

รายงานประจำปี

กองทุนเปิด แอล เอช ทีโอปิด

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2563

กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก

ประเภทโครงการ : กองทุนเปิดตราสารทุน

นโยบายการลงทุน : กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารแห่งทุนในประเทศ โดยมีมูลค่าการลงทุนสุทธิในตราสารทุน (net exposure) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ไม่เกิน 10 หลักทรัพย์ที่คัดเลือกแล้ว โดยจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์การคัดเลือก ดังนี้

- 1 พิจารณาเลือกลงทุนในตราสารทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานดี หรือแนวโน้มการเติบโตสูงในอนาคตและ/หรือ
- 2 พิจารณาเลือกลงทุนจากผลประกอบการปัจจุบันและ/หรือ
- 3 พิจารณาเลือกลงทุนจากแนวโน้มของผลประกอบการในอนาคต โดยพิจารณาจากรายได้ที่อาจปรับตัวเพิ่มขึ้น หรือ ผลประกอบการที่ดีขึ้น หรือ ผลกำไรที่สูงขึ้น

ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะพิจารณาเลือกลงทุนให้สอดคล้องตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด และ/หรือพิจารณาปรับหลักทรัพย์ที่ลงทุน และ/หรือจำนวนหลักทรัพย์ที่ลงทุนซึ่งอาจมากกว่า 10 หลักทรัพย์ เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะเศรษฐกิจ และ/หรือเป็นไปตามประกาศที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นลงทุนแล้ว บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลง และ/หรือเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์โดยคำนึงถึงประโยชน์ผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะพิจารณาจากหลักเกณฑ์ (1) และ/หรือ (2) และ/หรือ (3) รวมถึงการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทผู้ออกตราสาร

ส่วนที่เหลือน่าจะพิจารณาลงทุนใน ตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน เงินฝากและ/หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หน่วยลงทุนของกองทุน เช่น หน่วย CIS หน่วยลงทุนของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ / REITs หน่วยลงทุนของกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infra) หรือกองทุนรวมอิตาลี (ETF) และ/หรือหน่วย private equity ตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เป็นต้น ตลอดจนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดให้ลงทุนได้

กองทุนอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมถึงวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) โดยพิจารณาจากสถานะตลาดในขณะนั้น กฎข้อบังคับ และปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น ทิศทางราคาหลักทรัพย์ ค่าใช้จ่าย เป็นต้น

ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออก (Issue/Issuer) ต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และ/หรือตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนซื้อขายในตลาด (Unlisted Securities) นอกจากนี้ กองทุนอาจเข้าทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (reverse repo) และ/หรือธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending)



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

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก

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

สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2563

ในเดือน ต.ค. 2562 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ผันผวนในทิศทางลงเนื่องจากนักลงทุนกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวหลังจากตัวเลขชี้ว่าเศรษฐกิจของไทยในหลายกิจกรรมยังหดตัวลงอย่างต่อเนื่อง นำโดย ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือน ก.ย. ต่ำสุดในรอบ 3 ปี, ตัวเลขส่งออกเดือน ก.ย. 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% ปัจจัยลบดังกล่าวกดดันให้นักลงทุนเทขายหุ้นในกลุ่มธนาคารเพราะเชื่อว่าเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจะทำให้อัตราดอกเบี้ยของสินเชื่อดอกและยังนำมาซึ่งหนี้ NPLs ที่สูงขึ้น อีกทั้งยังมีการขายหุ้นในกลุ่ม Real sector เพื่อลดความเสี่ยงก่อนที่บริษัทเหล่านี้จะประกาศงบ ไตรมาส 3/19 โดยคาดว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่จะออกมาไม่ดี โดยเฉพาะกลุ่มธุรกิจโรงกลั่นและปิโตรเคมี โดยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยเดือนต.ค. 2562 49,577 ล้านบาท ลดลง 12.6%mom นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2,325 ล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน พ.ย. 2562 ซื้อขายด้วยความผันผวนค่อนข้างสูง ตามปัจจัยทั้งต่างประเทศและในประเทศที่มีทั้งบวกและลบคละกัน ก่อนที่ดัชนีฯ จะปิดไม่เปลี่ยนแปลงมากนักจากสิ้นเดือน ต.ค. โดยดัชนีตลาดหุ้นไทยปรับขึ้นค่อนข้างดีในสัปดาห์แรกของเดือน รับข่าวบวกจากต่างประเทศเกี่ยวกับโอกาสที่จะเกิดดีลการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน และความเสี่ยงที่ลดลงต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ถดถอย อย่างไรก็ตาม วิกฤติตลาดหุ้นไทยเผชิญแรงขายค่อนข้างมากในช่วงกลางเดือน 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 ธ.ค. ยังคงซื้อขายด้วยความผันผวนที่สูง โดย SET Index แกว่งตัวลงในช่วงครึ่งแรกของเดือน ไปทำจุดต่ำสุดของเดือน ที่ 1,543.22 เมื่อวันที่ 17 ธ.ค. ด้วยแรงกดดันจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ยังอยู่ในช่วงถูกปรับลด ประเมินการต่อเนื่อง ทั้งสำหรับปี 2562 และปี 2563 ผวนกับความกังวลต่อปัจจัยการเมืองทั้งประเด็นความเคลื่อนไหวนอก สภา และคะแนนเสียงของรัฐบาลในสภา ที่ไม่ได้แข็งแกร่งมากนัก อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของเดือนนั้น SET Index พุ่งตัว ได้บ้างแม้ปริมาณการซื้อขายจะค่อนข้างเบาบางและยังไม่มีการยืนยันการปรับตัวขึ้นชัดเจนมากนัก โดยปัจจัยสนับสนุนการรี บาวด์ได้แก่ 1) ประเด็นการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งสามารถตกลงดีลการค้าในเฟสแรกได้ และจะมีการลงนามกัน หลังช่วงหยุดปีใหม่ 2) การฟื้นตัวของราคาน้ำมันดิบซึ่งได้ส่งผลดีต่อหุ้นตัวหลัก ๆ ในกลุ่มพลังงานและกลุ่มปิโตรเคมี 3) แรงซื้อ กลับในหุ้นจำพวกที่เรียกว่า global cyclical plays ที่ราคาหุ้นได้ปรับลดลงค่อนข้างมากในช่วงก่อนหน้านี้ โดยมีปัจจัยกระตุ้น ราคาหุ้นจากแนวโน้มภาคการผลิตและแนวโน้มการค้าของโลกที่น่าจะดูดีขึ้นบ้างในปี 2563 ทั้งนี้ดัชนีฯ ปิดเดือน ธ.ค. และปี 2562 ที่ 1,579.84 จุด ลดลง 0.68% จากเดือนก่อนหน้า ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย 4.68 หมื่นล้านบาท (5.20 หมื่นล้านบาทใน เดือน พ.ย.) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 2.45 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันในประเทศซื้อสุทธิ 2.48 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ขายสุทธิ 1.9 พันล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 1.6 พันล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ม.ค. 2563 ปรับตัวลดลงค่อนข้างแรง และซื้อขายด้วยความผันผวนสูง โดยในช่วงครึ่งแรกของ เดือน SET Index ซื้อขายอยู่ในกรอบแคบ ๆ และมีช่วงปรับขึ้นได้บ้าง หลังจากนั้นนักลงทุนมีความหวังมากขึ้นต่อการฟื้นตัวของ เศรษฐกิจโลกหลังจากสหรัฐฯ และจีนบรรลุดีลการค้าเฟสที่ 1 ได้ ณ วันที่ 15 ม.ค. อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งหลังของเดือน พบว่า ภาวะการลงทุนในตลาดหุ้นไทยเป็นลบมากขึ้นอย่างชัดเจน หลังจากประเทศจีนมีการระบอบอย่างหนักของ Coronavirus และพบ การติดเชื้อในต่างประเทศเป็นครั้งแรกในวันที่ 20 ม.ค. ส่งผลให้ทางการจีนตัดสินใจห้าม package tour ในประเทศจีนทำการขาย ทัวร์ให้นักท่องเที่ยว กระทบแนวโน้มการท่องเที่ยวและเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยสำคัญ และนำไปสู่การปรับลดประมาณการ เศรษฐกิจเพิ่มเติมในช่วงหลายวันที่ผ่านมา นอกจากนี้ประเด็นเศรษฐกิจภายในประเทศก็มีความไม่แน่นอนมากขึ้น หลังจาก ประเด็นการเสียบัตรแทนกันของ ส.ส. บางราย ทำให้ต้องมีการยื่นศาลฯ ตีความ พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 ที่ผ่านสภาฯ ไป แล้ว ดัชนีฯ ปิดที่ 1,514.14 ลดลง 4.16% ด้วยมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 6.25 หมื่นล้านบาท (4.68 หมื่นล้านบาทในเดือน ธ.ค. 2562) ด้านนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 1.73 หมื่นล้านบาท สถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 1.23 หมื่นล้านบาท พอร์ต บล. ขายสุทธิ 821 ล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 3.05 หมื่นล้านบาท

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ก.พ. 2563 ปรับตัวลดลงแรงมาก โดยปัจจัยลบที่สำคัญได้แก่การระบาดของโคโรนาไวรัส Covid-19 ที่กระจายออกไปในหลายทวีป ไม่เพียงแต่ในประเทศจีนเท่านั้น ส่งผลให้ความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกชะลอตัวได้ ยกระดับขึ้นค่อนข้างมาก ขณะที่การบริหารจัดการไวรัสดังกล่าวภายในประเทศไทย เผชิญความท้าทายมากขึ้น หลังจากมีผู้ป่วย ที่ปกปิดข้อมูลการเดินทางส่งผลให้ประชาชนจำนวนหนึ่งมีความเสี่ยงจะติดไวรัส ซึ่งประเด็นข่าวดังกล่าวได้กดดัน SET Index อย่างหนักในช่วงปลายเดือน ก.พ. ทั้งนี้ในเดือน ก.พ. ยังเป็นช่วงรายงานผลประกอบการไตรมาส 4/2562 ซึ่งตัวเลขผล ประกอบการส่วนใหญ่ออกมาไม่สดใส เป็นปัจจัยกดดันราคาหุ้นอีกทางหนึ่ง เนื่องจากมีโอกาสค่อนข้างสูงที่นักวิเคราะห์จะทยอย ปรับลดประมาณการ GDP และ EPS ของตลาดหุ้นไทยอีกรอบหนึ่งจากปัจจัยลบต่าง ๆ ข้างต้น และเราพบว่าปัจจัยลบต่าง ๆ ดังกล่าวได้บดบังพัฒนาการเชิงบวกทางการเมืองหลายประการในเดือน ก.พ. ทั้งนี้ ดัชนีฯ ปิดที่ 1,340.52 ลดลง 11.5% ด้วย

มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันที่ 6.52 หมื่นล้านบาท (6.25 หมื่นล้านบาทในเดือน ม.ค.) ด้านนักลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 1.96 หมื่นล้านบาท นักลงทุนสถาบันภายในประเทศขายสุทธิ 3.9 พันล้านบาท พอร์ต บบล. ซื้อสุทธิ 39 ล้านบาท และนักลงทุนรายบุคคลซื้อสุทธิ 2.35 หมื่นล้านบาท

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

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

ตลาดหุ้นไทยในเดือน พ.ค. 2563 ซื้อขายในรูปแบบ sideways up หรือแกว่งตัวขึ้นแต่ไม่ได้ปรับขึ้นรุนแรง ซึ่งภาวะตลาดหุ้นยังถือว่าแข็งแกร่งกว่าที่เราได้ประเมินว่าตลาดหุ้นน่าจะมีการปรับฐานบ้าง โดยเราพบว่าปัจจัยบวกและปัจจัยลบหลายประการเข้าสู่ตลาดหุ้นแต่ปัจจัยบวกยังคงมีน้ำหนักมากกว่า โดยปัจจัยบวกที่สำคัญได้แก่ 1) ประเทศต่าง ๆ รวมทั้งประเทศไทยทยอยเปิดเมืองและเปิดธุรกิจ 2) ตัวเลขการติดเชื้อ Covid-19 ในประเทศต่าง ๆ รวมทั้งประเทศไทย ไม่ได้เร่งตัวขึ้นหลังจากการเปิดเมือง (ยกเว้นเพียงบางประเทศในลาตินอเมริกา และรัสเซีย อินเดีย ที่มีผู้ติดเชื้อเร่งขึ้นมาก) ส่งผลให้ความเสี่ยงของการต้องกลับมาปิดเมืองมีน้อยลง 3) ราคาน้ำมันดิบพื้นตัวค่อนข้างแรง หลังจากผลบวกจากการทยอยลดปริมาณการผลิตของประเทศ

ต่าง ๆ เริ่มส่งผลดีต่อตลาดน้ำมันโลก ขณะเดียวกันตลาดหุ้นไทยก็เผชิญความผันผวนและมีแรงขายสวนเข้ามาเป็นระยะ ๆ จากปัจจัยลบเช่น 1) ผลประกอบการไตรมาส 1/2563 ที่รายงานออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์เล็กน้อย 2) สถานการณ์ของการท่องเที่ยวในช่วงไตรมาส 2/2563 ถึงต้นไตรมาส 3/2563 อาจจะแย่กว่าที่ตลาดคาด หลังทางการไทยยังมีคำสั่งปิดนานฟ้าในเดือน 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 ตามปัจจัยลบที่กลับเข้ามา โดยเฉพาะอย่างยิ่งการติดเชื้อ Covid-19 รอบใหม่ที่เกิดขึ้นในประเทศใหญ่ ๆ 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 จากปัจจัยกดดันและปัจจัยหนุน ดังนี้ ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯและจีนที่เพิ่มขึ้น หลังจากที่จีนได้ตอบโต้สหรัฐฯในการสั่งปิดสถานทูตของจีนใน Houston ด้วยการสั่งปิดสถานทูตสหรัฐฯในเมืองเจินตู นอกจากนี้ SET ยังถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมืองที่เพิ่มขึ้นหลังจากการชุมนุมต่อต้านรัฐบาลโดยกลุ่มนักเรียนและนักศึกษาโดยมีข้อเรียกร้องในการเปลี่ยนแปลงรัฐบาลและกฎหมายในหลายประเด็น แต่ในแง่ดี AstraZeneca-Oxford ได้มีความคืบหน้าในการพัฒนาวัคซีน โดยมียผลการทดลองระยะที่ 2 ในคนที่ออกมาเป็นที่น่าพอใจ รวมถึงการที่สมาชิกประเทศสหภาพยุโรปได้บรรลุข้อตกลงในมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า 7.5 แสนล้านยูโร

ตลาดหุ้นไทยในเดือน ส.ค. ยังคงเทรดในรูปแบบไซด์เวย์ และกรอบการเคลื่อนไหวของดัชนีค่อนข้างแคบเมื่อเทียบกับในช่วงเดือนก่อนหน้า ทั้งนี้ปัจจัยจากต่างประเทศค่อนข้างเป็นบวก แต่มีปัจจัยลบภายในประเทศเข้ามาหักล้าง ส่งผลให้ทิศทางของ SET Index เทรดอยู่ในกรอบที่จำกัด โดยในส่วนของปัจจัยบวกจากต่างประเทศประกอบด้วย 1) พัฒนาการด้านการทดลองวัคซีน COVID-19 จากหลายประเทศ 2) ตัวเลขเศรษฐกิจของประเทศหลัก ๆ ส่วนใหญ่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีแม้ว่าจะมีการระบาดรอบสองของ COVID-19 และ 3) ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ และจีนลดลงบ้างในช่วงปลายเดือนหลังจากทั้งสองฝ่ายทำการประชุมทางโทรศัพท์เรื่องดีลการค้าเฟสที่ 1 อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยเผชิญกับปัจจัยลบภายในประเทศส่งผลให้เมื่อสุทธิ

กันแล้วตลาดหุ้นไทยให้ผลตอบแทนที่ต่ำกว่าตลาดหุ้นในต่างประเทศค่อนข้างมาก โดยประเด็นลบที่เกิดขึ้นได้แก่ 1) แม้ว่าผลประกอบการไตรมาส 2/63 จะออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ แต่ยังคงมีการปรับลดประมาณการกำไรปี 2563 เพิ่มเติม และ 2) สถานการณ์การเมืองมีความร้อนแรงมากขึ้น หลังจากที่มีการชุมนุมต่อต้านรัฐบาล รวมทั้งความเคลื่อนไหวในพรรคร่วมรัฐบาล และพรรคฝ่ายค้านเพื่อเรียกร้องให้มีการแก้ไขรัฐธรรมนูญ ซึ่งประเด็นต่าง ๆ ดังกล่าวได้สร้างความผันผวนให้กับตลาดหุ้นไทย ในช่วงกลางเดือน 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) หุ่นกลุ่มธนาคารพาณิชย์เผชิญแรงขายค่อนข้างมาก ตามความกังวลต่อการออกตราสารคล้ายหุ้นจากทาง BBL รวมทั้งการที่มีรายงานของ FinCen ที่ว่าธนาคารไทยบางแห่งได้ทำการโอนย้ายเงินอย่างผิดกฎหมายในช่วง 20 ปีที่ผ่านมา 3) สถานการณ์การชุมนุมต่อต้านรัฐบาลที่เกิดขึ้นระหว่างเดือน และ 4) แรงขายลดความเสี่ยงในหุ้นตัวหลัก ก่อนหน้าที่ตลาดหลักทรัพย์จะกลับมาอนุญาตให้ทำการชอร์ตเซลที่ราคา bid และกลับมากำหนดราคา ceiling และ floor ที่ระดับ 30% ทั้งนี้ดัชนีฯ 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

บริษัทฯขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นรายละเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใด ท่านสามารถติดต่อมาได้ทั้งที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด หมายเลขโทรศัพท์ 02-286-3484 หรือที่อีเมล lhfund@lhfund.co.th

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อ - นามสกุล	ขอบเขตหน้าที่	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
คุณพิริยพล คงวานิช	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	3 กันยายน 2562
คุณสมิทธิ์ ศักดิ์กำจร	ผู้จัดการกองทุนตราสารทุน	5 ตุลาคม 2560



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2563 แล้ว นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

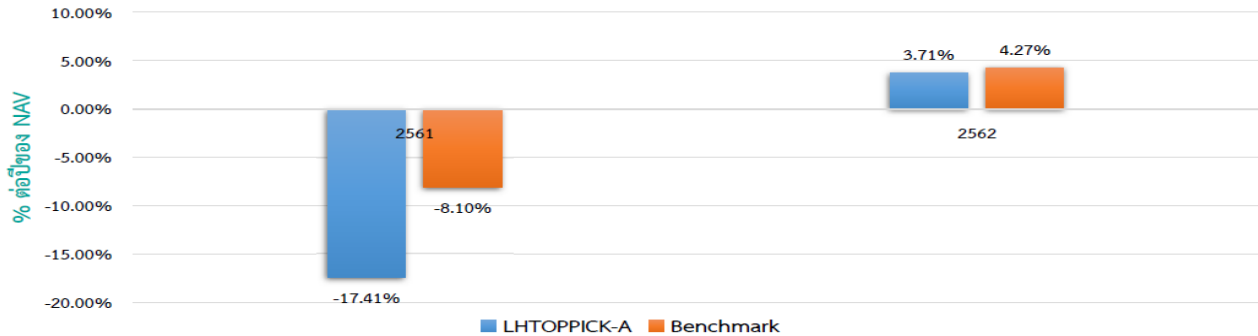
(นางสาวกรรจิต อัญญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก (ชนิดสะสมมูลค่า)
ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

1. ดัชนีชี้วัด คือ ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Total Return Index)
หมายเหตุ : กองทุนใช้ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน

2. ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (คำนวณตามปีปฏิทิน)



3. LHTOPPICK-A เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -42.54%

4. ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 17.50 % ต่อปี

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

6. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Equity General

7. ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลมุด ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

กองทุน	% ตามช่วงเวลา					% ต่อปี									
	YTD	3 เดือน	Peren tile	6 เดือน	Peren tile	1 ปี	Peren tile	3 ปี	Peren tile	5 ปี	Peren tile	10 ปี	Peren tile	ตั้งแต่จัดตั้ง	
LHTOPPICK-A	-18.46	-1.26	25th	11.73	50th	-20.09	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-9.83	
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	-19.27	-7.02	50th	12.06	50th	-21.66	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-6.97	
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	23.68	8.82	5th	14.54	5th	24.62	25th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.50	
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	27.09	6.72	5th	14.29	5th	27.91	75th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	18.30	

* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.lhfund.co.th

■ ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Equity General ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 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	0.14	22.94	-13.51	-3.47	2.77	6.40	10.99	15.29	20.76	13.18	12.07	11.87
25th Percentile	-4.95	14.48	-19.72	-6.68	0.77	5.15	13.62	18.73	24.67	16.39	14.01	15.37
50th Percentile	-7.53	8.23	-23.12	-8.26	-0.35	4.21	14.76	20.71	26.56	17.74	14.98	15.83
75th Percentile	-9.34	5.17	-24.87	-9.38	-1.62	2.68	15.86	21.25	27.91	19.03	16.15	16.34
95th Percentile	-10.45	2.81	-29.19	-13.43	-4.54	1.15	18.44	24.13	30.73	21.56	18.27	17.80

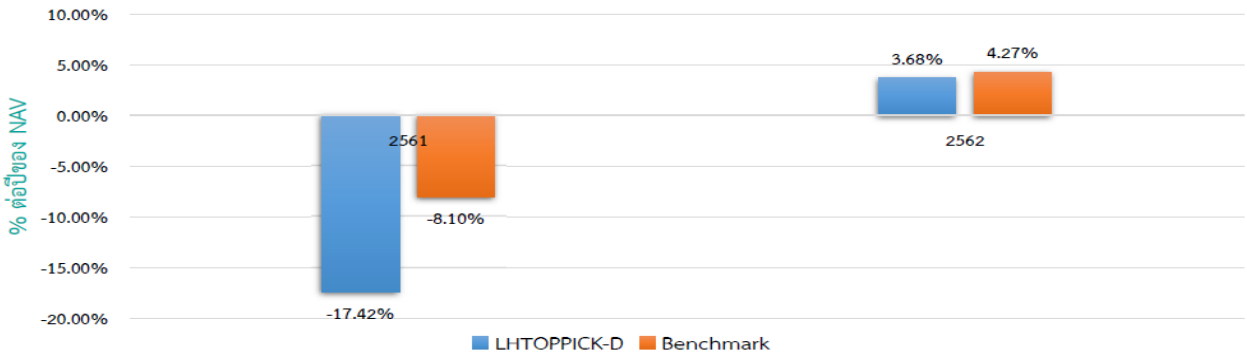
* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.aimc.or.th

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHTOPPICK-A	9,1896	156,756,773.45

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก (ชนิดจ่ายเงินปันผล)
ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

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



- LHTOPPICK-D เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -42.56%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 17.55 % ต่อปี
- ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A % ต่อปี
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Equity General
- ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกumul ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

กองทุน	% ตามช่วงเวลา					% ต่อปี								
	YTD	3 เดือน	Peren tile	6 เดือน	Peren tile	1 ปี	Peren tile	3 ปี	Peren tile	5 ปี	Peren tile	10 ปี	Peren tile	ตั้งแต่จัดตั้ง
LHTOPPICK-D	-18.52	-1.33	25th	11.65	50th	-20.15	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-9.86
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	-19.27	-7.02	50th	12.06	50th	-21.66	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-6.97
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	23.78	9.10	5th	14.71	5th	24.72	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.55
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	27.09	6.72	5th	14.29	5th	27.91	75th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	18.30

* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.lhfund.co.th

■ ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Equity General ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 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	0.14	22.94	-13.51	-3.47	2.77	6.40	10.99	15.29	20.76	13.18	12.07	11.87
25th Percentile	-4.95	14.48	-19.72	-6.68	0.77	5.15	13.62	18.73	24.67	16.39	14.01	15.37
50th Percentile	-7.53	8.23	-23.12	-8.26	-0.35	4.21	14.76	20.71	26.56	17.74	14.98	15.83
75th Percentile	-9.34	5.17	-24.87	-9.38	-1.62	2.68	15.86	21.25	27.91	19.03	16.15	16.34
95th Percentile	-10.45	2.81	-29.19	-13.43	-4.54	1.15	18.44	24.13	30.73	21.56	18.27	17.80

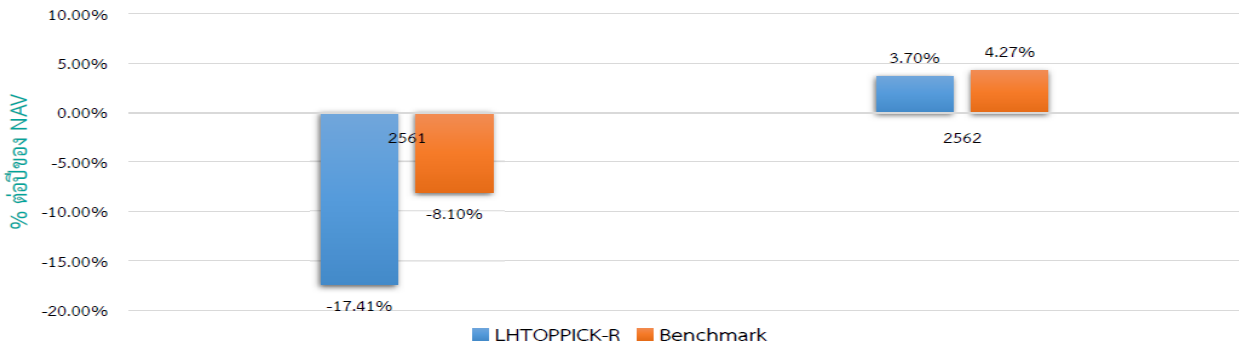
* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.aimc.or.th

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHTOPPICK-D	6.6749	48,742,805.08

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก (ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ)
ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

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



- LHTOPPICK-R เคยมีผลขาดทุนสูงสุดในช่วงเวลา 5 ปี คือ -42.54%
- ความผันผวนของผลการดำเนินงาน (Standard Deviation) คือ 17.50 % ต่อปี
- ความผันผวนของส่วนต่างผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด (Tracking Error : TE) คือ N/A % ต่อปี
- ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ Equity General
- ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลมุด ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

กองทุน	% ตามช่วงเวลา					% ต่อปี								
	YTD	3 เดือน	Peren tile	6 เดือน	Peren tile	1 ปี	Peren tile	3 ปี	Peren tile	5 ปี	Peren tile	10 ปี	Peren tile	ตั้งแต่จัดตั้ง
LHTOPPICK-R	-18.47	-1.27	25th	11.72	50th	-20.10	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-9.83
ดัชนีชี้วัด (Benchmark)	-19.27	-7.02	50th	12.06	50th	-21.66	50th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-6.97
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	23.68	8.82	5th	14.54	5th	24.62	25th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	17.50
ความผันผวนของดัชนีชี้วัด	27.09	6.72	5th	14.29	5th	27.91	75th	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	18.30

* คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ www.lhfund.co.th

- ตารางแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่ม Equity General ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 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	0.14	22.94	-13.51	-3.47	2.77	6.40	10.99	15.29	20.76	13.18	12.07	11.87
25th Percentile	-4.95	14.48	-19.72	-6.68	0.77	5.15	13.62	18.73	24.67	16.39	14.01	15.37
50th Percentile	-7.53	8.23	-23.12	-8.26	-0.35	4.21	14.76	20.71	26.56	17.74	14.98	15.83
75th Percentile	-9.34	5.17	-24.87	-9.38	-1.62	2.68	15.86	21.25	27.91	19.03	16.15	16.34
95th Percentile	-10.45	2.81	-29.19	-13.43	-4.54	1.15	18.44	24.13	30.73	21.56	18.27	17.80

* คุณสามารถดูข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ www.aimc.or.th

ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHTOPPICK-R	7.3377	16,549,109.97

ข้อมูล ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

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

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
มูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	114,111,456.12	96.13
เงินฝากธนาคาร	24,960,233.67	21.03
หุ้นสามัญ	89,151,222.45	75.10
ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	4,601,351.47	3.88
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	118,712,807.59	100.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์
มูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
เงินฝากธนาคาร			
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	21.03	24,957,713.11	24,960,233.67
รวมเงินฝากธนาคาร	21.03		24,960,233.67
หุ้นสามัญ			
หมวดธุรกิจการแพทย์			
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)	2.65	161,900.00	3,140,860.00
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	0.99	490,400.00	1,176,960.00
หมวดธุรกิจขนส่งและโลจิสติกส์			
บริษัท เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	2.14	330,200.00	2,542,540.00
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	6.11	128,400.00	7,254,600.00
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	1.01	126,700.00	1,203,650.00
บริษัท พรินมา มารีน จำกัด (มหาชน)	1.65	212,400.00	1,954,080.00
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1.48	205,300.00	1,755,315.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)

มูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
หมวดธุรกิจเงินทุนและหลักทรัพย์			
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	2.51	93,200.00	2,982,400.00
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	1.69	57,900.00	2,012,025.00
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	2.58	62,300.00	3,068,275.00
บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	1.95	47,472.00	2,314,185.90
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	0.96	57,300.00	1,134,540.00
หมวดธุรกิจชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์			
บริษัท เค ซี อี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	1.15	45,200.00	1,367,300.00
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	1.90	51,800.00	2,253,300.00
หมวดธุรกิจเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร			
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	1.48	124,300.00	1,752,630.00
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	0.97	22,500.00	1,153,125.00
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	3.02	21,000.00	3,591,000.00
หมวดธุรกิจธนาคาร			
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	2.02	25,000.00	2,400,000.00
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1.02	15,800.00	1,216,600.00
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	1.33	24,200.00	1,573,000.00
บริษัท ทีสโกไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.01	18,800.00	1,198,500.00
หมวดธุรกิจบรรจุภัณฑ์			
บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน)	0.04	1,451.00	50,785.00
หมวดธุรกิจประกันภัยและประกันชีวิต			
บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	2.26	20,900.00	2,685,650.00
หมวดธุรกิจปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์			
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	0.50	15,000.00	588,750.00
หมวดธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค			
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	2.25	87,670.00	2,673,935.00
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	0.99	20,400.00	1,173,000.00
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	2.07	423,200.00	2,454,560.00
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	5.02	186,300.00	5,961,600.00
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	1.45	21,800.00	1,722,200.00
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	0.48	14,500.00	569,125.00
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	2.60	166,900.00	3,087,650.00
หมวดธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์			
บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)	0.31	36,994,310.00	369,943.10
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จก.(มหาชน)	1.00	206,800.00	1,189,100.00

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์ (ต่อ)
มูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/ หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
หมวดธุรกิจพาณิชย์			
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	1.14	34,300.00	1,354,850.00
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	2.99	59,000.00	3,554,750.00
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	0.51	23,300.00	605,800.00
บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)	1.01	79,600.00	1,194,000.00
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	1.20	70,400.00	1,422,080.00
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	0.99	64,100.00	1,179,440.00
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	1.05	86,200.00	1,241,280.00
หมวดธุรกิจวัสดุก่อสร้าง			
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)	1.03	3,800.00	1,223,600.00
หมวดธุรกิจสื่อและสิ่งพิมพ์			
บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)	1.09	221,700.00	1,296,945.00
หมวดธุรกิจอาหารและเครื่องดื่ม			
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.06	10,800.00	1,263,600.00
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	1.49	63,100.00	1,766,800.00
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	1.01	85,600.00	1,198,400.00
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	0.96	56,876.00	1,133,993.45
บริษัท โอเอสสุภา จำกัด (มหาชน)	0.96	32,700.00	1,144,500.00
รวมหุ้นสามัญ	75.10		89,151,222.45
รวมเงินลงทุน	96.12		114,111,456.12
รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	3.88		4,601,351.47
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	100.00		118,712,807.59

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของ
ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
มูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA+(FITCH)	24,960,233.67

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 มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด
อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปี

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

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย TRIS Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ TRIS Rating ยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดย TRIS Rating จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ แนวโน้มอันดับเครดิตที่ออกให้แก่หน่วยงานหนึ่ง ๆ จะเทียบเท่ากับความสามารถในการชำระหนี้ของหน่วยงานนั้น ๆ 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(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้น ๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอนขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(tha), CC(tha), C(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตามระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าว

จะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- 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 กันยายน 2563

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	24,960,233.67	21.03
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15% NAV

รายชื่อหุ้นที่ลงทุน 10 อันดับแรก พร้อมสัดส่วนการลงทุน
มูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ	ร้อยละของเงินลงทุน
1	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	6.11
2	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	5.02
3	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	3.02
4	บริษัท ซี.พี.อลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	2.99
5	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	2.65
6	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	PTG	2.60
7	บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC	2.58
8	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ตเวิร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	JMT	2.51
9	บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TQM	2.26
10	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF	2.25

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน
รอบบัญชีระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2563

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ website ของบริษัท
จัดการ www.lhfund.co.th

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึง
วันที่ 30 กันยายน 2563 ตามรายชื่อ ดังนี้

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

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง 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 ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เวลท์ จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ธนาชาด จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2563

ลำดับ	ชื่อบริษัทยายหน้า	ค่านายหน้า (บาท)*	อัตราส่วน (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด	1,063,643.13	14.43
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	577,664.53	7.84
3	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	224,259.85	3.04
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	236,546.07	3.21
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	103,597.42	1.41
6	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	805,282.42	10.93
7	บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	194,800.68	2.64
8	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	44,182.96	0.60
9	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1,035,789.72	14.06
10	บริษัท หลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	123,062.62	1.67
11	บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	875,305.09	11.88
12	บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	476,387.51	6.46
13	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	548,851.65	7.45
14	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	147,892.14	2.01
15	บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด	892,518.98	12.11
16	บริษัท หลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด	19,034.87	0.26
	รวม	7,368,819.64	100.00

หมายเหตุ : * รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)
มูลค่า ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ชื่อกองทุน	PTR
กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก	4.8084

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

ชื่อกองทุน	ผู้ถือหน่วย	สัดส่วน(ร้อยละ)
กองทุนเปิด แอล เอช ทีอ็อปพิก (LHTOPPICK)	กลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง	-

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน*	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
		เรียกเก็บจริง	ตามโครงการ*
Fund's Direct Expenses			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	3,023.02	1.339	ไม่เกินร้อยละ 2.50
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	54.41	0.024	ไม่เกินร้อยละ 0.10
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	604.60	0.268	ไม่เกินร้อยละ 1.00
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	60.00	0.027	ตามที่จ่ายจริง
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	0.00	0.000	ตามที่จ่ายจริง
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	12.79	0.006	ตามที่จ่ายจริง
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**	3,754.82	1.664	
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	7,368.82	3.264	ตามที่จ่ายจริง

หมายเหตุ

* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน (ถ้ามี)

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิด แอล เอช ทีออปฟิค
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอต่อ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช ท็อปฟิค

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด แอล เอช ท็อปฟิค ซึ่งประกอบด้วยงบดุลและงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันและหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินและรายละเอียดเงินลงทุนของกองทุนเปิด แอล เอช ท็อปฟิค ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุน ตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารกองทุนฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีของกองทุนฯ แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกองทุนฯ และหากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารกองทุนฯ เพื่อให้ผู้บริหารกองทุนฯ ดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนฯ ต่องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบต่อกรรมการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนฯ พิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนฯ รับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนฯ มีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้บริหารกองทุนฯ มีหน้าที่ในการกำกับดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกองทุน

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนฯ ใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหารกองทุนฯ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนฯ และจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้บริหารกองทุนฯ ว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ เกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่อง que สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนฯ ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญมากที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าว หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายสาธิต เกียรติกังวาฬไกล

นายสาธิต เกียรติกังวาฬไกล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 9760

บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด

กรุงเทพมหานคร

18 ธันวาคม 2563

กองทุนเปิด แอล เอช ทีอพีค
 งบดุล
 ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

	หมายเหตุ	2563	2562
หน่วย : บาท			
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม		89,151,222.45	305,102,419.60
(ราคาทุนปี 2563 : 92,733,913.97 บาท)			
(ราคาทุนปี 2562 : 302,321,121.73 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	6	24,957,713.11	23,406,743.87
เงินปันผลและดอกเบี้ยค้างรับ		68,320.56	29,658.49
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน		6,522,176.68	34,369,757.02
รวมสินทรัพย์		120,699,432.80	362,908,578.98
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		1,669,563.90	36,012,515.91
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		224,666.75	528,998.45
หนี้สินอื่น		92,394.56	42,014.31
รวมหนี้สิน		1,986,625.21	36,583,528.67
รวมสินทรัพย์สุทธิ		118,712,807.59	326,325,050.31
สินทรัพย์สุทธิ : -			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		168,371,140.13	362,364,009.81
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		36,333,570.87	(13,275,150.46)
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	5	(85,991,903.41)	(22,763,809.04)
รวมสินทรัพย์สุทธิ		118,712,807.59	326,325,050.31
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้			
ชนิดสะสมมูลค่า		7.3385	9.1896
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		7.3377	9.1892
ชนิดจ่ายเงินปันผล		6.6749	8.7147
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้			
ชนิดสะสมมูลค่า		7,279,454.2828	17,057,939.4537
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		2,255,340.6005	5,128,126.3443
ชนิดจ่ายเงินปันผล		7,302,319.1295	14,050,335.1881
รวม		16,837,114.0128	36,236,400.9861

(นางสาวนรี พฤชยาภักย์)
 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการสายการลงทุน

(นางนฤมล เส้นทอง)
 ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีกองทุน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงิน

กองทุนเปิด แอล เอช ทีโอพีฟิค
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

หน่วย : บาท

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย (%)	วันครบกำหนด
หลักทรัพย์จดทะเบียน							
เงินทุนและหลักทรัพย์							
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	BAM	-	57,300.0000	1,134,540.00	1.27		
บริษัท เจ เอ็ม ที เนทเวอร์ค เซอร์วิส เซลล์ จำกัด (มหาชน)	JMT	-	93,200.0000	2,982,400.00	3.35		
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTC	-	57,900.0000	2,012,025.00	2.26		
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC	-	62,300.0000	3,068,275.00	3.44		
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAWAD	-	47,470.0000	2,314,162.50	2.60		
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร							
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	-	21,000.0000	3,591,000.00	4.03		
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH	-	22,500.0000	1,153,125.00	1.29		
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	JMART	-	124,300.0000	1,752,630.00	1.97		
การแพทย์							
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS	-	161,900.0000	3,140,860.00	3.52		
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	CHG	-	490,400.0000	1,176,960.00	1.32		
ขนส่งและโลจิสติกส์							
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT	-	128,400.0000	7,254,600.00	8.14		
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BEM	-	205,300.0000	1,755,315.00	1.97		
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	BTS	-	126,700.0000	1,203,650.00	1.35		
บริษัท เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)	JWD	-	330,200.0000	2,542,540.00	2.85		
บริษัท พริวมา มาร์ีน จำกัด (มหาชน)	PRM	-	212,400.0000	1,954,080.00	2.19		
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์							
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	HANA	-	51,800.0000	2,253,300.00	2.53		
บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	KCE	-	45,200.0000	1,367,300.00	1.53		
ธนาคาร							
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	-	25,000.0000	2,400,000.00	2.69		
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	KBANK	-	15,800.0000	1,216,600.00	1.37		
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB	-	24,200.0000	1,573,000.00	1.77		
บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TISCO	-	18,800.0000	1,198,500.00	1.34		
บรรจุภัณฑ์							
บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน)	SCGP	-	1,451.0000	50,785.00	0.06		
ประกันภัยและประกันชีวิต							
บริษัท ทีคิวเอ็ม คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	TQM	-	20,900.0000	2,685,650.00	3.01		
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์							
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	PTTGC	-	15,000.0000	588,750.00	0.66		
พลังงานและสาธารณูปโภค							
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	CKP	-	423,200.0000	2,454,560.00	2.75		
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	EA	-	14,500.0000	569,125.00	0.64		
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	GPSC	-	20,400.0000	1,173,000.00	1.32		
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF	-	87,670.0000	2,673,935.00	3.00		
บริษัท พีทีจี เอ็นเนอยี จำกัด (มหาชน)	PTG	-	166,900.0000	3,087,650.00	3.46		
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT	-	186,300.0000	5,961,600.00	6.69		
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP	-	21,800.0000	1,722,200.00	1.93		
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์							
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	AP	-	206,800.0000	1,189,100.00	1.33		
พาณิชย์							
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	COM7	-	34,300.0000	1,354,850.00	1.52		
บริษัท ซี.พี.ฮอลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	-	59,000.0000	3,554,750.00	3.99		
บริษัท เซ็นทรัล รีเทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	CRC	-	23,300.0000	605,800.00	0.68		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ทีออปฟิค
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย (%)	วันครบกำหนด
พาณิชย์ (ต่อ)							
บริษัท ดูโฮม จำกัด (มหาชน)	DOHOME	-	79,600.0000	1,194,000.00	1.34		
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	GLOBAL	-	70,400.0000	1,422,080.00	1.60		
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	HMPRO	-	86,200.0000	1,241,280.00	1.39		
บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)	RS	-	64,100.0000	1,179,440.00	1.32		
วัสดุก่อสร้าง							
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	SCC	-	3,800.0000	1,223,600.00	1.37		
สื่อและสิ่งพิมพ์							
บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)	PLANB	-	221,700.0000	1,296,945.00	1.46		
อาหารและเครื่องดื่ม							
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CBG	-	10,800.0000	1,263,600.00	1.42		
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	-	63,100.0000	1,766,800.00	1.98		
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT	-	56,595.0000	1,131,900.00	1.27		
บริษัท โฮลดีส์ จำกัด (มหาชน)	OSP	-	32,700.0000	1,144,500.00	1.28		
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TU	-	85,600.0000	1,198,400.00	1.34		
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน				88,779,162.50	99.59		
ใบสำคัญแสดงสิทธิ							
เงินลงทุนและหลักทรัพย์							
บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)	SAWAD-W2	-	2.0000	23.40	-		31/7/2568
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์							
บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)	U-W4	-	36,994,310.0000	369,943.10	0.41		9/3/2566
อาหารและเครื่องดื่ม							
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	MINT-W7	-	281.0000	2,093.45	-		31/7/2566
รวมใบสำคัญแสดงสิทธิ				372,059.95	0.41		
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น (ราคาทุน 92,733,913.97 บาท)				89,151,222.45	100.00		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ทีโอพีค
 งบประมาณรายละเอียดเงินสดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ (%)		วันครบกำหนด
					มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย	
หน่วย : บาท							
หลักทรัพย์จดทะเบียน							
เงินทุนและหลักทรัพย์							
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTC		75,100.0000	3,210,525.00	1.05		
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)	MTC		85,600.0000	4,879,200.00	1.60		
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	SAWAD		229,470.0000	13,137,157.50	4.31		
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร							
บริษัท แอควานซ์ อินโฟร เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC		94,300.0000	20,746,000.00	6.80		
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	DIF		373,800.0000	6,504,120.00	2.13		
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH		301,800.0000	19,767,900.00	6.48		
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนรวมเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์							
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์							
CPN รีเทล โกรท	CPNREIT		327,400.0000	11,704,550.00	3.84		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า							
ดุสิตธานี	DREIT		105,500.0000	701,575.00	0.23		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า							
อสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	FTREIT		189,000.0000	3,383,100.00	1.11		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	IMPACT		181,500.0000	4,855,125.00	1.59		
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า							
เทลโก้ โกลด์ รีเทล โกรท	TLGF		201,700.0000	5,143,350.00	1.69		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า							
ดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	WHART		206,800.0000	4,011,920.00	1.32		
การแพทย์							
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	BDMS		313,600.0000	7,589,120.00	2.49		
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)	CHG		673,700.0000	1,657,302.00	0.54		
ขนส่งและโลจิสติกส์							
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	AOT		327,000.0000	24,443,250.00	8.01		
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	BTS		1,211,200.0000	16,230,080.00	5.32		
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	TFFIF		254,300.0000	3,305,900.00	1.08		
ธนาคาร							
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL		9,400.0000	1,630,900.00	0.53		
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTB		97,400.0000	1,675,280.00	0.55		
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	SCB		49,700.0000	5,864,600.00	1.92		
บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	TISCO		162,500.0000	16,656,250.00	5.46		
ธุรกิจการเกษตร							
บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)	GFPT		734,300.0000	13,143,970.00	4.31		
พลังงานและสาธารณูปโภค							
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	BGRIM		116,000.0000	5,017,000.00	1.64		
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	EGCO		14,300.0000	5,133,700.00	1.68		
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	GULF		11,200.0000	1,792,000.00	0.59		
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	PTT		320,800.0000	14,837,000.00	4.86		
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	PTTEP		53,900.0000	6,521,900.00	2.14		
บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	RATCH		46,500.0000	3,324,750.00	1.09		
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	TOP		38,500.0000	2,685,375.00	0.88		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ทีโอพีฟิค
งบประกอบงบรายละเอียดสินทรัพย์ (ต่อ)
ณ วันที่ 30 กันยายน 2562

หน่วย : บาท

ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อหลักทรัพย์	มูลค่าที่ตราไว้	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม	อัตราส่วนของ มูลค่ายุติธรรม (%)	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์							
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AMATA	-	68,500.0000	1,712,500.00	0.56		
บริษัท แอสเสท เวิรด์ คอร์ป จำกัด (มหาชน)	AWC	-	924,700.0000	5,548,200.00	1.82		
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	WHA	-	2,397,700.0000	11,413,052.00	3.74		
พาณิชย์							
บริษัท เบอวีที ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	BJC	-	98,800.0000	5,211,700.00	1.71		
บริษัท ซี.พี.ฮอลส์ จำกัด (มหาชน)	CPALL	-	176,700.0000	14,356,875.00	4.71		
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	HMPRO	-	337,000.0000	5,762,700.00	1.89		
วัสดุก่อสร้าง							
บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	TOA	-	80,700.0000	3,268,350.00	1.07		
สื่อและสิ่งพิมพ์							
บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)	PLANB	-	573,800.0000	4,934,680.00	1.62		
บริษัท วี จี ไอ จำกัด (มหาชน)	VGI	-	694,700.0000	6,842,795.00	2.24		
อาหารและเครื่องดื่ม							
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	CBG	-	40,200.0000	3,276,300.00	1.07		
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	-	177,000.0000	4,646,250.00	1.52		
บริษัท โอตัสภา จำกัด (มหาชน)	OSP	-	220,300.0000	8,206,175.00	2.69		
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน				304,732,476.50	99.88		
ใบสำคัญแสดงสิทธิ							
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์							
บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)	U-W4	-	36,994,310.0000	369,943.10	0.12		9/3/2566
รวมใบสำคัญแสดงสิทธิ				369,943.10	0.12		
รวมเงินลงทุนทั้งสิ้น (ราคาทุน 302,321,121.73 บาท)				305,102,419.60	100.00		

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิค
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2563	2562
รายได้จากการลงทุน			
รายได้เงินปันผล		5,512,008.15	10,505,991.87
รายได้ดอกเบี้ย		59,527.95	188,088.25
รวมรายได้จากการลงทุน		5,571,536.10	10,694,080.12
ค่าใช้จ่าย			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	3,023,018.73	5,446,086.97
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	54,414.33	98,029.49
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7, 8	604,603.76	1,089,217.43
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		60,000.00	60,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ		5,158,671.80	15,192.49
ภาษีเงินได้		8,928.90	2,105.22
รวมค่าใช้จ่าย		8,909,637.52	6,710,631.60
รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ		(3,338,101.42)	3,983,448.52
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน			
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(51,301,596.60)	(37,793,564.19)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(6,363,989.39)	(7,476,386.89)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน		(57,665,585.99)	(45,269,951.08)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(61,003,687.41)	(41,286,502.56)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีดังนี้			
ชนิดสะสมมูลค่า		(27,062,407.44)	(16,940,068.98)
ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ		(9,442,609.37)	(6,398,119.49)
ชนิดจ่ายเงินปันผล		(24,498,670.60)	(17,948,314.09)
รวม		(61,003,687.41)	(41,286,502.56)

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ทีออปฟิค
 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

	หมายเหตุ	2563	2562
หน่วย : บาท			
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี			
รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ		(3,338,101.42)	3,983,448.52
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(51,301,596.60)	(37,793,564.19)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(6,363,989.39)	(7,476,386.89)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(61,003,687.41)	(41,286,502.56)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	10	(2,224,406.96)	(2,923,264.71)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับ(ที่รับซื้อคืน)จากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี			
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี		5,588,999.90	2,625,762.88
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(149,973,148.25)	(147,405,445.82)
การลดลงสุทธิของทุนที่รับซื้อคืนจากผู้ถือหน่วยลงทุน		(144,384,148.35)	(144,779,682.94)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี		(207,612,242.72)	(188,989,450.21)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี		326,325,050.31	515,314,500.52
สินทรัพย์สุทธิปลายปี		118,712,807.59	326,325,050.31
หน่วย : หน่วย			
		2563	2562
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน (มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)			
หน่วยลงทุนต้นปี		36,236,400.9861	52,245,796.8155
บวก หน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี		647,568.8276	288,922.3546
หัก หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(20,046,855.8009)	(16,298,318.1840)
หน่วยลงทุน ณ วันสิ้นปี		16,837,114.0128	36,236,400.9861

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ทีออปคิ

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(61,003,687.41)	(41,286,502.56)
รายการปรับกระทบการลดลงสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน - ให้เป็นเงินสดสุทธิที่ได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน :-		
การซื้อเงินลงทุน	(1,932,664,938.34)	(3,616,189,091.31)
การจำหน่ายเงินลงทุน	2,090,950,549.50	3,706,716,598.38
ส่วนต่ำมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่าย	-	(67,082.95)
การเพิ่มขึ้นในเงินปันผลและดอกเบี้ยค้างรับ	(38,662.07)	(4,634.26)
การลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	27,847,580.34	44,708,240.25
การลดลงในค่าใช้จ่ายรอการตัดบัญชี	-	1,666.53
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(34,342,952.01)	19,393,209.54
การลดลงในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	-	(479,594.05)
การลดลงในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(304,331.70)	(217,545.69)
การเพิ่มขึ้นในหนี้สินอื่น	50,380.25	10,021.65
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	51,301,596.60	37,793,564.19
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	6,363,989.39	7,476,386.89
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	148,159,524.55	157,855,236.61
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การจำหน่ายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	5,588,999.90	2,625,762.88
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(149,973,148.25)	(147,405,445.82)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	(2,224,406.96)	(2,923,264.71)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(146,608,555.31)	(147,702,947.65)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้นสุทธิ	1,550,969.24	10,152,288.96
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	23,406,743.87	13,254,454.91
เงินฝากธนาคาร ณ วันสิ้นปี (หมายเหตุข้อ 6)	24,957,713.11	23,406,743.87

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ทีโอพีคิ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

	สำหรับปีสิ้นสุด 2563	สำหรับปีสิ้นสุด 2562	หน่วย : บาท สำหรับงวด 5/10/60 - 30/9/61
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)			
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	9.0054	9.8632	-
รายได้จากกิจกรรมลงทุน :-			
รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	(0.1026)	0.0765	0.0018
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1.5773)	(0.7259)	0.1319
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.1957)	(0.1436)	0.0673
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(1.8756)	(0.7930)	0.2010
หัก การแบ่งปันส่วนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน*	(0.0792)	(0.0648)	(0.3378)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด	7.0506	9.0054	9.8632
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	(27.0176)	(10.1399)	4.3495
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ			
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี/งวด (พันบาท)	118,712.81	326,325.05	515,314.50
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	3.9459	1.6481	1.5340
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%)	2.4675	2.6264	1.5737
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน ระหว่างปี/งวดต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด (%) **	1,781.8845	1,778.8654	1,836.5819

ข้อมูลเพิ่มเติม **

* คำนวณจากจำนวนหน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผลที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี/งวด

** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร เงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงิน ใบบริษัทฝากเงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

1. ลักษณะของกองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก

กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปพิก ("กองทุนฯ") เป็นกองทุนรวมตราสารแห่งทุน ที่มีการกระจายลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน (Specific fund) โดยมีการแบ่งชนิดของหน่วยลงทุนเป็น 3 ชนิด ได้แก่ ชนิดขายคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ (LHTOPPICK-R) ชนิดจ่ายเงินปันผล (LHTOPPICK-D) และชนิดสะสมมูลค่า (LHTOPPICK-A) ซึ่งจดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("ก.ล.ต.") เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2560 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 1,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 100,000,000.0000 หน่วย มูลค่าหน่วยละ 10 บาท) ไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการ

กองทุนฯ จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ("บริษัทจัดการ")

กองทุนฯ มีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุนในประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยกองทุนฯ จะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ไม่เกิน 10 หลักทรัพย์ที่คัดเลือกแล้ว ทั้งนี้ กองทุนฯ จะพิจารณาเลือกลงทุนให้สอดคล้องตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด และ/หรือพิจารณาปรับหลักทรัพย์ที่ลงทุน และ/หรือจำนวนหลักทรัพย์ที่ลงทุนซึ่งอาจมากกว่า 10 หลักทรัพย์ ส่วนที่เหลืออาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน เงินฝาก และ/หรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หน่วยลงทุนของกองทุน รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดอกผลโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนฯ อาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivative) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) รวมถึงวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) และอาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment Grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted securities) รวมทั้งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes)

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

กองทุนฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดจ่ายเงินปันผล (LHTOPPICK-D) ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

2. หลักเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงิน

- 2.1 งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความและแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี ("สภาวิชาชีพบัญชี") และการแสดงรายการในงบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 และได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน และตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปฟิค
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

2.2 งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมเว้นแต่จะได้เปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

2.3 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ผู้บริหารต้องใช้การประมาณและข้อสมมติฐานหลายประการซึ่งมีผลกระทบต่อการกำหนดนโยบายและการรายงานจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายผลที่เกิดขึ้นจริงจึงแตกต่างจากที่ประมาณการไว้

