

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานสุทธิที่นำมาพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนประจำไตรมาส 2/68

ผลการดำเนินงานสุทธิ (พันบาท)	Q2/68	Q1/68	QoQ	Q2/67	YoY
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ย	45,834	46,934	(1,100)	50,866	(5,032)
เงินรับส่วนที่รับรู้เป็นการตัดจำหน่ายเงินลงทุน	23,799	25,335	(1,536)	22,113	1,685
รวมเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์	69,633	72,269	(2,636)	72,979	(3,346)
เงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่อง	420	331	88	491	(71)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	54	18	36	(3)	57
หัก ค่าใช้จ่ายกองทุน	(4,004)	(3,970)	(34)	(4,076)	72
ผลการดำเนินงานสุทธิ	66,103	68,649	(2,546)	69,391	(3,289)

ไตรมาส 2/68 และไตรมาส 1/68 และไตรมาส 2/67 โรงไฟฟ้ามิได้มีการหยุดซ่อมบำรุงอย่างมีนัยสำคัญ เป็นเหตุให้ไตรมาส 2/68 กองทุนรวมมีเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 69.63 ลบ. ลดลงจากไตรมาส 1/68 (QoQ) และลดลงจากไตรมาส 2/67 (YoY) ประมาณ 2.64 ลบ. และประมาณ 3.35 ลบ. ตามลำดับ

สำหรับการแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของไตรมาส 2/68 นั้นกองทุนรวมจะนำเงินรับตามสัญญาโอนผลประโยชน์ประมาณ 69.63 ลบ. รวมกับเงินรับจากสินทรัพย์สภาพคล่องประมาณ 0.42 ลบ. และรวมกับกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนประมาณ 0.05 ลบ. และหักค่าใช้จ่ายกองทุนประมาณ 4.00 ลบ. ทำให้กองทุนรวมมีผลการดำเนินงานสุทธิประมาณ 66.10 ลบ. ในการนี้ กองทุนรวมจึงพิจารณาจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนรวมเป็นเงินทั้งหมดประมาณ 62.72 ลบ. หรือ 0.2240 บาทต่อหน่วย โดยจ่ายในรูปแบบของเงินปันผลเต็มจำนวน

การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (เงินปันผล / เงินลงทุน)	พันบาท	บาท
จากผลการดำเนินงานสุทธิไตรมาส 2/68		ต่อหน่วย
ผลการดำเนินงานสุทธิ	66,103	0.2361
จ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในอัตรา 95% ของผลการดำเนินงานสุทธิ	62,720	0.2240
จ่ายในรูปแบบของเงินปันผล (ส่วนที่ไม่เกินกว่ากำไรสะสม)	62,720	0.2240
จ่ายในรูปแบบของเงินลงทุนจากสภาพคล่องส่วนเกิน (ส่วนที่ไม่เกินกว่ากำไรสะสม)	0	0
กำไร (ขาดทุน) สะสม ก่อนการจ่ายแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในครั้งนี้	239,553	0.8555

ฐานะการเงินของกองทุนรวม

สินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม	ณ 30 มิ.ย. 2568		ณ 31 มี.ค. 2568	
	พันบาท	สัดส่วน	พันบาท	สัดส่วน
	ต่อ NAV		ต่อ NAV	
ทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐาน	2,898,000	95.61%	2,850,910	95.57%
สินทรัพย์สภาพคล่อง	90,297	2.98%	86,780	2.91%
ลูกหนี้จากสัญญาโอนผลประโยชน์ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	44,686	1.47%	47,343	1.59%
รวมสินทรัพย์	3,032,983	100.06%	2,985,033	100.07%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,830	0.06%	2,112	0.07%
สินทรัพย์สุทธิ	3,031,153	100.00%	2,982,921	100.00%
สินทรัพย์สุทธิประกอบด้วย				
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,791,600	92.10%	2,791,600	93.59%
กำไรสะสม	239,553	7.90%	191,321	6.41%
รวม	3,031,153	100.00%	2,982,921	100.00%

ณ วันที่ 30 มิ.ย. 2568 กองทุนรวมมีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 3,031.15 ลบ. ซึ่งสินทรัพย์หลักของกองทุนรวมคือทรัพย์สินกิจการโครงสร้างพื้นฐานตามมูลค่ายุติธรรม กล่าวคือ เป็นการประเมินมูลค่าด้วยวิธีคิดลดกระแสเงินสด (Discounted Cash Flow) ของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2568 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญา ณ วันที่ 31 ธ.ค. 2582 ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 2,898.00 ลบ. หรือคิดเป็น 95.61% ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ

ทั้งนี้ มูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวได้เพิ่มขึ้นจากมูลค่า ณ วันที่ 31 มี.ค. 2568 ประมาณ 47.09 ลบ. ซึ่งเกิดขึ้นโดยมีปัจจัยจากการลดลงของอัตราคิดลด (Discounted Rate) อย่างไรก็ดี การเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์หลักดังกล่าวนี้มิได้เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการของกระแสเงินสดจากการประกอบกิจการไฟฟ้าตามสัญญาโอนผลประโยชน์