

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประจำไตรมาส 2/69

ผลการดำเนินงานสุทธิ (พันบาท)	Q2/69	Q1/69	QoQ	Q2/68	YoY
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	32,508	42,044	(9,537)	45,834	(13,326)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	25,977	26,955	(978)	23,799	2,178
รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์	58,485	68,999	(10,515)	69,633	(11,148)
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	282	495	(213)	420	(138)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(71)	11	(82)	54	(125)
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(3,954)	(3,694)	(260)	(4,004)	50
ผลการดำเนินงานสุทธิ	54,742	65,811	(11,070)	66,103	(11,361)

ไตรมาส 2/69 โรงไฟฟ้ามีการหยุดซ่อมบำรุงระหว่างวันที่ 12-29 เม.ย. 2569 เพื่อซ่อมบำรุงตัวกระตุ้น (exciter) ของเครื่องกำเนิดไฟฟ้า ขณะที่ไตรมาส 1/69 และไตรมาส 2/68 โรงไฟฟ้าไม่มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญ เป็นเหตุให้ไตรมาส 2/69 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 58.48 ลบ. ลดลงจากไตรมาส 1/69 (QoQ) และลดลงจากไตรมาส 2/68 (YoY) ประมาณ 10.51 ลบ. และประมาณ 11.15 ลบ. ตามลำดับ

สำหรับการแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของไตรมาส 2/69 นั้นกองทุนรวมจะนำเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 58.48 ลบ. รวมกับเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 0.28 ลบ. และรวมกับกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ (0.07) ลบ. และหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 3.95 ลบ. ทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิประมาณ 54.74 ลบ. ในการนี้ กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรวมเป็นเงินทั้งหมดประมาณ 53.20 ลบ. หรือ 0.1900 บาทต่อหน่วย โดยจ่ายในรูปแบบของเงินปันผลเต็มจำนวน

การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (เงินปันผล / เงินลงทุน)	พันบาท	บาท
จากผลการดำเนินงานสุทธิไตรมาส 2/69		ต่อหน่วย
ผลการดำเนินงานสุทธิ	54,742	0.1955
จ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตรา 97% ของผลการดำเนินงานสุทธิ	53,200	0.1900
จ่ายในรูปแบบของเงินปันผล (ส่วนที่ไม่เกินกว่ากำไรสะสม)	53,200	0.1900
จ่ายในรูปแบบของเงินลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน (ส่วนที่เกินกว่ากำไรสะสม)	0	0
กำไร (ขาดทุน) สะสม ก่อนการจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนี้	77,214	0.2758



ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 30 มิ.ย. 2569		ณ 31 มี.ค. 2569	
	พันบาท	สัดส่วน	พันบาท	สัดส่วน
	ต่อ NAV		ต่อ NAV	
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,735,130	95.34%	2,747,330	95.11%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	85,565	2.98%	97,091	3.36%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	49,786	1.74%	46,428	1.61%
รวมสินทรัพย์	2,870,481	100.06%	2,890,849	100.08%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,667	0.06%	2,193	0.08%
สินทรัพย์สุทธิ	2,868,814	100.00%	2,888,656	100.00%
สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,791,600	97.31%	2,791,600	96.64%
กำไรสะสม	77,214	2.69%	97,056	3.36%
รวม	2,868,814	100.00%	2,888,656	100.00%

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2569 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 2,868.81 ลบ. ซึ่งสินทรัพย์หลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2569 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,735.13 ลบ. หรือคิดเป็น 95.34% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวได้ลดลงจากมูลค่า ณ วันที่ 31 มี.ค. 2569 ประมาณ 12.20 ลบ. ซึ่งเป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด