงหาคม 2564 จากข้อมูลสถิติพบว่า ช่วงเวลาที่มีปริมาณการช้อปปิ้งยานพาหนะหรือการเดินทางต่ำสุด สอดคล้องกับช่วงการแพร่ระบาดของโควิด-19 กล่าวคือ การระบาดระลอกแรกในเดือนเมษายน 2563 การระบาดระลอก 2 ในเดือนธันวาคม 2563 และการระบาดระลอก 3 ในเดือนเมษายน 2564

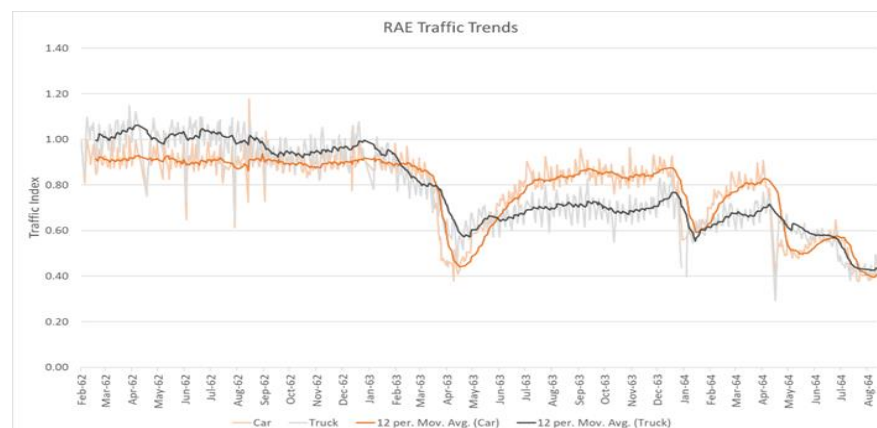


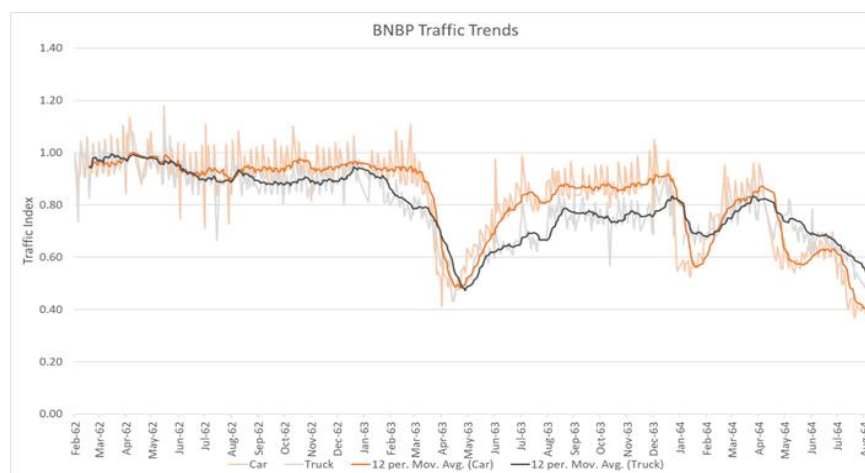
Note: Excluding weekend and public holiday, weighted by car registration of each province

Source: Apple Mobility, analysed by MVA

รูปที่ 16. แนวโน้มค่าดัชนีการช้อปปิ้งยานพาหนะในกรุงเทพฯและปริมณฑล

3.6.1.4 รูปที่ 17 แสดงแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงปริมาณจราจรของระบบทางด่วนสายฉลองรัช (RAE) และสายบูรพาวิถี (BNBP) ในวันธรรมดา ในช่วงเดือนมกราคม 2562 ถึงสิงหาคม 2564 แยกตามประเภทยานพาหนะออกเป็น รถยนต์ (4 ล้อ) และรถบรรทุก (6 ล้อ ขึ้นไป)





Note: Excluding weekend and public holiday

Source: TFFIF, analysed by MVA

รูปที่ 17. แนวโน้มค่าดัชนีปริมาณจราจรของทางด่วนของรัฐ (RAE) และบูรพาวิถี (BNBP)

3.6.1.5 จากข้อมูลข้างต้นสามารถสรุปประเด็นสำคัญได้ ดังนี้

ก่อนการแพร่ระบาดของโควิด-19 ปริมาณรถบรรทุกของระบบทางด่วนสายฉลองรัช มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณ 20% จากช่วงต้นปี 2562 คาดว่าส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการก่อสร้างโครงการระบบรถไฟฟ้า สายสีเหลือง สายสีชมพู และสายสีส้ม ที่อยู่ใกล้เคียงโดยอาจถูกใช้เป็นเส้นทางขนส่งวัสดุในการก่อสร้าง ในขณะที่ปริมาณรถบรรทุกของระบบทางด่วนสายบูรพาวิถีอยู่ในระดับค่อนข้างคงที่ อย่างไรก็ตาม ปริมาณรถบรรทุกของทั้งสายฉลองรัชและบูรพาวิถี มีการปรับตัวลดลง ตั้งแต่กลางปี 2562 สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของกิจกรรมการนำเข้าและส่งออกสินค้าของประเทศไทย ที่คาดว่าจะมีผลมาจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีน

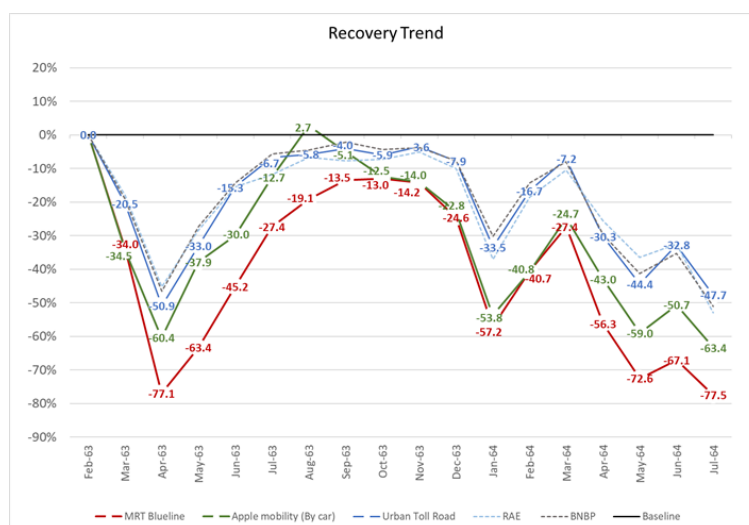
ผลกระทบต่อปริมาณจราจรของทั้งระบบทางด่วนสายฉลองรัชและบูรพาวิถี สามารถสังเกตเห็นได้ชัดเจนในช่วงสัปดาห์ที่ 2 ของเดือนเมษายน 2563 โดยมีการปรับตัวลดลงประมาณ 50% เมื่อเทียบกับระดับการจราจรในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19 จากการประกาศเคอร์ฟิวในช่วงดังกล่าว จากนั้นปริมาณรถยนต์ของทั้งสายฉลองรัชและบูรพาวิถี มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วจากจุดต่ำสุด ภายหลังการประกาศผ่อนคลايโควิด-19 ระยะที่ 2 โดยปรับตัวมาอยู่ในระดับประมาณ 90% และ 80% ตามลำดับ ในช่วงเดือนกันยายน 2563 ส่วนปริมาณรถบรรทุก มีแนวโน้มการปรับตัวสูงขึ้นช้ากว่ารถยนต์ เนื่องจากมีความสัมพันธ์กับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจและกิจกรรมการนำเข้าและส่งออกสินค้าของประเทศไทย ซึ่งอาจต้องใช้เวลาในการฟื้นตัวมากกว่าการฟื้นตัวของรถยนต์

- แม้ว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในระลอกแรกจะถูกควบคุมได้ภายในเดือนกรกฎาคม 2563 แต่หลายบริษัททั้งภาครัฐและเอกชนยังคงมีมาตรการ Work from home และการประชุมแบบออนไลน์ ทำให้ปริมาณจราจรยังไม่กลับมาเป็นปกติก่อนเกิดการระบาด
- ผลกระทบจากการระบาดระลอก 2 ส่งผลให้ปริมาณจราจรบนทางด่วนลดลงประมาณ 60% ในเดือนธันวาคม 2563 และ 55% ในเดือน เมษายน 2564 สังเกตได้ว่าปริมาณจราจรลดลงในระดับที่น้อยกว่าการระบาดระลอกแรก เนื่องจากการระบาดในวงแคบ อย่างไรก็ตาม การระบาดระลอก 3 ส่งผลให้

ปริมาณจราจรบน RAE และ BNPB ลดลงสู่ระดับใกล้เคียงกับระลอกแรก อันเป็นผลมาจาก CCSA ประกาศเคอร์ฟิว และยกระดับพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด (พื้นที่สีแดงเข้ม) 10 จังหวัดที่มีการแพร่ระบาดอย่างหนัก

- จากข้อมูลแนวโน้มค่าดัชนีปริมาณจราจร คาดว่าปริมาณรถยนต์ของทางด่วนสายฉลองรัช จะมีการฟื้นตัวกลับสู่ระดับเดิมก่อนเกิดสถานการณ์โควิด-19 ในช่วงปลายปี 2565 ถึงต้นปี 2566 ตามแผนการฉีดวัคซีนเพื่อสร้างภูมิคุ้มกันหมู่ของรัฐบาล ที่มีเป้าหมายฉีดวัคซีนครอบคลุม 70% ของประชากรในประเทศไทย ภายในสิ้นปี 2564 และการเปิดประเทศเพื่อรับการท่องเที่ยวอีกครั้ง ขณะที่ปริมาณรถยนต์ของทางด่วนสายบูรพาวิถี อาจใช้เวลาในการฟื้นตัวนานกว่า โดยอาจขึ้นอยู่กับฟื้นตัวของกิจกรรมการท่องเที่ยวในพื้นที่ระยองเศรษฐกิจภาคตะวันออก (EEC)

3.6.1.6 รูปที่ 18 แสดงผลกระทบและแนวโน้มการฟื้นตัวของจราจรในรูปแบบ (Mode) การเดินทางประเภทต่างๆ จากแหล่งข้อมูลที่มีอยู่ในปัจจุบัน ในภาพรวม กล่าวได้ว่า การจราจรโดยรถยนต์ที่ใช้ระบบทางด่วน (สายฉลองรัชและบูรพาวิถี) ได้รับผลกระทบต่ำกว่าและฟื้นตัวได้เร็วกว่าการจราจรโดยระบบขนส่งสาธารณะ (MRT สายสีน้ำเงิน) ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ว่า ผู้เดินทางอาจพิจารณาว่าในช่วงการระบาดของโควิด-19 ยานพาหนะส่วนตัว เป็นรูปแบบการเดินทางที่ปลอดภัยและลดความเสี่ยงของการติดเชื้อโควิด-19 ได้ดีกว่าการเดินทางโดยระบบขนส่งสาธารณะที่ต้องเดินทางร่วมกับผู้อื่น อย่างไรก็ตามข้อมูลแนวโน้มดังกล่าว ควรมีการรวบรวมและสังเกตการณ์อย่างต่อเนื่อง



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

Source: Apple Mobility, analysed by MVA

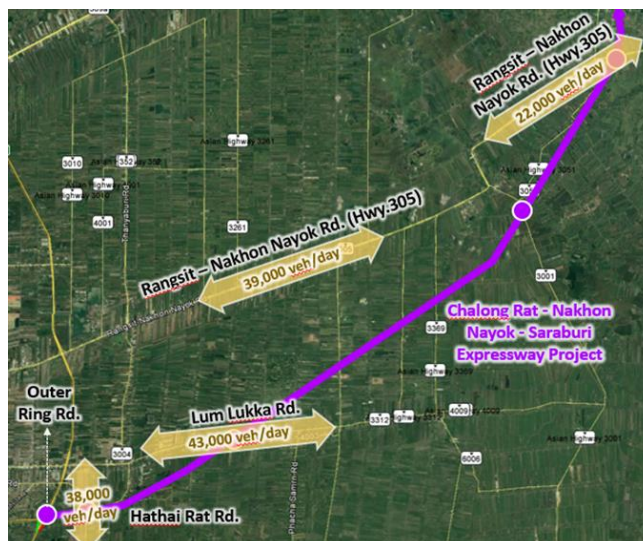
รูปที่ 18 ผลกระทบจากโควิด-19 และ แนวโน้มการฟื้นตัวของจราจรในรูปแบบต่างๆ

3.7 โครงการทางด่วนในอนาคต ที่เกี่ยวข้องกับระบบทางด่วนภายใต้กองทุน TFFIF

3.7.1 โครงการทางด่วนสายฉลองรัช-นครนายก-สระบุรี

3.7.1.1 โครงการทางด่วนสายฉลองรัช - นครนายก – สระบุรี เป็นโครงการส่วนต่อขยายทางด่วนสายฉลองรัช (RAE) เดิม ไปทางทิศตะวันออกเฉียงเหนือ มีแนวเส้นทางโครงการวิ่งผ่านจังหวัดนครนายก และไปสิ้นสุดที่อำเภอแก่งคอย จังหวัด

สระบุรี รวมระยะทาง 102 กิโลเมตร มีจำนวนทางขึ้น-ลง 9 ด้าน รูปที่ 19 แสดงแนวเส้นทางของโครงการและพื้นที่ที่คาดว่าจะมีผลกระทบต่อระบบทางด่วนสายฉลองรัชภายใต้กองทุน TFFIF



รูปที่ 19. โครงการทางด่วนสายฉลองรัช-นครนายก-สระบุรี

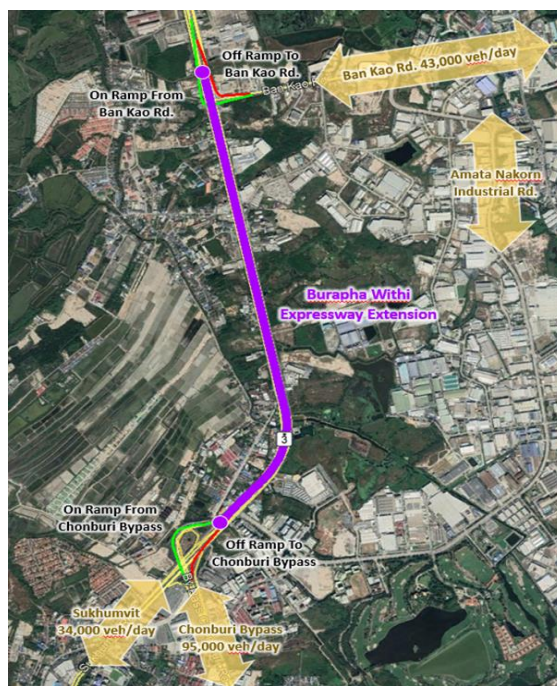
3.7.1.2 โครงการส่วนต่อขยายทางด่วนสายฉลองรัช เป็นโครงการที่จะเปิดการเชื่อมต่อและการใช้พื้นที่ด้านตะวันออกเฉียงเหนือ ของกรุงเทพฯ โดยเฉพาะพื้นที่หทัยราษฎร์ ลำลูกกา รังสิต และ องค์รักษ์ ซึ่งเป็นพื้นที่ที่มีการพัฒนาและขยายตัวอย่างต่อเนื่องในปัจจุบัน โดยปัจจุบัน ถนนหทัยราษฎร์ ลำลูกกา และรังสิต – นครนายก มีปริมาณจราจรอยู่ในระดับประมาณ 38,000 43,000 และ 22,000-39,000 คัน / วัน ตามลำดับ และมีแนวโน้มการเติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต โครงการทางด่วนนี้ นอกจากจะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการท่องเที่ยวในพื้นที่จังหวัดนครนายกแล้ว ยังเป็นโครงการที่จะช่วยแบ่งเบาภาระการจราจรของถนนรังสิต – นครนายก ซึ่งมีข้อจำกัดในการปรับปรุงขยายโครงข่ายจากคลองรังสิตที่วิ่งขนานกับแนวของถนน

3.7.1.3 จากข้อมูลสถิติปริมาณจราจรในอดีตที่ผ่านมา (ที่มา: กทพ.) ปริมาณจราจรบนทางด่วนสายฉลองรัช มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 15% เมื่อเปิดให้บริการส่วนต่อขยายจากช่วงรามอินทราถึงวงแหวนรอบนอก ในปี 2550 ด้วยเหตุนี้จึงคาดว่า โครงการทางด่วนสายฉลองรัช-นครนายก-สระบุรี ภายหลังการเปิดใช้ จะส่งปริมาณจราจรเข้าสู่ทางด่วนสายฉลองรัชมากยิ่งขึ้น ส่งผลให้เกิดการเติบโตของปริมาณจราจรและรายได้ที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

3.7.2 โครงการทางเชื่อมต่อทางด่วนบูรพาวิถีและถนนเลี้ยวเมืองชลบุรี

3.7.2.1 โครงการทางเชื่อมต่อทางด่วนบูรพาวิถีและถนนเลี้ยวเมืองชลบุรี เป็นโครงการส่วนต่อขยายทางด่วนสายบูรพาวิถี (BNBP) ไปยังถนนเลี้ยวเมืองชลบุรี มีระยะทาง 3.5 กิโลเมตร มีวัตถุประสงค์ เพื่อบรรเทาความแออัดบนถนนสุขุมวิทบริเวณทางเข้า/ออกนิคมอุตสาหกรรมอมตะ แนวเส้นทางของโครงการวิ่งยกระดับไปตามกึ่งกลางถนนสุขุมวิท ก่อนจะสิ้นสุดที่ถนนเลี้ยวเมืองชลบุรี เพื่อส่งการจราจรตรงไปยังถนนเลี้ยวเมืองชลบุรี นอกจากนี้ ยังมีทางขึ้น-ลง เพิ่มเติมเพื่อไปยังถนนบ้านเก่า (ทางหลวงหมายเลข 3466) รับปริมาณจราจรจากนิคมอุตสาหกรรมอมตะ

รูปที่ 20 แสดงแนวเส้นทางของโครงการทางเชื่อมต่อทางด่วนบูรพาวิถีและถนนเลียบเมืองชลบุรี และระดับปริมาณจราจรบนถนนข้างเคียง ที่คาดว่าจะบางส่วนจะเข้าใช้โครงการนี้



รูปที่ 20. โครงการทางเชื่อมต่อทางด่วนบูรพาวิถีและถนนเลียบเมืองชลบุรี

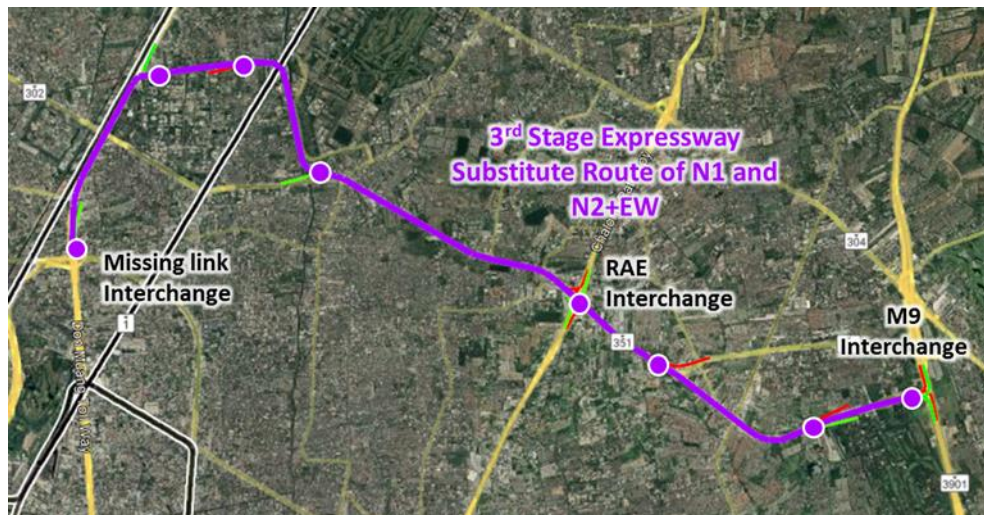
3.7.2.2 โครงการส่วนต่อขยายทางด่วนสายบูรพาวิถี แม้ว่าจะมีแนวเส้นทางสั้นๆ ประมาณ 3.5 กิโลเมตร อย่างไรก็ตาม ทางขึ้น-ลง ของโครงการจะช่วยเพิ่มโอกาสในการรับ/ส่งปริมาณจราจรจากทางหลวงหมายเลข 3466 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นปริมาณจราจรจากนิคมอุตสาหกรรมอมตะ และทางเลียบเมืองชลบุรี ที่ในปัจจุบันมีปริมาณจราจรอยู่ในระดับประมาณ 43,000 และ 95,000 คัน / วัน ตามลำดับ

3.7.2.3 นอกจากนี้ ทางขึ้น-ลง ถนนบ้านเก่า (ทางหลวงหมายเลข 3466) จะทำให้การจราจรบางส่วนในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรมอมตะ เปลี่ยนมาใช้ทางขึ้น/ลงนี้ เพื่อเลี่ยงการจราจรติดขัดจากปริมาณรถบรรทุกที่บริเวณทางเข้า/ออกด้านหน้านิคมอุตสาหกรรมและบริเวณทางแยกต่างระดับเลียบเมืองชลบุรี

3.7.3 โครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 3 สายเหนือ

3.7.3.1 โครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 3 สายเหนือ เป็นโครงการที่อยู่ในแผนแม่บททางด่วนกรุงเทพฯ โครงการมีจุดประสงค์ในการเชื่อมต่อระบบทางด่วนให้ครอบคลุมการเดินทางระหว่างพื้นที่ด้านตะวันออกและตะวันตกของกรุงเทพฯ โดยโครงการแบ่งแนวเส้นทางออกเป็น 3 ส่วน ประกอบด้วย ช่วง N1, N2 และช่วง E-W สำหรับช่วง N1 มีจุดเริ่มต้นบริเวณใกล้แยกรัชวิภา เชื่อมต่อกับโครงการในอนาคต Missing Link ซึ่งเป็นโครงการเชื่อมต่อทางด่วนศรีรัช – วงแหวนรอบนอกตะวันตก ช่วง N1 มีแนวเส้นทางมุ่งไปทางทิศเหนือตามถนนวิภาวดี จากนั้นเลี้ยวไปทางทิศตะวันออกเฉียงเหนือบริเวณมหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ และวิ่งต่อเนื่องไปโดยรอบมหาวิทยาลัย ตามแนวคลองบางเขนและคลองบางบัว ก่อนที่จะเชื่อมเข้าถนนประเสริฐมนูกิจที่แยกลาดปลาเค้า อย่างไรก็ตาม การจัดตำแหน่งแนวเส้นทางของ N1 ยังไม่ได้ข้อสรุปที่ชัดเจน เนื่องจากยังไม่บรรลุข้อตกลงระหว่าง กทพ. และ

มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์ สำหรับช่วง N2 และ EW มีแนวเส้นทางมุ่งไปตามถนนประเสริฐมนูกิจทางทิศตะวันออก จนถึงถนนวงแหวนรอบนอกด้านตะวันออก โดยคาดว่าช่วง N2 และ EW จะเริ่มดำเนินการก่อสร้างเป็นช่วงแรก และจะเปิดให้บริการในปี 2567 รูปที่ 21 แสดงแนวเส้นทางและตำแหน่งขึ้น-ลงของโครงการ



รูปที่ 21.โครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 3 สายเหนือ

3.7.3.2 ช่วง N2 ของโครงการ คาดว่าจะมีผลกระทบต่อปริมาณจราจรของ RAE เนื่องจากมีการวางแผนให้เชื่อมต่อทุกทิศทางระหว่างทางด่วนทั้งสองระบบ ที่บริเวณแยกถนนประเสริฐมนูกิจ-ประดิษฐ์มนูธรรม เมื่อดำเนินการสร้างโครงการทางด่วนขั้นที่ 3 แล้วเสร็จ คาดว่าจะอำนวยความสะดวก และส่งต่อจราจรจากกรุงเทพฯ ฝั่งตะวันตก ไปยัง RAE รูปที่ 22 แสดงจุดเชื่อมต่อระหว่างทางด่วนขั้นที่ 3 และ RAE

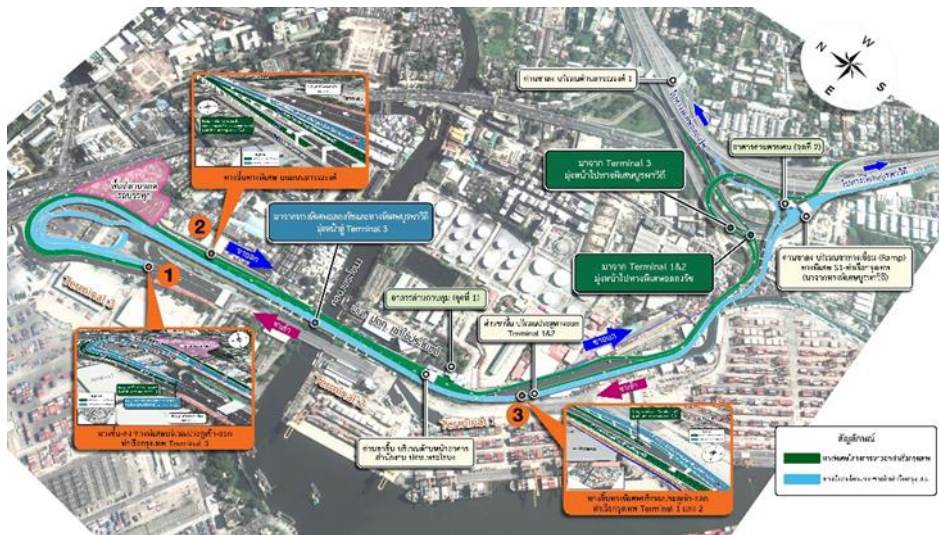


รูปที่ 22.โครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 3 สายเหนือ

3.7.4 โครงการทางเชื่อมต่อท่าเรือกรุงเทพและทางพิเศษสายบางนา-อาจนรงค์ (S1)

3.7.4.1 โครงการทางด่วนเชื่อมท่าเรือกรุงเทพและทางพิเศษสายบางนา-อาจนรงค์ (S1) เป็นส่วนหนึ่งของ แผนการปรับปรุงท่าเรือกรุงเทพ ให้มีความทันสมัยและอำนวยความสะดวกในการเคลื่อนย้ายสินค้า ของการทางพิเศษแห่ง

ประเทศไทย (กทพ.) แนวเส้นทางของโครงการมีจุดเริ่มต้นที่บริเวณ Terminal 3 ของท่าเรือกรุงเทพ วิ่งไปตามถนน
อาจนรงค์ จนถึงทางพิเศษสายบางนา-อาจนรงค์ (S1) เพื่อเชื่อมต่อกับทางพิเศษบูรพาวิถี ในทิศมุ่งหน้าไปทาง
ตะวันออก ซึ่งจะช่วยอำนวยความสะดวกในการเคลื่อนย้ายสินค้า และจราจรไปยังระเบียงเศรษฐกิจภาค
ตะวันออก (EEC) นอกจากนี้ยังเชื่อมต่อกับทางพิเศษฉลองรัช ในทิศมุ่งหน้าไปทางเหนือ ซึ่งจะช่วยให้ส่งต่อจราจรไป
ยังถนนวงแหวนรอบนอก จังหวัดทางภาคเหนือ และจังหวัดทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ รูปที่ 23 แสดงจุดขึ้น-ลง
โครงการที่เชื่อมต่อกับ Terminal 1 2 และ 3 ของท่าเรือกรุงเทพ



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

รูปที่ 23. โครงการทางเชื่อมต่อท่าเรือกรุงเทพและทางพิเศษสายบางนา-อาจนรงค์ (S1)

4. ปัจจัยความเสี่ยง

4.1. ความเสี่ยงเกี่ยวกับโครงสร้างรูปแบบและการบริหารจัดการกองทุน

- 4.1.1. กองทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดยลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งเป็นทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพียงอย่างเดียวที่กองทุนเข้าลงทุนครั้งแรก นอกจากการลงทุนในตราสารทางการเงินตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

กองทุนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นโดยภายหลังเสร็จสิ้นการเสนอขายหน่วยลงทุน เงินสุทธิตั้งหลังจากหักค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ในการระดมทุนที่กองทุนได้รับการเสนอขายหน่วยลงทุนได้นำมาชำระราคาค่าสิทธิในรายได้ที่โอนให้แก่ 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 และการจัดเก็บและการนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุน

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

- 4.1.3 หากกองทุนไม่สามารถได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินหรือสร้างกระแสรายได้แหล่งใหม่ อาจถือเป็นข้อจำกัดที่มีนัยสำคัญสำหรับการดำเนินงาน และอาจส่งผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงิน ตลอดจนแนวโน้มในอนาคตของกองทุน และอาจส่งผลให้ต้องเลิกกองทุนเมื่อสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้หมดอายุลงหรือมีการเลิกสัญญา

เมื่อ กทพ. โอนรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แล้ว แหล่งรายได้หลักของกองทุนจะมีเพียงสิทธิในรายได้ที่โอน นับแต่วันที่ทำการโอนเสร็จสิ้นจนถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ดังนั้น มูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนจะลดลง

ตามอายุสิทธิในรายได้ที่โอนที่เหลืออยู่ โดยมูลค่าที่ลดลงในแต่ละปีอาจเป็นจำนวนที่ไม่เท่ากัน ซึ่งขึ้นอยู่กับ การประเมินค่าทรัพย์สิน และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทได้ นอกจากนี้ แม้ว่ากองทุนอาจได้รับสิทธิในการลงทุนเพิ่มเติม ในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของ กทพ. แต่ กทพ. มีสิทธิพิจารณาเลือกข้อเสนอของบุคคลภายนอกที่ ดีกว่า และยังมีสิทธิใช้ดุลยพินิจในการยกเลิกการระดมทุนโดยการให้ลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้าง พื้นฐานของ กทพ. ในครั้งนั้นๆ ได้ กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่า กทพ. จะเลือกข้อเสนอของกองทุน หรือ กองทุนจะมีโอกาสในการลงทุนเพิ่มเติมในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานใหม่ที่จะเป็นของ กทพ. ด้วยเหตุ นี้ ก่อนถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากกองทุนไม่สามารถ ได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สิน หรือกระแสรายได้ อย่างอื่นนอกจากสิทธิในรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอน สิทธิในรายได้ มูลค่าหน่วยลงทุนอาจลดลงจนถึงศูนย์บาทเมื่อถึงวันสิ้นสุดระยะเวลาการให้สิทธิตามสัญญา โอนและรับโอนสิทธิในรายได้ อีกทั้ง ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจจะไม่ได้รับผลตอบแทนจากกองทุนหากว่า มีการ เลิกสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีที่มีการผิดสัญญาและไม่สามารถแก้ไขข้อที่ผิดสัญญานั้นได้ หรือเป็นการเลิกสัญญาโดยความตกลงร่วมกันระหว่างคู่สัญญา กรณีดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมี นัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน และต่อราคาตลาด ของหน่วยลงทุน ทั้งนี้ เมื่อเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว อาจส่งผลให้ต้องเลิกกองทุน กองทุนหรือบริษัทจัดการไม่ สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่า หากมีการเลิกกองทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับเงินปันส่วนแบ่งใด ๆ หรือจะได้รับเงินปันส่วนแบ่งจากการเลิกกองทุนในจำนวนที่ไม่ต่ำกว่าจำนวนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ลงทุนครั้ง แรกในหน่วยลงทุน หากมีการเลิกกองทุนตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุน สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน ในการได้รับเงินปันส่วนแบ่งจะด้อยกว่าสิทธิในการได้รับชำระเงินของบุคคลภายนอกบางราย ซึ่งรวมถึงสิทธิ ในการได้รับค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการ ตลอดจนภาระหนี้สินใด ๆ ภายใต้อัตถกเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินจากบุคคลภายนอกของกองทุน (ถ้ามี) และผู้ถือ หน่วยลงทุนอาจไม่สามารถได้รับคืนจำนวนเงินที่ลงทุนในหน่วยลงทุน

- 4.1.4 กองทุนอาจไม่มีกรรมสิทธิ์เหนือรายได้ค่าผ่านทางในอนาคตที่ กทพ. ตกลงโอนให้แก่กองทุนตามสัญญาโอน และรับโอนสิทธิในรายได้ หากการโอนดังกล่าวถูกพิจารณาว่าเป็น "การซื้อขายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์"ตาม กฎหมายไทย และรายได้ดังกล่าวอาจอยู่ภายใต้บังคับของข้อเรียกร้องของเจ้าหนี้รายอื่น

สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นสัญญาเกี่ยวกับการแบ่งรายได้ระหว่าง กทพ. และกองทุนเพื่อให้ กองทุนได้รับสิทธิขาดในสัดส่วนของรายได้ที่โอนตามจำนวนและระยะเวลาที่ตกลงกันในสัญญา โดย กทพ. ยัง เป็นผู้มีอำนาจหน้าที่ในการบริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ด้วยเหตุนี้ สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้จึงเป็นสัญญาเกี่ยวกับการแบ่งรายได้ อย่างหนึ่งซึ่งใช้บังคับได้ระหว่างคู่สัญญา และมีลักษณะเฉพาะ แตกต่างจากเอกเทศสัญญาที่ระบุใน ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์

อย่างไรก็ตาม สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และการโอนสิทธิในรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ใน อนาคตอาจถูกพิจารณาได้ว่าเป็นการซื้อขายเพื่อโอนกรรมสิทธิ์ตามกฎหมายไทย และหากพิจารณาว่า รายได้ที่โอนนั้นเป็น "ทรัพย์สินซึ่งมิได้กำหนดลงไว้แน่นอน" อาจส่งผลให้มีข้อโต้แย้งตามกฎหมายไทย

เกี่ยวกับการโอนดังกล่าวได้ เช่น ศาลไทยอาจพิจารณาว่า กทพ. และกองทุนยังมีได้กำหนดรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เนื่องจากรายได้ที่โอนนั้นยังเป็นเพียงรายได้ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง และกรรมสิทธิ์ในรายได้ที่โอนจะโอนไปยังกองทุนได้ก็ต่อเมื่อ กทพ. ได้รับรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ และต่อเมื่อมีการแยกรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ที่เกิดจากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกที่ กทพ. ได้รับ ออกจากรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ที่เกิดจากทางพิเศษสายอื่นของ กทพ. และได้นำส่งให้แก่กองทุนแล้ว ดังนั้น หากมีการโต้แย้งสิทธิในรายได้ค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้ของกองทุน อาจส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสิทธิในการได้รับรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ด้วยเหตุนี้ หากการโต้แย้งการโอนรายได้ที่โอน หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นผลสำเร็จ จะทำให้กองทุนสูญเสียแหล่งรายได้ของกองทุน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน รวมถึงความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ

นอกจากนี้ เจ้าหนี้ของ กทพ. ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันหรือในอนาคตอาจเรียกร้องให้ กทพ. ชำระเงินสดซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ที่โอน หากเจ้าหนี้ของ กทพ. หรือบุคคลใดเรียกร้องต่อ กทพ. กองทุนอาจไม่ได้มีสิทธิเรียกร้องต่อ กทพ. ดีกว่าเจ้าหนี้ไม่มีประกันรายอื่นของ กทพ.

