

# รายงาน 6 เดือน

ตั้งแต่ 1 มีนาคม 2557 ถึง 31 สิงหาคม 2557

กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

## กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล (LHFL)

<b>ประเภทโครงการ</b>	: กองทุนรวมผสม ไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารแห่งทุน และมีการกระจายการลงทุนน้อยกว่าเกณฑ์มาตรฐาน (Specific Fund)
<b>วันที่ได้รับอนุมัติให้จัดตั้งและจัดการกองทุนรวม</b>	: 18 กุมภาพันธ์ 2556
<b>จำนวนเงินทุนของโครงการ</b>	: 235,186,502.35 ล้านบาท
<b>จำนวนหน่วยลงทุน</b>	: 23,518,650.2349 ล้านหน่วย
<b>นโยบายการลงทุน</b>	: กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ หรือมีปัจจัยพื้นฐานดี ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน โบราณคดีแสดงสิทธิ เงินฝากธนาคาร รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานประกาศกำหนด ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารแห่งทุนจะมีสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 – 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะปรับสัดส่วนการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมกับสภาวะการณ์และการคาดการณ์ลงทุนในแต่ละขณะ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน และคำนึงถึงความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเป็นสำคัญ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ ตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted securities) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Notes) รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) ทั้งนี้ กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น
<b>นโยบายการจ่ายปันผล</b>	: ไม่มี
<b>ทีมผู้จัดการกองทุน</b>	: น.ส.เพียงดาว วัฒนายากร น.ส.รณิษฐา เพชรณรงค์ นายวิษณุ วงศ์ภาณุวิชญ์ นายวิรัตน์ วิทยศรีธาดา และนายอานุกาฬ โฉมศรี
<b>ผู้ดูแลผลประโยชน์</b>	: ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
<b>นายทะเบียนหน่วยลงทุน</b>	: บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
<b>ผู้สอบบัญชี</b>	: บริษัท เอเอสวี แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด
<b>รอบระยะเวลาบัญชี</b>	: 1 มีนาคม 2557 ถึง 31 สิงหาคม 2557
<b>ค่าธรรมเนียม</b>	: - ค่าธรรมเนียมการจัดการ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 2.50 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมที่คำนวณได้เป็นรายวัน - ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.10 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมที่คำนวณได้เป็นรายวัน - ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.15 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม - ค่าธรรมเนียมการขายหน่วยลงทุน ในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.0 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม - ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน - ไม่มี -



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

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิ้ล

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน”  
เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557 มาเพื่อ  
โปรดทราบ

บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงิน  
ลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมี  
ประสิทธิภาพสูงที่สุดต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใด ท่านสามารถติดต่อมาได้ที่บริษัทหลักทรัพย์  
จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด หมายเลขโทรศัพท์ 02-286-3484 หรือที่อีเมล lhfund@lhfund.co.th

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด



**รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์**

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด แอล เอช เฟลิกซ์เบิ้ล

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด แอล เอช เฟลิกซ์เบิ้ล (เดิมชื่อ กองทุนเปิด แอล เอช ทาร์เก็ต 7%) ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ ในการจัดการกองทุนเปิด แอล เอช เฟลิกซ์เบิ้ล โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ใน โครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้ พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวสิริ จริงจิตร)

ผู้จัดการสายปฏิบัติการธุรกรรมการเงินและหลักทรัพย์

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของ  
กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิ้ล

กองทุนรวม	วันจดทะเบียน กองทุน	มูลค่าหน่วย ลงทุน/หน่วย (บาท)	ผลการดำเนินงาน ณ วันที่ 29 สิงหาคม 2557			
			ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
LHFL	6 มี.ค. 56	8.2024	9.77%	16.95%	19.49%	-17.97%
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>(1)</sup>	-	-	5.61%	9.86%	13.10%	2.54%
Information Ratio	-	-	0.64	1.04	0.64	-1.50
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	-	-	12.31%	12.84%	18.72%	22.83%

