

รายงานประจำปี

# กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564

## กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน (LHSMART)

**ประเภทโครงการ** : กองทุนรวมผสม แบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน

**นโยบายการลงทุน** : กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารดังต่อไปนี้ โดยจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนของหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารดังกล่าวได้ตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ

- หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์/หน่วยทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์/ตราสารอื่นใดที่ให้สิทธิในการได้มาหรือที่มีผลตอบแทนอ้างอิงกับตราสารดังกล่าวข้างต้น หรือกลุ่มของตราสาร/หน่วยลงทุนดังกล่าวข้างต้น
- หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน/ตราสารอื่นใดที่ให้สิทธิในการได้มาหรือที่มีผลตอบแทนอ้างอิงกับตราสารดังกล่าวข้างต้น
- ตราสารแห่งทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี และ/หรือมีแนวโน้มจ่ายเงินปันผลสูง
- ตราสารแห่งหนี้ เงินฝากธนาคาร ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการหรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- กองทุนอาจจะพิจารณาลงทุนในหน่วย private equity ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) โดยจะพิจารณาลงทุนเฉพาะที่มีลักษณะเป็นตราสารหนี้ ที่ผู้ออกมีสิทธิในการบังคับไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด (callable) หรือตราสารหนี้ที่ผู้ออกมีสิทธิเรียกให้ผู้ออกชำระหนี้คืนก่อนกำหนด (puttable) โดยมีการกำหนดผลตอบแทนไว้แน่นอนหรือเป็นอัตราที่ผันแปรตามอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงินหรืออัตราดอกเบี้ยอื่น และไม่มี การกำหนดเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงอื่นเพิ่มเติม และกองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (hedging) และจะลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ที่แฝงอยู่ในธุรกรรม structure note ที่เป็น puttable / callable bond เท่านั้น

ทั้งนี้ กองทุนอาจจะพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) โดยจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาด (ไม่รวมถึงหลักทรัพย์ที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์สั่งรับเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งผู้ออกหลักทรัพย์

ดังกล่าวอยู่ระหว่างการดำเนินการกระจายการถือหุ้นรายย่อยตามข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) และตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) อย่างไรก็ตาม กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารแห่งหนึ่งที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) หรือตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) เฉพาะในกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ตัวตราสารหรือที่ผู้ออกตราสารในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) หรือตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Listed Securities) แล้วแต่กรณี ในขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น



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

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564 มาเพื่อโปรดทราบ

**สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564**

### อสังหาริมทรัพย์ในประเทศ

ดัชนี pf&reit index ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับ 200 จุด ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 มาสู่ระดับ 168 จุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 คิดเป็นการปรับตัวลดลง 16% โดยมีสาเหตุมาจากการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทำให้ reit ในกลุ่มท่องเที่ยว โรงแรม ห้างสรรพสินค้า อาคารสำนักงาน ได้รับผลกระทบอย่างมาก ราคาหน้าจะผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว เนื่องจากการฉีควัคซีน จะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับมาเป็นปกติ ในขณะที่ valuation ถูกทั้งในแง่ dividend yield และ dividend yield gap โดยมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลจะสูงถึง 6% ในปีหน้า ในขณะที่ พันธบัตรรัฐบาล 10 ปีอยู่ที่ 2% ทำให้ Dividend yield gap ในปีหน้าเท่ากับ 4% สูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.5% สำหรับการปรับขึ้นของ Bond yield ประเมินว่ากระทบ sentiment การลงทุนในระยะสั้น แต่ระยะยาวถือว่าเป็นโอกาสในการลงทุน เนื่องจากการปรับขึ้นของ Bond Yield ในรอบนี้เป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากฐานที่ต่ำ ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว โดยคาด pf&reit index เคลื่อนไหวในรอบ 160-190 จุด

ดัชนี set index ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากระดับ 1,301 จุด ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 มาสู่ระดับ 1,583 จุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 คิดเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น 21% เนื่องจากความคาดหวังการค้นพบวัคซีนและการกระจายวัคซีน มองตลาดหุ้นโดยรวมเป็นขาขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและ vaccine rollout จะยังเป็นปัจจัยบวกที่เป็น upside ต่อ EPS ของตลาดหุ้น ปัจจุบัน กองทุนยังคงเน้นลงทุนในหุ้นวัฏจักร หุ้นคุณค่า ที่ได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และมีการลงทุนบางส่วนในหุ้นเติบโตที่มีแนวโน้มจะรายงานผลกำไรออกมาดี

### ตราสารทุน

ตลาดหุ้นไทยในเดือน เม.ย. 2563 ฟื้นตัวได้แข็งแกร่งกว่าที่เราประเมินไว้ โดยเราพบว่าปัจจัยบวกหลักๆ ที่สนับสนุนตลาดหุ้นโลกและตลาดหุ้นไทยได้แก่ 1) สถานการณ์การติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศหลักๆ รวมทั้งประเทศไทย ซึ่งมีจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันลดลงอย่างต่อเนื่อง และสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนว่าการติดเชื้อได้ผ่านพ้นจุดที่รุนแรงสุดไปแล้ว 2) มีแรงเก็งกำไรข่าวเกี่ยวกับวัคซีนและยารักษา Covid-19 เข้ามาสนับสนุนตลาดหุ้นเป็นระยะๆ และ 3) หลายประเทศทยอยผ่อนคลายมาตรการคุมเข้ม และมาตรการเว้นระยะทางสังคม ส่งผลให้ตลาดมองว่าตัวเลขเศรษฐกิจในช่วงปัจจุบันอาจเป็นช่วงที่แย่ที่สุดแล้ว และภาวะเศรษฐกิจโลกรวมทั้งเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปีนี้น่าจะดีขึ้นไม่มากนักน้อย ทั้งนี้ปัจจัยบวกต่าง ๆ ข้างต้น

ได้บดบังการร่วงหนักของตลาดน้ำมันโลก หลังจากภาวะอุปทานส่วนเกินและการที่คลังเก็บน้ำมันในสหรัฐฯ ใกล้เต็มความจุได้ กดดันราคาน้ำมันอย่างหนักตลอดเดือน เม.ย. ดัชนี 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 เริ่มส่งผลดีต่อตลาดน้ำมันโลก... ขณะเดียวกันตลาดหุ้นไทยก็เผชิญความผันผวนและมีแรงขายสวนเข้ามาเป็นระยะ ๆ จากปัจจัยลบเช่น 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 ทั้งนี้ดัชนี 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

ตลาดหุ้นไทยในเดือน มิ.ย. 2563 เทรดด้วยความผันผวนค่อนข้างสูง และมีจิตวิทยาที่แตกต่างกันอย่างมากระหว่างช่วงต้นเดือนและช่วงปลายเดือน โดยในสัปดาห์แรกของเดือน มิ.ย. ดัชนี SET Index แรลลืออย่างโดดเด่น ผลักดันโดยสภาพคล่องภายในประเทศ ผนวกกับแรงซื้อจากนักลงทุนต่างชาติที่กลับเข้ามาในช่วงสั้น ๆ ท่ามกลางความคาดหวังต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการเปิดเมืองเปิดเศรษฐกิจของประเทศหลัก ๆ ก่อนที่ตลาดจะเริ่มเผชิญแรงขายมากขึ้นเป็นลำดับ ตามปัจจัยลบที่กลับเข้ามาโดยเฉพาะอย่างยิ่งการติดเชื้อ Covid-19 รอบใหม่ที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ๑ อย่างสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยอีกรอบหนึ่ง ด้านปัจจัยในประเทศยังคงเป็นบวกแต่ไม่ได้มีนัยต่อทิศทางของตลาดหุ้นมากนัก โดยการควบคุม Covid-19 ที่ดีของทางการไทย ส่งผลให้ไม่มีรายงานผู้ติดเชื้อภายในประเทศมากกว่า 30 วันติดต่อกัน และส่งผลให้ทางการไทยสามารถทยอยคลายล็อก เปิดธุรกิจ เปิดเศรษฐกิจได้มากขึ้น ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 29 มิ.ย. ที่ประชุม ศบค. ได้อนุมัติการคลายล็อกในเฟสที่ 5 โดยสรุปแล้ว ดัชนี SET ปิดเดือนไปที่ 1,339.03 ลดลงเล็กน้อย 0.28% จากสิ้นเดือน พ.ค. ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.27 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 6.58 พันล้านบาท พอร์ต บล.ซื้อสุทธิ 3.06 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 1.31 หมื่นล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ก.ค. 2563 ปรับตัวลง 10.5 จุด (-0.7%) mom มาปิดที่ 1,328.5 จากปัจจัยกดดันและปัจจัยหนุนดังนี้ ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนที่เพิ่มขึ้น หลังจากที่จีนได้ตอบโต้สหรัฐฯในการสั่งปิดสถานทูตของจีนใน Houston ด้วยการสั่งปิดสถานทูตสหรัฐฯในเมืองเฉิงตู นอกจากนี้ SET ยังถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่เพิ่มขึ้น หลังจาก การชุมนุมต่อต้านรัฐบาลโดยกลุ่มนักเรียนและนักศึกษาโดยมีข้อเรียกร้องในการเปลี่ยนแปลงรัฐบาลและกฎหมายในหลายประเด็น แต่ในแง่ดี AstraZeneca-Oxford ได้มีความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีน โดยมีผลการทดลองระยะที่ 2 ในคนที่ออกมาเป็นที่น่าพอใจ รวมถึงการที่สมาชิกประเทศสหภาพยุโรปได้บรรลุข้อตกลงในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า 7.5 แสนล้านยูโร

