

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (กองทุนฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนฯตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี รวมถึงมาตรฐานเรื่องความเป็นอิสระ ที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี (ประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี) ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ งบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจริยบรรณอื่น ๆ ตามประมวลจริยบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชี ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 เกี่ยวกับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ซึ่งผู้ประเมินอิสระได้กำหนดอัตราคิดลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ที่ถือตราสารทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) เพื่อใช้ในการคิดลดประมาณการกระแสเงินสดจากเงินลงทุน เนื่องจากอัตราคิดลดเป็นสมมติฐานสำคัญที่ต้องใช้ดุลพินิจของผู้ประเมินราคาอิสระและฝ่ายบริหารในการคาดการณ์อัตราผลตอบแทนระยะยาวของเงินลงทุน ประกอบกับความผันผวนของสถานะเศรษฐกิจ สถานะตลาดและอัตราผลตอบแทนของตราสารทุนในตลาดในปัจจุบันที่อาจส่งผลต่อการกำหนดอัตราคิดลด ฝ่ายบริหารจึงเปิดเผยข้อมูลการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ต่อกรณีอัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงไปในหมายเหตุประกอบงบการเงินดังกล่าว ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติตามของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การวัดมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 กองทุนฯมีเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ซึ่งแสดงตามมูลค่ายุติธรรมในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 เป็นจำนวนเงิน 58,135 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 99.0 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ เงินลงทุนดังกล่าวไม่มีการซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องและไม่สามารถหาราคาเทียบเคียงสำหรับเงินลงทุนอย่างเดียวกันหรือคล้ายคลึงกันได้ ผู้บริหารกองทุนฯจึงกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าวโดยอ้างอิงจากราคาประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้เกณฑ์

วิธีพิจารณาจากรายได้ ซึ่งฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลพินิจอย่างมากเกี่ยวกับการคาดการณ์กระแสเงินสดที่กองทุนฯจะได้รับในอนาคตจากเงินลงทุนในสัญญาดังกล่าวและการกำหนดอัตราคิดลดที่มีความเหมาะสม ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร อ่านรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนและรายงานการประเมินปริมาณจรรยาและค่าผ่านทางของทางพิเศษที่เกี่ยวข้อง พิจารณาขอบเขตและวัตถุประสงค์ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของผู้ประเมินราคาอิสระ และประเมินเทคนิคและแบบจำลองทางการเงินที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม รวมถึงประเมินความรู้ความสามารถและความเป็นอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระดังกล่าว รวมทั้งข้าพเจ้าได้สอบถามข้อมูลที่เป็นและความสมเหตุสมผลของข้อสมมติหลักในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนรวมถึงอัตราคิดลดที่ใช้ ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมตามแบบจำลองทางการเงินที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมและข้อสมมติข้างต้น นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลค่าผ่านทางที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของทางพิเศษที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลประมาณการค่าผ่านทางที่ผู้ประเมินปริมาณการจราจรได้เคยประมาณไว้เพื่อประเมินความน่าเชื่อถือของการประมาณค่าผ่านทาง และข้าพเจ้าได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญา โอนและรับโอนสิทธิในรายได้ดังกล่าว

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

เนื่องจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นรายการที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุน และเป็นหนึ่งในตัวชี้วัดหลักด้านผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ซึ่งผู้ใช้งบให้ความสนใจ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบรายได้ดังกล่าว

ในการตรวจสอบรายได้จากเงินลงทุนดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเงื่อนไขที่สำคัญในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ประเมินความเหมาะสมของนโยบายบัญชีการรับรู้รายได้จากเงินลงทุนที่กำหนดโดยผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้ทดสอบการคำนวณจำนวนรายได้ที่รับรู้ตามเงื่อนไขที่ปรากฏในสัญญา สุ่มตัวอย่างทดสอบรายการการรับเงินรายได้กับเอกสารประกอบการบันทึกบัญชี เช่น รายงานค่าผ่านทางที่จัดทำโดยคู่สัญญา รายงานการเคลื่อนไหวบัญชีธนาคาร การทดสอบยอดคงเหลือบัญชีลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันสิ้นปี รวมทั้ง ข้าพเจ้าได้ทดสอบจำนวนค่าผ่านทางของสายทางที่เกี่ยวข้องโดยการประเมินและทดสอบระบบการสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรายงานค่าผ่านทาง และสุ่มทดสอบรายการค่าผ่านทางที่เกิดขึ้นในระหว่างปี