หมายเหตุ : <sup>(1)</sup> 25% ใน TBDC Government Bond Index (Total Return Index) 25% ในอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยประเภทบุคคลธรรมดา  
วงเงิน 1 ล้านบาท ระยะเวลา 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์ 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย  
จำกัด (มหาชน) และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) และ 50% ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index)

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของ  
กองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน  
กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิ้ล  
รอบ 6 เดือน ระหว่าง วันที่ 1 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	<b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b>	

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่น ๆ (Soft Commission) ของ  
กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิ้ล

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 ทีเอสไอ จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓		เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด	✓	✓	✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย เวลท์ จำกัด	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารทีเอสไอ จำกัด (มหาชน)	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารออมสิน	✓		✓	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	✓			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิ้ล มีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557 ตามรายชื่อ ดังนี้

- ไม่มี -

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

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบดูแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ Website ของบริษัทจัดการ [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซ์เบิ้ล  
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* Fund's Direct Expenses	จำนวนเงิน (หน่วย : พันบาท)	ร้อยละของ	
		มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	ตามโครงการ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	1,848.74	1.079	ไม่เกินร้อยละ 2.50
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	23.11	0.013	ไม่เกินร้อยละ 0.10
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	138.66	0.081	ไม่เกินร้อยละ 0.15
ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	22.68	0.013	ตามที่จ่ายจริง
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	0.00	0.000	ตามที่จ่ายจริง
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	4.96	0.003	ตามที่จ่ายจริง
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด**</b>	<b>2,038.15</b>	<b>1.189</b>	

หมายเหตุ

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใดในทำนองเดียวกัน(ถ้ามี)

ส่วนค่าธรรมเนียมตามโครงการเป็นอัตราที่ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Portfolio

กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซ์เบิ้ล  
มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2557

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ	มูลค่าตาม
		ความน่าเชื่อถือ	ราคาตลาด
พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย		1,896,696.75
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	AA(thai)	585,904.60
ใบรับฝากเงิน	ธนาคาร ไอซีบีซี (ไทย)	AAA	4,206,830.14

รายชื่อหุ้นที่ลงทุน 10 อันดับแรก พร้อมสัดส่วนการลงทุน  
กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล  
มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2557

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ	ร้อยละของเงินลงทุน
1	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH	11.85
2	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จก.(มหาชน)	AP	10.83
3	ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTB	10.35
4	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AMATA	9.10
5	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	AAV	8.60
6	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	CK	7.48
7	บริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	QH	6.85
8	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	GLOBAL	5.52
9	บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	JAS	5.27
10	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	5.10

ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์  
กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล  
ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ปริมาณการซื้อขาย (บาท)	ค่านายหน้า (บาท)*	อัตราส่วน (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (มหาชน)	29,899,038.29	33,828.33	4.33
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย เวลท์ จำกัด	39,705,540.00	42,484.95	5.43
3	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด	11,095,260.00	23,743.86	3.04
4	บริษัท หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	95,186,984.89	152,775.12	19.54
5	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	28,738,725.73	49,200.69	6.29
6	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	110,067,168.38	235,543.72	30.13
7	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	63,636,821.74	136,182.77	17.42
8	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	84,112,350.49	108,000.25	13.82
รวม		<b>462,441,889.52</b>	<b>781,759.69</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ \*รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม



## รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	
<b>เงินฝากออมทรัพย์</b>				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	<u>0.31</u>	584,991.22	585,904.60	
<b>รวมเงินฝากออมทรัพย์</b>	<b>0.31</b>		<b>585,904.60</b>	
<b>ใบรับฝากธนาคาร</b>				
ธนาคาร อีซีบีซี (ไทย)	<u>2.19</u>	4,200,000.00	4,206,830.14	
<b>รวมใบรับฝากธนาคาร</b>	<b>2.19</b>		<b>4,206,830.14</b>	
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 14/182/57	0.83	300.00	299,382.86	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 26/91/57	<u>0.16</u>	1,600.00	1,597,313.89	
<b>รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>	<b>0.99</b>		<b>1,896,696.75</b>	
<b>หุ้นสามัญ</b>				
<b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>				
บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ERW	2.98	1,211,200.00	5,716,864.00
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>				
บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	AAV	8.60	3,617,800.00	16,497,168.00
<b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>				
บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน)	SVI	2.19	950,000.00	4,199,000.00
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>				
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC	5.10	46,800.00	9,781,200.00
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	INTUCH	11.85	330,700.00	22,735,625.00
บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	JAS	<u>5.27</u>	1,580,800.00	10,117,120.00
	<b>22.22</b>		<b>42,633,945.00</b>	
<b>ธนาคาร</b>				
ธนาคาร กรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL	1.94	18,200.00	3,731,000.00
ธนาคาร กรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTB	<u>10.35</u>	845,000.00	19,857,500.00
	<b>12.30</b>		<b>23,588,500.00</b>	
<b>ธุรกิจการเกษตร</b>				
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF	2.60	168,800.00	4,979,600.00
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>				
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AMATA	9.10	1,044,800.00	17,448,160.00
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	CK	7.48	531,637.00	14,354,199.00
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จก.(มหาชน)	AP	10.83	2,598,000.00	20,784,000.00
บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	QH	<u>6.85</u>	2,961,300.00	13,148,172.00
	<b>34.27</b>		<b>65,734,531.00</b>	
<b>พาณิชย์</b>				
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	GLOBAL	5.52	715,800.00	10,593,840.00
บริษัท ซี.พี.เซเว่นอีเลฟเว่น จำกัด (มหาชน)	CPALL	<u>4.41</u>	178,200.00	8,464,500.00
	<b>9.94</b>		<b>19,058,340.00</b>	
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>				
บริษัท ทิปปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	TASCO	2.14	70,000.00	4,112,500.00
<b>รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน</b>				
<b>รวมหุ้นสามัญ</b>	<b>97.23</b>		<b>186,520,448.00</b>	
<b>รวมเงินลงทุน</b>	<b>100.72</b>		<b>193,209,879.49</b>	
<b>รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ</b>	<b>-0.72</b>		<b>(1,377,672.30)</b>	
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>100.00</b>		<b>191,832,207.19</b>	

**สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating**

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- AA มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

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

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุต่ำกว่า 1 ปี

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

อันดับเครดิตทุกประเภทที่จัดโดย TRIS Rating เป็นอันดับเครดิตตราสารหนี้ในตระกูลเงินบาท ซึ่งสะท้อนความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารโดยไม่รวมความเสี่ยงในการเปลี่ยนแปลงการชำระหนี้จากสกุลเงินบาทเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

นอกจากนี้ TRIS Rating ยังกำหนด “แนวโน้มอันดับเครดิต” (Rating Outlook) เพื่อสะท้อนความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงอันดับเครดิตของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางหรือระยะยาว โดย TRIS Rating จะพิจารณาถึงโอกาสที่จะเกิดการเปลี่ยนแปลงของภาวะอุตสาหกรรมและสภาพแวดล้อมทางธุรกิจในอนาคตของผู้ออกตราสารที่อาจกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ ทั้งนี้ 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(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้นๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้คืนตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(th), CC(th), C(th) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสภาวะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(th) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

## คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิ่ระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ิ่ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นๆในประเทศไทย 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

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน  
กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล  
มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2557

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>		
พันธบัตรรัฐบาล	-	-
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>		
อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี	1,896,696.75	0.31
<b>เงินฝากธนาคาร</b>	2,482,601.35	2.50
<b>ตัวแลกเปลี่ยน</b>		
ตัวแลกเปลี่ยนที่ธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	-	-
ตัวแลกเปลี่ยนที่บริษัทเอกชนเป็นผู้ออกและขึ้นทะเบียนใน Thai BMA หรือตลาดตราสารหนี้	-	-
<b>ประเภทรายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ</b>	-1,377,672.30	-0.72
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>191,832,207.19</b>	<b>100.00</b>

