

เรื่องต้องรู้ ก่อนลงทุน

กองทุนรวม

โครงสร้างพื้นฐาน Infrastructure

F u n d

I F F





IFF คืออะไร?

รู้จัก.. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund : IFF)

กองทุนรวมประเภทหนึ่งที่เกิดตั้งขึ้นเพื่อระดมทุนจากผู้ลงทุน เพื่อให้หน่วยงานเจ้าของกิจการ (ภาครัฐหรือเอกชน) นำเงินไปลงทุนในกิจการ โครงสร้างพื้นฐานที่เป็นประโยชน์ในวงกว้าง ซึ่งจะช่วยสร้างการเติบโต ให้เศรษฐกิจและการพัฒนาประเทศในระยะยาว

กรณีทรัพย์สินของภาครัฐ

- ✓ ลดการพึ่งพางบประมาณภาครัฐ ทำให้ภาครัฐมีเงินไปพัฒนาประเทศด้านอื่นๆ
- ✓ ช่วยลดการก่อกวนสาธารณะ
- ✓ ทรัพย์สินยังคงเป็นของประเทศและบริหารโดยภาครัฐ



กองทุนลงทุนในทรัพย์สินอะไรบ้าง?



ประเภท.. กิจการโครงสร้างพื้นฐาน ที่กองทุนสามารถลงทุนได้ ได้แก่

- ✓ ประปา
- ✓ ไฟฟ้า
- ✓ โทรคมนาคม
- ✓ ระบบขนส่งทางราง
- ✓ ท่าอากาศยาน
- ✓ สนามบิน
- ✓ ถนน
- ✓ ทางพิเศษ
- ✓ ทางสัมปทาน
- ✓ ท่าเรือ
- ✓ ท่าเรือน้ำลึก
- ✓ ระบบบริหารจัดการน้ำ
- ✓ ระบบชลประทาน
- ✓ ระบบจัดการของเสีย
- ✓ พลังงานทางเลือก
- ✓ ระบบป้องกันภัยธรรมชาติ
- ✓ ระบบเตือนภัย
- ✓ Multi-Infrastructure



เข้าใจ.. โครงสร้างกองทุน IFF

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (บลจ.) :
บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ
หลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม
จากสำนักงาน ก.ล.ต.

ทำหน้าที่

- บริหารจัดการการลงทุนของกองทุน
- คำนวณและเปิดเผยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV)
- พิจารณาการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหน่วยลงทุน
- ตรวจสอบความถูกต้องในการแบ่งรายได้