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารกองทุนฯเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯต่องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานและทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯมีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนฯ

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อการคำนวณอย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารกองทุนฯ จัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้า

ขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุม ภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความ เป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่น ซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามิใช่เหตุการณ์บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระ และการดำเนินการเพื่อจัด อุปสรรคหรือมาตรการป้องกันของข้าพเจ้า (ถ้ามี)

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบ งบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงาน ของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้า เพราะการกระทำดังกล่าว สามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสีย สาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้



รศพร เชาวาคม

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5659

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 29 พฤศจิกายน 2567

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2567	2566
สินทรัพย์			
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน: 44,811 ล้านบาท)	6	58,135,000,000	60,620,300,000
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน: 479.6 ล้านบาท (2566: 413.0 ล้านบาท))	6	481,473,689	413,723,439
เงินฝากธนาคาร	7	66,366,146	80,940,104
ลูกหนี้			
สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	8	24,990,424	17,712,856
คอกเบี้ยค้างรับ		319,924	540,676
ลูกหนี้อื่น		7,419	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		4,033,402	3,612,520
รวมสินทรัพย์		58,712,191,004	61,136,829,595
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์		-	6,900,183
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		19,045,588	14,760,791
รวมหนี้สิน		19,045,588	21,660,974
สินทรัพย์สุทธิ		58,693,145,416	61,115,168,621
สินทรัพย์สุทธิ			
ทุนจดทะเบียน			
หน่วยลงทุน 4,570,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 9.9569 บาท		45,503,033,000	45,503,033,000
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		45,503,033,000	45,503,033,000
กำไรสะสม	9	13,190,112,416	15,612,135,621
สินทรัพย์สุทธิ		58,693,145,416	61,115,168,621
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย (บาท)			
		12.8431	13.3731
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		4,570,000,000	4,570,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ประเภทเงินลงทุน	หมายเลข / รุ่นตราสาร	วันครบกำหนด	อัตรา (ร้อยละต่อปี)	2567			2566		
				ราคาทุน	มูลค่าซื้อรวม	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน	ราคาทุน	มูลค่าซื้อรวม	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
				(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)	(บาท)	(บาท)	(ร้อยละ)
เงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน									
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (หมายเหตุ 6)									
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ที่ทำกับการทหารพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.)									
เพื่อรับโอนสิทธิในรายได้จำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่ กทพ. เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้งานพิเศษของรัฐ									
และทางพิเศษบูรพาวิถีหลังหักด้วยจำนวนเท่ากับมูลค่าเพิ่มเติมนำเข้าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทาง									
เป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่สัญญาผลบังคับใช้ (วันที่ 29 ตุลาคม 2561)									
รวมเงินลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน				44,811,000,000	58,135,000,000	99.18	44,811,000,000	60,620,300,000	99.32
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (หมายเหตุ 6)									
พันธบัตร									
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23N09A	9 พฤศจิกายน 2566	1.9753	-	-	-	40,000,000	39,907,469	0.07
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23N23A	23 พฤศจิกายน 2566	1.9710	-	-	-	30,000,000	29,905,552	0.05
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23N30A	30 พฤศจิกายน 2566	2.1584	-	-	-	100,000,000	99,646,188	0.16
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23D21A	21 ธันวาคม 2566	2.3978	-	-	-	42,000,000	41,782,103	0.07
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23D28A	28 ธันวาคม 2566	2.3990	-	-	-	12,000,000	11,932,394	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB23D28A	28 ธันวาคม 2566	2.3500	-	-	-	15,000,000	14,915,493	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24404A	4 เมษายน 2567	1.7520	-	-	-	10,000,000	9,878,679	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24509A	9 พฤษภาคม 2567	2.1471	-	-	-	17,000,000	16,748,506	0.03
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CBF24813A	13 สิงหาคม 2567	2.2486	-	-	-	15,000,000	15,006,505	0.02
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24O17A	17 ตุลาคม 2567	2.3100	50,000,000	49,951,827	0.09	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24O17B	17 ตุลาคม 2567	2.3300	30,000,000	29,971,490	0.05	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24N21A	21 พฤศจิกายน 2567	2.1480	30,000,000	29,910,147	0.05	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24D06A	6 ธันวาคม 2567	2.3600	40,000,000	39,841,148	0.07	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24D12B	12 ธันวาคม 2567	2.2194	50,000,000	49,782,514	0.08	-	-	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB24D19A	19 ธันวาคม 2567	2.2975	70,000,000	69,665,705	0.12	-	-	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
 ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ประเภทเงินลงทุน	หมายเลข / รุ่นตราสาร	วันครบกำหนด	อัตราผลตอบแทน (ร้อยละต่อปี)	2567		2566	
				มูลค่าที่ตราไว้ (บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	มูลค่าเงินลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้ (หมายเหตุ 6) (ต่อ)							
พันธบัตร							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25102A	2 มกราคม 2568	2.8815	20,000,000	19,886,752	0.03	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25206A	6 กุมภาพันธ์ 2568	2.2000	10,000,000	9,922,231	0.02	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25403A	3 เมษายน 2568	2.3338	24,000,000	23,734,383	0.04	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25508A	8 พฤษภาคม 2568	2.2600	10,000,000	9,868,035	0.02	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	BOT255A	29 พฤษภาคม 2568	2.4200	10,000,000	9,984,669	0.02	-
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	CB25703A	3 กรกฎาคม 2568	2.4200	10,000,000	9,835,498	0.02	-
ตัวเงินค้ำประกัน							
ตัวเงินค้ำประกัน	TB23D20A	20 ธันวาคม 2566	1.9670	-	-	-	19,899,560
ตัวเงินค้ำประกัน	TB24103A	3 มกราคม 2567	1.9585	-	-	-	19,879,072
ตัวเงินค้ำประกัน	TB24117A	17 มกราคม 2567	1.9300	-	-	-	39,721,325
ตัวเงินค้ำประกัน	TB24131A	31 มกราคม 2567	2.0124	-	-	-	19,842,150
ตัวเงินค้ำประกัน	TB24228A	28 กุมภาพันธ์ 2567	2.3800	-	-	-	34,658,443
ตัวเงินค้ำประกัน	TB24O09A	9 ตุลาคม 2567	2.3170	20,000,000	19,989,715	0.03	-
ตัวเงินค้ำประกัน	TB24D04A	4 ธันวาคม 2567	2.3700	20,000,000	19,923,883	0.03	-
ตัวเงินค้ำประกัน	TB24D18A	18 ธันวาคม 2567	2.3400	20,000,000	19,903,912	0.03	-
ตัวเงินค้ำประกัน	TB25129A	29 มกราคม 2568	2.3900	10,000,000	9,926,571	0.02	-
ตัวเงินค้ำประกัน	TB25312A	12 มีนาคม 2568	2.3400	15,000,000	14,852,879	0.03	-
ตัวเงินค้ำประกัน	TB25326A	26 มีนาคม 2568	2.2520	45,000,000	44,522,330	0.07	-
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้				484,000,000	481,473,689	0.82	416,000,000
รวมเงินลงทุน				58,616,473,689	61,034,023,439	100.00	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2567	2566
รายได้จากการลงทุน			
รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	10	2,126,396,688	1,977,279,387
ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น		13,035,287	7,355,222
รวมรายได้		2,139,431,975	1,984,634,609
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน	12	52,175,075	46,358,339
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	12	8,478,450	7,533,230
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	12	4,207,331	4,055,616
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		7,523,942	2,510,740
ค่าใช้จ่ายอื่น	14	40,541,550	36,664,425
รวมค่าใช้จ่าย		112,926,348	97,122,350
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		2,026,505,627	1,887,512,259
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(25,964)	(428,735)
รายการกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน		(2,484,849,641)	7,571,475,033
รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน		(2,484,875,605)	7,571,046,298
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(458,369,978)	9,458,558,557

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	2567	2566
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		2,026,505,627	1,887,512,259
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(25,964)	(428,735)
รายการกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน		(2,484,849,641)	7,571,475,033
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(458,369,978)	9,458,558,557
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	11	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี		(2,422,023,205)	7,596,100,036
สินทรัพย์สุทธิต้นปี		61,115,168,621	53,519,068,585
สินทรัพย์สุทธิปลายปี		58,693,145,416	61,115,168,621

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

(หน่วย: บาท)

	2567	2566
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(458,369,978)	9,458,558,557
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็น		
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(3,506,349,935)	(3,611,940,393)
การขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	3,450,711,662	3,543,994,702
การซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	(55,638,273)	(67,945,691)
ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เพิ่มขึ้น	(7,277,568)	(5,996,855)
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	220,752	(300,553)
ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น	(7,419)	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	(420,882)	(12,239)
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6,900,183)	6,900,183
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	4,284,797	458,191
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	(11,687,582)	(5,907,631)
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	25,964	428,735
รายการขาดทุน (กำไร) จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน	2,484,849,641	(7,571,475,033)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,949,079,269	1,814,707,664
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน		
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นรายลงทุน	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)
เงินสดสุทธิจากใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,963,653,227)	(1,862,458,521)
เงินฝากธนาคารลดลงสุทธิ	(14,573,958)	(47,750,857)
เงินฝากธนาคารต้นปี	80,940,104	128,690,961
เงินฝากธนาคารปลายปี	66,366,146	80,940,104

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567

1. ข้อมูลทั่วไปของกองทุนฯ

1.1 ลักษณะของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุนฯ ได้จัดตั้งและจดทะเบียนเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 โดยไม่มีการกำหนดอายุของโครงการ กองทุนฯ จะระดมเงินลงทุนจากประชาชนและผู้ลงทุนทั่วไปโดยมีวัตถุประสงค์หลักในการนำเงินที่ได้จากการระดมเงินลงทุนไปลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน โดยกองทุนฯ ได้ดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) เสร็จสิ้นลงในเดือนตุลาคม 2561 และได้ลงทุนเริ่มแรกในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานแล้ว ทั้งนี้ กองทุนฯ อาจดำเนินกิจกรรมอื่นๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนแก่กองทุนฯ และผู้ถือหน่วยลงทุน ภายใต้ขอบเขตที่สามารถกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และ/หรือการหาออกผลอื่นใดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ในวันเดียวกัน

กองทุนฯ บริหารงานโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (รวมเรียก “บริษัทจัดการฯ”) โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนฯ มีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ซึ่งถือหน่วยลงทุนร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและจำหน่ายแล้ว

2. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

3. นโยบายการจ่ายปันผล

กองทุนฯ มีนโยบายการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนอย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสมเพียงพอ โดยกองทุนฯ สามารถกระทำได้ในรูปของการจ่ายเงินปันผลและการคืนทุนด้วยการลดทุน ทั้งนี้ ตามที่โครงการจัดการกองทุนฯ และกฎหมายหลักทรัพย์ให้กระทำได้

กองทุนฯ มีนโยบายจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ดังนี้

- 1) การจ่ายเงินปันผลใด ๆ จะจ่ายให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนเมื่อรวมแล้วในแต่ละรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้ว
- 2) ในกรณีที่กองทุนฯ มีกำไรสะสม บริษัทจัดการอาจจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนจากกำไรสะสมได้
- 3) ในกรณีที่กองทุนฯ ยังมียอดขาดทุนสะสมอยู่ บริษัทจัดการจะไม่จ่ายเงินปันผลไม่ว่าจะเป็นการจ่ายจากกำไรสุทธิที่ปรับปรุงแล้วตาม 1) และ/หรือ จากกำไรสะสมตาม 2) ข้างต้น
- 4) ในกรณีที่กองทุนฯ มีสภาพคล่องส่วนเกิน บริษัทจัดการอาจจ่ายคืนสภาพคล่องส่วนเกินให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนด้วยการลดทุน

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้บันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้างโดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ส่วนเกินหรือส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงและถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ย