4.1.5 สิทธิของกองทุน และผู้ถือหุ้นรายละใน การเรียกร้องต่อ กทพ. หากเกิดกรณีผิดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือกรณีที่ทรัพย์สินทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโครงการใดเสียหายทั้งหมดจากความผิดของ กทพ. มีอยู่อย่างจำกัด เนื่องจากตามกฎหมายไทย ทรัพย์สินทั้งหมดของ กทพ. 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 กองทุนและผู้ถือหุ้นรายละจึงไม่สามารถบังคับคดีกับทรัพย์สินของ กทพ. ตามคำพิพากษาได้ ในกรณีที่ข้อพิพาทเกิดขึ้นจากหรือเกี่ยวเนื่องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

นอกจากนี้ ตามกฎหมายไทย การยึดทรัพย์สินของรัฐไม่สามารถกระทำได้ ไม่ว่าทรัพย์สินของรัฐนั้นจะเป็นส่วนหนึ่งของสาธารณสมบัติของแผ่นดินหรือไม่ (ซึ่งรวมถึงทรัพย์สินของรัฐประเภทใด ๆ ซึ่งใช้เพื่อสาธารณประโยชน์หรือสงวนไว้เพื่อประโยชน์ร่วมกันของสาธารณชน) อีกทั้งหากทรัพย์สินนั้นเป็นส่วนหนึ่งของสาธารณสมบัติของแผ่นดิน ทรัพย์สินนั้นจะโอนแก่กันมิได้ เว้นแต่อาศัยอำนาจแห่งกฎหมายเฉพาะหรือ

พระราชกฤษฎีกา ทั้งนี้ คณะกรรมการกฤษฎีกาได้มีความเห็นตามบันทึกสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา เรื่อง การดำเนินการของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย กรณีโครงการโครงสร้างพื้นฐานของการทางพิเศษแห่งประเทศไทย เรื่องเสร็จที่ 1635/2559 ว่า การดำเนินการของ กทพ. เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของ กทพ. ตามมาตรา 8 แห่ง พ.ร.บ. กทพ. ย่อมต้องมีเงินทุนในการดำเนินกิจการ ซึ่งอาจมีการจัดหาเงินทุนได้หลายรูปแบบ และการดำเนินการทำสัญญาโอนขายกระแสรายได้ในอนาคตจึงเป็นรูปแบบในการจัดหาเงินอย่างหนึ่งเพื่อนำมาใช้จ่ายในการสร้าง บำรุงและรักษาทางพิเศษอันเป็นกิจการที่อยู่ภายใต้วัตถุประสงค์ของ กทพ. ตามที่บัญญัติไว้ใน พ.ร.บ. กทพ. กทพ. จึงมีอำนาจทำสัญญาดังกล่าวกับกองทุน โดยถือเป็นการกระทำการอย่างอื่นบรรดาที่เกี่ยวกับหรือเนื่องในการจัดให้สำเร็จตามวัตถุประสงค์ของ กทพ. ตามมาตรา 10 (14) แห่ง พ.ร.บ. กทพ. อย่างไรก็ตาม ความเห็นดังกล่าวมิได้พิจารณาชัดเจนว่า รายได้ที่จะเกิดขึ้นจากทรัพย์สินของรัฐบาลหรือเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินของรัฐบาลหรือสาธารณสมบัติของแผ่นดินหรือไม่ และยังไม่มีการตัดสินของศาลไทยที่ชัดเจนว่ารายได้ที่จะเกิดขึ้นจากทรัพย์สินของรัฐบาลหรือเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินของรัฐบาลหรือสาธารณสมบัติของแผ่นดินหรือไม่ หากศาลพิจารณาว่า สิทธิในรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนเป็นส่วนหนึ่งของทรัพย์สินของ กทพ. ที่ใช้เพื่อประโยชน์ของแผ่นดินและประโยชน์ร่วมกันของสาธารณชนซึ่งจะโอนแก่กันมิได้ จะทำให้มีความเป็นไปได้สูงที่การโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้จะถูกเพิกถอน และกองทุนจะไม่สามารถบังคับให้ กทพ. จ่ายค่าเสียหายหรือค่าชดเชยจำนวนใด ๆ ได้ เนื่องจาก กทพ. จะได้รับความคุ้มครองจากคำสั่งคุ้มครองชั่วคราว คำสั่ง หรือการเรียกคืนทรัพย์สิน การอายัดทรัพย์สิน และการบังคับคดีหรือบังคับคำพิพากษาใด ๆ ในส่วนของทรัพย์สินหรือรายได้ของ กทพ. โดยไม่คำนึงว่าธุรกรรมที่เกี่ยวข้องนั้นเป็นธุรกรรมในเชิงพาณิชย์หรือไม่

4.1.6 บริษัทจัดการอาจไม่สามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนให้ประสบความสำเร็จได้และบริษัทจัดการสามารถตกลงแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ผลสิทธิ หรือให้ความยินยอมโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือหน่วยลงทุน

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

ความสามารถของบริษัทจัดการในการดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนให้ประสบความสำเร็จนั้นขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ รวมถึงความสามารถในการหาโอกาสการลงทุนที่เหมาะสมและสอดคล้อง

กับหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุน รวมทั้งความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนบนเงื่อนไขทางการเงินที่น่าพึงพอใจในการจัดหาเงินทุนสำหรับกองทุน ดังนั้น บริษัทจัดการจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าบริษัทจัดการจะสามารถดำเนินงานตามกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนให้ประสบความสำเร็จได้ หรือสามารถทำได้ภายในเวลาและมีค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม

ทั้งนี้ นอกเหนือจากเรื่องต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แล้ว บริษัทจัดการมีดุลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการใช้สิทธิ หรือยินยอมให้มีการใช้สิทธิและการเยียวยาความเสียหายที่เกี่ยวกับ กทพ. และทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หรือยินยอมให้มีการแก้ไขและเปลี่ยนแปลง หรือสละสิทธิใด ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (นอกเหนือจากเรื่องที่ต้องได้รับความยินยอมหรือความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อประโยชน์ของกองทุน) ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของกองทุนโดยรวม ซึ่งประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวอาจไม่สอดคล้องกับประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละราย ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีส่วนร่วมหรือความสามารถอย่างจำกัดที่จะเข้าร่วมในการตัดสินใจในบางเรื่องที่มีผลกระทบต่อธุรกิจของกองทุน การดำเนินการดังกล่าวของบริษัทจัดการเพื่อประโยชน์ของกองทุนโดยรวมจะผูกพันกับผู้ถือหน่วยลงทุนและประโยชน์ของกองทุนดังกล่าวอาจไม่ใช่ประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเสมอไป

4.1.7 บริษัทจัดการและกองทุนไม่มีประสบการณ์ในการดำเนินงานทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง และการที่บริษัทจัดการไม่สามารถบริหารจัดการกองทุน หรือ กทพ. ไม่สามารถดำเนินงานทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้อย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิภาพก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

บริษัทจัดการจะเป็นผู้บริหารจัดการกองทุนและบริษัทจัดการจะต้องพึ่งพา กทพ. ในการดำเนินงานและบริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ทั้งนี้ ภายหลังจากที่สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้มีผลใช้บังคับ และกองทุนได้มาซึ่งสิทธิในรายได้ที่โอนแล้ว กทพ. จะยังคงเป็นผู้บริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกต่อไป โดยอยู่ภายใต้การควบคุมดูแลของบริษัทจัดการในนามของกองทุน ซึ่งเป็นการควบคุมดูแลที่ทำได้อย่างจำกัดตามที่ระบุไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เนื่องจากบริษัทจัดการและกองทุนไม่มีประสบการณ์หรือความเชี่ยวชาญในการดำเนินงานทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง และอาจต้องอาศัยความเชี่ยวชาญของที่ปรึกษาด้านเทคนิคซึ่งเป็นบุคคลภายนอก (ถ้าจำเป็น) กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าบริษัทจัดการจะสามารถดำเนินการเพื่อให้การตัดสินใจของ กทพ. เป็นไปเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนได้ แม้ว่า นโยบายภายในของ กทพ. จะกำหนดให้ กทพ. มีหน้าที่ดำเนินงานเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานด้านคุณภาพและความปลอดภัยที่กำหนด แต่หาก กทพ. ไม่สามารถบริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้อย่างเหมาะสมตามข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ตกลงกันภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ก็อาจส่งผลกระทบทางลบต่อรายได้ที่โอน และต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคต ตลอดจนความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและการชำระคืนหนี้ที่ถึงกำหนดชำระ (ถ้ามี) นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงในทางลบใด ๆ ที่กระทบต่อความสัมพันธ์ของบริษัทจัดการกับ กทพ. อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถของบริษัทจัดการในการบริหารจัดการการดำเนินงาน

4.1.8 กองทุนมีความเสี่ยงบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีที่ กทพ. ผิดข้อตกลงตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือในกรณีที่ถือเป็นการผิดข้อสัญญา หรือมีบางกรณีที่อาจไม่ถือว่า กทพ. ผิดหน้าที่ หรือผิดนัดตามสัญญา

ในบางกรณี อาจไม่ถือว่า กทพ. ผิดหน้าที่ตามสัญญา หรืออาจไม่ถือเป็นเหตุผิดสัญญาตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ แม้ว่า กทพ. มิได้ปฏิบัติตามหน้าที่ หรือไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่อย่างใดอย่างหนึ่งตามที่กำหนดในสัญญา ในกรณีเช่นว่านั้น กองทุนอาจไม่สามารถ (ก) ใช้สิทธิตามสัญญา หรือตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องเพื่อเรียกร้องให้ กทพ. ปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาให้ถูกต้องครบถ้วนภายในระยะเวลาที่กำหนด หรือชำระค่าสินไหมทดแทนให้แก่กองทุนเพื่อความเสียหายอันเกิดแก่กองทุนเนื่องจากการที่ กทพ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าวนั้น (ข) ใช้สิทธิเลิกสัญญา หรือ (ค) ดำเนินการอื่นใดเพื่อให้ กทพ. ชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนจากการที่ กทพ. ไม่ปฏิบัติตามสัญญาดังกล่าวนั้นได้ เช่น กทพ. ได้รับยกเว้นให้ไม่ต้องนำส่งรายได้ที่โอนหรือเงินอื่นใดที่ กทพ. มีหน้าที่ชำระให้แก่กองทุนรวม ไม่ว่าจะทั้งหมดหรือส่วนหนึ่งส่วนใดภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากว่าการที่ กทพ. ไม่สามารถนำส่งรายได้ที่โอนนั้นเกิดจากเหตุขัดข้องของระบบการโอนเงินหรือระบบการชำระเงินใด ๆ อันอยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. นอกจากนี้ กทพ. ยังได้รับยกเว้นให้ไม่ต้องปฏิบัติตามหน้าที่อื่น ๆ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากการที่ กทพ. ไม่สามารถปฏิบัติตามหน้าที่ดังกล่าวได้เกิดจากเหตุสุดวิสัยตามกฎหมายไทย และกทพ. อาจหยุดหรือระงับการบริหารจัดการและการให้บริการเกี่ยวกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหากมีเหตุผลอันสมควร ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าวขึ้น อาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงานฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้กำหนดว่าเมื่อเกิดการผิดข้อสัญญา กทพ. มีหน้าที่ชำระค่าสินไหมทดแทนสำหรับความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุน รวมถึงสำหรับความเสียหายอันเกิดแต่พฤติกรรมพิเศษ (หากมี) หรือในกรณีที่กองทุนพิจารณาแล้วเห็นว่าการผิดข้อสัญญาดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงแก่กองทุน กองทุนมีสิทธิเรียกให้ กทพ. ชำระมูลค่ารายได้ที่โอนคงเหลือ นอกจากนี้ หาก กทพ. ไม่นำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนภายในระยะเวลาที่กำหนดตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ กทพ. จะต้องชำระดอกเบี้ยให้แก่กองทุนในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปีโดยคำนวณจากจำนวนเงินที่ กทพ. ค้างชำระและไม่ได้นำส่งตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ จำนวนเงินที่ กทพ. จะต้องชำระภายหลังจากที่ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ หรือเกิดการผิดสัญญาตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นั้นอาจมิได้แสดงมูลค่าทางเศรษฐกิจทั้งหมดของการลงทุนของกองทุนในรายได้ที่โอนได้อย่างถูกต้อง และอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อมูลค่าการลงทุนในหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุน ในกรณีที่มีการผิดสัญญาดังกล่าว หรือในกรณีที่ กทพ. ต้องชำระมูลค่ารายได้ที่โอนคงเหลือโดยพลัน กองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่า กทพ. จะมีสภาพคล่องเพียงพอ หรืออยู่ในฐานะที่จะสามารถปฏิบัติตามหน้าที่ดังกล่าวได้ ทั้งนี้ ศาลมีอำนาจในการใช้ดุลยพินิจเพื่อพิจารณาและปรับ หรือลดจำนวนเงินค่าเสียหายที่ได้ตกลงไว้ล่วงหน้าซึ่ง กทพ. มีหน้าที่ต้องชำระให้แก่กองทุนเมื่อเกิดการผิดสัญญานั้น การลดลงของจำนวนเงินค่าเสียหายที่ได้ตกลงไว้ล่วงหน้า หรือรายได้

ตามสัญญาซึ่งกองทุนคาดว่าจะได้รับจาก กทพ. นั้นอาจส่งผลกระทบต่อสภาพทางการเงินที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

- 4.1.9 หากเกิดเหตุการณ์ที่ กทพ. ได้แย้ง หรือปฏิเสธความสมบูรณ์ หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือปฏิเสธว่าตนไม่ผูกพันตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อสภาพ หรือความสามารถของ กทพ. ในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้กรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อสภาพทางการเงินที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

หากเกิดเหตุการณ์ที่ กทพ. ได้แย้ง หรือปฏิเสธความสมบูรณ์ หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือปฏิเสธว่าตนไม่ผูกพันตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นั้น กรณีดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อสภาพทางการเงินที่มีนัยสำคัญต่อการปฏิบัติหน้าที่ของ กทพ. ในการนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุนและการปฏิบัติตามข้อตกลงและเงื่อนไขต่าง ๆ ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นอกจากนี้ หากมีการตราหรือประกาศใช้กฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ หรือคำสั่งใดๆ ขึ้น หรือมีการดำเนินการใดๆ หรือมีการดำเนินคดีใดๆ เกี่ยวกับ กทพ. เพื่อ (ก) ยกเลิก สั่งพัก เพิกถอน หรือทำให้สิ้นสภาพหรือทำให้ กทพ. ไม่มีอำนาจหน้าที่กระทำการที่เป็นสาระสำคัญส่วนใดๆ ของ กทพ. ที่เกี่ยวข้องกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุน ในรายได้ครั้งแรก (ข) ยกเลิก สั่งพัก เพิกถอน หรือทำให้สิ้นสภาพ หรือทำให้ กทพ. ไม่มีอำนาจที่จะดำเนินการตามหน้าที่ของ กทพ. ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือ (ค) เว้นคืน หรือยึดเป็นของรัฐซึ่งส่วนหนึ่งของทรัพย์สินหรือสิทธิอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หรือมีการตราหรือประกาศใช้กฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ หรือคำสั่งใดๆ ขึ้น หรือมีการดำเนินการใดๆ หรือมีการดำเนินคดีใดๆ เกี่ยวกับ กทพ. อันส่งผลกระทบต่อสภาพ หรือความสามารถของ กทพ. ในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือในกรณีที่เหตุการณ์ดังกล่าวมีผลทำให้สถานะของ กทพ. เปลี่ยนแปลงไปเป็นองค์กรธุรกิจในรูปแบบอื่นเพื่อการแปรรูปรัฐวิสาหกิจโดยการกระจายหุ้นหรือส่วนของทุนที่รัฐถือไว้ให้แก่ภาคเอกชน และไม่มีนิติบุคคลอื่น (ไม่ว่ารายเดียวหรือหลายราย) รับโอนไปซึ่งกิจการ ทรัพย์สิน สิทธิ หนี้ และความรับผิดชอบของ กทพ. ที่เกี่ยวกับการดำเนินงานและบำรุงรักษาทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก กองทุนอาจไม่สามารถแต่งตั้งบุคคลอื่นเพื่อบริหารจัดการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพทางการเงินที่มีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน สถานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

- 4.1.10 การปรับขึ้นอัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้ บังคับกับอัตราค่าผ่านทางในประเทศไทยจนสูงกว่าร้อยละ 10 อาจจะมีผลลดจำนวนรายได้ที่โอน

ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ จะมีการหักจำนวนเงินดังต่อไปนี้ออกจากค่าผ่านทางที่จัดเก็บได้จากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก (ก) ร้อยละ 10 ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางน้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 10 หรือ (ข) อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับ ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับจริงกับอัตราค่าผ่านทางเกินกว่าร้อยละ 10 โดยอัตราค่าผ่านทางที่นำมาใช้คำนวณจำนวนเงินตามกรณี (ก) หรือ (ข) รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว ทั้งนี้ หน้าที่ของ กทพ. ในการหักจำนวนเงินดังกล่าว และการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิให้เป็นไปตาม

วิธีการที่ระบุไว้ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่มีค่าภาษีหรือค่าธุรกรรมเนียมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับค่าผ่านทางซึ่งในอนาคตหน่วยงานรัฐเรียกเก็บตามกฎหมาย จะต้องหักเงินจำนวนดังกล่าวออกจากค่าผ่านทางเพื่อการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิ ในกรณีที่อัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับกับอัตราค่าผ่านทางสูงกว่าร้อยละ 10 จำนวนรายได้ที่โอนที่ กทพ. จะโอนให้แก่กองทุนจะลดลง และการที่รายได้ที่โอนลดลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อภาระงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุนลดลง

4.1.11 กองทุนอาจมีความเสี่ยงในการชำระหนี้หรือการขอสินเชื่อสำหรับหนี้เงินกู้ในอนาคต และอาจไม่สามารถหาเงินกู้ได้ในอนาคตบนเงื่อนไขทางธุรกิจที่ยอมรับได้ หรืออาจไม่สามารถหาได้เลย

กองทุนอาจต้องการเงินทุนจำนวนมากซึ่งอาจอยู่ในรูปแบบของการก่อหนี้เพื่อใช้สำหรับการลงทุนที่อาจเกิดขึ้นเพิ่มเติม ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนและ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ หากกองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในปีใด กองทุนต้องจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นอย่างน้อยในอัตราร้อยละ 90 (หรืออัตราร้อยละใด ๆ ที่ พ.ร.บ. หลักทรัพย์อนุญาตให้ทำได้เป็นครั้งคราว) ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วในปีดังกล่าว ในกรณีที่กองทุนมีเงินสดหรือสภาพคล่องส่วนเกิน กองทุนอาจจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้ผู้ถือหุ้นลงทุนจากกำไรสะสม (ถ้ามี) หรือกองทุนอาจทำการลดทุนได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้หากกองทุนมีผลขาดทุนสะสม นอกจากนี้ กองทุนยังอาจมีความจำเป็นต้องชำระคืนเงินกู้ (ถ้ามี) ที่ถึงกำหนดชำระด้วยการก่อหนี้เพิ่มเติม หรือโดยการเพิ่มทุน หรือทั้งสองวิธี โดยหากถึงกำหนดชำระหนี้แล้ว แต่กองทุนไม่สามารถขอสินเชื่อครั้งใหม่สำหรับชำระยอดหนี้ดังกล่าว หรือไม่สามารถขยายระยะเวลาการชำระหนี้ หรือไม่สามารถชำระหนี้ดังกล่าวโดยใช้กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน เงินสำรองหรือแหล่งเงินทุนอื่น ๆ เช่น การออกหน่วยลงทุนใหม่ กองทุนอาจไม่สามารถชำระหนี้ทั้งหมดที่ถึงกำหนดได้ หรืออาจไม่สามารถจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุนตามที่คาดหมายไว้

กองทุนอาจไม่สามารถขอสินเชื่อครั้งใหม่ หรือระดมทุนได้ตามระยะเวลาที่ต้องการ หรือภายใต้เงื่อนไขทางธุรกิจ ที่กองทุนและผู้ถือหุ้นลงทุนยอมรับได้ โดยมีความเสี่ยงที่ข้อกำหนดของหนี้จากการขอสินเชื่อครั้งใหม่ที่จะนำมาชำระหนี้เดิมนั้นอาจด้อยกว่าเงื่อนไขของหนี้เงินกู้เดิมที่กองทุนได้รับ หรือด้อยกว่าต้นทุนเดิมของการออกตราสารทุน และอาจมีข้อกำหนดที่ทำให้กองทุนอาจตกอยู่ภายใต้ข้อจำกัดหรือส่งผลกระทบต่อความสามารถของกองทุนในการจ่ายเงินปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหุ้นลงทุน นอกจากนี้ อาจมีข้อกำหนดจำกัดความสามารถของกองทุนในการลงทุนเพิ่มเติม ทั้งนี้ กองทุนต้องมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกินกว่าสามเท่า (3:1) หรือในอัตราส่วนอื่น ๆ ที่ คณะกรรมการ ก.ล.ต. อนุญาตให้ทำได้เป็นครั้งคราว ทั้งนี้ หากมีการก่อหนี้ กองทุนจะมีหน้าที่ในการชำระหนี้ โดยหน้าที่ในการชำระหนี้ที่นั้นอาจเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นในอนาคต ดังนั้น หากกองทุนไม่สามารถชำระหนี้ได้ หรือไม่สามารถดำรงไว้ซึ่งหลักประกัน หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันของตนภายใต้สัญญาสินเชื่อ ส่งผลให้อาจมีการยกเลิกวงเงินสินเชื่อบางส่วนหรือทั้งหมด หรืออาจถือเป็นการปฏิบัติผิดข้อสัญญาอื่น (cross default) ซึ่งอาจอยู่ในสัญญาทางการเงิน หรือสัญญาอื่นใดของกองทุน หรืออาจทำให้กองทุนต้องชำระค่าปรับ หรืออาจมีการเรียกร้องให้ชำระหนี้ก่อนถึงกำหนดชำระ ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวไม่ว่าจะเกิดขึ้นบางส่วนหรือทั้งหมด

อาจส่งผลกระทบต่อภาระการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

4.1.12 สิทธิของกองทุน และผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกร้องต่อบริหารจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์มีอยู่อย่างจำกัด

4.1.13 รายงานการประเมินมูลค่า และรายงานใด ๆ ที่อ้างอิง ตลอดจนมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนของกองทุนมิใช่ความเห็นเกี่ยวกับข้อดีทางธุรกิจของกองทุน และไม่ใช่วางแสดงความเห็นไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยายเกี่ยวกับราคาซื้อ ขายหน่วยลงทุนในอนาคต หรือฐานะทางการเงินของกองทุน และการประเมินมูลค่าที่อยู่ในรายงานดังกล่าวไม่ได้เป็นเครื่องบ่งชี้ถึงมูลค่าที่แท้จริงของสินทรัพย์ของกองทุน

4.2. ความเสี่ยงเกี่ยวกับการดำเนินการทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก

4.2.1. สิทธิในรายได้ที่โอนซึ่งกองทุนจะได้มาตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้นขึ้นอยู่กับปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ.

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

4.2.2. รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับนั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทาง รวมทั้ง การยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก โดยการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางดังกล่าวอาจขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่นการที่ กทพ. ต้องปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล

รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่น การที่ กทพ. ต้องปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล ทั้งนี้ ตามข้อตกลงและเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้น วันเริ่มพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทาง คือ วันที่ 1 มีนาคม 2566 และระยะเวลาทุก 5 ปีนับจากวันดังกล่าว การคำนวณปรับอัตราค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก (ถ้ามี) จะคำนวณโดยใช้สูตรการคำนวณตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิใน

รายได้ ซึ่งจะพิจารณาจากดัชนีราคาผู้บริโภคสำหรับกรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์สำหรับเดือนมีนาคมของปีที่มีการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางเทียบกับปีที่มีการปรับอัตราค่าผ่านทางครั้งสุดท้ายของแต่ละอัตรา (บาทต่อคัน หรือบาทต่อกิโลเมตร (แล้วแต่กรณี)) ทั้งนี้ เป็นดัชนีย้อนหลังไม่เกินปี 2561 เมื่อคำนวณปรับอัตราค่าผ่านทางแล้ว กทพ. จะปฏิบัติตามขั้นตอนภายในและกระบวนการตามที่ระบุไว้ในกฎหมายที่ใช้บังคับกับ กทพ. เพื่อเสนอการปรับอัตราค่าผ่านทาง ไปยังกระทรวงคมนาคม ทั้งนี้ หาก กทพ. ดำเนินการตามขั้นตอนและกระบวนการดังกล่าวครบถ้วนแล้ว แต่ไม่มีการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือหากไม่สามารถปรับอัตราค่าผ่านทางได้เต็มตามจำนวนที่คำนวณได้ หรือการปรับอัตราค่าผ่านทางมีผลล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ให้ถือว่า กทพ. ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ตามสัญญาครบถ้วน และไม่ให้ถือว่าเป็นเหตุให้ กทพ. ผิดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือทำให้กองทุนมีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหาย ค่าชดเชย หรือเงินเพิ่มใด ๆ จาก กทพ.

ในช่วงเทศกาลปีใหม่และเทศกาลสงกรานต์ตั้งแต่ปี 2553 กระทรวงคมนาคมมีแนวทางการปฏิบัติในการแก้ไขปัญหาการจราจรติดขัดบนทางพิเศษบูรพาวิถี ทางยกระดับด้านทิศใต้ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเชื่อมทางพิเศษบูรพาวิถี และทางเชื่อมทางพิเศษกาญจนาภิเษกกับทางพิเศษบูรพาวิถี โดยได้กำหนดให้ยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษบูรพาวิถีในช่วงเทศกาลปีใหม่และสงกรานต์ ด้วยเหตุนี้ กทพ. จึงยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถีเป็นระยะเวลา 12-20 วันในช่วงวันหยุดปีใหม่และเทศกาลสงกรานต์ เพื่อให้เป็นไปตามนโยบายดังกล่าวของรัฐบาล นอกจากนี้ ในปี 2563 กทพ. ยังได้ยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกเพิ่มเติมตามมติคณะรัฐมนตรีสำหรับวันหยุดราชการเพิ่มเติมเป็นกรณีพิเศษ และวันหยุดชดเชยเพิ่มเติมเป็นกรณีพิเศษ กองทุนและบริษัทจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ว่าระยะเวลาการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกจะไม่เพิ่มขึ้นหรือจะลดลงในอนาคตจากการปฏิบัติตามนโยบายของรัฐบาล หรือหากหากระยะเวลาการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางเพิ่มขึ้น การดำเนินงาน ผลการดำเนินงานฐานะทางการเงิน 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 หรือรายได้ที่จะได้รับจากการใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อพิจารณาเทียบกับปริมาณการจราจรหรือรายได้ที่เกิดขึ้นจริงก่อนเกิดทางที่มีลักษณะแข่งขันสำหรับปฏิทินที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ข้อตกลงดังกล่าวไม่เป็นการตัดสิทธิรัฐบาล (รวมถึง กทพ. ในกรณีเป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล) ในการดำเนินการก่อสร้าง ปรับปรุงถนน ทางหลวง หรือทางที่มีลักษณะเดียวกันกับทางพิเศษ หรือระบบขนส่งอื่นๆ ในทิศทางเดียวกันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก

ดังนั้น หากรัฐบาล (รวมถึง กทพ. ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาลดังกล่าว) ดำเนินการก่อสร้าง ขยาย หรือปรับปรุงถนน ทางหลวง หรือทาง หรือระบบขนส่งอื่นๆ ซึ่งมีลักษณะการใช้งาน และทิศทางการคมนาคมส่วนหนึ่งส่วนใดที่มีลักษณะเป็นการแข่งขันกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก 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 บริเวณด้านหน้าอาคารด่านเก็บค่าผ่านทางและบริเวณทางเข้าและทางออกทางพิเศษบางด่านนั้นมีการให้บริการจนเต็มความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรแล้วในช่วงเวลาเร่งด่วน และในช่วงวันหยุดเทศกาลที่ไม่มีการยกเว้นการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษบูรพาวิถี

กทพ. อาจจำเป็นต้องมีการสร้างส่วนต่อขยายในอนาคตหากว่าปริมาณการจราจรในบางพื้นที่เข้าใกล้ถึงความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจร ซึ่ง กทพ. อาจพิจารณาขยายทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก แต่ทั้งนี้ แผนดังกล่าวยังอาจขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยซึ่งอยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. เช่น การได้มาซึ่งที่ดินและกระบวนการอนุมัติการก่อสร้าง ตลอดจนความพร้อมของแหล่งเงินทุน และการได้รับเงินทุนสนับสนุนซึ่งมีเงื่อนไขทางธุรกิจที่ยอมรับได้ หรือ กทพ. อาจได้รับการสนับสนุนเงินทุนดังกล่าวนี้เลย

4.2.6 ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของผู้ประเมินปริมาณการจราจรโดยเป็นการคำนวณความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามโครงสร้างของทางพิเศษและยังขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต เช่น การพัฒนาอสังหาริมทรัพย์บริเวณทางพิเศษและพฤติกรรมของผู้ใช้ทางพิเศษ

ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของผู้ประเมินปริมาณการจราจรซึ่งคำนวณโดยพิจารณาจาก (ก) พฤติกรรมของการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วนบนแต่ละช่วงทางพิเศษ (Section) ในปัจจุบัน รวมถึงปริมาณการจราจรและสัดส่วนการขึ้นการลงของแต่ละด่านเก็บค่าผ่านทาง สัดส่วนปริมาณการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วนของ ด่านเก็บค่าผ่านทางบนช่วงทางพิเศษนั้น ๆ ต่อปริมาณการจราจรทั้งวัน เป็นต้น และ (ข) ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามทฤษฎีซึ่งอ้างอิงตามมาตรฐานคู่มือความจุงานวิศวกรรมทาง (Highway Capacity Manual) หากปัจจัยดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไป หรือสมมติฐานข้างต้นมีความคลาดเคลื่อน อาจส่งผลให้ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามผู้ประเมินปริมาณการจราจรคำนวณได้นั้นมีความคลาดเคลื่อนหรือมีการเปลี่ยนแปลงตาม และอาจส่งผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการคาดการณ์ปริมาณการจราจรในรายงานประเมินปริมาณการจราจรและจำนวนรายได้ที่โอนได้

