

รายงานประจำปี

---

# กองทุนเปิด แอล เอช โกรท (LHGROWTH)

---

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

## กองทุนเปิด แอล เอช โกรท (LHGROWTH)

**ประเภทโครงการ** : กองทุนรวมตราสารแห่งทุน

โดยแบ่งชนิดหน่วยลงทุนเป็น 3 ชนิด ดังนี้

- ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (LHGROWTH-R)
- ชนิดจ่ายเงินปันผล (LHGROWTH-D)
- ชนิดสะสมมูลค่า (LHGROWTH-A)

**นโยบายการลงทุน** : กองทุนจะนำเงินลงทุนที่ระดมได้ไปลงทุนในตราสารแห่งทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว

สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือจะนำไปลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) ให้สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนได้เพิ่มขึ้น รวมทั้งกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุน (Hedging) ในกรณีที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลง หรือมีแนวโน้มปรับตัวลดลง โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ ตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Unlisted securities) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ทั้งนี้ กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

ในกรณีที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีการแก้ไขเพิ่มเติมประกาศที่เกี่ยวข้องกับกฎเกณฑ์การลงทุนซึ่งกระทบกับนโยบายการลงทุนของกองทุนนี้ในภายหลัง รวมถึงกฎเกณฑ์การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) รวมถึงนโยบายการลงทุนอื่นใด บริษัทจัดการจะดำเนินการปรับนโยบายการลงทุนดังกล่าวเพื่อให้เป็นไปตามประกาศที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด และให้ถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว



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

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิด แอล เอช โกรท

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563 มาเพื่อโปรดทราบ

**สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563**

### ตลาดตราสารทุน

SET Index เดือน มิ.ย. 2562 ปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรง โดยมีปัจจัยหนุนหลักมาจากการไหลเข้าของ Fund flow ต่างชาติ ตอบรับ Fed และธนาคารกลางต่าง ๆ ส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยและคาดว่าจะมีการนำโครงการ QE กลับมาใช้กันอีกครั้ง ประเด็นนี้กดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า อัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐลดลงและต่ำกว่าเมื่อเทียบกับพันธบัตรของกลุ่มประเทศเกิดใหม่ กระตุ้นให้เกิดการเคลื่อนย้ายของเงินลงทุนจากประเทศพัฒนาแล้วเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่มากขึ้น นอกจากนี้ตลาดหุ้นบ้านเรายังมีปัจจัยบวกเฉพาะตัวจากการจัดตั้งรัฐบาลใหม่จึงหนุนให้ Set Index ปรับขึ้นร้อนแรง โดย SET Index เดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น 110 จุด (+6.8%) ปิดที่ระดับ 1,730 จุด มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 59,640 ล้านบาท ทรงตัว 2.6% mom นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 อีก 46,686 ล้านบาท ส่งผลให้ 2019 YTD พลิกเป็นบวก 40,649 ล้านบาท

SET Index เดือน ก.ค. 2562 ตลาดหุ้นพักตัวหลังจากที่ปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงกว่า 110 จุด (+6.8%) ในเดือน มิ.ย. ที่ผ่านมา โดยในเดือนนี้ตลาดยังคงคาดหวังเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย รัฐบาลกลับสู่ระบอบประชาธิปไตยเต็มรูปแบบ ส่งผลให้สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือของต่างประเทศ อาทิ Fitch rating และ Moody ปรับเพิ่ม Outlook ของประเทศขึ้นจาก Stable เป็น Positive ส่งผลให้ Fund flow ต่างชาติยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามด้วยดัชนีที่ปรับขึ้นร้อนแรงไปแล้วในเดือนที่ผ่านมาทำให้ Valuation ของ SET เริ่มตึงตัว, ตัวเลขเศรษฐกิจยังอ่อนแอ โดยเฉพาะตัวเลขการส่งออกเดือน มิ.ย. (ไม่รวมทองคำและน้ำมัน) หดตัวมากถึง 8%yoy หดตัวมากสุดในรอบ 3 ปีครึ่ง ปัญหาภัยแล้งรุนแรงและขยายตัวเป็นวงกว้างไปในหลายพื้นที่ อีกทั้งผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนใน 2019 มีสัญญาณชะลอตัว กลุ่มธนาคารแม้จะออกมาตามตลาดคาดแต่เริ่มเห็นสัญญาณ NPL สูงขึ้นในหลายภาคธุรกิจ อีกทั้งยังมีปัจจัยลบจากการออกมาตรการสกัดการเก็งกำไรค่าเงินบาทของแบงก์ชาติ ปัจจัยเหล่านี้กดดันให้นักลงทุนสถาบันเดินหน้าขายปรับพอร์ตกดดัน SET Index ตลอดทั้งเดือน

โดยในช่วงเดือน ส.ค. 2562 SET Index ปรับตัวลงในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นต่างประเทศเนื่องจากนักลงทุนกลับมากังวลต่อปัญหาสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้นหลังจากจีนและสหรัฐต่างประกาศเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกันเพิ่มขึ้น นอกจากนี้นักลงทุนยังเทขายสินทรัพย์เสี่ยงเนื่องจากกังวลกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐเกิดภาวะ Invert yield curve นอกจากนี้ภายในประเทศก็มีปัจจัยกดดันเช่นกัน อาทิ GDP ไตรมาส

2/19 ขยายตัว 2.3% ต่ำสุดในรอบ 19 ไตรมาส, เกิดเหตุระเบิด 9 จุด ในพื้นที่ของกรุงเทพฯ และ ผู้ตรวจการแผ่นดินยื่นให้ ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยปมถวายสัตย์ของนายกฯ กดดันให้ Set Index ณ สิ้นเดือน ส.ค. ลดลง 57 จุด (-3.3%) ปิดที่ระดับ 1,655 จุด แต่อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยบวกที่คาดว่าจะส่งผลดีต่อตลาดหุ้นได้แก่ กนง. มีมติ 5:2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 1.5% ซึ่งเป็นการลดอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ปี และกรม.อนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 3 ด้านมูลค่า 3.2 แสนล้านบาท เน้นมาตรการเร่งด่วน อาทิ แก้ปัญหาภัยแล้ง และช่วยเหลือค่าครองชีพซึ่งคาดว่าจะสามารถ กระตุ้นเศรษฐกิจได้

การซื้อขายของตลาดหุ้นไทยในเดือนกันยายน มีความผันผวนค่อนข้างสูง โดยจิตวิทยาของตลาดหุ้นไทยดีขึ้น ในช่วงครึ่งแรกของเดือน ตามปัจจัยบวกจากต่างประเทศไม่ว่าจะเป็นข่าวสารด้านสงครามการค้าที่ผ่อนคลายลง รวมทั้งการที่ ธนาคารกลางหลัก ๆ ได้ประกาศมาตรการกระตุ้นทางการเงินเพิ่มเติม อย่างไรก็ตามหลังจากดัชนีฯ ปรับขึ้นทดสอบระดับ 1,680 จุดหลายครั้ง (ซึ่งเป็นระดับสำคัญทั้งเชิง technical และ PE band) และไม่สามารถผ่านไปได้ ส่งผลให้มีแรงขายทำ กำไรออกมาค่อนข้างมากในช่วงครึ่งหลังของเดือนกันยายน ผนวกกับมีแรงขายจากฝั่งนักลงทุนสถาบันในประเทศออกมา เพิ่มเติม ซึ่งคาดว่าจะเป็ผลจากการสำรองเงินสดเพื่อจองซื้อหุ้น IPO และหุ้น PO ของบริษัทขนาดใหญ่ต่าง ๆ ขณะที่ใน สัปดาห์สุดท้ายของเดือนนั้น พบว่าแรงขายเริ่มเบาบางลงจากทุกฝ่าย และตลาดหุ้นไทยเริ่มสร้างฐานได้อีกครั้งหนึ่ง ภาพรวม ทั้งเดือนจึงพบว่าตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนค่อนข้างสูงและปิดปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้านั้น ทั้งนี้ ดัชนีฯ ปิด เดือนที่ 1,637.22 ลดลง 1.07% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 5.67 หมื่นล้านบาท

