

รายงานประจำปี

# กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

## กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E (LHJAP-E)

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนกองทุนต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

นโยบายการลงทุน : กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (หรือ “กองทุนหลัก (Master fund)”) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ซึ่งกองทุนหลักที่กองทุนจะลงทุนคือ กองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares (“กองทุนหลัก”) มีนโยบายแสวงหาการเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุนในระยะยาวโดยวัดเป็นสกุลเงินเยน เน้นการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทต่าง ๆ ที่มีภูมิฐานะหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น โดยตราสารทุนจะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นหรือตลาดซื้อขายโดยตรง (over the counter) กองทุนหลักจดทะเบียนจัดตั้งในประเทศลักเซมเบิร์ก (Luxembourg) ภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์กและ SICAV อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์ของ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) ซึ่งจัดตั้งและจัดการโดย Invesco Management S.A. และบริหารการลงทุนโดย Invesco Advisers, Inc.

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลง Share Class และ/หรือสกุลเงินที่จะลงทุนอื่นใดตามความเหมาะสม เพื่อประโยชน์ในการบริหารจัดการให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุน โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว

กองทุนอาจพิจารณาการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน

สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลืออาจพิจารณาลงทุนทั้งในและต่างประเทศ โดยอาจลงทุนในเงินฝากธนาคาร ตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารกึ่งหนึ่ง กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการหรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

สำหรับการลงทุนในประเทศกองทุนจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) รวมทั้งตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ทั้งนี้ กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) หรือตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือตราสารทุนนั้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Listed Securities) แล้วแต่กรณี ในขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

\*กองทุน LHJAP-E มีการเปลี่ยนแปลงกองทุนหลักจาก Amundi Funds Equity Japan Target เป็น Invesco Japanese Equity Advantage Fund (“กองทุนหลัก”) โดยมีผลการเปลี่ยนแปลงตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2562 เป็นต้นไป



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

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 มาเพื่อโปรดทราบ

### สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E (LHJAP-E) ในช่วงรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ปรับตัวลดลง 10.76% สาเหตุจาก

- ความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับปัจจัยภายนอก เช่น นโยบายด้านการสงครามการค้าของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ที่จะขึ้นอัตราภาษีสินค้านำเข้าจากประเทศญี่ปุ่น โดยเฉพาะชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่งญี่ปุ่นส่งออกไปยังสหรัฐถึง 35%
- ค่าเงินเยนแข็งค่าในช่วงเดือนธันวาคม จาก 111 เยนต่อดอลลาร์เป็น 106 เยนต่อดอลลาร์เป็นหนึ่งในสาเหตุที่ทำให้ตลาดหุ้น TOPIX ลดจาก 1,740 เหลือ 1,500 หรือคิดเป็นอัตราการลดลง 13.7%
- ความขัดแย้งระหว่างญี่ปุ่นและเกาหลีใต้มีความตึงเครียดมากขึ้น โดยสัดส่วนการค้าขายกับเกาหลีใต้คิดเป็นสัดส่วนประมาณ 2% ของ GDP และได้สะท้อนผ่านการปรับตัวลงของราคาหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการส่งออกไปยังเกาหลีใต้
- ภาคการส่งออกยังคงอ่อนแอ โดยล่าสุดยอดการส่งออกเดือนกรกฎาคมหดตัว -1.6% ซึ่งเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 8 โดยเป็นผลกระทบจากสงครามการค้า และยังคงเป็นปัจจัยหลักที่กดดันเศรษฐกิจในช่วงนี้

### มุมมองต่อตลาดหุ้นญี่ปุ่น

- ระดับราคา P/E ของ TOPIX อยู่ที่ 12.26 เท่า หรือ อยู่ที่ -1.5 SD ในรอบ 5 ปีซึ่งถือว่าค่อนข้างถูก และ ประมาณการกำไรการเติบโตของบริษัทคาดว่าจะเพิ่มขึ้นที่ 5% ในปี 2563
- ตลาดหุ้นญี่ปุ่นยังได้รับปัจจัยบวกจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของ BOJ โดย BOJ ยังคงนโยบายการเข้าซื้อ TOPIX-linked ETF 6 ล้านล้านเยน และมีแนวโน้มเพิ่มเป็น 7 ล้านล้านเยน ต่อปี
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังคงมีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการจัดเทศกาลกีฬาโอลิมปิกในปีหน้า ซึ่งจะเป็นตัวช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจญี่ปุ่นในช่วงนี้

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นรายละเป็นอย่างสูง 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



ธนาคารกสิกรไทย  
开泰银行 KASIKORNBANK



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 31 ตุลาคม พ.ศ. 2561 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ใน โฉงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

  
(นางศิริพร ทองธานี)

  
(นายสิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 2 พฤศจิกายน พ.ศ. 2561



**รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์**

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

*ศุภาวี แสงพงษ์งาม*

(นางสาวศุภาวี แสงพงษ์งาม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี  
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