เดี๋ยวมอธิบายให้ฟัง

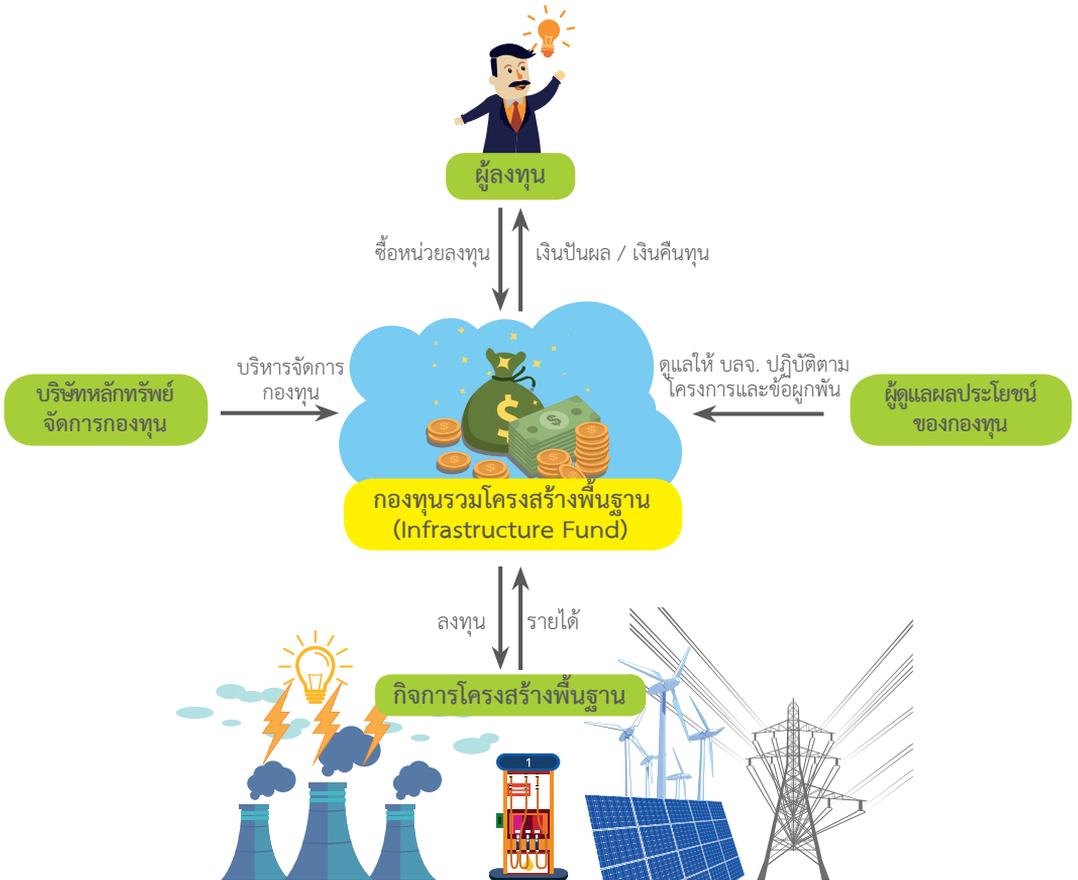


ผู้ดูแลผลประโยชน์ :

สถาบันการเงินที่ขึ้นทะเบียนเป็นผู้ดูแล
ผลประโยชน์กับสำนักงาน ก.ล.ต.

ทำหน้าที่

ดูแลให้ บลจ. ปฏิบัติตามโครงการจัดการกองทุน
เพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน



รูปแบบ.. การลงทุนของกองทุน IFF



รูปแบบการลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐาน

| กรรมสิทธิ์ | สิทธิสัมปทาน / สิทธิการเช่า สิทธิในส่วนแบ่งรายได้ในอนาคต |
|------------|---|
|------------|---|

| กองทุน / ผู้ลงทุน | กรรมสิทธิ์ | สิทธิสัมปทาน / สิทธิการเช่า สิทธิในส่วนแบ่งรายได้ในอนาคต |
|----------------------------------|----------------------------|---|
| ความเป็นเจ้าของทรัพย์สิน | ✓ | x |
| มีสิทธิได้กำไรจากการขายทรัพย์สิน | ✓ สามารถขายทรัพย์สินได้ | x |
| ระยะเวลาในการได้รับผลตอบแทน | ✓ ไม่มีกำหนดอายุ | x มีอายุตามสัญญา |

* กองทุน IFF ที่ลงทุนทางอ้อม ผู้ลงทุนอาจจะได้รับผลกระทบจากภาษีเงินได้ต้นติบุคคลจากบริษัทที่กองทุนลงทุน

** โดยทั่วไปกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นสินทรัพย์ของภาครัฐจะเป็นการลงทุนในรูปแบบของสิทธิสัมปทาน / สิทธิการเช่า / สิทธิในส่วนแบ่งรายได้ในอนาคต



ข้อดี.. จากการลงทุนในกองทุน IFF

- มีโอกาสลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่
- ใช้เงินลงทุนไม่มาก
- เป็นทางเลือกกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน
- มีผู้เชี่ยวชาญดูแลบริหารจัดการกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- ซื้อขายสะดวกในตลาดหลักทรัพย์ ผ่านบริษัทหลักทรัพย์
- สิทธิประโยชน์ทางภาษี

| ประเภทผู้ลงทุน | ภาษีเงินปันผล | ภาษีกำไรจากการขายหน่วยลงทุน |
|----------------|--|-----------------------------|
| บุคคลธรรมดา | ยกเว้นภาษี 10 ปี* | ยกเว้น |
| นิติบุคคล | <ul style="list-style-type: none"> - เสียภาษีอัตราปกติ - กรณีเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ยกเว้นภาษี โดยต้องถือหน่วยลงทุนเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 3 เดือนก่อนจ่าย และ 3 เดือนหลังจ่ายปันผล - กรณีไม่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จ่ายภาษีครึ่งหนึ่ง โดยต้องถือหน่วยลงทุนเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 3 เดือนก่อนจ่าย และ 3 เดือนหลังจ่ายปันผล | เสียภาษีอัตราปกติ |

*นับตั้งแต่ปีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุนรวมและเป็นทรัพย์สินที่กรมสรรพากรกำหนด

ผลตอบแทน (Return)

เงินปันผล (Dividend) จะมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับรายได้และกำไรจากการดำเนินงานของกิจการโครงสร้างพื้นฐานนั้นๆ โดย IFF จ่ายเงินปันผล $\geq 90\%$ ของกำไรสุทธิหลังหักรายการปรับปรุงตามเงื่อนไขที่กองทุนกำหนด

เงินคืนทุน

จะได้รับเมื่อกองทุนมีสภาพคล่องส่วนเกิน หรือเป็นแผนที่ได้กำหนดไว้ในวันตั้งกองทุน

กำไร (ขาดทุน) จากการขายหน่วย (Capital gain)

ส่วนต่างของราคาหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง คล้ายกับการลงทุนในหุ้น ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับกลไกของตลาด (Demand & Supply)