ในเดือน ต.ค. 2562 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ผันผวนในทิศทางลงเนื่องจากนักลงทุนกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว หลังจากตัวเลขชี้แนวโน้มเศรษฐกิจของไทยในหลายกิจกรรมยังหดตัวอย่างต่อเนื่อง นำโดย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ย.ต่ำสุดในรอบ 3 ปี, ตัวเลขส่งออกเดือน ก.ย. หดตัวต่อเนื่องอีก 1.4% ส่งผลให้ยอดรวม 9M19 ติดลบ 2.1%, หน่วยงาน ทางเศรษฐกิจทยอยลดเป้า GDP ของไทยในปีนี้ลง อาทิ World bank ลดคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้เป็น 2.7% จากเดิม 3.5% และ IMF ลดคาดการณ์ GDP ของไทยปีนี้เหลือขยายตัว 2.9% จากเดิมคาดขยายตัว 3.5% ปัจจัยลบดังกล่าวกดดันให้นัก ลงทุนเทขายหุ้นในกลุ่มธนาคารเพราะเชื่อว่าเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจะทำให้อัตราดอกเบี้ยโตของสินเชื่อลดลงและยังนำมาซึ่งหนี้ NPLs ที่สูงขึ้น อีกทั้งยังมีการขายหุ้นในกลุ่ม Real sector เพื่อลดความเสี่ยงก่อนที่บริษัทเหล่านี้จะประกาศงบ 3Q19 โดย คาดว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่จะออกมาไม่ดี โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี โดยมูลค่า การซื้อขายเฉลี่ยเดือน ต.ค. 2562 49,577 ล้านบาท ลดลง 12.6%mom นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,325 ล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน พ.ย. 2562 ซื้อขายด้วยความผันผวนค่อนข้างสูง ตามปัจจัยทั้งต่างประเทศและในประเทศที่มี ทั้งบวกและลบคละกัน ก่อนที่ดัชนีฯ จะปิดไม่เปลี่ยนแปลงมากนักจากสิ้นเดือน ต.ค. โดยดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นค่อนข้างดี ในสัปดาห์แรกของเดือน รับข่าวบวกจากต่างประเทศเกี่ยวกับโอกาสที่จะเกิดดีลการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน และความเสี่ยง ที่ลดลงต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ถดถอย อย่างไรก็ตามอย่างไรก็ตามตลาดหุ้นไทยเผชิญแรงขายค่อนข้างมากในช่วงกลางเดือน จากปัจจัยลบ ประกอบด้วย 1) กระแสข่าวเกี่ยวกับการเจรจาการค้าและดีลการค้าพลิกมาเป็นลบเป็นช่วง ๆ 2) ผลประกอบการ บจ.ไทย ไตรมาส 3/2562 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ และ 3) ตัวเลข GDP ไตรมาส 3/2562 ของไทยเติบโตต่ำกว่าที่ตลาด คาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน ดัชนี SET พ้นตัวจากที่ลงไปทดสอบแถว ๆ ระดับต่ำสุดของรอบ ที่ 1,580 จุด ตามข่าวการเจรจาการค้าที่กลับมาเป็นบวกอีกครั้ง ผนวกกับการทยอยประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลไทย ก่อนที่ตลาดหุ้นจะผันผวนทางลงอีกครั้งช่วงสิ้นเดือน หลังทรัมป์ลงนามในกฎหมายติดตามความเป็นอิสระของฮ่องกง ซึ่ง ส่งผลให้ทางการจีนแถลงประณามสหรัฐฯ และสร้างความกังวลต่อการเจรจาการค้า

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ธ.ค. ยังคงซื้อขายด้วยความผันผวนที่สูง โดย SET Index แกว่งตัวลงในช่วงครึ่งแรกของเดือน ไปทำจุดต่ำสุดของเดือน ที่ 1,543.22 เมื่อวันที่ 17 ธ.ค. ด้วยแรงกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงถูกปรับลดประมาณการต่อเนื่อง ทั้งสำหรับปี 2562 และปี 2563 ผนวกกับความกังวลต่อปัจจัยการเมืองทั้งประเด็นความเคลื่อนไหวนอกสภา และคะแนนเสียงของรัฐบาลในสภาฯ ที่ไม่ได้แข็งแกร่งมากนัก อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของเดือนนั้น SET Index พ้นตัวได้บ้างแม้ปริมาณการซื้อขายจะค่อนข้างเบาบางและยังไม่มีการยืนยันการปรับ ตัวขึ้นชัดเจนมากนัก โดยปัจจัยสนับสนุนการปรับตัวได้แก่ 1) ประเด็นการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งสามารถตกลงดีลการค้าในเฟสแรกได้ และจะมีการลงนามกันหลังช่วงหยุดปีใหม่ 2) การฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบซึ่งได้ส่งผลดีต่อหุ้นตัวหลัก ๆ ในกลุ่มพลังงาน และกลุ่มปิโตรเคมี 3) แรงซื้อกลับในหุ้นจำพวกที่เรียกว่า global cyclical plays ที่ราคาหุ้นได้ปรับลดลงค่อนข้างมากในช่วงก่อนหน้านั้น โดยมีปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นจากแนวโน้มภาคการผลิตและแนวโน้มการค้าของโลกที่น่าจะดูดีขึ้นบ้างในปี 2563 ทั้งนี้ดัชนี ปิดเดือน ธ.ค. และปี 2562 ที่ 1,579.84 จุด ลดลง 0.68% จากเดือนก่อนหน้า ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 4.68 หมื่นล้านบาท (5.20 หมื่นล้านบาทในเดือน พ.ย.) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.45 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 2.48 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ขายสุทธิ 1.9 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 1.6 พันล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ม.ค. 2563 ปรับตัวลดลงค่อนข้างแรง และซื้อขายด้วยความผันผวนสูง โดยในช่วงครึ่งแรกของเดือน SET Index ซื้อขายอยู่ในกรอบแคบ ๆ และมีช่วงปรับขึ้นได้บ้าง หลังจากนักลงทุนมีความหวังมากขึ้นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกหลังจากสหรัฐฯ และจีนบรรลุดีลการค้าเฟสที่ 1 ได้ ณ วันที่ 15 ม.ค. อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของเดือนพบว่าภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นไทยเป็นลบมากขึ้นอย่างชัดเจน หลังจากประเทศจีนมีการระบอดอย่างหนักของ Coronavirus และพบการติดเชื้อในต่างประเทศเป็นครั้งแรกในวันที่ 20 ม.ค. ส่งผลให้ทางการจีนตัดสินใจห้าม package tour ในประเทศจีนทำการขายทัวร์ให้นักท่องเที่ยว กระทบแนวโน้มการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยสำคัญ และนำไปสู่การปรับลดประมาณการเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงหลายวันที่ผ่านมา นอกจากนี้ประเด็นเศรษฐกิจภายในประเทศก็มีความไม่แน่นอนมากขึ้น หลังจากประเด็นการเสียบัตรแทนกันของ ส.ส. บางราย ทำให้ต้องมีการยื่นศาลฯ ตีความ พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 ที่ผ่านสภาฯ ไปแล้ว ดัชนี ปิดที่ 1,514.14 ลดลง 4.16% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 6.25 หมื่นล้านบาท (4.68 หมื่นล้านบาทในเดือน ธ.ค. 2562) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.73 หมื่นล้านบาท สถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 1.23 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ขายสุทธิ 821 ล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 3.05 หมื่นล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ก.พ. 2563 ปรับตัวลดลงแรงมาก โดยปัจจัยลบที่สำคัญได้แก่การระบาดของโคโรนาไวรัส Covid-19 ที่กระจายออกไปในหลายทวีป ไม่เพียงแต่ในประเทศจีนเท่านั้น ส่งผลให้ความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกชะลอตัวได้ยกระดับขึ้นค่อนข้างมาก ขณะที่การบริหารจัดการไวรัสดังกล่าวภายในประเทศไทย เผชิญความท้าทายมากขึ้น หลังจากมีผู้ป่วยที่ปกปิดข้อมูลการเดินทางส่งผลให้ประชาชนจำนวนหนึ่งมีความเสี่ยงจะติดไวรัส ซึ่งประเด็นข้างดังกล่าวได้กดดัน SET Index อย่างหนักในช่วงปลายเดือน ก.พ. ทั้งนี้ในเดือน ก.พ. ยังเป็นช่วงรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/2562 ซึ่งตัวเลขผลประกอบการส่วนใหญ่ออกมาไม่สดใส เป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นอีกทางหนึ่ง เนื่องจากมีโอกาสค่อนข้างสูงที่นักวิเคราะห์จะทยอยปรับลดประมาณการ GDP และ EPS ของตลาดหุ้นไทยอีกรอบหนึ่งจากปัจจัยลบต่าง ๆ ข้างต้น และเราพบว่าปัจจัยลบต่าง ๆ ดังกล่าวได้บดบังพัฒนาการเชิงบวกทางการเมืองหลายประการในเดือน ก.พ. ทั้งนี้ดัชนี ปิดที่ 1,340.52 ลดลง 11.5% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 6.52 หมื่นล้านบาท (6.25 หมื่นล้านบาทในเดือน ม.ค.) ด้านนักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 1.96 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 3.9 พันล้านบาท พอร์ต บล. ซื้อสุทธิ 39 ล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 2.35 หมื่นล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน มี.ค. ปรับตัวลดลงรุนแรงมาก เนื่องจากปัจจัยลบที่มีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจโลก เศรษฐกิจไทย และแนวโน้มกำไร บจ. กล่าวคือไวรัส Covid-19 ระบาดไปทั่วโลก โดยเฉพาะในประเทศหลัก ๆ อย่างสหรัฐฯ และยุโรป ส่งผลให้ทิศทาง GDP โลกปีนี้น่าจะเข้าสู่ภาวะถดถอย และน่าจะกระทบเศรษฐกิจไทยเช่นกัน ขณะที่ทางการไทยประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินและสั่งปิดห้างร้าน สถานบันเทิงต่าง ๆ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในเดือนมี.ค. น่าจะชะลอลงตัวมากต่อเนื่องไปในเดือน เม.ย. เช่นกัน ทั้งนี้แนวโน้ม GDP ของประเทศไทยปีนี้น่าจะติดลบเช่นกัน ส่งผลให้กำไร บจ. มีโอกาสชะลอลงตัวมากกว่าที่ประเมิน ณ ขณะนี้ ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานซึ่งมีน้ำหนักในการคำนวณดัชนีฯ ค่อนข้างสูง ก็ได้รับผลกระทบค่อนข้างมากจากสงครามราคาน้ำมันที่เกิดขึ้นอย่างชัดเจนหลังจากที่ประชุม OPEC+ เมื่อต้นเดือน มี.ค. ไม่สามารถหาข้อสรุปใด ๆ เกี่ยวกับการลดปริมาณการผลิตได้ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบร่วงรุนแรงในช่วงหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยในเดือนที่แล้ว ดัชนีฯ ปิดที่ 1,125.86 ลดลง 16.0% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 7.13 หมื่นล้านบาท (6.52 หมื่นล้านบาท ในเดือน ก.พ.) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7.84 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 4.24 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ขายสุทธิ 6.6 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 4.26 หมื่นล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน เม.ย. 2563 พื้นตัวได้แข็งแกร่งกว่าที่เราประเมินไว้ โดยเราพบว่าปัจจัยบวกหลัก ๆ ที่สนับสนุนตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นไทยได้แก่ 1) สถานการณ์การติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศหลัก ๆ รวมทั้งประเทศไทย ซึ่งมีจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันลดลงอย่างต่อเนื่อง และสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนว่าการติดเชื้อได้ผ่านพ้นจุดที่รุนแรงสุดไปแล้ว 2) มีแรงเก็งกำไรข่าวเกี่ยวกับวัคซีนและยารักษา Covid-19 เข้ามาสนับสนุนตลาดหุ้นเป็นระยะ ๆ และ 3) หลายประเทศทยอยผ่อนคลายมาตรการคุมเข้ม และมาตรการเว้นระยะทางสังคม ส่งผลให้ตลาดมองว่าตัวเลขเศรษฐกิจในช่วงปัจจุบันอาจเป็นช่วงที่แย่ที่สุดแล้ว และภาวะเศรษฐกิจโลกรวมทั้งเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปีนี้น่าจะดีขึ้นไม่มากก็น้อย ทั้งนี้ปัจจัยบวกต่าง ๆ ข้างต้น ได้บดบังการร่วงหนักของตลาดน้ำมันโลก หลังจากภาวะอุปทานส่วนเกินและการที่คลังเก็บน้ำมันในสหรัฐฯ ใกล้เต็มความจุได้กดดันราคาน้ำมันอย่างหนักตลอดเดือน เม.ย. ดัชนีฯ SET ปิดเดือน เม.ย. 1,301.66 จุด เพิ่มขึ้น 15.6% จากสิ้นเดือน เม.ย. ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยที่ 6.75 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 7.13 หมื่นล้านบาทในเดือน มี.ค. ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 4.70 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 2.37 หมื่นล้านบาท พอร์ตบล. ซื้อสุทธิ 4.5 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 1.88 หมื่นล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน พ.ค. 2563 ซื้อขายในรูปแบบ sideways up หรือแกว่งตัวขึ้นแต่ไม่ได้ปรับขึ้นรุนแรง ซึ่งภาวะตลาดหุ้นยังถือว่าแข็งแกร่งกว่าที่เราได้ประเมินว่าตลาดหุ้นน่าจะมีการปรับฐานบ้าง โดยเราพบว่าปัจจัยบวกและปัจจัยลบหลายประการเข้าสู่ตลาดหุ้นแต่ปัจจัยบวกยังคงมีน้ำหนักมากกว่า โดยปัจจัยบวกที่สำคัญได้แก่ 1) ประเทศต่าง ๆ รวมทั้งประเทศไทยทยอยเปิดเมืองและเปิดธุรกิจ 2) ตัวเลขการติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศต่าง ๆ รวมทั้งประเทศไทย ไม่ได้เร่งตัวขึ้นหลังจากการเปิดเมือง (ยกเว้นเพียงบางประเทศในลาตินอเมริกา และรัสเซีย อินเดีย ที่มีผู้ติดเชื้อเร่งขึ้นมาก) ส่งผลให้ความเสี่ยงของการต้องกลับมาปิดเมืองมีน้อยลง 3) ราคาน้ำมันดิบพื้นตัวค่อนข้างแรง หลังจากผลบวกจากการทยอยลดปริมาณการผลิตของประเทศต่าง ๆ เริ่มส่งผลต่อตลาดน้ำมันโลก ขณะเดียวกันตลาดหุ้นไทยก็เผชิญความผันผวนและมีแรงขายสวนเข้ามาเป็นระยะ ๆ จากปัจจัยลบ เช่น 1) ผลประกอบการไตรมาส 1/2563 ที่รายงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์เล็กน้อย 2) สถานการณ์ของการท่องเที่ยวในช่วงไตรมาส 2/2563 ถึงต้นไตรมาส 3/2563 อาจจะแย่กว่าที่ตลาดคาด หลังทางการไทยยังมีคำสั่งปิดน่านฟ้าในเดือน มิ.ย. (แต่ปัจจัยดังกล่าวก็รับรู้ได้ในราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องค่อนข้างเร็ว) รวมทั้ง 3) valuations ของตลาดหุ้นไทยที่อยู่ในระดับสูงมาก จาก EPS downgrade ที่เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ดัชนีฯ ปิดที่ 1,342.85 เพิ่มขึ้น 3.16% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 6.41 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 6.75 หมื่นล้านบาทในเดือน เม.ย. นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 3.16 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันภายในประเทศซื้อสุทธิ 1.78 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ซื้อสุทธิ 308 ล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 1.35 หมื่นล้านบาท

