

รายงาน 6 เดือน

กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พรีเมียมพอร์ต

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้ (LHTPROP)

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Fund) ที่เน้นลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์

นโยบายการลงทุน : กองทุนมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสารในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ (Property Sector Fund) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยแบ่งสัดส่วนการลงทุน ดังนี้

1. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
2. ส่วนที่เหลือกองทุนอาจลงทุนในตราสารที่ให้สิทธิในการได้มาซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือที่ให้ผลตอบแทนอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย รวมทั้งหุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ ตราสารหรือสัญญาทางการเงินที่ให้สิทธิในการได้มาซึ่งหุ้นดังกล่าวหรือให้ผลตอบแทนอ้างอิงกับหุ้นหรือกลุ่มหุ้นนั้นๆ

กองทุนอาจพิจารณาลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการหรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Unlisted Securities) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) เฉพาะในกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) ขณะที่กองทุนเริ่มลงทุนเท่านั้น



เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 มาเพื่อโปรดทราบ

สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

ตลาดกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์

ดัชนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากรดับ 204.95 จุด ณ วันที่ 1 กันยายน 2561 สู่ระดับ 208.76 ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 คิดเป็นการปรับเพิ่มขึ้น 1.86% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนในตราสารทุนมีความผันผวนมาก ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ โดยพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของไทย อยู่ที่ 2.5% ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ในระดับ 5.7% ส่งผลให้กระแสเงินทุนไหลเข้ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ REIT

ทั้งนี้ คาดว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของพันธบัตรรัฐบาลของไทยในปี 2562 จะเป็นไปอย่างจำกัด เนื่องจากเศรษฐกิจอยู่ในขั้นของการฟื้นตัวและเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวได้ส่งผลให้ธนาคารกลางต่างๆ รมัดระวังต่อการขึ้นดอกเบี้ย ในขณะที่สภาพคล่องในระบบยังมีอยู่มาก ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ โดยคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีของไทยในปี 2562 ต่ำกว่า 2.8% ในขณะที่ผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ในระดับสูงถึง 5%-6% ถือว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพสูงที่สุดต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใด ท่านสามารถติดต่อมาได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด หมายเลขโทรศัพท์ 02-286-3484 หรือที่อีเมลล์ lhfund@lhfund.co.th

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ศิริ เบญจมา

(นางสาวเชาวนี แสงพงษ์นภา)

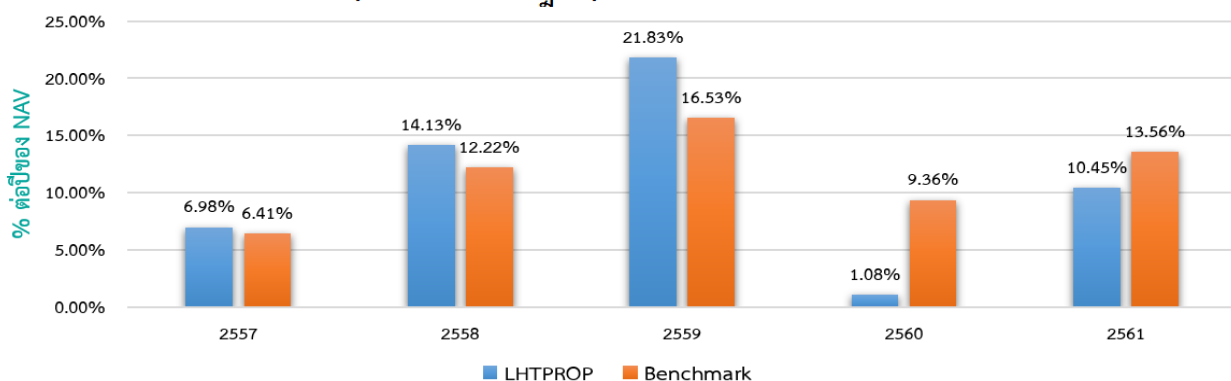
ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

| ชื่อ - นามสกุล | ขอบเขตหน้าที่ | วันที่เริ่มบริหารกองทุน |
|------------------------|---|-------------------------|
| อานภาพ โฉมศรี | ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้, กองทุนตราสารทุน | 17 มกราคม 2557 |
| สมิทธิ์ ศักดิ์กำจร | ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน | 21 กรกฎาคม 2559 |
| มนชญา รัชตกุล | ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน | 1 สิงหาคม 2560 |
| นภาพรรณ จິงจิ้นต์เจริญ | ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน | 26 ตุลาคม 2559 |

