ผู้จัดการรายวัน 360°
Poo Jadkarn Daily 360 Degree
Circulation: 850,000
Ad Rate: 1,500

Section: First Section/กองทุนรวม
วันที่: จันทร์ 8 กรกฎาคม 2562
ปีที่: 11 ฉบับที่: 2947 หน้า: 6(ล่าง)
Col.Inch: 60.15 Ad Value: 90,225 PRValue (x3): 270,675 คลิป: สี่สี
คอลัมน์: Worldwide Wealth by SCBAM: IFF ทางเลือกผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

IFF ทางเลือกผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

Worldwide Wealth by SCBAM

โดย ณรงค์ศักดิ์ ปลอดมีชัย
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ทุกวันนี้หลายท่านคงคุ้นเคยกับการลงทุนที่ชื่อว่า "กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน" เนื่องจากรัฐบาลได้ส่งเสริมให้มีการจัดตั้งกองทุนรวมประเภทนี้ตั้งแต่ปี 2554 โดย ณ ปัจจุบัน ในประเทศไทยมีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานแล้วจำนวน 7 กองทุน คิดเป็นมูลค่าในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2562 รวม 345,303 ล้านบาท

หลายท่านสงสัยว่า IFF คืออะไรและดีอย่างไร?

กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund หรือ IFF) ได้รับอนุญาตให้จัดตั้งในปี 2554 ซึ่งเป็นกองทุนรวมประเภทหนึ่งที่จัดตั้งขึ้นเพื่อระดมทุนจากผู้ลงทุนทั่วไปทั้งรายย่อยและสถาบัน เพื่อนำเงินไปลงทุนในกิจการโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นประโยชน์ต่อสาธารณะในวงกว้างของประเทศไทย โดยกิจการโครงสร้างพื้นฐานต้องเป็นกิจการที่มีความจำเป็นและมีประโยชน์ต่อการพัฒนาประเทศ เป็นการเพิ่มบทบาทของตลาดทุนในการเป็นช่องทางในการระดมทุนของภาครัฐวิสาหกิจและภาคเอกชนในการพัฒนากิจการโครงสร้างพื้นฐานเหล่านี้ได้ รวมถึงเป็นการเพิ่มทางเลือกการลงทุนที่น่าสนใจให้กับนักลงทุนโดยทั่วไป โดยที่การลงทุนที่กล่าวถึงนี้มีระดับความเสี่ยงที่ระดับ 7 จึงเหมาะสำหรับการลงทุนระยะกลางถึงยาว

IFF ถือเป็นกองทุนรวมปิดที่มีเงินทุนจดทะเบียนขั้นต่ำ 2,000 ล้านบาท โดยสามารถเข้าลงทุนด้วยวิธี (1) ลงทุนโดยตรงในทรัพย์สินผ่านการถือครองกรรมสิทธิ์ ซึ่งจะเหมาะสมกับทรัพย์สินที่สามารถโอนความเป็นเจ้าของได้ เช่น ทรัพย์สินของภาคเอกชน (2) ลงทุนในสัญญาแบ่งรายได้/สิทธิการเช่าในทรัพย์สิน ซึ่งจะเหมาะสมกับทรัพย์สินของภาครัฐหรือรัฐวิสาหกิจ

เนื่องจากมีข้อจำกัดในการโอนกรรมสิทธิ์ในทรัพย์สิน และ (3) ลงทุนโดยการเข้าถือหุ้นของบริษัทที่ประกอบกิจการโครงสร้างพื้นฐาน นอกจากนี้ IFF สามารถลงทุนในโครงการที่ก่อสร้างไม่แล้วเสร็จ (Greenfield Project) ได้ แต่รวมกันต้องไม่เกิน 30% ของมูลค่าทรัพย์สินรวมของกองทุน แต่หากเกินสัดส่วนดังกล่าวจะต้องเสนอขายต่อผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น โดยประเภทกิจการที่ IFF ลงทุนได้มีหลายประเภท ตัวอย่างเช่น ระบบโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ระบบผลิตไฟฟ้า ประปา พลังงาน ระบบขนส่งทางราง (รถไฟและรถไฟฟ้า) ทางพิเศษ ท่าอากาศยานหรือสนามบินและท่าเรือ เป็นต้น

สำหรับสภาวะเศรษฐกิจที่ยังรอความสดใส สภาพตลาดยังคงเปราะบางพร้อมปรับตัวได้ทุกเวลาที่มีข่าวน่ากังวลใจ ประกอบกับการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยและท่าทีผ่อนคลายทางการเงินของธนาคารยุโรปและญี่ปุ่น ซึ่งส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยยังไร้แววการปรับขึ้นที่ชัดเจน อีกหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจสำหรับผู้ลงทุน ก็คือ การแบ่งหรือกระจายสัดส่วนเงินลงทุนในพอร์ตการลงทุนไปลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก เช่น กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์หลายๆ กอง ซึ่งถือเป็นการลงทุนในสินทรัพย์ที่สร้างผลตอบแทนในรูปกระแสเงินสดรับสม่ำเสมอจากสัญญาเช่า และส่งต่อเงินปันผล

กองทุน	การลงทุน	วันที่จัดตั้งกองทุน
ABPIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเอบีพีไอ	ลงทุนในสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้ากับ บจ. อมตะ ยู กรีน เทคโนโลยี สัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้ากับกิจการอื่นๆ อมตะ ยู. กรีน เทคโนโลยี 1 จำกัด (ยู.กรีน 1) และกิจการอื่นๆ อมตะ ยู. กรีน เทคโนโลยี 2 จำกัด (ยู.กรีน 2) ระยะเวลาของสัญญาโอนผลประโยชน์จากการประกอบกิจการไฟฟ้าของแต่ละสัญญาที่กองทุนรวมได้จากการซื้อโรงไฟฟ้า ยู.กรีน 1 และ ยู.กรีน 2 ระยะเวลาตั้งแต่ 16 กันยายน 2562 และ 27 กันยายน 2565 ตามลำดับ	19 ก.ย. 2556
BPPIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติบีพีเอ็ม	ลงทุนในสิทธิการใช้สาธารณูปโภคในโรงไฟฟ้าพีเอ็มซี (กราดิอุส) ของ บจ. บุรีรัมย์เพาเวอร์ และ บจ. บุรีรัมย์เจนเนอเรชั่น (บางส่วน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทผู้ดำเนินโครงการโรงไฟฟ้าก๊าซธรรมชาติบุรีรัมย์ 2 จำกัด (มหาชน) (BPP) ทั้งนี้ ระยะเวลาของสัญญาโอนสิทธิการใช้สาธารณูปโภคมีอายุประมาณ 10 ปี (สิ้นสุดสัญญาวันที่ 6 เมษายน 2570)	1 มี.ค. 2560
BTSGIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนกรุงเทพ บีทีเอสก็รุ๊ป	ลงทุนรายได้สุทธิที่จะเกิดขึ้นจากการดำเนินงานและบำรุงรักษาส่วนต่อขยายที่ 1 ของโครงการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพ (ให้แก่ระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนกรุงเทพส่วนต่อขยาย ซึ่งครอบคลุมระยะทาง 23.5 กิโลเมตร ได้แก่ ส่วนอุดมวิถี ระยะทาง 17 กิโลเมตร จากสถานีแยกอ่อนนุช ถึงสถานีแยกลำสาลี และส่วนธัญบุรี ระยะทาง 6.5 กิโลเมตร จากสถานีคูคต ถึงสถานีธัญบุรี) ตามสัญญาสัมปทานฉบับลงวันที่ 5 ธันวาคม พ.ศ. 2535 ซึ่งสัญญาสัมปทานดังกล่าวมีอายุสิ้นสุดลง ณ วันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2572 ซึ่งสัญญาสัมปทานดังกล่าวมีอายุสิ้นสุดลง 30 ปี	17 พ.ย. 2556
EGATIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม โรงที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย	ลงทุนในรายได้จากความพร้อมจ่ายในส่วนของกระแสไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม ชุดที่ 1 ภายใต้การเช่าโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วม 670 เมกะวัตต์ เป็นระยะเวลา 20 ปี	6 ก.ค. 2554
IDIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโครงการผลิตไฟ	ลงทุนในการผลิตไฟ สิทธิการรับผลประโยชน์จากการใช้สาธารณูปโภค หรือสิทธิในการเช่า และลงทุนในการผลิตไฟจากโครงการผลิตไฟ และในสิทธิหน้าที่และผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้อง	23 ธ.ค. 2556
JASIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโครงการพลังงานทดแทนเจเอเอส อินเตอร์เนชั่นแนล	ลงทุนในการผลิตไฟฟ้าจากโครงการพลังงานแสงอาทิตย์	10 ก.พ. 2558
TFFIF กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อการลงทุนในประเทศไทย	ลงทุนในสิทธิที่จะได้รับเงินไม่น้อยกว่าร้อยละ 45 ของรายได้จากการดำเนินงานสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาโครงการ ซึ่งเป็นสัญญาที่ทำขึ้นระหว่างบริษัทผู้ดำเนินโครงการกับหน่วยงานของรัฐ และการลงทุนในหุ้นกู้ มีระยะเวลา 30 ปี นับจากวันที่ 29 ตุลาคม 2561 (ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับการต่ออายุสัญญาโครงการและสิทธิในรายได้)	24 พ.ย. 2559