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ส.ค. ยังคงเทรดในรูปแบบไซด์เวย์ และกรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีฯ ก่อนช่วงแคบเมื่อเทียบกับในช่วงเดือนก่อนหน้า ทั้งนี้ปัจจัยจากต่างประเทศค่อนข้างเป็นบวก แต่มีปัจจัยลบภายในประเทศเข้ามาหักล้าง ส่งผลให้ทิศทางของ SET Index เทรดอยู่ในกรอบที่จำกัด โดยในส่วนของปัจจัยบวกจากต่างประเทศประกอบด้วย 1) พัฒนาการด้านการทดลองวัคซีน COVID-19 จากหลายประเทศ 2) ตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศหลัก ๆ ส่วนใหญ่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีแม้ว่าจะมีการระบาดรอบสองของ COVID-19 และ 3) ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีนลดลงบ้างในช่วงปลายเดือนหลังจากทั้งสองฝ่ายทำการประชุมทางโทรศัพท์เรื่องดีลการค้าเฟสที่ 1 อย่างไรก็ตาม ใด ๆ ตลาดหุ้นไทยเผชิญกับปัจจัยลบภายในประเทศส่งผลให้เมื่อสุทธิตันแล้วตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าตลาดหุ้นในต่างประเทศค่อนข้างมาก โดยประเด็นลบที่เกิดขึ้นได้แก่ 2) แม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 2/63 จะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แต่ยังคงมีการปรับลดประมาณการกำไรปี 2563 เพิ่มเติม และ 2) สถานการณ์การเมืองมีความร้อนแรงมากขึ้น หลังจากมีการชุมนุมต่อต้านรัฐบาล รวมทั้งความเคลื่อนไหวในพรรคร่วมรัฐบาลและพรรคฝ่ายค้านเพื่อเรียกร้องให้มีการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งประเด็นต่าง ๆ ดังกล่าวได้สร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นไทยในช่วงกลางเดือน ส.ค. ทั้งนี้ดัชนีฯ ปิดเดือนที่ 1,310.66 ลดลง 1.35% ด้วยมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 5.43 หมื่นล้านบาท เทียบกับ 6.25 หมื่นล้านบาทในเดือน ก.ค. ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.77 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันภายในประเทศซื้อสุทธิ 1.16 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ขายสุทธิ 1.04 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 1.71 หมื่นล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ก.ย. ถือว่าตลาดค่อนข้างอ่อนแอและมีทิศทางหลักเป็นขาลง เนื่องจากปัจจัยลบทั้งภายนอกและภายในประเทศ (ปัจจัยลบภายในประเทศมีน้ำหนักมากกว่า หากเปรียบเทียบกัน) โดยในส่วนของปัจจัยภายนอกนั้น จิตวิทยาการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นลบมากขึ้น หลังจากการระบาดของ COVID-19 กลับมารุนแรงขึ้นอีกครั้งโดยเฉพาะในประเทศแถบยุโรป ขณะที่ในฝั่งสหรัฐฯ นั้นพบว่านักการเมืองสหรัฐฯ ยังไม่สามารถหาข้อสรุปเกี่ยวกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ รอบที่ 2 ขณะที่ฝั่งภายในประเทศนั้น มีปัจจัยลบเข้ามาหลายประการในเดือน ก.ย. กล่าวคือ 1) นักลงทุนยังเห็นความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564 ตามการระบาดของ COVID-19 ที่รุนแรงขึ้น และความยากในการคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวที่จะเข้าสู่ประเทศไทยในปี 2564 2) หุ้นกลุ่มธนาคารพาณิชย์เผชิญแรงขายค่อนข้างมาก ตามความกังวลต่อการออกตราสารคล้ายหุ้นจากทาง BBL รวมทั้งการที่มีรายงานของ FinGen ที่ว่าธนาคารไทยบางแห่งได้ทำการโอนย้ายเงินอย่างผิดกฎหมายในช่วง 20 ปีที่ผ่านมา 3) สถานการณ์การเมืองชุมนุมต่อต้านรัฐบาลที่เกิดขึ้นระหว่างเดือน และ 4) แรงขายลดความเสี่ยงในหุ้นตัวหลัก ก่อนหน้าที่ตลาดหลักทรัพย์จะกลับมาอนุญาตให้ทำการชอร์ตเซลที่ราคา bid และกลับมา

กำหนดราคา ceiling และ floor ที่ระดับ 30% ทั้งนี้ ดัชนีฯ ปิดที่ 1,237.04 ลดลง 5.62% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยที่ 4.59 หมื่นล้านบาท (เทียบกับ 5.43 หมื่นล้านบาท ในเดือน ส.ค.) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.32 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศขายสุทธิ 1.29 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ซื้อสุทธิ 2.3 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 3.37 หมื่นล้านบาท

SET Index ปิดสิ้นเดือนตุลาคมที่ระดับ 1,195 จุด โดยตลาดหุ้นไทยถูกกดดันจากการประท้วงทางการเมือง ซึ่งทำให้เกิดเงินทุนต่างชาติไหลออกมากขึ้น รวมในช่วงกลางเดือน ต.ค. การที่ทรัมป์ติดโควิดในช่วงกลางเดือน และความไม่แน่นอนของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้กดดันตลาดหุ้นทั่วโลก แม้ว่าตัวเลขทางเศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้วจะสะท้อนว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจกำลังฟื้นตัว และในประเด็นสุดท้ายการปิดเมืองในยุโรปล่าสุดอาจทำให้การฟื้นตัวรอบล่าสุดแย่ลงไป แต่ยังคงมีปัจจัยบวกไม่ว่าจะเป็นการที่ศบศ. อนุมัติมาตรการ “ช้อปดีมีคืน” กระตุ้นการบริโภคในประเทศ โดยสามารถนำค่าใช้จ่ายมาหักลดหย่อนภาษีเงินได้ฯ รวมกันไม่เกิน 30,000 บาท เริ่มใช้ 23 ต.ค. -31 ธ.ค. 63 และ IMF ปรับคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้เป็น -7.1% จากเดิม -7.7% รวมถึงงบไตรมาสที่ 3 ของกลุ่มธนาคารที่เริ่มเห็นกำไรฟื้นตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิ Bt21,876m ในเดือนที่ผ่านมา

ดัชนี SET ปรับตัวเพิ่มขึ้น 213 จุด (+18% mom) ในเดือน พ.ย. มาปิดที่ 1,408 จุดด้วยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 88,466 ลบ. (+71.4% mom, +69.4% yoy) นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 32,644ลบ. ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนที่ผ่านมาและปิดที่ 1,408 จุด โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากข่าวความคืบหน้าของวัคซีน หลังจากบริษัท Pfizer และ BioNTech ได้รายงานผลการทดลองในระยะที่ 3 ที่ดีและคาดว่าจะยื่นขออนุมัติในการใช้วัคซีนฉุกเฉินจาก FDA นอกจากนี้ตลาดยังได้รับแรงหนุนจากเงินทุนต่างชาติไหลเข้าตลาดหุ้น 32,644 ลบ. ในขณะที่ดัชนีการผลิต Manufacturing PMI ในประเทศพัฒนาแล้วสะท้อนว่าภาคการผลิตกำลังขยาย โดยบริษัทจดทะเบียนประกาศผลกำไร 3Q20 (92% ของ Market Cap รวม) มีกำไรสุทธิ 1.49 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.7% qoq แต่ยังหดตัว 32.3% yoy ซึ่งทำให้เห็นสัญญาณการฟื้นตัวของผลประกอบการ

ดัชนี SET ปรับตัวเพิ่มขึ้น 41 จุด (+3% mom) ในเดือน ธ.ค. มาปิดที่ 1,449 ด้วยมูลค่าซื้อขายเฉลี่ย 98,506 ลบ. (+11.3% mom, +111% yoy) นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 2,521 ลบ. ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนีปิดที่ 1,449 จุดได้รับแรงหนุนจากวัคซีนของ Moderna และ Pfizer-BioNTech ได้รับการอนุมัติให้ใช้เป็นการฉุกเฉิน และในปลายเดือน EU และ UK บรรลุข้อตกลงการค้าหลัง Brexit trade ในขณะที่สภาองเกรสของสหรัฐฯ ได้อนุมัติมาตรการกระตุ้นทางการคลัง แต่ยังคงต้องรอการเซ็นรับรองจากทรัมป์ อย่างไรก็ตามการระบอบาตรระลอกใหม่และการกลายพันธุ์ของ Covid-19 ได้สร้างแรงกดดันต่อตลาด

ดัชนีปรับตัวขึ้น 17 จุด (+1.2% mom) ในเดือน ม.ค. 2564 มาปิดที่ระดับ 1,467 จุดพร้อมมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยที่ 98,584.2 ลบ. (+0.1% mom, +61% yoy) นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 10,903 ลบ. จากความคาดหวังว่าไบเดนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า US\$1.9 ล้านล้าน เพื่อหนุนภาคครัวเรือนและธุรกิจท่ามกลางวิกฤต Covid-19 แต่ในปลายเดือน เหตุการณ์ short-selling ของหุ้น GameStop ในอเมริกากดดันตลาดหุ้นทั่วโลก จากความกังวลว่า hedge funds ที่มีสถานะ short ในหุ้น GameStop จะขายหุ้นอื่นเพื่อชดเชยผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากเหตุการณ์นี้ ครม.เห็นชอบ 5 มาตรการเยียวยา Covid-19 รอบใหม่ ประกอบด้วย 1) ลดค่าไฟฟ้า 2 เดือน, 2) ลดค่าน้ำประปา 10% 2 เดือน, 3) ช่วยค่าอินเทอร์เน็ต

