



คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประจำไตรมาส 1/69

ผลการดำเนินงานสุทธิ (พันบาท)	Q1/69	Q4/68	QoQ	Q1/68	YoY
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	42,044	51,219	(9,175)	46,934	(4,890)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	26,955	1,842	25,113	25,335	1,620
รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์	68,999	53,061	15,939	72,269	(3,270)
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	495	329	166	331	164
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	11	5	6	18	(7)
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(3,694)	(4,062)	368	(3,970)	276
ผลการดำเนินงานสุทธิ	65,811	49,333	16,479	68,649	(2,837)

ไตรมาส 1/69 และไตรมาส 1/68 โรงไฟฟ้าไม่มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ไตรมาส 4/68 โรงไฟฟ้ามีการหยุดซ่อมบำรุงตามแผนงาน เป็นเหตุให้ไตรมาส 1/69 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 69.00 ลบ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 4/68 (QoQ) และลดลงจากไตรมาส 1/68 (YoY) ประมาณ 15.94 ลบ. และประมาณ 3.27 ลบ. ตามลำดับ

สำหรับการแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของไตรมาส 1/69 นั้นกองทุนรวมจะนำเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 69.00 ลบ. รวมกับเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 0.50 ลบ. และรวมกับกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ 0.01 ลบ. และหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 3.69 ลบ. ทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิประมาณ 65.81 ลบ. ในครั้งนี้ กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรวมเป็นเงินทั้งหมดประมาณ 62.44 ลบ. หรือ 0.2230 บาทต่อหน่วย โดยจ่ายในรูปแบบของเงินปันผลเต็มจำนวน

การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (เงินปันผล / เงินลดทุน)	พันบาท	บาท
จากผลการดำเนินงานสุทธิไตรมาส 1/69		ต่อหน่วย
ผลการดำเนินงานสุทธิ	65,811	0.2350
จ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตรา 95% ของผลการดำเนินงานสุทธิ	62,440	0.2230
จ่ายในรูปแบบของเงินปันผล (ส่วนที่ไม่เกินกว่ากำไรสะสม)	62,440	0.2230
จ่ายในรูปแบบของเงินลดทุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน (ส่วนที่เกินกว่ากำไรสะสม)	0	0
กำไร (ขาดทุน) สะสม ก่อนการจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนี้	97,056	0.3466



ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 31 มี.ค. 2569		ณ 31 ธ.ค. 2568	
	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV	พันบาท	สัดส่วน ต่อ NAV
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,747,330	95.11%	2,781,200	95.75%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	97,091	3.36%	76,512	2.63%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	46,428	1.61%	48,909	1.68%
รวมสินทรัพย์	2,890,849	100.08%	2,906,621	100.07%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,193	0.08%	2,054	0.07%
สินทรัพย์สุทธิ	2,888,656	100.00%	2,904,567	100.00%
สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,791,600	96.64%	2,791,600	96.11%
กำไรสะสม	97,056	3.36%	112,967	3.89%
รวม	2,888,656	100.00%	2,904,567	100.00%

ณ วันที่ 31 มี.ค. 2569 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 2,888.66 ลบ. ซึ่งสินทรัพย์หลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 2569 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,747.33 ลบ. หรือคิดเป็น 95.11% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวได้ลดลงจากมูลค่า ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2568 ประมาณ 33.87 ลบ. ซึ่งเป็นไปตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด