

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย  
รายงาน และ งบการเงิน  
30 กันยายน 2562



Building a better  
working world

EY Office Limited  
33rd Floor, Lake Rajada Office Complex  
193/136-137 Rajadapisek Road  
Klongloey, Bangkok 10110  
G.P.O.Box 1047, Bangkok 10501, Thailand  
Tel: +66 2264 9090  
Fax: +66 2264 0789-90  
ey.com

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด  
ชั้น 33 อาคารเลกซ์ดา  
193/136-137 ถนนรัชดาภิเษก  
คลองเตย กรุงเทพฯ 10110  
ตู้ไป.ณ. 1047 กรุงเทพฯ 10501  
โทรศัพท์: +66 2264 9090  
โทรสาร: +66 2264 0789-90  
ey.com

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (กองทุนฯ) ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของกองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนฯตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงิน โดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้



Building a better  
working world

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รับความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

### การวัดมูลค่าของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 7 กองทุนฯ มีเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ซึ่งแสดงตามมูลค่ายุติธรรมในงบดุล ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 เป็นจำนวนเงิน 53,166 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 98 ของสินทรัพย์รวมของกองทุนฯ เงินลงทุนดังกล่าวไม่มีการซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องและไม่สามารถหาราคาเทียบเคียงสำหรับเงินลงทุนอย่างเดียวกันหรือคล้ายคลึงกันได้ ผู้บริหารกองทุนฯ จึงกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าว โดยอ้างอิงจากราคาประเมินที่ประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยใช้เกณฑ์วิธีพิจารณาจากรายได้ ผู้บริหารกองทุนฯ ต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากเกี่ยวกับการคาดการณ์กระแสเงินสดที่กองทุนฯ จะได้รับในอนาคตจากเงินลงทุนในสัญญาดังกล่าว รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดที่เหมาะสมของผู้ประเมินราคาอิสระ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบการวัดมูลค่าเงินลงทุนดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเกี่ยวกับวิธีการคำนวณมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร อ่านรายงานการประมาณการจรรยาและค่าผ่านทางของทางพิเศษที่เกี่ยวข้องและรายงานการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน พิจารณาขอบเขตและวัตถุประสงค์ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของผู้ประเมินราคาอิสระ และประเมินเทคนิคและแบบจำลองที่ผู้ประเมินราคาอิสระเลือกใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่ระบุไว้ในรายงานการประเมินที่จัดทำโดยผู้ประเมินราคาอิสระ รวมถึงประเมินความรู้ความสามารถและความเป็นอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระดังกล่าว รวมทั้งข้าพเจ้าได้สอบทานข้อมูลที่จำเป็นและความสมเหตุสมผลของข้อสมมติหลักและอัตราคิดลดที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่ายุติธรรมตามแบบจำลองและข้อสมมติข้างต้น นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการวิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลค่าผ่านทางที่เกิดขึ้นจริงในอดีตของทางพิเศษที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลประมาณการค่าผ่านทางที่ผู้ประเมินปริมาณการจราจรได้เคยประมาณไว้เพื่อประเมินการความน่าเชื่อถือของการประมาณค่าผ่านทาง และข้าพเจ้าได้สอบทานการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ดังกล่าว



Building a better  
working world

## รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้

เนื่องจากรายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้เป็นรายการที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุน และเป็นตัวชี้วัดหลักด้านผลการดำเนินงานของกองทุนฯ ซึ่งผู้ใช้งบให้ความสนใจ ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญกับการตรวจสอบรายได้ดังกล่าว

ในการตรวจสอบรายได้จากเงินลงทุนดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ทำความเข้าใจเงื่อนไขที่สำคัญในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในระหว่างปีปัจจุบัน ประเมินความเหมาะสมของนโยบายบัญชีการรับรู้รายได้จากเงินลงทุนที่กำหนดโดยผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้ทดสอบการคำนวณจำนวนรายได้ที่รับรู้ตามเงื่อนไขที่ปรากฏในสัญญา สุ่มตัวอย่างทดสอบรายการการรับเงินรายได้กับเอกสารประกอบการบันทึกบัญชี เช่น รายงานค่าผ่านทางที่จัดทำโดยคู่สัญญา รายงานการเคลื่อนไหวบัญชีธนาคาร การทดสอบยอดคงเหลือบัญชีลูกหนี้จากสัญญา โอนและรับโอนสิทธิรายได้ ณ วันสิ้นงวด รวมทั้ง ข้าพเจ้าได้ทดสอบจำนวนค่าผ่านทางของสายทางที่เกี่ยวข้อง โดยการประเมินและทดสอบระบบการสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการรายงานค่าผ่านทาง และสุ่มทดสอบรายการค่าผ่านทางที่เกิดขึ้นในระหว่างงวดนับตั้งแต่วันที่กองทุนฯ เข้าลงทุนในสัญญา โอนและรับโอนสิทธิในรายได้

## ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่อยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมี ความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือ ปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯ ตามที่กล่าวข้างต้น และหากสรุปได้ว่ามี การแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้บริหารกองทุนฯ เพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป



Building a better  
working world

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯ ต่อการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็น เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุนฯ

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงิน โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเชิงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความคิดเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุนฯ
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารกองทุนฯ จัดทำ
- สรุปลักษณะความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามี ความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวข้องกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนฯ ในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่า การเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนฯ ต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่างๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความ เป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมด ตลอดจนเรื่องอื่น ซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ



Building a better  
working world

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชี และการนำเสนอรายงานฉบับนี้

สุชาติ ตันติโอฬาร

สุชาติ ตันติโอฬาร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7138

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

กรุงเทพฯ: 15 พฤศจิกายน 2562

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

งบดุล

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

(หน่วย: บาท)

	หมายเหตุ	30 กันยายน 2562	30 กันยายน 2561
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน: 30 กันยายน 2562: 44,811 ล้านบาท และ			
30 กันยายน 2561: ไม่มี)			
	7	53,166,000,000	-
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ตามมูลค่ายุติธรรม			
(ราคาทุน: 30 กันยายน 2562: 481.6 ล้านบาท และ			
30 กันยายน 2561: 878.6 ล้านบาท)			
		482,802,910	879,680,499
เงินฝากธนาคาร	8	54,182,360	118,990,181
<b>ลูกหนี้</b>			
สัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้			
	9	26,207,012	-
ดอกเบี้ยค้างรับ			
		192,358	2,299,123
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า			
		5,406,529	115,970
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอดัดบัญชี			
	10	611,077,326	149,408,757
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>54,345,868,495</b>	<b>1,150,494,530</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย			
		14,718,653	128,536,905
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>14,718,653</b>	<b>128,536,905</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>54,331,149,842</b>	<b>1,021,957,625</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>			
ทุนจดทะเบียน			
หน่วยลงทุน 4,570,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 9.9569 บาท			
(30 กันยายน 2561: หน่วยลงทุน 100,000,000 หน่วย			
มูลค่าหน่วยละ 10.00 บาท)			
	11	45,503,033,000	1,000,000,000
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน			
		45,503,033,000	1,000,000,000
กำไรสะสม			
	12	8,828,116,842	21,957,625
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>54,331,149,842</b>	<b>1,021,957,625</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>			
		11.8886	10.2195
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)			
		4,570,000,000	100,000,000

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้





กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย  
งบกำไรขาดทุน

(หน่วย: บาท)

สำหรับงวดตั้งแต่

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ วันที่ 1 มกราคม 2561

หมายเหตุ 30 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้

2,042,182,008

-

ดอกเบี้ยรับ

11,822,228

10,278,708

รวมรายได้

2,054,004,236

10,278,708

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน

14

36,985,557

149,658

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

14

6,495,598

105,963

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

14

5,585,458

344,130

ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ

2,248,305

661,718

ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน

รายการตัดบัญชีตัดจำหน่าย

10

271,321,568

-

ค่าใช้จ่ายอื่น

31,172,076

228,508

รวมค่าใช้จ่าย

353,808,562

1,489,977

รายได้จากการลงทุนสุทธิ

1,700,195,674

8,788,731

รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

(1,958,927)

72,389

รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน

8,355,983,344

(859,720)

รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน

7

8,354,024,417

(787,331)

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน

10,054,220,091

8,001,400

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ

(หน่วย: บาท)

สำหรับงวดตั้งแต่

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

วันที่ 1 มกราคม 2561  
ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างงวด		
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,700,195,674	8,788,731
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,958,927)	72,389
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	8,355,983,344	(859,720)
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	10,054,220,091	8,001,400
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	44,700,000,000	-
การจ่ายคืนมูลค่าหน่วยลงทุนจากการลดทุนในระหว่างปี	(196,967,000)	-
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(1,248,060,874)	-
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างงวด	53,309,192,217	8,001,400
สินทรัพย์สุทธิต้นงวด	1,021,957,625	1,013,956,225
สินทรัพย์สุทธิปลายงวด	54,331,149,842	1,021,957,625

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย  
งบกระแสเงินสด

(หน่วย: บาท)

สำหรับงวดตั้งแต่

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562      วันที่ 1 มกราคม 2561  
ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	10,054,220,091	8,001,400
ปรับกระทบรายการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานให้เป็น เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้	(44,811,000,000)	-
การซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์	(2,434,620,484)	(1,486,288,026)
การขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์	2,836,583,571	1,611,905,453
การซื้อและขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	401,963,087	125,617,427
ลูกหนี้จากสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้เพิ่มขึ้น	(26,207,012)	-
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยลดลง (เพิ่มขึ้น)	2,106,765	(2,015,066)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น	(5,290,559)	(115,970)
ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอดักบัญชี (เพิ่มขึ้น) ตัดจำหน่าย	271,321,568	(119,134,020)
เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น	14,132,567	119,160,215
ส่วนลดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ตัดจำหน่าย	(6,061,080)	(7,863,420)
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,958,927	(72,389)
รายการ (กำไร) ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(8,355,983,344)	859,720
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(42,458,838,990)</b>	<b>124,437,897</b>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดรับจากการลงทุนจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	44,700,000,000	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุน	(860,940,957)	(7,819,237)
การจ่ายคืนมูลค่าหน่วยลงทุนจากการลดทุน	(196,967,000)	-
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	(1,248,060,874)	-
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>42,394,031,169</b>	<b>(7,819,237)</b>
<b>เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(64,807,821)</b>	<b>116,618,660</b>
เงินฝากธนาคารคั่นงวด	118,990,181	2,371,521
<b>เงินฝากธนาคารปลายงวด</b>	<b>54,182,360</b>	<b>118,990,181</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย  
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย: บาท)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับงวดตั้งแต่ วันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559
<b>ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)</b>				
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นงวด	10.2195	10.1395	10.0098	-
บวก: การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน	-	-	-	10.0000
หัก: การลดลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยจากการเพิ่มทุน	(0.2147)	-	-	-
การจ่ายคืนมูลค่าหน่วยลงทุนจากการลดทุน	(0.0431)	-	-	-
การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นลงทุน	(0.2731)	-	-	-
รายได้จากกิจกรรมลงทุน				
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.3720	0.0879	0.1266	0.0100
รายการค้ากำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.0004)	0.0007	0.0002	-
รายการค้ากำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1.8284	(0.0086)	0.0029	(0.0002)
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	2.2000	0.0800	0.1297	0.0098
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด	11.8886	10.2195	10.1395	10.0098

อัตราส่วนการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานต่อ

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างงวด (ร้อยละ)	23.04	0.79	1.29	0.10
---	-------	------	------	------

อัตราส่วนทางการเงินและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายงวด	54,331,149,842	1,021,957,625	1,013,956,225	1,000,987,754
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ				
เฉลี่ยระหว่างงวด (ร้อยละ)	0.81	0.15	0.16	0.03
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ				
เฉลี่ยระหว่างงวด (ร้อยละ)	4.71	1.01	1.42	0.13
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างงวด				
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างงวด (ร้อยละ)*	101.89	304.21	457.81	89.54
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างงวด	43,632,081,271	1,018,452,623	1,007,878,125	1,000,484,708

\* การซื้อขายเงินลงทุน ไม่รวมรวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุน  
ต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริง ซึ่งไม่รวมถึงการซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน หรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

### หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562

#### 1. ลักษณะของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานประเภทไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุน กองทุนฯ ได้จัดตั้งและจดทะเบียนเมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 โดยไม่มีการกำหนดอายุของโครงการ กองทุนฯจะระดมเงินลงทุนจากประชาชนและผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีวัตถุประสงค์หลักในการนำเงินที่ได้จากการระดมเงินลงทุนไปลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน โดยกองทุนฯได้ดำเนินการเสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) เสร็จสิ้นลงในเดือนตุลาคม 2561 ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 11 และได้ลงทุนเริ่มแรกในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานตามรายละเอียดที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 7 ทั้งนี้ กองทุนฯอาจดำเนินกิจกรรมอื่นๆ เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนแก่กองทุนฯและผู้ถือหน่วยลงทุนภายใต้ขอบเขตที่สามารถกระทำได้ตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ซึ่งอาจรวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์อื่น และ/หรือการหาดอกเบี้ยอื่นใดภายใต้กฎหมายหลักทรัพย์ และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง

เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและให้เริ่มซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ในวันเดียวกัน

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

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 กองทุนฯมีกระทรวงการคลังเป็นผู้ถือหน่วยลงทุนรายใหญ่ซึ่งถือหน่วยลงทุนร้อยละ 10 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่ออกและจำหน่ายแล้ว

#### 2. การเปลี่ยนแปลงรอบระยะเวลาบัญชีของงวดที่แสดงเปรียบเทียบ

เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2561 กองทุนฯได้รับความเห็นชอบจากกระทรวงการคลังในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนแต่เพียงรายเดียว ณ ขณะนั้นให้เปลี่ยนรอบระยะเวลาบัญชีจากสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมเป็นวันที่ 30 กันยายน โดยรอบระยะเวลาบัญชีแรกหลังการเปลี่ยนแปลงเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ดังนั้น งบการเงินของงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 ที่แสดงเปรียบเทียบจึงได้จัดทำสำหรับรอบระยะเวลาเก้าเดือนตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

### 3. เกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดในพระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และจัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน

งบการเงินฉบับภาษาไทยเป็นงบการเงินฉบับที่กองทุนฯ ใช้เป็นทางการตามกฎหมาย งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทยนี้

### 4. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

#### ก. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

#### มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 เรื่อง สัญญาก่อสร้าง มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 เรื่อง รายได้ และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง กิจการต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้กับสัญญาที่ทำกับลูกค้าทุกสัญญา ยกเว้นสัญญาที่อยู่ในขอบเขตของมาตรฐานการบัญชีฉบับอื่น มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการ 5 ขั้นตอนสำหรับการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากสัญญาที่ทำกับลูกค้า โดยกิจการจะรับรู้รายได้ในจำนวนเงินที่สะท้อนถึงสิ่งตอบแทนที่กิจการคาดว่าจะมีสิทธิได้รับจากการแลกเปลี่ยนสินค้าหรือบริการที่ได้ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และกำหนดให้กิจการต้องใช้ดุลยพินิจและพิจารณาข้อเท็จจริงและเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดในการพิจารณาตามหลักการในแต่ละขั้นตอน

บริษัทจัดการฯ เชื่อว่ามาตรฐานดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบที่เป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุนฯ เมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมีผลบังคับใช้ เนื่องจากรายได้หลักของกองทุนฯ ไม่อยู่ในขอบเขตของมาตรฐานฉบับดังกล่าว

ข. **มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563**

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่และฉบับปรับปรุง ซึ่งจะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 และ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาทำเทียบกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน ยกเว้นมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ดังต่อไปนี้ที่มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน**

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน ประกอบด้วยมาตรฐานและการตีความมาตรฐาน จำนวน 5 ฉบับ ได้แก่

**มาตรฐานการรายงานทางการเงิน**

- ฉบับที่ 7            การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
- ฉบับที่ 9            เครื่องมือทางการเงิน

**มาตรฐานการบัญชี**

- ฉบับที่ 32           การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน

**การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน**

- ฉบับที่ 16           การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ
- ฉบับที่ 19           การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มดังกล่าวข้างต้น กำหนดหลักการเกี่ยวกับการจัดประเภทและการวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรมหรือราคาทุนตัดจำหน่ายโดยพิจารณาจากประเภทของตราสารทางการเงิน ลักษณะของกระแสเงินสดตามสัญญาและแผนธุรกิจของกิจการ (Business Model) หลักการเกี่ยวกับวิธีการคำนวณการด้อยค่าของเครื่องมือทางการเงิน โดยใช้แนวคิดของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และหลักการเกี่ยวกับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง รวมถึงการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน และเมื่อมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มีผลบังคับใช้ จะทำให้มาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการบัญชี และแนวปฏิบัติทางการบัญชีบางฉบับที่มีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบันถูกยกเลิกไป

ปัจจุบันบริษัทจัดการอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่อบการเงินในปีที่เริ่มนำมาตรฐานกลุ่มเครื่องมือทางการเงินมาถือปฏิบัติ



## มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง มาตรฐานฉบับนี้ได้กำหนดหลักการของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาเช่า และกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน เว้นแต่สินทรัพย์อ้างอิงนั้นมีมูลค่าต่ำ

การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 ผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภทสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานหรือสัญญาเช่าเงินทุน โดยใช้หลักการเช่นเดียวกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17

บริษัทจัดการฯ เชื่อว่ามาตรฐานฉบับนี้ ไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุนฯ เนื่องจากกองทุนฯ ไม่มีสัญญาเช่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าว

### 5. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

#### 5.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้จากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้บันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง

ดอกเบี้ยรับบันทึกเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ส่วนเกินหรือส่วนลดมูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้ โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงและถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ย

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

ค่าใช้จ่ายบันทึกตามเกณฑ์คงค้าง

#### 5.2 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่าย โดยตรงทั้งหมดที่กองทุนฯ จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

##### เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้

เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม บริษัทจัดการฯ กำหนดราคายุติธรรมของเงินลงทุนดังกล่าว ณ วันที่ในงบดุล โดยใช้มูลค่าที่ได้จากรายงานการประเมินมูลค่าหรือรายงานการสอบทานการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดจากผู้ประเมินราคาอิสระที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งการประเมินมูลค่าจะทำเมื่อมีสถานการณ์ทางเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง แต่อย่างน้อยจะจัดให้มีการประเมินมูลค่าทุก 3 ปี นับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุดและจัดให้มีการสอบทานการประเมินมูลค่าอย่างน้อยทุกหนึ่งปี นับแต่วันที่มีการประเมินราคาครั้งล่าสุด

กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนดังกล่าว (ถ้ามี) ถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุนในงวดที่เกิดขึ้น

### เงินลงทุนในหลักทรัพย์

เงินลงทุนในตราสารหนี้ในความต้องการของตลาดซึ่งเป็นเงินลงทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงตามมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาที่ยกเว้นจากอัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุนในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เงินลงทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับแสดงในราคาที่ยกเว้นจากอัตราผลตอบแทนของบริษัทผู้เสนอซื้อเสนอขาย ซึ่งบริษัทจัดการฯ พิจารณาแล้วว่าเป็นตัวแทนที่ดีที่สุดของมูลค่ายุติธรรม กำไรหรือขาดทุนจากการวัดค่าเงินลงทุนถือเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นในงบกำไรขาดทุน ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

เงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตัวแลกเงินและตัวสัญญาใช้เงินที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้ใช้มูลค่าเงินต้นบวกดอกเบี้ยค้างรับจนถึงวันวัดค่าเงินลงทุนในการกำหนดมูลค่ายุติธรรม ซึ่งได้แยกแสดงดอกเบี้ยค้างรับไว้ใน “ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ” ในงบดุล

### 5.3 ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอดัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนจะบันทึกเป็นสินทรัพย์และจะถูกตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายโดยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลา 3 ปี นับตั้งแต่การออกและขายหน่วยลงทุนเสร็จสิ้นลง

### 5.4 การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนฯ บันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

### 5.5 ประมวลการหนี้สิน

กองทุนฯ จะบันทึกประมวลการหนี้สินไว้ในบัญชีเมื่อภาระผูกพันซึ่งเป็นผลมาจากเหตุการณ์ในอดีตได้เกิดขึ้นแล้ว และมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่ากองทุนฯ จะเสียทรัพยากรเชิงเศรษฐกิจไปเพื่อปลดปล่อยภาระผูกพันนั้น และกองทุนฯ สามารถประมาณมูลค่าภาระผูกพันนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ

### 5.6 ภาษีเงินได้

กองทุนฯ ไม่มีภาระหนี้สินภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากกองทุนฯ ไม่เข้าข่ายเป็นผู้มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในประเทศไทย

### 5.7 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุนฯ หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของได้เสียของกองทุนฯ ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียง บุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกกองทุนควบคุมไม่ว่าจะเป็น โดยทางตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯ

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึง บริษัทจัดการฯ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับบริษัทจัดการฯ และผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ และรวมถึง บริษัทร่วมและบุคคลที่มีสิทธิหรือความเสี่ยง โดยทางตรงหรือทางอ้อมซึ่งทำให้มีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญต่อ กองทุนฯ ผู้บริหารสำคัญและกรรมการของบริษัทจัดการฯ ที่มีอำนาจในการวางแผนและควบคุมการดำเนินงานของกองทุนฯ

## 5.8 การวัดมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่คาดว่าจะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะต้องจ่ายเพื่อ โอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมในตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนฯ ใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนฯ จะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้น ให้มากที่สุด

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงินแบ่งออกเป็นสามระดับตามประเภทของข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนฯ จะประเมินความจำเป็นในการ โอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

## 6. การใช้ดุลยพินิจและประมาณการทางบัญชีที่สำคัญ

ในการจัดทำงบการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทจัดการฯ จำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในเรื่องที่มีความไม่แน่นอนเสมอ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการดังกล่าวนี้ส่งผลกระทบต่อจำนวนเงินที่แสดงในงบการเงินและต่อข้อมูลที่แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้ การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการที่สำคัญมีดังนี้

## มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้

การวัดมูลค่ายุติธรรมเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ (“สัญญาโอนรายได้”) กำหนดโดยใช้มูลค่าตามรายงานการประเมิน ซึ่งใช้วิธีพิจารณาจากรายได้ (Income Approach) โดยในการประเมินค่าของเงินลงทุนดังกล่าวจำเป็นต้องมีการประมาณการจำนวนกระแสเงินสดในอนาคตที่กองทุนฯ จะได้รับตามสัญญา ซึ่งประมาณการมาจากประมาณการส่วนแบ่งในอัตราร้อยละ 45 ของรายได้ค่าผ่านทางที่ กทพ. เรียกเก็บได้จากผู้ใช้ทางพิเศษของรัฐและทางพิเศษบูรพาวิถีหลังหักด้วยจำนวนเท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทางตลอดระยะเวลาที่เหลืออยู่ของสัญญาโอนรายได้ฯ (สัญญาสิ้นสุดวันที่ 28 ตุลาคม 2591) และนำมาคิดลดให้เป็นมูลค่าปัจจุบันด้วยอัตราคิดลดที่เหมาะสม โดยผลรวมของมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดในอนาคตจะเท่ากับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน ข้อสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมดังกล่าวประกอบด้วย จำนวนผู้ใช้ทางพิเศษของทั้งสองสายทาง อัตราค่าผ่านทางเฉลี่ย อัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพ จำนวนวันที่รัฐบาลประกาศให้ผู้ใช้ทางพิเศษบูรพาวิถีไม่ต้องเสียค่าผ่านทางในแต่ละปี และอัตราคิดลด เป็นต้น

### 7. เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้

เมื่อวันที่ 8 ตุลาคม 2561 กองทุนฯ ได้เข้าทำสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้กับการทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) เพื่อลงทุนในสิทธิในรายได้ที่โอนจำนวนร้อยละ 45 ของค่าผ่านทางที่ กทพ. เรียกเก็บได้จริงจากผู้ใช้ทางพิเศษของรัฐและทางพิเศษบูรพาวิถี หลังหักด้วยจำนวนเท่ากับภาษีมูลค่าเพิ่มแต่ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของค่าผ่านทางเป็นระยะเวลา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่สัญญาจะมีผลบังคับใช้ ทั้งนี้ กองทุนฯ ได้ชำระเงินตอบแทนการโอนสิทธิดังกล่าวจำนวน 44,811 ล้านบาทให้กับ กทพ. แล้วเมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2561 และสัญญาจะมีผลบังคับใช้ในวันเดียวกัน

การเปลี่ยนแปลงในบัญชีเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิในรายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2562 สรุปได้ดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)
<b>เงินลงทุนในสัญญาโอนรายได้ฯ - รากากุน</b>	
ยอดคงเหลือต้นปี	-
บวก: ลงทุนเพิ่มในระหว่างปี	44,811,000
ยอดคงเหลือปลายปี	44,811,000
<b>กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้</b>	
ยอดคงเหลือต้นปี	-
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนระหว่างปี	8,355,000
ยอดคงเหลือปลายปี	8,355,000
<b>เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ปลายปี - ราคายุติธรรม</b>	<b>53,166,000</b>

เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2562 กองทุนฯ ได้มีการประเมินมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ โดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยวิธีพิจารณารายได้ (Income Approach) ซึ่งกองทุนฯ ได้ปรับมูลค่าเงินลงทุน เป็นมูลค่ายุติธรรมใหม่เป็นมูลค่า 53,166 ล้านบาท ทำให้มีผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมินเป็น จำนวน 8,355 ล้านบาท

สมมติฐานที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนมีดังนี้

	(ร้อยละต่อปี)
อัตราคิดลด	7.25
ประมาณการอัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพฯระยะยาว	2.33

ทั้งนี้ หากอัตราคิดลดตามสมมติฐานเพิ่มขึ้นจะทำให้มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนลดลง และในกรณีแยกต่างหาก ถ้าประมาณการอัตราการเติบโตของดัชนีผู้บริโภคกรุงเทพฯระยะยาวเพิ่มขึ้นจะทำให้อัตราค่าทางด่วนปรับเพิ่มขึ้นซึ่งอาจจะมีผลให้มูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

#### 8. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	เงินต้น (ล้านบาท)		อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	
	30 กันยายน 2562	30 กันยายน 2561	30 กันยายน 2562	30 กันยายน 2561
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)				
เงินฝากประเภทออมทรัพย์	21.20	48.89	0.37	0.37
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)				
เงินฝากประเภทออมทรัพย์	26.67	70.10	0.75	0.85
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)				
เงินฝากประเภทออมทรัพย์	6.31	-	0.38	-
รวม	54.18	118.99		

#### 9. ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้

ยอดคงเหลือของลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 ยังไม่ครบกำหนดชำระ

#### 10. ค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอการตัดบัญชี

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนที่จ่ายโดยกองทุนฯ ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน ค่าสอบบัญชี ค่าธรรมเนียมการประเมินราคาสินทรัพย์ ค่าธรรมเนียมการประมาณปริมาณจราจร ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางด้านอุตสาหกรรม ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาเพื่อการจัดตั้งกองทุนฯ ค่าเดินทาง ค่าประชาสัมพันธ์และสื่อสิ่งพิมพ์สำหรับการขายหน่วยลงทุน

รายการเคลื่อนไหวของค่าใช้จ่ายรอกการตัดบัญชีมีดังนี้

	(หน่วย: พันบาท)	
	สำหรับงวดตั้งแต่วันที่	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562	1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561
ยอดคงเหลือต้นงวด	149,409	22,456
บวก: เพิ่มขึ้นระหว่างงวด	732,990	126,953
หัก: ตัดจำหน่ายระหว่างงวด	(271,322)	-
ยอดคงเหลือปลายงวด	<u>611,077</u>	<u>149,409</u>

11. ทุนจดทะเบียน

รายการเคลื่อนไหวของหน่วยลงทุนและมูลค่าหน่วยลงทุน มีดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุด			สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561		
	วันที่ 30 กันยายน 2562			ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561		
	จำนวน หน่วย (ล้านหน่วย)	มูลค่า ต่อหน่วย (บาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวน หน่วย (ล้านหน่วย)	มูลค่า ต่อหน่วย (บาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ยอดคงเหลือต้นงวด	100	10.0000	1,000	100	10.0000	1,000
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	4,470	10.0000	44,700	-	-	-
การลดทุน	-	(0.0431)	(197)	-	-	-
ยอดคงเหลือปลายงวด	<u>4,570</u>	<u>9.9569</u>	<u>45,503</u>	<u>100</u>	<u>10.0000</u>	<u>1,000</u>