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพสูงที่สุดต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใด ท่านสามารถติดต่อมาได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด หมายเลขโทรศัพท์ 02-286-3484 หรือที่อีเมล [lhfund@lhfund.co.th](mailto:lhfund@lhfund.co.th)

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

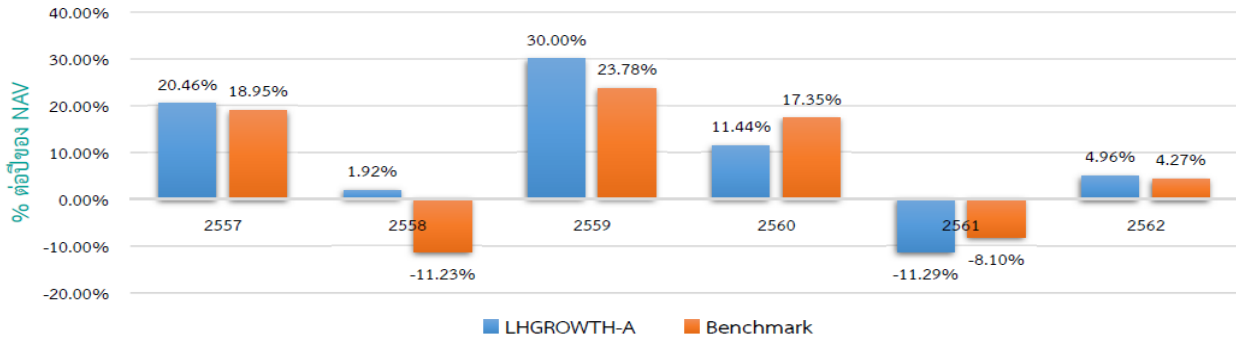
**รายชื่อผู้จัดการกองทุน**

ชื่อ - นามสกุล	ขอบเขตหน้าที่	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
นันทพร วัฒนถาวร	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	5 สิงหาคม 2562
พิริยพล คงวานิช	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	3 กันยายน 2562



ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ  
กองทุนเปิด แอล เอช โกรท (ชนิดสะสมมูลค่า)  
มูลค่า ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

- ดัชนีชี้วัด คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index)  
หมายเหตุ : กองทุนใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน
- ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



- LHGROWTH-A เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -38.53%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 15.73 % ต่อปี
- ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A % ต่อปี
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Equity General
- ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

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
LHGROWTH-A	-16.37	-2.68	95th	-17.47	95th	-14.70	75th	-3.43	75th	0.82	50th	N/A	N/A	2.99
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	-12.94	2.15	25th	-13.36	50th	-14.04	50th	-1.75	25th	1.13	25th	N/A	N/A	1.18
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	21.15	19.25	5th	21.32	5th	22.86	25th	15.98	25th	15.73	75th	N/A	N/A	15.55
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	25.52	23.75	5th	25.64	5th	26.93	75th	17.51	75th	15.93	75th	N/A	N/A	16.19

\* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

- ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Equity General ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

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	5.11	-9.34	-7.88	0.15	2.50	10.19	34.62	26.92	19.82	13.09	11.87	12.03
25th Percentile	2.03	-12.45	-12.74	-1.76	0.96	9.07	42.13	32.53	24.03	16.29	13.75	15.64
50th Percentile	-0.34	-14.61	-14.26	-3.19	0.06	7.98	44.95	34.73	25.47	17.45	14.86	16.20
75th Percentile	-2.04	-16.76	-17.73	-5.09	-1.51	5.97	47.78	36.58	27.03	18.83	15.93	16.68
95th Percentile	-4.73	-19.09	-23.22	-8.15	-4.01	4.16	54.55	40.17	29.40	21.22	18.11	18.19

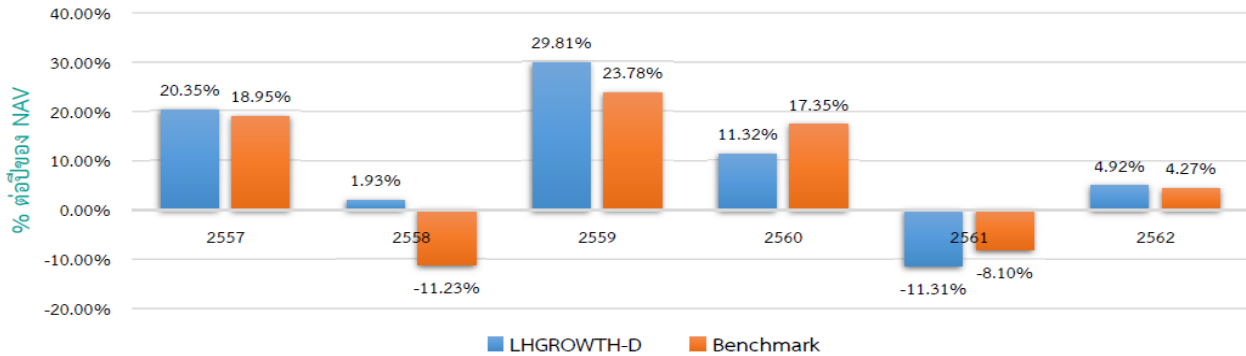
\* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.aimc.or.th](http://www.aimc.or.th)

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHGROWTH-A	12,2886	109,486,401.53

ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ  
กองทุนเปิด แอล เอช โกรท (ชนิดจ่ายเงินปันผล)  
มูลค่า ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

- ดัชนีชี้วัด คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index)  
หมายเหตุ : กองทุนใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน
- ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



- LHGROWTH-D เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -38.55%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 15.72 % ต่อปี
- ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A % ต่อปี
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Equity General
- ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

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
LHGROWTH-D	-16.37	-2.68	95th	-17.47	95th	-14.70	75th	-3.47	75th	0.76	50th	N/A	N/A	2.93
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	-12.94	2.15	25th	-13.36	50th	-14.04	50th	-1.75	25th	1.13	25th	N/A	N/A	1.18
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	21.15	19.25	5th	21.32	5th	22.86	25th	15.98	25th	15.72	75th	N/A	N/A	15.55
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	25.52	23.75	5th	25.64	5th	26.93	75th	17.51	75th	15.93	75th	N/A	N/A	16.19

\* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

■ ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Equity General ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

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	5.11	-9.34	-7.88	0.15	2.50	10.19	34.62	26.92	19.82	13.09	11.87	12.03
25th Percentile	2.03	-12.45	-12.74	-1.76	0.96	9.07	42.13	32.53	24.03	16.29	13.75	15.64
50th Percentile	-0.34	-14.61	-14.26	-3.19	0.06	7.98	44.95	34.73	25.47	17.45	14.86	16.20
75th Percentile	-2.04	-16.76	-17.73	-5.09	-1.51	5.97	47.78	36.58	27.03	18.83	15.93	16.68
95th Percentile	-4.73	-19.09	-23.22	-8.15	-4.01	4.16	54.55	40.17	29.40	21.22	18.11	18.19

