

รายงาน 6 เดือน

ตั้งแต่ 6 กรกฎาคม 2554 ถึง 31 ธันวาคม 2554

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3เดือน1



Fund

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด
LAND AND HOUSES FUND MANAGEMENT CO.,LTD

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3เดือน1

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำเสนอ "รายงานสรุปสถานะการลงทุน" เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 มาเพื่อโปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใด ท่านสามารถติดต่อมาได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด หมายเลขโทรศัพท์ 02-286-3484 หรือที่อีเมล lhfund@lhfund.co.th

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1 ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1 โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



(นางสาวศิริพร ชื่นเจริญวงศ์)

ผู้จัดการสายปฏิบัติการธุรกรรมการเงินและหลักทรัพย์

ผู้ดูแลผลประโยชน์

**ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ
กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1**

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน กองทุน	มูลค่าหน่วย ลงทุน/หน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554				
			ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 9 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	นับตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน ⁽¹⁾
LHF13M1R	6 ก.ค. 54	10.1649	3.53%	NA.	NA.	NA.	3.38%
เกณฑ์มาตรฐาน ⁽²⁾	-	-	4.77%	NA.	NA.	NA.	4.64%

หมายเหตุ : ⁽¹⁾ คำนวณผลตอบแทนเทียบเป็นร้อยละต่อปี

⁽²⁾ อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3 เดือน ณ วันที่ลงทุนที่ประกาศโดยสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA)

บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) อันดับความน่าเชื่อถือ BBB (ณ วันที่ลงทุน)

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงาน ของ กองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โวลโอเวอร์ 3 เดือน 1

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

ของรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2554 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึง 31 ธันวาคม 2554

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* Fund's Direct Expenses	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	450.32	0.048
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	110.20	0.012
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	343.94	0.037
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	14.88	0.002
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์รายงานถึงผู้ถือหุ้นรายไตรมาส (Report to Unitholders Expense)	7.25	0.001
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other Expenses)	6.54	0.001
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	933.13	0.101

หมายเหตุ * ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายงานสถานะการกั๊ยมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โวลโอเวอร์ 3 เดือน 1

มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	1,329,897,582.08	100.02
เงินฝากธนาคาร	720,293.70	0.05
ตัวแลกเปลี่ยน		
ตัวแลกเปลี่ยนที่ธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	595,003,070.93	44.75
ตัวแลกเปลี่ยนที่บริษัทเอกชนเป็นผู้ออกและขึ้นทะเบียนใน Thai BMA หรือตลาด	734,174,217.45	55.22
ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	-243,282.95	-0.02
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,329,654,299.13	100.00

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

- AAA** อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- AA** มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A** มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB** มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB** มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B** มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- C** มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D** เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย *TRIS Rating* เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ *TRIS Rating* ยังกำหนด "แนวโน้มอันดับเครดิต" (*Rating Outlook*) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดย *TRIS Rating* จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่งๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้นๆ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

Positive	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น
Stable	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจไม่เปลี่ยนแปลง
Negative	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับลดลง
Developing	หมายถึง	อันดับเครดิตอาจปรับขึ้น ปรับลดลง หรือไม่เปลี่ยนแปลง

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

AAA(thai) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล

AA(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย

BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ

B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ

CCC(tha), CC(tha), C(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว

D(tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง "น้อยที่สุด" เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิมีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ "+" แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด

F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ไร้ก็ดี ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น

C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น

D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย "tha" จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย "+" หรือ "-" อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่ง ๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าว สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือระดับ "AAA (tha)" หรืออันดับที่ต่ำกว่า "CCC (tha)"

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก "F1 (tha)"

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น "สัญญาณบวก" ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น "สัญญาณลบ" จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ "สัญญาณวิวัฒนาการ" ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้น ปรับลง หรือคงที่ โดยปกติสัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้น ๆ

รายงานสรุปเงินลงทุน
กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1
มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	595,723,364.63	44.80
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	734,174,217.45	55.22
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15% NAV

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Portfolio

มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA(th)	720,293.70
ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	A	278,154,703.81
ตั๋วแลกเงิน	ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)		316,848,367.12
ตั๋วแลกเงิน	บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)	A+	209,763,207.55
ตั๋วแลกเงิน	บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	A-	324,634,521.90
ตั๋วแลกเงิน	บริษัท เอเชียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	BBB+	199,776,488.00

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

(หน่วย : บาท)

ยังไม่ได้ตรวจสอบ

	สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 1,317,410,193.67 บาท)		1,323,874,217.45
เงินฝากธนาคาร		720,204.90
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย		5,303,159.73
สินทรัพย์อื่น		16,357.82
รวมสินทรัพย์		<u>1,329,913,939.90</u>
	หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		253,193.68
หนี้สินอื่น		6,447.09
รวมหนี้สิน		<u>259,640.77</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>1,329,654,299.13</u>
	สินทรัพย์สุทธิ	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		1,308,073,595.12
กำไร(ขาดทุน) สะสม		-
บัญชีปรับสมดุล		5,917,141.50
กำไร(ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน		15,663,562.51
สินทรัพย์สุทธิ		<u>1,329,654,299.13</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.1649
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)		130,807,359.5119