เรื่อง	รายละเอียด		วันที่มีผล	
	เดิม	การแก้ไข		
คำจำกัดความ	-	เพิ่มเติมความหมายของบุคคลที่มีความสัมพันธ์หรือเชื่อมโยงกับบริษัทจัดการ	11 กันยายน 2561	
อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามผู้ออกทรัพย์สินหรือคู่สัญญา (Single Entity Limit)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• กรณี ตราสารที่มีลักษณะครบถ้วน</li> <li>• กรณี ทรัพย์สินเป็นตราสารหนี้ที่มี Credit rating อยู่ในระดับ Investment grade และตราสารทุนจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่เกินอัตรา 20% ของ NAV</li> <li>• ไม่เกินอัตรา 15% ของ NAV</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่เกินอัตรา 10% ของ NAV</li> <li>• ไม่เกินอัตรา 10% ของ NAV</li> </ul>	11 กันยายน 2561
อัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (Concentration Limit)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ลงทุนในหน่วยลงทุน CIS</li> <li>• ลงทุนในหน่วยลงทุน Infra</li> <li>• ลงทุนในหน่วยลงทุน Property</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่เกินอัตรา 25% ของจำนวนหน่วย CIS ทั้งหมดของ MF หรือกองทุน CIS ต่างประเทศ ที่ออกหน่วยนั้น NAV</li> <li>• ไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วย Infra ทั้งหมดของกองทุน Infra ที่ออกหน่วยนั้น</li> <li>• ไม่เกิน 25% ของจำนวนหน่วย Property ทั้งหมดของกองทุน Property ที่ออกหน่วยนั้น</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย CIS ทั้งหมดของ MF หรือ กองทุน CIS ต่างประเทศ ที่ออกหน่วยนั้น</li> <li>• ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย infra ทั้งหมดของกองทุน infra ที่ออกหน่วยนั้น</li> <li>• ไม่เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วย Property ทั้งหมดของ Property ที่ออกหน่วยนั้น</li> </ul>	11 กันยายน 2561
การดำเนินการเมื่อทรัพย์สินที่ลงทุนขาดคุณสมบัติหรือการลงทุนไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุน	<ul style="list-style-type: none"> <li>• ในกรณีที่ทรัพย์สินในขณะที่กองทุนมีการลงทุนเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดเป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน โดยมีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม</li> <li>• ในกรณีที่กองทุนรวมปิดเตอร์ที่</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• จัดทำรายงานโดยระบุรายละเอียด ภายในวันทำการถัดจากวันทำการสุดท้ายของระยะเวลา 5 วันทำการดังกล่าว</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• จัดทำรายงานโดยระบุรายละเอียด ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว</li> </ul>	11 กันยายน 2561

เรื่อง	รายละเอียด		วันที่มีผล
	เดิม	การแก้ไข	
ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งก่อนวันที่ 16 มกราคม พ.ศ. 2559 หากปรากฏว่ามีการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมหรือหน่วยของกองทุนต่างประเทศไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่คำนวณตามความมีส่วนได้เสียในกิจการที่ลงทุน (concentration limit) เป็นเวลา 5 วันทำการติดต่อกัน	<ul style="list-style-type: none"> <li>ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้</li> <li>1. จัดทำรายงานโดยระบุรายละเอียดจัดส่งรายงานต่อสำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ ภายในวันทำการถัดไป</li> <li>2. แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าวภายในโอกาสแรก แต่ต้องไม่เกินระยะเวลา 90 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ให้บริษัทจัดการกองทุนรวมดำเนินการดังต่อไปนี้</li> <li>1. จัดทำรายงานโดยระบุรายละเอียดจัดส่งรายงานต่อสำนักงานและผู้ดูแลผลประโยชน์ ภายใน 3 วันทำการ</li> <li>2. ห้ามมิให้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการเพื่อขยายวงเงินสำหรับการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมฟีดเตอร์ จนกว่าการลงทุนจะเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด</li> <li>3. แก้ไขให้เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าวภายในโอกาสแรก แต่ต้องไม่เกินระยะเวลา 180 วันนับแต่วันครบระยะเวลาดังกล่าว</li> </ul>	
รายละเอียดวิธีการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเพิ่มเติม <ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีกองทุนรวมมีนโยบายลงทุนในทรัพย์สินต่างประเทศ</li> </ul>	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรณีชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนมิให้นับรวมวันหยุดทำการในต่างประเทศของผู้ประกอบธุรกิจจัดการกองทุนต่างประเทศที่มีลักษณะในทำนองเดียวกับธุรกิจจัดการกองทุนรวม</li> </ul>	11 กันยายน 2561
การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน (สำหรับกองทุนประเภท RMF และ LTF)	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>ในกรณีที่มีเหตุให้ต้องเลิกกองทุน บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะจัดให้มีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน หรือโอนย้ายหน่วยลงทุนกองทุนรวมนี้ไปยังกองทุนรวมอื่นภายใต้ดุลยพินิจของบริษัทจัดการ ทั้งนี้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด</li> </ul>	11 กันยายน 2561
บริษัทจัดการอาจไม่ขาย ไม่รับซื้อคืน หรือไม่รับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนตามคำสั่งซื้อ คำสั่งขายคืน หรือคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนที่	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>กรณี อยู่ในระหว่างดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการกองทุนรวมรายอื่นเข้าบริหารจัดการกองทุนรวมภายใต้การจัดการ</li> </ul>	11 กันยายน 2561



