

รายงาน 6 เดือน

กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง (LHIP)

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมผสมแบบกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุนไม่เกินร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นโยบายการลงทุน : กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารดังต่อไปนี้

1. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน/หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์/ตราสารอื่นใดที่ให้สิทธิในการได้มาหรือที่มีผลตอบแทนอ้างอิงกับตราสารดังกล่าวข้างต้น หรือกลุ่มของตราสาร/หน่วยลงทุนดังกล่าวข้างต้น
2. ตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง

ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารตามข้อ 1. ถึงข้อ 2. โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

นอกจากนี้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ และ/หรือหน่วย private equity ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการหรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ทั้งนี้ กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) โดยจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาด (ไม่รวมถึงหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์สั่งรับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินการกระจ่ายการถือหุ้นรายย่อยตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) เฉพาะในกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Listed Securities) แล้วแต่กรณี ในขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น



Fund

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
LAND AND HOUSES FUND MANAGEMENT CO.,LTDเรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงาน ผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 มาเพื่อโปรดทราบ

สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

ตลาดตราสารหนี้

ในปี 2564 นี้ เศรษฐกิจโลกเติบโตได้ค่อนข้างดีในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วเป็นหลักโดยเฉพาะในสหรัฐที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับที่สูงมาก โดยในไตรมาสที่ 2 ของปีนี้เศรษฐกิจสหรัฐนั้นเติบโตได้ถึง +6.6% ซึ่งปัจจัยหลักนั้นมาจากการที่เศรษฐกิจสหรัฐกลับมาเดินหน้าได้อีกครั้งหนึ่งหลังจากการฉีควัคซีน ซึ่งสหรัฐมีอัตราการฉีควัคซีนที่สูงเป็นอันดับต้นๆของโลก จึงส่งผลให้สหรัฐสามารถกลับมาเปิดเมืองได้ ถึงแม้ว่าในไตรมาสที่ 3 จะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 สายพันธุ์เดลต้า จึงส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวมาอยู่ที่เติบโต 2.1% ในไตรมาสที่ 3 ทางด้านอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐในเดือน ตุลาคม นั้นได้มีการปรับสูงขึ้นอย่างรวดเร็วมาอยู่ที่ +5.4% ซึ่งปัจจัยหลัก ๆ นั้นมาจากฐานที่ต่ำมากเนื่องจากในปี 2563 นั้นมีการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งนำไปสู่การปิดเมืองต่าง ๆ นอกจากนี้เงินเฟ้อที่สูงนั้นยังคงมาจากการเริ่มเปิดเมืองใหม่ที่ส่งผลให้มีอุปสงค์ของการเดินทางรวมถึงรถยนต์ที่สูงมากส่งผลให้ราคารถยนต์มือสอง นั้นปรับตัวขึ้นไปกว่า 30% และ เมื่อบริษัทต่าง ๆ เริ่มกลับมาเปิดอีกครั้งก็พบกับปัญหาการขาดแรงงานจึงนำไปสู่การขึ้นค่าจ้างแรงงานที่สูงขึ้น ซึ่งได้ส่งผลกระทบไปสู่การใช้จ่ายและราคาสินค้าที่สูงขึ้นตามไปด้วย ทางด้านตลาดแรงงานของสหรัฐก็ปรับตัวดีขึ้นเรื่อย ๆ ตามการเปิดเมือง โดยในปัจจุบันตัวเลขการว่างงานของสหรัฐนั้นลดลงจากระดับที่สูงกว่า 10% ในช่วงปีที่แล้วลงมาสู่ระดับ 4.6% ซึ่งทั้งหมดนี้ก็เป็นปัจจัยบวกต่อภาพเศรษฐกิจทั้งระบบเป็นอย่างมาก และ ยังคงมีแนวโน้มที่จะดีขึ้นเรื่อย ๆ โดย world bank ได้มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐนั้นจะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้ในระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19 ได้ภายในสิ้นปีนี้