ความเสี่ยง (Risk)

- กองทุนอาจมีความไม่แน่นอนของรายได้ ขึ้นอยู่กับทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน เนื่องจากอาจมีปัจจัยที่มากระทบต่อการดำเนินการของกิจการโครงสร้างพื้นฐาน
- หากกองทุนลงทุนในโครงการที่ยังก่อสร้างไม่แล้วเสร็จ (Greenfield Project) ในสัดส่วนที่ไม่เหมาะสม อาจมีผลให้ผลตอบแทนต่อเงินลงทุนของกองทุนต่ำได้ เนื่องจากโครงการดังกล่าวยังไม่เริ่มดำเนินการที่ก่อให้เกิดรายได้
- นโยบายการลงทุนของกองทุน มีการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน (Diversification) ในกิจการโครงสร้างพื้นฐานประเภทต่างๆ หรือไม่ อย่างไร



จะรู้ได้อย่างไร ว่าเสี่ยงมากแค่ไหน ?

Risk Spectrum: หนึ่งในตัวช่วยของผู้ลงทุนที่จะรู้ว่ากองทุนที่ลงทุนนั้นมีความเสี่ยงในระดับไหน กองทุน IFF แต่ละกองจะมีความเสี่ยงที่แตกต่างกันตามประเภททรัพย์สินที่กองทุนลงทุน โดยมีความเสี่ยงอยู่ในระดับ 4-8 ตามแผนภาพด้านล่างนี้

| ระดับความเสี่ยง | ประเภท | |
|------------------------------|--------|--|
| ความเสี่ยงสูงมาก | 8. | กองทุนรวมที่ลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก |
| ความเสี่ยงสูง | 7. | กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม |
| ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง | 6. | กองทุนรวมตราสารทุน |
| ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างต่ำ | 5. | กองทุนรวมผสม |
| ความเสี่ยงต่ำ | 4. | กองทุนรวมตราสารหนี้ |
| | 3. | กองทุนรวมพันธบัตรรัฐบาล |
| | 2. | กองทุนรวมตลาดเงินในต่างประเทศบางส่วน |
| | 1. | กองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนเฉพาะตลาดเงินในต่างประเทศ |

**กองทุนรวม
โครงสร้างพื้นฐาน**



ข้อคิด.. ก่อนลงทุน

- อย่าลืมน ศึกษาข้อมูลกองทุนอย่างละเอียด
- กิจกรรมโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน เป็นประเภทใด ให้ผลตอบแทนแก่ผู้ลงทุนอย่างไร
- รูปแบบการลงทุนในกิจกรรมโครงสร้างพื้นฐาน อาจมีผลต่อราคาหน่วยลงทุน และการให้ผลตอบแทน
- การกู้ยืมเงิน และก่อภาระผูกพัน (กองทุนสามารถกู้ยืมเงินได้ไม่เกิน 3 เท่าของทุน) ภาระดอกเบี้ยจ่าย อาจมีผลต่อผลการดำเนินงาน และเงินปันผล
- เข้าใจโฆษณาผลตอบแทน อย่าลืมนว่า.. ข้อมูลที่เปิดเผยหรือโฆษณา เป็นการคาดการณ์บนสมมติฐานต่างๆ
- ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายของกองทุน ส่งผลต่อผลตอบแทนของผู้ถือหน่วย มากน้อยเพียงใด
- ระยะเวลาการได้รับสิทธิประโยชน์เงินปันผลบุคคลธรรมดา เหลืออีกกี่ปีจากวันที่เข้าลงทุน

ช่องทางการลงทุน

- เสนอขายครั้งแรก (Initial Public Offering : IPO) สามารถซื้อได้ที่ธนาคาร และบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- การซื้อขายหน่วย IFF ภายหลังจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เหมือนเช่นเดียวกับหุ้นสามัญทั่วไป โดย IFF จะอยู่ในหมวดธุรกิจตามประเภทของกิจกรรมโครงสร้างพื้นฐานที่กองทุนลงทุน เช่น ธุรกิจโรงไฟฟ้า จะซื้อขายอยู่ในหมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค (ENERG) เป็นต้น



กองทุนรวม

หลังลงทุน ผู้ถือหน่วยควรจะ..

1. ติดตามข่าวสาร หรือข้อมูลความเคลื่อนไหวเกี่ยวกับการจัดการกองทุน
2. เข้าร่วมการประชุมและการลงมติเรื่องสำคัญๆ เกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวม เช่น การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขกองทุน การเพิ่มลดทุน การเข้าลงทุนในทรัพย์สินต่างๆ ซึ่งจะต้องได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุน



“ การลงทุนมีความเสี่ยง อย่าลืมศึกษาข้อมูลก่อนลงทุนทุกครั้ง ”
ดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.sec.or.th และ www.set.or.th