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

4.2 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินจะรับรู้เริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน และหลังจากนั้นกองทุนฯ จะวัดมูลค่าเงินลงทุนด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยกำไรหรือขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม บริษัทจัดการฯ กำหนดราคายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะทางการเงินโดยใช้มูลค่าที่ได้จากรายงานการประเมินมูลค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดจากผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการประเมินมูลค่าจะทำเมื่อมีสถานการณ์ทางเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง แต่อย่างน้อยจะจัดให้มีการประเมินมูลค่าทุก 3 ปี นับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดและจัดให้มีการสอบทานการประเมินมูลค่าอย่างน้อยทุกหนึ่งปี นับแต่วันที่มีการประเมินราคาครั้งล่าสุด

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในปีที่เกิดขึ้น

เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้แสดงตามมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาที่เป็นจำนวนจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ซึ่งบริษัทจัดการฯ พิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันวัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม ซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ” ในงบแสดงฐานะทางการเงิน

4.3 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด หมายถึง เงินสดและเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนระยะสั้นที่มีสภาพคล่องสูง ซึ่งถึงกำหนดจ่ายคืนภายในระยะเวลาไม่เกิน 3 เดือนนับจากวันที่ได้มาและไม่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้

4.4 ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แสดงตามมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (ซึ่งมีมูลค่าใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม)

4.5 การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นลงทุน

กองทุนฯบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

4.6 ประมวลการหนี้สิน

กองทุนฯจะบันทึกประมวลการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากองทุนฯจะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และกองทุนฯสามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้น ได้อย่างน่าเชื่อถือ

4.7 ภาษีเงินได้

กองทุนฯไม่มีภาระหนี้สินภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากกองทุนฯไม่เข้าข่ายเป็นผู้มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย

4.8 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนได้เสียของกองทุนฯ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกกองทุนควบคุมไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บริษัทจัดการฯ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการฯ และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และรวมถึงบริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิออกเสียง โดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อกองทุนฯ ผู้บริหารสำคัญและกรรมการของบริษัทจัดการฯที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกองทุนฯ

4.9 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่นโดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนฯใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนฯจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน แบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่ใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนฯจะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

5. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามแนวปฏิบัติทางบัญชี บริษัทจัดการฯจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

การวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (“สัญญาโอนรายได้ฯ”) กำหนดโดยใช้มูลค่าตามรายงานการประเมินของผู้ประเมินราคาอิสระ ซึ่งใช้วิธีพิจารณาจากรายได้ (Income Approach) โดยในการประเมินค่าของเงินลงทุนดังกล่าวจำเป็นต้องมีการประมาณการจำนวนกระแสเงินสดในอนาคตที่กองทุนฯจะได้รับตามสัญญา ซึ่งประมาณการมาจากประมาณการส่วนแบ่งในอัตราร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางที่ กทพ. เรียกเก็บได้จากผู้ใช้ทางพิเศษคลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีหลังหักด้วยจำนวนเท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทางตลอดระยะเวลาที่เหลืออยู่ของสัญญาโอนรายได้ฯ (สัญญาสิ้นสุดวันที่ 28 ตุลาคม 2591) และนำมาคิดลดให้เป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่เหมาะสม โดยผลรวมของมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตจะเท่ากับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ข้อสมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมดังกล่าวประกอบด้วย จำนวนผู้ใช้ทางพิเศษของทั้งสองสายทาง อัตราค่าผ่านทางเฉลี่ย อัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพ แผนการเปิดให้บริการของสายทางต่างๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง จำนวนวันที่รัฐบาลประกาศให้ผู้ใช้ทางพิเศษบูรพาวิถีไม่ต้องเสียค่าผ่านทางในแต่ละปี และอัตราคิดลด เป็นต้น

6. เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม

การเคลื่อนไหวของเงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 มีดังนี้

(หน่วย: พันบาท)

	เงินลงทุนในสัญญา	
	โอนและรับโอน สิทธิในรายได้	เงินลงทุน ในหลักทรัพย์
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 1 ตุลาคม 2565	53,049,100	340,024
บวก: ซื้อเพิ่ม	-	3,611,940
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	-	5,908
หัก: จำหน่าย	-	(3,543,995)
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและการวัดมูลค่าเงินลงทุน	7,571,200	(154)
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2566	60,620,300	413,723
บวก: ซื้อเพิ่ม	-	3,506,350
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	-	11,688
หัก: จำหน่าย	-	(3,450,712)
กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนและการวัดมูลค่าเงินลงทุน	(2,485,300)	424
ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567	58,135,000	481,473