โหลดแอฟหมอชนะไม่คิดค่าตัว 3 เดือน, 4) แจกเงินให้กับเกษตรกร แรงงาน และผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากไวรัส Covid-19 รอบใหม่จำนวน 3,500 บาทเป็นเวลา 2 เดือน และ 5) เพิ่มสิทธิ มาตรการคนละครึ่งอีก 1 ล้านสิทธิ์, กรม. อนุมัติเงินเยียวยา Covid-19 รอบใหม่ “เราชนะ”: ให้เงินช่วยเหลือประชาชนจำนวน 3,500 บาทต่อคนเป็นเวลา 2 เดือน หรือ 7,000 บาทต่อคน ครอบครัวประชากร 31.1 ล้านคน วงเงินรวม 2.17 แสนล้านบาท, ตลท. เสนอปรับเกณฑ์คำนวณดัชนี SET SET50/100 โดยใช้ Market Cap ถ่วงน้ำหนักด้วย Free float ของหุ้นนั้น ๆ โดยมีเป้าหมายเพื่อควบคุมหุ้น Free float ต่ำ และทำให้ดัชนีมีการเคลื่อนไหวที่ Smooth มากขึ้น, กระทรวง.พาณิชย์รายงานยอดส่งออกเดือน ธ.ค. 2563 ที่สามารถพลิกมาเป็นขยายตัว 4.71% yoy ดีขึ้นจากเดือน พ.ย. ที่หดตัว 3.65%yoy และดีกว่าที่ตลาดคาดไว้ว่าจะหดตัว 1.3-2.4%yoy แต่ทั้งปีของปี 2563 ยังหดตัว 6.01% ส่วนยอดนำเข้าขยายตัว 3.6% yoy พลิกจากหดตัว -1.0%yoy ในเดือนก่อนหน้าและเป็นการขยายตัวครั้งแรกตั้งแต่ เม.ษ. 2563 แต่ภาพรวมทั้งปียังคงหดตัว -6.0%yoy

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในเดือนกุมภาพันธ์ 2564 ปรับตัวขึ้นมาปิดเดือนที่ 1,497 จุด โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากความคาดหวังว่าวุฒิสภาสหรัฐจะอนุมัติร่างกฎหมายกระตุ้นเศรษฐกิจ US\$1.9 ล้านล้าน หลังจากสภาผู้แทนราษฎรได้อนุมัติไปแล้ว แต่ในปลายกุมภาพันธ์ ข้อมูลเศรษฐกิจที่ดีทำให้มีความกังวลต่อเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าคาด และทำให้เกิดแรงขายในตลาดพันธบัตรสหรัฐ ส่งผลให้เกิดการปรับฐานของตลาดหุ้นทั่วโลก โดยในเดือนนี้กรม.อนุมัติมาตรการภาษี ช่วยเยียวยาผลกระทบจากโควิด: ประกอบด้วย 1) ลดภาษีที่ดิน 90% เหลือ 10%, 2) ลดภาษีการโอนให้บ้านที่มีราคาต่ำกว่า 3 ล้านบาทจาก 2% เหลือ 0.01% และ 3) ขยายเวลายื่นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาออกไปอีก 3 เดือนจนถึงเดือน มิ.ย. 2564 และ IMF ปรับลดคาดการณ์ GDP ของไทยปีนี้เป็นขยายตัว 2.7% จากเดิม 4% แต่ประเมินว่าปี 2565 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวเพิ่มขึ้นเป็น 4.6%

ดัชนีปรับตัวมาปิดเดือนมีนาคม 2564 ที่ 1,587 จุด ตลาดได้รับแรงหนุนหลังจากปธน. โอบามา เสนอผ่านร่างกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมถึง Fed ได้ยืนยันว่าจะใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายนกว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวได้ถึงเป้าหมาย อย่างไรก็ตาม ตลาดพันธบัตรได้สะท้อนความกังวลเงินเฟ้อ โดยผลตอบแทน UST10Y ปรับเพิ่มสู่ระดับสูงสุดในรอบ 10 เดือนที่ระดับ 1.75% ส่วนในประเทศไทย รัฐบาลเตรียมมาตรการในการเปิดประเทศ ซึ่งรวมถึงการใช้วัคซีนพาสปอร์ต และการลดระยะเวลากักตัวสำหรับผู้เดินทางเข้าประเทศที่ได้รับวัคซีนครบโดสแล้ว โดยในเดือนมีนาคมมีปัจจัยดังนี้ วัคซีนป้องกันไวรัส Covid-19 ของซิโนแวคจำนวน 2 แสนโดส ส่งมอบให้กับประเทศไทยล็อตแรกจำนวน 2 แสนโดสเริ่มกระจายและฉีดให้กับประชาชนในวันที่ 28 ก.พ. 2564 ส่วนล็อตที่ 2 จำนวน 8 แสนโดสจะเข้ามาในเดือน มี.ค. 2564 คณะกรรมการควบคุมโรคติดต่อแห่งชาติเตรียมพิจารณาเปิดประเทศในช่วงเดือน เม.ย. โดยมีหลักเกณฑ์การตรวจคนเข้าออกคือ 1) ต่างชาติที่ยังไม่มีใบรับรองวัคซีนแต่มีใบรับรองการปลอดโควิดจะต้องกักตัว 10 วัน, 2) มีใบรับรองวัคซีนไม่น้อยกว่า 14 วัน และไม่เกิน 30 วันก่อนเดินทางลดการกักตัวเหลือ 7 วัน ส่วนศาลรัฐธรรมนูญมีมติตัดสินให้รัฐสภาสามารถแก้ไขรัฐธรรมนูญได้แต่ต้องผ่านการจัดทำประชามติ และศบค.ชุดใหญ่เห็นชอบตามที่ ศบค.ชุดเล็กเสนอประกอบด้วย 1) ลดเวลากักตัวของชาวต่างชาติจาก 14 เป็น 10 วัน เริ่ม 1 เม.ย. 64, 2) ขยาย พ.ร.ก. ฉุกเฉินทั่วประเทศอีก 2 เดือนจนถึง 31 พ.ค. 64 และ 3) อนุญาตให้จ้างงานสงกรานต์ตามประเพณีได้ (สงฆ์นำพระ ลอดน้ำดำหัว) แต่ห้ามสาตน้ำ จัดคอนเสิร์ต และปาร์ตี้โฟม รวมถึงรัฐบาลเตรียมพร้อมเปิดประเทศและการเดินทางระหว่างประเทศโดยจะให้กระทรวงต่างประเทศร่วมมือกับกระทรวงสาธารณสุขออกวัคซีนพาสปอร์ตเพื่อเป็นใบเบิกทางเบื้องต้นรัฐบาลจะมีการหารือกับประเด็นดังกล่าวในวันที่ 8 มี.ค. 64



เดือนเมษายน 2564 ดัชนีปรับตัวลงเล็กน้อยมาปิดเดือนที่ระดับ 1,583 จุด จากปัจจัยทั้งบวกและลบ ได้แก่ ดัชนี PMI ภาคการผลิตที่เพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดในรอบ 37 ปี และตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่เพิ่มขึ้นทำสถิติสูงสุดในรอบ 9 เดือน ขณะที่ปัจจัยในประเทศถูกการติดเชื้อระลอก 3 กดดัน เนื่องจากจำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 ที่ระบาดขึ้นระลอก 3 มีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สร้างความกังวลใจให้กับนักลงทุนถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และการใช้มาตรการเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด ที่ยังไม่สามารถควบคุมสถานการณ์ได้ดีมากนัก ถึงแม้การประกาศงบไตรมาส 1 ของกลุ่มธนาคารพาณิชย์จะออกมาดีกว่าการคาดการณ์ของตลาด แต่นักลงทุนกลับมากังวลต่อคุณภาพสินทรัพย์ที่อาจจะแยกลงหลังไวรัส Covid-19 กลับมาระบาดรอบ 3 ซึ่งจะกดดันให้ NPLs เพิ่มขึ้นขณะที่การตั้ง Provision อาจจะไม่ได้ลดลงอย่างที่มีการคาดการณ์ไว้ในช่วงก่อนหน้า