เรื่อง	รายละเอียด		วันที่มีผล
	เดิม	การแก้ไข	
ได้รับไว้แล้ว หรืออาจหยุดรับคำสั่งซื้อ คำสั่งขายคืน หรือคำสั่งลับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้		ของตน ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม	
การเปลี่ยนแปลงค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย <ul style="list-style-type: none"> <li>ในกรณีที่บริษัทจัดการได้ดำเนินการลด และ/หรือเพิ่มค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายตามที่ได้ระบุไว้ในโครงการ</li> </ul>	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลเรื่องดังกล่าว ภายใน 3 วันทำการ</li> </ul>	11 กันยายน 2561
ข้อกำหนดอื่น ๆ <ul style="list-style-type: none"> <li>เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) ไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF for PVD)</li> </ul>	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถโอนเงินจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไปยังกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF for PVD) ได้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข ตามสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด</li> </ul>	11 กันยายน 2561
การดำเนินการกรณีบริษัทจัดการไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด	-	ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ตามที่ประกาศกำหนด บริษัทจัดการจะดำเนินการเปลี่ยนให้บริษัทจัดการรายอื่นเข้าจัดการกองทุนรวมแทนด้วยวิธีการขอรับความเห็นชอบจากสำนักงาน	11 กันยายน 2561
คำจำกัดความ	ผู้ดูแลผลประโยชน์ หมายถึง ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	ผู้ดูแลผลประโยชน์ หมายถึง ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	1 พฤศจิกายน 2561
ชื่อผู้เกี่ยวข้อง : -- ส่วนโครงการ --	ชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์ : ชื่อ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	ชื่อผู้ดูแลผลประโยชน์ : ชื่อ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	1 พฤศจิกายน 2561

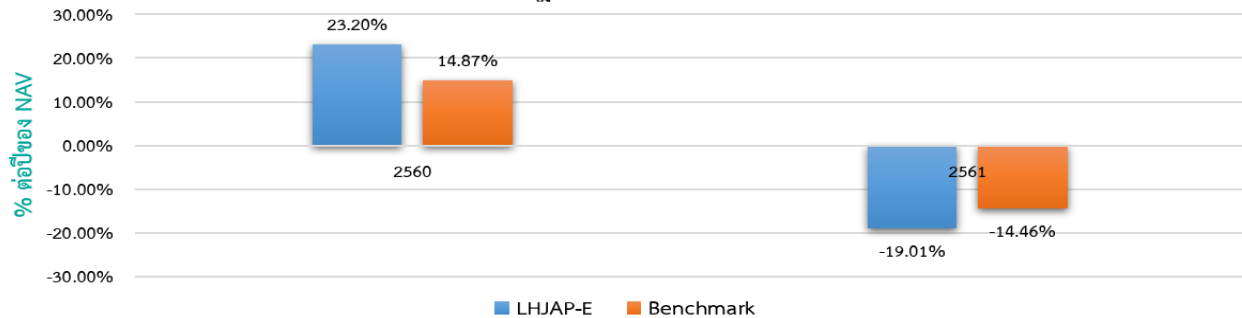
เรื่อง	รายละเอียด		วันที่มีผล
	เดิม	การแก้ไข	
<p>ผู้ดูแลผลประโยชน์ : -- ส่วนข้อผูกพัน --</p>	<p>ชื่อ : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ที่อยู่ : ฝ่ายบริการธุรกิจ หลักทรัพย์ (ธล.) ชั้น 18 33/4 อาคารเดอะไนน์ ทาว เวอร์ แกรนด์ รามา ไนน์ (ทาวเวอร์ เอ) ถนนพระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วย ขวาง กรุงเทพมหานคร 10310 โทรศัพท์ 02-470-5920 โทรสาร 02-470-1995-7</p> <p>สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สิน กองทุนรวม : ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ 02-470-3207 โทรสาร 02-470-1996-7</p>	<p>ชื่อ : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ที่อยู่ : เลขที่ Tower Gland พระราม 9 ชั้น 17 เลขที่ 9 ถนนพระราม 9 แขวงห้วย ขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทรศัพท์ 0 2128 2331-6 โทรสาร 0 2128 2401-4</p> <p>สถานที่เก็บรักษาทรัพย์สิน กองทุนรวม : ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เลขที่ Tower Gland พระราม 9 ชั้น 17 เลขที่ 9 ถนน พระราม 9 แขวงห้วยขวาง เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310 โทรศัพท์ 02-128-2331-6 โทรสาร 02-128-2401-4</p>	1 พฤศจิกายน 2561
เปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก (Master Fund)	กองทุน Amundi Funds Equity Japan Target	กองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund	1 มีนาคม 2562
ตัวชี้วัดกองทุน (Benchmark)	เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน Amundi Funds Equity Japan Target (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน	เปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน	1 มีนาคม 2562

**รายชื่อผู้จัดการกองทุน**

ชื่อ - นามสกุล	ขอบเขตหน้าที่	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
นรี พฤกษ์ยาภัย	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้, กองทุนต่างประเทศ	4 ตุลาคม 2561
สิทธิานต์ สุรเดช	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้, กองทุนต่างประเทศ	14 ตุลาคม 2561
อาทิตยา พิริยโสภากุล	ผู้จัดการกองทุนตราสารหนี้, กองทุนต่างประเทศ	10 มิถุนายน 2562