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

iQNewsClip www.iqnewsclip.com
บริษัท อินโฟเควสท์ จำกัด | 888/178 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 17 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
02-253-5000, 02-651-4700 02-253-5001, 02-651-4701 help@iqnewsclip.com

ผู้จัดการรายวัน 360°

Poo Jadkarn Daily 360 Degree
Circulation: 850,000
Ad Rate: 1,500

Section: First Section/กองทุนรวม
วันที่: จันทร์ 8 กรกฎาคม 2562
ปีที่: 11 **ฉบับที่:** 2947 **หน้า:** 6(ล่าง)
Col.Inch: 60.15 **Ad Value:** 90,225 **PRValue (x3):** 270,675 **คลิป:** สี่สี
คอลัมน์: Worldwide Wealth by SCBAM: IFF ทางเลือกผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ

กลับมาถึงผู้ลงทุน อีกทั้งยังช่วยกระจายและลดความเสี่ยงเนื่องจากเป็นการถือสินทรัพย์เชิงกายภาพที่หลากหลาย ที่จะเพิ่มเสถียรภาพให้กับรายได้รวมของพอร์ตลงทุน เปรียบเหมือนกับการทำเกษตรผสมผสาน ถ้าเราปลูกข้าว ผลไม้ยืนต้น เลี้ยงสัตว์ หากเกิดปัญหาโรคระบาดในสัตว์ ก็ยังขายข้าวหรือผลไม้ได้ โดยผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน อาจเป็นรูปของเงินปันผลของรายได้จากการดำเนินงานของโครงการที่เราลงทุน เช่น เงินค่าโดยสารรถไฟฟ้า เงินจากการเก็บค่าทางด่วน

ทั้งนี้ ประโยชน์ต่อผู้ลงทุน คือ ในฐานะผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปของเงินปันผลที่สูงกว่าผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวและเงินฝาก อีกทั้งมีโอกาสเติบโตจากการปรับขึ้นค่าเช่า รวมถึงกำไรจากส่วนต่างราคาซื้อขายหน่วยลงทุนหรือหน่วยทรัสต์ โดยหากเป็นผู้ลงทุนที่เป็นประชาชนทั่วไป การลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานจะได้ประโยชน์เพิ่มเติม คือ สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากเงินปันผล ซึ่งผู้ลงทุนรายย่อยจะได้รับยกเว้นเป็นระยะเวลา 10 ปีต่อเนื่อง นับตั้งแต่ปีภาษีที่มีการจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน นอกจากนั้น ในทางอ้อมแล้วการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของประเทศยังช่วยเพิ่มศักยภาพการแข่งขันของประเทศไทย ที่ผู้บริโภคและภาคธุรกิจสามารถเข้าถึงการใช้งานโครงสร้างพื้นฐานที่มีคุณภาพดีขึ้น และในด้านสภาพคล่องของการลงทุนถ้าต้องการใช้เงิน กองทุนรวมประเภทนี้จะมีการนำหน่วยลงทุนเข้าจดทะเบียนเพื่อให้สามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ ดังนั้นการเลือกลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานหรือ กองทรัสต์ ที่มีสภาพคล่อง นักลงทุนไม่ต้องการรอจนครบกำหนดอายุโครงการก็ขายหน่วยลงทุน /หน่วยทรัสต์ในตลาดหลักทรัพย์ได้ด้วย

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลของโครงการที่ลงทุนอย่างละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน เพื่อประโยชน์ต่อตัวท่านเองด้วยนะครับ.

iQNewsClip www.iqnewsclip.com
บริษัท อินโฟเควสท์ จำกัด | 888/178 อาคารมหาทุนพลาซ่า ชั้น 17 ถนนเพลินจิต แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
02-253-5000, 02-651-4700 02-253-5001, 02-651-4701 help@iqnewsclip.com