### ตราสารหนี้

ในปี 2564 นี้ เศรษฐกิจโลกเติบโตได้ค่อนข้างดีในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วเป็นหลักโดยเฉพาะในสหรัฐที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจอยู่ในระดับที่สูงมาก โดยในไตรมาสแรกของปีนี้เศรษฐกิจสหรัฐนั้นเติบโตได้ถึง +6.4% ซึ่งปัจจัยหลักนั้นมาจากการที่เศรษฐกิจสหรัฐกลับมาเดินหน้าได้อีกครั้งหนึ่งหลังจากการฉีควัคซีน ซึ่งสหรัฐมีอัตราการฉีควัคซีนที่สูงเป็นอันดับต้น ๆ ของโลก จึงส่งผลให้สหรัฐสามารถกลับมาเปิดเมืองได้ และจะเปิดเมืองอย่างเต็มรูปแบบในไตรมาส 3 ของปีนี้ ทางด้านอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐในเดือนเมษายนนั้นได้มีการปรับสูงขึ้นอย่างรวดเร็วมาอยู่ที่ +4.2% ซึ่งปัจจัยหลัก ๆ นั้นมาจากฐานที่ต่ำมากเนื่องจากในปี 2563 นั้นมีการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งนำไปสู่การปิดเมืองต่าง ๆ นอกจากนี้เงินเฟ้อที่สูงนั้นยังคงมาจากการเริ่มเปิดเมืองใหม่ที่ส่งผลให้มีอุปสงค์ของการเดินทางรวมถึงรถยนต์ที่สูงมากส่งผลให้ราคารถยนต์มือสอง นั้นปรับตัวขึ้นไปกว่า 30% นอกจากนี้เมื่อบริษัทต่าง ๆ เริ่มกลับมาเปิดอีกครั้งก็พบกับปัญหาการขาดแรงงานจึงนำไปสู่การขึ้นค่าจ้างแรงงานที่สูงขึ้น ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายและราคาสินค้าที่สูงขึ้นตามไปด้วย ทางด้านตลาดแรงงานของสหรัฐก็ปรับตัวดีขึ้นเรื่อยๆตามการเปิดเมือง โดยในปัจจุบันตัวเลขการว่างงานของสหรัฐนั้นลดลงจาก ระดับที่สูงกว่า 10% ในช่วงปีที่แล้วลงมาสู่ระดับ 5.9% ซึ่งทั้งหมดนี้ก็เป็นปัจจัยบวกต่อภาพเศรษฐกิจทั้งระบบเป็นอย่างมาก และ ยังคงมีแนวโน้มที่จะดีขึ้นเรื่อย ๆ โดย world bank ได้มองว่าเศรษฐกิจสหรัฐนั้นจะสามารถฟื้นตัวกลับมาได้ในระดับก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19 ได้ภายในสิ้นปีนี้

ทางด้านธนาคารกลางสหรัฐนั้นก็ยังคงมีนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องถึงแม้ว่าภาพเศรษฐกิจที่แท้จริงจะปรับตัวดีขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเฟดมองว่าเงินเฟ้อของสหรัฐที่ปรับตัวสูงขึ้นนั้นจะเป็นภาพที่เกิดขึ้นเพียงชั่วคราว และตัวเลขดังกล่าวจะลดลงกลับมาสู่ระดับ 2% ในปี 2565 เนื่องจากการปรับตัวขึ้นของเงินเฟ้อมาจากฐานที่ต่ำในปี 2563 เป็นหลัก โดยปัจจัยสำคัญที่ทาง เฟดให้ความสำคัญมากกว่าในปัจจุบันนั้นก็คือ เรื่องการจ้างงานเนื่องจากเฟดต้องการให้การจ้างงานในสหรัฐนั้นปรับกลับไปได้เท่ากับระดับก่อนเกิดโควิด-19 ซึ่งในช่วงเวลาดังกล่าวมีการตกงานถึง 20 ล้านตำแหน่ง โดยในปัจจุบันนั้นมีการจ้างงานกลับเข้ามาเพียง 14 ล้านตำแหน่ง ดังนั้นเฟดเองก็คงส่งสัญญาณอย่างต่อเนื่องว่าจะไม่มีการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปจนถึง ปลายปี 2023 โดยจะรักษาระดับดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ระดับ 0 - 0.25% ต่อไป อย่างไรก็ตามทางด้านเฟดเองก็ได้เริ่มพูดถึงการเริ่มต้นที่จะประชุมเกี่ยวกับแนวทางการลดการเข้าซื้อตราสารหนี้ หรือ QE Tapering ซึ่งจะเป็นเหมือนจุดเริ่มต้นของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เนื่องจากในครั้งที่ผ่านมามาทางเฟดได้เริ่มลดก่อนเข้าซื้อสินทรัพย์จนหมดก่อนจึงเริ่มต้นการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ในปัจจุบันตลาดตราสารหนี้สหรัฐก็ได้รับรู้ถึงภาพการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจไปบ้างแล้ว จึงส่งผลให้พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐในช่วงอายุเกินกว่า 3 ปี มีการปรับตัวที่สูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 10 ปี มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก ระดับ 0.97% มาอยู่ที่ 1.62% ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 ซึ่งสวนทางกับอัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นที่มีการปรับตัวลงเล็กน้อยจากการที่เฟดแสดงท่าทีในการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปจนถึงสิ้นปี 2023

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดต่อไป 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
คุณอนุภาพ โฉมศรี	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	11 พฤษภาคม 2559



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 พฤษภาคม 2564

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(นาถฤดี สิทธิชวลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน  
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

1. ดัชนีชี้วัด คือ

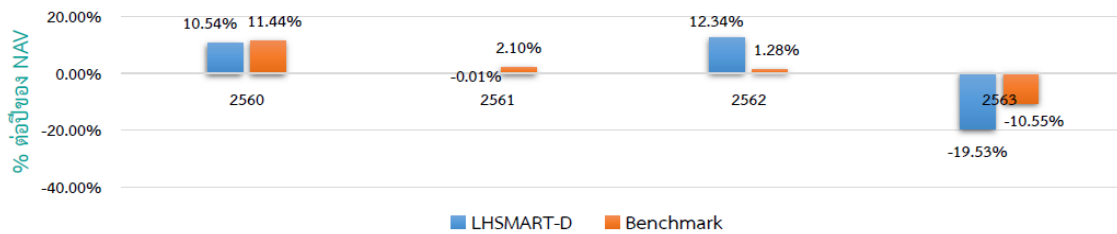
- 1) ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) ในสัดส่วนร้อยละ 40
- 2) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index) ร้อยละ 40
- 3) ดัชนี MTM ThaiBMA Government Bond Index อายุ 1-3 ปี (NTR)\* ร้อยละ 20 (เริ่มมีผล 16 กันยายน 2562)

หมายเหตุ : 1. การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงาน ในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดัชนีเมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีการภาษี ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

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

3. กองทุนใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน

2. ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



3. LHSMART-D เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -29.77%
4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 8.75 % ต่อปี
5. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A % ต่อปี
6. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Aggressive Allocation
7. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

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
LHSMART-D	6.83	5.40	95th	16.11	95th	-0.70	95th	-1.85	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	3.20
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	3.70	5.44	95th	15.96	95th	4.42	95th	0.68	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	4.41
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	5.52	4.85	25th	7.56	25th	11.04	25th	10.15	5th	N/A	N/A	N/A	N/A	8.75
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	5.35	4.91	25th	7.86	25th	10.82	25th	11.79	5th	N/A	N/A	N/A	N/A	9.72

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

■ ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Aggressive Allocation ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

Peer Percentile	Return (%)					Standard Deviation (%)						
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
5th Percentile	20.18	41.93	42.44	5.74	9.57	9.65	2.38	2.92	2.88	14.22	12.72	13.36
25th Percentile	11.15	32.44	30.14	1.31	4.42	5.88	7.96	9.96	12.13	16.95	14.77	14.56
50th Percentile	8.35	24.42	20.27	-1.92	2.95	4.96	12.01	16.12	15.41	18.69	15.51	15.22
75th Percentile	5.62	18.48	14.11	-4.55	1.56	3.76	13.32	18.24	17.69	20.03	16.50	16.37
95th Percentile	0.42	3.41	3.17	-6.93	-1.51	2.42	17.11	20.07	19.51	23.74	17.73	16.78

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

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHSMART-D	8.7700	342,785,756.51

ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

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

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน  
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	361,847,340.32	105.56
พันธบัตรรัฐบาล		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	55,975,869.65	16.33
อายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี	11,838,112.37	3.45
เงินฝากธนาคาร	27,587,717.08	8.05
หุ้นกู้		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	25,346,315.45	7.39
อายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี	20,453,156.72	5.97
หุ้นสามัญ	149,204,813.25	43.53
หน่วยลงทุน	71,441,355.80	20.84
ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	(19,061,583.81)	(5.56)
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>342,785,756.51</b>	<b>100.00</b>