4.2.7 การคาดการณ์ปริมาณการจราจรมีภายใต้ความไม่แน่นอนต่าง ๆ ซึ่ง เป็นความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญ

การคาดการณ์ปริมาณการจราจรบนทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้ง จัดทำขึ้นโดยผู้ประเมินปริมาณการจราจรการคาดการณ์เหล่านี้ใช้วิธีการวิเคราะห์ต่าง ๆ และรวมสมมติฐานหลายข้อซึ่งผู้ประเมินปริมาณการจราจรพิจารณาว่าเหมาะสม การคาดการณ์เหล่านี้โดยสภาพมีความไม่แน่นอนและขึ้นอยู่กับปัจจัยที่อาจเปลี่ยนแปลงได้หลายประการ แรก การคาดการณ์เหล่านี้อยู่บนพื้นฐานข้อมูลที่จัดเก็บโดย กทพ. และการรวบรวมข้อมูลอย่างเป็นอิสระของผู้ประเมินปริมาณการจราจร ซึ่งอาจมีความคลาดเคลื่อนได้ ด้วยเหตุนี้ปริมาณการจราจรและรูปแบบการจราจรที่แท้จริงอาจแตกต่างไปจากที่ระบุไว้โดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย

4.2.8 เหตุการณ์ที่ไม่คาดหมายอาจทำให้การใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกหยุดชะงัก

การใช้ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกอาจต้องหยุดชะงัก หรืออาจได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ต่าง 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 และเป็นสาเหตุให้จำนวนรายได้ที่โอนที่กองทุนจะได้รับลดลงด้วย ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขแห่งสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกได้รับความเสียหาย กทพ. มีหน้าที่เพียงนำเสนอรายได้ที่โอน

ซึ่งจัดเก็บได้จริงในระหว่างระยะเวลาที่มีความเสียหายดังกล่าว ซึ่งรายได้ที่โอนอาจมีจำนวนลดลงอันมีสาเหตุมาจากความเสียหายที่เกิดขึ้นกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกนั้น

ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หากทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกสายใดสายหนึ่ง หรือทั้งสองสายได้รับความเสียหาย ซึ่งไม่ได้เกิดจากความผิดของ กทพ. และ กทพ. ได้ประเมินความเสียหายแล้ว เห็นว่าไม่สามารถดำเนินการซ่อมแซมหรือไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทางพิเศษในส่วนของโครงการนั้นมีสภาพหรือลักษณะเป็นทางพิเศษเช่นเดิม หรือความเสียหายที่เกิดขึ้นมีลักษณะที่ กทพ. เห็นว่าการซ่อมแซมความเสียหายที่เกิดขึ้นดังกล่าวอาจไม่คุ้มค่า (Total Loss) กองทุนจะมีเพียงสิทธิได้รับค่าสินไหมทดแทนและค่าชดเชยอื่นใดตามกฎหมายประกันภัยสำหรับโครงการนั้น ซึ่งอาจน้อยกว่ารายได้ที่กองทุนได้คาดหมายว่าจะได้รับจากทางพิเศษดังกล่าว 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 กรมธรรม์ประกันภัยที่กล่าวมาข้างต้นจะมีได้ให้ความคุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นเต็มจำนวน และอาจมีการกำหนดกรณียกเว้นหรือข้อจำกัดของความคุ้มครองของกรมธรรม์ประกันภัยในบางกรณีหรือในบางเหตุการณ์ ประกอบกับความเสียหายบางประเภทก็มิได้เอาประกันภัยไว้ ดังนั้น ในกรณี ที่มีความสูญหาย ความรับผิดชอบ หรือความเสียหายเกิดขึ้นซึ่งมิได้รับความคุ้มครองภายใต้กรมธรรม์ประกันภัย หรือไม่สามารถทำประกันภัยได้ หรือมีจำนวนสูงกว่าจำนวนเงินเอาประกันสูงสุด และกรณีดังกล่าวไม่ได้เกิดขึ้นจากความผิดของ กทพ. อันทำให้ กทพ. จะต้องรับผิดชอบตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ เหตุการณ์ดังกล่าวจะส่งผลกระทบต่อรายได้ที่โอนหรือต่อกองทุน อาจทำให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงานฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน

4.2.10 หากรัฐบาล หรือ กทพ. (ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล) เปลี่ยนแปลงระบบการจัดเก็บค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจมีผลกระทบบางประการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีการเก็บค่าผ่านทาง

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกมีการจัดให้มีผู้เก็บค่าผ่านทางแบบเงินสดและผู้จัดเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติ (Electronic Toll Collection System: ETCS) ซึ่งเป็นระบบการจัดเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติใน

ระบบเติมเงินล่วงหน้าที่จะทำให้ผู้ใช้ทางประหยัดเวลาในการชำระค่าผ่านทางและแก้ไขปัญหาการจราจรติดขัดบริเวณหน้าด่านเก็บค่าผ่านทาง การจัดเก็บค่าผ่านทางของทางพิเศษของรัฐเป็นการจัดเก็บในระบบเปิดโดยเมื่อเข้าใช้ทางพิเศษ ผู้ใช้ทางจะต้องชำระค่าผ่านทางในอัตราคงที่สำหรับรถแต่ละประเภท สำหรับทางพิเศษบูรพาวิถีเป็นการจัดเก็บค่าผ่านทางในระบบเปิด ซึ่งผู้ใช้ทางจะต้องชำระค่าผ่านทางตามระยะทางที่ใช้

ปัจจุบัน กทพ. อยู่ระหว่างการดำเนินการระบบเก็บค่าผ่านทางพิเศษอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้น (Multi – Lane Free Flow) โดยร่วมกับกรมทางหลวงในการบูรณาการให้เป็นไปในรูปแบบและมาตรฐานเดียวกัน (Single Platform System) ตามนโยบายของภาครัฐในการช่วยแก้ปัญหาจราจรติดขัดบริเวณหน้าด่านเก็บเงิน โดยในส่วนของ กทพ. ระยะที่ 1 จะดำเนินการที่ทางพิเศษของรัฐ 3 ด่าน คือ ด่านจตุโชติ ด่านสุขาภิบาล 5-1 และด่านสุขาภิบาล 5-2 โดยคาดว่าจะเปิดทดสอบระบบเสมือนจริง (Soft Opening) ในเดือนมีนาคม 2565 ดังนั้น หากรัฐบาล รวมถึง กทพ. ในกรณีที่เป็นการดำเนินการตามนโยบายหรือคำสั่งของรัฐบาล ดำเนินการบูรณาการการพัฒนาระบบเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติแบบไม่มีไม้กั้นแล้วเสร็จและมีการนำมาใช้กับทางพิเศษที่กองทุนลงทุนในรายได้ครั้งแรก อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในกรณีการเก็บค่าผ่านทางและการนำส่งรายได้ที่โอน ทั้งนี้ ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้หาก กทพ. จะดำเนินการเก็บค่าผ่านทางโดยวิธีการอื่นใดนอกเหนือจากวิธีการที่ใช้ในวันที่เข้าทำสัญญา กทพ. จะแจ้งให้กองทุนทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรอย่างน้อย 30 วัน ก่อนเริ่มเก็บค่าผ่านทางด้วยวิธีการใหม่ โดยการดำเนินการดังกล่าวจะต้องไม่ละเมิดสิทธิแก่กองทุน หากกองทุนพิจารณาว่าการดำเนินการดังกล่าวข้างต้นทำให้กองทุนเสื่อมสิทธิหรือมีความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลง การดำเนินการเปลี่ยนแปลงวิธีการจัดเก็บค่าผ่านทางดังกล่าวจะต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกองทุน

4.3. ความเสี่ยงเกี่ยวกับ กทพ.

- 4.3.1 รายได้ค่าผ่านทางอาจลดลงเนื่องจากการจัดเก็บเงินเร็วไหลหรือเกิดความบกพร่องทางเทคนิค
- 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 และกองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าจะไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- 4.3.10 ทล. อาจยกเลิกการอนุญาตให้ กทพ. ใช้ที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้ง ของทางพิเศษบูรพาวิถี และ กทพ. อาจไม่ได้รับชดเชยความเสียหายหรือค่าใช้จ่ายจากเหตุการณ์ดังกล่าว

4.4 ความเสี่ยงเกี่ยวกับประเทศไทย

- 4.4.1. ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตั้งอยู่ในประเทศไทย และกองทุนมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ กฎหมาย และกฎระเบียบของประเทศไทย
- 4.4.2. การเปลี่ยนแปลงกฎหมาย กฎระเบียบ หรือนโยบายการบังคับตามกฎหมายของประเทศไทยในอนาคตอาจส่งผลกระทบต่อกองทุน
- 4.4.3. ความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศไทยอาจมีผลกระทบโดยตรงต่อธุรกิจของกองทุนและราคาตลาดของหน่วยลงทุน
- 4.4.4. หากมีการเปลี่ยนแปลงรัฐบาล รัฐบาลชุดใหม่อาจไม่ดำเนินการสานต่อนโยบายที่รัฐบาลชุดปัจจุบันกำหนดไว้
- 4.4.5. เหตุการณ์ความรุนแรงที่เกิดขึ้น อย่างต่อเนื่องในภาคใต้ของประเทศไทย การก่อการร้าย และความไร้เสถียรภาพทั้งในระดับระหว่างประเทศและในภูมิภาคอาจส่งผลกระทบต่อกองทุนอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน
- 4.4.6. ประเทศไทยอาจถูกมาตรการลงโทษจากประเทศอื่น และเศรษฐกิจของประเทศไทยอาจได้รับผลกระทบ
- 4.4.7. ประเทศไทยเป็นประเทศที่มีแนวโน้มที่จะเกิดน้ำท่วมซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศ
- 4.4.8. การที่คำพิพากษาของศาลต่างประเทศไม่สามารถบังคับได้ภายใต้กฎหมายไทยอาจจำกัดความสามารถของผู้ถือหน่วยลงทุนที่จะเรียกร้องค่าเสียหายจากกองทุนหรือบริหารจัดการ
- 4.4.9. กองทุนต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขการเปิดเผยข้อมูลและข้อกำหนดทางบัญชีที่อาจแตกต่างจากในประเทศอื่น ๆ ในบางเรื่องที่สำคัญบางประการ
- 4.4.10. งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริหารจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งแตกต่างจากมาตรฐาน รายงานทางการเงินระหว่างประเทศในบางเรื่องที่สำคัญบางประการ

4.5 ความเสี่ยงเกี่ยวกับหน่วยลงทุน

- 4.5.1. กองทุนและบริหารจัดการไม่สามารถรับรองต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ว่ากองทุนจะสามารถจ่ายเงินปันส่วนแบ่งสำหรับหน่วยลงทุนได้ หรือสามารถรักษาระดับของเงินปันส่วนแบ่งให้อยู่ที่ระดับใดระดับหนึ่งได้
- 4.5.2. ราคาซื้อขายหน่วยลงทุนอาจผันผวนอย่างมาก และผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายหน่วยลงทุนได้ในราคาเท่ากับหรือมากกว่าราคาเสนอขายหน่วยลงทุน
- 4.5.3. กองทุนอาจต้องเลิกกองทุนหากเกิดเหตุการณ์บางอย่าง หรือดำเนินการลดทุนหากกองทุนไม่สามารถซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายในระยะเวลาที่กำหนด
- 4.5.4. การขายหน่วยลงทุนในอนาคต และการมีหน่วยลงทุนจำนวนมากที่ขายได้ อาจส่งผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหน่วยลงทุนได้
- 4.5.5. กระบวนการคลังซึ่งอาจมีผลประโยชน์ที่แตกต่างไปจากผู้ถือหน่วยลงทุนรายอื่น อาจสามารถใช้สิทธิในฐานะที่เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่
- 4.5.6. ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนให้แก่บริหารจัดการได้

- 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. **ข้อพิพาททางกฎหมาย**

กองทุนไม่มีคดีความ ข้อพิพาทในชั้นอนุญาโตตุลาการ หรือข้อพิพาททางกฎหมายอื่นใดที่มีนัยสำคัญและเกี่ยวข้องโดยตรงกับกองทุนที่ผู้จัดการกองทุนเชื่อว่าจะส่งผลกระทบในทางลบอย่างร้ายแรงต่อธุรกิจ สถานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และแนวโน้มการดำเนินการในอนาคต
6. **ข้อมูลสำคัญอื่น**

ไม่มีข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อการตัดสินใจของผู้ลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ

ส่วนที่ 3

การจัดการและการดูแลกิจการที่ดี

7. ข้อมูลหน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก

7.1 หน่วยลงทุน หลักทรัพย์ ตราสารที่กองทุนเป็นผู้ออก

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

ข้อมูลหน่วยลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

จำนวนเงินทุนของโครงการ : 45,700,000,000 บาท

จำนวนหน่วยลงทุน : 4,570,000,000 หน่วย

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยลงทุน : 9.9569 บาท (หลังการลดทุนครั้งที่ 3)

ราคาเสนอขายครั้งแรกต่อหน่วยลงทุน : 10 บาท

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน : 11.6376 บาท (ณ วันที่ 30 กันยายน 2564)

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

ราคาปิด ณ 30 กันยายน 2564 : 7.60 บาท/หน่วย

ราคาปิดสิ้นวันสูงสุด : 10.50 บาท/หน่วย

ราคาปิดสิ้นวันต่ำสุด : 7.30 บาท/หน่วย

มูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) : 34,732 ล้านบาท

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยทั้งปี (Trade Volume) : 47,095.07 บาทต่อวันทำการ

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุน ณ 1 ต.ค 2563 (ณ วันต้นปี): 11.7497 บาท/หน่วย

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุน ณ 30 ก.ย. 2564 (ณ วันสิ้นปี): 11.6376 บาท/หน่วย

7.1.3 กรณีที่กองทุนรวมมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด (share class) ให้ระบุรายละเอียดของหน่วยลงทุนแต่ละชนิดที่มีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่แตกต่างกัน

กองทุนไม่มีการแบ่งหน่วยลงทุน

7.1.4 กรณีที่กองทุนรวมมีการลดทุนจดทะเบียน หรือลดมูลค่าหน่วยลงทุน ให้มีการระบุรายละเอียดเกี่ยวกับเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้ง โดยต้องมีรายละเอียดอย่างน้อย ดังต่อไปนี้

(ก) เหตุแห่งการลดทุนจดทะเบียน

กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินกว่าที่กองทุนมีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนลดทุนจดทะเบียน กองทุนอาจจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายในรูปแบบเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้

(ข) จำนวนเงินทุนจดทะเบียนและจำนวนเงินทุนจดทะเบียนต่อหน่วยลงทุนที่ลดแต่ละครั้ง(เหตุแห่งการลดทุนตาม(ก))

ครั้งที่	ผลการดำเนินงาน	จำนวนเงินทุนจดทะเบียน		จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่ลด		จำนวนเงินทุนจดทะเบียน	
		ก่อนการลดเงินทุน		ที่ลด		หลังการลดเงินทุน	
		จำนวนเงิน (บาท)	ต่อหน่วย	จำนวนเงิน (บาท)	ต่อหน่วย	จำนวนเงิน (บาท)	ต่อหน่วย
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	จำนวนเงินทุนจดทะเบียนที่ลด		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินลดทุน
		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 กรณีที่กองทุนออกหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ (ให้อธิบายลักษณะสำคัญของหลักทรัพย์ดังกล่าว เช่น ประเภท จำนวนมูลค่าที่ยังไม่ไถ่ถอน วันครบกำหนดไถ่ถอน หลักประกัน เงื่อนไขอื่นที่เป็นสาระสำคัญ ณ สิ้นปีบัญชี และการจัดอันดับความน่าเชื่อถือครั้งล่าสุด หรือผู้ค้ำประกันการชำระหนี้ตามตราสาร (ถ้ามี) แล้วแต่กรณี

กองทุนไม่มีการออกหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้

7.3 โครงสร้างผู้ถือหน่วยลงทุน

7.3.1 กลุ่มผู้ถือหน่วยลงทุนสูงสุด 10 รายแรก ระบุจำนวนหน่วยและร้อยละเมื่อเทียบกับหน่วยที่ลงทุน

รายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนสูงสุด รายใหญ่ ที่ปรากฏตามทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2564 มีดังนี้

ลำดับที่	รายชื่อ	จำนวนหน่วยลงทุน	ร้อยละ
1	กระทรวงการคลัง	457,000,000	10.00
2	บริษัท เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	181,035,300	3.96
3	มหาวิทยาลัยมหิดล	120,958,300	2.65
4	บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	113,398,800	2.48
5	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	105,608,100	2.31

6	ทิพย์ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	88,945,200	1.95
7	สำนักงานประกันสังคม	84,968,400	1.86
8	SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	73,994,400	1.62
9	สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม การประกอบ ธุรกิจประกันภัย (คปภ.)	60,000,000	1.31
10	บริษัท ธนชาติประกันภัย จำกัด (มหาชน)	48,559,000	1.06
รวม		1,334,467,500	29.20

ที่มา : ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

7.3.2 ถือหน่วยขายใหญ่ (ถือหน่วยตั้งแต่ร้อยละ 10 ขึ้นไป โดยรวมกลุ่มบุคคลเดียวกัน)

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

7.3.3 กลุ่มผู้ถือหน่วยขายใหญ่ของกองทุนโดยพฤติการณ์มีอิทธิพลต่อการกำหนด นโยบายการจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทจัดการ/ผู้จัดการกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ เช่น มีการส่งบุคลากรเข้าเป็นกรรมการที่มีอำนาจจัดการ

ไม่มีกลุ่มผู้ถือหน่วยลงทุนใดมีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบายจัดการหรือการดำเนินงานของบริษัทจัดการ

7.4 การจ่ายผลตอบแทนของกองทุน

7.4.1 นโยบายการจ่ายปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งเมื่อกองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

1. เพื่อปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอในปีนั้น ๆ และไม่มียอดขาดทุนสะสม กองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว (หรืออัตราอื่นตามที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาต) ภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นรอบบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น แล้วแต่กรณี และเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องและที่ออกเพิ่มเติม

“กำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว” หมายถึงกำไรสุทธิที่หักด้วยรายการเงินสำรองเฉพาะเพื่อการดังนี้

- (ก) การซ่อมแซม บำรุงรักษา หรือปรับปรุงกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนรวมตามแผนที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
- (ข) การชำระหนี้เงินกู้ยืมหรือภาระผูกพันของกองทุนรวมตามนโยบายการกู้ยืมเงินที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและหนังสือชี้ชวน แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี รายงานประจำปี หรือที่บริษัทจัดการได้แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้า
- (ค) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก (ถ้ามี)

2. ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะต้องพิจารณาถึงความจำเป็นในการดำรงเงินสดของกองทุนรวมให้เหมาะสม ทั้งนี้ ตามแนวทางที่สำนักงานกำหนด
3. บริษัทจัดการต้องไม่กู้ยืมเงินเพื่อจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
4. ในกรณีที่กองทุนรวมยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ ห้ามมิให้บริษัทจัดการจ่ายเงินปันผล

ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ผู้ดูแลผลประโยชน์และบริษัทจัดการต้องชี้แจงเหตุผลความจำเป็นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และเปิดเผยให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบในการประชุมสามัญประจำปี

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์หรือพออนันต์หลักเกณฑ์ใด 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 วันนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีที่มีการจ่ายเงินปันผลนั้น หากในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถจ่ายเงินปันผลได้ในระยะเวลาดังกล่าว 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 หรือเป็นเช็คขีดคร่อม เฉพาะสิ่งจ่ายในนามผู้ถือหน่วยลงทุนตามชื่อและที่อยู่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน

ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนรายใดไม่ใช้สิทธิขอรับเงินปันผลจำนวนใดภายในอายุความใช้สิทธิเรียกร้องตามที่กฎหมายกำหนด บริษัทจัดการจะไม่นำเงินปันผลจำนวนดังกล่าวไปใช้เพื่อการอื่นใดนอกจากเพื่อประโยชน์ของกองทุน

การคืนเงินลงทุน

นอกเหนือจากเงินปันผลที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับตามอัตราส่วนการถือหน่วยลงทุน ผู้ถือหน่วยลงทุนจะมีสิทธิได้รับเงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุน ในกรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินกว่าที่กองทุนมีความจำเป็นต้องใช้และกองทุนลดทุนจดทะเบียน 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 ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมิได้ดำเนินการยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้ของแผ่นดิน 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
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.63
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

ประวัติการลดทุน / เหตุแห่งการลดเงินทุนจดทะเบียน

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินปันผล (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 จากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนรวม ซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้

8. โครงสร้างการจัดการ

8.1 บริษัทจัดการ

- 8.1.1 ชื่อบริษัทจัดการ : **บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)**
และที่อยู่ 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

8.1.2 โครงสร้างการถือหุ้น

8.1.2.1 ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) / โครงสร้างผู้ถือหุ้น

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

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

8.1.2.2 ผู้ถือหุ้นของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ณ วันที่ 30 กันยายน 2564¹

รายชื่อ	จำนวนที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1 ธนาคารออมสิน	31,332,781	24.94%
2 กระทรวงการคลัง	20,000,000	15.92%
3 บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ² สำนักงานใหญ่	18,842,300	15.00%
4 บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	12,515,550	9.96%
5 นายประทีป สุขมงคลกุล	3,968,615	3.16%
6 LGT BANK (SINGAPORE) LTD	3,922,000	3.12%
7 บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3,709,100	2.95%
8 MISSJUI-TING CHANG	1,891,200	1.51%
9 บริษัท เสรณี โฮลดิ้งส์ จำกัด	1,459,330	1.16%
10 นายเพิ่ม หงสนันท์	1,188,200	0.95%

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ¹ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด วันที่ 5 พฤษภาคม 2564

² ผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรก ของบริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 30 กันยายน 2564³

รายชื่อ	จำนวนที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
1 นายทอมมี เตชะอุบล	960,357,368	22.14%
2 นายพิจิตร วิริยะเมตตากุล	456,000,000	10.51%
3 บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	331,378,200	7.64%

4	LGT BANK (SINGAPORE) LTD	295,584,700	6.82%
5	นายสำเร็จ มนุษย์ผล	233,501,322	5.38%
6	บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	153,061,800	3.53%
7	น.ส.อัจจิมา ภาคานาม	125,000,000	2.88%
8	นางเพ็ญศรี รัตนสุนทรากุล	97,928,100	2.26
9	นางสาวพนิตนาฏ อัจฉริยทรัพย์	72,790,400	1.68
10	กองทุนเปิด เอ็มเอฟซี เพิ่มค่าหุ้นระยะยาว	72,658,700	1.68

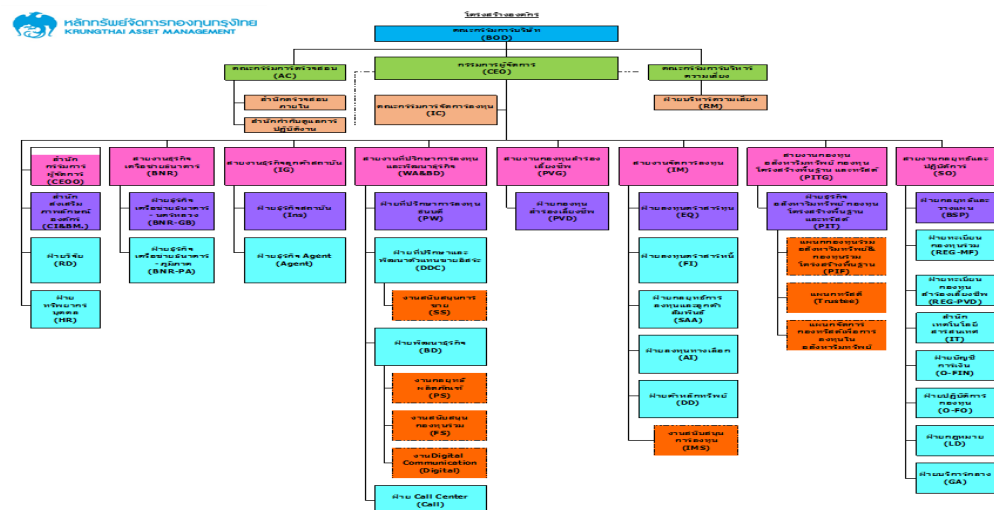
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ³ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด วันที่ 15 มีนาคม 2564

8.1.3 โครงสร้างการบริหารจัดการ และรายชื่อกรรมการ ผู้บริหาร

8.1.3.1 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

(1) โครงสร้างองค์กรของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)



(2) คณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

รายชื่อคณะกรรมการประกอบด้วย 8 ท่าน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1 นายวิชา ตันตริยานนท์	ประธานกรรมการ
2 นายสุพล โอภาสเสถียร	กรรมการ และประธานกรรมการตรวจสอบ
3 นายธนรัช หงษ์คู่	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
4 พลตำรวจเอก จารุวัฒน์ ไชยยะ	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
5 นายลือชัย ชัยปริญญา	กรรมการ และกรรมการบริหารความเสี่ยง
6 นายชาญวิทย์ รุ่งเรืองลดา	กรรมการ
7 ผศ.ดร.อนามย์ ดำเนตร	กรรมการ และกรรมการตรวจสอบ
8 นางชวินดา หาญรัตนกุล	กรรมการผู้จัดการ

(3) คณะกรรมการจัดการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)

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

(4) บุคลากรและผู้รับผิดชอบหลัก ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีดังนี้

1. ชวินดา หาญรัตนกุล, CFP	กรรมการผู้จัดการ ประสบการณ์การทำงานในสายงานการเงินและการ บริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้าง พื้นฐาน 33 ปี
2. ไพรัช มิคะเสน	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ประสบการณ์การทำงานในสายงานการเงินและการ บริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้าง พื้นฐาน 24 ปี
3. นายภควัต เมธีไตรรัตน์	ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ประสบการณ์ทำงานในสายงานการเงินและการ บริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 12 ปี
4. นายอนุชิต เกตุตระกุล	รองผู้อำนวยการ ประสบการณ์ทำงานในสายงานการเงินและการ บริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 17 ปี
5. นางนิดาวรรณ สุขประดิษฐ์	รองผู้อำนวยการ ประสบการณ์ทำงานในสายงานการเงินและการ บริหารจัดการกองทุนอสังหาริมทรัพย์ 24 ปี

8.1.3.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

(1) โครงสร้างองค์กรของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)

โครงสร้างองค์กรของบริษัทจัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย สายงานหลัก 4 สายงาน ดังนี้ สายกลยุทธ์องค์กร สายการขายและการตลาด สายปฏิบัติการลงทุน และสายบริหารกองทุน

โครงสร้างองค์กร
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
MFC Asset Management Public Company Limited

```

graph TD
    Board[คณะกรรมการบริษัท  
Board of Directors] --> Audit[คณะกรรมการตรวจสอบ  
Audit Committee]
    Board --> Nomination[คณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน  
Nomination and Remuneration Committee]
    Board --> Executive[คณะกรรมการบริหาร  
Executive Committee]
    Board --> InvestmentPolicy[คณะกรรมการกำหนดนโยบายการลงทุน  
Investment Policy Committee]
    Board --> RiskManagement[คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง  
Risk Management Committee]

    Executive --> Management[คณะกรรมการจัดการ  
ประธานกรรมการ  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
Management Committee  
President  
Deputy President/CEO]
    Executive --> CorporateStrategy[สํานักงานกลยุทธ์  
Corporate Strategy Division]
    Executive --> InvestmentPolicyCommittee[คณะกรรมการกำหนดนโยบายการลงทุน  
Investment Policy Committee]
    Executive --> RiskManagement[สํานักบริหารความเสี่ยง  
Risk Management Dept.]

    Management --> Compliance[สํานักควบคุมการปฏิบัติตาม  
Compliance Dept.]
    Management --> InternalAudit[สํานักตรวจสอบภายใน  
และทบทวนประสิทธิภาพ  
Internal & IT Audit Dept.]
    Management --> CompanySecretary[สํานักงานกฏบริษัท  
Company Secretary Dept.]
    Management --> LegalService[สํานักกฎหมาย  
Legal Service Dept.]

    CorporateStrategy --> SalesMarketing[สํานักขายและการตลาด  
Sales and Marketing Division]
    CorporateStrategy --> InvestmentOperations[สํานักปฏิบัติการลงทุน  
Investment, Operations Division]
    CorporateStrategy --> FundManagement[สํานักบริหารกองทุน  
Fund Management Division]

    SalesMarketing --> InvestmentFunding[สํานักวางแผนการลงทุนแบบ  
Investment Funding Dept.]
    SalesMarketing --> EChannelSales[สํานักขายและการบริการผ่าน  
E Channel Sales Dept.]
    SalesMarketing --> CorporateCommunications[สํานักประชาสัมพันธ์และการ  
Marketing & Corporate Communications Dept.]
    SalesMarketing --> SellingAgent[สํานักประชาสัมพันธ์กับนายหน้าขาย  
Selling Agent Dept.]

    InvestmentOperations --> DistributionSales[สํานักลูกค้าสัมพันธ์  
Distribution Sales Dept.]
    InvestmentOperations --> ProductDevelopment[สํานักพัฒนาผลิตภัณฑ์  
Product Development Dept.]
    InvestmentOperations --> PrivateFund[สํานักลงทุนแบบส่วนตัว  
Private Fund Dept.]
    InvestmentOperations --> InvestmentOperationsDPO[สํานักปฏิบัติการลงทุน  
(นอกตลาดและอสังหาริมทรัพย์)  
Investment Operations Dept. (DPO)]
    InvestmentOperations --> REITTrust[สํานักจัดตั้งทรัสต์และกองทุน  
REIT Trust Dept.]
    InvestmentOperations --> FinanceAccounting[สํานักบัญชีและการเงิน  
(การบัญชีภาษีและ  
และโครงสร้างพื้นฐาน)  
MFC Finance & Accounting Dept.]

    FundManagement --> InvestmentOperationsFund[สํานักปฏิบัติการลงทุน  
(นอกตลาด)  
Investment Operations Dept. (Fund)]
    FundManagement --> FundDistribution[สํานักเผยแพร่นโยบาย  
Fund Distribution Dept.]
    FundManagement --> InformationTechnology[สํานักเทคโนโลยีและสารสนเทศ  
Information Technology Dept.]
    FundManagement --> FixedIncome[สํานักตราสารหนี้  
Fixed Income Dept.]
    FundManagement --> Equity[สํานักตราสารทุน  
Equity Dept.]
    FundManagement --> SecuritiesTrading[สํานักซื้อขายหลักทรัพย์  
Securities Trading Dept.]
  