ตามที่กองทุนฯ ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ได้เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561 กองทุนฯ ได้เสนอขายหน่วยลงทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (Initial Public Offering) ในระหว่างวันที่ 12 ถึง 19 ตุลาคม 2561 ในราคาเสนอขายหน่วยละ 10.00 บาท ต่อมาเมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2561 กองทุนฯ จดทะเบียนเพิ่มทุนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จาก 1,000 ล้านบาทเป็น 45,700 ล้านบาท โดยมีจำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม 4,470 ล้านหน่วย หน่วยละ 10.00 บาท ภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว กองทุนฯ มีจำนวนหน่วยลงทุนทั้งสิ้น 4,570 ล้านหน่วย ทั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้รับหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนและเริ่มทำการซื้อขายได้ในวันที่ 31 ตุลาคม 2561

ในเดือนกุมภาพันธ์ พฤษภาคมและสิงหาคม 2562 กองทุนฯ ได้ประกาศลดมูลค่าของหน่วยลงทุนรวมทั้งสิ้น หน่วยละ 0.0431 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวม 197 ล้านบาท โดยไม่มีการเปลี่ยนแปลงจำนวนหน่วยจดทะเบียน เพื่อเป็นการลดสภาพคล่องส่วนเกินเนื่องจากกองทุนฯ มีเงินสดส่วนเกินจากรายการค่าใช้จ่ายในการออกและเสนอขายหน่วยลงทุนรอกการตัดบัญชีตัดจำหน่าย

12. กำไรสะสม

	(หน่วย: พันบาท)	
	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่	สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561
	30 กันยายน 2562	30 กันยายน 2561
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม	22,451	13,662
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	95	23
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม	(588)	271
กำไรสะสมต้นงวด	21,958	13,956
บวก: การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ในระหว่างงวด	10,054,220	8,002
หัก: การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นลงทุนในระหว่างปี	(1,248,061)	-
กำไรสะสมปลายงวด	8,828,117	21,958

13. การแบ่งปันกำไรให้ผู้ถือหุ้นลงทุน

เงินปันผลที่ประกาศจ่ายในระหว่างปี มีรายละเอียดดังนี้

วันที่ประกาศจ่าย	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราหน่วยละ	จำนวนเงิน
		(บาท)	(ล้านบาท)
15 กุมภาพันธ์ 2562	1 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2561	0.0744	340
17 พฤษภาคม 2562	1 มกราคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2562	0.1025	468
15 สิงหาคม 2562	1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2562	0.0962	440
		0.2731	1,248

14. ค่าใช้จ่ายกองทุน

บริษัทจัดการฯ คำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ดังต่อไปนี้

**ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน**

บริษัทจัดการฯ ได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนฯ เป็นจำนวนเงินคงที่สำหรับรอบระยะเวลาทุก 6 เดือนนับจากวันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนถึง 24 พฤศจิกายน 2561 และกองทุนฯ ยังไม่มีการลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐาน โดยภายหลังจากที่กองทุนฯ ลงทุนในธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานแล้ว บริษัทจัดการฯ จะได้รับค่าธรรมเนียมการจัดการจากกองทุนฯ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน และไม่ต่ำกว่า 10 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน)

### ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนฯ ได้รับยกเว้นค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์สำหรับช่วง 6 เดือนแรกนับจากวันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุนและกองทุนฯ มีทรัพย์สินเป็นเพียงเงินสด หรือพันธบัตรรัฐบาล อย่างไรก็ตาม ภายหลังจาก 6 เดือนแรก ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ คำนวณในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ณ วันสิ้นเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นในทำนองเดียวกัน)

### ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.043 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน) ทั้งนี้ ภายหลังจากที่กองทุนฯจดทะเบียนเพิ่มทุน ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของนายทะเบียนหน่วยลงทุนคิดในอัตราร้อยละ 0.023 ต่อปีของเงินทุนจดทะเบียนของกองทุนฯ ทั้งนี้สูงสุดจ่ายไม่เกิน 5 ล้านบาทต่อปี (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน)

### 15. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายละเอียดความสัมพันธ์ที่กองทุนฯมีกับบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุนฯ หรือถูกควบคุมโดยกองทุนฯ ไม่ว่าจะเป็นโดยตรงหรือทางอ้อม หรืออยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันกับกองทุนฯมีดังนี้

ชื่อกิจการ	ลักษณะความสัมพันธ์
กระทรวงการคลัง	เป็นผู้ถือหน่วยลงทุนในกองทุนฯ ร้อยละ 10
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	บริษัทจัดการกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)	บริษัทจัดการกองทุน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ในระหว่างปี กองทุนฯมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามสัญญาระหว่างกองทุนฯและบริษัทเหล่านั้น ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจโดยสามารถสรุปได้ดังนี้