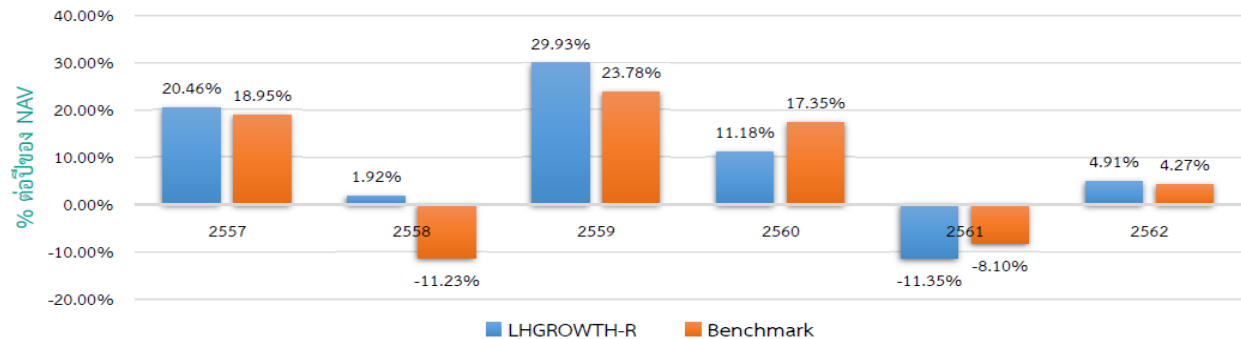
\* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.aimc.or.th](http://www.aimc.or.th)

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHGROWTH-D	8,1558	45,709,460.43

ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ  
กองทุนเปิด แอล เอช โกรท (ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ)  
มูลค่า ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

- ดัชนีชี้วัด คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index)  
หมายเหตุ : กองทุนใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน
- ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



- LHGROWTH-R เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -38.58%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 15.73 % ต่อปี
- ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A % ต่อปี
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Equity General
- ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

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
LHGROWTH-R	-16.38	-2.68	95th	-17.48	95th	-14.73	75th	-3.52	75th	0.74	50th	N/A	N/A	2.93
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	-12.94	2.15	25th	-13.36	50th	-14.04	50th	-1.75	25th	1.13	25th	N/A	N/A	1.18
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	21.15	19.25	5th	21.32	5th	22.86	25th	15.98	25th	15.73	75th	N/A	N/A	15.55
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	25.52	23.75	5th	25.64	5th	26.93	75th	17.51	75th	15.93	75th	N/A	N/A	16.19

\* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

- ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Equity General ข้อมูล ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

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	5.11	-9.34	-7.88	0.15	2.50	10.19	34.62	26.92	19.82	13.09	11.87	12.03
25th Percentile	2.03	-12.45	-12.74	-1.76	0.96	9.07	42.13	32.53	24.03	16.29	13.75	15.64
50th Percentile	-0.34	-14.61	-14.26	-3.19	0.06	7.98	44.95	34.73	25.47	17.45	14.86	16.20
75th Percentile	-2.04	-16.76	-17.73	-5.09	-1.51	5.97	47.78	36.58	27.03	18.83	15.93	16.68
95th Percentile	-4.73	-19.09	-23.22	-8.15	-4.01	4.16	54.55	40.17	29.40	21.22	18.11	18.19

\* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ [www.aimc.or.th](http://www.aimc.or.th)

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHGROWTH-R	12,2385	4,505,930.28

ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤษภาคม 2563

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของ กองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	156,229,765.64	97.83
เงินฝากธนาคาร	10,288,587.84	6.44
หุ้นสามัญ	145,941,177.80	91.39
ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	3,458,882.73	2.17
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>159,688,648.37</b>	<b>100.00</b>

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	6.44	10,263,924.14	10,288,587.84
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>	<b>6.44</b>		<b>10,288,587.84</b>
<b>หุ้นสามัญ</b>			
หมวดธุรกิจการท่องเที่ยวและสันทนาการ			
บริษัท ดี เอร่าวัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.02	491,700.00	1,632,444.00
หมวดธุรกิจการแพทย์			
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	2.62	186,100.00	4,187,250.00
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	1.98	1,223,300.00	3,156,114.00
หมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์			
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	6.05	155,900.00	9,665,800.00
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	1.95	258,000.00	3,121,800.00
บริษัท พรีเมา มารีน จำกัด (มหาชน)	0.98	233,900.00	1,567,130.00
บริษัททางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1.46	237,500.00	2,339,375.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือจำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
<b>หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์</b>			
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	0.96	75,800.00	1,538,740.00
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	1.02	42,100.00	1,620,850.00
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	1.02	29,200.00	1,627,900.00
บริษัท ครีส์สวิตซ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	0.99	27,730.00	1,580,610.00
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	2.01	136,100.00	3,211,960.00
<b>หมวดธุรกิจชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>			
บริษัท เค ซี อี อีเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	0.97	82,800.00	1,548,360.00
<b>หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>			
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	0.88	26,200.00	1,408,250.00
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.86	32,000.00	6,160,000.00
<b>หมวดธุรกิจธนาคาร</b>			
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	2.13	31,200.00	3,400,800.00
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1.61	26,700.00	2,563,200.00
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	1.73	37,300.00	2,760,200.00
บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	2.09	44,500.00	3,337,500.00
<b>หมวดธุรกิจธุรกิจการเกษตร</b>			
บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	0.51	30,600.00	810,900.00
<b>หมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง</b>			
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	0.99	95,100.00	1,578,660.00
<b>หมวดธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต</b>			
บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1.99	31,200.00	3,182,400.00
<b>หมวดธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>			
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	0.98	36,300.00	1,560,900.00
<b>หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค</b>			
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	2.71	114,500.00	4,322,375.00
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	1.46	30,900.00	2,332,950.00
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	0.96	35,500.00	1,526,500.00
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	0.99	29,900.00	1,577,225.00
บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	1.02	94,500.00	1,634,850.00
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	6.33	284,800.00	10,110,400.00
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	1.47	27,900.00	2,343,600.00
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	2.06	11,900.00	3,284,400.00
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	1.93	78,900.00	3,077,100.00
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	0.50	54,300.00	798,210.00
บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.53	34,900.00	2,443,000.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
<b>หมวดธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>			
บริษัท แอลเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน)	0.89	299,300.00	1,418,682.00
บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)	0.04	6,248,280.00	62,482.80
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.97	106,400.00	1,542,800.00
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	1.88	61,000.00	3,004,250.00
<b>หมวดธุรกิจพาณิชย์</b>			
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	1.01	66,000.00	1,617,000.00
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	5.02	113,800.00	8,022,900.00
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1.58	65,400.00	2,517,900.00
บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	1.55	58,300.00	2,477,750.00
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	0.48	52,500.00	766,500.00
บริษัท โอม โปรดัคส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	1.52	163,800.00	2,424,240.00
<b>หมวดธุรกิจวัสดุก่อสร้าง</b>			
บริษัท ทิปกี้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	0.99	72,100.00	1,586,200.00
บริษัท ทีโอเอ เฟนทร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0.49	22,200.00	782,550.00
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	1.95	9,100.00	3,121,300.00
<b>หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม</b>			
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.51	24,800.00	2,405,600.00
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	3.11	157,600.00	4,964,400.00
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	2.75	320,300.00	4,388,110.00
บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)	1.01	61,100.00	1,619,150.00
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	1.89	162,600.00	3,024,360.00
บริษัท โอสดสภา จำกัด (มหาชน)	1.99	74,900.00	3,183,250.00
<b>รวมหุ้นสามัญ</b>	<b>91.39</b>		<b>145,941,177.80</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>97.83</b>		<b>156,229,765.64</b>
<b>รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ</b>	<b>2.17</b>		<b>3,458,882.73</b>
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>100.00</b>		<b>159,688,648.37</b>

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือ ของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	AA+(FITCH)	10,288,587.84

**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 อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด  
อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของ  
อันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

**คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปี**

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าว ซึ่งมีเครื่องหมาย “+” 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(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล



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

#### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าว

จะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

**หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย**

เครื่องบ่งชี้พิเศษสำหรับประเทศไทย “tha” จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือทุกระดับ เพื่อแยกความแตกต่างออกจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระดับสากล เครื่องหมาย “+” หรือ “-” อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับประเทศหนึ่ง ๆ เพื่อแสดงถึงสถานะย่อยโดยเปรียบเทียบกับกันภายในอันดับความน่าเชื่อถือชั้นหลัก ทั้งนี้ จะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าว สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือระดับ “AAA (tha)” หรืออันดับที่ต่ำกว่า “CCC (tha)”