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

■ ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



- LHTPROP เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -1.74%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 5.64 % ต่อปี
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Fund of Property Fund-Thai
- ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| กองทุน | % ตามช่วงเวลา | | | | | % ต่อปี | | | | | | | | |
|-----------------------------|---------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|----------------|
| | YTD | 3 เดือน | Peren tile | 6 เดือน | Peren tile | 1 ปี | Peren tile | 3 ปี | Peren tile | 5 ปี | Peren tile | 10 ปี | Peren tile | ตั้งแต่จัดตั้ง |
| LHTPROP* | 4.28 | 3.43 | 75th | 3.70 | 75th | 13.40 | 50th | 8.64 | 50th | 11.64 | 50th | N/A | N/A | 10.74 |
| ดัชนีชี้วัด (Benchmark) | 3.69 | 2.86 | 95th | 4.14 | 25th | 14.53 | 5th | 12.22 | 5th | 12.37 | 25th | N/A | N/A | 13.42 |
| ความผันผวนของผลการดำเนินงาน | 1.88 | 2.30 | 5th | 3.27 | 5th | 4.66 | 50th | 6.25 | 25th | 5.63 | 5th | N/A | N/A | 5.64 |
| ความผันผวนของดัชนีชี้วัด | 2.16 | 2.72 | 5th | 3.64 | 5th | 5.08 | 95th | 5.51 | 5th | 5.65 | 5th | N/A | N/A | 6.96 |

ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ของกองทุนรวม

ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index)

หมายเหตุ : กองทุนใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน

■ ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Fund of Property Fund-Thai ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| 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 | 4.65 | 4.17 | 13.76 | 11.35 | 12.82 | - | 4.59 | 4.71 | 4.53 | 6.22 | 5.79 | - | | |
| 25th Percentile | 3.68 | 4.02 | 13.49 | 9.06 | 12.15 | - | 4.79 | 4.74 | 4.65 | 6.70 | 5.86 | - | | |
| 50th Percentile | 3.54 | 3.72 | 11.72 | 8.32 | 10.89 | - | 4.88 | 4.81 | 4.82 | 8.19 | 6.62 | - | | |
| 75th Percentile | 3.15 | 3.38 | 11.20 | 7.06 | 8.03 | - | 5.13 | 4.92 | 5.05 | 8.47 | 7.32 | - | | |
| 95th Percentile | 1.20 | 1.51 | 7.96 | 5.05 | 6.76 | - | 6.69 | 6.22 | 5.96 | 9.07 | 7.61 | - | | |

* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.aimc.or.th

| ชื่อกองทุน | มูลค่าหน่วยลงทุน | มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|------------|------------------|----------------------|
| LHTPROP | 12.2098 | 1,760,696,292.25 |

ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

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

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

มูลค่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| รายละเอียดการลงทุน | มูลค่าตามราคาตลาด | %NAV |
|--|-------------------|--------|
| หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ | 1,755,598,218.23 | 99.71 |
| พันธบัตรรัฐบาล | | |
| อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี | 144,803,420.10 | 8.22 |
| เงินฝากธนาคาร | 72,323,049.53 | 4.11 |
| หน่วยลงทุน | 1,538,471,748.60 | 87.38 |
| ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ | 5,098,074.02 | 0.29 |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ | 1,760,696,292.25 | 100.00 |

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์
มูลค่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| รายละเอียด | อัตราส่วน (%) | จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย | มูลค่ายุติธรรม (บาท) |
|---|---------------|-----------------------------------|----------------------|
| เงินฝากธนาคาร | | | |
| ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | 4.11 | 72,304,940.67 | 72,323,049.53 |
| รวมเงินฝากธนาคาร | 4.11 | | 72,323,049.53 |
| พันธบัตรรัฐบาล | | | |
| ธนาคารแห่งประเทศไทย | 8.22 | 145,000.00 | 144,803,420.10 |
| รวมพันธบัตรรัฐบาล | 8.22 | | 144,803,420.10 |
| หน่วยลงทุน | | | |
| หมวดธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ | | | |
| กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท | 7.63 | 10,335,800.00 | 134,365,400.00 |
| กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ฟิวเจอร์พาร์ค | 8.01 | 6,131,400.00 | 141,022,200.00 |
| กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย | 5.18 | 3,962,700.00 | 91,142,100.00 |
| กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสโก โลคัส รีเทล | 8.88 | 8,140,500.00 | 156,297,600.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท | 9.49 | 6,189,204.00 | 167,108,508.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แกรนด์ คาแนล แลนด์ | 3.90 | 5,722,800.00 | 68,673,600.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท | 1.06 | 1,565,300.00 | 18,627,070.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลเด้นแวนเจอร์ | 5.61 | 6,715,200.00 | 98,713,440.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์กรีซออฟฟิศ | 2.28 | 2,947,000.00 | 40,079,200.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท | 8.70 | 12,351,669.00 | 153,160,695.60 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้ | 6.08 | 7,811,500.00 | 107,017,550.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอมตะซัมมิทโกรท | 1.63 | 2,654,900.00 | 28,672,920.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท | 0.65 | 1,096,400.00 | 11,512,200.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ | 6.13 | 8,995,000.00 | 107,940,000.00 |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท | 5.19 | 4,389,200.00 | 91,295,360.00 |
| หมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์ | | | |
| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย | 2.15 | 3,643,400.00 | 37,891,360.00 |
| หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร | | | |
| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล | 4.79 | 5,622,103.00 | 84,331,545.00 |
| หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค | | | |
| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์ | 0.04 | 62,100.00 | 621,000.00 |
| รวมหน่วยลงทุน | 87.38 | | 1,538,471,748.60 |
| รวมเงินลงทุน | | | |
| รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ | 0.29 | | 5,098,074.02 |
| มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ | 100.00 | | 1,760,696,292.25 |

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
มูลค่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| ประเภท | ผู้ออก | อันดับ ความน่าเชื่อถือ | มูลค่าตาม ราคาตลาด |
|---------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| พันธบัตร | ธนาคารแห่งประเทศไทย | | 144,803,420.10 |
| เงินฝากธนาคาร | ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | AA+(FITCH) | 72,323,049.53 |

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 และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB** มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B** มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- C** มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆอย่างมาก จึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D** เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

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

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุต่ำกว่า 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 และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้าประกันโดยรัฐบาล

- AA(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(tha), CC(tha), C(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มียกระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าว

จะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือ (Rating Watch) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจได้รับการปรับขึ้น ปรับลง หรือคงที่ โดยปกติสัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้นๆ

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
มูลค่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| กลุ่มของตราสารการลงทุน | มูลค่าตามราคาตลาด | % NAV |
|--|-------------------|-------|
| (ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ | 144,803,420.10 | 8.22 |
| (ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน | 72,323,049.53 | 4.11 |
| (ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) | - | - |
| (ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือไม่มี Rating | - | - |

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 0% NAV

รายชื่อหุ้นที่ลงทุน 10 อันดับแรก พร้อมสัดส่วนการลงทุน
มูลค่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| ลำดับ | ชื่อหลักทรัพย์ | ชื่อย่อ | ร้อยละของเงินลงทุน |
|-------|---|----------|--------------------|
| 1 | ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท | CPNREIT | 9.49 |
| 2 | กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสโก โลตัส รีเทล โกรท | TLGF | 8.88 |
| 3 | ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท | WHART | 8.70 |
| 4 | กองทุนรวมสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ฟิวเจอร์พาร์ค | FUTUREPF | 8.01 |
| 5 | กองทุนรวมสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท | CPTGF | 7.63 |
| 6 | ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ | FTREIT | 6.13 |
| 7 | ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไลฟ์สไตล์ พร็อพเพอร์ตี้ | TPRIME | 6.08 |
| 8 | ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์โกลด์เอนแวนเจอร์ | GVREIT | 5.61 |
| 9 | ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท | IMPACT | 5.19 |
| 10 | กองทุนรวมสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย | SPF | 5.18 |

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน
รอบ 6 เดือนระหว่างวันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| วันที่ | รายละเอียด | การดำเนินการแก้ไข |
|--------|--|-------------------|
| | การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน | |

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ website ของบริษัทจัดการ www.lhfund.co.th

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้ มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 ตามรายชื่อ ดังนี้

- บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)