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

กองทุนฯ ได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 โดยผู้ประเมินราคาอิสระโดยใช้วิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) โดยมีการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของเงินลงทุนโดยการคิดลดประมาณการกระแสเงินสดจากเงินลงทุนดังกล่าว กองทุนฯ ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระในการคำนวณมูลค่ายุติธรรมสำหรับการรายงานในงบการเงินทุกปี ผู้ประเมินราคาอิสระจะรายงานโดยตรงต่อบริษัทจัดการฯ

ในการคำนวณมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดสุทธิ ผู้ประเมินราคาอิสระได้กำหนดอัตราคิดลดจากอัตราผลตอบแทนที่ผู้ถือตราสารทุนคาดว่าจะได้รับ (Return on Equity) ซึ่งคำนวณโดยใช้ Capital Asset Pricing Model (CAPM) ซึ่งต้องมีการระบุอัตราผลตอบแทนที่ไม่มีความเสี่ยงจากการลงทุน (Risk free rate) ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า (β) ส่วนชดเชยความเสี่ยงของตลาด (Market risk premium) ที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้วิธีรวบรวมข้อมูลอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเฉลี่ยย้อนหลัง 30 ปี (เทียบเท่าอายุของสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้) หักด้วยอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Risk free rate) รวมถึงค่าความเสี่ยงพิเศษ

เพื่อประโยชน์ในการประเมินมูลค่าเงินลงทุน กองทุนฯ จะจัดให้มีการประเมินปริมาณจราจรโดยผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระอย่างน้อยทุก ๆ สามปี สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 กองทุนฯ ได้แต่งตั้งผู้ประเมินปริมาณจราจรเพื่อประเมินปริมาณจราจรและค่าผ่านทางในอนาคตนับตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2567 จนถึงวันสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ (วันที่ 28 ตุลาคม 2591) โดยผู้ประเมินปริมาณจราจรอิสระใช้แบบจำลองด้านวิศวกรรมจราจร ซึ่งเป็นแบบจำลองที่คำนึงถึงข้อมูลด้านเศรษฐกิจมหภาคและสังคม เช่น ภูมิศาสตร์ประชากร จำนวนการจ้างงาน รายได้ต่อครัวเรือน จำนวนนักเรียน เป็นต้น แผนการพัฒนาด้านคมนาคมรวมถึงแผนการเปิดให้บริการของสายทางต่าง ๆ ในบริเวณที่เกี่ยวข้อง และความสามารถในการรองรับปริมาณจราจรของทางเชื่อมของสายทางที่ประเมินทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ การขนส่งสาธารณะต่าง ๆ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการเดินทางของทางเลือกในการเดินทางอื่น ๆ โดยผู้บริหารกองทุนฯ และผู้ประเมินราคาอิสระได้สอบถามข้อมูลประมาณการปริมาณจราจรและค่าผ่านทางและเห็นว่าประมาณการดังกล่าวมีความเหมาะสมตามสถานการณ์ปัจจุบันและเหมาะสมในการใช้เพื่อประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567

สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนมีดังนี้

	2567	2566
	(ต่อปี ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	(ต่อปี ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)
อัตราคิดลด	ร้อยละ 5.81	ร้อยละ 6.42
ประมาณการอัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภค	ร้อยละ 2.00	ร้อยละ 2.00
กรุงเทพมหานคร โดยจะมีการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางทุกๆ 5 ปี ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ โดยมีการพิจารณาปรับอัตราค่าผ่านทางครั้งแรกในปี 2566 และมีผลบังคับใช้ในปี 2567		
จำนวนวันที่ได้รับยกเว้นค่าผ่านทาง (เฉพาะทางพิเศษบูรพาวิถี)	15 วัน	15 วัน