ทางด้านธนาคารกลางสหรัฐนั้นก็ยังคงมีนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องถึงแม้ว่าภาพเศรษฐกิจที่แท้จริงจะปรับตัวดีขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเฟดมองว่าเงินเฟ้อของสหรัฐที่ปรับตัวสูงขึ้นนั้นจะเป็นภาพที่เกิดขึ้นเพียงชั่วคราว และตัวเลขดังกล่าวจะลดลงแต่ก็ยังสูงกว่าระดับ 2% เล็กน้อยในปี 2565 เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้อมาจากฐานที่ต่ำในปี 2563 เป็นหลัก โดยปัจจัยสำคัญที่ทาง เฟดให้ความสำคัญมากกว่าในปัจจุบันนั้นก็คือ เรื่องการจ้างงานเนื่องจากเฟดต้องการให้การจ้างงานในสหรัฐนั้นปรับกลับไปได้เท่ากับระดับก่อนเกิดโควิด-19 ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าวมีการตกงานถึง 20 ล้านตำแหน่ง โดยในปัจจุบันนั้นมีการจ้างงานกลับเข้ามา 16 ล้านตำแหน่ง ดังนั้นเฟดเองก็เริ่มเปลี่ยนการส่งสัญญาณถึงโอกาสในการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงปลายปี 2022 ว่ามีโอกาสขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้บ้าง หลังจากที่เคยอย่างต่อเนื่องว่าจะไม่มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปจนถึง ปลายปี 2022 โดยในปัจจุบันทางเฟดได้เริ่มต้นที่จะลดการเข้าซื้อตราสารหนี้ หรือ QE Tapering ซึ่งจะเหมือนจุดเริ่มต้นของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

เศรษฐกิจไทยก็เริ่มกลับมาฟื้นตัว แต่ยังคงเป็นไปได้อย่างช้า ๆ เนื่องจากการที่นักท่องเที่ยวจะยังไม่สามารถกลับมาได้อย่างเต็มที่ในปีนี้ และ การกระจายของวัคซีนที่ทำได้ช้ากว่ากลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว ดังนั้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะยังคงไม่กลับมาได้

อย่างเต็มที่ นอกจากนั้นธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะยังไม่สามารถกลับไปยืนได้ในระดับก่อนเกิดวิกฤติโควิด-19 ภายในปีนี้ ทางด้านนโยบายทางการเงินยังคงอยู่ในระดับผ่อนคลายต่อไป เพื่อสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจ และ ตลาดคาดว่าธนาคารแห่งประเทศไทยจะยังคงไม่มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีี้ แต่อย่างไรก็ตามจาก คุลบัญชีเดือนสะพัดที่ติดลบมาต่อเนื่อง จึงส่งผลลบต่อค่าเงินบาทในทิศทางที่อ่อนค่า โดยปัจจัยจากทั้งในและนอกประเทศส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ระยะสั้นไม่เกิน 3 ปี มีการปรับตัวขึ้นไม่มากนัก แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวนั้นปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วเหมือนในฝั่งสหรัฐ นอกจากนั้นในระยะข้างหน้ายังคงมีโอกาสปรับตัวขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง จากโอกาสการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ทั่วโลกโดยเฉพาะสหรัฐ และ การเพิ่มปริมาณอุปทานของตราสารหนี้ทั้งไทย และ ต่างประเทศ

ตลาดอสังหาริมทรัพย์ในประเทศ

ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา pf&reit index เคลื่อนไหวแบบ sideway ในกรอบ 165-185 จุด โดยมีการปรับตัวลงตามข้อมูลผู้ติดเชื้อที่มากขึ้น และปรับตัวเพิ่มขึ้นจากความคาดหวังในการเปิดเมือง โดย pf&reit index ปิดที่ 178.03 จุด ในวันที่ 31 ตุลาคม 2564 ปรับเพิ่มขึ้นจาก 168.51 จุด ในวันที่ 1 พฤษภาคม 2564 คิดเป็นการปรับเพิ่มขึ้น 5.6%

สำหรับมุมมองการลงทุน กลุ่ม Retail คาดว่า traffic จะเริ่มมีทิศทางฟื้นตัวตามมาตรการควบคุมจากทางภาครัฐที่มีแนวโน้มผ่อนคลายขึ้นในอนาคต เช่น การปรับลดเวลาเคอร์ฟิว หรือการอนุญาตให้เปิดกิจการประเภทอื่นๆเพิ่มเติมหลังจากมีการอนุญาตให้เปิด ฟิตเนส ร้านอาหาร โรงภาพยนตร์ในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งคาดว่าจะเป็แรงสนับสนุนที่ทำให้การให้ส่วนลดค่าเช่าในไตรมาสที่แล้ว เริ่มกลับมาดีขึ้นในไตรมาสที่กำลังจะมาถึง

Industrial ในเชิงปัจจัยพื้นฐานยังคงค่อนข้างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับกลุ่มอื่น ทั้งในส่วนของอัตราการเช่า และ ค่าเช่า โดยเรายังมองเห็นปัจจัยบวกจากการขยายฐานการผลิต และคลังสินค้า (warehouse) ในบางกลุ่มอุตสาหกรรม ซึ่งยังคงได้รับอานิสงส์จากการเติบโตของกลุ่มธุรกิจ e-commerce และโลจิสติกส์ในประเทศ โดยกองทุนหลัก ๆ ยังคงมีการเติบโตตามการซื้อสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง

Office ยังคงถูกกดดันโดยความกังวลทั้งในส่วนของ อุปสงค์ และ อุปทาน โดยการตัดสินใจลดพื้นที่เช่าในอาคารสำนักงานที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการปรับเปลี่ยนนโยบายการทำงานให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้นทำให้อัตรา net take-up และ อัตราการเช่าโดยรวมของกลุ่มปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ปัจจัยกดดันหลักยังคงเป็นการทยอยเข้ามาของออฟฟิศใหม่ในช่วงสามปีข้างหน้าซึ่งคาดว่าจะส่งผลกระทบเชิงลบเพิ่มเติมต่อการแข่งขันเชิงราคาและอัตราค่าเช่าในอนาคต

Hotel, tourism and Exhibition center ถึงแม้คาดว่าจะกลุ่มนี้จะได้รับเซนต์ิเม้นท์เชิงบวกจากการกระจายวัคซีน และการเปิดประเทศในช่วงปีหน้า แต่อย่างไรก็ตามหลายกองทุนยังคงประสบผลขาดทุนและมีกำไรอยู่ในระดับต่ำจากผลกระทบของสถานการณ์การแพร่ระบาดอยู่พอสมควร ทำให้คาดว่าอัตราการการจ่ายเงินปันผลของกลุ่มยังคงอยู่ในระดับต่ำและยังต้องใช้เวลาอีกสักพักในการฟื้นตัว

โดยสรุปอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยจากเงินปันผลของกลุ่ม PF&REIT ที่ยังคงสูงอยู่ในระดับ 5-6% ในปีหน้า เมื่อเทียบกับพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 1.8-2% ทำให้ Dividend yield gap ในปีหน้ายังสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.5% เล็กน้อย โดยภาพสถานการณ์การแพร่ระบาดโควิด-19 ในประเทศไทยมีแนวโน้มที่ดีขึ้น จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง และ การผ่อนคลายมาตรการควบคุมต่างๆคาดว่าจะส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจโดยองค์รวมอย่างต่อเนื่อง โดยกองทุนมีการเน้นลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงเพื่อลดความผันผวนของเงินปันผล ยังคงแนะนำให้เข้าทยอยลงทุนเพื่อหวังผลตอบแทนระยะยาว

ตลาดตราสารทุน

ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวแบบ sideway ในกรอบกว้าง 1,500-1,650 จุด โดยมีการปรับตัวลงตามข้อมูลผู้ติดเชื้อที่มากขึ้นในช่วงไตรมาส 2 และปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงกลางไตรมาส 3 จากความคาดหวังในการเปิดเมือง โดย set index ปิดที่ 1,623.43 จุด ในวันที่ 31 ตุลาคม 2564 ปรับเพิ่มขึ้นจาก 1,583.13 จุด ในวันที่ 1 พฤษภาคม 2564 คิดเป็นการปรับเพิ่มขึ้น 2.5%

สำหรับมุมมองการลงทุน เรามองว่าแนวโน้มการเปิดประเทศรวมถึงการฉีดวัคซีนมีความคืบหน้าและชัดเจนมากขึ้นพอสมควรจะทำให้หุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการเปิดประเทศและการกลับมาใช้ชีวิตตามปกติ หรือ Reopening Theme Stock นั้นยังคงมีแนวโน้มที่จะสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าตลาดได้ในระยะกลางถึงยาว โดยเรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้นไทย โดยภาพรวม โดยเฉพาะกลุ่มหุ้นขนาดใหญ่อย่างกลุ่มพลังงาน และ กลุ่มธนาคาร ที่จะได้ประโยชน์จากการกลับมาของนักลงทุนต่างประเทศ และ ภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น โดยทาง บลจ. ยังคงประเมินว่าตลาดหุ้นไทยได้ผ่านจุดต่ำสุดไปตั้งแต่ ไตรมาสที่ 2 ของปีที่แล้ว และ คาดว่ารัฐบาลจะมีการออกมาตรการดูแลและเยียวยาเศรษฐกิจจากวงเงินกู้ที่ยังคงเหลืออยู่เพื่อประคับประคองเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนวัคซีนที่จะทยอยเข้ามาในช่วงครึ่งหลังของปีและต้นปีหน้าจะมีส่วนสำคัญที่จะผลักดันทำให้สถานการณ์แพร่ระบาดและการเปิดประเทศปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้น โดยในระยะสั้นทาง บลจ. ยังคงมองเห็นโอกาสในการลงทุนใน บริษัทที่มีอัตราการเติบโตสูง ในบางกลุ่มธุรกิจที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบต่อเนื่องจำกัด และ จะยังคงรายงานผลประกอบการออกมาแข็งแกร่งจากลักษณะเฉพาะตัวของธุรกิจ เช่น กลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากการปรับตัวขึ้นของดอกเบี้ย กลุ่มส่งออกที่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของอุปสงค์โลกโดยรวม ในขณะที่ในระยะกลางทาง บลจ. ยังคงให้น้ำหนักกับกลุ่มที่ได้รับประโยชน์ของการเปลี่ยนแปลงในเชิงของโครงสร้างและกลุ่มที่จะฟื้นตัวได้ดีหลังจากสถานการณ์แพร่ระบาดผ่านพ้นไป ถึงแม้ทางบลจ.จะยังคงมองเห็นความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอก อย่างในเรื่องของผลกระทบของการลดขนาด QE การขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของ Fed ปัญหาเรื่องการเมืองระหว่างประเทศ และ ปัญหาภายในอย่างเรื่องน้ำท่วมและเสถียรภาพทางการเมือง แต่เรายังคงให้น้ำหนักกับการฟื้นตัวของภาพรวมของเศรษฐกิจ และ มองว่าตลาดหุ้นของไทยจะยังคงเป็นเป้าหมายการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติเมื่อสถานการณ์เริ่มกลับเข้าสู่สภาวะปกติอีกครั้ง โดยกองทุนยังคงเน้นการลงทุนแบบกระจายความเสี่ยงในตราสารทุนที่มีความผันผวนต่ำและมีผลประกอบการที่แข็งแกร่ง เพื่อเป็นทางเลือกให้กับนักลงทุน ผู้ที่ต้องการลงทุนเพื่อผลประโยชน์ทางภาษีโดยการพักการลงทุนในหุ้นเพื่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวและรับความเสี่ยงด้านราคาได้ไม่มาก เรายังคงแนะนำให้ทยอยลงทุน

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพสูงที่สุดต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใด ท่านสามารถติดต่อมาได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด หมายเลขโทรศัพท์ 02-286-3484 หรือที่อีเมล lhfund@lhfund.co.th

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวกรรณจิต อานุธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อ - นามสกุล	ขอบเขตหน้าที่	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
คุณอนุภาพ โฉมศรี	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	11 พฤษภาคม 2559

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ข้อมูล ณ วันที่ 29 ตุลาคม 2564

1. ดัชนีชี้วัด คือ

- 1) ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนเพื่อการค้า ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) ในสัดส่วนร้อยละ 40
- 2) ดัชนี MTM ThaiBMA Government Bond Index อายุ 1-3 ปี (NTR)* ร้อยละ 40
- 3) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index) ร้อยละ 20

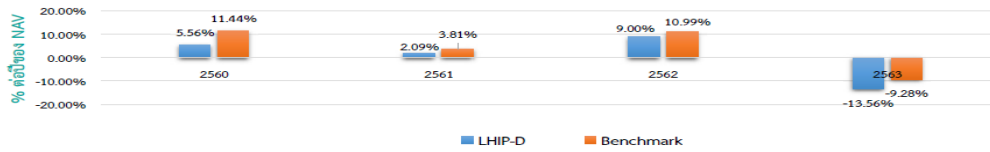
(เริ่มผล 16 กันยายน 2562)

หมายเหตุ : 1. การเปลี่ยนแปลงข้อมาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงาน ในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีภาวะภาษี ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ที่หมดอายุภาษี

2. NTR หมายถึง ผลตอบแทนรวมสุทธิหลังหักภาษี (Net TRN index) ซึ่งจัดทำโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562

3. กองทุนใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TR) ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน

2. ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



3. LHIP-D เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ

-22.44%

(กรณีกองทุนจดทะเบียนไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุนจนถึงวันรายงาน)

4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ

5.96% ต่อปี

(กรณีกองทุนจดทะเบียนไม่ครบ 5 ปี จะแสดงค่าที่เกิดขึ้นตั้งแต่วันจดทะเบียนกองทุนจนถึงวันรายงาน)

5. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ

N/A % ต่อปี

6. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย

Moderate Allocation

7. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ตุลาคม 2564

กองทุน	% ตามช่วงเวลา					% ต่อปี									
	YTD	3 เดือน	Percent tile	6 เดือน	Percent tile	1 ปี	Percent tile	3 ปี	Percent tile	5 ปี	Percent tile	10 ปี	Percent tile	ตั้งแต่จัดตั้ง	
LHIP-D	8.93	1.24	75th	2.67	50th	16.01	75th	0.40	75th	2.06	75th	N/A	N/A	3.06	
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	5.64	3.62	50th	4.03	25th	13.74	75th	1.75	75th	4.37	5th	N/A	N/A	4.89	
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	5.72	2.49	5th	3.58	25th	6.95	50th	7.27	25th	5.96	25th	N/A	N/A	6.07	
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	5.47	2.19	5th	3.47	25th	6.80	50th	8.50	50th	7.03	25th	N/A	N/A	7.12	

* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.lhfund.co.th

■ ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Moderate Allocation

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

Peer Percentile	Return (%)						Standard Deviation (%)					
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
5th Percentile	6.94	5.38	30.54	5.81	4.32	7.01	2.98	3.35	3.84	5.97	5.61	6.25
25th Percentile	4.30	3.49	21.11	3.63	3.43	5.93	3.55	4.07	4.95	8.00	7.25	7.99
50th Percentile	2.31	2.27	16.15	2.06	2.66	4.96	4.87	5.44	6.95	9.20	8.47	8.95
75th Percentile	1.22	1.38	12.21	-0.16	1.81	4.54	6.25	6.91	9.08	10.44	10.53	10.03
95th Percentile	0.30	0.40	8.24	-3.84	-0.90	3.51	10.01	11.05	12.97	14.03	12.40	12.30

* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.aimc.or.th

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHIP-D	9.5940	432,831,846.93

ข้อมูล ณ วันที่ 29 ตุลาคม 2564

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
มูลค่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	427,497,564.40	98.78
พันธบัตรรัฐบาล		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	59,928,102.80	13.85
อายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี	25,018,237.25	5.78
เงินฝากธนาคาร	18,076,663.31	4.18
หุ้นกู้		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	30,303,810.30	7.00
อายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี	58,323,034.34	13.48
หุ้นสามัญ	185,123,207.60	42.77
หน่วยลงทุน	50,724,508.80	11.72
ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	5,305,168.21	1.23
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	432,802,732.61	100.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์
มูลค่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
เงินฝากธนาคาร			
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	4.18	18,055,351.03	18,076,663.31
รวมเงินฝากธนาคาร	4.18		18,076,663.31
พันธบัตรรัฐบาล			
กระทรวงการคลัง	5.78	25,000.00	25,018,237.25
ธนาคารแห่งประเทศไทย	13.85	60,000.00	59,928,102.80
รวมพันธบัตรรัฐบาล	19.63		84,946,340.05
หุ้นกู้			
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	2.36	10,000.00	10,201,440.90
บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)	2.34	10,000.00	10,119,074.50
บริษัท ไทยด้าสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด	1.61	7,000.00	6,963,137.44
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	2.32	10,000.00	10,033,064.90
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	1.17	5,000.00	5,071,514.95
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จก.(มหาชน)	9.51	40,000.00	41,158,456.00
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	1.17	5,000.00	5,080,155.95
รวมหุ้นกู้	20.48		88,626,844.64
หุ้นสามัญ			
หมวดธุรกิจการท่องเที่ยวและสันทนาการ			
บริษัท ดี เอร่าวัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0.54	718,600.00	2,342,636.00
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน)	0.56	66,800.00	2,404,800.00
หมวดธุรกิจการแพทย์			
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	1.02	187,400.00	4,403,900.00
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	0.55	16,400.00	2,386,200.00
หมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์			
บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.49	184,000.00	2,134,400.00
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	2.48	166,500.00	10,739,250.00
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	0.49	222,300.00	2,122,965.00
หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์			
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	1.47	104,900.00	6,346,450.00
บริษัท เอเชียเสริมกิจสีซิ่ง จำกัด (มหาชน)	0.63	67,600.00	2,720,900.00
หมวดธุรกิจเทคโนโลยี			
บริษัท อินฟราเซท จำกัด (มหาชน)	1.04	622,800.00	4,515,300.00
หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร			
บริษัท เทเลคอมเอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.55	581,700.00	2,361,702.00
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	0.24	27,300.00	1,044,225.00
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	1.46	33,400.00	6,312,600.00
หมวดธุรกิจธนาคาร			
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.52	18,300.00	2,241,750.00
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	3.24	99,300.00	14,001,300.00
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.04	70,200.00	8,845,200.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)
มูลค่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/ หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
หมวดธุรกิจธุรกิจการเกษตร			
บริษัท ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์ จำกัด (มหาชน)	0.63	189,400.00	2,746,300.00
หมวดธุรกิจบริการ			
บริษัท แอดเทค อับ จำกัด (มหาชน)	0.43	84,800.00	1,882,560.00
หมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง			
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	0.53	105,100.00	2,291,180.00
บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)	0.50	156,500.00	2,159,700.00
หมวดธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต			
บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	0.47	68,500.00	2,037,875.00
หมวดธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์			
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	0.79	54,200.00	3,401,050.00
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	1.44	147,900.00	6,211,800.00
หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค			
PTT Oil and Retail Business Public Company Limited	0.96	151,700.00	4,171,750.00
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	2.28	228,000.00	9,861,000.00
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	3.02	344,000.00	13,072,000.00
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	1.08	39,600.00	4,653,000.00
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	1.00	66,400.00	4,349,200.00
บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	0.49	200,700.00	2,107,350.00
หมวดธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์			
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.50	644,000.00	2,176,720.00
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	0.25	130,600.00	1,103,570.00
บริษัท ศุภาลัย จำกัด(มหาชน)	1.09	202,000.00	4,726,800.00
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.53	112,700.00	2,299,080.00
บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	0.25	94,800.00	1,071,240.00
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จก.(มหาชน)	0.25	124,700.00	1,103,595.00
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.26	311,700.00	1,115,886.00
หมวดธุรกิจพาณิชย์			
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	1.00	60,400.00	4,333,700.00
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	1.49	101,000.00	6,464,000.00
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.50	62,600.00	2,175,350.00
บริษัท ดุสิต จำกัด (มหาชน)	0.00	8.00	191.20
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	0.00	31.00	632.40
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	0.51	151,400.00	2,210,440.00
หมวดธุรกิจวัสดุก่อสร้าง			
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	1.19	13,000.00	5,135,000.00
หมวดธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์			
บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	0.50	253,100.00	2,151,350.00
หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม			
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0.97	201,400.00	4,209,260.00
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	1.52	201,300.00	6,592,575.00
บริษัท เอ็มแคสโตรองด์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.01	80,100.00	4,385,475.00
รวมหุ้นสามัญ	42.77		185,123,207.60