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

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

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	10,288,587.84	6.44
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 0% NAV

รายชื่อหุ้นที่ลงทุน 10 อันดับแรก พร้อมสัดส่วนการลงทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ	ร้อยละของเงินลงทุน
1	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	6.33
2	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	6.05
3	บริษัท ซี.พี.ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	5.02
4	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	3.86
5	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	3.11
6	บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TU	2.75
7	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF	2.71
8	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	2.62
9	ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	2.13
10	บริษัท ทีเอสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TISCO	2.09

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน  
รอบบัญชีระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b>	

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ website ของบริษัท  
จัดการ [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562  
ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563 ตามรายชื่อ ดังนี้

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

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website  
ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.  
[www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission)

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	บทวิเคราะห์และข้อมูลข่าวสาร	จัดเยี่ยมชมบริษัท	สัมมนา	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย 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 ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓			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 วิคเคอริส (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 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วน (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	529,461.39	15.48
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	200,473.45	5.86
3	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	142,350.45	4.16
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	99,138.02	2.90
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	60,169.19	1.76
6	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	354,858.99	10.38
7	บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	165,474.26	4.84
8	บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	654,163.41	19.13
9	บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	34,328.31	1.00
10	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	377,709.53	11.04
11	บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	102,770.51	3.01
12	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	207,255.50	6.06
13	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	57,665.57	1.69
14	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	434,081.67	12.69
<b>รวม</b>		<b>3,419,900.25</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \*รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ชื่อกองทุน	PTR
กองทุนเปิด แอล เอช โกรท	5.4707

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

ชื่อกองทุน	ผู้ถือหุ้น	สัดส่วน(ร้อยละ)
กองทุนเปิด แอล เอช โกรท (LHGROWTH)	กลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง	40.83

**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**  
**สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2562 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2563**

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* Fund's Direct Expenses	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
		เรียกเก็บจริง	ตามโครงการ*
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	2,272.40	1.340	ไม่เกินร้อยละ 2.68
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	54.54	0.032	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)**	181.79	0.107	ไม่เกินร้อยละ 0.94, 0.81
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	60.00	0.035	ตามที่จ่ายจริง
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	0.00	0.000	ตามที่จ่ายจริง
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	25.05	0.015	ตามที่จ่ายจริง
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***</b>	<b>2,593.78</b>	<b>1.529</b>	

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	3,419.90	2.016	ตามที่จ่ายจริง
----------------------------------	----------	-------	----------------

**หมายเหตุ**

- \* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)
- \*\* ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติและชนิดจ่ายเงินปันผลไม่เกินร้อยละ 0.94 ชนิดสะสมมูลค่า ไม่เกินร้อยละ 0.81
- \*\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช โกรท

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอล เอช โกรท ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินและรายละเอียดเงินลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช โกรท ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังจากวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่



เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯ และหากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารกองทุนฯ เพื่อให้ผู้บริหารกองทุนฯ ดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

### ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯ ต่อการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุน

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามขั้นตอนตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและ สงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ผิดตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารกองทุนฯ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึง

การเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่อง que สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นางขวัญใจ เกียรติกังวาลไกล



นางขวัญใจ เกียรติกังวาลไกล  
 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5875  
 บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด  
 กรุงเทพมหานคร  
 25 สิงหาคม 2563

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
งบดุล  
ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

		หน่วย : บาท	
	หมายเหตุ	2563	2562
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม		145,941,177.80	138,395,618.30
(ราคาทุนปี 2563 : 140,664,122.31 บาท)			
(ราคาทุนปี 2562 : 134,767,917.64 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	6	10,263,924.14	24,547,223.72
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ		87,303.70	80,351.98
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน		23,515,209.62	5,526,602.33
สินทรัพย์อื่น		-	6,680.24
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>179,807,615.26</b>	<b>168,556,476.57</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		19,855,683.05	2,907,656.68
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		439.59	263,000.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		251,500.35	273,108.83
หนี้สินอื่น		11,343.90	83,617.41
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>20,118,966.89</b>	<b>3,527,382.92</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>159,688,648.37</b>	<b>165,029,093.65</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ : -</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		148,822,292.04	135,021,522.48
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		26,633,643.66	16,386,207.70
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	5	(15,767,287.33)	13,621,363.47
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>159,688,648.37</b>	<b>165,029,093.65</b>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้			
ชนิดสะสมมูลค่า		12.2876	14.4003
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		12.2375	14.3460
ชนิดจ่ายเงินปันผล		8.1552	9.5576
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้			
ชนิดสะสมมูลค่า		8,909,579.0973	7,094,593.4520
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		368,173.9868	339,000.7616
ชนิดจ่ายเงินปันผล		5,604,476.0708	6,068,557.9997
<b>รวม</b>		<b>14,882,229.1549</b>	<b>13,502,152.2133</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ		วันครบกำหนด
					มูลค่ายุติธรรม	อัตราดอกเบี้ย	
(%)							
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>							
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>							
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	BAM	-	136,100.0000	3,211,960.00	2.20		
บริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	JMT	-	75,800.0000	1,538,740.00	1.05		
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTC	-	42,100.0000	1,620,850.00	1.11		
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC	-	29,200.0000	1,627,900.00	1.12		
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAWAD	-	27,730.0000	1,580,610.00	1.08		
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>							
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	-	32,000.0000	6,160,000.00	4.22		
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH	-	26,200.0000	1,408,250.00	0.96		
<b>การแพทย์</b>							
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	-	186,100.0000	4,187,250.00	2.86		
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	CHG	-	1,223,300.0000	3,156,114.00	2.16		
<b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>							
บริษัท ดี เอร่าวัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ERW	-	491,700.0000	1,632,444.00	1.12		
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>							
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	-	155,900.0000	9,665,800.00	6.62		
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BEM	-	237,500.0000	2,339,375.00	1.60		
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	BTS	-	258,000.0000	3,121,800.00	2.14		
บริษัท พรินา มารีน จำกัด (มหาชน)	PRM	-	233,900.0000	1,567,130.00	1.07		
<b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>							
บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	KCE	-	82,800.0000	1,548,360.00	1.06		
<b>ธนาคาร</b>							
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	-	31,200.0000	3,400,800.00	2.33		
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	-	26,700.0000	2,563,200.00	1.76		
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	-	37,300.0000	2,760,200.00	1.89		
บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TISCO	-	44,500.0000	3,337,500.00	2.29		
<b>ธุรกิจการเกษตร</b>							
บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	STA	-	30,600.0000	810,900.00	0.56		
<b>บริการรับเหมาก่อสร้าง</b>							
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	CK	-	95,100.0000	1,578,660.00	1.08		
<b>ประกันภัยและประกันชีวิต</b>							
บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TQM	-	31,200.0000	3,182,400.00	2.18		

