



**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ**

**ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประจำไตรมาส 3/68**

ผลการดำเนินงานสุทธิ (พันบาท)	Q3/68	Q2/68	QoQ	Q3/67	YoY
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	48,239	45,834	2,405	49,739	(1,500)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	28,009	23,799	4,210	26,289	1,720
<b>รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์</b>	<b>76,248</b>	<b>69,633</b>	<b>6,615</b>	<b>76,028</b>	<b>220</b>
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	387	420	(33)	508	(121)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2	54	(52)	11	(9)
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(3,876)	(4,004)	128	(3,828)	(48)
<b>ผลการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>72,761</b>	<b>66,103</b>	<b>6,658</b>	<b>72,719</b>	<b>42</b>

ไตรมาส 3/68 และไตรมาส 2/68 และไตรมาส 3/67 โรงไฟฟ้ามิได้มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญ เป็นเหตุให้ไตรมาส 3/68 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 76.25 ลบ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/68 (QoQ) และเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 3/67 (YoY) ประมาณ 6.62 ลบ. และประมาณ 0.22 ลบ. ตามลำดับ

สำหรับการแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของไตรมาส 3/68 นั้นกองทุนรวมจะนำเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 76.25 ลบ. รวมกับเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 0.39 ลบ. และรวมกับกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ 0.002 ลบ. และหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 3.88 ลบ. ทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิประมาณ 72.76 ลบ. ในครั้งนี้ กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรวมเป็นเงินทั้งหมดประมาณ 69.16 ลบ. หรือ 0.2470 บาทต่อหน่วย โดยจ่ายในรูปแบบของเงินปันผลเต็มจำนวน

การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (เงินปันผล / เงินลดทุน)	พันบาท	บาท
จากผลการดำเนินงานสุทธิไตรมาส 3/68		ต่อหน่วย
ผลการดำเนินงานสุทธิ	72,761	0.2599
<b>จ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตรา 95% ของผลการดำเนินงานสุทธิ</b>	<b>69,160</b>	<b>0.2470</b>
จ่ายในรูปแบบของเงินปันผล (ส่วนที่ไม่เกินกว่ากำไรสะสม)	69,160	0.2470
จ่ายในรูปแบบของเงินลดทุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน (ส่วนที่ไม่เกินกว่ากำไรสะสม)	0	0
กำไร (ขาดทุน) สะสม ก่อนการจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนี้	212,965	0.7606



**ฐานะการเงินของกองทุนรวม**

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 30 ก.ย. 2568		ณ 30 มิ.ย. 2568	
	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,861,390	95.23%	2,898,000	95.61%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	94,621	3.15%	90,297	2.98%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	50,569	1.68%	44,686	1.47%
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,006,580</b>	<b>100.07%</b>	<b>3,032,983</b>	<b>100.06%</b>
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,015	0.07%	1,830	0.06%
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>3,004,565</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,031,153</b>	<b>100.00%</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย</b>				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,791,600	92.91%	2,791,600	92.10%
กำไรสะสม	212,965	7.09%	239,553	7.90%
<b>รวม</b>	<b>3,004,565</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,031,153</b>	<b>100.00%</b>

ณ วันที่ 30 ก.ย. 2568 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 3,004.57 ลบ. ซึ่งสินทรัพย์หลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2568 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,861.39 ลบ. หรือคิดเป็น 95.23% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