```

รายชื่อคณะกรรมการบริษัท ประกอบด้วย 14 ท่าน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีดังนี้

	รายชื่อ	ตำแหน่ง
1	ดร. ณรงค์ชัย อัครเศรณี	ประธานกรรมการ
2	ดร.โชคชัย อักษรนันท์	รองประธานกรรมการ
		ประธานคณะกรรมการตรวจสอบ
3	นายสดาวุธ เตชะอุบล	กรรมการ
		ประธานกรรมการบริหาร
		กรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี
4	พลเอกเลิศรัตน์ รัตนวานิช	กรรมการ
		กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
5	นายสุรพล ขวัญใจธัญญา	กรรมการ
		ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
		กรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี
6	ดร.วิกรม คุ่มไพโรจน์	กรรมการ
		ประธานกรรมการบริหารความเสี่ยง กรรมการตรวจสอบ
7	นางสาวจุฬารัตน์ สุธีธร	กรรมการ
8	ดร.พรชัย สุริยะเวช	กรรมการ (สิ้นสุดวันที่ 5 มกราคม 2564)
9	นายมงคล ลีลาธรรม	กรรมการ
10	นายเทอดธรรม สวีชาวรินทร์	กรรมการ

รายชื่อ	ตำแหน่ง
11 นางสาวพัชรีพร วรวิบูลย์สวัสดิ์	กรรมการ
12 นายบิน วีรังกา	กรรมการ
	กรรมการตรวจสอบ
	กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
13 นายสิทธิรัตน์ ตรงมาศ	กรรมการ (ตั้งแต่วันที่ 14 มิถุนายน 2564)
14 นายธนโชติ รุ่งสิทธิวัฒน์	กรรมการ
	กรรมการบริหารความเสี่ยง
	กรรมการด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี
	กรรมการผู้จัดการ (ตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2564)

(3) คณะกรรมการของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีดังนี้

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1. นายสตาจูด เตชะอุบล	ประธานกรรมการบริหาร (รักษาการกรรมการผู้จัดการ ตั้งแต่วันที่ 20 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2564)
2. นายธนโชติ รุ่งสิทธิวัฒน์	กรรมการผู้จัดการ (ตั้งแต่วันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2564)
3. นางพัฒนวิทย์ บรรพโต	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายบริหารกองทุน
4. นายชาคริต พิษพันธ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายบริหารกองทุน
5. นายประสิทธิ์ พรภูมิการ	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการอาวุโส สายการตลาดกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
6. นายกิตติคม สุทธิวงศ์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายลูกค้าสถาบัน
7. นายเจริญชัย เล็งศิริวัฒน์	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบริหารความเสี่ยง
8. นางสาวนริศรา อมาตยกุล	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวางแผนการลงทุนส่วนบุคคล
9. นายอนุพงษ์ จันทรีเรศศรีศรี	ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ฝ่ายบัญชีและการเงินบริษัท

(4) บุคลากรและผู้รับผิดชอบหลัก ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีดังนี้

- | | |
|-----------------------------|---|
| 1. นางสาวณัฐรี พันธุสุทธากร | ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ประสบการณ์การทำงานในสายการเงินและ
อสังหาริมทรัพย์ 30 ปี |
|-----------------------------|---|

2. นางสาวหทัยรัตน์ ชินเวชกิจวานิชย์ ผู้จัดการกองทุนอาวุโส
ประสบการณ์การทำงานในสายการเงินและ
อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน 22 ปี

8.1.4 สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการและผู้จัดการกองทุน

ในการบริหารจัดการกองทุน บริษัทจัดการจะดำเนินการตามข้อผูกพันและโครงการจัดการกองทุน ทั้งนี้ สิทธิ และภาระผูกพันของบริษัทจัดการเป็นไปตามที่กำหนดไว้ดังต่อไปนี้

(ก) สิทธิของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการมีอำนาจโดยทั่วไปในการบริหารจัดการทรัพย์สินของกองทุน โดยมีสิทธิประการที่สำคัญดังต่อไปนี้

- (1) สิทธิในการบริหารและจัดการกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ และนโยบายการลงทุนของกองทุน ตลอดจนโครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ มติผู้ถือหน่วยลงทุน หนังสือชี้ชวน กฎหมายหลักทรัพย์ และข้อตกลงต่าง ๆ ซึ่งกองทุนหรือบริษัทจัดการ (เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารจัดการกองทุน) หรือทั้งกองทุนและบริษัทจัดการ เป็นหรือจะเข้าเป็นคู่สัญญา 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 หนังสือชี้ชวนกฎหมายหลักทรัพย์ 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) จัดให้มีข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุน สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และหนังสือชี้ชวน ที่มีสาระไม่ต่างจากข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ 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 และข้อมูลพันธะระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ (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) จ่ายเงินปันผลและเงินจากการลงทุนจากกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนและข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ 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) ทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่จะลงทุน ตลอดจนการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการจัดตั้ง และจัดการกองทุนและทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ถูกต้อง และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน
 - (1.11.3) การกำกับดูแลบริหารและจัดการความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุนและเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน
- (1.12) ในการจัดการทรัพย์สินบริษัทจัดการจะดำเนินการและควบคุมดูแลให้การจัดการเป็นไปตามสาระสำคัญที่ได้ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน และบริษัทจัดการจะจัดให้มีข้อกำหนดในเอกสารสัญญาที่เข้าทำหรือจะเข้าทำเกี่ยวกับการจัดการทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน 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 และการปฏิบัติการดำเนินงานสนับสนุน ทั้งนี้ การมอบหมายดังกล่าว (ถ้ามี) ต้องเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (1.18) ตรวจสอบการบริหารจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ในส่วนที่ก่อให้เกิดรายได้ที่จะโอนไปให้กองทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่จะเข้าหาระหว่างกองทุนและหน่วยงานเจ้าของโครงการ รวมทั้งต้องกำหนดเงื่อนไขตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของกองทุนและมีลักษณะเดียวกับที่วิญญูชนจะพึงกระทำกับคู่สัญญาทั่วไปในสถานการณ์เดียวกัน
- (1.19) ในการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสิทธิในการรับประโยชน์จากรายได้ในอนาคต หรือสิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้
- (1.18.1) บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้หน่วยงานเจ้าของโครงการที่เป็นคู่สัญญาจัดให้มีกลไกให้บริษัทจัดการหรือผู้ที่บริษัทจัดการมอบหมายสามารถเข้าตรวจสอบหรือสอบย้อนความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ตลอดจนจัดส่งรายงานหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องต่อบริษัทจัดการเพื่อใช้ในการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ดังกล่าว และ
- (1.18.2) บริษัทจัดการต้องดำเนินการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องและครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ที่กองทุนได้รับอย่างสม่ำเสมอ และหากพบความผิดพลาดหรือข้อบกพร่องที่อาจทำให้กองทุนไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ที่ถูกต้องหรือครบถ้วนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการหรือมอบหมายให้ผู้เชี่ยวชาญดำเนินการให้หน่วยงานเจ้าของโครงการที่เป็นคู่สัญญาปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดดังกล่าว
- (1.20) ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญา หรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่าง ๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลงหรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึง การเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ของผู้ถือหุ้นรายละคน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหุ้นรายละคน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการ

อื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

- (1.21) ดำเนินการอื่น ๆ เพื่อให้เป็นไปตามและบรรลุวัตถุประสงค์ของกองทุน และรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของบริษัทจัดการ แต่ทั้งนี้ การดำเนินการดังกล่าวต้องไม่ขัดหรือแย้งกับกฎหมายหลักทรัพย์และ/หรือกฎหมายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

(2) การลงทุน

- (2.1) เข้าทำสัญญาเพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่จดทะเบียนกองทุน หรือระยะเวลาอื่นใดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ โดยคิดเป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน และจะต้องดำรงมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีประจำปีนับแต่ปีที่เริ่มมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (เว้นแต่ในกรณีที่ในรอบระยะเวลาบัญชีสุดท้ายของอายุกองทุน หรือกรณีอื่นที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- (2.2) นำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนจากการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนไปลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ภายใน 6 เดือนนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุนดังกล่าว หรือระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดในกฎหมายหลักทรัพย์ โดยคิดเป็นมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ในกรณีที่กองทุนมีการแบ่งชำระราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการอาจนำเงินที่กันไว้สำหรับการชำระราคาในคราวถัด ๆ ไป มารวมคำนวณเป็นมูลค่าการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานในกรณีนี้ได้
- (2.3) ดำเนินการให้กองทุนไม่ลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน เว้นแต่ทรัพย์สินอื่นที่กฎหมายหลักทรัพย์อนุญาตให้กองทุนสามารถลงทุนหรือมีไว้ได้ และดำเนินการให้การลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินอื่นดังกล่าวเป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับอัตราส่วนการลงทุนที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดไว้

ทั้งนี้ ในระยะแรกของการจัดตั้งกองทุน หรือในกรณีที่กองทุนยังไม่ได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะลงทุนในทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยเบื้องต้นบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ หรือ หน่วยลงทุนของกองทุนวายุภักษ์ หนึ่ง และ/หรือเงินฝากก่อน อย่างไรก็ตาม หลังจากการเพิ่มทุนครั้งอื่นๆ ซึ่งมีนักลงทุนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนเสร็จเรียบร้อยแล้ว บริษัทจัดการจะพิจารณาลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก

(3) การเรียกเก็บและชำระเงินของกองทุน

ดำเนินการเกี่ยวกับการเรียกเก็บและชำระค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่าย และ/หรือเงินตอบแทนอื่นใดจากกองทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน

(4) การแต่งตั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องเพื่อการบริหารจัดการกองทุน

- (4.1) จัดให้มีการแต่งตั้งบุคลากรที่มีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นผู้จัดการกองทุนเพื่อปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายและประกาศเกี่ยวกับการจัดตั้งและจัดการกองทุน โครงสร้างพื้นฐานที่ใช้บังคับกับบริษัทจัดการ และปฏิบัติหน้าที่โดยยึดมั่นในจรรยาบรรณและมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพที่ได้รับการเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจัดการจะต้องรายงานการแต่งตั้งและการสิ้นสุดการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมทั้งเปิดเผยรายชื่อผู้จัดการกองทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นรายละ 1 ครั้ง และเปิดเผยไว้บนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลให้บริษัทจัดการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันภายใน 14 วันนับแต่วันที่ที่มีการเปลี่ยนแปลง
- (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 เมื่อผู้ถือหุ้นรายละ 1 ครั้ง ให้แต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดและเป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน
- (4.5) แต่งตั้งนายทะเบียน และเปลี่ยนตัวนายทะเบียนโดยการแต่งตั้งนายทะเบียนรายใหม่ ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด และแจ้งหน่วยงานที่เกี่ยวข้องถึงการแต่งตั้งนายทะเบียน ตลอดจนติดตามตรวจสอบการปฏิบัติหน้าที่ของนายทะเบียนให้เป็นไปตามข้อกำหนดเกี่ยวกับทะเบียนผู้ถือหุ้นรายละ 1 ครั้ง ตามหลักเกณฑ์และวิธีการจัดทำ

ทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนข้อกำหนดและเงื่อนไขในสัญญาแต่งตั้งนายทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

- (4.6) แต่งตั้งนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นผู้ประเมินค่า 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. เพื่อทำหน้าที่เก็บรวบรวมและแบ่งทรัพย์สินของกองทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ และดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็นเพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นเมื่อมีการเลิกกองทุน
 - (4.10) จัดให้มีผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อทำหน้าที่ขายหน่วยลงทุนหรือให้คำแนะนำกับผู้ลงทุนรายย่อย
- (5) หน้าที่ความรับผิดชอบอื่นๆ
- (5.1) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนกองทรัสต์สินอันได้แก่ เงินที่ได้รับจากการจำหน่ายหน่วยลงทุนเป็นกองทุนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหน่วยลงทุน ทั้งนี้ ตามมาตรา 124 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์ และกฎหมายหลักทรัพย์
 - (5.2) จัดให้มีการยื่นคำขอจดทะเบียนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนต่อตลาดหลักทรัพย์ภายใน 30 วันนับแต่วันปิดการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนเพื่อการเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน
 - (5.3) ดูแลให้ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการและโครงการจัดการกองทุนเป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ตลอดเวลา โดยในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมายหลักทรัพย์นั้น หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์นั้น ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อผูกพันและโครงการจัดการกองทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการเพื่อให้มีการแก้ไขข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และ/หรือโครงการจัดการกองทุนโดยไม่ชักช้า

- (5.4) เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.5) ในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องแสดงข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างเพียงพอ ซึ่งรวมถึงความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ขอมติ และผลกระทบที่ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจได้รับจากการลงมติในเรื่องดังกล่าว
- (5.6) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่อง que บริษัทจัดการต้องให้ความเห็นตามกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเพียง) ความสมเหตุสมผลของการประเมินค่าทรัพย์สินกิจการ โครงสร้างพื้นฐาน และในเรื่องที่จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- (5.7) ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอให้บริษัทจัดการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะออกหรือจัดให้มีการออกใบหน่วยลงทุนหรือหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยลงทุนที่เป็นปัจจุบันโดยมีข้อมูลที่จำเป็นและเพียงพอเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้เป็นหลักฐานแสดงสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนและใช้อ้างอิงต่อบริษัทจัดการและบุคคลอื่นได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ
- (5.8) ดำเนินการกำกับดูแลและตรวจสอบให้บุคลากรของบริษัทจัดการปฏิบัติงานตามกฎหมายหลักทรัพย์ และหลักเกณฑ์ที่ออกตามกฎหมายดังกล่าว รวมทั้งจรรยาบรรณ และมาตรฐานการปฏิบัติงานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน 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) จัดทำงบการเงินของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์และนำเสนอ งบการเงินต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์
- (5.16) จัดทำรายงานประจำปีของกองทุนโดยมีข้อมูลตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ทุก รอบระยะเวลาสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน และส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลา บัญชีของกองทุนและตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.17) รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ โดยไม่ชักช้าเมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ กองทุนลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศที่เกี่ยวข้อง
- (5.18) จัดทำ จัดให้มีการทำ จัดส่ง รายงาน และเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนให้เป็นไป ตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (5.19) ติดตาม ดำเนินการ และสั่งการต่อบุคคลต่าง ๆ ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบตามสัญญาต่าง ๆ อาทิ ผู้ประเมินค่าทรัพย์สิน ผู้จัดการกองทุน และที่ปรึกษา ตามสัญญาแต่งตั้งที่เกี่ยวข้อง และติดตามตรวจสอบการปฏิบัติตามหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคคลดังกล่าว ภายใต้อำนาจที่เกี่ยวข้องและการปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ รวมถึงดำเนินการ ตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้ง และ/หรือตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนร้องขอ
- (5.20) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดว่าเป็นหน้าที่ของบริษัทจัดการ
- (5.21) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่จะได้กำหนดเพิ่มเติมภายหลังจากที่มีการเพิ่มทุนครั้งอื่น ๆ ซึ่งมี ประชาชนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน

บริษัทจัดการมีหน้าที่ปฏิบัติตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ โครงการ จัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ในกรณีที่ข้อกำหนดในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วย ลงทุนกับบริษัทจัดการหรือโครงการจัดการกองทุนขัดหรือแย้งกับหลักเกณฑ์ในกฎหมาย หลักทรัพย์ดังกล่าว หากบริษัทจัดการได้ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์นั้น ให้ถือ ว่าบริษัทจัดการได้ปฏิบัติให้เป็นไปตามข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการหรือ โครงการจัดการกองทุนแล้ว

จำนวนพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน

รายละเอียดบุคลากรและผู้รับผิดชอบหลักของหน่วยงานต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 มีดังนี้

หน่วยงาน	จำนวนบุคลากร	ผู้รับผิดชอบหลัก
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน ไทย จำกัด (มหาชน)	ฝ่ายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และกองทุน โครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์ บุคลากร จำนวน 8 คน	นายไพรัช มิละเสน ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	ฝ่ายบริหารการลงทุนในกิจการ อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน บุคลากร จำนวน 11 คน	นางสาวณัฐรี พันธ์สุทวาร ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ

8.1.5 วิธีการและเงื่อนไขการเปลี่ยนบริษัทจัดการ

กองทุนอาจเปลี่ยนบริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกรายได้ต่อเมื่อเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ และ/หรือเมื่อได้รับการอนุมัติเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

- เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติด้วยคะแนนเสียงส่วนมากไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด ทั้งนี้เป็นไปตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุน ให้เปลี่ยนบริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกราย และมีการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ขึ้นในเวลาใด ๆ ระหว่างอายุของกองทุน
- ในกรณีที่บริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกรายถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทจัดการกองทุน หรือไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่บริษัทจัดการได้
- ในกรณีที่สำนักงาน ก.ล.ต. สั่งเพิกถอนบริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกรายจากการบริหารจัดการกองทุนตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ.หลักทรัพย์
- ในกรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติเห็นชอบการเปลี่ยนแปลงแก้ไขนโยบายในการจัดการที่กำหนดไว้โครงการจัดการกองทุน หรือมีการแก้ไขเพิ่มเติมกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง อันมีผลให้บริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกรายไม่สามารถดำเนินการให้สอดคล้องกับประกาศ คำสั่ง ระเบียบ และข้อบังคับดังกล่าว หรือเป็นการเปลี่ยนแปลง แก้ไขเพิ่มเติมในลักษณะที่มีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่บริษัทจัดการรายใดรายหนึ่ง หรือทุกราย และบริษัทจัดการนั้นไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการไม่รับหน้าที่ในการจัดการกองทุนต่อไป ทั้งนี้ บริษัทจัดการรายดังกล่าวจะต้องแจ้งต่อผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษรว่าไม่ประสงค์ที่จะรับหน้าที่ต่อไป โดยมีเงื่อนไขว่าบริษัทจัดการรายดังกล่าวจะต้องเสนอชื่อบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด (เว้นแต่ผู้ถือหน่วยลงทุนประสงค์จะจัดหาบริษัทจัดการรายใหม่เอง หรือประสงค์จะแต่งตั้งให้บริษัทจัดการรายที่เหลือรับหน้าที่ต่อไป) โดยที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน จะดำเนินการแต่งตั้งบริษัทจัดการรายใหม่ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดหรือแต่งตั้งให้บริษัทจัดการรายที่เหลือ (ถ้ามี) ทำหน้าที่จัดการกองทุนตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุนแทนบริษัทจัดการรายที่ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ต่อไป ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ

เมื่อมีเหตุเปลี่ยนตัวบริหารจัดการรายใดรายหนึ่งตามข้อ (1) - (4) ข้างต้นในระหว่างที่ประชุมผู้ถือหุ้นแล้วยังไม่ได้มีการพิจารณาแต่งตั้งบริหารจัดการรายใหม่หรือยังไม่ได้มีการมอบหมายให้บริหารจัดการรายที่เหลือ (ถ้ามี) ทำหน้าที่ในส่วนของบริษัทจัดการรายที่ถูกเปลี่ยนตัว ให้บริหารจัดการรายที่เหลือปฏิบัติหน้าที่ทั้งในส่วนของตนและหน้าที่ของบริษัทจัดการรายที่ถูกเปลี่ยนตัวต่อไป

ในการเปลี่ยนบริหารจัดการหากเป็นกรณีที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้เปลี่ยนแปลงดังกล่าว ต้องได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก็ให้ดำเนินการขออนุมัติดังกล่าวก่อน บริษัทจัดการจะต้องปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าที่ประชุมผู้ถือหุ้นจะจะมีการแต่งตั้งบริหารจัดการรายใหม่ หรือแต่งตั้งให้บริหารจัดการรายที่เหลือปฏิบัติหน้าที่แทน อย่างไรก็ตาม หากเป็นกรณีที่บริหารจัดการทุกรายได้แจ้งการลาออกจากการเป็นบริหารจัดการเป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ (4) ข้างต้นนี้จนครบถ้วนแล้ว แต่ผู้ถือหุ้นยังไม่เห็นชอบกับการแต่งตั้งบริหารจัดการรายใหม่ที่บริหารจัดการเสนอชื่อ หรือกองทุน และ/หรือผู้ถือหุ้นไม่สามารถแต่งตั้งบริหารจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งจากบริษัทจัดการ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะเลิกกองทุน โดยในกรณีดังกล่าวจะถือว่าผู้ถือหุ้นทุกราย ได้ให้ความเห็นชอบกับการเลิกกองทุนแล้ว

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนบริหารจัดการ บริหารจัดการรายที่ถูกเปลี่ยนตัวไม่ว่าโดยคำสั่งของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือโดยเหตุอื่นใดตามกฎหมายหลักทรัพย์ ต้องดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อให้บริหารจัดการรายใหม่หรือบริหารจัดการรายที่เหลือ แล้วแต่กรณีเข้าทำหน้าที่ต่อไปได้ ซึ่งรวมถึงการส่งมอบเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ให้แก่บริหารจัดการรายใหม่หรือบริหารจัดการรายที่เหลือ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ ในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัทจัดการในเวลาใด ๆ หลังจากผู้ถือหุ้นมีมติให้เปลี่ยนตัวบริหารจัดการแล้วตามที่กำหนดไว้ในข้อ (1) หรือภายหลังจากวันสิ้นสุดการปฏิบัติหน้าที่บริหารจัดการตามข้อ (4) ข้างต้น บริหารจัดการจะยังคงมีสิทธิได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการตามอัตราที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน โดยคำนวณจำนวนค่าธรรมเนียมการจัดการตามระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่จริง

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริหารจัดการรายใดรายหนึ่งเพียงรายเดียวพ้นจากหน้าที่ กองทุนอาจพิจารณาไม่แต่งตั้งบริหารจัดการรายอื่นเพื่อทดแทนรายที่พ้นหน้าที่ไปก็ได้

8.1.6 กองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานภายใต้การจัดการ

ณ 30 กันยายน 2564 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) มีกองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ดังนี้

กองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	ประเภท	บทบาท
1. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	โรงไฟฟ้า	บริหารจัดการ
2. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาละครบุรี	โรงไฟฟ้า	บริหารจัดการ
3. กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ตลาดไท	ค้าปลีก	บริหารจัดการ
4. กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท	อาคารสำนักงาน	บริหารจัดการ
5. กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทสโก้ โลตัส รีเทล โกรท	ค้าปลีก	บริหารจัดการ

ณ 30 กันยายน 2564 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) มีมีกองทรัสต์ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ภายใต้การบริหารจัดการ ดังนี้

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

8.2 ผู้บริหารทรัพย์สิน

-ไม่มี-

8.3 ผู้ดูแลผลประโยชน์ เงื่อนไขการเปลี่ยนผู้ดูแลผลประโยชน์ และสถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน

8.3.1 ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ของผู้ดูแลผลประโยชน์

ชื่อ : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : อาคารธนาคารกสิกรไทย สำนักงานใหญ่ ชั้น 19 เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ 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	433,435,423	18.29
2 STATE STREET EUROPE LIMITED	173,157,647	7.31
3 SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED	106,986,273	4.52
4 สำนักงานประกันสังคม	99,045,000	4.18
5 THE BANK OF NEW YORK MELLON	75,711,456	3.20
6 STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	35,659,437	1.51
7 HSBC BANK PLC-PRUDENTIAL ASSURANCE COMPANY LIMITED	27,958,700	1.18
8 BNY MELLON NOMINEES LIMITED	24,846,299	1.05

	รายชื่อ	จำนวนหุ้นที่ถือ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
9	SOUTH EAST ASIA UK(TYPE A) NOMINEES LIMITED	24,582,885	1.04
10	SE ASIA (TYPE B) NOMINEES LLC	22,035,720	0.93

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด วันที่ 9 กันยายน 2564

8.3.3 สิทธิหน้าที่และความรับผิดชอบของผู้ดูแลผลประโยชน์

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบดังต่อไปนี้

- (ก) ได้รับคำตอบแทนจากการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ตามอัตราที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ข) ตรวจสอบและถ่วงดุลการบริหารจัดการกองทุนของบริษัทจัดการอย่างเคร่งครัดด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพเพื่อประโยชน์สูงสุดของกองทุนและผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนโดยรวม ตลอดจนระมัดระวังดูแลรักษาทรัพย์สินดังเช่นผู้ประกอบการวิชาชีพดูแลผลประโยชน์ของกองทุน
- (ค) ลงนามในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการกับบริษัทจัดการในนามผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทั้งปวง
- (ง) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีเงินฝากที่เปิดไว้ที่ธนาคารพาณิชย์เพื่อประโยชน์ของกองทุน และ/หรือบัญชีทรัพย์สินหรือบัญชีกองทุนสำหรับการรับโอนหลักทรัพย์ ทั้งนี้ ตามแบบซึ่งบริษัทจัดการกำหนด เพื่อยื่นเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจัดตั้งและการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุน และการจดทะเบียนเพิ่มทุนกับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (จ) ลงนามในเอกสารที่รับรองการได้รับเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนซึ่งได้ฝากไว้ในบัญชีรับฝากหลักทรัพย์ (Escrow Account) และลงนามในเอกสารที่รับรองว่าได้มีการโอนเงินค่าจองซื้อหน่วยลงทุนจากบัญชีรับฝากหลักทรัพย์ (Escrow Account) เข้าฝากในบัญชีดังกล่าวแล้ว ทั้งนี้ ตามแบบซึ่งบริษัทจัดการกำหนดเพื่อยื่นเอกสารดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. และให้การสนับสนุนการจดทะเบียนเพิ่มทุนเพิ่มเติมกับสำนักงาน ก.ล.ต.
- (ฉ) กำกับดูแล ตรวจสอบ และถ่วงดุลให้บริษัทจัดการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และโครงการจัดการกองทุน ตลอดจนข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการโดยเคร่งครัด หากบริษัทจัดการมิได้ปฏิบัติตาม ให้แจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันนับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว
- (ช) จัดทำรายงานโดยละเอียดเสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ในกรณีที่บริษัทจัดการกระทำการ หรืองดเว้นกระทำการ จนก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุนหรือไม่ปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมายหลักทรัพย์ โดยทั้งนี้ภายใน 5 วันนับแต่วันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบถึงเหตุการณ์ดังกล่าว

- (ข) รับฝากทรัพย์สินของกองทุน โดยแยกไว้ต่างหากจากทรัพย์สินของผู้ดูแลผลประโยชน์ หรือทรัพย์สินของบุคคลอื่นซึ่งผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับฝากไว้
- (ฅ) ควบคุม และติดตามดูแลให้การเบิกจ่าย การจ่าย และการส่งมอบเงิน เอกสาร หรือทรัพย์สินอื่นใดของกองทุน เป็นไปตามที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน รวมถึงสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้
- (ญ) จัดทำบัญชีแสดงการรับจ่ายทรัพย์สินของกองทุน
- (ฎ) รับเงินค่าขายหน่วยลงทุนเพิ่ม หรือเพิ่มทุนจากบริษัทจัดการเพื่อเข้าบัญชีเงินฝากที่เปิดไว้ที่ธนาคารพาณิชย์เพื่อประโยชน์ของกองทุน
- (ฏ) รับรองความถูกต้องในการคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนที่บริษัทจัดการได้คำนวณไว้แล้วตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สมาคม และ/หรือกฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือโครงการจัดการกองทุนกำหนดไว้
- (ฐ) จัดให้มีการตรวจตราทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานให้เป็นไปตามข้อกำหนดในโครงการจัดการกองทุนและตามกฎหมายหลักทรัพย์
- (ฑ) ดำเนินการฟ้องร้องบังคับคดีให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหน้าที่ของตนหรือฟ้องร้องเรียกค่าชดเชยความเสียหายจากบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. โดยค่าใช้จ่ายในการฟ้องร้องบังคับคดีดังกล่าว ให้เรียกจากรายการทรัพย์สินของกองทุนได้
- (ฒ) ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง
- (ณ) พิจารณาเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ซึ่งมีมูลค่ามากกว่า 100,000,000 บาท (หนึ่งร้อยล้านบาท) แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายไปดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้งโดยค่าใช้จ่ายของกองทุน) (ถ้ามี)
- (ด) พิจารณาเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือยกเลิกสัญญาที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งมีมูลค่าของสัญญามากกว่า 100,000,000 บาท (หนึ่งร้อยล้านบาท) แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำสัญญาหรือแก้ไขเพิ่มเติมหรือบอกเลิกสัญญาดังกล่าว โดยให้เป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และกฎหมายหลักทรัพย์ ทั้งนี้ โดยคำนึงถึงความเห็นของผู้เชี่ยวชาญอิสระ (ซึ่งได้รับการแต่งตั้ง โดยค่าใช้จ่ายของกองทุน)
- (ต) ให้ความเห็นชอบในการที่บริษัทจัดการให้มีการประกันวินาศภัยเพื่อคุ้มครองความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับทรัพย์สินของกองทุนได้อย่างเพียงพอและเหมาะสม

- (ถ) พิจารณาเห็นชอบหรือไม่เห็นชอบการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่นที่มีใช้หลักประกันในแต่ละครั้ง โดยผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องตรวจสอบและแสดงความเห็นพร้อมเหตุผลว่า ในขณะที่การรับชำระหนี้ดังกล่าวเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนมากกว่าการถือหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้หรือสิทธิเรียกร้องนั้น
- (ท) แจ้งให้บริษัทจัดการจัดให้มีการประเมินค่าใหม่โดยพลัน เมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์เห็นว่ามีความผิดปกติหรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ เกิดขึ้น อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนอย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อเห็นว่าจำเป็นต้องประเมินค่าใหม่เพื่อกองทุน
- (ธ) ให้ความเห็นเกี่ยวกับเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นจากผู้ดูแลผลประโยชน์ ซึ่งรวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ณ) แสดงความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์เกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุนในรายงานแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบระยะเวลา 1 ปีที่ผ่านมา หรือตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด
- (บ) พิจารณาให้ความเห็นว่าการแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันกระทบต่อสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างมีนัยสำคัญหรือไม่
- (ป) ให้ความเห็นชอบการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายหลักทรัพย์
- (ผ) ดำเนินการให้มีการรับหรือชำระเงินจากบัญชีของกองทุนภายในระยะเวลาที่บริษัทจัดการร้องขออย่างสมเหตุสมผล ทั้งนี้ โดยต้องเป็นไปตามโครงการจัดการกองทุน และ/หรือข้อกำหนดของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่เกี่ยวข้อง (ตามแต่กรณี)
- (ฝ) ชำระเงินในกรณีที่มีการจ่ายเงินปันผล หรือเงินลดทุนของกองทุน และ/หรือชำระผลประโยชน์หรือทรัพย์สินอื่นของกองทุนเป็นยอดรวมให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน รวมทั้งชำระเงินต้นและดอกเบี้ยให้แก่เจ้าหนี้ตามคำสั่งของบริษัทจัดการ
- (พ) ไม่กระทำการอันเป็นการขัดกับประโยชน์ของกองทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุน ไม่ว่าการกระทำนั้นจะเป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ดูแลผลประโยชน์เองหรือประโยชน์ของผู้อื่น เว้นแต่เป็นการเรียกค่าตอบแทนในการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเป็นการดำเนินการในลักษณะที่เป็นธรรม และได้เปิดเผยข้อมูลให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบก่อนอย่างพอเพียงแล้ว โดยผู้ถือหน่วยลงทุนที่ได้ทราบข้อมูลดังกล่าวมิได้แสดงการคัดค้าน
- (ฟ) ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติให้ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อให้ได้มาซึ่งมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้

(ก) ในกรณีที่มีการเลิกกองทุน หน้าที่สุดเมื่อผู้ดูแลผลประโยชน์จะสิ้นสุดเมื่อผู้ชำระบัญชีได้จดทะเบียนเลิกกองทุนกับสำนักงาน ก.ล.ต. โดยในช่วงระยะเวลาที่การชำระบัญชียังไม่สิ้นสุด ผู้ดูแลผลประโยชน์จะปฏิบัติหน้าที่ต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

- (1) รับฝากทรัพย์สินของกองทุนจนกว่าจะจดทะเบียนเลิกกองทุน
- (2) ดูแลตรวจสอบให้ผู้ชำระบัญชีปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณีที่ผู้ชำระบัญชีกระทำการหรือละเว้นกระทำการตามกฎหมายดังกล่าว ผู้ดูแลผลประโยชน์จะรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบโดยไม่ชักช้า และ
- (3) จ่ายเงิน และ/หรือทรัพย์สินอื่นเฉลี่ยคืนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนตามคำสั่งของผู้ชำระบัญชี
- (ม) มีสิทธิบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์เพื่อยุติการทำหน้าที่เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ย) มีสิทธิ หน้า ที่ และความรับผิดชอบอื่นตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนและสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
- (ร) ปฏิบัติหน้าที่อื่นตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ และกฎหมายหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงหน้าที่ดูแลรักษาผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวง
- (ล) ปฏิบัติหน้าที่อื่น ๆ ตามที่จะได้กำหนดเพิ่มเติมภายหลังจากที่มีการเพิ่มทุนครั้งอื่น ๆ ซึ่งมีประชาชนทั่วไปเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุน

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

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

ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการอันเป็นการขัดแย้งกับผลประโยชน์ของกองทุนหรือผู้ถือหน่วยลงทุนที่ไม่เป็นไปตามข้อยกเว้นให้กระทำได้ หากเป็นกรณีที่มีนัยสำคัญ และไม่สามารถแก้ไขให้หมดไปได้ ให้บริษัทจัดการมีอำนาจบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้

ในกรณีที่การดำเนินการใดต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน หากบริษัทจัดการไม่ดำเนินการขอมติ ให้ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อขอมติของผู้ถือหน่วยลงทุนได้

ผู้ดูแลผลประโยชน์อาจบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ได้

เงื่อนไขการเปลี่ยนผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทจัดการอาจเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์เมื่อเกิดเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งดังต่อไปนี้

1. เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติโดยเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด หรือเมื่อกระทรวงการคลังให้ความเห็นชอบ (ในกรณีที่กระทรวงการคลังยังคงเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนแต่เพียงผู้เดียว) ให้เปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ และมีการแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ขึ้นในเวลาใดๆ ระหว่างอายุของกองทุน
2. ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำการใดๆ ที่ขัดต่อผลประโยชน์ของกองทุน หรือผู้ถือหน่วยลงทุนในลักษณะที่มีนัยสำคัญและไม่สามารถเยียวยาได้
3. ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ถูกเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจธนาคารพาณิชย์หรือธุรกิจสถาบันการเงิน หรือในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ได้
4. ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์กระทำความผิดอาญาเกี่ยวกับทรัพย์สินตามบทบัญญัติในหมวด 1 หมวด 3 หมวด 4 หมวด 5 หรือหมวด 7 ของลักษณะ 12 แห่งประมวลกฎหมายอาญา
5. ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ปฏิบัติตามที่หรือความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์
6. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขในโครงการจัดการกองทุนที่สำคัญอันเนื่องมาจากการแก้ไขเปลี่ยนแปลงกฎหมายหลักทรัพย์ หรือกรณีอื่นใดอันมีผลให้บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่สามารถตกลงกันได้ ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ ให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าว ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขดังกล่าวมีผลให้เป็นการเพิ่มภาระหน้าที่แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์ และผู้ดูแลผลประโยชน์ไม่ประสงค์จะรับหน้าที่ดังกล่าวต่อไป ในกรณิดังกล่าวผู้ดูแลประโยชน์มีสิทธิออกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์ได้ โดยบอกกล่าวให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษร เป็นเวลาไม่น้อยกว่า 90 วัน
7. ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์ขาดคุณสมบัติข้อใดข้อหนึ่งตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ ในกรณิดังกล่าวบริษัทจัดการจะแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลประโยชน์จัดการแก้ไขคุณสมบัติให้ถูกต้องภายใน 15 วันนับจากวันที่บริษัทจัดการทราบหรือควรได้ทราบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว หรือจากวันที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ตรวจพบการขาดคุณสมบัติดังกล่าว และบริษัทจัดการจะแจ้งการแก้ไขการขาดคุณสมบัติดังกล่าวให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทราบภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่ผู้ดูแลประโยชน์แก้ไขการขาดคุณสมบัติเสร็จสิ้น ในกรณีที่ผู้ดูแลประโยชน์มิได้ทำการแก้ไขการขาดคุณสมบัติให้ถูกต้องภายในระยะเวลาที่กำหนดดังกล่าว บริษัทจัดการจะดำเนินการขออนุญาตเปลี่ยนตัวผู้ดูแลประโยชน์ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับจากวันที่ครบกำหนดเวลาให้แก้ไข เมื่อได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่แทนผู้ดูแลประโยชน์เดิมโดยพลัน ทั้งนี้ เว้นแต่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะสั่งการเป็นอย่างอื่น

8. เมื่อมีผู้ใดเสนอหรือยื่นคำร้องต่อศาลหรือหน่วยงานราชการที่เกี่ยวข้องในส่วนที่เกี่ยวกับผู้ดูแลผลประโยชน์ (ก) เพื่อเลิกกิจการของผู้ดูแลผลประโยชน์หรือเพื่อวัตถุประสงค์อื่นใดที่คล้ายคลึงกัน หรือ (ข) เพื่อฟื้นฟูกิจการ ประณอมหนี้ หรือผ่อนผันการชำระหนี้ จัดการทรัพย์สิน ชำระบัญชี หรือร้องขออื่นใดที่คล้ายคลึงกัน ภายใต้กฎหมายปัจจุบันหรือในอนาคต หรือภายใต้ข้อบังคับต่างๆ และคำเสนอหรือคำร้องดังกล่าวไม่ได้ถูกเพิกถอนภายใน 60 วัน
9. เมื่อหน่วยงานหรือองค์กรของรัฐมีความเห็นเกี่ยวกับการปฏิบัติงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ว่ามีความผิด หรือประมาทเลินเล่ออย่างร้ายแรงและแจ้งให้บริษัทจัดการทราบหรือประกาศเป็นการทั่วไป
10. เมื่อมีการบอกเลิกสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์นอกเหนือจากกรณีที่กำหนดไว้ข้างต้น โดยบริษัทจัดการหรือผู้ดูแลผลประโยชน์ฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดที่ประสงค์จะบอกเลิกสัญญาบอกกล่าวให้ผู้ดูแลอีกฝ่ายหนึ่งทราบล่วงหน้าเป็นลายลักษณ์อักษรไม่น้อยกว่า 60 วัน

ผู้ดูแลผลประโยชน์มีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบตามที่กำหนดไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน และตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลผลประโยชน์รายเดิมมีหน้าที่ดำเนินการตามที่จำเป็นเพื่อให้ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ต่อไปได้ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวรวมถึงการลงลายมือชื่อในหนังสือเพื่อรับรองความถูกต้องและครบถ้วนของสิ่งที่ส่งมอบให้ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่หากมีการเปลี่ยนผู้ดูแลผลประโยชน์

เนื่องจากกฎหมายหลักทรัพย์กำหนดให้กองทุนต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์ ดังนั้น ในกรณีที่ผู้ดูแลผลประโยชน์หมดหน้าที่ลงตามเงื่อนไขการเปลี่ยนตัวผู้ดูแลผลประโยชน์ ผู้ดูแลประโยชน์นั้นต้องทำหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนต่อไปอย่างสมบูรณ์จนกว่าจะจัดการโอนและส่งมอบทรัพย์สินและเอกสารหลักฐานทั้งหมดของกองทุนให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมถึงการดำเนินการอื่นใดที่จำเป็นเพื่อให้การโอนและส่งมอบทรัพย์สิน และเอกสารทั้งหลายเป็นไปโดยเรียบร้อยให้แก่ผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่จนเสร็จสิ้น ทั้งนี้ภายในเวลาอันสมควรเพื่อให้การปฏิบัติหน้าที่เป็นไปด้วยความต่อเนื่อง ทั้งนี้ ผู้ดูแลประโยชน์ยังคงได้รับค่าตอบแทนตามอัตราปกติที่คิดได้ภายใต้สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์ จนกว่าการจัดการโอนทรัพย์สินและเอกสารดังกล่าวให้แก่ผู้ดูแลประโยชน์รายใหม่ หรือตามคำสั่งของบริษัทจัดการ หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จะแล้วเสร็จ

ในกรณีที่สัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์สิ้นสุดลง ผู้ดูแลประโยชน์มีสิทธิได้รับเงินค่าตอบแทน และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดที่ถึงกำหนดชำระแต่ยังมิได้ชำระให้แก่ผู้ดูแลประโยชน์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์ ซึ่งเกิดขึ้นก่อนการสิ้นสุดของสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์ โดยค่าตอบแทน และ/หรือค่าใช้จ่ายอื่นใดจะคำนวณถึงวันที่ผู้ดูแลประโยชน์ทำหน้าที่ผู้ดูแลประโยชน์ของกองทุนอย่างสมบูรณ์ตามสัญญาแต่งตั้งผู้ดูแลประโยชน์

สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน

ชื่อ : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

ที่อยู่ : อาคารธนาคารกสิกรไทย สำนักงานใหญ่ ชั้น 19 เลขที่ 1 ซอยราษฎร์บูรณะ 27/1 ถนนราษฎร์บูรณะ แขวงราษฎร์บูรณะ เขตราษฎร์บูรณะ กรุงเทพฯ 10140

โทรศัพท์: 0-2470-3200-1

โทรสาร : 0-2470-1996-7

บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการเก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน หรือเอกสารที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินของกองทุน ซึ่งรวมถึงเอกสารการทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนทั้งหมดไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ เว้นแต่ทรัพย์สินซึ่งโดยลักษณะของทรัพย์สินนั้นไม่สามารถเก็บรักษาไว้ ณ สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ หรือในกรณีที่บริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ตกลงเป็นประการอื่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบโดยพลันเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงสถานที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุน และในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่ บริษัทจัดการจะจัดเก็บเอกสารสำคัญและทรัพย์สินของกองทุนไว้ที่สำนักงานของผู้ดูแลผลประโยชน์รายใหม่

8.4 คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

8.4.1 องค์ประกอบของคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน

คณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุนจะต้องประกอบด้วยกรรมการซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจะแต่งตั้งบุคคลต่อไปนี้เป็นกรรมการในคณะกรรมการที่ปรึกษาการลงทุน เพื่อทำหน้าที่ให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ตลอดจนการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน

(ก) ผู้แทนจากบริษัทจัดการ โดยผู้แทนอย่างน้อย 1 รายต้องเป็นผู้จัดการกองทุนโครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

(ข) ผู้ทรงคุณวุฒิหรือผู้มีประสบการณ์ในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน โดยเป็นบุคคลที่กระทำการคลัง 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 มีดังต่อไปนี้

รายชื่อ	หน่วยงาน
นายชาญวิทย์ นาคนบุรี	กระทรวงการคลัง
นายพลจักร นิมวัฒนา	กระทรวงการคลัง
นายจีรวัฒน์ 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 พันธุ์สุทธากร	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 หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นสามารถให้คำปรึกษาหรือคำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนและการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้ โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น เว้นแต่กรรมการที่เป็นผู้แทนจากบุคคลดังต่อไปนี้

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

8.5 ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ของผู้สอบบัญชี

ชื่อ : คุณสุชาดา ตันติโอฬาร

ที่อยู่ : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ชั้น 33 อาคารเลคริชดา

เลขที่ 193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก คลองเตย กรุงเทพฯ 10110

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

ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นได้รับความเห็นชอบตามประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีให้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีของกองทุนได้ 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 ดิสคัฟเวอร์ แมเนจเม้นท์ จำกัด

ที่อยู่ : เลขที่ 888/150 ชั้น 15 อาคารมหาทุนพลาซ่า ถนนเพลินจิต ลุมพินี ปทุมวัน กรุงเทพมหานคร

ชื่อ ที่อยู่ หมายเลขโทรศัพท์ของที่ปรึกษากองทุน

-ไม่มี-

9. การกำกับดูแลกิจการ

9.1 นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

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

บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการการลงทุนเพื่อทำหน้าที่พิจารณากลับการกองบริหารจัดการกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญ เพื่อให้การบริหารจัดการเป็นไปอย่างรอบคอบรัดกุมยิ่งขึ้น

บริษัทจัดการได้มุ่งเน้นให้มีระบบการบริหารกองทุนรวมที่มีประสิทธิภาพ และเป็นพื้นฐานในการขยายธุรกิจให้เจริญเติบโตอย่างต่อเนื่อง สร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายโดยถือแนวทางปฏิบัติตามหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์โดยจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องทุกฝ่ายผ่านช่องทางต่างๆ 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 การดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายใน

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

- บริษัทกำหนดให้มีระบบ Chinese wall และระบบงานการป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน ของกองทุนในพื้นที่ห้องปฏิบัติงานของ access person
- ควบคุมดูแลให้มีระบบการจดบันทึกการเข้าออกพื้นที่หวงห้าม (Access Control) และจัดเก็บข้อมูลดังกล่าวอย่างน้อย 6 เดือน เพื่อใช้เป็นข้อมูลการสอบสวน
- การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่อยู่ระบบคอมพิวเตอร์ส่วนกลาง ให้ถือปฏิบัติตามระเบียบการรักษาความปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ
- การดูแลรักษาความปลอดภัยข้อมูลภายในของกองทุนที่จัดเก็บในรูปเอกสารสิ่งพิมพ์
- บริษัทกำหนดให้มีการบันทึกและจัดเก็บข้อมูลการติดต่อสื่อสารในห้องปฏิบัติงานของ access person

- การติดตามการตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบาย จรรยาบรรณ และระเบียบปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ

ทั้งนี้บริษัทจัดการมีบทลงโทษ กรณีที่ผู้บริหารหรือพนักงานนำข้อมูลภายในไปเปิดเผยต่อสาธารณะหรือนำไปใช้ประโยชน์ส่วนตน

ในกรณีที่บริษัทจัดการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการมีโครงสร้างการถือหุ้นชัดเจน โปร่งใส ไม่มีความขัดแย้งของผลประโยชน์ นอกจากนี้ ยังแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจนระหว่างคณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการบริษัท และผู้ถือหุ้น จึงปราศจากปัญหาการก้าวก่ายหน้าที่ความรับผิดชอบ ในกรณีที่กรรมการบริษัทหรือผู้บริหารคนหนึ่งคนใดมีส่วนได้ส่วนเสียกับผลประโยชน์ในเรื่องที่กำลังพิจารณา ก็จะไม่เข้าร่วมประชุมหรือ งดออกเสียง เพื่อให้การตัดสินใจของคณะกรรมการบริษัท และผู้บริหารเป็นไปอย่างยุติธรรม เพื่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นอย่างแท้จริง

9.6 การพิจารณาตัดสินใจลงทุนและการบริหารจัดการกองทุน

เนื่องจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกได้แก่การลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่ง กทพ. จะเป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ทำให้กองทุนไม่มีความจำเป็นที่จะต้องมอบหมายให้ผู้ประกอบการบุคคลที่สามรายอื่น ๆ ดำเนินกิจการเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ หลังจากที่กองทุนลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกแล้ว กองทุนต้องรับความเสี่ยงเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกเอง โดย กทพ. ไม่มีการประกันผลการดำเนินงาน ตลอดจนรายได้ที่โอนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แต่อย่างใด อย่างไรก็ตาม กทพ. จะบริหารจัดการและดำเนินการให้บริการ รวมทั้งจัดเก็บและควบคุมการจัดเก็บค่าผ่านทาง และดำเนินการบำรุงรักษาทางพิเศษ ระบบทางพิเศษ และสิ่งก่อสร้างถาวรต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือใช้ประโยชน์ในทางพิเศษและระบบทางพิเศษในทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกตามที่กฎหมายกำหนดและตามมาตราฐานของ กทพ. นอกจากนี้กองทุนอาจมีหนังสือแจ้ง กทพ. เพื่อแสดงความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้ กทพ. ดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานและการบำรุงรักษาทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก หากกองทุนเห็นว่ามีความจำเป็นหรือสมควร

นอกจากนี้ ในกรณีที่มีการลงทุนในทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนเพิ่มเติมอันเข้าลักษณะเป็นทรัพย์สินภายใต้ข้อ (ก) หรือ (ข) ของนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” กองทุนจะต้องเข้าทำสัญญากับผู้ประกอบการบุคคลที่สามเพื่อให้เช่า หรือให้ผู้ประกอบการบุคคลที่สามดำเนินการบริหารจัดการทรัพย์สินดังกล่าว หรือเพื่อมอบหมายให้บุคคลดังกล่าวดำเนินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ เนื่องจากข้อจำกัดตามประกาศ ทน. 1/5224 ห้ามมิให้กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐานเอง

หากในอนาคตกองทุนจะเข้าทำ แก๊สเพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการบริหารจัดการหรือการจัดหาผลประโยชน์จากกิจการโครงสร้างพื้นฐาน และเป็นการเข้าทำ แก๊ส เพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาใด ๆ ที่เกี่ยวกับการจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่วันที่ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ส เพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว กองทุนจะกระทำต่อเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน เว้นแต่เป็นการเข้าทำ แก๊ส เพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาใดที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท แต่น้อยกว่าร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก๊ส เพิ่มเติม หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าวที่ได้รับ

ความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์แล้ว หรือตามที่ระบุในโครงการจัดการกองทุน ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าของสัญญาดังกล่าวข้างต้น ให้พิจารณาจากมูลค่าของสัญญาทุกรายการภายในรอบระยะเวลา 6 เดือน

กองทุนมีเป้าหมายที่จะบริหารจัดการการลงทุนของกองทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสร้างรายได้ที่ยั่งยืนโดยมีศักยภาพการเติบโตในระยะยาวเพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอและภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสมเพื่อให้การดำเนินการของกองทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งและนโยบายการลงทุนของกองทุน และเพื่อให้กองทุนมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทจัดการจะเลือกลงทุนเพิ่มเติมโดยได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของหน่วยงานของรัฐที่เชื่อมั่นว่าจะสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ทรัพย์สินของกองทุน โดยสรรหา ประเมิน และเลือกการลงทุนและการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่จะสร้างกระแสเงินสดและมีศักยภาพการเติบโตของผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาว

9.7 การคัดเลือกผู้บริหารทรัพย์สิน

-ไม่มี-

9.8 การติดตามดูแลการปฏิบัติงานของผู้บริหารทรัพย์สิน

-ไม่มี-

9.9 การติดตามดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บริษัทจัดการมีวัตถุประสงค์หลักที่จะทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับผลประโยชน์จากการลงทุนอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่องในระยะยาว โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ได้รับต่อการพัฒนาและเพิ่มคุณภาพของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน โดยบริษัทจัดการกำหนดแนวทางและระบบในการติดตามและดูแลผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนจะเข้าลงทุน รวมถึงการจัดทำประกันภัยอย่างเพียงพอและเหมาะสมกับส่วนได้เสียของกองทุนที่มีต่อทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่ลงทุน เพื่อคุ้มครองความเสียหายที่จะเกิดขึ้นกับกองทุน การลงทุนของกองทุนประกอบด้วย การได้มาซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ กทพ.ยังคงเป็นผู้ดำเนินงานทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกต่อไป

ในการจัดการทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุน ซึ่งได้แก่สิทธิสัญญาแบ่งรายได้ บริษัทจัดการได้จัดให้มีการติดตามและตรวจสอบความถูกต้องครบถ้วนของส่วนแบ่งรายได้ได้อย่างสม่ำเสมอ และเมื่อมีการพบความผิดพลาดหรือทำให้กองทุนไม่ได้รับส่วนแบ่งรายได้ไม่ถูกต้องครบถ้วนตามสัญญา บริษัทจัดการจะต้องดำเนินการให้ผู้ประกอบการกิจการโครงสร้างพื้นฐานปรับปรุงแก้ไขผิดพลาดดังกล่าว นอกจากนี้ บริษัทจัดการได้กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยให้ผู้ประกอบการกิจการโครงสร้างพื้นฐานมีหน้าที่รายงานข้อมูลต่างๆ และรายงานข้อเท็จจริงและเหตุผลต่อบริษัทจัดการโดยไม่ชักช้า เมื่อมีเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จะต้องกระทำตาม เงื่อนไขและข้อกำหนดทั่วไปในการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และคณะกรรมการ ก.ต.ท. ประกาศกำหนด การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุน และกระทรวงการคลัง หรือระหว่างกองทุนและบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตาม ประกาศ สธ. 14/2558 ประกาศ ประกาศ ทน.45/2561 ประกาศ ทน. 38/2562 และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยสำหรับกระทรวงการคลังนั้น หาก

กระทรวงการคลังถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน กระทรวงการคลังจะถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามประกาศ สธ.14/2558 อย่างไรก็ตาม หากกระทรวงการคลังมิได้เป็นเจ้าของ เป็นผู้มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย หรือเป็นผู้มีความรับผิดชอบโดยตรงในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ หรือธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานกับกองทุนตามที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 กระทรวงการคลังจะสามารถเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานของกองทุนได้โดยไม่ต้องอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวได้ ทั้งนี้ เมื่อบริษัทจัดการได้เปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 แล้ว

นอกจากนี้ กองทุนจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องต่อตลาดหลักทรัพย์ รวมทั้งในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของกองทุนและในรายงานประจำปีของกองทุนด้วยปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน

9.10 ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการ

ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการที่เรียกเก็บจากกองทุน ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี โดยบริษัทจัดการจะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุนในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ณ วันสิ้นเดือน และไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน) สำหรับปี 2564 บริษัทจัดการได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการเป็นจำนวนเงิน 45,720,215 บาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ในปี 2564 ค่าตอบแทนของบริษัทจัดการ มีรายละเอียดดังนี้

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	45,720,215	0.0860

9.11 การเปิดเผยข้อมูล/สารสนเทศต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดการจะจัดเตรียมและเปิดเผยการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน รวมทั้งงบการเงิน (รายได้ไตรมาสและรายปี) รายงานประจำปี เหตุการณ์สำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สิน ฐานะทางการเงิน หรือผลประโยชน์ของกองทุน และเหตุการณ์อื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือคณะกรรมการ ก.ต.ท. และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ (แล้วแต่กรณี) กำหนด

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

เหตุการณ์สำคัญที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

1. ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการเพิ่มทุนที่อยู่ระหว่างการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน ให้บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติหรือการยกเลิกการเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น
2. ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงกรณีที่น่าสงสัยหรือข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีการถือหน่วยลงทุนเกินกว่าข้อกำหนดการถือหน่วยลงทุนที่กำหนดไว้

3. เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน หากปรากฏกรณีอื่นทำให้การอนุมัติการเพิ่มทุนของสำนักงาน ก.ล.ต. สิ้นสุดลงและไม่สามารถเพิ่มทุนได้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน
4. เมื่อเกิดกรณีที่อาจทำให้ต้องเลิกกองทุน ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ดูแลผลประโยชน์โดยไม่ชักช้า และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วย
5. ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วยโดยไม่ชักช้า เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้ อย่างมีนัยสำคัญ

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 บริษัทจัดการจะคำนวณโดยใช้ราคาที่ได้จากการประเมินครั้งสุดท้ายซึ่งปรับปรุงด้วยการได้มาหรือจำหน่ายไป ซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) และการตัดจำหน่ายทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน (ถ้ามี) ที่เกิดขึ้นภายหลังการประเมินล่าสุด

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

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

ทั้งนี้ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีแรกนับแต่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน บริษัทจัดการจะใช้ราคาทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนเข้าลงทุน กล่าวคือ ราคาซื้อขายของทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว เว้นแต่จะมีการประเมินค่าใหม่ในระยะเวลาดังกล่าวไม่ว่าด้วยสาเหตุใด ๆ

บริษัทจัดการจะคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. คำนวณและประกาศมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 2 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปิดเศษทศนิยมตามหลักสากล
2. คำนวณมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 5 ตำแหน่ง โดยใช้วิธีการปิดเศษทศนิยมตามหลักสากล และประกาศมูลค่าของหน่วยลงทุนเป็นตัวเลขโดยมีทศนิยม 4 ตำแหน่ง โดยตัดทศนิยมตำแหน่งที่ 5 ทิ้ง

ในกรณีที่ผลประโยชน์เกิดขึ้นจากการคำนวณตามข้อ 1 และข้อ 2 ข้างต้น บริษัทจัดการจะนำผลประโยชน์นั้น รวมเข้าเป็นทรัพย์สินของกองทุน

9.11.2.2 การเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการจะคำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาสภายใน 45 วันนับแต่วันสิ้นไตรมาส ทั้งนี้ มูลค่าที่คำนวณได้ดังกล่าวต้องมีผู้ดูแลผลประโยชน์เป็นผู้รับรองว่าการคำนวณดังกล่าวได้กระทำตามกฎหมายหลักทรัพย์

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลข้างต้นผ่านระบบการเปิดเผยสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์ (ในกรณีที่หน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) และเปิดเผยในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับและปิดประกาศไว้ในที่เปิดเผย ณ ที่ทำการทุกแห่งของบริษัทจัดการและสำนักงานใหญ่ของผู้ดูแลผลประโยชน์ โดยต้องมีการเปิดเผยชื่อ ประเภท และที่ตั้งทรัพย์สินของกองทุน

ทั้งนี้ การคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าของหน่วยลงทุนที่บริษัทจัดการประกาศ เป็นการคำนวณโดยใช้รายงานการประเมินค่าทรัพย์สินหรือรายงานการสอบทานการประเมินค่าทรัพย์สินครั้งล่าสุดเป็นฐานในการกำหนดมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทุน ซึ่งมูลค่าดังกล่าวอาจไม่ใช่มูลค่าที่จะซื้อขายได้จริงของทรัพย์สินหลักดังกล่าว

ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการทุกๆ 6 เดือนนับแต่วันที่มีการลงทุนในทรัพย์สินนั้น และส่งรายงานดังกล่าวให้สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 30 วันนับแต่วันสุดท้ายของกำหนดเวลา 6 เดือน หรือภายในระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

โดยรายงานความคืบหน้าของโครงการข้างต้น ต้องมีข้อมูลอย่างน้อยดังต่อไปนี้

1. ข้อมูลเปรียบเทียบความคืบหน้าของโครงการกับแผนงานของโครงการ
2. ในกรณีที่ความคืบหน้าของโครงการไม่เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในแผนงาน โดยระบุแนวทางแก้ไขและผลกระทบที่กองทุนได้รับหรืออาจได้รับไว้ด้วย

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการจะจัดส่งรายงานตามหลักเกณฑ์ข้างต้นให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

9.11.3 งบการเงิน

บริษัทจัดการต้องยื่นงบการเงินดังต่อไปนี้ต่อสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือตลาดหลักทรัพย์ (ในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์)

1. งบการเงินรายไตรมาสที่ผู้สอบบัญชีได้สอบทานแล้ว ทั้งนี้ภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส และ
2. งบการเงินประจำงวดการบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบและแสดงความเห็นแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 3 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้นำส่งงบการเงินประจำงวดการบัญชีของกองทุนตามข้อ 2 ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 60 วันนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน ให้ถือว่าบริษัทจัดการได้ส่งงบการเงินรายไตรมาสที่ 4 ตามข้อ 1 ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

ในกรณีที่หน่วยลงทุนของกองทุนมีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แล้ว บริษัทจัดการจะนำส่งงบการเงินตามข้อ 1 และข้อ 2 ให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วย

งบการเงินของกองทุนจะต้องจัดทำตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์สำหรับการทำธุรกรรมในแต่ละลักษณะ ทั้งนี้ ในกรณีที่แนวปฏิบัติทางบัญชีให้ทางเลือกในการบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมหรือวิธีการต้นทุนบริษัทจัดการต้องบันทึกบัญชีด้วยวิธีการมูลค่ายุติธรรมเท่านั้น

ในกรณีที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานซึ่งเป็นหุ้นตามคำนิยามคำว่า “ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน” บริษัทจัดการจะจัดทำงบการเงินของบริษัทที่ออกหุ้นดังกล่าวตามแนวปฏิบัติการบัญชีที่สภาวิชาชีพบัญชีกำหนด และตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดทำงบการเงินของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์โดยอนุโลม และจะจัดทำและนำส่งงบการเงินรวมของกองทุนและงบการเงินของบริษัทดังกล่าวพร้อมกับงบการเงินของกองทุน ซึ่งรวมถึงการวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายจัดการ (Interim Management and Discussion and Analysis) ตลอดจนแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

9.11.4 รายงานประจำปี

บริษัทจัดการจะจัดทำและส่งรายงานประจำปีของกองทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุนและสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้จัดส่งให้ตลาดหลักทรัพย์ด้วยภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

หากระหว่างรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุนมีการลดเงินทุนจดทะเบียน บริษัทจัดการต้องจัดให้มีข้อมูลเกี่ยวกับการลดเงินทุนจดทะเบียนทุกครั้งของกองทุนไว้ในรายงานประจำปีของกองทุนที่จะจัดส่งให้สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์

9.11.5 แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

บริษัทจัดการมีหน้าที่จัดทำและส่งแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีโดยมีเนื้อหาและรายละเอียดตามที่กำหนดในกฎหมายหลักทรัพย์ ภายใน 3 เดือนนับแต่สิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน

9.11.6 การรายงานความคืบหน้าโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ

ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการที่ไม่แล้วเสร็จ บริษัทจัดการจะจัดทำรายงานความคืบหน้าของโครงการโดยเป็นส่วนหนึ่งของรายงานประจำปีของกองทุน และส่งให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนและสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน หรือภายในระยะเวลาอื่นใดตามที่กำหนดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์

9.11.7 การเปิดเผยข้อมูลต่อ ก.ล.ต. สำนักงาน ก.ล.ต. ตลาดหลักทรัพย์ และผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

เหตุการณ์สำคัญที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

1. ในกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะยกเลิกการเพิ่มทุนที่อยู่ระหว่างการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน ให้บริษัทจัดการรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบถึงการยุติหรือการยกเลิกการเสนอขายหน่วยลงทุนภายใน 7 วันนับแต่วันที่ยุติการขายหน่วยลงทุนนั้น
2. ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 5 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทจัดการรู้หรือควรรู้ถึงกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงแก่บริษัทจัดการว่ามีการถือหน่วยลงทุนเกินกว่าข้อจำกัดที่กำหนดไว้ใน
3. เมื่อสิ้นสุดการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน หากปรากฏกรณีอื่นทำให้การอนุมัติการเพิ่มทุนของสำนักงาน ก.ล.ต. สิ้นสุดลงและไม่สามารถเพิ่มทุนได้ บริษัทจัดการจะต้องแจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ทราบภายใน 15 วันนับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลาเสนอขายหน่วยลงทุน
4. เมื่อเกิดกรณีที่อาจทำให้ต้องเลิกกองทุน ให้บริษัทจัดการรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้ดูแลผลประโยชน์โดยไม่ชักช้า และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ให้บริษัทจัดการรายงานต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วย
5. ให้บริษัทจัดการรายงานพร้อมด้วยเหตุผลต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และในกรณีที่กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ต่อตลาดหลักทรัพย์ด้วยโดยไม่ชักช้า เมื่อปรากฏเหตุการณ์หรือการเปลี่ยนแปลงใด ๆ อันอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้อย่างมีนัยสำคัญ

9.11.8 การเปิดเผยข้อมูลตามข้อกำหนดสำหรับหลักทรัพย์จดทะเบียน

บริษัทจัดการจะต้องรายงานข้อมูลต่อตลาดหลักทรัพย์ในเรื่องต่างๆ ตามที่กำหนดไว้ในประกาศตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องตามที่แก้ไขเพิ่มเติม โดย ณ ปัจจุบันเรื่องที่ต้องมีการเปิดเผยข้อมูล เช่น

1. วันกำหนดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน และวาระการประชุม หรือในกรณีขอความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยมีหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ ให้แจ้งกำหนดวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติด้วย

2. มติกำหนดวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหน่วยลงทุน หรือวันกำหนดรายชื่อผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนหรือวันให้สิทธิใดๆ แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
3. กองทุนจ่ายหรือไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
4. มติให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียน จัดสรรหน่วยลงทุน หรือลดเงินทุนจดทะเบียน
5. การออกหน่วยลงทุนชนิดใหม่ (Tranche)
6. การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนเกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด
7. การได้มาหรือเสียไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
8. การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดตามประกาศ ก.ล.ด.
9. การดำเนินการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนในสาระสำคัญ
10. มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดตามประกาศ ก.ล.ด.
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. การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในโครงการจ่ายลงทุน
20. การผัดผ่อนชำระหนี้หรือไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันตามนิติกรรมเกี่ยวกับการรับความช่วยเหลือทางการเงินของกองทุน ซึ่งมีมูลค่าตั้งแต่ร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่ปรากฏในงบการเงินหรืองบการเงินรวมล่าสุด พร้อมทั้งแนวทางในการแก้ไขเหตุการณ์ดังกล่าว
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

9.11.9 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

9.12 การจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนมีหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ บริษัทจัดการ จะต้องดำเนินการจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กฎหมาย ระเบียบ และวิธีการที่กำหนด

กองทุนจะมีการจัดการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนดังต่อไปนี้

(1) การจัดประชุมสามัญประจำปี

บริษัทจัดการจะจัดประชุมสามัญประจำปีภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นสุรอบปีบัญชีของกองทุน เพื่อรายงานให้ที่ประชุมทราบในเรื่อง ดังต่อไปนี้

- (ก) การจัดการกองทุนในเรื่องที่สำคัญ แนวแนวทางการจัดการกองทุนในอนาคต
- (ข) ผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
- (ค) งบการเงินของกองทุนในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา
- (ง) การแต่งตั้งผู้สอบบัญชีของกองทุน และค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี

(2) การจัดประชุมวิสามัญ

บริษัทจัดการจะจัดประชุมวิสามัญในกรณีดังต่อไปนี้

- (1) เมื่อบริษัทจัดการเห็นสมควรให้เรียกการประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อประโยชน์ในการจัดการกองทุน
- (2) เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้ว ทั้งหมดของกองทุน เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน โดยระบุเหตุผลในการประชุมอย่างชัดเจน

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาของมติของผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งต้องประกอบด้วยความเห็นของบริษัทจัดการและผู้ดูแลผลประโยชน์ในเรื่องที่ต้องลงมติดังกล่าว ตลอดจนผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งลงมติในเรื่องดังกล่าว โดยแสดงไว้ในหนังสือนัดประชุม หรือหนังสือแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขอมติ (แล้วแต่กรณี)

1. หลักเกณฑ์และวิธีการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการอาจขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนโดยการส่งหนังสือขอมติไปยังผู้ถือหน่วยลงทุนหรือโดยการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนก็ได้ ทั้งนี้ บริษัทจัดการอาจดำเนินการด้วยวิธีการทางอิเล็กทรอนิกส์โดยคำนึงความเหมาะสมของผู้ถือหน่วยลงทุน มาตรฐานการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของการดำเนินการผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ และการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมหรือการดำเนินการทางอิเล็กทรอนิกส์ด้วย หรือตามที่กฎหมายหลักทรัพย์กำหนด