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ		วันครบกำหนด
					มูลค่ายุติธรรม	อัตรากอเบิ้ล	
(%)							
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>							
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	-	36,300.0000	1,560,900.00		1.07	
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>							
บริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน)	BCPG	-	94,500.0000	1,634,850.00		1.12	
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	BGRIM	-	29,900.0000	1,577,225.00		1.08	
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	-	78,900.0000	3,077,100.00		2.11	
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCO	-	11,900.0000	3,284,400.00		2.25	
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	GPSC	-	30,900.0000	2,332,950.00		1.60	
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF	-	114,500.0000	4,322,375.00		2.96	
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	PTG	-	54,300.0000	798,210.00		0.55	
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	-	284,800.0000	10,110,400.00		6.93	
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	-	27,900.0000	2,343,600.00		1.61	
บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	RATCH	-	34,900.0000	2,443,000.00		1.67	
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	-	35,500.0000	1,526,500.00		1.05	
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>							
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AMATA	-	106,400.0000	1,542,800.00		1.06	
บริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน)	AWC	-	299,300.0000	1,418,682.00		0.97	
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	-	61,000.0000	3,004,250.00		2.06	
<b>พาณิชย์</b>							
บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	BJC	-	58,300.0000	2,477,750.00		1.70	
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	COM7	-	66,000.0000	1,617,000.00		1.11	
บริษัท ซีที ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	-	113,800.0000	8,022,900.00		5.50	
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	CRC	-	65,400.0000	2,517,900.00		1.72	
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	GLOBAL	-	52,500.0000	766,500.00		0.53	
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	HMPRO	-	163,800.0000	2,424,240.00		1.66	
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>							
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	-	9,100.0000	3,121,300.00		2.14	
บริษัท ทิปปโกแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	TASCO	-	72,100.0000	1,586,200.00		1.09	
บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	TOA	-	22,200.0000	782,550.00		0.54	

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
 ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ		วันครบกำหนด
					มูลค่ายุติธรรม	อัตราก่อตั้ง	
(%)							
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>							
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CBG	-	24,800.0000	2,405,600.00	1.65		
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	-	157,600.0000	4,964,400.00	3.40		
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT	-	162,600.0000	3,024,360.00	2.07		
บริษัท โอสดสภา จำกัด (มหาชน)	OSP	-	74,900.0000	3,183,250.00	2.18		
บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TU	-	320,300.0000	4,388,110.00	3.01		
บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)	TVO	-	61,100.0000	1,619,150.00	1.11		
<b>รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน</b>				<b>145,878,695.00</b>	<b>99.96</b>		
<b>ใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>							
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>							
บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)	U-W4	-	6,248,280.0000	62,482.80	0.04	-	9/3/2566
<b>รวมใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>				<b>62,482.80</b>	<b>0.04</b>		
<b>รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น (ราคาทุน 140,664,122.31 บาท)</b>				<b>145,941,177.80</b>	<b>100.00</b>		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

	หมายเหตุ	2563	หน่วย : บาท 2562
<b>รายได้จากการลงทุน</b>			
รายได้เงินปันผล		5,170,916.74	4,002,395.99
รายได้ดอกเบี้ย		115,194.83	175,880.81
<b>รวมรายได้จากการลงทุน</b>		<b>5,286,111.57</b>	<b>4,178,276.80</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	2,272,402.36	2,125,831.26
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	54,537.82	51,020.07
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 8	181,792.26	170,066.56
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		60,000.00	60,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ		1,940,053.10	29,539.38
ภาษีเงินได้		8,948.51	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>4,517,734.05</b>	<b>2,436,457.27</b>
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>		<b>768,377.52</b>	<b>1,741,819.53</b>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>			
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(31,806,383.15)	(14,176,225.27)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,649,354.83	5,362,034.15
<b>รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน</b>		<b>(30,157,028.32)</b>	<b>(8,814,191.12)</b>
<b>การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>		<b>(29,388,650.80)</b>	<b>(7,072,371.59)</b>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้</b>			
ชนิดสะสมมูลค่า		(20,243,292.05)	(4,397,431.87)
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		(801,999.87)	(223,193.14)
ชนิดจ่ายเงินปันผล		(8,343,358.88)	(2,451,746.58)
<b>รวม</b>		<b>(29,388,650.80)</b>	<b>(7,072,371.59)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

		หน่วย : บาท	
	หมายเหตุ	2563	2562
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		768,377.52	1,741,819.53
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(31,806,383.15)	(14,176,225.27)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,649,354.83	5,362,034.15
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<b>(29,388,650.80)</b>	<b>(7,072,371.59)</b>
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	10	-	<b>(2,101,241.59)</b>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับ(ที่รับซื้อคืน)จากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี</b>			
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี		51,998,967.05	47,596,852.88
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(27,950,761.53)	(41,314,601.70)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		<b>24,048,205.52</b>	<b>6,282,251.18</b>
<b>การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี</b>		<b>(5,340,445.28)</b>	<b>(2,891,362.00)</b>
สินทรัพย์สุทธิต้นปี		165,029,093.65	167,920,455.65
สินทรัพย์สุทธิปลายปี		<b>159,688,648.37</b>	<b>165,029,093.65</b>
			หน่วย : หน่วย
		<b>2563</b>	<b>2562</b>
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)			
หน่วยลงทุนต้นปี		13,502,152.2133	12,590,284.9415
<u>บวก</u> หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี		3,828,553.1902	3,822,497.7831
<u>หัก</u> หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(2,448,476.2486)	(2,910,630.5113)
หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี		<b>14,882,229.1549</b>	<b>13,502,152.2133</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้



กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

	หน่วย : บาท	
	2563	2562
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(29,388,650.80)	(7,072,371.59)
รายการปรับกระทบการลดลงสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน - ให้เป็นเงินสดสุทธิที่ได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน :-		
การซื้อเงินลงทุน	(971,685,919.23)	(639,457,931.14)
การจำหน่ายเงินลงทุน	934,016,322.65	642,022,871.54
ส่วนต่อมูลค่าตราสารหนี้ที่ตัดจำหน่าย	(32,991.24)	(89,757.22)
การเพิ่มขึ้นในดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	(6,951.72)	(43,192.81)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	(17,988,607.29)	5,666,063.06
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์อื่น	6,680.24	(6,680.24)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหน้าที่จากการซื้อเงินลงทุน	16,948,026.37	(6,800,104.66)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหน้าที่จากรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(262,560.41)	263,000.00
การลดลงในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(21,608.48)	(169.99)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	(72,273.51)	69,753.29
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	31,806,383.15	14,176,225.27
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,649,354.83)	(5,362,034.15)
<b>เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(38,331,505.10)</b>	<b>3,365,671.36</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
การจำหน่ายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	51,998,967.05	47,596,852.88
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(27,950,761.53)	(41,314,601.70)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	-	(2,101,241.59)
<b>เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>24,048,205.52</b>	<b>4,181,009.59</b>
<b>เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>(14,283,299.58)</b>	<b>7,546,680.95</b>
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	24,547,223.72	17,000,542.77
<b>เงินฝากธนาคาร ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุข้อ 6)</b>	<b>10,263,924.14</b>	<b>24,547,223.72</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

	2563	2562	2561	2560	2559	2558
<b>ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)</b>						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	12.2224	13.3373	12.3995	11.3883	11.6701	9.8340
รายได้จากกิจกรรมลงทุน :-						
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.0390	0.2336	0.0841	0.1889	0.1143	0.2653
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1.6151)	(1.9010)	1.4973	0.8268	(0.8684)	2.1095
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	0.0838	0.7190	(0.3753)	0.2481	0.4723	(0.4443)
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(1.4923)	(0.9484)	1.2061	1.2638	(0.2818)	1.9305
<b>หัก</b> รับซื้อคืนหน่วยลงทุนระหว่างงวด	-	-	-	-	-	-
<b>หัก</b> การแบ่งปันส่วนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน*	-	(0.1665)	(0.2683)	(0.2526)	-	(0.0944)
<b>มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี</b>	<b>10.7301</b>	<b>12.2224</b>	<b>13.3373</b>	<b>12.3995</b>	<b>11.3883</b>	<b>11.6701</b>
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	(17.3273)	(4.4500)	9.0637	10.3852	(1.9175)	13.9079
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ</b>						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	159,688.65	165,029.09	167,920.46	142,805.83	49,651.98	42,172.04
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	2.6636	1.5330	1.5456	1.5791	1.5418	0.6123
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	3.1166	2.6290	2.1777	3.1316	2.3196	2.5239
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน						
ระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) **	1,089.4484	718.4724	2,298.0812	2,902.9707	1,577.3441	877.6727