	2567 (ต่อปี ยกเว้นระบุ เป็นอย่างอื่น)	2566 (ต่อปี ยกเว้นระบุ เป็นอย่างอื่น)
ความสามารถในการรองรับปริมาณจราจร		
● ทางพิเศษฉลองรัช	33,000 คันต่อวัน ต่อช่องจราจร	33,000 คันต่อวัน ต่อช่องจราจร
● ทางพิเศษบูรพาวิถี	30,800 คันต่อวัน ต่อช่องจราจร	30,800 คันต่อวัน ต่อช่องจราจร
ช่วงของอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวัน จนถึงสิ้นสุดสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้		
● ทางพิเศษฉลองรัช	ร้อยละ 0.2 ถึง 8 ^{ก)}	ร้อยละ 0.1 ถึง 9
● ทางพิเศษบูรพาวิถี	ร้อยละ 0.1 ถึง 9 ^{ก)}	ร้อยละ 0.2 ถึง 13

ก) อัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันของทางพิเศษฉลองรัชและทางพิเศษบูรพาวิถีสำหรับปี 2567 ถึง 2570 คือร้อยละ 4 ถึง 9 ต่อปี หลังจากนั้นอัตราการเติบโตของปริมาณจราจรเฉลี่ยต่อวันอยู่ในช่วงร้อยละ 0.1 ถึง 9 ต่อปี

การวิเคราะห์ความอ่อนไหว

เนื่องจากอัตราคิดลดเป็นสมมติฐานที่มีความสำคัญต่อการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้และต้องใช้ดุลยพินิจของผู้ประเมินราคาอิสระและฝ่ายบริหารในการคาดการณ์อัตราผลตอบแทนระยะยาวของเงินลงทุน ประกอบกับความไม่แน่นอนของสถานะเศรษฐกิจสถานะตลาดและอัตราผลตอบแทนของตราสารทุนในตลาดในปัจจุบันที่อาจส่งผลต่อการกำหนดอัตราคิดลด กองทุนฯจึงนำเสนอการวิเคราะห์ความอ่อนไหวของมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 ต่อกรณีอัตราคิดลดเปลี่ยนแปลงไปดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)
	มูลค่ายุติธรรมของ เงินลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)
อัตราคิดลด เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0	(6,133)
อัตราคิดลด ลดลงร้อยละ 1.0	7,183

เงินลงทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 แยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	2567			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	-	-	58,135	58,135
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	481	-	481

(หน่วย: ล้านบาท)

	2566			
	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้	-	-	60,620	60,620
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	414	-	414

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมและไม่มีการเปลี่ยนแปลงเทคนิคในการประเมินมูลค่า

7. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	เงินต้น (ล้านบาท)		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	
	2567	2566	2567	2566
เงินฝากประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	24.36	8.15	0.50	0.40
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	35.51	34.83	1.15	1.05
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	6.50	17.96	0.55	0.45
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	20.00	-	1.80
รวม	66.37	80.94		

8. ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

ยอดคงเหลือของลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 ยังไม่ครบกำหนดชำระ

9. กำไรสะสม

	(หน่วย: พันบาท)	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2567	2566
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม	7,970,410	6,082,898
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	(1,862)	(1,434)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนสะสม	15,809,663	8,238,188
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสะสม	(8,166,075)	(6,303,616)
กำไรสะสมต้นปี	15,612,136	8,016,036
บวก: การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี	(458,370)	9,458,559
หัก: การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(1,963,653)	(1,862,459)
กำไรสะสมปลายปี	13,190,113	15,612,136

10. รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้แยกตามสายทางสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2567	2566
ทางพิเศษฉลองรัช	1,241,259	1,148,253
ทางพิเศษบูรพาวิถี	885,138	829,026
รวม	2,126,397	1,977,279

11. การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

เงินปันผลที่ประกาศจ่ายในระหว่างปีมีรายละเอียดดังนี้

วันที่ประกาศจ่าย	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ (บาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
30 พฤศจิกายน 2566	1 กรกฎาคม 2566 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2566	0.1057	483
21 กุมภาพันธ์ 2567	1 ตุลาคม 2566 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2566	0.1039	475
16 พฤษภาคม 2567	1 มกราคม 2567 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2567	0.1099	502
16 สิงหาคม 2567	1 เมษายน 2567 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2567	0.1102	504
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2567		0.4297	1,964
30 พฤศจิกายน 2565	1 กรกฎาคม 2565 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2565	0.1003	458
20 กุมภาพันธ์ 2566	1 ตุลาคม 2565 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2565	0.1032	472
19 พฤษภาคม 2566	1 มกราคม 2566 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2566	0.1032	472
22 สิงหาคม 2566	1 เมษายน 2566 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2566	0.1009	461
รวมเงินปันผลสำหรับปี 2566		0.4076	1,863

12. ค่าใช้จ่ายกองทุน

บริษัทจัดการฯ คำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน

บริษัทจัดการฯ จะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนฯ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน และไมต่ำกว่า 10 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน)

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ คำนวณในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน)

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.043 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน) ทั้งนี้ ภายหลังจากที่กองทุนฯ จดทะเบียนเพิ่มทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.010 - 0.035 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ทั้งนี้ สูงสุดจ่ายไม่เกิน 4 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน)

13. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียดความสัมพันธ์ที่กองทุนฯมีกับบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกควบคุมโดยกองทุนฯไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯมีดังนี้

ชื่อกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์
กระทรวงการคลัง	เป็นผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในกองทุนฯ ร้อยละ 10
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	บริษัทจัดการกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	บริษัทจัดการกองทุน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ในระหว่างปี กองทุนฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาระหว่างกองทุนฯและบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด		(หน่วย: ล้านบาท)
	วันที่ 30 กันยายน		นโยบาย
	2567	2566	การกำหนดราคา
กระทรวงการคลัง			
เงินปันผลจ่าย	196.37	186.27	หมายเหตุข้อ 11
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	26.10	23.18	หมายเหตุข้อ 12
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	26.08	23.18	หมายเหตุข้อ 12
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8.48	7.53	หมายเหตุข้อ 12
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.16	0.10	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)			
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.03	0.07	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากทั่วไป

กองทุนฯ มียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	30 กันยายน 2567	30 กันยายน 2566
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทย จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	2.06	2.15
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	2.06	2.15
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	24.36	8.15
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้ำจ่าย	0.67	0.70
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	6.50	17.96

14. ค่าใช้จ่ายอื่น

ค่าใช้จ่ายอื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 และ 2566 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	2567	2566
ค่าใช้จ่ายเบี้ยประกันภัย	27,990	23,055
ค่าใช้จ่ายในการปิดสมุดทะเบียน		
เพื่อแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	5,928	6,081
ค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมผู้ถือหุ้น	2,010	2,052
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	4,614	5,476
รวม	40,542	36,664

15. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2567 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 6,957 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.45 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี (2566: 7,156 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.21)

16. ภาระผูกพัน

กองทุนฯ มีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12

17. เครื่องมือทางการเงิน

17.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกองทุนฯ ประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้จากสัญญาโอนรายได้ฯ และดอกเบี้ยรับ เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย กองทุนฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนฯ มีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ฯ และลูกหนี้ดอกเบี้ยของเงินฝากธนาคาร กองทุนฯ เน้นการลงทุนในสัญญาเงินลงทุนและตราสารหนี้ที่คู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารเป็นหน่วยงานที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง ดังนั้น กองทุนฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อในระยะสั้นถึงระยะกลาง จำนวนสูงสุดที่กองทุนฯ อาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่แสดงอยู่ในงบแสดงฐานะการเงิน

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย

กองทุนฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของกองทุนฯ จึงอยู่ในระดับต่ำ

17.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ วัดมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้ฯ และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ส่วนเครื่องมือทางการเงินอื่น ๆ ของกองทุนฯ จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น หรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ดังนั้น กองทุนฯ จึงเชื่อว่ามูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินอย่างมีสาระสำคัญ

18. การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ของกองทุนฯ ในการบริหารทางการเงินคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุนฯ

19. ข้อมูลส่วนงานดำเนินงาน

ปัจจุบันกองทุนฯ ดำเนินธุรกิจในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและดำเนินธุรกิจในส่วนงานหลักทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น รายได้กำไร (ขาดทุน) และสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

20. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุนเมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2567