คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประจำไตรมาส 3/69

ผลการดำเนินงานสุทธิ (พันบาท)	Q3/69	Q2/69	QoQ	Q3/68	YoY
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	45,026	32,508	12,518	48,239	(3,213)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	29,986	25,977	4,009	28,009	1,977
รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์	**75,012**	**58,485**	**16,527**	**76,248**	**(1,236)**
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	401	282	119	387	14
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(184)	(71)	(113)	2	(186)
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(3,669)	(3,954)	285	(3,876)	207
ผลการดำเนินงานสุทธิ	**71,560**	**54,742**	**16,818**	**72,761**	**(1,201)**

ไตรมาส 3/69 และไตรมาส 3/68 โรงไฟฟ้าไม่มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ไตรมาส 2/69 โรงไฟฟ้ามีการหยุดซ่อมบำรุงในวันที่ 12-29 เม.ย. 2569 เพื่อซ่อมบำรุงตัวกระตุ้น (exciter) ของเครื่องกำเนิดไฟฟ้า เป็นเหตุให้ไตรมาส 3/69 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 75.01 ลบ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/69 (QoQ) ประมาณ 16.53 ลบ. และลดลงจากไตรมาส 3/68 (YoY) ประมาณ 1.24 ลบ. ตามลำดับ

สำหรับการแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของไตรมาส 3/69 นั้นกองทุนรวมจะนำเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 75.01 ลบ. รวมกับเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 0.40 ลบ. และรวมกับกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ (0.18) ลบ. และหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 3.67 ลบ. ทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิประมาณ 71.56 ลบ. ในการนี้ กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรวมเป็นเงินทั้งหมดประมาณ 68.32 ลบ. หรือ 0.244 บาทต่อหน่วย โดยแบ่งจ่ายในรูปแบบของเงินปันผลรวมเป็นเงินประมาณ 20.72 ลบ. หรือ 0.074 บาทต่อหน่วย และแบ่งจ่ายในรูปแบบของเงินลดทุนรวมเป็นเงินประมาณ 47.60 ลบ. หรือ 0.17 บาทต่อหน่วย

การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (เงินปันผล / เงินลดทุน) จากผลการดำเนินงานสุทธิไตรมาส 3/69	**พันบาท**	**บาท ต่อหน่วย**
ผลการดำเนินงานสุทธิ	71,560	0.2556
จ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตรา 95% ของผลการดำเนินงานสุทธิ	**68,320**	**0.2440**
จ่ายในรูปแบบของเงินปันผล (ส่วนที่ไม่เกินกว่ากำไรสะสม)	20,720	0.0740
จ่ายในรูปแบบของเงินลดทุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน (ส่วนที่เกินกว่ากำไรสะสม)	47,600	0.1700
กำไร (ขาดทุน) สะสม ก่อนการจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนี้	20,764	0.0742

ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 30 ก.ย. 2569		ณ 30 มิ.ย. 2569	
	พันบาท	สัดส่วนต่อ NAV	พันบาท	สัดส่วนต่อ NAV
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,660,330	94.59%	2,735,130	95.34%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	104,255	3.71%	85,565	2.98%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	49,354	1.75%	49,786	1.74%
รวมสินทรัพย์	**2,813,939**	**100.06%**	**2,870,481**	**100.06%**
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,575	0.06%	1,667	0.06%
สินทรัพย์สุทธิ	**2,812,364**	**100.00%**	**2,868,814**	**100.00%**
สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,791,600	99.26%	2,791,600	97.31%
กำไรสะสม	20,764	0.74%	77,214	2.69%
รวม	**2,812,364**	**100.00%**	**2,868,814**	**100.00%**

ณ วันที่ 30 ก.ย. 2569 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 2,812.36 ลบ. ซึ่งสินทรัพย์หลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2569 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,660.33 ลบ. หรือคิดเป็น 94.59% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวได้ลดลงจากมูลค่า ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2569 ประมาณ 74.80 ลบ. ซึ่งเป็นไปตามการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด