

รายงานประจำปี

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563

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 ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563 มาเพื่อโปรดทราบ

สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563

อสังหาริมทรัพย์ในประเทศ

ดัชนีกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากระดับ 222 จุด ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 สู่ระดับสูงสุดของปีที่ 264 จุด ณ วันที่ 25 กันยายน 2562 คิดเป็นการปรับเพิ่มขึ้น 18% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการลงทุนในตราสารทุนมีความผันผวนมากในช่วง ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ โดยพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีของไทย อยู่ที่ระดับต่ำกว่า 1.6% ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562 ในขณะที่อัตราผลตอบแทนจาก เงินปันผลอยู่ในระดับ 4-5% ส่งผลให้กระแสเงินทุนไหลเข้ากองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และ REIT อย่างไรก็ตาม หลังจากนั้นดัชนีได้ปรับตัวลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ตั้งไตรมาส 4 ปี 2562 จนถึงเดือนมีนาคม 2563 จากจากการแรงขายทำกำไร ในช่วงปลายปี 2562 และสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส covid-19 ตั้งแต่ช่วงปี 2563 ที่จะส่งผลกระทบต่อรายได้ค่าเช่า โดยดัชนีปรับลดลงไปทำจุดต่ำสุดที่ 161 จุด ในวันที่ 24 มีนาคม 2563 คิดเป็นการปรับลดลง 39% จากจุดสูงสุดในปี 2562 อย่างไรก็ตาม ด้วย valuation ที่น่าสนใจ และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้ดัชนีเริ่มฟื้นตัวกลับขึ้นมาที่ระดับ 200 จุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

สำหรับมุมมองการลงทุน ยังมองว่าอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว กอปรกับสภาพตลาดหุ้นยังมีความผันผวน ทำให้ reit ยังน่าสนใจลงทุน โดยคาดการณ์อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล 10 ปีของไทยในปี 2562 ต่ำกว่า 2% ในขณะที่ผลตอบแทนจากเงินปันผลอยู่ในระดับถึง 4% - 5% ถือว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจลงทุน

ตราสารทุน

ในเดือน พฤษภาคม 2562 ตลาดปรับตัวลงในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นอื่น ๆ ทั่วโลก เนื่องจากนักลงทุนกลับมากังวลกับปัญหาสงครามการค้าหลังจากสหรัฐประกาศปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนรอบใหม่วงเงิน 2 แสนล้านดอลลาร์ เป็น 25% จากเดิม 10% และพร้อมที่จะเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากจีนเพิ่มอีก 3.25 แสนล้านเหรียญในอัตรา 25% ขณะที่เงินตอบโต้ด้วยการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากสหรัฐมูลค่ารวมประมาณ 60,000 ล้านเหรียญ คลอบคลุมสินค้ากว่า 5,000 รายการ โดยจะจัดเก็บภาษีในหลายอัตราตั้งแต่ 5% - 25% ขณะเดียวกันสหรัฐยังประกาศแบนกลุ่มธุรกิจสินค้าเทคโนโลยีในจีน อาทิ หัวเว่ย แม้สุดท้ายสหรัฐจะประกาศเลื่อนคำสั่งแบนดังกล่าวออกไปอีก 90 วัน แต่ก็ไม่ช่วยให้ตลาดคลายกังวลกับปัญหาดังกล่าว นอกจากนี้ตลาดหุ้นบ้านเรา

ยังมีปัจจัยกดดันจากภายใน อาทิ ตัวเลข GDP ประจำไตรมาส 1 ปี 2562 ขยายตัว 2.8% ต่ำสุดในรอบ 4 ปี ความเสี่ยงทางการเมืองเพิ่มขึ้นหลังการจัดตั้งรัฐบาลเป็นไปอย่างล่าช้า โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตั้งแต่ต้นปี 2562 ที่ 6,037 ล้านบาท

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

SET Index เดือน กรกฎาคม 2562 ตลาดหุ้นพักตัวหลังจากที่ปรับตัวขึ้นอย่างร้อนแรงกว่า 110 จุด (+6.8%) ในเดือน มิถุนายน ที่ผ่านมา โดยในเดือนนี้ตลาดยังคงคาดหวังเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ย รัฐบาลกลับสู่ระบอบประชาธิปไตยเต็มรูปแบบ ส่งผลให้สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือของต่างประเทศ อาทิ Fitch rating และ Moody ปรับเพิ่ม Outlook ของประเทศขึ้นจาก Stable เป็น Positive ส่งผลให้ Fund flow ต่างชาติยังไหลเข้าตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามด้วยดัชนีที่ปรับขึ้นร้อนแรงไปแล้วในเดือนที่ผ่านมาทำให้ Valuation ของ SET เริ่มตึงตัว, ตัวเลขเศรษฐกิจยังอ่อนแอ โดยเฉพาะตัวเลขการส่งออกเดือน มิถุนายน (ไม่รวมทองคำและน้ำมัน) หดตัวมากถึง 8% yoy หดตัวมากสุดในรอบ 3 ปีครึ่ง ปัญหาค่าเงินบาทแข็งและขยายตัวเป็นวงกว้างไปในหลายพื้นที่ อีกทั้งผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนใน ไตรมาส 2/2562 มีสัญญาณชะลอตัว กลุ่มธนาคารแม้จะออกมาตามตลาดคาดแต่เริ่มเห็นสัญญาณ NPL สูงขึ้นในหลายภาคธุรกิจ อีกทั้งยังมีปัจจัยลบจากการออกมาตรการสกัดการเก็งกำไรค่าเงินบาทของแบงก์ชาติ ปัจจัยเหล่านี้กดดันให้นักลงทุนสถาบันเดินหน้าขายปรับพอร์ตกดดัน SET Index ตลอดทั้งเดือน

โดยในช่วงเดือน สิงหาคม 2562 SET Index ปรับตัวลงในทิศทางเดียวกับตลาดหุ้นต่างประเทศเนื่องจากนักลงทุนกลับมากังวลต่อปัญหาสงครามการค้าที่รุนแรงมากขึ้นหลังจากจีนและสหรัฐต่างประกาศเพิ่มภาษีนำเข้าสินค้าระหว่างกันเพิ่มขึ้น นอกจากนี้นักลงทุนยังเทขายสินทรัพย์เสี่ยงเนื่องจากกังวลกับภาวะเศรษฐกิจถดถอยหลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐเกิดภาวะ Invert yield curve นอกจากนี้ภายในประเทศก็มีปัจจัยกดดันเช่นกัน อาทิ GDP ไตรมาส 2/2562 ขยายตัว 2.3% ต่ำสุดในรอบ 19 ไตรมาส, เกิดเหตุระเบิด 9 จุด ในพื้นที่ของกรุงเทพฯ และ ผู้ตรวจการแผ่นดินยื่นให้ศาลรัฐธรรมนูญวินิจฉัยปมถวายสัตย์ของนายกฯ กดดันให้ Set Index ณ สิ้นเดือน สิงหาคม ลดลง 57 จุด (-3.3%) ปิดที่ระดับ 1,655 จุด แต่อย่างไรก็ตามยังคงมีปัจจัยบวกที่คาดว่าจะส่งผลดีต่อตลาดหุ้นได้แก่ กง.มีมติ 5:2 เสียงให้ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 0.25% เป็น 1.5% ซึ่งเป็นการลดอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ปี และครม.อนุมัติมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 3 ด้านมูลค่า 3.2 แสนล้านบาท เน้นมาตรการเร่งด่วน อาทิ แก้ปัญหาค่าเงินบาทแข็ง และช่วยเหลือค่าครองชีพซึ่งคาดว่าจะสามารถกระตุ้นเศรษฐกิจได้

การซื้อขายของตลาดหุ้นไทยในเดือนกันยายนมีความผันผวนค่อนข้างสูง โดยจิตวิทยาของตลาดหุ้นไทยดีขึ้นในช่วงครึ่งแรกของเดือน ตามปัจจัยบวกจากต่างประเทศไม่ว่าจะเป็นข่าวสารด้านสงครามการค้าที่ผ่อนคลายลง รวมทั้งการที่ธนาคารกลางหลัก ๆ ได้ประกาศมาตรการกระตุ้นทางการเงินเพิ่มเติม อย่างไรก็ตามหลังจากดัชนีฯ ปรับขึ้นทดสอบระดับ 1,680 จุดหลายครั้ง (ซึ่งเป็นระดับสำคัญทั้งเชิง technical และ PE band) และไม่สามารถผ่านไปได้ ส่งผลให้มีแรงขายทำกำไรออกมาค่อนข้างมาก

ในช่วงครึ่งหลังของเดือนกันยายน ผนวกกับมีแรงขายจากฝั่งนักลงทุนสถาบันในประเทศออกมาเพิ่มเติม ซึ่งคาดว่าจะเป็ผลจากการสำรองเงินสดเพื่อจองซื้อหุ้น IPO และหุ้น PO ของบริษัทขนาดใหญ่ต่าง ๆ ขณะที่ในสัปดาห์สุดท้ายของเดือนนั้น พบว่าแรงขายเริ่มเบาบางลงจากทุกฝ่าย และตลาดหุ้นไทยเริ่มสร้างฐานได้อีกครั้งหนึ่ง ภาพรวมทั้งเดือนจึงพบว่าตลาดหุ้นไทยมีความผันผวนค่อนข้างสูงและปิดปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้านั้น ทั้งนี้ ดัชนีฯ ปิดเดือนที่ 1,637.22 ลดลง 1.07% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 5.67 หมื่นล้านบาท

ในเดือน ตุลาคม 2562 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ผันผวนในทิศทางลงเนื่องจากนักลงทุนกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจจะชะลอตัวหลังจากตัวเลขชี้นำเศรษฐกิจของไทยในหลายกิจกรรมยังหดตัวอย่างต่อเนื่อง นำโดย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน กันยายนต่ำสุดในรอบ 3 ปี, ตัวเลขส่งออกเดือน กันยายน หดตัวต่อเนื่องอีก 1.4% ส่งผลให้ยอดรวม 9M19 ติดลบ 2.1%, หน่วยงานทางเศรษฐกิจทยอยลดเป้า GDP ของไทยในปีนี้ลง อาทิ World bank ลดคาดการณ์ GDP ไทยปีนี้เป็น 2.7% จากเดิม 3.5% และ IMF ลดคาดการณ์ GDP ของไทยปีนี้เหลือขยายตัว 2.9% จากเดิมคาดขยายตัว 3.5% ปัจจัยลบดังกล่าวกดดันให้นักลงทุนเทขายหุ้นในกลุ่มธนาคารเพราะเชื่อว่าเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจะทำให้อัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อลลดลงและยังนำมาซึ่งหนี้ NPLs ที่สูงขึ้น อีกทั้งยังมีการขายหุ้นในกลุ่ม Real sector เพื่อลดความเสี่ยงก่อนที่บริษัทเหล่านี้จะประกาศงบ ไตรมาส 3/2563 โดยคาดว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่จะออกมาไม่ดี โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยเดือน ตุลาคม 2562 49,577 ล้านบาท ลดลง 12.6% mom นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,325 ล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน พฤศจิกายน 2562 ซื้อขายด้วยความผันผวนค่อนข้างสูง ตามปัจจัยทั้งต่างประเทศและในประเทศที่มีทั้งบวกและลบคละกัน ก่อนที่ดัชนีฯ จะปิดไม่เปลี่ยนแปลงมากนักจากสิ้นเดือน ตุลาคม โดยดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นค่อนข้างดีในสัปดาห์แรกของเดือน รับข่าวบวกจากต่างประเทศเกี่ยวกับโอกาสที่จะเกิดดีลการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน และความเสี่ยงที่ลดลงต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ถดถอย อย่างไรก็ตาม ไรก็ดีตลาดหุ้นไทยเผชิญแรงขายค่อนข้างมากในช่วงกลางเดือน จากปัจจัยลบประกอบด้วย 1) กระแสข่าวเกี่ยวกับการเจรจาการค้าและดีลการค้าพลิกมาเป็นลบเป็นช่วง ๆ 2) ผลประกอบการ บจ.ไทย ไตรมาส 3/2562 ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ และ 3) ตัวเลข GDP ไตรมาส 3/2562 ของไทยเติบโตต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ ทั้งนี้ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน ดัชนี SET พ้นตัวจากที่ลงไปทดสอบแถว ๆ ระดับต่ำสุดของรอบ ที่ 1,580 จุด ตามข่าวการเจรจาการค้าที่กลับมาเป็นบวกอีกครั้ง ผนวกกับการทยอยประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลไทย ก่อนที่ตลาดหุ้นจะผันผวนทางลงอีกครั้งช่วงสิ้นเดือน หลังทรัมป์ลงนามในกฎหมายติดตามความเป็นอิสระของฮ่องกง ซึ่งส่งผลให้ทางการเงินแถลงประณามสหรัฐฯ และสร้างความกังวลต่อการเจรจาการค้า

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ธันวาคม ยังคงซื้อขายด้วยความผันผวนที่สูง โดย SET Index แกว่งตัวลงในช่วงครึ่งแรกของเดือนไปทำจุดต่ำสุดของเดือน ที่ 1,543.22 เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม ด้วยแรงกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงถูกปรับลดประมาณการต่อเนื่อง ทั้งสำหรับปี 2562 และปี 2563 ผนวกกับความกังวลต่อปัจจัยการเมืองทั้งประเด็นความเคลื่อนไหวนอกสภาและคะแนนเสียงของรัฐบาลในสภา ที่ไม่ได้แข็งแกร่งมากนัก อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของเดือนนั้น SET Index พ้นตัวได้บ้างแม้ปริมาณการซื้อขายจะค่อนข้างเบาบางและยังไม่มีการยืนยันการปรับตัวขึ้นชัดเจนมากนัก โดยปัจจัยสนับสนุนการปรับตัวได้แก่ 1) ประเด็นการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งสามารถตกลงดีลการค้าในเฟสแรกได้ และจะมีการลงนามกันหลังช่วงหยุดปีใหม่ 2) การฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบซึ่งได้ส่งผลดีต่อหุ้นตัวหลัก ๆ ในกลุ่มพลังงานและกลุ่มปิโตรเคมี 3) แรงซื้อกลับในหุ้นจำพวก

ที่เรียกว่า global cyclical plays ที่ราคาหุ้นได้ปรับลดลงค่อนข้างมากในช่วงก่อนหน้านี้ โดยมีปัจจัยกระตุ้นราคาหุ้นจากแนวโน้มภาคการผลิตและแนวโน้มการค้าของโลกที่น่าจะดีขึ้นบ้างในปี 2563 ทั้งนี้ดัชนีฯ ปิดเดือน ธันวาคม และปี 2562 ที่ 1,579.84 จุด ลดลง 0.68% จากเดือนก่อนหน้า ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 4.68 หมื่นล้านบาท (5.20 หมื่นล้านบาทในเดือน พฤศจิกายน) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.45 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 2.48 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ขายสุทธิ 1.9 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 1.6 พันล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน มกราคม 2563 ปรับตัวลดลงค่อนข้างแรง และซื้อขายด้วยความผันผวนสูง โดยในช่วงครึ่งแรกของเดือน SET Index ซื้อขายอยู่ในกรอบแคบ ๆ และมีช่วงปรับขึ้นได้บ้าง หลังจากนักลงทุนมีความหวังมากขึ้นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกหลังจากสหรัฐฯ และจีนบรรลุข้อตกลงการค้าเฟสที่ 1 ได้ ณ วันที่ 15 มกราคม อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งหลังของเดือน พบว่าภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นไทยเป็นลบมากขึ้นอย่างชัดเจน หลังจากประเทศจีนมีการระบาดอย่างหนักของ Coronavirus และพบการติดเชื้อในต่างประเทศเป็นครั้งแรกในวันที่ 20 มกราคม ส่งผลให้ทางการจีนตัดสินใจห้าม package tour ในประเทศจีนทำการขายทัวร์ให้นักท่องเที่ยว กระทบแนวโน้มการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยสำคัญ และนำไปสู่การปรับลดประมาณการเศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงหลายวันที่ผ่านมา นอกจากนี้ประเด็นเศรษฐกิจภายในประเทศก็มีความไม่แน่นอนมากขึ้น หลังจากประเด็นการเสียชีวิตแทนกันของ ส.ส. บางราย ทำให้ต้องมีการยื่นศาลฯ ตีความ พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 ที่ผ่านสภาฯ ไปแล้ว ดัชนีฯ ปิดที่ 1,514.14 ลดลง 4.16% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 6.25 หมื่นล้านบาท (4.68 หมื่นล้านบาท ในเดือน ธันวาคม 2562) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.73 หมื่นล้านบาท สถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 1.23 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ขายสุทธิ 821 ล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 3.05 หมื่นล้านบาท

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

ตลาดหุ้นไทยในเดือน มีนาคม ปรับตัวลดลงรุนแรงมาก เนื่องจากปัจจัยลบที่มีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจโลก เศรษฐกิจไทย และแนวโน้มกำไร บจ. กล่าวคือไวรัส Covid-19 ระบาดไปทั่วโลก โดยเฉพาะในประเทศหลัก ๆ อย่างสหรัฐฯ และยุโรปโซน ส่งผลให้ทิศทาง GDP โลกปีนี้น่าจะเข้าสู่ภาวะถดถอย และน่าจะกระทบเศรษฐกิจไทยเช่นกัน ขณะที่ทางการไทยประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินและสั่งปิดห้างร้าน สถานบันเทิงต่าง ๆ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในเดือน มีนาคม น่าจะชะลอตัวมากต่อเนื่องไปใน

เดือน เมษายน เช่นกัน ทั้งนี้แนวโน้ม GDP ของประเทศไทยปีนี้น่าจะติดลบเช่นกัน ส่งผลให้กำไร บจ. มีโอกาสชะลอลงตัวมากกว่าที่ประเมิน ณ ขณะนี้ ขณะที่หุ้นกลุ่มพลังงานซึ่งมีน้ำหนักในการคำนวณดัชนีฯ ก่อนข้างสูง ก็ได้รับผลกระทบค่อนข้างมากจากสงครามราคาน้ำมันที่เกิดขึ้นอย่างชัดเจนหลังจากที่ประชุม OPEC+ เมื่อต้นเดือน มีนาคม ไม่สามารถหาข้อสรุปใด ๆ เกี่ยวกับการลดปริมาณการผลิตได้ ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบร่วงรุนแรงในช่วงหลายสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยในเดือนที่แล้ว ดัชนีฯ ปิดที่ 1,125.86 ลดลง 16.0% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 7.13 หมื่นล้านบาท (6.52 หมื่นล้านบาทในเดือน กุมภาพันธ์) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 7.84 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 4.24 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล.ขายสุทธิ 6.6 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 4.26 หมื่นล้านบาท

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

ตราสารหนี้

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้ของไทยในช่วงวันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึง 30 เมษายน 2563 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงตลอดทั้งเส้น 100-200 bps โดยเป็นการปรับลดลงในทุกช่วงอายุคงเหลือ ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ลง มาอยู่ที่ 0.75% ต่อปี ณ วันที่ 25 มีนาคม 2563 อย่างไรก็ตามนักลงทุนได้คาดการณ์ว่าทาง กนง. อาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีก 1-2 ครั้งได้ ในช่วงที่เหลือของปี 2563 เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแอลงจากผลกระทบของ COVID-19 ซึ่งกระทบการส่งออก การท่องเที่ยว การลงทุนภาคเอกชน ขณะที่แผนเบิกจ่ายการลงทุนภาครัฐยังล่าช้า นอกจากนี้ในช่วงต้นของเดือนมีนาคม 2563 นักลงทุนทั่วโลกเกิดความวิตกกังวลกับการระบาดของโรค COVID-19 ทำให้เกิดแรงขายในสินทรัพย์ต่าง ๆ ทั่วโลกเนื่องจากต้องการถือเงินสดสภาพคล่องมากขึ้นโดยเฉพาะตลาดตราสารหนี้ภาคเอกชนไทยที่ขาดสภาพคล่องอย่างรุนแรงจากแรงขายของนักลงทุนทำให้อัตราผลตอบแทนจากตราสารหนี้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยทางธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ออกมาตรการควบคุมดูแลปัญหาดังกล่าวอย่างใกล้ชิดรวมถึงออกมาตรการที่จำเป็น ทำให้ตลาดตราสารหนี้ไทยเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น

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

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อ - นามสกุล	ขอบเขตหน้าที่	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
อานุภาพ โฉมศรี	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	11 พฤษภาคม 2559
สมิทธิ์ ศักดิ์กำจร	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	21 กรกฎาคม 2559



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 พฤษภาคม 2563

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563 แล้วนั้น

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

(นางฤดี ลิ้มทาวลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

1. ดัชนีชี้วัด คือ

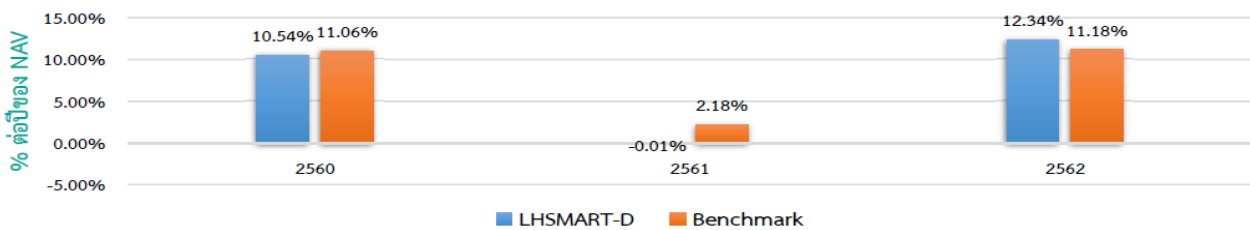
- 1) ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) ในสัดส่วนร้อยละ 40
- 2) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index) ร้อยละ 40
- 3) ดัชนี MTM ThaiBMA Government Bond Index อายุ 1-3 ปี (NTR)* ร้อยละ 20 (เริ่มมีผล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

หมายเหตุ : 1. การเปลี่ยนแปลงเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงาน ในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีภาระภาษี ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

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

3. กองทุนใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TR) ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน

2. ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



3. LHSMART-D เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -26.50%

4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 8.11 % ต่อปี

5. ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A % ต่อปี

6. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Aggressive Allocation

7. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

กองทุน	% ตามช่วงเวลา					% ต่อปี								
	YTD	3 เดือน	Perce ntile	6 เดือน	Perce ntile	1 ปี	Perce ntile	3 ปี	Perce ntile	5 ปี	Perce ntile	10 ปี	Perce ntile	ตั้งแต่จัดตั้ง
LHSMART-D	-13.53	-13.16	95th	-16.25	75th	-9.98	50th	3.12	25th	N/A	N/A	N/A	N/A	4.20
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	-11.29	-10.88	75th	-13.71	75th	-8.68	50th	3.77	5th	N/A	N/A	N/A	N/A	4.41
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	11.39	11.10	25th	11.71	25th	12.93	50th	8.33	25th	N/A	N/A	N/A	N/A	8.11
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	15.37	15.19	25th	15.60	50th	16.52	50th	10.31	25th	N/A	N/A	N/A	N/A	9.48

* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.lhfund.co.th

■ ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Aggressive Allocation ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

Peer Percentile	Return (%)						Standard Deviation (%)					
	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี
5th Percentile	-2.30	-3.53	-0.93	3.73	2.04	9.48	5.65	5.34	5.94	5.34	7.59	12.88
25th Percentile	-5.38	-7.53	-7.40	-1.59	-0.42	8.24	18.44	13.74	10.48	11.40	10.90	14.40
50th Percentile	-9.66	-13.01	-14.80	-3.07	-1.59	6.48	33.53	25.07	19.16	15.82	14.04	15.34
75th Percentile	-12.31	-17.37	-19.79	-5.38	-2.26	5.73	42.84	31.35	23.33	17.14	14.70	16.30
95th Percentile	-15.61	-21.67	-24.88	-8.14	-4.16	4.21	49.65	36.36	26.75	20.45	16.85	17.21

* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.aimc.or.th

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHSMART-D	9,1356	711,234,199.24

ข้อมูล ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

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

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	682,038,127.33	95.89
พันธบัตรรัฐบาล		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	11,970,447.72	1.68
อายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี	20,009,278.52	2.81
เงินฝากธนาคาร	3,367,768.12	0.47
หุ้นกู้		
อายุคงเหลือมากกว่า 1 ปี	113,529,473.87	15.96
หุ้นสามัญ	271,518,715.00	38.18
หน่วยลงทุน	261,642,444.10	36.79
ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	29,196,071.91	4.10
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	711,234,199.24	100.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
เงินฝากธนาคาร			
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	0.00	0.00	0.00
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.47	3,350,654.98	3,367,768.12
รวมเงินฝากธนาคาร	0.47		3,367,768.12
พันธบัตรรัฐบาล			
กระทรวงการคลัง	2.81	19,000.00	20,009,278.52
ธนาคารแห่งประเทศไทย	1.68	12,000.00	11,970,447.72
รวมพันธบัตรรัฐบาล	4.50		31,979,726.24
หุ้นกู้			
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	0.71	5,000.00	5,052,136.10
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	4.46	30,000.00	31,742,409.30
บริษัท เงินดีดล้อ จำกัด	1.43	10,000.00	10,182,933.30
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.71	5,000.00	5,061,981.95
บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	0.71	5,000.00	5,083,356.42
บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	3.61	25,000.00	25,679,299.10
บริษัท ราชธานี ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	1.42	10,000.00	10,125,886.00
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	1.44	10,000.00	10,270,775.40
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	0.72	5,000.00	5,098,591.75
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.74	5,000.00	5,232,104.55
รวมหุ้นกู้	15.96		113,529,473.87
หุ้นสามัญ			
หมวดธุรกิจการแพทย์			
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	0.98	336,400.00	6,997,120.00
บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	0.99	516,200.00	7,071,940.00
หมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์			
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	1.01	115,200.00	7,171,200.00
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	1.01	625,300.00	7,190,950.00
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1.03	775,100.00	7,324,695.00
หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์			
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	0.51	107,200.00	3,644,800.00
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	1.00	150,300.00	7,139,250.00
บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	1.00	132,700.00	7,132,625.00
บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	0.97	288,800.00	6,931,200.00
หมวดธุรกิจชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์			
บริษัท เค ซี อี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	1.15	468,200.00	8,193,500.00
บริษัท เดลต้า อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	1.02	162,400.00	7,267,400.00
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	1.07	262,200.00	7,603,800.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร			
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	0.53	70,100.00	3,750,350.00
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	1.99	71,500.00	14,157,000.00
หมวดธุรกิจธนาคาร			
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.99	67,800.00	7,051,200.00
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	0.49	40,800.00	3,519,000.00
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	0.98	165,300.00	6,983,925.00
บริษัท ทีสโอฟีแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	0.46	44,900.00	3,300,150.00
หมวดธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต			
บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.93	83,800.00	6,599,250.00
หมวดธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์			
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	0.57	107,800.00	4,069,450.00
หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค			
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	1.07	196,800.00	7,626,000.00
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0.95	96,300.00	6,789,150.00
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	0.50	85,900.00	3,521,900.00
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	2.93	586,200.00	20,810,100.00
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	1.06	88,800.00	7,503,600.00
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	0.98	24,300.00	6,949,800.00
บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.03	110,500.00	7,348,250.00
หมวดธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์			
บริษัท แอสเสท เวิร์ด คอร์ป จำกัด (มหาชน)	1.12	1,449,900.00	7,974,450.00
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	0.96	139,700.00	6,845,300.00
หมวดธุรกิจพาณิชย์			
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	2.02	202,300.00	14,363,300.00
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	1.08	207,000.00	7,659,000.00
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	1.14	729,600.00	8,098,560.00
หมวดธุรกิจวัสดุก่อสร้าง			
บริษัท ทีบีทีแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	0.49	194,000.00	3,472,600.00
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	1.58	32,400.00	11,210,400.00
หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม			
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.04	93,400.00	7,378,600.00
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	0.98	259,300.00	7,001,100.00
บริษัท โอเสกสกา จำกัด (มหาชน)	0.54	93,200.00	3,867,800.00
รวมหุ้นสามัญ	38.18		271,518,715.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
หน่วยลงทุน			
หมวดธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์			
กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท	0.37	223,900.00	2,597,240.00
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลตัส รีเทล	3.98	1,520,300.00	28,277,580.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	4.76	1,137,600.00	33,843,600.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท	1.50	882,200.00	10,674,620.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์กรีซออฟฟิศ	0.70	345,200.00	5,005,400.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช	0.70	610,500.00	4,945,050.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	4.72	2,096,371.00	33,541,936.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้	4.45	2,183,400.00	31,659,300.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอมตะซัมมิทโกรท	0.40	280,500.00	2,861,100.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท	0.84	500,537.00	5,956,390.30
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	4.57	2,083,758.00	32,506,624.80
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	2.62	1,127,500.00	18,603,750.00
หมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์			
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อภาคประเทศไทย	3.03	1,959,400.00	21,553,400.00
หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร			
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	4.16	1,862,670.00	29,616,453.00
รวมหน่วยลงทุน	36.79		261,642,444.10
รวมเงินลงทุน	95.90		682,038,127.33
รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	4.10		29,196,071.91
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	100.00		711,234,199.24

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของ
ตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย		11,970,447.72
พันธบัตร	กระทรวงการคลัง		20,009,278.52
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	AA+(FITCH)	3,367,768.12
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	ทรสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	A(TRIS)	5,052,136.10
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	A(TRIS)	31,742,409.30
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	A-(TRIS)	5,061,981.95
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	A-(TRIS)	5,083,356.42
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	A(TRIS)	25,679,299.10
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท ราชธานี ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	A-(TRIS)	10,125,886.00
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	A-(TRIS)	10,270,775.40
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	AA(TRIS)	5,098,591.75
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	A(TRIS)	5,232,104.55
หุ้นกู้บริษัทเอกชน	บริษัท เงินติดล้อ จำกัด	A-(TRIS)	10,182,933.30

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 ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B** มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ

- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 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) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือชั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- AA(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือชั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินชั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือชั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือชั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามก็มีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือชั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(th), CC(th), C(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือชั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(th) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถชั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น 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 ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- 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) : สัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะถูกใช้เพื่อแจ้งให้นักลงทุนทราบว่ามีความเป็นไปได้ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือและแจ้งแนวโน้มทิศทางการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว สัญญาณดังกล่าวอาจระบุเป็น “สัญญาณบวก” ซึ่งบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้สูงขึ้น “สัญญาณลบ” จะบ่งชี้แนวโน้มในการปรับอันดับความน่าเชื่อถือให้ต่ำลง หรือ “สัญญาณวิวัฒน์” ในกรณีที่อันดับความน่าเชื่อถืออาจจะได้รับการปรับขึ้น ปรับลง หรือคงที่ โดยปกติสัญญาณการปรับอันดับความน่าเชื่อถือมักจะถูกระบุไว้สำหรับช่วงระยะเวลาสั้น ๆ

รายงานสรุปเงินลงทุน
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	31,979,726.24	4.50
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	3,367,768.12	0.47
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	113,529,473.87	15.96
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 0% NAV

รายชื่อหุ้นที่ลงทุน 10 อันดับแรก พร้อมสัดส่วนการลงทุน
มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ	ร้อยละของเงินลงทุน
1	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	CPNREIT	4.76
2	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	WHART	4.72
3	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	FTREIT	4.57
4	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้	TPRIME	4.45
5	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	DIF	4.16
6	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลจิสติกส์ รีเทล โกรท	TLGF	3.98
7	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	TFFIF	3.03
8	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	2.93
9	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	IMPACT	2.62
10	บริษัท ซี.พี.อลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	2.02

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน
รอบ 6 เดือนระหว่างวันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ website ของบริษัท
จัดการ www.lhfund.co.th

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึง
วันที่ 30 เมษายน 2563 ตามรายชื่อ ดังนี้

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

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัท
หลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด www.lhfund.co.th และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. 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 (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอริส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาติ 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 2563

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

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (บาท)*	อัตราส่วน (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด	1,611,757.57	18.64
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	517,406.94	5.98
3	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	248,690.09	2.88
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	404,941.19	4.68
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิตเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	89,087.83	1.03
6	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	879,140.02	10.17
7	บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	414,291.63	4.79
8	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1,335,145.59	15.44
9	บริษัท หลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	493,742.48	5.71
10	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	805,177.03	9.31
11	บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	348,419.35	4.03
12	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	584,144.74	6.76
13	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	73,402.44	0.86
14	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด	840,358.94	9.72
	รวม	8,645,705.84	100.00

หมายเหตุ : * รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

มูลค่า ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

ชื่อกองทุน	PTR
กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน	4.0121

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤษภาคม 2562 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน*	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
		เรียกเก็บจริง	ตามโครงการ*
Fund's Direct Expenses			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	11,956.65	1.340	ไม่เกินร้อยละ 2.68
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	191.31	0.021	ไม่เกินร้อยละ 0.11
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	2,391.33	0.268	ไม่เกินร้อยละ 0.27
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	45.00	0.005	ตามที่จ่ายจริง
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	0.00	0.000	ตามที่จ่ายจริง
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	110.48	0.012	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	14,694.77	1.646	

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	8,645.71	0.969	ตามที่จ่ายจริง
----------------------------------	----------	-------	----------------

หมายเหตุ

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน(ถ้ามี)

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อ ผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 เมษายน 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุ สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินและรายละเอียดเงินลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน ณ วันที่ 30 เมษายน 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังจากวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯ และหากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารกองทุนฯ เพื่อให้ผู้บริหารกองทุนฯ ดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯ ต่อการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่อง เว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุน

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามขั้นตอนตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ผิดตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารของกองทุนฯ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการ

เปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อเสนอของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่ได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีไว้แต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาฬไกล



นายอนุสรณ์ เกียรติกังวาฬไกล
 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 2109
 บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด
 กรุงเทพมหานคร
 15 กรกฎาคม 2563

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
งบดุล
ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม		677,305,430.66	699,600,619.49
(ราคาทุนปี 2563 : 646,852,073.61 บาท)			
(ราคาทุนปี 2562 : 641,499,084.59 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	6	3,350,654.98	15,626,682.24
ดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ		4,033,242.37	2,458,255.80
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน		66,124,342.71	-
สินทรัพย์อื่น		18,345.21	-
รวมสินทรัพย์		750,832,015.93	717,685,557.53
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		37,507,283.56	17,551,063.22
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		1,000,000.00	6,453.90
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		975,787.24	1,064,307.37
หนี้สินอื่น		114,745.89	1,121,904.91
รวมหนี้สิน		39,597,816.69	19,743,729.40
สินทรัพย์สุทธิ		711,234,199.24	697,941,828.13
สินทรัพย์สุทธิ :			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		778,528,100.05	651,162,919.53
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		66,500,796.57	7,426,676.58
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	5	(133,794,697.38)	39,352,232.02
สินทรัพย์สุทธิ		711,234,199.24	697,941,828.13
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย			
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี (หน่วย)		9.1356	10.7183
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี (หน่วย)		77,852,809.9826	65,116,291.9268

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ (%)		วันครบกำหนด
					มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย	
พันธบัตร							
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	-	1/7/2564
พันธบัตรรัฐบาล ในเมืองประมาณ 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) ในเมืองประมาณ 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) ในเมืองประมาณ พ.ศ.2563 ครั้งที่ 1	LB29DA	2,000,000.00	2,000.0000	2,082,688.00	0.31	1.6000	17/12/2572
รวมพันธบัตร				31,779,638.61	4.70		
หุ้นกู้							
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (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 เพอร์เชอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	FPT215A	25,000,000.00	25,000.0000	25,345,600.50	3.74	2.8000	9/5/2564
บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GOLD22NA	5,000,000.00	5,000.0000	5,024,144.10	0.74	2.4700	8/11/2565
บริษัท เงินดีดล้อย จำกัด	NLT221A	10,000,000.00	10,000.0000	10,107,755.20	1.49	2.8000	24/1/2565
บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)	THAI21DA	30,000,000.00	30,000.0000	31,245,543.60	4.61	4.7600	26/12/2564
บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง 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
รวมหุ้นกู้				112,364,632.95	16.58		
หลักทรัพย์จดทะเบียน							
เงินทุนและหลักทรัพย์							
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	BAM	-	288,800.0000	6,931,200.00	1.02		
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTC	-	107,200.0000	3,644,800.00	0.54		
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC	-	150,300.0000	7,139,250.00	1.05		
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAWAD	-	132,700.0000	7,132,625.00	1.05		
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร							
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	-	71,500.0000	14,157,000.00	2.09		
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	DIF	-	1,862,670.0000	29,616,453.00	4.37		
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH	-	70,100.0000	3,750,350.00	0.55		

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

หน่วย : บาท

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ (%)		วันครบกำหนด
					มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย	
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์							
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท	AIMIRT	-	500,537.0000	5,956,390.30	0.88		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์	AMATAR	-	280,500.0000	2,861,100.00	0.42		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์กรีซออฟฟิศ	BOFFICE	-	345,200.0000	5,005,400.00	0.74		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	CPNREIT	-	1,137,600.0000	33,843,600.00	5.00		
กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท	CPTGF	-	223,900.0000	2,597,240.00	0.38		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	FTREIT	-	2,083,758.0000	32,506,624.80	4.80		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช	HREIT	-	610,500.0000	4,945,050.00	0.73		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	IMPACT	-	1,127,500.0000	18,603,750.00	2.75		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท	SPRIME	-	882,200.0000	10,674,620.00	1.58		
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โลจิสติกส์ โกรท	TLGF	-	1,520,300.0000	28,277,580.00	4.18		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้	TPRIME	-	2,183,400.0000	31,659,300.00	4.68		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	WHART	-	2,096,371.0000	33,541,936.00	4.95		
การแพทย์							
บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	BCH	-	516,200.0000	7,071,940.00	1.04		
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	-	336,400.0000	6,997,120.00	1.03		
ขนส่งและโลจิสติกส์							
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		
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่อขนาดประเทศไทย	TFIF	-	1,959,400.0000	21,553,400.00	3.18		
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์							
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		
ธนาคาร							
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 ทีเอสไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TISCO	-	44,900.0000	3,300,150.00	0.49		
ประกันภัยและประกันชีวิต							
บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TQM	-	83,800.0000	6,599,250.00	0.98		
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์							
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	-	107,800.0000	4,069,450.00	0.60		

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

หน่วย : บาท

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ (%)		วันครบกำหนด
					มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย	
พลังงานและสาธารณูปโภค							
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCO	-	24,300.0000	6,949,800.00	1.03		
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี 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		
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์							
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		
พาณิชย์							
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 อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	RS	-	729,600.0000	8,098,560.00	1.20		
วัสดุก่อสร้าง							
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	-	32,400.0000	11,210,400.00	1.66		
บริษัท ทีบีทีแอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	TASCO	-	194,000.0000	3,472,600.00	0.51		
อาหารและเครื่องดื่ม							
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 โอเอสสุภา จำกัด (มหาชน)	OSP	-	93,200.0000	3,867,800.00	0.57		
รวม หลักทรัพย์จดทะเบียน				533,161,159.10	78.72		
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น (ราคาทุน 646,852,073.61 บาท)				677,305,430.66	100.00		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

	หมายเหตุ	2563	หน่วย : บาท 2562
รายได้จากการลงทุน			
รายได้เงินปันผล		35,401,946.27	21,407,431.42
รายได้ดอกเบี้ย		5,286,626.67	4,847,078.88
รวมรายได้จากการลงทุน		40,688,572.94	26,254,510.30
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	11,956,651.36	9,949,639.02
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	191,306.37	159,194.20
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 8	2,391,330.27	1,989,927.84
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		45,000.00	45,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ		5,425,852.95	88,537.78
ภาษีเงินได้		129,721.02	-
รวมค่าใช้จ่าย		20,139,861.97	12,232,298.84
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		20,548,710.97	14,022,211.46
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(115,210,998.14)	(1,158,327.59)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(27,648,177.85)	31,141,258.40
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน		(142,859,175.99)	29,982,930.81
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(122,310,465.02)	44,005,142.27