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โวลโอเวอร์ 3 เดือน 1

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2554 (วันจดทะเบียนกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554

(หน่วย : บาท)

ยังไม่ได้ตรวจสอบ

รายได้จากการลงทุน	
รายได้จากดอกเบี้ย	16,592,915.89
รวมรายได้	16,592,915.89
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	450,319.34
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	110,196.39
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	343,936.44
ค่าสอบบัญชี	14,875.15
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์รายงานถึงผู้ถือหน่วยลงทุน	7,247.78
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	6,542.18
รวมค่าใช้จ่าย	933,117.28
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	15,659,798.61
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	3,763.90
รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	3,763.90
การเพิ่มขึ้น(ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	15,663,562.51

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3เดือน1

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ มูลค่าที่ตราไว้	(หน่วย : บาท) มูลค่ายุติธรรม
ตัวแลกเปลี่ยน - 100.00%					
	ธนาคาร แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	3.850	09/01/12	314,000,000.00	314,000,000.00
	ธนาคาร ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	3.770	12/01/12	55,500,000.00	55,500,000.00
	ธนาคาร ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	3.770	12/01/12	220,200,000.00	220,200,000.00
	บริษัท เอเชียเซริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ASK12112B	12/01/12	130,000,000.00	129,854,717.20
	บริษัท เอเชียเซริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	ASK12112C	12/01/12	70,000,000.00	69,921,770.80
	บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)	AYCAL12112A	12/01/12	125,000,000.00	124,859,340.00
	บริษัท อยุรยา แคปปิตอล ออโต้ ลีส จำกัด (มหาชน)	AYCAL12112B	12/01/12	85,000,000.00	84,903,867.55
	บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	QH12112A	12/01/12	130,000,000.00	129,853,791.60
	บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	QH12112B	12/01/12	195,000,000.00	194,780,730.30
	รวมตัวสัญญาใช้เงิน				<u>1,323,874,217.45</u>
รวมเงินลงทุน - 100% (ราคาทุน 1,317,410,193.67 บาท)					<u><u>1,323,874,217.45</u></u>

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนเกี่ยวกับการลงทุน

เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1

1. นโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1 เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งหนึ่งที่มีการกระจายการลงทุนน้อยกว่า เกณฑ์มาตรฐาน (Specific fund) ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเป็นช่วงเวลา โดยจะเปิดให้มีการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในรอบทุก ๆ 3 เดือนโดยประมาณ และมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอันเป็นหรือเกี่ยวข้องกับตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝากของภาครัฐ และ/หรือภาคเอกชนที่มีคุณภาพและให้ผลตอบแทนที่ดีเหมาะสมกับระดับความเสี่ยง โดยตัวชี้วัดของกองทุนรวมนี้ใช้อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3 เดือน ณ วันที่ลงทุนที่ประกาศโดยสมาคมตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) อันดับความน่าเชื่อถือ BBB (ณ วันที่ลงทุน)

2. สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่ 6 กรกฎาคม 2554 ถึง 31 ธันวาคม 2554

อัตราผลตอบแทนของการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3 เดือน ปรับเพิ่มขึ้น 7 bps จาก 3.07% ณ วันที่ 6 กรกฎาคม 2554 มาอยู่ที่ 3.14% ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2554 ในขณะที่ส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) อันดับความน่าเชื่อถือ BBB ปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน จาก 143 bps มาอยู่ที่ 155 bps อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาครัฐระยะสั้น 1-3 เดือน ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาครัฐตั้งแต่ 6 เดือนขึ้นไปปรับตัวลดลง เนื่องจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจในประเทศ นอกจากนี้ยังมีการคาดการณ์ว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลังจากประเทศไทยประสบกับภาวะน้ำท่วมที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ

3. การเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนการลงทุนที่เกิดขึ้นในรอบบัญชี

ไม่มี เนื่องจากกองทุนเพิ่งเริ่มจัดตั้งเมื่อวันที่ 6 กรกฎาคม 2554

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3เดือน1 มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 6 กรกฎาคม 2554 ถึง 31 ธันวาคม 2554 ตามรายชื่อ ดังนี้

1. ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ web site ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด www.lhfund.co.th และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. www.sec.or.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission) ของ กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3 เดือน 1

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	ธนาคารอมสิน	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	ธนาคารดอยช์แบงก์	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

กองทุนเปิด แอล เอช ตราสารหนี้ โรลโอเวอร์ 3เดือน1

รอบปีบัญชีระหว่าง วันที่ 6 กรกฎาคม 2554 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2554

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	