ประมาณการและข้อสมมติฐานที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกในงวดบัญชีที่ประมาณการดังกล่าวได้รับการทบทวนและในอนาคตที่

ได้รับผลกระทบ

3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับในปีปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคตมีรายละเอียดดังนี้

3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่องบการเงินนี้ โดยมีมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ซึ่งได้มีการเปลี่ยนแปลงหลักการสำคัญ ดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ใช้แทนมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2560) สัญญาก่อสร้าง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560) รายได้

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2560) รายได้ - รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2560) โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2560) สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2560) การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

ฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่มีผลกระทบต่อ

อย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปฟิค
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ที่ยังไม่มีผลบังคับใช้

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563 ดังนี้

- มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน จำนวน 5 ฉบับ ประกอบด้วย
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7 การเปิดเผยข้อมูลเครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เครื่องมือทางการเงิน
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 การแสดงรายการเครื่องมือทางการเงิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 การป้องกันความเสี่ยงของเงินลงทุนสุทธิใน
หน่วยงานต่างประเทศ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 19 การชำระหนี้สินทางการเงินด้วยตราสารทุน
ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกองทุนฯ อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบที่อาจมีต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้
มาตรฐานดังกล่าวมาถือปฏิบัติ
- มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า ใช้แทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17
เรื่องสัญญาเช่า และการตีความมาตรฐานบัญชีที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม การบัญชีสำหรับผู้ให้เช่าไม่มี
การเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญจากมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 ผู้ให้เช่ายังคงต้องจัดประเภท
สัญญาเช่าเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานโดยใช้หลักการเช่นเดียวกันกับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17
ฝ่ายบริหารของกองทุนฯ ได้ประเมินแล้วเห็นว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้ไม่มีผลกระทบ
อย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงิน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและ
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับ
รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ปัจจุบันฝ่ายบริหารของกองทุนฯ อยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติ
ทางบัญชีฉบับดังกล่าว

กองทุนเปิด แอล เอช ทีออปฟิค
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

4. นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

- ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามระยะเวลาที่พึงได้รับโดยคำนึงถึงผลตอบแทนที่แท้จริง
- เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้ตั้งแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ
- บัญชีส่วนเกินและส่วนต่ำกว่ามูลค่าของตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามระยะเวลาที่เหลือของตราสารหนี้โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง และถือเป็นส่วนหนึ่งของรายได้ดอกเบี้ย
- กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน
- ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

4.2 เงินลงทุนและการวัดค่าเงินลงทุน

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

4.3 การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

กองทุนฯ จะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

4.4 บัญชีปรับสมดุล

บัญชีปรับสมดุลถือเป็นส่วนหนึ่งของกำไรสะสมซึ่งจะบันทึกเมื่อมีการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนฯ เพื่อทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนมีส่วนในสินทรัพย์สุทธิของกิจการลงทุนหรือได้รับส่วนแบ่งจากกิจการลงทุนเท่าเทียมกันไม่ว่าผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนนั้นจะลงทุนหรือเลิกลงทุนในกิจการลงทุน ณ เวลาใด

4.5 ภาษีเงินได้

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

กองทุนเปิด แอล เอช ทีออปฟิค
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

5. กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงานต้นปี

	2563	2562
รายได้จากเงินลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 5 ต.ค. 60)	4,263,210.06	279,761.54
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 5 ต.ค. 60)	(17,677,971.26)	20,115,592.93
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 5 ต.ค. 60)	2,781,297.87	10,257,684.76
หัก การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน (เริ่มสะสม 5 ต.ค. 60)	(12,130,345.71)	(9,207,081.00)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงานต้นปีทั้งสิ้น	(22,763,809.04)	21,445,958.23

6. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 เงินฝากธนาคาร ประกอบด้วย :-

	อัตราดอกเบี้ยต่อปี (%)		จำนวนเงิน	
	2563	2562	2563	2562
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	0.100	0.375	24,957,713.11	23,406,743.87

7. ค่าใช้จ่าย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนฯ และนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนฯ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมดหักด้วยมูลค่าหนี้สินทั้งหมด ทั้งนี้ มูลค่าหนี้สินทั้งหมดไม่รวมค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน ณ วันที่คำนวณ) ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้ :-

ค่าใช้จ่าย	นโยบายการกำหนดราคา
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกินร้อยละ 2.50 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี
ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม	

กองทุนเปิด แอล เอช ท็อปฟิค
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

8. 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
บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	ผู้ถือหุ้นใหญ่ร่วมกัน

รายการระหว่างกันที่สำคัญ มีดังต่อไปนี้

นโยบายการกำหนดราคา	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน		
	2563	2562	
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	3,023,018.73	5,446,086.97
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน	604,603.76	1,089,217.43
● บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์)			
ซื้อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	4,513,697.57	13,591,726.82
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	4,165,132.50	13,620,376.92
● บริษัท ควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ออกหลักทรัพย์)			
ซื้อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	-	3,906,522.27
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	-	4,146,682.26
● บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (ในฐานะผู้ค้าหลักทรัพย์)			
ซื้อหลักทรัพย์	ราคาตลาด	177,726,328.98	250,747,977.23
ขายหลักทรัพย์	ราคาตลาด	119,181,452.01	185,588,149.45
ค่านายหน้า	ตามที่ระบุในสัญญา	476,387.51	700,153.52

กองทุนเปิด แอล เอช ทีออปฟิค
 หมายเหตุประกอบงบการเงิน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

ยอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีดังต่อไปนี้

	ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2563	2562
● บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	135,194.35	385,056.25
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย	27,038.87	77,011.21

9. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อและขายเงินลงทุนในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 โดยไม่รวมเงินลงทุนในเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นจำนวนเงิน 4,023.36 ล้านบาท และ 7,322.91 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 1,781.8845 และ 1,778.8654 ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี ตามลำดับ

10. การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 และ 2562 กองทุนฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนชนิดจ่ายปันผล ดังนี้ :-

วันที่ปิดสมุดทะเบียน	สำหรับรอบระยะเวลา	อัตราต่อหน่วย (บาท/หน่วย)	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
			2563	2562
19 กรกฎาคม 2562	1 พฤษภาคม 2562 - 30 มิถุนายน 2562	0.20	-	2,923,264.71
24 กรกฎาคม 2563	1 พฤษภาคม 2563 - 30 มิถุนายน 2563	0.15	1,123,056.60	-
18 กันยายน 2563	1 กรกฎาคม 2563 - 31 สิงหาคม 2563	0.15	1,101,350.36	-
		รวม	2,224,406.96	2,923,264.71

11. เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนฯ มีนโยบายที่จะบริหารความเสี่ยงของเครื่องมือทางการเงิน ดังนี้

11.1 ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Business Risk)

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

กองทุนเปิด แอล เอช ทีออปิค
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563

หน่วย : บาท

11.2 ความเสี่ยงจากความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

ความเสี่ยงจากการที่บริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระคืนเงินต้น และ/หรือดอกเบี้ยได้ตามที่กำหนด หรือไม่ครบตามจำนวนที่ได้สัญญาไว้ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะวิเคราะห์คุณภาพและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร และทบทวนฐานะการเงินและความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร อย่างสม่ำเสมอ

11.3 ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาตราสาร (Market Risk)

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

11.4 ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร (Liquidity Risk)

เกิดจากการที่กองทุนฯ ไม่สามารถจำหน่ายตราสารนั้นๆ ได้ในราคาที่เหมาะสมหรือภายในระยะเวลาที่ต้องการ อย่างไรก็ตาม กองทุนฯ จะพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องกับประเภทลักษณะและนโยบายการลงทุนของกองทุนอย่างเหมาะสม เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารกองทุน ทั้งนี้ แนวทางการบริหารความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร จะขึ้นอยู่กับพิจารณาตัดสินใจของกองทุนฯ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนฯ เมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2563