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)
มูลค่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/ หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
หน่วยลงทุน			
หมวดธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์			
กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย	0.00	409,800.00	0.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไอน์	0.66	261,200.00	2,873,200.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	4.64	1,520,498.00	20,070,573.60
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท	1.69	554,200.00	7,315,440.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	4.73	1,538,744.00	20,465,295.20
รวมหน่วยลงทุน	11.72		50,724,508.80
รวมเงินลงทุน	98.77		427,497,564.40
รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	1.23		5,305,168.21
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	100.00		432,802,732.61

**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของ
ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
มูลค่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564**

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย		59,928,102.80
พันธบัตร	กระทรวงการคลัง		25,018,237.25
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+(FITCH)	18,076,663.31
หุ้นกู้	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	A(TRIS)	10,201,440.90
หุ้นกู้	บริษัท เงินดีลิ่ง จำกัด (มหาชน)	A(TRIS)	10,119,074.50
หุ้นกู้	บริษัท ได้อย่าลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด	AAA(TRIS)	6,963,137.44
หุ้นกู้	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	A(TRIS)	10,033,064.90
หุ้นกู้	บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	A+(TRIS)	5,071,514.95
หุ้นกู้	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จก.(มหาชน)	A-(TRIS)	41,158,456.00
หุ้นกู้	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	AA(TRIS)	5,080,155.95

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- AA มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” 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 แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่ง ๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้น ๆ แนวโน้มอันดับเครดิตแบ่งออกเป็น 4 ระดับ ได้แก่

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

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

- AAA(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- AA(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า

- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้น ๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(tha), CC(tha), C(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิมีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “ + ” หรือ “ - ” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่งๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าว สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือระดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้น ปรับลง หรือคงที่ โดยปกติสัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้น ๆ

รายงานสรุปเงินลงทุน มูลค่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	84,946,340.05	19.63
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	18,076,663.31	4.18
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	88,626,844.64	20.48
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 0% NAV

รายชื่อหุ้นที่ลงทุน 10 อันดับแรก พร้อมสัดส่วนการลงทุน
มูลค่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ	ร้อยละของเงินลงทุน
1	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	FTREIT	4.73
2	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อบริหารจัดการที่ดินและอสังหาริมทรัพย์	WHART	4.64
3	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	3.24
4	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	3.02
5	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	2.48
6	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF	2.28
7	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	2.04
8	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท	AIMIRT	1.69
9	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT	1.52
10	บริษัท ซี.พี.อลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	1.49

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน
รอบ 6 เดือนระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ website ของบริษัท
จัดการ www.lhfund.co.th

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึง
วันที่ 31 ตุลาคม 2564 ตามรายชื่อ ดังนี้

- บริษัทแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทหลักทรัพย์
จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด www.lhfund.co.th และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. www.sec.or.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	บทวิเคราะห์และข้อมูลข่าวสาร	จัดเยี่ยมชมบริษัท	สัมมนา	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด (มหาชน)	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เวลท์ จำกัด	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต Suisse (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ธนชาต จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

ลำดับ	ชื่อบริษัทย่อย	ค่านายหน้า (บาท)*	อัตราส่วน (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด	164,907.69	8.18
2	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	58,783.37	2.92
3	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	70,429.34	3.50
4	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	51,381.23	2.55
5	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	404,670.75	20.07
6	บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	161,122.18	8.00
7	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	394,306.35	19.57
8	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	404,117.53	20.05
9	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	117,557.82	5.83
10	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	123,236.80	6.12
11	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสจี จำกัด	64,629.87	3.21
รวม		2,015,142.93	100.00

หมายเหตุ : * รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)
มูลค่า ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

ชื่อกองทุน	PTR
กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง	1.434

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน*	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
		เรียกเก็บจริง	ตามโครงการ*
Fund's Direct Expenses			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	2,981.23	0.674	ไม่เกินร้อยละ 2.68
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	53.66	0.012	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	598.63	0.135	ไม่เกินร้อยละ 0.27
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	22.69	0.005	ตามที่จ่ายจริง
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	0.00	0.000	ตามที่จ่ายจริง
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	55.94	0.013	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	3,712.15	0.839	

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	2,081.24	0.471	ตามที่จ่ายจริง
----------------------------------	----------	-------	----------------

หมายเหตุ

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง
งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

	(หน่วย : บาท)
	ยังไม่ได้ตรวจสอบ
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	408,905,391.23
เงินฝากธนาคาร	18,055,351.03
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	536,822.14
ค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี - สุทธิ	-
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	10,271,777.92
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราสารต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ	-
สินทรัพย์อื่น	-
รวมสินทรัพย์	437,769,342.32
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	706,642.93
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	4,218,813.46
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-
เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราสารต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ	-
หนี้สินอื่น	41,153.32
รวมหนี้สิน	4,966,609.71
สินทรัพย์สุทธิ	432,802,732.61
สินทรัพย์สุทธิ	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	451,146,266.89
กำไร(ขาดทุน) สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	181,767,623.98
กำไร(ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	(200,111,158.26)
สินทรัพย์สุทธิ	432,802,732.61
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	9.5934
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	45,114,626.6383

กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

	ชื่อย่อ	จำนวนหน่วย / มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนของ มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด
พันธบัตร						
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 33/91/64	CB21N18A	5,000,000.0000	4,998,981.35	1.22	-	18 พฤศจิกายน 2564
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 41/91/64	CB22113A	45,000,000.0000	44,956,661.85	10.99	-	13 มกราคม 2565
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 5/364/64	CB22512A	10,000,000.0000	9,972,459.60	2.44	-	12 พฤษภาคม 2565
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2564 ครั้งที่ 1	LB246A	25,000,000.0000	24,947,860.50	6.10	0.75	17 มิถุนายน 2567
รวม พันธบัตร			84,875,963.30	20.75		
หุ้นกู้						
บมจ. เอพี (ไทยแลนด์)	AP248A	40,000,000.0000	40,945,984.80	10.01	2.62	19 สิงหาคม 2567
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN227A	5,000,000.0000	5,048,210.75	1.23	2.20	18 กรกฎาคม 2565
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ฯ เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	FTREIT238A	10,000,000.0000	10,140,194.30	2.48	2.63	8 สิงหาคม 2566
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	LH22OA	5,000,000.0000	5,048,862.90	1.24	2.12	15 ตุลาคม 2565
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT223B	10,000,000.0000	10,005,037.50	2.45	3.10	29 มีนาคม 2565
บริษัท เงินดีลล์ จำกัด	TIDLOR221A	10,000,000.0000	10,042,362.20	2.46	2.80	24 มกราคม 2565
บริษัท ไทยด้า ลิสซิง (ประเทศไทย) จำกัด	TLT248A	7,000,000.0000	6,951,059.08	1.70	0.94	26 สิงหาคม 2567
รวม หุ้นกู้			88,181,711.53	21.57		
หลักทรัพย์จดทะเบียน						
หุ้นสามัญ						
เงินทุนและหลักทรัพย์						
บริษัท เอเซียเสริมกิจสตีล จำกัด (มหาชน)	ASK	67,600.0000	2,720,900.00	0.67	-	
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC	104,900.0000	6,346,450.00	1.55	-	
เทคโนโลยี						
บริษัท อินฟราเทค จำกัด (มหาชน)	INSET	622,800.0000	4,515,300.00	1.10	-	
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร						
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	33,400.0000	6,312,600.00	1.54	-	
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)	DTAC	27,300.0000	1,044,225.00	0.26	-	
บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TRUE	581,700.0000	2,361,702.00	0.58	-	
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์						
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินด์สเทรียล โกรท	AIMIRT	554,200.0000	7,315,440.00	1.79	-	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	FTREIT	1,538,744.0000	20,465,295.20	5.01	-	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไอน์	INETREIT	261,200.0000	2,873,200.00	0.70	-	
กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย	SPF	409,800.0000	-	-	-	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	WHART	1,520,498.0000	20,070,573.60	4.91	-	
การแพทย์						
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	187,400.0000	4,403,900.00	1.08	-	
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	BH	16,400.0000	2,386,200.00	0.58	-	
การท่องเที่ยวและสันทนาการ						
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน)	CENTEL	66,800.0000	2,404,800.00	0.59	-	
บริษัท ดี เอร่าวัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ERW	718,600.0000	2,342,636.00	0.57	-	
ขนส่งและโลจิสติกส์						
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	166,500.0000	10,739,250.00	2.63	-	
บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BA	184,000.0000	2,134,400.00	0.52	-	
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	BTS	222,300.0000	2,122,965.00	0.52	-	

กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2564

	ชื่อย่อ	จำนวนหน่วย / มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนของ มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด
ธนาคาร						
ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	18,300.0000	2,241,750.00	0.55	-	
ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	99,300.0000	14,001,300.00	3.42	-	
ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	70,200.0000	8,845,200.00	2.16	-	
ธุรกิจการเกษตร						
บริษัท ไทยยูเนี่ยน ฟีดมิลล์ จำกัด (มหาชน)	TFM	189,400.0000	2,746,300.00	0.67	-	
บริการ						
บริษัท แอดเทค ฮับ จำกัด (มหาชน)	ADD	84,800.0000	1,882,560.00	0.46	-	
บริการรับเหมาก่อสร้าง						
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	CK	105,100.0000	2,291,180.00	0.56	-	
บริษัท ชีโนไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	STEC	156,500.0000	2,159,700.00	0.53	-	
ประกันภัยและประกันชีวิต						
บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	BLA	68,500.0000	2,037,875.00	0.50	-	
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์						
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	IVL	147,900.0000	6,211,800.00	1.52	-	
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	54,200.0000	3,401,050.00	0.83	-	
พลังงานและสาธารณูปโภค						
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	66,400.0000	4,349,200.00	1.06	-	
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF	228,000.0000	9,861,000.00	2.41	-	
บริษัท ปตท. น้ำมันและการค้าปลีก จำกัด (มหาชน)	OR	151,700.0000	4,171,750.00	1.02	-	
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	344,000.0000	13,072,000.00	3.20	-	
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	39,600.0000	4,653,000.00	1.14	-	
บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	SPRC	200,700.0000	2,107,350.00	0.52	-	
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์						
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AMATA	112,700.0000	2,299,080.00	0.56	-	
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	AP	124,700.0000	1,103,595.00	0.27	-	
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	LH	130,600.0000	1,103,570.00	0.27	-	
บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	ORI	94,800.0000	1,071,240.00	0.26	-	
บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SC	311,700.0000	1,115,886.00	0.27	-	
บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน)	SPALI	202,000.0000	4,726,800.00	1.16	-	
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	WHA	644,000.0000	2,176,720.00	0.53	-	
พาณิชย์						
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	COM7	60,400.0000	4,333,700.00	1.06	-	
บริษัท ซี.พี.อออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	101,000.0000	6,464,000.00	1.58	-	
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	CRC	62,600.0000	2,175,350.00	0.53	-	
บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)	DOHOME	8.0000	191.20	-	-	
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	GLOBAL	31.0000	632.40	-	-	
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	HMPRO	151,400.0000	2,210,440.00	0.54	-	
วัสดุก่อสร้าง						
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	13,000.0000	5,135,000.00	1.26	-	
สื่อและสิ่งพิมพ์						
บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)	ONEE	253,100.0000	2,151,350.00	0.53	-	
อาหารและเครื่องดื่ม						
บริษัท เอ็มเคเรสโตรองด์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	M	80,100.0000	4,385,475.00	1.07	-	
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT	201,300.0000	6,592,575.00	1.61	-	
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TU	201,400.0000	4,209,260.00	1.03	-	
รวม หลักทรัพย์จดทะเบียน			235,847,716.40	57.68		
รวมเงินลงทุน			408,905,391.23	100.00		

กองทุนเปิด แอล เอช มั่นคง
งบกำไรขาดทุน
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2564 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2564

	(หน่วย : บาท)
	ยังไม่ได้ตรวจสอบ
รายได้จากการลงทุน	
รายได้เงินปันผล	7,159,908.57
รายได้จากดอกเบี้ย	1,436,578.55
รายได้อื่น	-
รวมรายได้	8,596,487.12
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,981,231.25
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	53,662.16
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	598,631.22
ค่าสอบบัญชี	22,685.36
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ	2,168,284.68
รวมค่าใช้จ่าย	5,824,494.67
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	2,771,992.45
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(17,663,720.11)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	27,068,518.60
รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่ได้เกิดขึ้น	9,404,798.49
การเพิ่มขึ้น(ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	12,176,790.94