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E  
 ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน  
 ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

■ ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



- LHJAP-E เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -24.12%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 13.30 % ต่อปี
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Japan Equity
- ผลการดำเนินงานย้อนหลัง ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

กองทุน	% ตามช่วงเวลา					% ต่อปี								
	YTD	3 เดือน	Percen tile	6 เดือน	Percen tile	1 ปี	Percen tile	3 ปี	Percen tile	5 ปี	Percen tile	10 ปี	Percen tile	ตั้งแต่จัดตั้ง
LHJAP-E	2.90	-6.19	95th	0.72	75th	-12.68	75th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	6.48
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	1.89	-7.64	95th	1.10	75th	-12.88	75th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	1.38
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	10.14	7.20	5th	9.58	5th	14.83	5th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	13.30
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	12.43	8.08	5th	11.26	5th	18.25	95th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	16.02

ดัชนีชี้วัด (Benchmark) ของกองทุนรวม

กองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของ กองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund (“กองทุนหลัก”) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

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

■ ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Japan Equity ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 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	-1.14	7.25	-2.59	11.99	11.72	3.39	12.57	13.35	14.97	11.09	12.83	18.87
25th Percentile	-2.98	4.91	-3.87	9.08	7.81	3.39	12.85	13.87	15.40	12.77	13.99	18.87
50th Percentile	-3.31	4.03	-9.56	7.33	6.18	3.39	13.75	13.95	16.46	13.20	15.33	18.87
75th Percentile	-3.72	0.54	-13.37	4.39	2.04	3.39	15.48	15.24	17.22	14.25	15.63	18.87
95th Percentile	-5.58	-4.17	-17.52	1.22	0.69	3.39	16.95	17.19	20.69	15.87	17.26	18.87

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

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHJAP-E	8.9901	499,707,753.90

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

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

**รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน**  
**มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562**

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	22,133,075.44	4.43
เงินฝากธนาคาร	22,133,075.44	4.43
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	472,161,490.68	94.49
หน่วยลงทุน	472,161,490.68	94.49
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	9,136,207.52	1.83
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	9,136,207.52	1.83
ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	(3,723,019.74)	(0.75)
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>499,707,753.90</b>	<b>100.00</b>

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์  
มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0.00	0.00	0.00
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	4.43	57,676,737.66	22,133,075.44
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>	<b>4.43</b>		<b>22,133,075.44</b>
<b>สัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>			
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	1.83	472,360,200.00	9,136,207.52
<b>รวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า</b>	<b>1.83</b>		<b>9,136,207.52</b>
<b>หน่วยลงทุน</b>			
หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์			
INVESCO Management SA	94.49	332,868.37	472,161,490.68
<b>รวมหน่วยลงทุน</b>	<b>94.49</b>		<b>472,161,490.68</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>100.75</b>		<b>503,430,773.64</b>
รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	-0.75		-3,723,019.74
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>100.00</b>		<b>499,707,753.90</b>

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าสัญญา (Notional Amount)	% NAV	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน JPY/THB						
สัญญาฟอว์เวิร์ด	BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	12,005,950.00	0.0482	08 Aug 2019	240,700.00
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY	ป้องกันความเสี่ยง	301,241,200.00	1.1447	04 Oct 2019	5,720,000.00
สัญญาฟอว์เวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY	ป้องกันความเสี่ยง	43,394,250.00	0.1791	08 Aug 2019	895,200.00
สัญญาฟอว์เวิร์ด	TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	115,718,800.00	0.4563	08 Aug 2019	2,280,307.52

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+(FITCH)	22,133,075.44

**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 และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B** มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- C** มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D** เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด  
อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

**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” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้ว จะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าว

จะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

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

**หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย**

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

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

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอาวัล/ค้ำประกัน	22,133,075.44	4.43
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 0% NAV

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน  
รอบปีบัญชีระหว่างวันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

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 เจแปน - E มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ตามรายชื่อ ดังนี้

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน 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)

**อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)**

มูลค่า ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

ชื่อกองทุน	PTR
กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน-E	0.3943

**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน*	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
		เรียกเก็บจริง	ตามโครงการ*
Fund's Direct Expenses			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	9,274.45	1.605	ไม่เกินร้อยละ 2.68
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	185.49	0.032	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	1,545.74	0.268	ไม่เกินร้อยละ 0.27
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	45.00	0.008	ตามที่จ่ายจริง
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	7.13	0.001	ตามที่จ่ายจริง
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	34.90	0.006	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	11,092.71	1.920	

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	89.51	0.015	ตามที่จ่ายจริง
----------------------------------	-------	-------	----------------

**หมายเหตุ**

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

### เสนอต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช เจแปน-E

#### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอล เอช เจแปน-E ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินและรายละเอียดเงินลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช เจแปน-E ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 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 มีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุน

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารกองทุนฯ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างงบการเงินแสดงรายการ และเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่ได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาลไกล

นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาลไกล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 2109

บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

15 ตุลาคม 2562

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E

งบดุล

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2562	2561
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม		472,161,490.68	703,264,849.78
(ราคาทุนปี 2562 : 489,058,536.77 บาท)			
(ราคาทุนปี 2561 : 650,156,720.75 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	6	22,129,937.92	7,358,313.56
ดอกเบี้ยค้างรับ		3,137.52	8,327.07
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์	7	9,136,207.52	1,843,820.28
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน		-	64,863,049.55
สินทรัพย์อื่น		15,423.78	16,615.15
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>503,446,197.42</b>	<b>777,354,975.39</b>
<b>หนี้สิน</b>			
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	7	-	1,800,630.00
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		-	62,650,724.65
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		2,789,130.73	2,096,917.45
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		926,845.06	1,207,164.57
หนี้สินอื่น		22,467.73	40,703.16
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>3,738,443.52</b>	<b>67,796,139.83</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>499,707,753.90</b>	<b>709,558,835.56</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		555,836,591.72	678,849,459.20
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		18,719,013.46	10,559,279.88
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	5	(74,847,851.28)	20,150,096.48
<b>รวมสินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>499,707,753.90</b>	<b>709,558,835.56</b>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		8.9901	10.4523
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี (หน่วย)		55,583,659.1584	67,884,945.9064

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	อัตราส่วนของ		วันครบกำหนด
				มูลค่ายุติธรรม	มูลค่ายุติธรรม	
<b>เงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ</b>						
INVESCO Japanese Equity Advantage Fund	IJECAJ LX	-	332,868.3700	472,161,490.68	100.00	
<b>รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ</b>				<b>472,161,490.68</b>	<b>100.00</b>	
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 489,058,536.77 บาท)</b>				<b>472,161,490.68</b>	<b>100.00</b>	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน - E**  
**งบกำไรขาดทุน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562**

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2562	2561
<b>รายได้จากการลงทุน</b>			
รายได้ดอกเบี้ย		698,262.19	811,068.68
<b>รวมรายได้จากการลงทุน</b>		<b>698,262.19</b>	<b>811,068.68</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8, 9	9,274,451.72	10,247,094.09
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	8	185,489.12	209,237.40
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	8, 9	1,545,741.94	1,743,645.33
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		45,000.00	48,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ		42,025.87	60,412.15
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>11,092,708.65</b>	<b>12,308,388.97</b>
<b>ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ</b>		<b>(10,394,446.46)</b>	<b>(11,497,320.29)</b>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>			
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(1,854,229.46)	24,301,627.61
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		(31,844,464.55)	(8,862,318.33)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์		20,155,121.16	5,734,375.03
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(76,278,050.57)	(477,050.53)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		6,272,875.45	16,560,647.57
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์		9,093,017.24	(2,830,949.72)
<b>รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>		<b>(74,455,730.73)</b>	<b>34,426,331.63</b>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>		<b>(84,850,177.19)</b>	<b>22,929,011.34</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2562	2561
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี</b>			
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(10,394,446.46)	(11,497,320.29)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(1,854,229.46)	24,301,627.61
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		(31,844,464.55)	(8,862,318.33)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์		20,155,121.16	5,734,375.03
รายการขาดทุนสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(76,278,050.57)	(477,050.53)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน		6,272,875.45	16,560,647.57
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์		9,093,017.24	(2,830,949.72)
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>		<b>(84,850,177.19)</b>	<b>22,929,011.34</b>
<b>การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน</b>	11	<b>(10,147,770.57)</b>	<b>(56,751,654.05)</b>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับ(ที่รับซื้อคืน)จากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี</b>			
มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายในระหว่างปี		24,820,396.21	600,659,875.38
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(139,673,530.11)	(164,278,827.23)
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน</b>		<b>(114,853,133.90)</b>	<b>436,381,048.15</b>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี</b>		<b>(209,851,081.66)</b>	<b>402,558,405.44</b>
สินทรัพย์สุทธิตันปี		709,558,835.56	307,000,430.12
<b>สินทรัพย์สุทธิปลายปี</b>		<b>499,707,753.90</b>	<b>709,558,835.56</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)</b>			
หน่วยลงทุนตันปี		67,884,945.9064	28,267,064.1311
<u>บวก</u> หน่วยลงทุนที่จำหน่ายในระหว่างปี		2,642,439.1141	55,235,089.4097
<u>หัก</u> หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(14,943,725.8621)	(15,617,207.6344)
<b>หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี</b>		<b>55,583,659.1584</b>	<b>67,884,945.9064</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E**  
**งบกระแสเงินสด**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562**

หน่วย : บาท

	<b>2562</b>	<b>2561</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	<b>(84,850,177.19)</b>	<b>22,929,011.34</b>
รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน - ให้เป็นเงินสดสุทธิที่ได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน :-		
การซื้อเงินลงทุน	(773,061,971.11)	(1,054,520,368.06)
การจำหน่ายเงินลงทุน	921,156,979.83	694,793,196.99
การลดลงในดอกเบี้ยค้างรับ	5,189.55	3,218.87
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	64,863,049.55	(64,863,049.55)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์อื่น	1,191.37	(13,448.83)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(62,650,724.65)	62,650,724.65
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วย	692,213.28	(3,339,709.67)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(280,319.51)	543,398.13
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	(18,235.43)	20,251.11
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,854,229.46	(24,301,627.61)
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	31,844,464.55	8,862,318.33
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	(20,155,121.16)	(5,734,375.03)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	76,278,050.57	477,050.53
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(6,272,875.45)	(16,560,647.57)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	(9,093,017.24)	2,830,949.72
ส่วนต่ำมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่าย	(540,397.59)	(717,386.17)
<b>เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>139,772,528.83</b>	<b>(376,940,492.82)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
การจำหน่ายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	24,820,396.21	600,659,875.38
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(139,673,530.11)	(164,278,827.23)
แบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	(10,147,770.57)	(56,751,654.05)
<b>เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(125,000,904.47)</b>	<b>379,629,394.10</b>
<b>เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>14,771,624.36</b>	<b>2,688,901.28</b>
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	7,358,313.56	4,669,412.28
<b>เงินฝากธนาคาร ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุข้อ 6)</b>	<b>22,129,937.92</b>	<b>7,358,313.56</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E  
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

	หน่วย : บาท		
	สำหรับปี	สำหรับปี	สำหรับงวด
	2562	2561	10/8/59 - 31/7/60
<b>ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)</b>			
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	10.4523	10.8607	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน :			
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(0.1590)	(0.2557)	(0.1373)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.0284)	0.5405	1.7465
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(0.4870)	(0.1971)	(0.5882)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	0.3083	0.1275	0.6911
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1.1666)	(0.0106)	1.1048
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.0959	0.3684	(0.4461)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	0.1391	(0.0630)	0.0511
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(1.2977)	0.5100	2.4219
<b>หัก</b> การแบ่งปันส่วนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน*	(0.1645)	(0.9184)	(1.5612)
<b>มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด</b>	<b>8.9901</b>	<b>10.4523</b>	<b>10.8607</b>
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	(14.6857)	3.5175	24.2151
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ</b>			
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด (พันบาท)	499,707.75	709,558.84	307,000.43
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	1.9199	1.8882	1.5243
อัตราส่วนรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	0.1209	0.1244	0.1510
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน			
ระหว่างปี/งวดต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%) **	197.9426	130.6696	275.8284

**ข้อมูลเพิ่มเติม \*\***

\* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด

\*\* ไม่นับรวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคาร และในตั๋วสัญญาใช้เงิน ใบรับฝากเงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริง ซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

## กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

## 1. ลักษณะของกองทุนเปิด แอล เอช เจแปน-E

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน-E จัดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2559 มีมูลค่าโครงการ 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100,000,000.0000 หน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีมูลค่าจดทะเบียนเริ่มแรก 692,287,761.23 บาท (แบ่งเป็น 69,228,776.1230 หน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) ซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการ เมื่อวันที่ 29 พฤศจิกายน 2560 กองทุนฯ ได้จดทะเบียนเพิ่มทุน จำนวน 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) รวมมูลค่าโครงการทั้งสิ้น 2,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200,000,000 หน่วย มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท)

กองทุนฯ จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) กองทุนฯ มีนโยบายที่จะลงทุนในกองทุน Invesco Japanese Equity Advantage Fund C-Acc Shares โดยกองทุนหลักมีนโยบายเน้นการลงทุนในตราสารทุนในบริษัทต่างๆ ที่มีมูลค่าเนาหรือดำเนินการกิจกรรมทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่ในประเทศญี่ปุ่น โดยตราสารทุนจะเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นหรือตลาดซื้อขายโดยตรง (over the counter) ซึ่งกองทุนฯ จะลงทุนโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ สำหรับส่วนที่เหลือกองทุนฯ อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ ตราสารทางการเงินอื่นๆ ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่ ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้กองทุนฯ อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Hedging) ที่อาจเกิดขึ้นได้จากการลงทุนในต่างประเทศ อย่างไรก็ตามกองทุนฯ จะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (structured note) รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่าตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (unrated securities) กองทุนฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

## 2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี และการแสดงรายการในงบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายความถึงมาตรฐานการบัญชีที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน ประกอบกับประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

2.2 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.3 เพื่อความสะดวกของผู้ใช้งบการเงินจึงได้มีการแปลงงบการเงินเป็นภาษาอังกฤษจากงบการเงินที่จัดทำเป็นภาษาไทย

2.4 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารต้องใช้ในการประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อข้อกำหนดนโยบายและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายผลที่เกิดขึ้นจริงจึงแตกต่างจากที่ประมาณการไว้

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

**3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่**

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคตมีรายละเอียด ดังนี้

**3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน**

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่ เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินนี้

**3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้**

- มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562

กองทุนฯ ไม่มีแผนที่จะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชี จำนวนหลายฉบับซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาใช้ก่อนวันถือปฏิบัติ ซึ่งฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้มาตรฐานดังกล่าว โดยมีมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ ดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

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

- มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินในกลุ่มเครื่องมือทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 ประกอบด้วย

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7	การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9	เครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32	การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16	การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19	การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกองทุนฯ อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

**4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

**4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย**

- ดอกเบียร์รับ รับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงได้รับโดยคำนึงถึงผลตอบแทนที่แท้จริง
- บัญชีส่วนเกินและส่วนต่อมูลค่างของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบียร์รับ
- กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน
- ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