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

		หน่วย : บาท	
	หมายเหตุ	2563	2562
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		20,548,710.97	14,022,211.46
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(115,210,998.14)	(1,158,327.59)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(27,648,177.85)	31,141,258.40
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>(122,310,465.02)</u>	<u>44,005,142.27</u>
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	10	<u>(50,836,464.38)</u>	<u>(27,200,450.61)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับ(ที่รับซื้อคืน)จากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี			
มูลค่าหน่วยลงทุนที่จำหน่ายในระหว่างปี		1,177,140,981.80	680,870,290.90
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(990,701,681.29)	(521,475,829.94)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		<u>186,439,300.51</u>	<u>159,394,460.96</u>
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี		13,292,371.11	176,199,152.62
สินทรัพย์สุทธิต้นปี		697,941,828.13	521,742,675.51
สินทรัพย์สุทธิปลายปี		<u>711,234,199.24</u>	<u>697,941,828.13</u>
			หน่วย : หน่วย
		<u>2563</u>	<u>2562</u>
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)			
หน่วยลงทุนต้นปี		65,116,291.9268	49,600,093.7806
<u>บวก</u> หน่วยลงทุนที่จำหน่ายในระหว่างปี		106,956,712.5532	64,360,553.2530
<u>หัก</u> หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(94,220,194.4974)	(48,844,355.1068)
หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี		<u>77,852,809.9826</u>	<u>65,116,291.9268</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

	2563	2562
		หน่วย : บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(122,310,465.02)	44,005,142.27
รายการปรับกระทบการเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน - ให้เป็นเงินสดสุทธิที่ได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน :-		
การซื้อเงินลงทุน	(3,813,779,763.36)	(1,614,478,454.87)
การจำหน่ายเงินลงทุน	3,693,320,112.13	1,463,337,080.85
ส่วนต่อมูลค่าตราสารหนี้ที่ตัดจำหน่าย	(104,335.93)	(988,500.86)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในดอกเบี้ยและเงินปันผลค้างรับ	(1,574,986.57)	368,200.62
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	(66,124,342.71)	1,947,312.17
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์อื่น	(18,345.21)	-
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	19,956,220.34	6,980,043.06
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	993,546.10	6,453.90
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(88,520.13)	331,089.78
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	(1,007,159.02)	1,086,680.00
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	115,210,998.14	1,158,327.59
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	27,648,177.85	(31,141,258.40)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(147,878,863.39)	(127,387,883.89)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การจำหน่ายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	1,177,140,981.80	680,870,290.90
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(990,701,681.29)	(521,475,829.94)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	(50,836,464.38)	(27,200,450.61)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	135,602,836.13	132,194,010.35
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(12,276,027.26)	4,806,126.46
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	15,626,682.24	10,820,555.78
เงินฝากธนาคาร ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุข้อ 6)	3,350,654.98	15,626,682.24

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

	สำหรับปี 2563	สำหรับปี 2562	สำหรับปี 2561	หน่วย : บาท สำหรับงวด 11/5/59 - 30/4/60
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)				
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	10.7183	10.5189	9.9476	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน :				
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	0.1647	0.1856	0.2075	0.3112
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.9239)	(0.0153)	0.6936	0.4629
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.2217)	0.4122	0.4236	(0.0105)
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(0.9809)	0.5825	1.3247	0.7636
หัก การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน *	(0.6018)	(0.3831)	(0.7534)	(0.8160)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด	9.1356	10.7183	10.5189	9.9476
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	(13.7078)	5.9160	13.5702	6.3961
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ				
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด (พันบาท)	711,234.20	697,941.83	521,742.68	1,037,649.65
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	2.2572	1.6445	1.6458	1.4275
อัตราส่วนรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	4.5601	3.5296	3.7714	4.0338
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน				
ระหว่างปี/งวดต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%) **	483.7600	202.6742	218.6763	447.0373

ข้อมูลเพิ่มเติม **

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด

** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน ใบรับฝากเงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

1. ลักษณะของกองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน จัดทะเบียนเปลี่ยนชื่อเมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2561 (“กองทุนฯ”) เป็นกองทุนรวมผสมแบบไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน ที่มีการกระจายลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน (Specific fund) ซึ่งจดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“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”) กองทุนฯ มีนโยบายที่จะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ และ/หรือตราสาร โดยจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนของหลักทรัพย์ และ/หรือตราสารดังกล่าวได้ตั้งแต่ร้อยละ 0 - 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) โดยจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ หรือตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ ตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured notes) รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities)

กองทุนฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงานการเงิน

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

2.2 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะเปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.3 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงานการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารต้องมีการประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อข้อกำหนดนโยบายและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายผลที่เกิดขึ้นจริงจึงแตกต่างจากที่ประมาณการไว้

ประมาณการการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงานการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกในงวดบัญชีที่ประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวนและในอนาคตที่ได้รับผลกระทบ

3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคตมีรายละเอียด ดังนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

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

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

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

ฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 ดังนี้

- มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ ประกอบด้วย

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

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกองทุนฯ อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้มาตรฐานดังกล่าวมาถือปฏิบัติ

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

- มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่าไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นทางการที่สำคัญจากมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 ผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภทสัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานโดยใช้หลักการเช่นเดียวกับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17

ฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการที่สำคัญต่องบการเงิน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

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

4.2 เงินลงทุนและการวัดค่าเงินลงทุน

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

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

- ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
- 4.3** ค่าใช้จ่ายรอดตัดบัญชี
 ค่าใช้จ่ายรอดตัดบัญชี เป็นค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนกองทุนรวม และค่าธรรมเนียมจัดตั้งกองทุนรวม ซึ่งตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายภายในระยะเวลา 1 ปี โดยใช้วิธีเส้นตรง
- 4.4** การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน
 กองทุนฯ จะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล
- 4.5** บัญชีปรับสมดุล
 บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสม ซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากกิจการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด
- 4.6** ภาษีเงินได้
 กองทุนมีหน้าที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเฉพาะเงินได้พึงประเมินตามมาตรา (40)(4)(ก) แห่งประมวลรัษฎากรในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562
- 5.** กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปี

	2563	2562
รายได้จากเงินลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 11 พ.ค. 59)	57,694,597.59	43,672,386.13
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 11 พ.ค. 59)	89,234,410.30	90,392,737.89
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 11 พ.ค. 59)	58,101,534.90	26,960,276.50
หัก การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน (เริ่มสะสม 11 พ.ค. 59)	(165,678,310.77)	(138,477,860.16)
กำไรสะสมจากการดำเนินงานต้นปีทั้งสิ้น	39,352,232.02	22,547,540.36

6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 30 เมษายน 2563 และ 2562 เงินฝากธนาคาร ประกอบด้วย :-

	อัตราดอกเบี้ยต่อปี (%)		จำนวนเงิน	
	2563	2562	2563	2562
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	0.125	0.375	3,350,654.98	15,626,682.24
รวม			3,350,654.98	15,626,682.24

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

7. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุน และนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมี ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สิน ทั้งหมดหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด 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	

8. รายการบัญชีที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนฯ มีรายการบัญชีที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน รายการธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้า และเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกองทุนฯ 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 2563

หน่วย : บาท

รายการระหว่างกันที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน																																																													
		2563	2562																																																												
	นโยบายการกำหนดราคา																																																														
<ul style="list-style-type: none"> • บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>2563</th> <th>2562</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมการจัดการ</td> <td>ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน</td> <td>11,956,651.36</td> <td>9,949,639.02</td> </tr> <tr> <td>ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน</td> <td>ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน</td> <td>2,391,330.27</td> <td>1,989,927.84</td> </tr> </tbody> </table> • บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์) <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>2563</th> <th>2562</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ชื่อหลักทรัพย์</td> <td>ราคาตลาด</td> <td>4,855,939.87</td> <td>8,305,512.16</td> </tr> <tr> <td>ขายหลักทรัพย์</td> <td>ราคาตลาด</td> <td>4,428,946.73</td> <td>9,865,618.48</td> </tr> <tr> <td>รายได้เงินปันผล</td> <td>ตามอัตราที่ประกาศจ่าย</td> <td>-</td> <td>292,640.00</td> </tr> </tbody> </table> • บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์) <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>2563</th> <th>2562</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ชื่อหลักทรัพย์</td> <td>ราคาตลาด</td> <td>3,818,347.34</td> <td>19,437,461.71</td> </tr> <tr> <td>ขายหลักทรัพย์</td> <td>ราคาตลาด</td> <td>3,586,760.00</td> <td>19,302,636.98</td> </tr> <tr> <td>รายได้เงินปันผล</td> <td>ตามอัตราที่ประกาศจ่าย</td> <td>90,328.00</td> <td>49,768.00</td> </tr> <tr> <td>รายได้ดอกเบี้ย</td> <td>ราคาตลาด</td> <td>-</td> <td>135,399.42</td> </tr> </tbody> </table> 						สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน				2563	2562	ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	11,956,651.36	9,949,639.02	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	2,391,330.27	1,989,927.84			สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน				2563	2562	ชื่อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	4,855,939.87	8,305,512.16	ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	4,428,946.73	9,865,618.48	รายได้เงินปันผล	ตามอัตราที่ประกาศจ่าย	-	292,640.00			สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน				2563	2562	ชื่อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	3,818,347.34	19,437,461.71	ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	3,586,760.00	19,302,636.98	รายได้เงินปันผล	ตามอัตราที่ประกาศจ่าย	90,328.00	49,768.00	รายได้ดอกเบี้ย	ราคาตลาด	-	135,399.42
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน																																																													
		2563	2562																																																												
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	11,956,651.36	9,949,639.02																																																												
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	2,391,330.27	1,989,927.84																																																												
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน																																																													
		2563	2562																																																												
ชื่อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	4,855,939.87	8,305,512.16																																																												
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	4,428,946.73	9,865,618.48																																																												
รายได้เงินปันผล	ตามอัตราที่ประกาศจ่าย	-	292,640.00																																																												
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน																																																													
		2563	2562																																																												
ชื่อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	3,818,347.34	19,437,461.71																																																												
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	3,586,760.00	19,302,636.98																																																												
รายได้เงินปันผล	ตามอัตราที่ประกาศจ่าย	90,328.00	49,768.00																																																												
รายได้ดอกเบี้ย	ราคาตลาด	-	135,399.42																																																												
	นโยบายการกำหนดราคา																																																														
<ul style="list-style-type: none"> • ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์) <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2"></th> <th colspan="2">สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน</th> </tr> <tr> <th colspan="2"></th> <th>2563</th> <th>2562</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ขายหลักทรัพย์</td> <td>ราคาตลาด</td> <td>19,957,595.40</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>รายได้ดอกเบี้ย</td> <td>ราคาตลาด</td> <td>6,712.20</td> <td>350,000.00</td> </tr> </tbody> </table> 						สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน				2563	2562	ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	19,957,595.40	-	รายได้ดอกเบี้ย	ราคาตลาด	6,712.20	350,000.00																																												
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน																																																													
		2563	2562																																																												
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	19,957,595.40	-																																																												
รายได้ดอกเบี้ย	ราคาตลาด	6,712.20	350,000.00																																																												

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

- บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์)

ชื่อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	76,146,736.29	44,653,766.55
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	140,832,542.68	3,209,064.04
ค่านายหน้า	ตามที่ระบุในสัญญา	348,419.35	76,713.28

ยอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังต่อไปนี้

	ณ วันที่ 30 เมษายน	
	2563	2562
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	765,450.04	838,246.23
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย	153,090.00	167,649.23
● ธนาคารแลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)		
หลักทรัพย์	-	19,918,005.40
ดอกเบี้ยค้ำรับ	-	30,685.00

9. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนฯ ได้ซื้อและขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563 และ 2562 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 7,507.06 ล้านบาท และ 3,077.82 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 841.3473 และ 413.7781 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปีตามลำดับ

10. การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563 และ 2562 กองทุนฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนดังนี้

วันที่ปิดสมุด ทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราต่อหน่วย (บาท/หน่วย)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน	
			2563	2562
22 มิถุนายน 2561	1 เมษายน 2561 - 31 พฤษภาคม 2561	0.05	-	3,090,417.22
24 สิงหาคม 2561	1 มิถุนายน 2561 - 31 กรกฎาคม 2561	0.05	-	3,045,447.40

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

19 ตุลาคม 2561	1 สิงหาคม 2561 - 30 กันยายน 2561	0.05	-	4,005,745.55
22 กุมภาพันธ์ 2562	1 ธันวาคม 2561 - 31 มกราคม 2562	0.05	-	4,243,563.54
19 เมษายน 2562	1 กุมภาพันธ์ 2562 - 31 มีนาคม 2562	0.20	-	12,815,276.90
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	-
	รวม		50,836,464.38	27,200,450.61

11. เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงของเครื่องมือทางการเงิน ดังนี้

11.1 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

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

11.2 ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

ความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือดอกเบี้ยได้ตามกำหนดเวลาหรือชำระไม่ครบตามจำนวนที่สัญญาไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะวิเคราะห์คุณภาพและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร และทบทวนฐานะการเงินและความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอย่างสม่ำเสมอ

11.3 ความเสี่ยงด้านการตลาด (Market Risk)

ความเสี่ยงจากความผันผวนของตราสารที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ สังคม และการเมืองของประเทศ ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถจะควบคุมได้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาระดับความผันผวนของตราสารที่ลงทุนอันเนื่องมาจากปัจจัยต่างๆ อย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์การเมือง และภาวะตลาดเงิน และตลาดทุนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในตราสารดังกล่าว

11.4 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

เกิดจากการที่กองทุนฯ ไม่สามารถจำหน่ายตราสารนั้นๆ ได้ในราคาที่เหมาะสมหรือภายในระยะเวลาที่ต้องการ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาลงทุนในตราสารที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องให้เหมาะสมกับประเภทลักษณะและนโยบายการลงทุน เพื่อมีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้ แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร จะขึ้นอยู่กับพิจารณาตัดสินใจของกองทุนฯ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

กองทุนเปิด แอล เอช ยั่งยืน
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2563

หน่วย : บาท

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนฯ เมื่อวันที่ 15 กรกฎาคม 2563