**ข้อมูลเพิ่มเติม \*\***

\* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

\*\* ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร เงินลงทุนในค้ำสัญญาใช้เงิน โบรรับฝากเงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

## กองทุนเปิด แอล เอช โกรท

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

**1. ลักษณะของกองทุนเปิด แอล เอช โกรท**

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งทุน ที่มีการกระจายลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน (Specific fund) โดยมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนเป็น 3 ชนิด ได้แก่ ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (LHGROWTH-R) ชนิดจ่ายเงินปันผล (LHGROWTH-D) และชนิดสะสมมูลค่า (LHGROWTH-A) ซึ่งจดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2556 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 1,000.00 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100,000,000.0000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการ

กองทุนฯ จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”)

กองทุนฯ มีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีอัตราการเติบโตสูง (Growth Stock) ในระยะปานกลางถึงระยะยาว ส่วนที่เหลือจะพิจารณาลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ไปสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนฯ จะไม่ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ ตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (Unlisted securities) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจจะมิได้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade)

กองทุนฯ อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหาร การลงทุน (Efficient Portfolio Management) ให้สามารถสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนได้เพิ่มขึ้น รวมทั้งกองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุน (Hedging) ในกรณีที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลง หรือมีแนวโน้มปรับตัวลดลง โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

กองทุนฯ มีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (LHGROWTH-R) และชนิดสะสมมูลค่า (LHGROWTH-A)

กองทุนฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล (LHGROWTH-D) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

**2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน**

**2.1** งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) และการแสดงรายการใน งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

2.2 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.3 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารต้องใช้ในการประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อการกำหนดนโยบายและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายผลที่เกิดขึ้นจริงจึงแตกต่างจากที่ประมาณการไว้

ประมาณการการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกในงวดบัญชีที่ประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวนและในอนาคตที่ได้รับผลกระทบ

3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคตมีรายละเอียด ดังนี้

3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการสำคัญต่องบการเงินนี้ โดยมีมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2560)	สัญญาก่อสร้าง
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)	รายได้
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2560)	รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการ โฆษณา
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2560)	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2560)	สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560)	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

ฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการสำคัญต่องบการเงิน

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

**3.2** มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 ดังนี้

- มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ ประกอบด้วย
 

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7	การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9	เครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32	การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16	การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิใน หน่วยงานต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19	การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน
- มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญจากมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 ผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภทสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานโดยใช้หลักการเช่นเดียวกับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17

ฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

**4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

**4.1** การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

- ดอกเบี้ยรับ รับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงได้รับโดยคำนึงถึงผลตอบแทนที่แท้จริง
- เงินปันผลรับ รับรู้เป็นรายได้ตั้งแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ
- บัญชีส่วนเกินและส่วนต่อมูลค่างของตราสารหนี้ที่ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ
- กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน
- ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

4.2 เงินลงทุนและการวัดค่าเงินลงทุน

- เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนฯ จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาปิดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนฯ ใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคาทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการ
- กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

4.3 การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนฯ จะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

4.4 บัญชีปรับสมดุล

บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม ซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากกิจการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด

5. กำไรสะสมจากการดำเนินงาน

	2563	2562
รายได้จากเงินลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 5 มิ.ย. 56)	5,689,716.56	3,947,897.03
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 5 มิ.ย. 56)	11,796,546.33	25,972,771.60
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 5 มิ.ย. 56)	3,627,700.66	(1,734,333.49)
หัก การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	(7,492,600.08)	(5,391,358.49)
<b>กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปีทั้งสิ้น</b>	<b>13,621,363.47</b>	<b>22,794,976.65</b>

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2563 และ 2562 เงินฝากธนาคาร ประกอบด้วย :-

	อัตราดอกเบี้ยต่อปี (%)		จำนวนเงิน	
	2563	2562	2563	2562
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0.15	0.62	10,263,924.14	24,547,223.72

7. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน และนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด ทั้งนี้ มูลค่าหนี้สินทั้งหมดไม่รวมค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ณ วันที่คำนวณ) ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

ค่าใช้จ่าย	นโยบายการกำหนดราคา
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกินร้อยละ 2.68 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกินร้อยละ 0.11 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกินร้อยละ 0.94 ต่อปี*

\* สำหรับชนิดสะสมมูลค่า (LHGROWTH - A) ไม่เกินร้อยละ 0.81 ต่อปี

ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

8. รายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนฯ มีรายการบัญชีที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย :-

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด	ผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทใหญ่
บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในบริษัทใหญ่
บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่ร่วมกัน

กองทุนเปิด แอล เอช โกรท  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

รายการระหว่างกันที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

	นโยบายการกำหนดราคา	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม	
		2563	2562
<b>• บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	2,272,402.36	2,125,831.26
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	181,792.26	170,066.56
<b>• บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์)</b>			
ชื่อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	2,882,046.43	7,475,497.61
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	2,379,954.13	7,375,352.87
รายได้เงินปันผล	ตามอัตราที่ประกาศจ่าย	-	61,400.00
<b>• บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์)</b>			
ชื่อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	1,959,231.28	4,367,187.10
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	1,741,757.24	5,317,416.33
<b>• บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์)</b>			
ชื่อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	19,028,205.61	52,249,591.24
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	44,961,423.95	8,740,639.75
ค่านายหน้า	ราคาตลาด	102,770.51	97,777.49

ยอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 พฤษภาคม	
	2563	2562
<b>• บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด</b>		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	173,460.47	193,033.44
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	13,876.87	15,442.61



กองทุนเปิด แอล เอช โกรท

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

9. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อและขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563 และ 2562 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,905.74 ล้านบาท และ 1,281.48 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 1,123.6071 และ 806.3118 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตัวเฉลี่ยระหว่างปีตามลำดับ

10. การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563 และ 2562 กองทุนฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล ดังนี้

วันที่ปิดสมุดทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราต่อหน่วย (บาท/หน่วย)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม	
			2563	2562
22 มีนาคม 2562	1 มกราคม 2562 - 28 กุมภาพันธ์ 2562	0.20	-	1,190,785.32
24 พฤษภาคม 2562	1 มีนาคม 2562 - 30 เมษายน 2562	0.15	-	910,456.27
		รวม	-	<b>2,101,241.59</b>

11. เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงของเครื่องมือทางการเงิน ดังนี้

11.1 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร หากผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของผู้ออกตราสารรวมทั้งความสามารถในการทำกำไรของผู้ออกตราสารเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งอาจกระทบต่อราคาซื้อขายของตราสารอย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน โดยการวิเคราะห์สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน การบริหารงาน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และยังคงทำการติดตามข้อมูลข่าวสารของผู้ออกตราสารอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง เพื่อปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนอย่างเหมาะสม

11.2 ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

ความเสี่ยงจากการที่บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด หรือไม่ครบตามจำนวนที่ได้สัญญาไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

11.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

ความเสี่ยงจากความผันผวนของตราสารที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของประเทศ ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถจะควบคุมได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาระดับความผันผวนของตราสารที่ลงทุนอันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์

## กองทุนเปิด แอล เอช โกรท

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2563

หน่วย : บาท

**11.4 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)**

ความเสี่ยงที่เกิดจากสภาพและขนาดของตลาดหุ้นของประเทศไทยในปัจจุบัน ซึ่งเป็นตลาดที่กำลังพัฒนา หุ่นต่างๆ ที่กองทุนลงทุนอาจขาดสภาพคล่อง โดยการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารมีจำนวนครั้งและปริมาณน้อย ซึ่งอาจขายตราสารไม่ได้ในช่วงเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่คาดหวังไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีสภาพคล่องให้สอดคล้องกับประเภทลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนฯ อย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้ แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร จะขึ้นอยู่กับพิจารณาตัดสินใจของบริษัทจัดการโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

**12. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนฯ เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2563