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์  
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือจำนวนหุ้น/ หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	0.00	0.00	0.00
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	8.05	27,582,607.04	27,587,717.08
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>	<b>8.05</b>		<b>27,587,717.08</b>
<b>พันธบัตรรัฐบาล</b>			
กระทรวงการคลัง	3.45	11,500.00	11,838,112.37
ธนาคารแห่งประเทศไทย	16.33	56,000.00	55,975,869.65
<b>รวมพันธบัตรรัฐบาล</b>	<b>19.78</b>		<b>67,813,982.02</b>
<b>หุ้น</b>			
บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)	2.96	10,000.00	10,139,640.50
บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	1.48	5,000.00	5,069,929.67
บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	4.44	15,000.00	15,206,674.95
บริษัท อีออน ธนลินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	2.99	10,000.00	10,265,145.10
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	1.49	5,000.00	5,118,081.95
<b>รวมหุ้น</b>	<b>13.36</b>		<b>45,799,472.17</b>
<b>หุ้นสามัญ</b>			
<b>หมวดธุรกิจการแพทย์</b>			
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	0.98	154,500.00	3,352,650.00
บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	1.13	214,000.00	3,873,400.00
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	1.00	1,097,300.00	3,423,576.00
<b>หมวดธุรกิจเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร</b>			
EXOTIC FOOD PUBLIC COMPANY LIMITED	0.78	180,200.00	2,684,980.00
บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)	0.49	227,900.00	1,663,670.00
<b>หมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์</b>			
บริษัท ไทรีเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)	1.75	410,000.00	5,986,000.00
บริษัท พรีเมียมส ชีฟบิ่ง จำกัด (มหาชน)	2.26	424,200.00	7,762,860.00
<b>หมวดธุรกิจของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์</b>			
บริษัท ศรีตรังโกลด์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	0.50	38,600.00	1,708,050.00
<b>หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์</b>			
บริษัท เงินติดล้อ จำกัด (มหาชน)	0.40	38,000.00	1,387,000.00
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	1.02	77,700.00	3,496,500.00
<b>หมวดธุรกิจชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>			
บริษัท เค ซี อี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	2.56	150,800.00	8,784,100.00
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	2.38	146,700.00	8,141,850.00
<b>หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>			
บริษัท เจ.อาร์.ดับเบิลยู. ยูทิลิตี้ จำกัด (มหาชน)	0.97	402,000.00	3,336,600.00
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	0.49	40,800.00	1,662,600.00
บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1.66	197,400.00	5,675,250.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)  
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
<b>หมวดธุรกิจบรรจุภัณฑ์</b>			
บริษัท เอสซีซี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน)	1.06	65,200.00	3,634,900.00
<b>หมวดธุรกิจบริการ</b>			
บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0.67	301,700.00	2,292,920.00
<b>หมวดธุรกิจบริการรับเหมาก่อสร้าง</b>			
บริษัท ซีพีโก้ จำกัด (มหาชน)	0.24	174,900.00	836,022.00
บริษัท ไร่ที่ทันเนลิ่ง จำกัด (มหาชน)	0.51	615,900.00	1,736,838.00
<b>หมวดธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>			
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	3.59	181,500.00	12,296,625.00
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	0.63	45,300.00	2,174,400.00
<b>หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค</b>			
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	0.52	30,200.00	1,789,350.00
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	1.03	287,200.00	3,532,560.00
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	1.49	83,900.00	5,117,900.00
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	0.50	85,400.00	1,716,540.00
บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	0.93	339,600.00	3,192,240.00
บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด	0.91	364,900.00	3,119,895.00
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	2.01	1,666,400.00	6,898,896.00
<b>หมวดธุรกิจพาณิชย์</b>			
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	2.49	115,600.00	8,525,500.00
บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	0.49	39,700.00	1,667,400.00
บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)	1.98	263,491.00	6,784,893.25
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	1.46	223,045.00	4,996,208.00
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	0.91	150,000.00	3,125,000.00
<b>หมวดธุรกิจวัสดุก่อสร้าง</b>			
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	1.51	11,200.00	5,174,400.00
บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.14	326,500.00	3,918,000.00
<b>หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม</b>			
บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)	0.55	53,400.00	1,895,700.00
บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)	0.54	98,900.00	1,839,540.00
<b>รวมหุ้นสามัญ</b>	<b>43.53</b>		<b>149,204,813.25</b>
<b>หน่วยลงทุน</b>			
<b>หมวดธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์</b>			
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลตัสส์ รีเทล โกรท	4.31	965,600.00	14,773,680.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	6.42	1,123,400.00	22,018,640.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	4.48	1,163,110.00	15,353,052.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท	1.07	306,337.00	3,676,044.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	0.61	160,158.00	2,098,069.80
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโครท	3.94	738,900.00	13,521,870.00
<b>รวมหน่วยลงทุน</b>	<b>20.84</b>		<b>71,441,355.80</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>105.56</b>		<b>361,847,340.32</b>
<b>รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ</b>	<b>-5.56</b>		<b>-19,061,583.81</b>
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>100.00</b>		<b>342,785,756.51</b>



รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของ  
ตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย		55,975,869.65
พันธบัตร	กระทรวงการคลัง		11,838,112.37
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	AA+(FITCH)	27,587,717.08
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท เงินดีดล้อย จำกัด (มหาชน)	A-(TRIS)	10,139,640.50
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	A-(TRIS)	5,069,929.67
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	A-(TRIS)	10,265,145.10
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	AA(TRIS)	5,118,081.95
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท เพอร์เซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	A(TRIS)	15,206,674.95

**สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating**

**คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป**

- AAA** อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- AA** มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A** มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB** มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB** มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ก่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B** มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- C** มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงินช่วยเหลืออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D** เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

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

**คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปี**

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

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย TRIS Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

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

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

### สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ Fitch Rating

#### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะยาว สำหรับประเทศไทย

- AAA(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- AA(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินชั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(th), CC(th), C(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(th) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

#### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะ

กำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้าประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด

- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

### หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

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

รายงานสรุปเงินลงทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	67,813,982.02	19.78
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	27,587,717.08	8.05
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	45,799,472.17	13.36
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 0% NAV

รายชื่อหุ้นที่ลงทุน 10 อันดับแรก พร้อมสัดส่วนการลงทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ	ร้อยละของเงินลงทุน
1	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	CPNREIT	6.42
2	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	WHART	4.48
3	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลตัสรีเทล โกรท	LPF	4.31
4	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	IMPACT	3.94
5	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	3.59
6	บริษัท เคซีอี อีเล็คโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	KCE	2.56
7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	COM7	2.49
8	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	HANA	2.38
9	บริษัท พรีเมียม ซีพียู จำกัด (มหาชน)	PSL	2.26
10	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	IRPC	2.01

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน  
รอบ 6 เดือนระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564

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 ยั่งยืน มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึง  
วันที่ 30 เมษายน 2564 ตามรายชื่อ ดังนี้

- บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
- บริษัทหลักทรัพย์แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)

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)

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission)

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

ชื่อกองทุน	ผู้ถือหุ้นหน่วย	สัดส่วน (ร้อยละ)
กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน (LHSMART)	กลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง	-

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์  
ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (บาท)*	อัตราส่วน (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด	1,242,730.90	16.47
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอมบี (ประเทศไทย) จำกัด	78,526.19	1.04
3	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	52,283.36	0.69
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สุวิ (ประเทศไทย) จำกัด	536,862.08	7.12
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	172,001.91	2.28
6	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	1,071,735.20	14.21
7	บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	137,854.85	1.83
8	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรติสินภัทร จำกัด (มหาชน)	1,169,134.70	15.50
9	บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	1,178,380.93	15.62
10	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	781,417.43	10.36
11	บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	235,612.85	3.12
12	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	151,441.42	2.01
13	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	658,557.67	8.73
14	บริษัท หลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	76,613.19	1.02
<b>รวม</b>		<b>7,543,152.68</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : \* รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

ชื่อกองทุน	PTR
กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน	5.4914



ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2563 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* Fund's Direct Expenses	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
		เรียกเก็บจริง	ตามโครงการ*
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	5,946.99	1.361	ไม่เกินร้อยละ 2.68
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	95.15	0.022	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	1,189.70	0.272	ไม่เกินร้อยละ 0.27
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	45.00	0.010	ตามที่จ่ายจริง
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	0.00	0.000	ตามที่จ่ายจริง
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	73.66	0.017	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	7,350.50	1.682	

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	7,543.15	1.726	ตามที่จ่ายจริง
----------------------------------	----------	-------	----------------

หมายเหตุ

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

## รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อ ผู้ถือหุ้นวงลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน กำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯ และหากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารกองทุนฯ เพื่อให้ผู้บริหารกองทุนฯ ดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

## ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯ ต่อการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอของบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุน

## ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวข้องกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารของกองทุนฯ

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้ออกแบบไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่อง que สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาฬไกล



นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาฬไกล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 2109

บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

27 กรกฎาคม 2564

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยีน  
งบแสดงฐานะการเงิน  
ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2564	2563
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	4.2, 5	333,711,738.29	677,305,430.66
เงินฝากธนาคาร		27,582,607.04	3,350,654.98
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ		1,644,314.13	4,033,242.37
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน		3,974,469.89	66,124,342.71
สินทรัพย์อื่น		18,345.21	18,345.21
<b>รวมสินทรัพย์</b>		<b>366,931,474.56</b>	<b>750,832,015.93</b>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		22,604,416.50	37,507,283.56
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		421,275.62	1,000,000.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	532,498.38	975,787.24
หนี้สินอื่น		587,527.55	114,745.89
<b>รวมหนี้สิน</b>		<b>24,145,718.05</b>	<b>39,597,816.69</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>342,785,756.51</b>	<b>711,234,199.24</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		390,860,921.37	778,528,100.05
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		127,163,283.22	66,500,796.57
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน		(175,238,448.08)	(133,794,697.38)
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<b>342,785,756.51</b>	<b>711,234,199.24</b>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		8.7700	9.1356
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		39,086,092.1030	77,852,809.9826

(นางสาวนรี พฤษชาภักย์)  
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการลงทุน

(นางนฤมล เส้นทอง)  
ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีกองทุน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช อัจฉิน  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

การแสดงผลรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ		วันครบอายุ
					มูลค่ายุติธรรม	(%) อัตราดอกเบี้ย	
<b>พันธบัตร</b>							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 8/91/64	CB21527A	23,000,000.00	23,000.0000	22,992,302.36	6.89	-	27/5/2564
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 11/91/64	CB21617B	10,000,000.00	10,000.0000	9,996,170.60	3.00	-	17/6/2564
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 46/178/63	CB21701A	23,000,000.00	23,000.0000	22,987,396.69	6.89	-	17/7/2564
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการบริหารหนี้เงินกู้โครงการ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2559 ครั้งที่ 1	LB226A	3,000,000.00	3,000.0000	3,049,515.69	0.91	1,8750	17/6/2565
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก. ช่วยเหลือกองทุนฟื้นฟูระยะที่สอง) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2560 ครั้งที่ 3	LB22DA	7,000,000.00	7,000.0000	7,172,594.87	2.15	2.0000	17/12/2565
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก. ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูระยะที่สอง) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2562 ครั้งที่ 4	LB24DB	1,500,000.00	1,500.0000	1,535,371.68	0.46	1.4500	17/12/2567
<b>รวมพันธบัตร</b>				<b>67,733,351.89</b>	<b>20.30</b>		
<b>หุ้นกู้</b>							
บริษัท อีออน ธนสิริเทรดดิ้ง (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	AEON22NA	10,000,000.00	10,000.0000	10,161,284.80	3.05	2.2700	15/11/2565
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN227A	5,000,000.00	5,000.0000	5,087,040.85	1.52	2.2000	18/7/2565
บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	FPT215A	15,000,000.00	15,000.0000	15,007,606.50	4.50	2.8000	9/5/2564
บริษัท แฝดดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GOLD22NA	5,000,000.00	5,000.0000	5,011,055.70	1.50	2.4700	8/11/2565
บริษัท เงินดีดีล จำกัด (มหาชน)	TIDLOR221A	10,000,000.00	10,000.0000	10,065,229.50	3.02	2.8000	24/1/2565
<b>รวมหุ้นกู้</b>				<b>45,332,217.35</b>	<b>13.59</b>		
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>							
<b>เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร</b>							
บริษัท ที เอ ซี คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)	TACC	-	227,900.0000	1,663,670.00	0.50		
บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)	XO	-	180,200.0000	2,684,980.00	0.80		
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>							
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน)	JMT	-	77,700.0000	3,496,500.00	1.05		
บริษัท เงินดีดีล จำกัด (มหาชน)	TIDLOR	-	38,000.0000	1,387,000.00	0.42		
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>							
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	JMART	-	40,800.0000	1,662,600.00	0.50		
บริษัท เจ.อาร์.ดับเบิลยู.ยูทิลิตี้ จำกัด (มหาชน)	JR	-	402,000.0000	3,336,600.00	1.00		
บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	SYNEX	-	197,400.0000	5,675,250.00	1.70		
<b>กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์</b>							
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท	AIMIRT	-	306,337.0000	3,676,044.00	1.10		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	CPNREIT	-	1,123,400.0000	22,018,640.00	6.60		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม							
เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	FTREIT	-	160,158.0000	2,098,069.80	0.63		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	IMPACT	-	738,900.0000	13,521,870.00	4.05		
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลตัสรีเทล โกรท	LPF	-	965,600.0000	14,773,680.00	4.43		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับเบิลยูเอเอ พรีเมียม โกรท	WHART	-	1,163,110.0000	15,353,052.00	4.60		
<b>การแพทย์</b>							
บริษัท บางกอก เซน ฮอสมิเทล จำกัด (มหาชน)	BCH	-	214,000.0000	3,873,400.00	1.16		
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	-	154,500.0000	3,352,650.00	1.00		
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	CHG	-	1,097,300.0000	3,423,576.00	1.03		
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>							
บริษัท ตรีเช็ท ซีพีบีจี จำกัด (มหาชน)	PSL	-	424,200.0000	7,762,860.00	2.33		
บริษัท โทริเชนไทย เอเยนตีส์ จำกัด (มหาชน)	TTA	-	410,000.0000	5,986,000.00	1.79		
<b>ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์</b>							
บริษัท ศรีตังโกลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	STGT	-	38,600.0000	1,708,050.00	0.51		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ชั่งฮิ้น  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)  
ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

การกระจายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ		วันครบอายุ
					มูลค่ายุติธรรม	(%) อัตราดอกเบี้ย	
<b>สินส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>							
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	HANA	-	146,700.0000	8,141,850.00	2.44		
บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	KCE	-	150,800.0000	8,784,100.00	2.63		
<b>บรรจุภัณฑ์</b>							
บริษัท เอสซีซี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน)	SCGP	-	65,200.0000	3,634,900.00	1.09		
<b>บริการ</b>							
บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	SPA	-	301,700.0000	2,292,920.00	0.69		
<b>บริการรับเหมาก่อสร้าง</b>							
บริษัท ไรท์ทึนเน็ลลิ่ง จำกัด (มหาชน)	RT	+	615,900.0000	1,736,838.00	0.52		
บริษัท ซีพีเอฟ จำกัด (มหาชน)	SEAFCO	+	174,900.0000	836,022.00	0.25		
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>							
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	IVL	-	45,300.0000	2,174,400.00	0.65		
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	-	181,500.0000	12,296,625.00	3.68		
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>							
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	BANPU	-	287,200.0000	3,532,560.00	1.06		
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	+	83,900.0000	5,117,900.00	1.53		
บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	ESSO	+	364,900.0000	3,119,895.00	0.93		
บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)	IRPC	+	1,666,400.0000	6,898,896.00	2.07		
บริษัท พีทีที ซีเมนต์ จำกัด (มหาชน)	PTG	+	85,400.0000	1,716,540.00	0.51		
บริษัท สตาโร ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	SPRC	+	339,600.0000	3,192,240.00	0.96		
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	+	30,200.0000	1,789,350.00	0.54		
<b>พาณิชย์</b>							
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	COM7	+	115,600.0000	8,525,500.00	2.55		
บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)	DOHOME	+	263,491.0000	6,784,893.25	2.03		
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	GLOBAL	+	223,045.0000	4,996,208.00	1.50		
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	RS	+	125,000.0000	3,125,000.00	0.94		
บริษัท จิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	SINGER	+	39,700.0000	1,667,400.00	0.50		
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>							
บริษัท อีสเทิร์นโพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	EPG	+	326,500.0000	3,918,000.00	1.17		
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	+	11,200.0000	5,174,400.00	1.55		
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>							
บริษัท อาร์ แอนด์ บี ฟู้ด ซัพพลาย จำกัด (มหาชน)	RBF	+	98,900.0000	1,839,540.00	0.55		
บริษัท น้มนันพิชไทย จำกัด (มหาชน)	TVO	+	53,400.0000	1,895,700.00	0.57		
<b>รวม หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>				<b>220,646,169.05</b>	<b>66.11</b>		
<b>ใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>							
<b>พาณิชย์</b>							
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	RS-W4	+	25,000.00	-	-		26/4/2567
<b>รวมใบสำคัญแสดงสิทธิ</b>				<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น</b>				<b>333,711,738.29</b>	<b>100.00</b>		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อนักลงทุน	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ (%)		วันครบอายุ
					มูลค่ายุติธรรม	อัตราดอกเบี้ย	
<b>พันธบัตร</b>							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 52/182/62	CB20625A	1,000,000.00	1,000.0000	998,991.43	0.15		25/6/2563
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 16/182/63	CB20022A	8,000,000.00	8,000.0000	7,981,736.00	1.18		22/10/2563
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 1/364/63	CB21107A	3,000,000.00	3,000.0000	2,989,720.29	0.44		7/1/2564
พันธบัตรรัฐบาล ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2554 ครั้งที่ 4	LB21DA	10,000,000.00	10,000.0000	10,486,382.10	1.55	3.6500	17/12/2564
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก. ช่วยเหลือกองทุนฟื้นฟูระยะที่สอง) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2560 ครั้งที่ 3	LB22DA	7,000,000.00	7,000.0000	7,240,120.79	1.07	2.0000	17/12/2565
พันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ (พ.ร.ก. ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินฯ พ.ศ. 2552) ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2563 ครั้งที่ 1	LB29DA	2,000,000.00	2,000.0000	2,082,688.00	0.31	1.6000	17/12/2572
<b>รวมพันธบัตร</b>				<b>31,779,638.61</b>	<b>4.70</b>		
<b>หุ้นกู้</b>							
บริษัท อีออน อินสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	AEON22NA	10,000,000.00	10,000.0000	10,166,293.20	1.50	2.2700	15/11/2565
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BEM249A	5,000,000.00	5,000.0000	5,208,748.40	0.77	3.1000	7/9/2567
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN227A	5,000,000.00	5,000.0000	5,067,249.30	0.75	2.2000	18/7/2565
บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	FPT215A	25,000,000.00	25,000.0000	25,345,600.50	3.74	2.8000	9/5/2564
บริษัท แฉนดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GOLD22NA	5,000,000.00	5,000.0000	5,024,144.10	0.74	2.4700	8/11/2565
บริษัท เงินติดล้อ จำกัด	NTL221A	10,000,000.00	10,000.0000	10,107,755.20	1.49	2.8000	24/11/2565
บริษัท กาวินไทย จำกัด (มหาชน)	THAI21DA	30,000,000.00	30,000.0000	31,245,543.60	4.61	4.7600	26/12/2564
บริษัท ราชธานีลิซซิง จำกัด (มหาชน)	THANI22OA	10,000,000.00	10,000.0000	10,114,379.20	1.49	3.0000	17/10/2565
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	WHA226B	5,000,000.00	5,000.0000	5,051,057.30	0.75	2.7500	30/6/2565
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	WHART22DA	5,000,000.00	5,000.0000	5,033,862.15	0.74	2.3000	4/12/2565
<b>รวมหุ้นกู้</b>				<b>112,364,632.95</b>	<b>16.58</b>		
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>							
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>							
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	BAM	-	288,800,000.00	6,931,200.00	1.02		
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTC	-	107,200,000.00	3,644,800.00	0.54		
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC	-	150,300,000.00	7,139,250.00	1.05		
บริษัท ศรีวิสต์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAWAD	-	132,700,000.00	7,132,625.00	1.05		
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>							
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	-	71,500,000.00	14,157,000.00	2.09		
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	DIF	-	1,862,670,000.00	29,616,453.00	4.37		
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH	-	70,100,000.00	3,750,350.00	0.55		
<b>กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์</b>							
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอลไอเอ็ม อินเทลริเคด โกรท	AIMIRT	-	500,537,000.00	5,956,390.30	0.88		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ชัมมิท โกรท	AMATAR	-	280,500,000.00	2,861,100.00	0.42		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บิโรออฟฟิศ	BOFFICE	-	345,200,000.00	5,005,400.00	0.74		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	CPNREIT	-	1,137,600,000.00	33,843,600.00	5.00		
กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี พี ทาวเวอร์ โกรท	CPTGF	-	223,900,000.00	2,597,240.00	0.38		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	FTREIT	-	2,083,758,000.00	32,506,624.80	4.80		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช	HREIT	-	610,500,000.00	4,945,050.00	0.73		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็ค โกรท	IMPACT	-	1,127,500,000.00	18,603,750.00	2.75		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส โพรม โกรท	SPRIME	-	882,200,000.00	10,674,620.00	1.58		
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลตัส รีเทล โกรท	TLGF	-	1,520,300,000.00	28,277,580.00	4.18		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไลฟ์สไตล์ พร็อพเพอร์ตี้	TPRIME	-	2,183,400,000.00	31,659,300.00	4.68		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	WHART	-	2,096,371,000.00	33,541,936.00	4.95		
<b>การแพทย์</b>							
บริษัท บางกอก เซน สกอลพิทอล จำกัด (มหาชน)	BCH	-	516,200,000.00	7,071,940.00	1.04		
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	-	336,400,000.00	6,997,120.00	1.03		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
 งบประมาณรายละเอียดการลงทุน (ต่อ)  
 ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

การแสดงรายละเอียดการลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อย่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	ร้อยละของ มูลค่ายุติธรรม	(%) อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>							
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	-	115,200,0000	7,171,200.00	1.06		
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BEM	-	775,100,0000	7,324,695.00	1.08		
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	BTS	-	625,300,0000	7,190,950.00	1.06		
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	TFIF	-	1,959,400,0000	21,553,400.00	3.18		
<b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>							
บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	DELTA	-	162,400,0000	7,267,400.00	1.07		
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	HANA	-	262,200,0000	7,603,800.00	1.12		
บริษัท เคซีอี อีเลคโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)	KCE	-	468,200,0000	8,193,500.00	1.21		
<b>ธนาคาร</b>							
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	-	67,800,0000	7,051,200.00	1.04		
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	-	40,800,0000	3,519,000.00	0.52		
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	KKP	-	165,300,0000	6,983,925.00	1.03		
บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TISCO	-	44,900,0000	3,300,150.00	0.49		
<b>ประกันภัยและประกันชีวิต</b>							
บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TQM	-	83,800,0000	6,599,250.00	0.98		
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>							
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	-	107,800,0000	4,069,450.00	0.60		
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>							
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCO	-	24,300,0000	6,949,800.00	1.03		
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ซินเนอริยี จำกัด (มหาชน)	GPSC	-	96,300,0000	6,789,150.00	1.00		
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF	-	196,800,0000	7,626,000.00	1.13		
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	-	586,200,0000	20,810,100.00	3.07		
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	-	88,800,0000	7,503,600.00	1.11		
บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	RATCH	-	110,500,0000	7,348,250.00	1.09		
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP	-	85,900,0000	3,521,900.00	0.52		
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>							
บริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน)	AWC	-	1,449,900,0000	7,974,450.00	1.18		
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	CPN	-	139,700,0000	6,845,300.00	1.01		
<b>พาณิชย์</b>							
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	-	202,300,0000	14,363,300.00	2.12		
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	CRC	-	207,000,0000	7,659,000.00	1.13		
บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	RS	-	729,600,0000	8,098,560.00	1.20		
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>							
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SOC	-	32,400,0000	11,210,400.00	1.66		
บริษัท ทีบีทีเอส จำกัด (มหาชน)	TASCO	-	194,000,0000	3,472,600.00	0.51		
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>							
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CBG	-	93,400,0000	7,378,600.00	1.09		
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	-	259,300,0000	7,001,100.00	1.03		
บริษัท โอสถสภา จำกัด (มหาชน)	OSP	-	93,200,0000	3,867,800.00	0.57		
<b>รวม หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>				<b>533,161,159.10</b>	<b>78.72</b>		
<b>รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น</b>				<b>677,305,430.66</b>	<b>100.00</b>		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

	หมายเหตุ	2564	หน่วย : บาท 2563
<b>รายได้</b>			
รายได้เงินปันผล		9,136,425.42	35,401,946.27
รายได้ดอกเบี้ย		1,199,970.76	5,286,626.67
<b>รวมรายได้</b>		<b>10,336,396.18</b>	<b>40,688,572.94</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6, 7	5,946,994.07	11,956,651.36
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	95,151.92	191,306.37
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 7	1,189,701.95	2,391,330.27
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		45,000.00	45,000.00
ค่าธรรมเนียมการซื้อขายหลักทรัพย์		7,543,152.68	5,315,367.98
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ		73,655.40	110,484.97
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		<b>14,893,656.02</b>	<b>20,010,140.95</b>
<b>รายได้(ขาดทุน)สุทธิ</b>		<b>(4,557,259.84)</b>	<b>20,678,431.99</b>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>			
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		18,936,569.12	(115,210,998.14)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(28,549,443.08)	(27,648,177.85)
<b>รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน</b>		<b>(9,612,873.96)</b>	<b>(142,859,175.99)</b>
<b>การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>		<b>(14,170,133.80)</b>	<b>(122,180,744.00)</b>
หัก ภาษีเงินได้		(70,655.11)	(129,721.02)
<b>การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้</b>		<b>(14,240,788.91)</b>	<b>(122,310,465.02)</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2564	2563
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก</b>			
การดำเนินงาน		(14,240,788.91)	(122,310,465.02)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือส่วนได้เสีย	8	(27,202,961.79)	(50,836,464.38)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		26,277,739.16	1,177,140,981.80
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		(353,282,431.19)	(990,701,681.29)
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี</b>		<b>(368,448,442.73)</b>	<b>13,292,371.11</b>
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี		711,234,199.24	697,941,828.13
<b>สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี</b>		<b>342,785,756.51</b>	<b>711,234,199.24</b>

หน่วย : หน่วย

	2564	2563
<b>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)</b>		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	77,852,809.9826	65,116,291.9268
<u>บวก</u> หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	3,032,480.7538	106,956,712.5532
<u>หัก</u> หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(41,799,198.6334)	(94,220,194.4974)
<b>หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี</b>	<b>39,086,092.1030</b>	<b>77,852,809.9826</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

1. ลักษณะของกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน จัดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561 ("กองทุนฯ") เป็นกองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน ที่มีการกระจายลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน (Specific fund) ซึ่งจดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2559 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 2,000.00 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200,000,000.0000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) ซึ่งไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการ

กองทุนฯ จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ("บริษัทจัดการ") เป็นผู้จัดการกองทุน และนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะลงทุนในหรือมีไว้ในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ และ/หรือตราสาร โดยจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนของหลักทรัพย์ และ/หรือ ตราสารดังกล่าวได้ตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ อาจลงทุนในหรือมีไว้ในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ หรือตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ ตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured notes) รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non - investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities)

กองทุนฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

2.1 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีว่าด้วยการบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ส่วนเรื่องที่เกี่ยวข้องกับบัญชีฉบับนี้ไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนฯ ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชีที่มีผลบังคับใช้ในรอบระยะเวลาบัญชีของงบการเงิน

2.2 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.3 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารต้องใช้การประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อการกำหนดนโยบายและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายผลที่เกิดขึ้นจริงจึงแตกต่างจากที่ประมาณการไว้

ประมาณการการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกในงวดบัญชีที่ประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวนและในอนาคตที่  
ได้รับผลกระทบ

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคตมีรายละเอียดดังนี้

3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2562) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อบการเงินนี้ โดยมีมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ ดังนี้

- มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ ประกอบด้วย
  - มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7 การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
  - มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน
  - มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน
  - การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิในหน่วยงานต่างประเทศ
  - การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19 การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุนกองทุนฯ นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินกลุ่มนี้มาถือปฏิบัติ แต่อย่างไรก็ตามผู้บริหารกองทุนฯ ได้พิจารณาแล้วว่าการรับรู้รายการข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญให้มีการปรับปรุงกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2563
- มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า
  - มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่อง สัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญจากมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 ผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภทสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานโดยใช้หลักการเช่นเดียวกับมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17
  - ฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อบการเงิน

3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

นอกเหนือจากมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ข้างต้น สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับอื่นๆ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2564 กองทุนฯ ไม่มีแผนที่จะนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้ก่อนวันที่ถือปฏิบัติ ซึ่งฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินข้างต้นจะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อบการเงินสำหรับปีที่ใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าว

กองทุนเปิด แอล เอช ยังยีนิ  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