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

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

| บริษัทที่ให้ผลประโยชน์ | บทวิเคราะห์และข้อมูลข่าวสาร | จัดเยี่ยมชมบริษัท | สัมมนา | เหตุผลในการรับผลประโยชน์ |
|---|-----------------------------|-------------------|--------|----------------------------------|
| บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนิตี้ จำกัด | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ยูไอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย 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 สวิส (ประเทศไทย) จำกัด | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |
| บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด | ✓ | ✓ | ✓ | เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน |

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| ลำดับ | ชื่อบริษัทนายหน้า | ค่านายหน้า (บาท)* | อัตราส่วน (%) |
|-------|---|----------------------|------------------|
| 1 | บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด | 60,679.10 | 14.20 |
| 2 | บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด | 15,052.19 | 3.52 |
| 3 | บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด | 4,398.30 | 1.03 |
| 4 | บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) | 4,660.20 | 1.09 |
| 5 | บริษัทหลักทรัพย์เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด | 74,086.53 | 17.34 |
| 6 | บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) | 48,970.77 | 11.46 |
| 7 | บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) | 7,942.46 | 1.86 |
| 8 | บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) | 62,461.18 | 14.61 |
| 9 | บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) | 28,525.40 | 6.67 |
| 10 | บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) | 29,327.01 | 6.86 |
| 11 | บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด | 61,000.06 | 14.27 |
| 12 | บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด | 26,183.18 | 6.13 |
| 13 | บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ จำกัด (มหาชน) | 4,115.76 | 0.96 |
| | รวม | 427,402.14 | 100.00 |

หมายเหตุ *รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

มูลค่า ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| ชื่อกองทุน | PTR |
|--------------------------------------|--------|
| กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้ | 0.1295 |

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* Fund's Direct Expenses | จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท) | ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ | |
|--|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| | | เรียกเก็บจริง | ตามโครงการ* |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) | 8,866.73 | 0.531 | ไม่เกินร้อยละ 2.14 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) | 221.67 | 0.013 | ไม่เกินร้อยละ 0.11 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee) | 1,773.35 | 0.106 | ไม่เกินร้อยละ 0.22 |
| ค่าสอบบัญชี (Audit Fee) | 24.79 | 0.001 | ตามที่จ่ายจริง |
| ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee) | ไม่มี | ไม่มี | ไม่มี |
| ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund) | 0.00 | 0.000 | ตามที่จ่ายจริง |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินงาน (Others Operating Expense) | 45.74 | 0.003 | ตามที่จ่ายจริง |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด** | 10,932.28 | 0.654 | |

| | | | |
|----------------------------------|--------|-------|----------------|
| ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ | 427.40 | 0.026 | ตามที่จ่ายจริง |
|----------------------------------|--------|-------|----------------|

หมายเหตุ

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน(ถ้ามี)

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้

งบดุล

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| | (หน่วย : บาท) |
|---|-------------------------|
| | <u>ยังไม่ได้ตรวจสอบ</u> |
| สินทรัพย์ | |
| เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 1,449,541,019.92 บาท) | 1,683,275,168.70 |
| เงินฝากธนาคาร | 72,304,940.67 |
| ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี๋ย | 12,078,603.92 |
| ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน | 0.00 |
| สินทรัพย์อื่น | 32,426.26 |
| รวมสินทรัพย์ | <u>1,767,691,139.55</u> |
| หนี้สิน | |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 1,820,565.74 |
| เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน | - |
| เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน | 5,077,668.85 |
| หนี้สินอื่น | 96,612.71 |
| รวมหนี้สิน | <u>6,994,847.30</u> |
| สินทรัพย์สุทธิ | <u>1,760,696,292.25</u> |
| สินทรัพย์สุทธิ | |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | 1,442,026,837.20 |
| กำไร(ขาดทุน) สะสม | |
| บัญชีปรับสมดุล | 189,985,727.96 |
| กำไร(ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน | 128,683,727.09 |
| สินทรัพย์สุทธิ | <u>1,760,696,292.25</u> |
| สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย | 12.2098 |
| จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย) | 144,202,683.6999 |

กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| | ชื่อย่อ | จำนวนหน่วย / มูลค่าที่ตราไว้ | มูลค่ายุติธรรม (บาท) | อัตราส่วนของ มูลค่ายุติธรรม (%) | อัตรา ดอกเบี้ย | วันครบกำหนด |
|---|----------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------|
| พันธบัตร | | | | | | |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 37/182/61 | CB19314B | 15,000,000.000 | 14,991,630.30 | 0.89 | - | 14 มีนาคม 2562 |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 38/182/61 | CB19321A | 50,000,000.000 | 49,955,929.50 | 2.97 | - | 21 มีนาคม 2562 |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 52/91/61 | CB19328B | 10,000,000.000 | 9,987,514.20 | 0.59 | - | 28 มีนาคม 2562 |
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวคที่ 2/91/62 | CB19411B | 70,000,000.000 | 69,868,346.10 | 4.15 | - | 11 เมษายน 2562 |
| รวม พันธบัตร | | | 144,803,420.10 | 8.60 | | |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ | | | | | | |
| เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร | | | | | | |
| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล | DIF | 5,622,103.000 | 84,331,545.00 | 5.01 | - | |
| กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ | | | | | | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท | AIMIRT | 1,096,400.000 | 11,512,200.00 | 0.68 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท | AMATAR | 2,654,900.000 | 28,672,920.00 | 1.70 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์กรีซออฟฟิศ | BOFFICE | 2,947,000.000 | 40,079,200.00 | 2.38 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท | CPNREIT | 6,189,204.000 | 167,108,508.00 | 9.93 | - | |
| กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท | CPTGF | 10,335,800.000 | 134,365,400.00 | 7.98 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ | FTREIT | 8,995,000.000 | 107,940,000.00 | 6.41 | - | |
| กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ฟิวเจอร์พาร์ค | FUTUREPF | 6,131,400.000 | 141,022,200.00 | 8.38 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ อาคารสำนักงาน จีแลนด์ | GLANDRT | 5,722,800.000 | 68,673,600.00 | 4.08 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลด์เค้นเวเนเจอร์ | GVREIT | 6,715,200.000 | 98,713,440.00 | 5.86 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโครท | IMPACT | 4,389,200.000 | 91,295,360.00 | 5.42 | - | |
| กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สยามบิเนส | SPF | 3,962,700.000 | 91,142,100.00 | 5.42 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท | SPRIME | 1,565,300.000 | 18,627,070.00 | 1.11 | - | |
| กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลจิสติกส์ รีเทล โกรท | TLGF | 8,140,500.000 | 156,297,600.00 | 9.29 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้ | TPRIME | 7,811,500.000 | 107,017,550.00 | 6.36 | - | |
| ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท | WHART | 12,351,669.000 | 153,160,695.60 | 9.10 | - | |
| ขนส่งและโลจิสติกส์ | | | | | | |
| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อภาคตะวันออก | TFFIF | 3,643,400.000 | 37,891,360.00 | 2.25 | - | |
| พลังงานและสาธารณูปโภค | | | | | | |
| กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้ากลุ่มน้ำตาลบุรีรัมย์ | BRRGIF | 62,100.000 | 621,000.00 | 0.04 | - | |
| รวม หลักทรัพย์จดทะเบียน | | | 1,538,471,748.60 | 91.40 | | |
| รวมเงินลงทุน - 100% (ราคาทุน 1,449,541,019.92 บาท) | | | 1,683,275,168.70 | 100.00 | | |

กองทุนเปิด แอล เอช ไทย พร็อพเพอร์ตี้
งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2561 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

| | (หน่วย : บาท) |
|---|----------------------|
| | ยังไม่ได้ตรวจสอบ |
| รายได้จากการลงทุน | |
| รายได้จากเงินปันผล | 33,380,688.93 |
| รายได้จากค่าธรรมเนียมการซื้อขายหน่วยลงทุน | 0.00 |
| รายได้จากดอกเบี้ย | 1,561,960.34 |
| รวมรายได้ | <u>34,942,649.27</u> |
| ค่าใช้จ่าย | |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ | 8,866,736.33 |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ | 221,668.41 |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน | 1,773,347.27 |
| ค่าสอบบัญชี | 24,794.89 |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ | 45,736.08 |
| รวมค่าใช้จ่าย | <u>10,932,282.98</u> |
| รายได้จากการลงทุนสุทธิ | <u>24,010,366.29</u> |
| รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน | |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น | 15,439,220.06 |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น | 23,116,082.53 |
| รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น | <u>38,555,302.59</u> |
| การเพิ่มขึ้น(ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน | <u>62,565,668.88</u> |