บริษัทจัดการจะต้องเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 45 วัน นับจากวันที่มีผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน เข้าชื่อกันทำหนังสือขอให้บริษัทจัดการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและระบุเหตุผลในการขอให้เรียกประชุมไว้อย่างชัดเจน หากบริษัทจัดการไม่เรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนตามที่ผู้ถือหน่วยลงทุนเข้าชื่อกันทำหนังสือขอภายในระยะเวลาที่กำหนดข้างต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนรวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนอาจเรียกประชุมเองก็ได้

หลักเกณฑ์และวิธีการเรียกประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน.38/2562 หรือประกาศอื่นที่เกี่ยวข้องหรือประกาศกำหนดแก้ไขเพิ่มเติมในอนาคต

2. การประชุมและสิทธิออกเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนมีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนและมีสิทธิได้รับผลตอบแทนการลงทุน บริษัทจัดการจะต้องแจ้งวันปิดสมุดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์และนายทะเบียนล่วงหน้าเป็นระยะเวลา 14 วัน หรือกำหนดระยะเวลาใด ๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนดก่อนวันปิดสมุดทะเบียนนั้น ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงวันปิดสมุดทะเบียนจากเดิมที่เคยแจ้งไว้

บริษัทจัดการจะต้องแจ้งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวต่อตลาดหลักทรัพย์ และนายทะเบียนล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วัน หรือกำหนดระยะเวลาใด ๆ ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ หรือนายทะเบียนกำหนดก่อนวันปิดสมุดทะเบียนตามที่เคยแจ้งไว้

บริษัทจัดการจะต้องจัดส่งหนังสือขอมติ หรือหนังสือนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ณ วันปิดสมุดทะเบียน

ให้สันนิษฐานไว้ก่อนว่าสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นบันทึกข้อมูลที่ถูกต้องและเป็นจริง ดังนั้น การจ่ายหรือการแจกจ่ายทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว

และสิทธิในการได้รับหรือข้อจำกัดสิทธิใด ๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุนผู้ซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าว ให้ถือว่าเป็นการที่บริษัทจัดการกระทำไปโดยชอบ

(ก) การขอมติโดยส่งหนังสือ

ในการขอมติโดยการส่งหนังสือขอมติ มติของผู้ถือหุ้นให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

- (1) กรณีเป็นการขอมติเพื่อทำรายการสำคัญตามที่กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุน หรือกฎหมายหลักทรัพย์ ให้ถือมติตามจำนวนหน่วยลงทุนรวมกันเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นลงทุนที่มีสิทธิออกเสียง

ในกรณีที่กองทุนมีการแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด มติของผู้ถือหุ้นลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้ด้วย

- (1.1) ในกรณีที่เป็นขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นลงทุนทุกชนิด โดยแต่ละชนิดได้รับผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นลงทุนไม่เท่ากัน ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
- (1.2) ในกรณีที่เป็นขอมติที่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นลงทุนไม่ว่ากรณีใด ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นลงทุนที่ถือหน่วยลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนแต่ละชนิด
- (1.3) ในกรณีที่เป็นขอมติที่มีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นลงทุนชนิดใดชนิดหนึ่ง ให้ได้รับมติผู้ถือหุ้นลงทุนชนิดที่ได้รับผลกระทบเกินกึ่งหนึ่งของจำนวนหน่วยลงทุนชนิดนั้น

- (2) กรณีที่เป็นขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการ ให้ถือมติของผู้ถือหุ้นลงทุนไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหุ้นที่ตอบกลับและมีสิทธิออกเสียง
- (3) กรณีอื่นใดนอกจาก (1) และ (2) ให้นำความในมาตรา 129/2 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 มาใช้บังคับโดยอนุโลม

(ข) การขอมติโดยเรียกประชุม

(1) องค์ประชุม

- (1.1) การขอมติโดยการเรียกประชุมผู้ถือหุ้นลงทุน องค์ประชุมต้องประกอบด้วยผู้ถือหุ้นลงทุนไม่น้อยกว่า 25 คน หรือไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นลงทุนทั้งหมด โดยมีหน่วยลงทุนนับรวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน เว้นแต่ที่กำหนดไว้
- (1.2) องค์ประชุมที่กำหนดไว้ในข้อ (1.1) ข้างต้นมิให้นำมาใช้บังคับกับการขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนหรือแก้ไขวิธีการจัดการต้องกระทำตามที่กำหนดสำหรับวิธีแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน

(2) สิทธิออกเสียง

- (2.1) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมในเรื่องที่จะลงมติใด ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในเรื่องที่จะลงมตินั้น

อย่างไรก็ตาม ในการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน บุคคลที่เข้าลักษณะดังต่อไปนี้สามารถเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการได้โดยไม่อยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดที่ห้ามมิให้ผู้มีส่วนได้เสียเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าว

- (2.1.1.) ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น (ซึ่งมิใช่ (ก) ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือกรรมการของบริษัทจัดการที่เป็นผู้แทนจากส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ หรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นที่เป็นเจ้าของ ผู้มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย หรือผู้มีความรับผิดชอบโดยตรงในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการดังกล่าว หรือ (ข) กลุ่มบุคคลเดียวกันของบุคคลตาม (ก))

- (2.1.2.) กรรมการของบริษัทจัดการที่เป็นผู้แทนจากผู้ถือหน่วยลงทุน

ทั้งนี้ เมื่อได้มีการเปิดเผยข้อมูลตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้แล้ว

- (1) ข้อมูลเกี่ยวกับการใช้สิทธิพิจารณาอนุมัติการเข้าทำรายการ โดยให้แสดงไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุน และหนังสือชี้ชวน
- (2) ในกรณีที่การเข้าทำรายการต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหน่วยลงทุน ให้จัดให้มีการเห็นชอบที่ปรึกษาทางการเงินอิสระในเรื่องดังต่อไปนี้ ซึ่งระบุเหตุผลข้อสมมติฐานที่สำคัญ และปัจจัยที่นำมาประกอบการพิจารณาในการแสดงความเห็นนั้น โดยให้แสดงความเห็นดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุนหรือหนังสือที่จัดส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเพื่อขออนุมัติการเข้าทำรายการ แล้วแต่กรณี

ก. ความสมเหตุสมผลและประโยชน์ของรายการต่อกองทุน

ข. ความเป็นธรรมของราคา และเงื่อนไขของรายการ

ค. ผู้ถือหน่วยลงทุนควรลงมติเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยกับรายการ พร้อมระบุเหตุผลประกอบ

ตัวอย่างเช่น ในการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับการได้มาเพิ่มเติมซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานจากภาครัฐที่ไม่ใช่จากกระทรวงการคลัง เช่น ทล. หรือ กทพ. กระทรวงการคลังจะไม่ถือเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีส่วนได้เสียเป็นพิเศษไม่ว่าโดย

ทางตรงหรือโดยทางอ้อมอันจะทำให้ถูกจำกัดสิทธิในการออกเสียง

- (2.2) ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนไม่เป็นไปตามข้อกำหนดที่กำหนดไว้จะต้องออกเสียงสำหรับหน่วยลงทุนส่วนที่ถือเกินอัตรานั้น
- (3) ข้อกำหนดในการออกเสียง
 - (3.1) ผู้ถือหน่วยลงทุนมีคะแนนเสียง 1 เสียงต่อ 1 หน่วยลงทุนที่ตนถือ
 - (3.2) เว้นแต่กรณีที่กำหนดไว้ในข้อ (3.3) และข้อ (3.4) ทำนี้ 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 เวลาที่มีการได้มาหรือจำหน่ายดังกล่าว หรือการตกลง การยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นดำเนินการดังกล่าว
 - (3.3.2) การเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาเกี่ยวกับการจัดการหรือจัดหาผลประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่มีมูลค่าของสัญญาเกินกว่า 100 ล้านบาท หรือตั้งแต่ร้อยละ 30 ขึ้นไปของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน ณ เวลาที่มีการเข้าทำ แก้วไข หรือยกเลิกสัญญาดังกล่าว หรือการตกลง การยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นดำเนินการดังกล่าว
 - (3.3.3) การเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในเรื่องที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหน่วยลงทุน
 - (3.3.4) การเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน หรือการตกลง การยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นดำเนินการดังกล่าว
 - (3.3.5) การลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน หรือการตกลงยินยอม หรือใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้บริษัทที่กองทุนเป็นผู้ถือหุ้นดำเนินการดังกล่าว
 - (3.3.6) 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

(ค) การขอมติเพื่อแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนให้เป็นไปตามมาตรา 129 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

3. ผลผูกพัน

มติของผู้ถือหน่วยลงทุนมีผลผูกพันต่อบริษัทจัดการให้ปฏิบัติตามมตินั้น เนื่องจากบริษัทจัดการมีภาระผูกพันทางกฎหมายในการบริหารและจัดการกองทุนด้วยความรับผิดชอบความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนรวมทั้งต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่บังคับใช้ โครงการจัดการกองทุน ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการ และมติผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

ทั้งนี้ ผลผูกพันของมติของผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนกับบริษัทจัดการด้วย

9.13 การสรรหาและแต่งตั้งกรรมการและผู้บริหารระดับสูง

ไม่มี

9.14 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

กองทุนจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีในรอบปี 2564 จำนวนเงินรวม 1,532,712 บาท

9.15 กรณีการปฏิบัติตามหลักการทำกับดูละเมิดการที่ตีในเรื่องอื่นๆ (ถ้ามี)

ไม่มี

10. ความรับผิดชอบต่อสังคม

10.1 นโยบายและภาพรวมการดำเนินงานความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน และสิ่งแวดล้อมของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการและกองทุนพึงยึดถือปฏิบัติตามแนวทางความรับผิดชอบต่อสังคม ดังนี้

1. ส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยจัดให้มีระบบงานที่มีการควบคุมภายในที่ดีเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง มีการตรวจสอบภายในและรายงานต่อคณะกรรมการอย่างสม่ำเสมอ มีการบริหารความเสี่ยง และเผยแพร่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของกองทุนในรายงานประจำปีและบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ
2. ประกอบกิจการด้วยความเป็นธรรม โดยปฏิบัติต่อคู่ค้าและกิจการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจอย่างเป็นธรรมโดยกำหนดเป็นหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกคู่ค้า หรือจัดซื้อจัดจ้าง และเคารพสิทธิในทรัพย์สินโดยมีการตรวจสอบอย่างเหมาะสมเพื่อให้แน่ใจว่าผู้จัดการกองทุนดำเนินกิจการโดยได้รับอนุญาตอย่างถูกกฎหมายในการใช้ทรัพย์สินต่างๆ
- 3.ต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ ไม่ให้ความร่วมมือหรือสนับสนุนบุคคลใดๆ ที่ทำธุรกิจผิดกฎหมายหรือเป็นภัยต่อสังคมและความมั่นคงของประเทศ
4. พึงระมัดระวังในการประกอบธุรกิจโดยไม่ละเมิดต่อสิทธิมนุษยชน
5. จัดให้มีเงื่อนไขการจ้างงานอย่างเป็นธรรม มีสภาพการทำงานที่เหมาะสมและปลอดภัย
6. มีความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค โดยปฏิบัติตามมาตรฐานการปฏิบัติงานในการติดต่อและให้บริการแก่ลูกค้า
7. ส่งเสริมการดำเนินงานใดๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อชุมชนและสังคมโดยรวมไม่กระทำการใดๆ ที่จะมีผลเสียหายต่อชื่อเสียงของประเทศ ทรัพยากรธรรมชาติ และสิ่งแวดล้อม ปลูกฝังจิตสำนึกความรับผิดชอบต่อชุมชนและสังคมส่วนรวมให้เกิดขึ้นในผู้จัดการกองทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกระดับอย่างต่อเนื่อง

10.2 แนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องกันการมีส่วนเกี่ยวข้องกับการคอร์รัปชัน

(1) นโยบาย

บริษัทจัดการสนับสนุนให้กองทุนยึดมั่นในการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักจริยธรรมและการกำกับดูแลกิจการที่ดีควบคู่ไปกับการรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อนำไปสู่การพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยให้ความสำคัญเป็นอย่างมาก ในการรักษาสังแวดล้อมอย่างจริงจังและต่อเนื่อง รวมถึงสนับสนุนกิจกรรมเพื่อส่งเสริมคุณภาพของสังคมด้านต่างๆ ร่วมกับชุมชนท้องถิ่น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มโอกาสในการศึกษาและพัฒนาศักยภาพของเยาวชน รวมทั้งการบริจาคเพื่อสาธารณประโยชน์อย่างต่อเนื่อง

บริษัทจัดการมีนโยบายต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชันทุกรูปแบบ ไม่จ่ายสินบนเพื่อผลประโยชน์ทางธุรกิจ ไม่ให้ความร่วมมือหรือสนับสนุนบุคคลใด ๆ ที่ทำผิดกฎหมาย หรือเป็นภัยต่อสังคมและความมั่นคงของประเทศ โดยบริษัทจัดการได้เข้าร่วมลงนามแสดงเจตนากรณีในโครงการแนวร่วมปฏิบัติของภาคเอกชนไทยในการต่อต้านทุจริต (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 ถูกต้องตามกฎหมายระเบียบ ข้อบังคับต่าง ๆ และเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ และช่วยลดความเสี่ยงหรือความเสียหายที่จะเกิดขึ้นทั้งจากปัจจัยภายในและภายนอกองค์กร

บริษัทจัดการมีกระบวนการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการลงทุนของกองทุน โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) มีการแบ่งแยกหน้าที่กันระหว่างผู้จัดการกองทุนซึ่งทำหน้าที่ในการบริหารจัดการกองทุนกับผู้ช่วยผู้จัดการกองทุนที่ทำหน้าที่ด้านปฏิบัติการเป็นหลัก โดยผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้ควบคุมดูแลการปฏิบัติงานของผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน และผู้บริหารสูงสุดของงานสายงานจะเป็นผู้พิจารณาการจัดการลงทุนของผู้จัดการกองทุนอีกครั้ง

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

(3) บริษัทจัดการได้แต่งตั้งคณะกรรมการจัดการลงทุนเพื่อทำหน้าที่พิจารณาการบริหารจัดการลงทุนในกองทุนรวมในเรื่องที่สำคัญเพื่อให้การจัดการลงทุนรวมเป็นไปอย่างรอบคอบ รัดกุมและมีประสิทธิภาพ

12. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

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

แนวทางป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

1. ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามประกาศที่กำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับธุรกรรมที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่ผู้ประกอบธุรกิจสามารถทำได้
2. ธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าวต้องเป็นธุรกรรมที่ใช้ราคาที่เป็นธรรม

3. บุคคลที่มีส่วนได้เสียกับการทำธุรกรรมจะต้องไม่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน

4. การคิดค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเข้าทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวข้องกับทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานจากกองทุนต้องอยู่ในอัตราที่เป็นธรรมและเหมาะสม

นอกจากจะต้องเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดข้างต้นแล้ว ในกรณีดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการจะกระทำได้อีกเมื่อได้รับมติของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

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

นโยบายเกี่ยวกับการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุน และกระทรวงการคลัง หรือระหว่างกองทุนและบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น จะต้องกระทำภายใต้เงื่อนไขที่เป็นธรรมและเหมาะสม และเป็นไปตามเงื่อนไขและข้อกำหนดตามประกาศ สธ. 14/2558 ประกาศ ทน.45/2561 ประกาศ ทน.38/2562 และประกาศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง โดยสำหรับกระทรวงการคลังนั้น หากกระทรวงการคลังถือหน่วยลงทุนในสัดส่วนที่เกินกว่าร้อยละ 10 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน กระทรวงการคลังจะถือเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามประกาศ สธ. 14/2558 อย่างไรก็ตาม หากกระทรวงการคลังมิได้เป็นเจ้าของ เป็นผู้มีส่วนได้กับดูแลตามกฎหมาย 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 2564 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 มีดังต่อไปนี้

บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		นโยบายการกำหนดราคา	ความสัมพันธ์	ความเห็น/ความสมเหตุสมผล
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย.64	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 2563			
	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)				
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	22.86	23.18	ตามที่ระบุในสัญญา และหนังสือชี้ชวน	บริษัทจัดการกองทุน	เป็นไปตามธุรกิจปกติ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)					
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	22.86	23.18	ตามที่ระบุในสัญญา และหนังสือชี้ชวน	บริษัทจัดการกองทุน	เป็นไปตามธุรกิจปกติ

12.2 รายการระหว่างกันกับผู้ดูแลผลประโยชน์

รายการระหว่างกองทุนกับผู้ดูแลผลประโยชน์ และบุคคลที่เกี่ยวข้องกับผู้ดูแลผลประโยชน์ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 มีดังต่อไปนี้

บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		นโยบายการกำหนดราคา	ความสัมพันธ์	ความเห็น/ความสมเหตุสมผล
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 64	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 63			
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)					
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7.43	7.53	ระบุในสัญญา / หนังสือชี้ชวน	ผู้ดูแลผลประโยชน์	เป็นไปตามธุรกิจปกติ
รายได้ดอกเบี่ยรับ	0.02	0.06	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป	ผู้ดูแลผลประโยชน์	เป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากปกติ

บริษัทที่	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		นโยบายการ	ความสัมพันธ์	ความเห็น/ความ
เกี่ยวข้องกัน	สำหรับปีสิ้นสุด	สำหรับปีสิ้นสุด	กำหนดราคา		สมเหตุสมผล
	วันที่ 30 ก.ย. 64	วันที่ 30 ก.ย. 63			
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)					
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.03	0.06	ดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป

12.3 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 2564 กองทุนไม่มีการรับ Soft/hard dollar

ส่วนที่ 4

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

งบการเงินของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 ได้แก่ คุณสุชาติา ตันติโอฬาร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 7138 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสรุปได้ดังนี้

จากการตรวจสอบงบการเงินของกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทยผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ตารางสรุปงบการเงินของโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย แสดงดังต่อไปนี้

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน

หน่วย : บาท	2564	2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม	52,876,960,000	52,907,000,000	53,166,000,000
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม	223,818,952	376,570,959	482,802,910
เงินฝากธนาคาร	77,177,867	90,778,291	54,182,360
ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	9,128,441	12,438,319	26,207,012
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	35,582	61,086	192,358
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	5,313,107	5,178,148	5,406,529
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอตัดบัญชี	22,543,005	316,407,611	611,077,326
รวมสินทรัพย์	53,214,976,954	53,708,434,414	54,345,868,495
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	14,997,436	-	-
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	16,073,914	12,318,047	14,718,653
รวมหนี้สิน	31,071,350	12,318,047	14,718,653
รวมสินทรัพย์สุทธิ	53,183,905,604	53,696,116,367	54,331,149,842
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	7,680,872,604	8,193,083,367	8,828,116,842
รวมสินทรัพย์สุทธิ	53,183,905,604	53,696,116,367	54,331,149,842
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.6376	11.7497	11.8886
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	4,570,000,000	4,570,000,000	4,570,000,000

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

	2564	2563	2562
หน่วย : บาท			
รายได้จากการลงทุน			
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	1,545,295,118	1,909,029,983	2,042,182,008
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	4,233,176	8,179,193	11,822,228
รวมรายได้	1,549,528,294	1,917,209,176	2,054,004,236
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	45,720,215	46,354,005	36,985,557
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7,429,535	7,532,526	6,495,598
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4,694,799	4,605,050	5,585,458
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	7,373,307	2,335,629	2,248,305
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอการตัดบัญชีตัดจำหน่าย	293,864,606	294,669,715	271,321,568
ค่าใช้จ่ายอื่น	34,856,449	36,352,437	31,172,076
รวมค่าใช้จ่าย	393,938,911	391,849,362	353,808,562
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,155,589,383	1,525,359,814	1,700,195,674
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	26,698	379,454	(1,958,927)
รายการกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(30,085,053)	(259,205,231)	8,355,983,344
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน	(30,058,355)	(258,825,777)	8,354,024,417
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,125,531,028	1,266,534,037	10,054,220,091

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

	2564	2563	2562
หน่วย : บาท			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,125,531,028	1,266,534,037	10,054,220,091
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็นเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน			
การซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	-	-	(44,811,000,000)
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(1,801,688,687)	(2,296,406,121)	(2,434,620,484)
การขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,955,342,503	2,407,902,747	2,836,583,571
การซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	153,653,816	111,496,626	401,963,087
ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	3,309,878	13,768,693	(26,207,012)
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยลดลง	25,504	131,272	2,106,765
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าลดลง (เพิ่มขึ้น)	(134,959)	228,381	(5,290,559)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอบตัดบัญชี	293,864,606	294,669,715	271,321,568
ตัดจำหน่าย			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น	14,997,436	-	-
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	3,755,867	(2,400,606)	14,132,567
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	(920,164)	(5,090,452)	(6,061,080)
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(26,698)	(379,454)	1,958,927
รายการ (กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่า	30,085,053	259,205,231	(8,355,983,344)
ยุติธรรมของเงินลงทุน			
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,624,141,367	1,938,163,443	(42,458,838,990)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการลงทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	-	-	44,700,000,000
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	-	-	(860,940,957)
การจ่ายคืนมูลค่าหน่วยลงทุนจากการลดทุน	-	-	(196,967,000)
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(1,637,741,791)	(1,901,567,512)	(1,248,060,874)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,637,741,791)	(1,901,567,512)	42,394,031,169
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(13,600,424)	36,595,931	(64,807,821)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	90,778,291	54,182,360	118,990,181
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	77,177,867	90,778,291	54,182,360

กองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน

	2564	2563	2562
หน่วย : บาท			
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,155,589,383	1,525,359,814	1,700,195,674
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	26,698	379,454	(1,958,927)
รายการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	(30,085,053)	(259,205,231)	8,355,983,344
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,125,531,028	1,266,534,037	10,054,220,091
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน			44,700,000,000
การจ่ายคืนมูลค่าหน่วยลงทุนจากการลดทุนในระหว่างปี			(196,967,000)
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(1,637,741,791)	(1,901,567,512)	(1,248,060,874)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(512,210,763)	(635,033,475)	53,309,192,217
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	53,696,116,367	54,331,149,842	1,021,957,625
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	53,183,905,604	53,696,116,367	54,331,149,842

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของบริษัทจัดการ

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานที่ผ่านมา สำหรับปี 2564

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

14.1.1 ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุน

	สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2564		สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2563		สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562	
	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ	บาท	ร้อยละ
รายได้จากการลงทุน						
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	1,545,295,118	99.73	1,909,029,983	99.57	2,042,182,008	99.42
รายได้ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น	4,233,176	0.27	8,179,193	0.43	11,822,228	0.58
รวมรายได้	1,549,528,294	100.00	1,917,209,176	100.00	2,054,004,236	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	45,720,215	2.95	46,354,005	2.42	36,985,557	1.80
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7,429,535	0.48	7,532,526	0.39	6,495,598	0.32
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4,694,799	0.30	4,605,050	0.24	5,585,458	0.27
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	7,373,307	0.48	2,335,629	0.12	2,248,305	0.11
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอการตัดบัญชีตัดจำหน่าย	293,864,606	18.96	294,669,715	15.37	271,321,568	13.21
ค่าใช้จ่ายอื่น	34,856,449	2.25	36,352,437	1.90	31,172,076	1.52
รวมค่าใช้จ่าย	393,938,911	25.42	391,849,362	20.44	353,808,562	17.23
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,155,589,383	74.58	1,525,359,814	79.56	1,700,195,674	82.77%

รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	26,698	0.00	379,454	0.02	(1,958,927)	(0.10)
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่ เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(30,085,053)	1.94	(259,205,231)	(13.52)	8,355,983,344	406.81
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิ จากเงินลงทุน	(30,058,355)	1.94	(258,825,777)	(13.50)	8,354,024,417	406.72
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิ จากการดำเนินงาน	1,125,531,028	72.64	1,266,534,037	66.06	10,054,220,091	489.49

ผลการดำเนินงานของกองทุน TFFIF สำหรับปี 2564 ระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 30 กันยายน 2564 กองทุนมีรายได้รวมจำนวน 1,549 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวนเงิน 368 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.18 เมื่อเทียบกับปี 2563 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้โดยมีสาเหตุจาก ผลกระทบของการสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของรัฐบาล โดยการควบคุมพื้นที่ การสนับสนุนให้ทำงานจากบ้าน รวมถึงการประกาศเคอร์ฟิว ห้ามใช้ทางพิเศษ ในช่วงเวลาที่กำหนด ตั้งแต่ 12 กรกฎาคม 2564 ถึง 31 ตุลาคม 2564

รายได้รวมสำหรับปี 2564 ประกอบด้วย รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้จำนวน 1,545 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.73 ของรายได้รวม และดอกเบี้ยรับและรายได้อื่นเป็นจำนวนเงิน 4.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.27 ของรายได้รวม

ในปี 2564 กองทุนมีค่าใช้จ่ายรวมเป็นจำนวน 394 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.42 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2.09 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.53 เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งกองทุนมีค่าใช้จ่ายรวมเป็นจำนวนเงิน 392 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.44 ของรายได้รวม อัตราการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้รวมในปี 2564 มีผลมาจากจำนวนรายได้รวมที่ลดลงในปี 2564

ในปี 2564 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 1,156 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.58 ของรายได้รวม ลดลงเป็นจำนวนเงิน 369 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2563 ซึ่งกองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิเป็นจำนวนเงิน 1,525 ล้านบาท เนื่องจากรายได้จากเงินลงทุนที่ลดลงตามสาเหตุที่ได้กล่าวข้างต้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ โดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยวิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ซึ่งกองทุนได้ปรับมูลค่าเงินลงทุนเป็นราคายุติธรรมใหม่เป็นมูลค่า 52,877 ล้านบาท ทำให้มีผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจำนวน 30 ล้านบาท ส่งผลให้มีการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในปี 2564 จำนวน 1,126 ล้านบาท

ฐานะการเงินของกองทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวนเงิน 53,184 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 512 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งกองทุนมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวน 53,696 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกองทุนคือ เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ซึ่งมีมูลค่ายุติธรรมเป็นจำนวนเงิน 52,877 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ

ละ 99.36 ของสินทรัพย์รวม และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งมีมูลค่าสุทธิเป็นจำนวนเงิน 224 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.42 ของสินทรัพย์รวม โดยเป็นเงินลงทุนในพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยและตัวเงินค้ำประกันเพื่อเป็นสภาพคล่องให้แก่กองทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนมีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเงิน 31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเงิน 19 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ซึ่งกองทุนมีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเงิน 12 ล้านบาท เนื่องจากกองทุนมีรายการเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 15 ล้านบาท ทั้งนี้ หนี้สินส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเป็นจำนวนเงิน 53,184 ล้านบาท หรือคิดเป็นมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยเท่ากับ 11.6376 บาทต่อหน่วย โดยกองทุนมีกำไรสะสมเป็นจำนวนเงิน 7,681 ล้านบาท

14.1.2 การดำเนินงานของกองทุนและปัจจัยที่มีผลกระทบในอนาคต

(1) ภาพรวมการดำเนินงาน

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

กองทุนได้ลงทุนเริ่มแรกในทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐานผ่านสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องโครงการทางพิเศษคลองรัชและโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561 โดยลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนจำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถี หลังหักด้วยจำนวนเท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทางเป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่สัญญาจะมีผลบังคับใช้ ทั้งนี้ กองทุนได้ชำระเงินตอบแทนการโอนสิทธิดังกล่าวจำนวน 44,811 ล้านบาท เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561 และสัญญาจะมีผลบังคับใช้ในวันเดียวกัน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ระยะเวลาคงเหลือของสัญญาสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ในส่วนที่เกี่ยวข้องโครงการทางพิเศษคลองรัชและโครงการทางพิเศษบูรพาวิถี มีระยะเวลา 27 ปี 28 วัน

สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ได้มีผลกระทบต่อปริมาณจราจรอย่างต่อเนื่องในปีที่ผ่านมาซึ่งครอบคลุมระยะเวลานานประมาณ 9 เดือนของปี 2564 ในช่วงเดือนมกราคม ถึง กันยายน 2564 ปริมาณจราจรลดลงถึงเฉลี่ยร้อยละ 19.25 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2563 จากมาตรการป้องกันการแพร่กระจายของ COVID-19 และอาจยังคงมีผลกระทบต่อเนื้อที่อัตราการใช้ประโยชน์ของปริมาณจราจรในปี 2565 หรือจนกว่าสถานการณ์กลับเข้าสู่ภาวะปกติ

(2) ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2564 กองทุนมีรายได้เกือบทั้งหมดมาจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ จำนวน 1,545 ล้านบาท ทำให้กองทุนมีอัตราส่วนรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.89 และมี

อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย เท่ากับร้อยละ 0.74 โดยในปี 2564 กองทุนมีขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนจำนวน 30 ล้านบาท ทำให้กองทุนมีอัตราส่วนการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวดเท่ากับร้อยละ 2.11

(3) ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

กองทุนมีทรัพย์สินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 จำนวน 53,215 ล้านบาท มีการปรับตัวลดลงจากปี 2563 จำนวน 493.46 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 0.92 สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวน 53,708 ล้านบาท) โดยมีสาเหตุหลักการลดลงของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอบตัดบัญชีครั้งเหลือ

เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนรวมมีเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรมจำนวน 52,877 ล้านบาท ซึ่งการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระซึ่งเป็นนิติบุคคลที่มีประสบการณ์และความรู้ความเชี่ยวชาญในการประเมินค่าทรัพย์สินโครงสร้างพื้นฐาน ผู้ประเมินได้พิจารณาผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) และสถานการณ์ที่ไม่แน่นอนในปัจจุบันที่มีต่อรายได้ของโครงการตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยกำหนดให้ปริมาณรถยนต์และรายได้ค่าผ่านทางของโครงการเป็นไปตามประมาณการที่จัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญด้านจราจร โดยในปี 2564 กองทุนรวมได้มีการประมาณการปริมาณจราจรของโครงการทางพิเศษฉลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี สำหรับระยะเวลาคงเหลือของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งจัดทำโดยผู้เชี่ยวชาญด้านจราจร ได้แก่ บริษัท ชิสตร้า เอ็มวีเอ (ไทยแลนด์) จำกัด (ผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระ) (รายงานประมาณการปริมาณจราจรของโครงการทางพิเศษฉลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี จัดทำโดย บริษัท ชิสตร้า เอ็มวีเอ (ไทยแลนด์) จำกัด ฉบับลงวันที่ 28 ตุลาคม 2564) ทั้งนี้ ผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระได้ประเมินปริมาณจราจรและค่าผ่านทางในอนาคตตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นับแต่วันที่ 30 กันยายน 2564 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (28 ตุลาคม 2591) โดยใช้แบบจำลองด้านวิศวกรรมจราจร ซึ่งเป็นแบบจำลองที่คำนึงถึงข้อมูลด้านเศรษฐกิจมหภาคและสังคม แผนการพัฒนาด้านคมนาคมรวมถึงแผนการเปิดให้บริการของสายทางต่าง ๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง และความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรของสายทางพิเศษและในบริเวณที่เกี่ยวข้อง ผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระได้พิจารณาผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่มีต่อปริมาณจราจรของทางพิเศษ อัตราค่าผ่านเฉลี่ยทางตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ข้อมูลสถิติทางการเงิน เช่น อัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพมหานคร (Consumer Price Index) ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (Gross Domestic Product) และแผนการเปิดให้บริการของสายทางต่าง ๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น ในการประมาณการปริมาณจราจรและรายได้ค่าผ่านทางของโครงการทางพิเศษฉลองรัช และทางพิเศษบูรพาวิถี ทั้งนี้กองทุนจะจัดให้มีการประเมินมูลค่าอย่างน้อยทุก 3 ปีนับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่จะส่งผลกระทบต่อมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าวอย่างเป็นสาระสำคัญ

(4) ความสามารถในการชำระหนี้

ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนไม่มีการกู้ยืม

(5) สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

- แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ในปี 2564 กองทุนได้มีการแบ่งปันกำไรให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจำนวน 1,638 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนมีเงินสดและเงินฝากธนาคารจำนวน 77.18 ล้านบาท

(6) ผลตอบแทนของกองทุน

ในปี 2564 กองทุนมีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 1,156 ล้านบาท โดยกองทุนได้แบ่งปันส่วนผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของการจ่ายเงินปันผล และ/หรือ เงินคืนเงินลงทุนจากการลดทุนในกรณีที่กองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกินกว่าที่กองทุนจำเป็นต้องใช้จากผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 โดยมีรายละเอียดดังนี้