	(หน่วย: ล้านบาท)		
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน 2562	สำหรับงวดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561	นโยบาย การกำหนดราคา
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด</b>			
<b>(มหาชน)</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	18.49	0.07	ตามหมายเหตุข้อ 14
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด</b>			
<b>(มหาชน)</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	18.49	0.07	ตามหมายเหตุข้อ 14
<b>ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)</b>			
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6.50	0.11	ตามหมายเหตุข้อ 14
รายได้ดอกเบี้ยรับ	1.67	0.02	อัตราดอกเบี้ยเงิน ฝากทั่วไป
<b>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน	185.05	-	ตามที่ระบุในสัญญา
รายได้ดอกเบี้ยรับ	0.09	-	อัตราดอกเบี้ยเงิน ฝากทั่วไป

ณ วันสิ้นปี กองทุนฯ มียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังต่อไปนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	30 กันยายน 2562	30 กันยายน 2561
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน)</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	1.91	0.01
<b>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	1.91	0.01
<b>ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)</b>		
เงินฝากธนาคาร	21.20	48.89
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยค้างรับ	0.04	0.01
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย	0.62	0.01
<b>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)</b>		
เงินฝากธนาคาร	6.31	-

16. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีปัจจุบัน โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและตัวสัญญา ใช้เงินเป็นจำนวนเงินรวม 50,082 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 114.78 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (ระหว่างงวดตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561: จำนวน 3,098 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 304.21)

17. ภาวะผูกพัน

กองทุนฯ มีภาวะผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าบริการและค่าธรรมเนียมต่างๆตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14

18. ลำดับชั้นมูลค่ายุติธรรม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 และ 2561 กองทุนฯ มีสินทรัพย์ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมแยกแสดงตามลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

30 กันยายน 2562

	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้	-	-	53,166	53,166
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	483	-	483

(หน่วย: ล้านบาท)

30 กันยายน 2561

	ระดับ 1	ระดับ 2	ระดับ 3	รวม
เงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	880	-	880

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

19. เครื่องมือทางการเงิน

19.1 นโยบายการบริหารความเสี่ยง

เครื่องมือทางการเงินที่สำคัญของกองทุนฯ ตามที่นิยามอยู่ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 107 “การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน” ประกอบด้วยเงินลงทุนในสัญญาโอนรายได้ เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เงินฝากธนาคาร ลูกหนี้จากสัญญาโอนรายได้และดอกเบี้ยรับ เจ้าหนี้และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย กองทุนฯ มีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงดังนี้

### **ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ**

กองทุนฯมีความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้เงินลงทุนในตราสารหนี้ ลูกหนี้สัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้ และลูกหนี้คอกเบี้ยของเงินฝากธนาคาร กองทุนฯเน้นการลงทุนในสัญญาเงินลงทุนและตราสารหนี้ที่คู่สัญญาหรือผู้ออกตราสารเป็นหน่วยงานที่มีฐานะทางการเงินมั่นคง ดังนั้น กองทุนฯจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อในระยะสั้นถึงระยะกลาง จำนวนสูงสุดที่กองทุนฯอาจต้องสูญเสียจากการให้สินเชื่อคือมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ดังกล่าวที่แสดงอยู่ในงบดุล

### **ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย**

กองทุนฯมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญอันเกี่ยวข้องกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และเงินฝากธนาคาร อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้นและมีอัตราดอกเบี้ยคงที่ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของกองทุนฯจึงอยู่ในระดับต่ำ

## **19.2 มูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงิน**

กองทุนฯวัดมูลค่าเงินลงทุนในสัญญาโอนและรับโอนสิทธิรายได้และเงินลงทุนในหลักทรัพย์ด้วยราคายุติธรรม ส่วนเครื่องมือทางการเงินอื่นๆของกองทุนฯจัดอยู่ในประเภทระยะสั้น หรือมีอัตราดอกเบี้ยใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยในตลาด ดังนั้นกองทุนฯจึงเชื่อว่ามูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือทางการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่าตามบัญชีที่แสดงในงบดุลอย่างมีสาระสำคัญ

## **20. การบริหารจัดการทุน**

วัตถุประสงค์ของกองทุนฯในการบริหารทางการเงินคือการดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง และการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสมเพื่อให้สามารถให้ผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นรายละตามเงื่อนไขการจัดตั้งกองทุนฯ

## **21. ข้อมูลส่วนงานดำเนินงาน**

ปัจจุบันกองทุนฯดำเนินธุรกิจในส่วนงานดำเนินงานที่รายงานเพียงส่วนงานเดียว คือ การลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานและดำเนินธุรกิจในส่วนงานหลักทางภูมิศาสตร์เดียวคือในประเทศไทย ดังนั้น รายได้กำไรและสินทรัพย์ทั้งหมดที่แสดงในงบการเงินจึงเกี่ยวข้องกับส่วนงานทางธุรกิจและส่วนงานทางภูมิศาสตร์ตามที่กล่าวไว้

## **22. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดการกองทุนเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2562