#### 4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

##### 4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

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

##### 4.2 เงินลงทุนและการวัดค่าเงินลงทุน

- เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนฯ มีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 กองทุนวัดมูลค่าเริ่มแรกด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยต้นทุนในการทำรายการซึ่งเกี่ยวข้องโดยตรงกับการได้มาของเงินลงทุนนั้น ให้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนทันทีเมื่อเกิดขึ้น
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาปิดในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- เงินลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนฯ ใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคาทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญ
- กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

##### 4.3 การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนฯ จะบันทึกยอดกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

##### 4.4 บัญชีปรับสมดุล

บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม ซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เพื่อทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากกิจการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด

##### 4.5 ภาษีเงินได้

กองทุนมีหน้าที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเฉพาะเงินได้พึงประเมินตามมาตรา (40)(4)(ก) แห่งประมวลรัษฎากรในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

5. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปีสรุปได้ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน	
	2564	2563
ซื้อเงินลงทุน	2,451,714,080.66	3,813,779,763.36
ขายเงินลงทุน	2,785,645,633.13	3,693,320,112.13

6. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนฯ และนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ

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 0.27 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม	

7. รายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนฯ มีรายการบัญชีที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนฯ และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นไปตามปกติธุรกิจ โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ประกอบด้วย :-

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



กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

รายการที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564 และ 2563 มีดังต่อไปนี้

นโยบายการกำหนดราคา		2564	2563
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	5,946,994.07	11,956,651.36
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	1,189,701.95	2,391,330.27
● บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)			
- ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
ซื้อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	1,775,719.67	4,855,939.87
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	1,779,873.94	4,428,946.73
● บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)			
- ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
ซื้อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	-	3,818,347.34
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	-	3,586,760.00
เงินปันผลรับ	ตามราคาที่ประกาศจ่าย	-	90,328.00
● ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)			
- ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์			
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	-	19,957,595.40
ดอกเบี้ยรับ	ราคาตลาด	-	6,712.20
● บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)			
- ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์			
ซื้อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	44,733,928.50	76,146,736.29
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	101,973,112.28	140,832,542.68
ค่านายหน้า	อัตราตามที่กำหนดในสัญญา	235,612.85	348,419.35

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

ณ วันที่ 30 เมษายน 2564 และ 2563 กองทุนฯ มียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน  
 ดังนี้

	2564	2563
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	378,914.92	765,450.04
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	76,086.10	153,090.00

8. การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือส่วนได้เสีย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564 และ 2563 กองทุนฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นวงลงทุนดังนี้

วันที่ปิดสมุดทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราต่อหน่วย (บาท/หน่วย)	อัตราต่อหน่วย	
			2564	2563
21 มิถุนายน 2562	1 เมษายน 2562 - 31 พฤษภาคม 2562	0.15	-	11,430,370.16
23 สิงหาคม 2562	1 มิถุนายน 2562 - 31 กรกฎาคม 2562	0.15	-	12,930,525.92
18 ตุลาคม 2562	1 สิงหาคม 2562 - 30 กันยายน 2562	0.15	-	12,753,297.20
20 ธันวาคม 2562	1 ตุลาคม 2562 - 30 พฤศจิกายน 2562	0.15	-	13,722,271.10
19 มิถุนายน 2563	1 เมษายน 2563 - 31 พฤษภาคม 2563	0.30	21,327,055.99	-
23 เมษายน 2564	1 กุมภาพันธ์ 2564 - 31 มีนาคม 2564	0.15	5,875,905.80	-
		รวม	27,202,961.79	50,836,464.38

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงของเครื่องมือทางการเงิน ดังนี้

9.1 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มีตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

ลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมที่ใช้วัดมูลค่าและเปิดเผยมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินในงบการเงิน ออกเป็น 3 ระดับตามประเภทของข้อมูลที่นำมาใช้ในการวัดมูลค่ายุติธรรม ดังนี้

ระดับ 1 ใช้ข้อมูลราคาเสนอซื้อขายของสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกันในตลาดที่มีสภาพคล่อง

ระดับ 2 ใช้ข้อมูลอื่นที่สามารถสังเกตได้ของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลทางตรงหรือทางอ้อม

ระดับ 3 ใช้ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้ เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินในอนาคตที่กิจการประมาณขึ้น

ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน กองทุนฯ จะประเมินความจำเป็นในการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรมสำหรับสินทรัพย์และหนี้สินที่ถืออยู่ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานที่มีการวัดมูลค่ายุติธรรมแบบเกิดขึ้นประจำ

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

	ณ วันที่ 30 เมษายน 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<b>สินทรัพย์</b>				
ตราสารทุน	149,204.81	-	-	149,204.81
กองทุน	71,441.36	-	-	71,441.36
พันธบัตร	-	67,733.35	-	67,733.35
หุ้นกู้	-	45,332.22	-	45,332.22
	ณ วันที่ 30 เมษายน 2563			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<b>สินทรัพย์</b>				
ตราสารทุน	271,518.72	-	-	271,518.72
กองทุน	261,642.44	-	-	261,642.44
พันธบัตร	-	31,779.64	-	31,779.64
หุ้นกู้	-	112,364.63	-	112,364.63

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

เงินลงทุนต่างๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่อง และถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วยตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่มีสภาพคล่องและตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาอ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่เกิดขึ้นได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยตราสารหนี้ภาคเอกชนที่อยู่ในกลุ่มนำลงทุนและอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

เงินลงทุนที่ถูกจัดประเภทในระดับที่ 3 มีข้อมูลที่สำคัญที่ไม่สามารถสังเกตได้เนื่องจากการซื้อขายไม่บ่อยนัก ตราสารทุนในระดับที่ 3 ประกอบด้วยข้อมูลความเสี่ยงด้านเครดิตและมูลค่าความเสียหายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับฐานะที่เกี่ยวกับตราสารทุนนั้น ข้อมูลหลักที่ป้อนเข้าตัวแบบการประเมินมูลค่าของกองทุนสำหรับเงินลงทุนนี้ประกอบด้วยอัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรสุทธิและการคิดลดกระแสเงินสด

9.2 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย คือ ความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 30 เมษายน 2564

	อัตราดอกเบี้ยปรับ			รวม
	ขึ้นลงตามอัตราตลาด	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินฝากธนาคาร	27,582,607.04	-	-	27,582,607.04
พันธบัตร	-	11,757,482.24	55,975,869.65	67,733,351.89
หุ้นกู้	-	45,332,217.35	-	45,332,217.35
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	149,204,813.25	149,204,813.25
หน่วยลงทุน	-	-	71,441,355.80	71,441,355.80
<b>รวม</b>	<b>27,582,607.04</b>	<b>57,089,699.59</b>	<b>276,622,038.70</b>	<b>361,294,345.33</b>

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

	อัตราดอกเบี้ยปรับ			รวม
	ขึ้นลงตามอัตราตลาด	อัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
<b>สินทรัพย์ทางการเงิน</b>				
เงินฝากธนาคาร	3,350,654.98	-	-	3,350,654.98
พันธบัตร	-	19,809,190.89	11,970,447.72	31,779,638.61
หุ้นกู้	-	112,364,632.95	-	112,364,632.95
หลักทรัพย์จดทะเบียน	-	-	271,518,715.00	271,518,715.00
หน่วยลงทุน	-	-	261,642,444.10	261,642,444.10
<b>รวม</b>	<b>3,350,654.98</b>	<b>132,173,823.84</b>	<b>545,131,606.82</b>	<b>680,656,085.64</b>

9.3 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร หากผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของผู้ออกตราสาร รวมทั้งความสามารถในการทำกำไรของผู้ออกตราสารเปลี่ยนแปลงไป ซึ่งอาจกระทบต่อราคาซื้อขายของตราสาร อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุน โดยการวิเคราะห์สถานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน การบริหารงาน เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน และยังคงจะทำการติดตามข้อมูลข่าวสารของผู้ออกตราสารอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง เพื่อปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนอย่างเหมาะสม

9.4 ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

ความเสี่ยงจากการที่บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระคืนเงินต้นและ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนดหรือไม่ครบตามจำนวนที่ได้สัญญาไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะวิเคราะห์คุณภาพและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร และทบทวนฐานะทางการเงินและความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารเป็นประจำสม่ำเสมอ หากมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญก็จะพิจารณาปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์

9.5 ความเสี่ยงด้านการตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงราคา หรือ ผลตอบแทนโดยรวมของตราสารซึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ เช่น แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ย ความผันผวนของค่าเงิน ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ผลประกอบการของบริษัทผู้ออกตราสาร ปริมาณการซื้อขายหรือตราสารหนี้ เป็นต้น ซึ่งส่งผลให้ราคาตราสารที่กองทุนฯ ได้ลงทุนไว้อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ตลอดเวลา อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะวิเคราะห์และวิจัยปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาตราสารอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอเพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจปรับเปลี่ยนสัดส่วนในการลงทุนในตราสารแต่ละประเภทให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในช่วงเวลาต่างๆ

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน  
หมายเหตุประกอบงบการเงิน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2564

หน่วย : บาท

9.6 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

ความเสี่ยงที่เกิดจากการไม่สามารถขายตราสารได้ในเวลาที่ต้องการหรืออาจไม่ได้ราคาตามที่คาดหวังเอาไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสอดคล้องกับประเภทลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนฯ อย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารของกองทุนฯ ทั้งนี้ แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสารจะขึ้นอยู่กับการพิจารณาตัดสินใจของกองทุนฯ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนฯ เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2564