การจ่ายเงินปันผล

กองทุนได้ประกาศจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2564 จำนวน 4 ครั้ง รวมทั้งสิ้นหน่วยละ 0.3170 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 1,448.69 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ครั้งที่	ผลการดำเนินงานงวด	เงินปันผล (บาท)		วันปิดสมุดทะเบียน	วันจ่ายเงินปันผล
		จำนวนเงิน	ต่อหน่วย		
1	1 ต.ค.63 – 31 ธ.ค.63	462,484,000	0.1012	3 มี.ค.64	17 มี.ค.64
2	1 ม.ค.64 – 31 มี.ค.64	398,961,000	0.0873	1 มิ.ย. 64	16 มิ.ย.64
3	1 เม.ย.64 – 30 มิ.ย.64	313,045,000	0.0685	31 ส.ค.64	15 ก.ย.64
4	1 ก.ค.64 – 30 ก.ย.64	274,200,000	0.0600	2 ธ.ค. 64	17 ธ.ค. 64

การคืนเงินลงทุนโดยการลดทุน

สำหรับปี 2564 กองทุนไม่ได้มีประกาศลดทุนโดยวิธีลดมูลค่าหน่วยลงทุน

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบในอนาคต

ปริมาณการจราจรของทางพิเศษที่เข้าลงทุนอาจเปลี่ยนแปลงตามปัจจัยต่าง ๆ

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

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการจราจรส่วนใหญ่เป็นปัจจัยที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. กองทุน และบริษัทจัดการ ได้แก่ปัจจัยดังต่อไปนี้

1. ระดับการพัฒนาทางด้านพาณิชยกรรม อุตสาหกรรมและที่พักอาศัยในพื้นที่ที่ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้และที่อยู่ในบริเวณใกล้เคียง
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 ของทางพิเศษที่กองทุน
เข้าลงทุนในรายได้ เมื่อเปรียบเทียบกับถนนที่เป็นทางเลือกอื่น และรูปแบบการเดินทางอื่นที่เป็นทางเลือก
โดยเฉพาะระบบการขนส่งทางราง หรือรูปแบบการเดินทางที่เป็นทางเลือกอื่นใดในอนาคต

สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่ปัจจุบันได้ขยายวงกว้างขึ้นและต่อเนื่อง ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจและมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรม สถานการณ์ดังกล่าวอาจนำมาซึ่งความไม่แน่นอนและอาจมีผลกระทบต่อปริมาณจราจรตลอดจนการดำเนินธุรกิจของกองทุนในภาพรวม

นอกจากนี้ นโยบายของภาครัฐที่อาจออกมาเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและเพื่อให้การเดินทางสัญจรไปมาของประชาชนมีความสะดวก รวดเร็ว และได้รับการดูแลจากภาครัฐ โดยการยกเว้นค่าผ่านทางพิเศษของทางพิเศษบูรพาวิถีในช่วงวันหยุดราชการและวันชดเชยวันหยุดที่อาจจะมีเพิ่มเติมจากปกติ อาจมีผลกระทบต่อค่าลดหย่อนของปริมาณจราจรและการลดลงของรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

การปรับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในอนาคต

รายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้นั้นขึ้นอยู่กับอัตราค่าผ่านทางของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ ซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ กทพ. การคำนวณการปรับอัตราค่าผ่านทางสำหรับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุน จะคำนวณตามสูตรที่ได้กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งพิจารณาจากดัชนีราคาผู้บริโภคสำหรับกรุงเทพมหานครและปริมณฑลที่ประกาศโดยกระทรวงพาณิชย์ ดังนั้น หากไม่มีการปรับอัตราค่าผ่านทาง หรือหากไม่สามารถปรับอัตราค่าผ่านทางได้เต็มจำนวนตามที่คำนวณได้ หรือการปรับอัตราค่าผ่านทางมีผลล่าช้า อาจส่งผลกระทบต่อรายได้ในอนาคตที่กองทุนจะได้รับตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานฐานะทางการเงินของกองทุน

15. ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

บมจ. ธนาคารภักดิ์ไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย เห็นว่า สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 30 กันยายน 2564 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



ธนาคารกสิกรไทย
开源银行 KASIKORNBANK



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทยในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย ซึ่งจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด(มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงเทพ จำกัด(มหาชน) สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2563 ถึง วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2564 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นางสาวอริสา ทวีจิตดี)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาววรนิชชา สอนอินทร์)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 พฤศจิกายน 2564

K-Contact Center 02-8888888
www.kasikornbank.com

บริการทุกระดับประทับใจ

ขอเป็นแหล่งที่ 0107538000315

เอกสารแนบ 1

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงิน

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

รายงาน และ งบการเงิน

30 กันยายน 2564

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (กองทุนฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนฯตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบ งบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับ เรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบ งบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้ รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริง อันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การวัดมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 กองทุนฯมีเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งแสดงตามมูลค่ายุติธรรมในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 เป็นจำนวนเงิน 52,877 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 99.4 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ เงินลงทุนดังกล่าวไม่มีการซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่อง และไม่สามารถหาราคาเทียบเคียงสำหรับเงินลงทุนอย่างเดียวกันหรือคล้ายคลึงกันได้ ผู้บริหารกองทุนฯจึงกำหนด มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวโดยอ้างอิงจากราคาประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้เกณฑ์ วิธีพิจารณาจากรายได้ ซึ่งฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากเกี่ยวกับการคาดการณ์กระแสเงินสดที่กองทุนฯจะ ได้รับในอนาคตจากเงินลงทุนในสัญญาดังกล่าวและการกำหนดอัตราคิดลดที่มีความเหมาะสม โดยในปีปัจจุบัน ฝ่ายบริหารได้แต่งตั้งผู้ประเมินปริมาณจรรยาจริอิสระเพื่อประเมินปริมาณจรรยาจรและค่าผ่านทางในอนาคตของทาง พิเศษที่เกี่ยวข้องสำหรับช่วงเวลาที่เหลือจนถึงสิ้นสุดสัญญา ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบการวัดมูลค่า เงินลงทุนดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิใน รายได้ โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร อ่านรายงานการประเมินปริมาณจรรยาจรและค่าผ่านทางของทางพิเศษที่เกี่ยวข้อง และรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน พิจารณาขอบเขตและวัตถุประสงค์ในการประเมินปริมาณ จรรยาจรและค่าผ่านทางและการประเมินมูลค่ายุติธรรม และประเมินเทคนิคและแบบจำลองทางการเงินที่ผู้ประเมิน ราคาอิสระเลือกใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม รวมถึงประเมินความรู้ความสามารถและความเป็นอิสระของ ผู้ประเมินอิสระ รวมทั้งข้าพเจ้าได้สอบถามข้อมูลที่จำเป็นและความสะดวกของข้อสมมติหลักในการ ประเมินปริมาณจรรยาจรและค่าผ่านทางและการประเมินมูลค่ายุติธรรม รวมถึงอัตราคิดลดที่ใช้ ตลอดจนทดสอบ

การคำนวณมูลค่ายุติธรรมตามแบบจำลองทางการเงินที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม และข้อสมมติข้างต้น และข้าพเจ้าได้สอบทานการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ดังกล่าว

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

เนื่องจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นรายการที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุน และเป็นหนึ่งในตัวชี้วัดหลักด้านผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ซึ่งผู้ใช้งบให้ความสนใจ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบรายได้ดังกล่าว

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

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารกองทุนฯเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯต่อการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนฯ

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการคำนวณอย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารกองทุนฯ จัดทำ
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่า การเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯในเรื่องต่างๆซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในปีปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้



สุชาดา ดันติโอพาร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7138

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 16 พฤศจิกายน 2564

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2564	2563
สินทรัพย์			
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน: 44,811 ล้านบาท)	6	52,876,960,000	52,907,000,000
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน: 223.5 ล้านบาท (2563: 376.0 ล้านบาท))	6	223,818,952	376,570,959
เงินฝากธนาคาร	7	77,177,867	90,778,291
ลูกหนี้			
สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	8	9,128,441	12,438,319
ดอกเบี้ยค้างรับ		35,582	61,086
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		5,313,107	5,178,148
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอดักบัญชี	9	22,543,005	316,407,611
รวมสินทรัพย์		53,214,976,954	53,708,434,414
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์		14,997,436	-
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		16,073,914	12,318,047
รวมหนี้สิน		31,071,350	12,318,047
สินทรัพย์สุทธิ		53,183,905,604	53,696,116,367
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	10	7,680,872,604	8,193,083,367
สินทรัพย์สุทธิ		53,183,905,604	53,696,116,367
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)			
		11.6376	11.7497
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		4,570,000,000	4,570,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

2564		2563	
ราคาทุน (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
44,811,000,000	52,876,960,000	99.58	44,811,000,000
99.29	52,907,000,000		
44,811,000,000	52,876,960,000	99.58	44,811,000,000
99.29	52,907,000,000		

เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (หมายเหตุ 6)
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ที่เกี่ยวกับการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.)
เพื่อรับโอนสิทธิในรายได้จำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่กทพ.เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานพิเศษของรัฐ
และทางพิเศษบุรีรัมย์ให้ถึงหลักด้วยจำนวนเท่ากับมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทาง
เป็นระยะเวลา 30 ปีนับตั้งแต่วันที่สัญญามีผลบังคับใช้ (วันที่ 29 ตุลาคม 2561)

รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน

วันครบกำหนด	อัตราผลตอบแทน (ร้อยละต่อปี)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)
1 ตุลาคม 2563	0.4430	-	-	30,000,000	0.06
22 ตุลาคม 2563	0.9509	-	-	11,496,957	0.02
12 พฤศจิกายน 2563	0.5130	-	-	69,961,806	0.13
19 พฤศจิกายน 2563	0.4900	-	-	49,967,131	0.09
24 ธันวาคม 2563	0.5200	-	-	24,972,988	0.05
7 มกราคม 2564	1.1225	-	-	32,957,746	0.06
21 มกราคม 2564	0.4930	-	-	17,972,701	0.03
4 กุมภาพันธ์ 2564	1.1220	-	-	38,934,143	0.07
4 กุมภาพันธ์ 2564	0.4001	-	-	29,949,599	0.06
18 กุมภาพันธ์ 2564	1.8785	-	-	502,307	0.00

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (หมายเหตุ 6)

พันธบัตร

พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 30 กันยายน 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

				2564		2563	
	วันครบกำหนด	อัตราผลตอบแทน (ร้อยละต่อปี)	มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ		
					มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)	
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (หมายเหตุ 6) (ต่อ)							
พันธบัตร							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB21304A	4 มีนาคม 2564	0.9690	-	-	29,938,106	0.06
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB21304B	4 มีนาคม 2564	0.5130	-	-	30,000,000	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB21014A	14 ตุลาคม 2564	0.4800	15,000,000	14,997,436	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB21014A	14 ตุลาคม 2564	0.3840	30,000,000	29,995,833	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB21028A	28 ตุลาคม 2564	0.4100	30,000,000	29,990,904	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB21028A	28 ตุลาคม 2564	0.4200	30,000,000	29,990,571	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB21N18A	18 พฤศจิกายน 2564	0.4100	20,000,000	19,989,091	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB21D16A	16 ธันวาคม 2564	0.4800	10,000,000	9,990,015	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB22106A	6 มกราคม 2565	0.4750	13,000,000	12,983,611	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB22203A	3 กุมภาพันธ์ 2565	0.4850	61,000,000	60,898,850	-	-
ตัวเงินค้ำ							
ตัวเงินค้ำ	TB21N10A	10 พฤศจิกายน 2564	0.4388	5,000,000	4,997,837	-	-
ตัวเงินค้ำ	TB22119A	19 มกราคม 2565	0.4880	10,000,000	9,984,804	-	-
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้				224,000,000	223,818,952	377,000,000	0.42
รวมเงินลงทุน				53,100,778,952	53,283,570,959	376,570,959	0.71
							100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2564	2563
รายได้จากการลงทุน			
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้		1,545,295,118	1,909,029,983
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น		4,233,176	8,179,193
รวมรายได้		1,549,528,294	1,917,209,176
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	12	45,720,215	46,354,005
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	12	7,429,535	7,532,526
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	12	4,694,799	4,605,050
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		7,373,307	2,335,629
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน			
รอกการตัดบัญชีตัดจำหน่าย	9	293,864,606	294,669,715
ค่าใช้จ่ายอื่น	14	34,856,449	36,352,437
รวมค่าใช้จ่าย		393,938,911	391,849,362
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		1,155,589,383	1,525,359,814
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		26,698	379,454
รายการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน		(30,085,053)	(259,205,231)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน		(30,058,355)	(258,825,777)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		1,125,531,028	1,266,534,037

87

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2564	2563
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		1,155,589,383	1,525,359,814
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		26,698	379,454
รายการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน		(30,085,053)	(259,205,231)
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		1,125,531,028	1,266,534,037
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	11	(1,637,741,791)	(1,901,567,512)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี		(512,210,763)	(635,033,475)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี		53,696,116,367	54,331,149,842
สินทรัพย์สุทธิปลายปี		53,183,905,604	53,696,116,367

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

(หน่วย: บาท)

	2564	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	1,125,531,028	1,266,534,037
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็น		
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(1,801,688,687)	(2,296,406,121)
การขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	1,955,342,503	2,407,902,747
การซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	153,653,816	111,496,626
ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ลดลง	3,309,878	13,768,693
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยลดลง	25,504	131,272
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(134,959)	228,381
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนระดับบัญชีตัดจำหน่าย	293,864,606	294,669,715
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น	14,997,436	-
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น (ลดลง)	3,755,867	(2,400,606)
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	(920,164)	(5,090,452)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(26,698)	(379,454)
รายการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	30,085,053	259,205,231
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,624,141,367	1,938,163,443
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน		
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(1,637,741,791)	(1,901,567,512)
เงินสดสุทธิจากใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,637,741,791)	(1,901,567,512)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(13,600,424)	36,595,931
เงินฝากธนาคารต้นปี	90,778,291	54,182,360
เงินฝากธนาคารปลายปี	77,177,867	90,778,291

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564

1. ข้อมูลทั่วไปของกองทุนฯ

1.1 ลักษณะของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุนฯ ได้จัดตั้งและจดทะเบียนเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 โดยไม่มีการกำหนดอายุของโครงการ กองทุนฯ จะระดมเงินลงทุนจากประชาชนและผู้ลงทุนทั่วไปโดยมีวัตถุประสงค์หลักในการนำเงินที่ได้จากการระดมเงินลงทุนไปลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน โดยกองทุนฯ ได้ดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) เสร็จสิ้นลงในเดือนตุลาคม 2561 และได้ลงทุนเริ่มแรกในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานแล้ว ทั้งนี้ กองทุนฯ อาจดำเนินกิจกรรมอื่นๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนแก่กองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน ภายใต้ขอบเขตที่สามารถกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และ/หรือการหาดอกผลอื่นใดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ 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 2564 กองทุนฯ มีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ซึ่งถือหน่วยลงทุนร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและจำหน่ายแล้ว

1.2 การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019

สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และมีผลกระทบต่อธุรกิจและอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ สถานการณ์ดังกล่าวอาจนำมาซึ่งความไม่แน่นอนและอาจมีผลกระทบต่อสภาพแวดล้อมของการดำเนินธุรกิจของกองทุนฯ ในภาพรวม โดยฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ติดตามความคืบหน้าของสถานการณ์ดังกล่าวและประเมินผลกระทบทางการเงินต่อกองทุนฯ อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เพื่อการจัดทำงบการเงินฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและประมาณการในประเด็นต่าง ๆ เพื่อตอบสนองต่อสถานการณ์ที่มีการเปลี่ยนแปลง การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

2.1 แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เริ่มใช้ในปัจจุบัน

ก่อนปีปัจจุบันกองทุนฯ จัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน แต่เมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มเครื่องมือทางการเงินมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 มีผลทำให้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุนถูกยกเลิกไป สมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงได้กำหนดแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานซึ่งได้รับการเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) นี้ขึ้นเพื่อบังคับใช้กับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่จัดตั้งขึ้นตามประกาศของ ก.ล.ต.

แนวปฏิบัติทางบัญชีกำหนดให้กิจการถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางบัญชีโดยไม่อ้างอิงถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่นที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีในเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีกำหนดไว้ ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติไม่ได้กำหนดไว้ให้กิจการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชานั้น

แนวปฏิบัติทางบัญชีได้กำหนดหลักการบัญชีเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าของรายการต่างๆ เช่น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน สัญญาเช่า งบการเงินรวม รายการรายได้และค่าใช้จ่าย รวมถึงเครื่องมือทางการเงิน โดยแนวปฏิบัติทางบัญชีได้กำหนดให้สินทรัพย์ทางการเงินทุกประเภทแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และรายการค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียให้แสดงหักออกจากส่วนของเจ้าของ นอกจากนี้ แนวปฏิบัติทางบัญชียังได้กำหนดส่วนประกอบงบการเงินและรูปแบบการนำเสนอของงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุประกอบงบการเงิน ทั้งนี้ แนวปฏิบัติทางบัญชีมีข้อกำหนดบางประการที่แตกต่างไปจากข้อกำหนดตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินเดิมที่กิจการเคยปฏิบัติตาม โดยในการเปลี่ยนมาใช้

แนวปฏิบัติทางบัญชีเป็นครั้งแรก แนวปฏิบัติทางบัญชีได้กำหนดให้กิจการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลัง หรือ ปรับปรุงรายการผลกระทบสะสมที่เกิดจากการใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีเป็นครั้งแรกกับกำไรสะสม ณ วันที่เริ่มต้นใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีนี้และไม่ต้องปรับปรุงงบการเงินที่แสดงเปรียบเทียบ และมีการอนุโลมให้รายการค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียที่เดิมกิจการอาจได้เคยบันทึกเป็นรายการรอตัดจ่ายไว้และตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายไม่เกิน 5 ปีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 สามารถทยอยตัดจำหน่ายต่อไปได้ตามระยะเวลาคงเหลือเป็นทางเลือกเพิ่มเติม

การนำแนวปฏิบัติทางบัญชีมาถือปฏิบัติในงวดปีปัจจุบันไม่มีผลกระทบต่อบการเงินของกองทุนฯที่เป็นสาระสำคัญ ยกเว้นรายการดังต่อไปนี้

- กองทุนฯไม่ต้องแสดงข้อมูลทางการเงินบางประการ เช่น อัตราส่วนทางการเงินตามรูปแบบที่เดิมกำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106
- กองทุนฯเลือกตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียสำหรับรายการที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ 1 ตุลาคม 2563 ต่อไป โดยมียอดคงเหลือของค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียรอตัดบัญชี ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2563 จำนวน 316 ล้านบาท และมีอายุคงเหลืออีก 1 ปี 1 เดือนนับจากวันที่ 1 ตุลาคม 2563 ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการออกส่วนได้เสียสำหรับรายการที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 1 ตุลาคม 2563 เป็นต้นไป กองทุนฯจะแสดงค่าใช้จ่ายดังกล่าวหักออกจากส่วนทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น

2.2 แนวปฏิบัติทางการบัญชี เรื่อง มาตรการผ่อนปรนชั่วคราวสำหรับทางเลือกเพิ่มเติมทางบัญชีเพื่อรองรับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ที่กองทุนฯเลือกใช้ในช่วงปีปัจจุบัน

ในปี 2563 สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้แนวปฏิบัติทางการบัญชี เรื่อง มาตรการผ่อนปรนชั่วคราวสำหรับทางเลือกเพิ่มเติมทางบัญชีเพื่อรองรับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดผลกระทบในบางเรื่องจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินบางฉบับ และเพื่อให้เกิดความชัดเจนในวิธีปฏิบัติทางบัญชีในช่วงเวลาที่ยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับสถานการณ์ดังกล่าว โดยมีผลบังคับใช้ได้สำหรับการจัดทำงบการเงินที่มีรอบระยะเวลารายงานสิ้นสุดภายในช่วงเวลาระหว่างวันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ตามที่ได้เคยเปิดเผยในงบการเงินระหว่างกาลและงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 กองทุนฯได้นำแนวปฏิบัติทางการบัญชี เรื่องมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวดังกล่าวมาใช้ในการจัดทำงบการเงินดังกล่าวสำหรับการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ต่อมาในงวดปีปัจจุบันกองทุนฯได้พิจารณาและยกเลิกการถือปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชี เรื่องมาตรการผ่อนปรนชั่วคราวดังกล่าวแล้วโดยไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่อบการเงินของกองทุนฯ

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 บริษัทจัดการกำหนดราคายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะทางการเงินโดยใช้มูลค่าที่ได้จากรายงานการประเมินมูลค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดจากผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการประเมินมูลค่าจะทำเมื่อมีสถานการณ์ทางเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง แต่อย่างน้อยจะจัดให้มีการประเมินมูลค่าทุก 3 ปี นับแต่วันที่ที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดและจัดให้มีการสอบทานการประเมินมูลค่าอย่างน้อยทุกหนึ่งปี นับแต่วันที่มีการประเมินราคาครั้งล่าสุด

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในปีที่เกิดขึ้น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้แสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาที่สามารถขายได้จำนวนจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งบริษัทจัดการพิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันวัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม ซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ” ในงบแสดงฐานะทางการเงิน

4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

4.4 ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (ซึ่งมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม)

4.5 ค่าใช้จ่ายที่ในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอดัตบัญญัติ

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจะบันทึกเป็นสินทรัพย์และจะถูกตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 3 ปี นับตั้งแต่การออกและขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้นลง และค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มและเกี่ยวข้องโดยตรงกับการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่เกิดขึ้นหลังวันที่ 1 ตุลาคม 2563 เป็นต้นไป กองทุนฯ จะแสดงค่าใช้จ่ายดังกล่าวหักออกจากส่วนทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วย

4.6 การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนฯบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

4.7 ประมวลการหนี้สิน

กองทุนฯจะบันทึกประมวลการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากองทุนฯจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และกองทุนฯสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

4.8 ภาษีเงินได้

กองทุนฯไม่มีภาระหนี้สินภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากกองทุนฯไม่เข้าข่ายเป็นผู้มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย

4.9 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของได้เสียของกองทุนฯ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกกองทุนควบคุมไม่ว่าจะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บริษัทจัดการฯ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการฯ และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียงโดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อกองทุนฯ ผู้บริหารสำคัญและกรรมการของบริษัทจัดการฯที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกองทุนฯ

4.10 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนฯใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนฯจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิค

การประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่น่ามาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนฯ จะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามแนวปฏิบัติทางบัญชี บริษัทจัดการฯ จำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

การวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (“สัญญาโอนรายได้”) กำหนดโดยใช้มูลค่าตามรายงานการประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งใช้วิธีพิจารณาจากรายได้ (Income Approach) โดยในการประเมินค่าของเงินลงทุนดังกล่าวจำเป็นต้องมีการประมาณการจำนวนกระแสเงินสดในอนาคตที่กองทุนฯ จะได้รับตามสัญญา ซึ่งประมาณการมาจากประมาณการส่วนแบ่งในอัตราร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางที่ กทพ. เรียกเก็บได้จากผู้ใช้ทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีหลังหักด้วยจำนวนเท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทางตลอดระยะเวลาที่เหลืออยู่ของสัญญาโอนรายได้ฯ (สัญญาสิ้นสุดวันที่ 28 ตุลาคม 2591) และนำมาคิดลดให้เป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่เหมาะสม โดยผลรวมของมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตจะเท่ากับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ข้อสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมดังกล่าวประกอบด้วย จำนวนผู้ใช้ทางพิเศษของทั้งสองสายทาง อัตราค่าผ่านทางเฉลี่ย อัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพฯ แผนการเปิดให้บริการของสายทางต่างๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง จำนวนวันที่รัฐบาลประกาศให้ผู้ใช้ทางพิเศษบูรพาวิถีไม่ต้องเสียค่าผ่านทางในแต่ละปี และอัตราคิดลด เป็นต้น

6. เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม

การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 มีดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	เงินลงทุนในสัญญา โอนและรับโอน สิทธิในรายได้		เงินลงทุน ในหลักทรัพย์
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2562	53,166,000		482,803
บวก: ซื้อเพิ่ม	-		2,296,406
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	-		5,090
หัก: จำหน่าย	-		(2,407,523)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(259,000)		(205)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2563	52,907,000		376,571
บวก: ซื้อเพิ่ม	-		1,801,689
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	-		920
หัก: จำหน่าย	-		(1,955,316)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(30,040)		(45)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564	52,876,960		223,819

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

กองทุนฯ ได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 โดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ซึ่งกองทุนฯ ได้ปรับปรุงมูลค่าเงินลงทุนเป็นมูลค่ายุติธรรมใหม่เป็นมูลค่า 52,877 ล้านบาท (2563: 52,907 ล้านบาท) ทำให้มีผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 เป็นจำนวน 30 ล้านบาท (2563: ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน 259 ล้านบาท)

เพื่อประโยชน์ในการประเมินมูลค่าเงินลงทุน กองทุนฯ จะจัดให้มีการประเมินปริมาณจราจรโดยผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระอย่างน้อยทุก ๆ สามปี สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนฯ ได้แต่งตั้งผู้ประเมินปริมาณจราจรเพื่อประเมินปริมาณจราจรและค่าผ่านทางในอนาคตนับตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2564 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (วันที่ 28 ตุลาคม 2591) โดยผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระใช้แบบจำลองด้านวิศวกรรมการจราจร ซึ่งเป็นแบบจำลองที่คำนึงถึงข้อมูลด้านเศรษฐกิจมหภาคและสังคม เช่น ภูมิศาสตร์ประชากร จำนวนการจ้างงาน รายได้ต่อครัวเรือน จำนวนนักเรียน เป็นต้น แผนการพัฒนาด้านคมนาคมรวมถึงแผนการเปิดให้บริการของสายทางต่าง ๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง และความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรของทางเชื่อมของสายทางที่ประเมิน ทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ การขนส่งสาธารณะต่าง ๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการเดินทางของทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ

สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนและการประเมินปริมาณจราจรและค่าผ่านทางมีดังนี้

	2564	2563
	(ต่อปี ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	(ต่อปี ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)
อัตราคิดลด	ร้อยละ 6.36	ร้อยละ 7.00
ประมาณการอัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค	ร้อยละ 2.00	ร้อยละ 2.33
กรุงเทพมหานคร		
จำนวนวันที่ได้รับยกเว้นค่าผ่านทาง	15 วัน	15 วัน
(เฉพาะทางพิเศษบูรพาวิถี)		
ความสามารถในการรองรับปริมาณจราจร		
• ทางพิเศษฉลองรัช	350,000 และ 400,000 คันต่อวัน ^{ก)}	350,000 คันต่อวัน
• ทางพิเศษบูรพาวิถี	360,000 คันต่อวัน	360,000 คันต่อวัน
ช่วงของอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน		
จนกว่าจะเต็มความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรและปีที่ปริมาณจราจรเต็มความสามารถในการรองรับปริมาณจราจร		
• ทางพิเศษฉลองรัช	ร้อยละ 0.2 ถึง 28 ^{ข)} จนถึงปี 2588	ร้อยละ 1 ถึง 13 ^{ค)} จนถึงปี 2572
• ทางพิเศษบูรพาวิถี	ร้อยละ 0.2 ถึง 33 ^{ข)} จนถึงปี 2591	ร้อยละ 2 ถึง 14 ^{ค)} จนถึงปี 2578

- ก) เนื่องจากหน่วยงานภาครัฐได้บรรจุโครงการพัฒนาทางพิเศษขั้นที่ 3 (ตอน N1-N2 EW Corridor) เป็นโครงการที่อยู่ในแผนงานและมีความคืบหน้ามาโดยลำดับตั้งแต่ปี 2561 โดยสายทางดังกล่าวจะมีการเชื่อมโยงกับทางพิเศษฉลองรัชในการประเมินจำนวนจราจรของทางพิเศษฉลองรัชโดยผู้ประเมินปริมาณจราจรในปีปัจจุบันจึงมีสมมติฐานว่าทางพิเศษฉลองรัชจะมีจุดเชื่อมต่อกับสายทางดังกล่าวและจะส่งผลให้ความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรต่อวันของทางพิเศษฉลองรัชในระยะยาวเพิ่มขึ้น โดยประมาณการจำนวนจราจรจะเต็มความสามารถในการรับปริมาณจราจรที่ปรับเพิ่มขึ้นในปี 2588 (เดิมคาดว่าจะเต็มความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรจำนวน 350,000 คันต่อวันในปี 2572) ทั้งนี้ ภายใต้อัตราการเติบโตของปริมาณจราจรและรับโอนสิทธิในรายได้การทางพิเศษแห่งประเทศไทยเป็นผู้รับผิดชอบหากมีการลงทุนเกี่ยวกับทางเชื่อมต่อไปเพิ่มเติม
- ข) อัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษฉลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีสำหรับปี 2565 ถึง 2567 คือร้อยละ 8 ถึง 33 ต่อปี หลังจากนั้นอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันอยู่ในช่วงร้อยละ 0.2 ถึง 10.6 ต่อปี
- ค) อัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษฉลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีเฉพาะของช่วงปี 2564 ถึง 2565 อยู่ในช่วงร้อยละ 12 ถึง 14 ต่อปี โดยอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของช่วงเวลาดังกล่าวสูงกว่าปีอื่น ๆ ในช่วงปีประมาณการ เนื่องจากปีฐาน 2563 จำนวนปริมาณจราจรได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญจากมาตรการการป้องกันการแพร่กระจายของ COVID-19

ทั้งนี้ หากอัตราคิดลดตามสมมติฐานเพิ่มขึ้นจะทำให้มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนลดลง ในกรณีแยกต่างหากถ้าประมาณการอัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพมหานครระยะยาวเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราค่าทางด่วนปรับเพิ่มขึ้นซึ่งอาจจะมีผลให้มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพิ่มขึ้น และในกรณีที่แยกกัน หากอัตราการเติบโตของปริมาณการจราจรโดยเฉลี่ยของแต่ละสายทางเพิ่มขึ้นจะมีผลให้มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

เงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 แยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

2564				
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	-	-	52,877	52,877
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	224	-	224
(หน่วย: ล้านบาท)				
2563				
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	-	-	52,907	52,907
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	377	-	377

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมและไม่มีการเปลี่ยนแปลงเทคนิคในการประเมินมูลค่า

7. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	เงินต้น (ล้านบาท)		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	
	2564	2563	2564	2563
เงินฝากประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	14.94	1.54	0.05	0.05
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	53.39	60.04	0.15 - 0.25	0.20 - 0.30
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	8.85	29.20	0.12	0.12
รวม	77.18	90.78		

8. ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ยอดคงเหลือของลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 ยังไม่ครบกำหนดชำระ

9. ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอกการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่จ่ายโดยกองทุนฯ ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ค่าสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมการประเมินราคาสินทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการประมาณปริมาณจรรยา ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางด้านอุตสาหกรรม ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาเพื่อการจัดตั้งกองทุนฯ ค่าเดินทาง ค่าประชาสัมพันธ์และสื่อสิ่งพิมพ์สำหรับการขายหน่วยลงทุน

รายการเคลื่อนไหวของค่าใช้จ่ายรอกการตัดบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 มีดังต่อไปนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2564	2563
ยอดยกมาต้นปี	316,408	611,077
หัก: ตัดจำหน่ายระหว่างปี	(293,865)	(294,669)
ยอดคงเหลือปลายปี	22,543	316,408

ณ วันที่ 30 กันยายน 2564 กองทุนฯ มีค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอกการตัดบัญชีคงเหลือ 22.5 ล้านบาท หากกองทุนฯ ต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวทั้งจำนวนไปหักกับส่วนทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้น มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนฯ จะเท่ากับ 53,161.4 ล้านบาทและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยจะเท่ากับ 11.6326 บาทต่อหน่วย

10. กำไรสะสม

(หน่วย: พันบาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2564	2563
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม	3,248,007	1,722,647
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	(1,485)	(1,864)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	8,096,190	8,355,395
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสะสม	(3,149,628)	(1,248,061)
กำไรสะสมต้นปี	8,193,084	8,828,117
บวก: การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี	1,125,531	1,266,534
หัก: การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(1,637,742)	(1,901,567)
กำไรสะสมปลายปี	7,680,873	8,193,084

11. การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

เงินปันผลที่ประกาศจ่ายในระหว่างปีมีรายละเอียดดังนี้

วันที่ประกาศจ่าย	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ	จำนวนเงิน
		(บาท)	(ล้านบาท)
25 พฤศจิกายน 2563	1 กรกฎาคม 2563 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2563 และจากกำไรสะสม	0.1014	464
17 กุมภาพันธ์ 2564	1 ตุลาคม 2563 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และจากกำไรสะสม	0.1012	462
18 พฤษภาคม 2564	1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564 และจากกำไรสะสม	0.0873	399
17 สิงหาคม 2564	1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 และจากกำไรสะสม	0.0685	313
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2564		0.3584	1,638

วันที่ประกาศจ่าย	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ (บาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
18 พฤศจิกายน 2562	1 กรกฎาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2562 และจากกำไรสะสม	0.1195	546
17 กุมภาพันธ์ 2563	1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และจากกำไรสะสม	0.1163	532
18 พฤษภาคม 2563	1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 และจากกำไรสะสม	0.1032	471
17 สิงหาคม 2563	1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563 และจากกำไรสะสม	0.0771	353
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2563		0.4161	1,902

12. ค่าใช้จ่ายกองทุน

บริษัทจัดการฯ คำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน

บริษัทจัดการฯ จะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนฯ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน และไม่ต่ำกว่า 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 0.023 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ทั้งนี้ สูงสุดจ่ายไม่เกิน 5 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน)

13. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียดความสัมพันธ์ที่กองทุนฯ มีกับบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกควบคุม โดยกองทุนฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ มีดังนี้

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 กองทุนฯ มีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าว เป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาระหว่างกองทุนฯ และบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน		(หน่วย: ล้านบาท) นโยบาย การกำหนดราคา
	2564	2563	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	22.86	23.18	ตามหมายเหตุข้อ 12
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	22.86	23.18	ตามหมายเหตุข้อ 12
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7.43	7.53	ตามหมายเหตุข้อ 12
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.02	0.06	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.03	0.06	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป

กองทุนฯมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	30 กันยายน 2564	30 กันยายน 2563
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	1.87	1.88
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	1.87	1.88
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	14.94	1.54
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.01
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้ำจ่าย	0.61	0.61
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	8.85	29.20

14. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 และ 2563 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2564	2563
ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัย	21,709	21,677
ค่าใช้จ่ายในการปิดสมุดทะเบียนสำหรับแบ่งปันกำไร		
ให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	6,428	5,102
ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น	1,593	4,504
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	5,126	5,069
รวม	34,856	36,352

15. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2564 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 3,757 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 7.03 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (2563: 4,704 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.69)

16. ภาระผูกพัน

กองทุนฯมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12

17. เครื่องมือทางการเงิน

17.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกองทุนฯ ประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้จากสัญญาโอนรายได้และดอกเบี้ยรับ เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย กองทุนฯมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ และลูกหนี้ดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคาร กองทุนฯเน้นการลงทุนในสัญญาเงินลงทุนและตราสารหนี้ที่คู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารเป็นหน่วยงานที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง ดังนั้น กองทุนฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อในระยะสั้นถึงระยะกลาง จำนวนสูงสุดที่กองทุนฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กองทุนฯมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของกองทุนฯจึงอยู่ในระดับต่ำ

17.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯวัดมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่วนเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ ของกองทุนฯจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น หรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ดังนั้นกองทุนฯจึงเชื่อว่ามูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินอย่างมีสาระสำคัญ

18. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนฯในการบริหารทางการเงินคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุนฯ

19. ข้อมูลส่วนงานดำเนินงาน

ปัจจุบันกองทุนฯดำเนินธุรกิจในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและดำเนินธุรกิจในส่วนงานหลักทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น รายได้กำไร (ขาดทุน) และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

20. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุนเมื่อวันที่ 16 พฤศจิกายน 2564

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 เพื่อเพิ่มขีดความสามารถการแข่งขันของประเทศในระยะยาว
 - (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) **วันที่เข้าลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานครั้งแรก** วันที่ 29 ตุลาคม 2561
- 10) **ลักษณะโครงการ** เป็นกองทุนรวมปิดที่เสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไปประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- 11) **อายุโครงการ** ไม่มีกำหนดอายุ ทั้งนี้ สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ที่กองทุนเข้าลงทุนด้วยเงินจากการเสนอขายส่วนเพิ่มทุนครั้งแรกมีอายุ 30 ปี นับจากวันที่ 29 ตุลาคม 2561 ซึ่งคือวันโอนสิทธิตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้
- 12) **วัตถุประสงค์การลงทุน** นำเงินที่ได้จากการเสนอขายหน่วยลงทุนไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานเป็นหลัก เพื่อเป็นรายได้และสร้างการเติบโตของผลตอบแทนจากการลงทุนได้อย่างต่อเนื่อง ให้แก่กองทุน เพื่อให้กองทุนสามารถจ่ายผลตอบแทนการลงทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้อย่างสม่ำเสมอ รวมถึงลงทุนในทรัพย์สินอื่น หลักทรัพย์ และ/หรือตราสารอื่นใดที่กองทุนสามารถลงทุนได้ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมถึงที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) ("**พ.ร.บ. หลักทรัพย์**") รวมทั้งประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หนังสือเวียน หนังสือผ่อนผัน หนังสือชักข้อคมความเข้าใจ หนังสืออนุมัติ กฎ ระเบียบ และเอกสารอื่น ตลอดจนหลักเกณฑ์ และข้อยกเว้นใดๆ ซึ่งมีผลบังคับตามกฎหมาย 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 ให้ความเห็นชอบหรือมีประกาศแก้ไขหรือเพิ่มเติมประเภทหรือลักษณะของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นที่กองทุนสามารถลงทุนได้

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 ทั้งนี้ หน้าหนึ่งของ กทพ. ในการหักจำนวนเงินดังกล่าว และการคำนวณรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิให้เป็นไปตามวิธีการที่ระบุไว้ภายใต้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่มิค่าภาษีหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับค่าผ่านทางซึ่งในอนาคตหน่วยงานรัฐเรียกเก็บตามกฎหมาย 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 ปริมณฑลและจังหวัดอื่น ๆ ในภาคตะวันออกของประเทศไทย โดยเป็นการดำเนินงานเองหรือร่วมกับผู้รับสัมปทาน

ทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกจำนวน 2 สายทางครอบคลุมระยะทางรวมทั้งสิ้น 83.2 กิโลเมตร ประกอบด้วย

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

รายละเอียดเกี่ยวกับทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกทั้ง 2 สายทางสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ทางพิเศษ	สถานที่สำคัญที่อยู่ในเส้นทาง	ระยะทาง (กิโลเมตร)	ด่านเก็บค่า 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	ย่านพาดินชัยในเขตลาดพร้าว ถนนพระราม 9 และถนนรามคำแหง	28.2	16	6	221,925	350,000
ทางพิเศษบูรพาวิถี	มหาวิทยาลัยรามคำแหง (วิทยาเขตบางนา) มหาวิทยาลัยอัสสัมชัญ (วิทยาเขตบางนา) มหาวิทยาลัยหัวเฉียว โครงการเมกาชีต้า 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) ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรอ้างอิงมาจากรายงานประเมินปริมาณการจราจรของซีทีจินดา คอนซัลแตนท์ ซึ่งคำนวณโดยพิจารณาจาก (ก) พฤติกรรมของการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วนบนแต่ละช่วงทางพิเศษ (Section) ในปัจจุบัน รวมถึงปริมาณการจราจรและสัดส่วนการขึ้นการลงของแต่ละด่านเก็บค่าผ่านทาง สัดส่วนปริมาณการจราจรในช่วงเวลาเร่งด่วนของด่านเก็บค่าผ่านทางบนช่วงทางพิเศษนั้น ๆ ต่อปริมาณการจราจรทั้งวัน เป็นต้น และ (ข) ความสามารถในการรองรับปริมาณการจราจรตามทฤษฎีซึ่งอ้างอิงตามมาตรฐานคู่มือความจุงานวิศวกรรมทาง (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

วัตถุประสงค์ของข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ยังไม่ได้ตรวจสอบเพื่อแสดงผลกระทบ อันเป็นสาระสำคัญที่มีต่อผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดเสมือนของกองทุนในวันที่กำหนดบนหลักเกณฑ์ที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้น ซึ่ง

อาจไม่ตรงกับผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดที่แท้จริงของกองทุนในวันที่กำหนดก็ได้ ทั้งนี้ โดยลักษณะของข้อมูลประเภทนี้ ข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบอาจมิได้แสดงผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดที่แท้จริงของกองทุน

โปรดพิจารณาสมมติฐานและการปรับปรุงที่สำคัญเพื่อใช้ในการเตรียมข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบ ในหมายเหตุ ข้อ 4 ของหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินเสมือนของกองทุนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบในภาคผนวก 4 ของหนังสือชี้ชวน

ผู้ถือหน่วยลงทุนควรทราบว่าคุณสมบัติทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบซึ่งปรากฏอยู่ในหนังสือชี้ชวนไม่ได้จัดเตรียมขึ้นเพื่อการเสนอขายหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยหรือสหรัฐอเมริกาตามพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์ และไม่ได้มุ่งหมายให้เป็นไปตามกฎระเบียบและข้อบังคับของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทยว่าด้วยการนำเสนอข้อมูลทางการเงินเสมือน นอกจากนี้ ขั้นตอนการปฏิบัติงานที่ให้ความเชื่อมั่นของผู้สอบบัญชีเพื่อรายงานต่อการรวบรวมข้อมูลทางการเงินเสมือนที่ผู้สอบบัญชียังไม่ได้ตรวจสอบ ไม่ได้เป็นไปตามมาตรฐานการรับรองที่ยอมรับทั่วไปในประเทศสหรัฐอเมริกา หรือเขตอำนาจอื่น (นอกจากประเทศไทย) และไม่ควรถือเสมือนว่าได้มีการดำเนินการตามมาตรฐานดังกล่าว

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
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัด		
จำหน่าย	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 ในรายได้	(47,662)	
ลูกหนี้เพิ่มขึ้น	(11)	(0)
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	-	(10)
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	5	0
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	332	249
ตัดจำหน่าย		
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(45,721)	1,489
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดรับจากการเสนอขายหน่วยลงทุน	48,657	
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขาย หน่วยลงทุน	(995)	
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 จำนวนรายได้จากการลงทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และกระแสเงินสดที่แท้จริงที่จะรับรู้จะแตกต่างจากรายได้จากการลงทุนตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และกระแสเงินสดที่ปรากฏในข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนนี้ นอกจากนี้ ข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนจะไม่ได้มีการปรับปรุงสำหรับเหตุการณ์ใด ๆ ที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ของหนังสือชี้ชวน โดยบริษัทจัดการไม่มีความตั้งใจที่จะปรับปรุงหรือแก้ไขข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมตินี้

ผู้ถือหน่วยลงทุนควรพิจารณาข้อมูลทางการเงินตามสถานการณ์สมมติของกองทุนที่ระบุในหนังสือชี้ชวนควบคู่กับคำอธิบายเกี่ยวกับธุรกิจของกองทุน และข้อมูลอื่นๆ ในหนังสือชี้ชวน ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่อยู่ในหัวข้อ 6 "ปัจจัยความเสี่ยงของกองทุนที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน" ของหนังสือชี้ชวน

ข้อมูลในส่วนนี้อยู่บนสมมติฐานและการประเมินค่าหลายประการ ซึ่งแม้จะมีการระบุตัวเลข อย่างไรก็ตาม สมมติฐานและการประเมินค่าดังกล่าวอยู่ภายใต้ความไม่แน่นอนและความเสี่ยงทางธุรกิจ 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

ผลรวมจำนวนเงินทุนเริ่มแรกและจำนวนเงินที่จะได้รับจากการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน

45,700

ประมาณการอัตราการปันส่วนแบ่งให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

ประมาณการอัตราเงินปันผลจากกำไรสุทธิ	ร้อยละ 4.02
ประมาณการอัตราการปันส่วนแบ่งจากสภาพคล่องส่วนเกินจากค่าใช้จ่ายในการ	ร้อยละ 0.73
ออกและเสนอขายหน่วยลงทุนตัดจำหน่าย	
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 แอ็พเพรซัล (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 ซึ่งได้นำถึงข้อมูลต่างๆ 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 ซึ่งเป็นอัตราที่สอดคล้องกับภาวะตลาดในปัจจุบัน รวมไปถึงคำนึงถึงค่าความเสี่ยงของ กทพ. และรายได้ที่โอน เมื่อเทียบกับกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในและต่างประเทศที่ประกอบกิจการประเภทเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน ณ ปัจจุบัน

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

7. การจัดหาผลประโยชน์

เนื่องจากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกได้แก่การลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนที่เกิดขึ้นจากเส้นทางในปัจจุบันของทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก ซึ่ง กทพ. จะเป็นผู้ทำหน้าที่บริหารจัดการตามธุรกิจปกติ (Day-to-Day Management) ตามที่กฎหมายกำหนด และตามข้อตกลงในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ทำให้กองทุนไม่มีความจำเป็นที่จะต้องมอบหมายให้ผู้ประกอบการบุคคลที่สามรายอื่น ๆ ดำเนินกิจการเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรก ทั้งนี้ หลังจากที่กองทุนลงทุนในทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุนครั้งแรกแล้ว 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 (ซึ่งรวมถึงรถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถจักรยานยนต์ รถโดยสาร รถรับจ้างสาธารณะส่วนบุคคล รถตู้ และรถสามล้อเครื่อง) ยังคงเป็นทางเลือกในการเดินทางซึ่งเป็นที่นิยมสูงสุดในกรุงเทพมหานคร โดยการคมนาคมทางถนนคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 95.0 ของปริมาณการจราจรโดยรวมในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลในปี 2559 โดยมีสัดส่วนของการเดินทางโดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถรับจ้างสาธารณะส่วนบุคคล และรถโดยสารจำนวนมากที่ใช้ทางที่มีการจัดเก็บค่าผ่านทาง เนื่องจากการจราจรที่ติดขัดอย่างมากในกรุงเทพมหานคร ทั้งนี้ มีสาเหตุหลักมาจากการขาดทางเลือกในการเดินทางที่มีคุณภาพอื่น ๆ แม้ว่าทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ 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 ยังมีเส้นทางการขนส่งระบบรางอีกหลายสายที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและอาจเป็นทางเลือกในการเดินทางโดยตรงให้กับผู้ใช้งานพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก เช่น รถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาซึ่งอาจส่งผลกระทบโดยตรงต่อการจราจรบนทางพิเศษของของรัฐ เนื่องจากทางพิเศษของรัฐและเส้นทางเดินรถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาดังกล่าวเชื่อมต่อพื้นที่เดียวกัน ทั้งนี้การเปิดประกวดราคาเป็นการทั่วไปเพื่อคัดเลือกผู้รับจ้างของรถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาอยู่ระหว่างการดำเนินการและคาดว่าจะรถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาจะเริ่มให้บริการในปี 2565 ครอบคลุมระยะเวลานี้ยังไม่มีคามแน่นอนและอาจล่าช้าออกไป โดยขึ้นอยู่กับการณ์และการจัดสรรงบประมาณของคณะรัฐมนตรี โดยที่รัฐบาลชุดต่อไปอาจเปลี่ยนแปลงการอนุมัติและการจัดสรรงบประมาณของคณะรัฐมนตรีดังกล่าวได้ และเนื่องจากคาดว่ารถไฟฟ้า

มหานครสายสีเทาจะยังไม่เปิดให้บริการจนกว่าจะถึงปี 2565 รถไฟฟ้ามหานครสายสีเทาจึงจะไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อปริมาณการจราจรบนทางพิเศษของรัฐในระยะเวลาอันสั้นนี้

นอกจากนี้ คาดว่าโครงการรถไฟฟ้ามหานครโครงการใหม่จะดึงดูดปริมาณการจราจรบางส่วนจากผู้โดยสารและผู้โดยสารขนส่งรูปแบบอื่น ๆ มากกว่าที่จะลดจำนวนผู้โดยสารทางโดยยานพาหนะส่วนบุคคล เช่น รถยนต์นั่ง รถรับจ้างสาธารณะส่วนบุคคล หรือรถจักรยานยนต์ ถึงแม้ว่าจะมีปัจจัยอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อทัศนคติในการเดินทาง 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 ปี นับจากวันโอนสิทธิ ⁽¹⁾
มาตรการในการสร้างแรงจูงใจให้แก่ กทพ.	หากรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิสำหรับงวดปีบัญชีใดสูงกว่าประมาณการรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิ ⁽²⁾ สำหรับงวดปีบัญชีที่เกี่ยวข้องนั้น กองทุนจะได้รับส่วนแบ่งในสัดส่วนที่ลดลงเฉพาะส่วนของรายได้ค่าผ่านทางรวมสุทธิที่เกินกว่าเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้
หน้าที่และความรับผิดชอบที่สำคัญของ กทพ.	▪ จัดเก็บและนำส่งรายได้ที่โอนให้แก่กองทุน เป็นรายวัน 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. ไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ตามข้อกำหนดและเงื่อนไขอื่นๆ 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 การดำเนินการที่ต้องได้รับมติของผู้ถือหุ้นลงทุน

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 ของหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุน จะมีผลทำให้กระบวนการคลังเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ.14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“ประกาศ สธ.14/2558”)

การทำธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานระหว่างกองทุน และกระบวนการคลัง หรือระหว่างกองทุนและบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น 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 เป็นผู้มีอำนาจกำกับดูแลตามกฎหมาย หรือเป็นผู้มีความรับผิดชอบโดยตรงในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการทำรายการ หรือธุรกรรมเกี่ยวกับทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานกับกองทุนตามที่กำหนดในประกาศ ทน. 45/2561 กระบวนการคลังก็จะสามารถเข้าร่วมพิจารณาอนุมัติการเข้าทำ

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 หรือกรณีที่ทรัพย์สินทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรกโครงการได้เสียหายทั้งหมดจากความผิดของ 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 หรือในกรณีที่ถือเป็นการผิดสัญญา หรือมีบางกรณีที่อาจไม่ถึงว่า กทพ. ผิดหน้าที่ หรือผิดนัดตามสัญญา ซึ่งกรณีดังกล่าวเป็นกรณีที่กองทุนอาจได้รับความเสียหาย แต่กองทุนไม่สามารถดำเนินการตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือใช้สิทธิตามกฎหมายเพื่อให้ กทพ. ชดเชยความเสียหายที่เกิดขึ้นกับกองทุนได้
- 16.1.11 หากเกิดเหตุการณ์ที่ กทพ. ได้แย้ง หรือปฏิเสธความสมบูรณ์ หรือการมีผลใช้บังคับได้ของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือปฏิเสธว่าตนไม่ผูกพันตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ หรือมีเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อสถานะภาพ หรือความสามารถของ กทพ. ในการปฏิบัติหน้าที่ตามสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้กรณีดังกล่าวอาจก่อให้เกิดผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินงาน ผลการดำเนินงาน ฐานะทางการเงิน และแนวโน้มในอนาคตของกองทุน
- 16.1.12 การปรับขึ้นอัตราภาษีมูลค่าเพิ่มที่ใช้บังคับกับอัตราค่าผ่านทางในประเทศไทยจนสูงกว่าร้อยละ 10 อาจลดลงจำนวนรายได้ที่โอน
- 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 และ แนวโน้มในอนาคตของ กทพ.

- 16.3.3. กทพ. อาจไม่สามารถสร้างกระแสเงินสดได้เพียงพอที่จะสามารถชำระหนี้ หรือเพื่อใช้บริหารสภาพคล่องอื่น ๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ และเจ้าหนี้รายอื่นของ กทพ. อาจใช้สิทธิเรียกร้องต่อรายได้ที่โอนจาก กทพ. ซึ่งหากเกิดกรณีดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อทางลบต่อกองทุน
- 16.3.4. โครงการก่อสร้างที่ กทพ. ดำเนินการอาจมีความล่าช้าหรือมีค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าประมาณที่เคยตั้งไว้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ใช้งบประมาณประสบปัญหาการจรรยาบรรณที่เพิ่มมากขึ้นบนทางพิเศษที่กองทุนเข้าลงทุนในรายได้ครั้งแรก 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 แม้ว่าศาลปกครองสูงสุดมีคำสั่งอันเป็นที่สุดย่นตามคำสั่งของศาลปกครองชั้นต้นให้ไม่รับคำฟ้องไว้พิจารณาในคดีที่สหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจการทางพิเศษแห่งประเทศไทยยื่นคำฟ้องขอให้เพิกถอนมติคณะรัฐมนตรีที่เกี่ยวกับการระดมทุนของ กทพ. ด้วยการเข้าทำสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้กับกองทุน และขอให้ยกเลิกการระดมทุนผ่านกองทุน แต่อาจมีกรณีที่บุคคลภายนอก และ/หรือเจ้าหนี้ของ กทพ. ได้แย้งและยื่นคำร้องที่เกี่ยวข้องอีกได้
- 16.3.7. การดำเนินงานของ กทพ. บางส่วนต้องพึ่งพาการใช้เทคโนโลยี หาก กทพ. ไม่สามารถนำเทคโนโลยีดังกล่าวมาใช้งานได้เป็นผลสำเร็จ อาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการบริหารจัดการจราจร
- 16.3.8. กทพ. ต้องพึ่งพาบุคลากรหลักและคณะกรรมการของ 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. ผู้ถือหน่วยลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งมิได้อาศัยอยู่ในประเทศไทยอาจต้องเสียภาษีสำหรับเงินปันผลที่ได้รับจากกองทุนโดยผู้มีเงินได้จะต้องแสดงรายได้ดังกล่าว เว้นแต่เป็นไปตามเงื่อนไขบางประการและมีภาระบูรณะเสียเกี่ยวกับการแสดงตัวตน
- 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 ปีนับแต่วันที่จำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- 1.4. เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเพิกถอนการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน
- 1.5. เมื่อครบกำหนดอายุของกองทุน (หากมี) หรือสาเหตุของการเลิกกองทุนอื่นใดตามที่ได้กำหนดไว้ล่วงหน้า

- 1.6. กองทุนไม่สามารถแต่งตั้งบริหารจัดการรายใหม่ได้ภายใน 90 วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งการลาออกจาก
การปฏิบัติหน้าที่โดยบริหารจัดการ
- 1.7. เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนมีมติให้เลิกกองทุน
- 1.8. เมื่อสำนักงาน ก.ล.ต. มีคำสั่งเลิกกองทุนตามมาตรา 128 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์

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

2. อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการเลิกกองทุน

สำนักงาน ก.ล.ต. อาจเพิกถอนการเสนอขายส่วนเพิ่มทุน หากสำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่ามีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตาม
หลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศ ทน. 1/2554

15) การดำเนินการเมื่อมีการเลิกกองทุน

เมื่อมีการเลิกกองทุน บริษัทยังต้องชำระบัญชี (แล้วแต่กรณี) จะต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

1. บริษัทยังต้องชำระบัญชีของกองทุนนั้นได้ หรือจะแต่งตั้งบุคคลอื่นตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด
เป็นผู้ชำระบัญชีของกองทุนก็ได้
2. เมื่อแต่งตั้งผู้ชำระบัญชีแล้ว บริษัทยังต้องส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ของกองทุน รวมทั้ง
ดำเนินการให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ส่งมอบบัญชีและเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ของกองทุนนั้นให้แก่ผู้ชำระบัญชี
ภายใน 5 วันทำการ
3. บริษัทยังต้องส่งมอบงบการเงินของกองทุน ณ วันเลิกกองทุน ที่ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นจาก
ผู้สอบบัญชีและรับรองโดยบริษัทจัดการเองให้แก่ผู้ชำระบัญชีภายใน 15 วันทำการ
4. ผู้ชำระบัญชีจะจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนโดยต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่กองทุนจะได้รับเป็นสำคัญ ชำระหนี้
ของกองทุน เก็บรวบรวม และแบ่งเงินหรือทรัพย์สินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายตามที่บริษัทจัดการกำหนด
ตามสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนตามสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนดำเนินการอย่างอื่นเท่าที่จำเป็น
เพื่อให้การชำระบัญชีเสร็จสิ้นตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่กำหนดไว้ในกฎหมายหลักทรัพย์
5. เมื่อชำระบัญชีเสร็จสิ้นแล้ว ให้ผู้ชำระบัญชียื่นคำขอจดทะเบียนเลิกกองทุนพร้อมทั้งจัดส่งรายงานผลการชำระ
บัญชีต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

- | | | |
|-----|----------------------------|--|
| 16) | ที่ปรึกษาทางการเงิน | บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า จำกัด และ
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) |
| 17) | ผู้ดูแลผลประโยชน์ | ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) |
| 18) | นายทะเบียน | บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด |
| 19) | ผู้สอบบัญชี | บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด |
| 20) | รอบระยะเวลาบัญชี | วันที่สิ้นสุดรอบปีบัญชี คือ วันที่ 30 กันยายน ของทุกปี (ซึ่งเปลี่ยนแปลงจากรอบ
ระยะเวลาบัญชีเดิมคือ วันที่ 31 ธันวาคมของทุกปี) |

โดยรอบระยะเวลาบัญชีแรกหลังการเปลี่ยนแปลงเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 สิ้นสุด
วันที่ 30 กันยายน 2561

21) นโยบายการจ่ายเงินปันผล/ ผลตอบแทน

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลอย่างน้อยปีละ 2 ครั้งเมื่อกองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอ

1. เพื่อปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุนและกฎหมายหลักทรัพย์ในกรณีที่กองทุนมีกำไรสะสมเพียงพอในปีนั้น ๆ และไม่มียอดขาดทุนสะสม กองทุนจะจ่ายเงินปันผลเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 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) การหักด้วยเงินสำรองที่กักไว้เพื่อการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประเภทที่ให้สิทธิในการได้รับประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนในลำดับแรก (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

ในกรณีที่มีการแก้ไขหรือกำหนดเพิ่มเติมซึ่งกฎหมายหลักทรัพย์หรือผอนผันหลักเกณฑ์ใด ๆ ที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลของกองทุน ในอนาคต บริษัทจัดการจะปฏิบัติให้เป็นไปตามนั้น ในกรณีดังกล่าว ถือว่าบริษัทจัดการดำเนินการโดยได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว และไม่ถือว่าเป็นการแก้ไขโครงการจัดการกองทุน

22) การกำหนดเวลาและวิธีการจ่ายเงินปันผล/ ผลตอบแทน

บริษัทจัดการจะจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสกุลบาท 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) เหตุผลที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนต่อผู้ลงทุนในราคาต่ำกว่าราคาเสนอขายต่อผู้ถือหน่วยลงทุน 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) ความเห็นของบริษัทจัดการเกี่ยวกับความเหมาะสมผลของสมมติฐานในการประเมินค่าตามข้อ (ค)
- (จ) สรุปสาระสำคัญของข้อตกลงเกี่ยวกับการดำเนินการและการจัดหาประโยชน์จากทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานดังกล่าว และร่างสัญญาอื่นที่เกี่ยวข้อง
- (ฉ) การกู้ยืมเงินและผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายละคน (ถ้ามี) เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับแหล่งที่มา และจำนวนเงินที่จะกู้ยืม ทรัพย์สินที่จะนำไปเป็นหลักประกัน และลำดับสิทธิของเจ้าหนี้เงินกู้ยืมเปรียบเทียบกับผู้ถือหุ้นรายละคน เป็นต้น

อย่างไรก็ดี ในกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าการเปิดเผยข้อมูลบางรายการตามที่กล่าวข้างต้นก่อนการเข้าทำรายการที่ได้รับมติจากผู้ถือหุ้นรายละคน จะส่งผลกระทบต่อประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหุ้นรายละคนโดยรวม บริษัทจัดการอาจไม่ระบุข้อมูลนั้น โดยจะแสดงเหตุผลในการไม่ระบุข้อมูลดังกล่าวไว้ในหนังสือนัดประชุมหรือหนังสือแจ้งผู้ถือหุ้นรายละคนเพื่อขอมติ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เมื่อความจำเป็นในการไม่เปิดเผยข้อมูลนั้นหมดไป บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นรายละคนโดยไม่ชักช้า

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) ขอความเห็นขอรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมทั้งจัดส่งร่างรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนที่จะแก้ไขเพิ่มเติม ร่างหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม และเอกสารอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ถ้ามี) ให้สำนักงาน ก.ล.ต. พิจารณา
- (ข) เมื่อได้รับความเห็นขอรับจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว บริษัทจัดการจะเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม โดยจัดส่ง แจกจ่าย หรือจัดให้มีหนังสือชี้ชวน และจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนรวมตามประกาศเกี่ยวกับการจดทะเบียนเพิ่มเงินทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน

การอนุมัติของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้เพิ่มเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนเป็นอันสิ้นสุดลงเมื่อเกิดกรณีต่อไปนี้

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

จำหน่ายหน่วยลงทุนให้แก่ผู้จองซื้อหน่วยลงทุนภายใน 14 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 โดยวิธีการเปลี่ยนเงินคืนแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนที่เหลืออยู่ภายหลังจากการจ่ายเงินปันผลในคราวใด ๆ จากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วของกองทุน และ/หรือจากสภาพคล่องส่วนเกินจากกระแสเงินสดรับของกองทุนซึ่งไม่สามารถนำไปจ่ายเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนได้ โดยให้บริษัทจัดการดำเนินการลดเงินทุนจดทะเบียนของกองทุน เว้นแต่ในกรณีที่เมื่อเหตุจำเป็นอื่นใดซึ่งบริษัทจัดการได้ชี้แจงเป็นหนังสือต่อผู้ถือหน่วยลงทุนหรือได้เปิดเผยเหตุดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบไว้ก่อนแล้ว 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 บริษัทจัดการอาจกระทำโดยการลดมูลค่าหน่วยลงทุนหรือลดจำนวนหน่วยลงทุน 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 เว้นแต่การโอนนั้นจะทำให้อัตราการถือหน่วยลงทุนขัดต่อข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุนที่ได้กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ทั้งนี้ในกรณีที่ 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 เพื่อควบคุมให้อัตราการถือหน่วยลงทุนเป็นไปตามข้อจำกัดที่เกี่ยวข้องภายใต้หลักเกณฑ์ที่ใช้อยู่

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 เว้นแต่จะมีการประเมินค่าใหม่ในระยะเวลาดังกล่าวไม่ว่าด้วยสาเหตุใด 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 และมูลค่าของหน่วยลงทุน เป็นรายไตรมาส 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

ในกรณีที่มูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนปิดไม่ถูกต้องและได้มีการประกาศมูลค่าดังกล่าวไปแล้ว หากการไม่ถูกต้องดังกล่าวมีมูลค่าตั้งแต่หนึ่งสตางค์ขึ้นไป และคิดเป็นอัตราตั้งแต่ร้อยละศูนย์จุดห้าของมูลค่าหรือราคาที่ถูกต้อง ให้บริษัทจัดการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

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

(ข) รายงานตาม (ก) ให้มีสาระสำคัญตามที่กำหนดไว้ในข้อ 1 ข้างต้นโดยอนุโลม

(ค) แก้ไขมูลค่าหรือราคาหน่วยลงทุนให้ถูกต้องภายในวันที่ผู้ดูแลผลประโยชน์รับรองข้อมูลในรายงานตาม (ก)

28) สิทธิประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน

1. สิทธิในการได้รับเงินปันผล

ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนในวันที่มีการปิดสมุดทะเบียนเพื่อการจ่ายเงินปันผลมีสิทธิที่จะได้รับการจัดสรรผลกำไรในรูปของเงินปันผลจากกองทุนตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่ระบุไว้ในโครงการจัดการกองทุน

ผู้ถือหน่วยลงทุนหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันของผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งถือหน่วยลงทุนเกินกว่าอัตราที่กำหนดไว้ จะไม่มีสิทธิรับเงินปันผลในส่วนของหน่วยลงทุนที่ถือเกินกว่าอัตราที่กำหนดนั้น ทั้งนี้ จะยกเงินปันผลส่วนดังกล่าวให้เป็นรายได้แผ่นดิน โดยถือว่าผู้ถือหน่วยลงทุนทั้งปวงรับทราบและยินยอมให้ดำเนินการแล้ว ในระหว่างที่บริษัทจัดการยังมิได้ดำเนินการดังกล่าว บริษัทจัดการจะจัดทำบัญชีและแยกเงินที่ไม่อาจจ่ายเป็นเงินปันผลส่วนดังกล่าวออกจากบัญชีและทรัพย์สินของกองทุน โดยไม่นำมาคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนจนกว่าจะมีการเลิกกองทุน

2. สิทธิในการออกเสียงเพื่อลงมติ

โดยปกติในการขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนบริษัทจัดการจะต้องจัดหาข้อมูลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งเพียงพอต่อการพิจารณาของมติของผู้ถือหน่วยลงทุน 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