**4.2 เงินลงทุนและการวัดค่าเงินลงทุน**

- เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนฯ จ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

**4.3 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน**

กองทุนฯ มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงเกี่ยวกับอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับสินทรัพย์ที่เป็นเงินตราต่างประเทศโดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward exchange contracts (FX))

สินทรัพย์และหนี้สินของตราสารอนุพันธ์แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม ซึ่งคำนวณและวัดมูลค่ายุติธรรมโดยสถาบันการเงินกำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์จะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน



กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

4.4 บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดแปลงค่าเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นงวด กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังไม่ครบกำหนดจำนวนโดยปรับสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงค้าง ณ วันสิ้นงวดจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในสินทรัพย์หรือหนี้สินตราสารอนุพันธ์ในงบดุล กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

4.5 บัญชีปรับสมดุล

บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของการประเมินซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากกิจการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด

5. กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี

	2562	2561
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 10 ส.ค. 2559)	(19,215,800.04)	(7,718,479.75)
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 10 ส.ค. 2559)	122,444,855.31	98,143,227.70
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนสะสม (เริ่มสะสม 10 ส.ค.)	(41,915,467.03)	(33,053,148.70)
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 10 ส.ค.)	44,572,412.44	38,838,037.41
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 10 ส.ค.)	61,608,638.05	62,085,688.58
ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนสะสม (เริ่มสะสม 10 ส.ค.)	(8,508,279.01)	(25,068,926.58)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 10 ส.ค.)	43,190.28	2,874,140.00
<u>หัก</u> การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	(138,879,453.52)	(82,127,799.47)
<b>กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปีทั้งสิ้น</b>	<b>20,150,096.48</b>	<b>53,972,739.19</b>

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 และ 2561 เงินฝากธนาคาร ประกอบด้วย :-

	อัตราดอกเบี้ยต่อปี (%)		จำนวนเงิน	
	2562	2561	2562	2561
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	0.62	-	7,358,313.56
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	0.375	-	8,079,135.66	-
LGT Bank (Singapore) Ltd.	1.530	-	14,050,802.26	-
<b>รวม</b>			<b>22,129,937.92</b>	<b>7,358,313.56</b>

7. สินทรัพย์(หนี้สิน)ตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 และ 2561 กองทุนฯ มีสินทรัพย์(หนี้สิน)ตราสารอนุพันธ์จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินหลายแห่ง จำนวน 4 สัญญาและ 7 สัญญา ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดของสัญญา ดังนี้ :-

- ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

สัญญา	กองทุนจ่ายให้	กองทุนได้รับจาก	อัตรา	วันครบ	สินทรัพย์
	สถาบันการเงิน	สถาบันการเงิน			
Forward contracts	Notional amount (JPY)	Notional amount (THB)	แลกเปลี่ยน	กำหนด	ตราสารอนุพันธ์
JPY/THB	400,000,000.00	115,718,800.00	0.289295	8 ส.ค. 62	2,280,307.52
JPY/THB	150,000,000.00	43,394,250.00	0.289295	8 ส.ค. 62	895,200.00
JPY/THB	41,500,000.00	12,005,950.00	0.289300	8 ส.ค. 62	240,700.00
JPY/THB	1,040,000,000.00	301,241,200.00	0.289697	4 ต.ค. 62	5,720,000.00
<b>รวม</b>	<b>1,631,500,000.00</b>	<b>472,360,200.00</b>			<b>9,136,207.52</b>

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

• ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561

สัญญา	กองทุนจ่ายให้	กองทุนได้รับจาก	อัตรา	วันครบ	สินทรัพย์
	สถาบันการเงิน	สถาบันการเงิน			
Forward contracts	Notional amount (JPY)	Notional amount (THB)	แลกเปลี่ยน	กำหนด	ตราสารอนุพันธ์
JPY/THB	60,000,000.00	18,066,300.00	0.301105	31 ส.ค. 61	116,220.00
JPY/THB	185,000,190.00	55,742,407.25	0.301310	26 ต.ค. 61	271,210.28
JPY/THB	640,000,000.00	192,998,400.00	0.301560	26 ต.ค. 61	1,392,640.00
JPY/THB	75,000,000.00	22,594,500.00	0.301260	26 ต.ค. 61	63,750.00
<b>รวม</b>	<b>960,000,190.00</b>	<b>289,401,607.25</b>			<b>1,843,820.28</b>

สัญญา	กองทุนจ่ายให้	กองทุนได้รับจาก	อัตรา	วันครบ	หนี้สิน
	สถาบันการเงิน	สถาบันการเงิน			
Forward contracts	Notional amount (JPY)	Notional amount (THB)	แลกเปลี่ยน	กำหนด	ตราสารอนุพันธ์
JPY/THB	20,000,000.00	5,828,360.00	0.291418	31 ส.ค. 61	(154,780.00)
JPY/THB	100,000,000.00	29,135,200.00	0.291352	31 ส.ค. 61	(839,100.00)
JPY/THB	350,000,000.00	103,987,800.00	0.297108	28 ก.ย. 61	(806,750.00)
<b>รวม</b>	<b>470,000,000.00</b>	<b>138,951,360.00</b>			<b>(1,800,630.00)</b>

8. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนฯ และนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมี ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ (เดิม ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนจนถึงวันที่ 31 ตุลาคม 2561)

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

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

ค่าใช้จ่าย	นโยบายการกำหนดราคา
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกินร้อยละ 2.68 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกินร้อยละ 0.11 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกินร้อยละ 0.27 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม	

9. รายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนฯ มีรายการบัญชีที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย :-

ชื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	ลักษณะความสัมพันธ์
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด	ผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน

รายการระหว่างกันที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

	นโยบายการกำหนดราคา	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม	
		2562	2561
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	9,274,451.72	10,247,094.09
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	1,545,741.94	1,743,645.33
ยอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังต่อไปนี้			
		ณ วันที่ 31 กรกฎาคม	
		2562	2561
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย		743,127.88	979,352.12
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย		123,854.61	163,225.39

กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

10. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อและขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 และ 2561 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,673.90 ล้านบาท และ 1,743.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 289.7155 และ 267.4799 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปีตามลำดับ

11. การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

ในระหว่างปี สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562 และ 2561 กองทุนฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังนี้

วันที่ปิดสมุดทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราต่อหน่วย (บาท/หน่วย)	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม	
			2562	2561
18 สิงหาคม 2560	1 มิถุนายน 2560 - 31 กรกฎาคม 2560	0.40	-	12,151,663.20
20 ตุลาคม 2560	1 สิงหาคม 2560 - 29 กันยายน 2560	0.60	-	27,181,054.51
22 ธันวาคม 2560	1 ตุลาคม 2560 - 30 พฤศจิกายน 2560	0.25	-	17,418,936.34
24 สิงหาคม 2561	1 มิถุนายน 2561 - 31 กรกฎาคม 2561	0.15	10,147,770.57	-
		รวม	<b>10,147,770.57</b>	<b>56,751,654.05</b>

12. เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงของเครื่องมือทางการเงิน ดังนี้

12.1 ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้

ความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินต้นได้ตามกำหนดเวลา อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาการลงทุนในตราสารที่ดีมีคุณภาพ มีประวัติการดำเนินงานที่ดี และมีความมั่นคง นอกจากนี้ผู้จัดการกองทุนจะติดตามและวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาของตราสารอย่างสม่ำเสมอ

12.2 ความเสี่ยงด้านการตลาด

โอกาสที่ราคาหรือผลตอบแทนของตราสารปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลง เนื่องจากปัจจัยต่างๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจ ภาวะอุตสาหกรรม การเมือง ภาวะตลาดเงินและตลาดทุน การปรับตัวของราคาสินค้าที่เป็นปัจจัยในการผลิต รวมถึงความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยอันเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาด ซึ่งจะมีผลให้ราคาของตราสารที่กองทุนฯ ถืออยู่เกิดความผันผวนได้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนฯ จะทำการวิเคราะห์ถึงปัจจัยต่างๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาหรือผลตอบแทนของตราสารและอัตราดอกเบี้ยอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง จึงทำให้กองทุนฯ มีความเสี่ยงด้านนี้อยู่ในระดับต่ำ

## กองทุนเปิด แอล เอช เจแปน – E

## หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

หน่วย : บาท

**12.3 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง**

ความเสี่ยงที่กองทุนฯ ไม่สามารถจำหน่ายตราสารนั้นๆ ได้ในราคาที่เหมาะสมหรือภายในระยะเวลาที่ต้องการ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนฯ จะพิจารณาการลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพและคำนึงถึงสภาพคล่องในการซื้อขายก่อนตัดสินใจลงทุน

**12.4 ความเสี่ยงด้านประเทศที่ลงทุน**

เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองที่อาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์หรือ ตราสารที่กองทุนฯ ได้พิจารณาลงทุนและอาจส่งผลให้กองทุนฯ ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้ อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนฯ จะศึกษาและประเมินปัจจัยเสี่ยงต่างๆ อย่างระมัดระวังรวมทั้งศึกษาข้อจำกัดต่างๆ เพื่อมิให้เป็นอุปสรรคต่อการลงทุนของกองทุนฯ

**12.5 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน**

เกิดจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินสกุลหนึ่งเมื่อเทียบกับเงินอีกสกุลหนึ่ง เนื่องจากกองทุนฯ ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้ผลตอบแทนที่ได้รับมีความไม่แน่นอน เนื่องจากต้องแลกเปลี่ยนเป็นเงินบาท อย่างไรก็ตาม ผู้จัดการกองทุนฯ อาจพิจารณาใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ ซึ่งอาจมีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากการทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว

**12.6 ความเสี่ยงด้านการลงทุนในสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า**

เกิดจากการที่เงินลงทุนไม่สามารถป้องกันความเสี่ยงได้ทั้งหมด และหากคาดการณ์ผิดพลาดอาจทำให้เสียโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาการลงทุนการป้องกันความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยคณะกรรมการลงทุนของบริษัทจัดการ

**13. การอนุมัติงบการเงิน**

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนฯ เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2562