รายงานสรุปเงินลงทุน  
กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล  
มูลค่า ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2557

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	1,896,696.75	0.99
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	-	-
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถ ลงทุนได้ (Investment grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15% NAV

กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล

งบดุล

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2557

(หน่วย : บาท)

ยังไม่ได้ตรวจสอบ

สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 182,908,773.13 บาท)	192,617,144.75
เงินฝากธนาคาร	584,991.22
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี๋ย	1,154,516.52
สินทรัพย์อื่น	-
รวมสินทรัพย์	194,356,652.49
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	393,630.44
หนี้สินอื่น	2,130,814.86
รวมหนี้สิน	2,524,445.30
สินทรัพย์สุทธิ	191,832,207.19
สินทรัพย์สุทธิ	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	232,496,987.66
กำไร(ขาดทุน) สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	1,281,739.64
กำไร(ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	(41,946,520.11)
สินทรัพย์สุทธิ	191,832,207.19
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	8.2509
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	23,249,698.7581



**กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล**  
**งบกำไรขาดทุน**  
**สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2557 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2557**

	(หน่วย : บาท)
	ยังไม่ได้ตรวจสอบ
รายได้จากการลงทุน	
รายได้จากดอกเบี้ย	449,617.60
รายได้จากเงินปันผล	3,389,193.36
รวมรายได้	3,838,810.96
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,848,739.00
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	23,109.33
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	138,655.50
ค่าสอบบัญชี	22,685.10
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ	4,962.83
รวมค่าใช้จ่าย	2,038,151.76
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	1,800,659.20
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	7,363,694.32
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	18,960,929.14
รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	26,324,623.46
การเพิ่มขึ้น(ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	28,125,282.66

กองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2557

	ชื่อย่อ หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ มูลค่าที่ตราไว้	(หน่วย : บาท) มูลค่ายุติธรรม
<b>บัตรเงินฝาก - 2.18%</b>					
ธนาคาร ไอซีบีซี(ไทย) จำกัด (มหาชน)		1.500	เมื่อทวงถาม	800,000.00	800,000.00
ธนาคาร ไอซีบีซี(ไทย) จำกัด (มหาชน)		1.500	เมื่อทวงถาม	3,400,000.00	3,400,000.00
รวมบัตรเงินฝาก					4,200,000.00
<b>พันธบัตร - 0.98%</b>					
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวุดที่ 26/91/57	CB14O02B		2 ต.ค. 57	1,600,000.00	1,597,313.89
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวุดที่ 14/182/57	CB14O09A		9 ต.ค. 57	300,000.00	299,382.86
รวมพันธบัตร					1,896,696.75
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน - 96.84%</b>					
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร					
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	ADVANC			46,800.00	9,781,200.00
บริษัท ชิน คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	INTUCH			330,700.00	22,735,625.00
บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	JAS			1,580,800.00	10,117,120.00
ธนาคาร					
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	BBL			18,200.00	3,731,000.00
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	KTB			845,000.00	19,857,500.00
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์					
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	AMATA			1,044,800.00	17,448,160.00
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	AP			2,598,000.00	20,784,000.00
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	CK			531,637.00	14,354,199.00
บริษัท ควอลิตี้เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	QH			2,961,300.00	13,148,172.00
พาณิชย์					
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	CPALL			178,200.00	8,464,500.00
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	GLOBAL			715,800.00	10,593,840.00
วัสดุก่อสร้าง					
บริษัท ทิปปโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)	TASCO			70,000.00	4,112,500.00
ขนส่งและโลจิสติกส์					
บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)	AAV			3,617,800.00	16,497,168.00
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์					
บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน)	SVI			950,000.00	4,199,000.00
การท่องเที่ยวและสันทนาการ					
บริษัท ดี เราวิ้น กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	ERW			1,211,200.00	5,716,864.00
อาหารและเครื่องดื่ม					
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	CPF			168,800.00	4,979,600.00
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน					186,520,448.00
รวมเงินลงทุน - 100% (ราคาทุน 182,908,773.13 บาท)					192,617,144.75

## ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนเกี่ยวกับการลงทุน เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนเปิด แอล เอช เฟล็กซิเบิล

### 1. นโยบายการลงทุน

กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ หรือมีปัจจัยพื้นฐานดี ตราสารแห่งหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ เงินฝากธนาคาร รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการขาดดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานประกาศกำหนด ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารแห่งทุนจะมีสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 – 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนจะปรับสัดส่วนการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์และการคาดการณ์ลงทุนในแต่ละขณะ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุน และคำนึงถึงความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเป็นสำคัญ

กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์หรือตราสารที่เสนอขายในต่างประเทศ ตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted securities) ตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Notes) รวมถึงตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities)

ทั้งนี้ กองทุนอาจมีไว้ซึ่งตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (non – investment grade) เฉพาะกรณีที่ตราสารหนี้นั้นได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ขณะที่กองทุนลงทุนเท่านั้น

### 2. สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่ 1 มีนาคม 2557 ถึง 31 สิงหาคม 2557

#### ตลาดตราสารหนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงเดือน มี.ค. 2557 ถึง ส.ค. 2557 ปรับตัวลดลงทั้งในระยะสั้นและระยะยาวหรือปรับตัวลดลง -5 ถึง -31 bps โดยปัจจัยในประเทศที่มีผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้ ได้แก่ เรื่องของการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ซึ่งหลังจากที่ กนง. มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% จาก 2.25% เหลือ 2% ในวันที่ 12 มีนาคม 2557 ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะสั้นปรับตัวลดลงไปด้วย นอกจากนี้ปริมาณอุปทานพันธบัตรรัฐบาลที่มีอยู่อย่างจำกัดในช่วงเวลาดังกล่าวก็กดดันกับความกังวลทางการเมืองที่คลายความกังวลลงหลังจากการเข้ามาปฏิบัติงานของคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) ส่งผลให้อัตรา

ผลตอบแทนตราสารหนี้ระยะยาวปรับตัวลดลง ขณะที่ปัจจัยต่างประเทศมีหลายปัจจัยที่ส่งผลต่อบรรยากาศการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทยด้วยเช่นกัน โดยการประชุมของคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐ (FOMC) ได้มีมติให้ลดขนาดของมาตรการ QE จาก 6.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ เป็น 2.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ โดยเป็นการปรับลดครั้งละ 1 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐในการประชุม 4 ครั้งที่ผ่านมาในช่วงระยะเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามการปรับลดขนาดของมาตรการ QE ดังกล่าวเป็นไปตามที่นักลงทุนได้คาดการณ์ไว้ อีกทั้งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC ก็เป็นไปตามที่นักลงทุนคาดการณ์เช่นกัน นอกจากนี้สถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกระหว่างอิสราเอล – ปาเลสไตน์ และ ยูเครน – รัสเซีย ทำให้นักลงทุนมีการโยกเงินลงทุนบางส่วนเข้าสู่ตลาดอื่น ๆ รวมทั้งตลาดตราสารหนี้ไทยมากขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวลดลง

### ตลาดตราสารทุน

ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมาดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นในลักษณะที่มีความผันผวนโดยรวมค่อนข้างน้อย จากราคาปิดวันที่ 28 ก.พ. 57 ที่ระดับ 1325.33 จุด ดัชนีฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นปิดที่ระดับ 1561.63 จุด ในวันที่ 29 ส.ค. 57 คิดเป็นการปรับเพิ่มขึ้น 236.30 จุด หรือร้อยละ 17.83

ในการปรับตัวเพิ่มของดัชนีฯ ตั้งแต่ต้นงวดนั้น เป็นการปรับตัวขึ้นต่อเนื่องจากต้นเดือน ม.ค. 57 สอดคล้องกับทิศทางตลาดหุ้นทั่วโลกที่ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง หลังจากทีนาง Jenet L.Yellen ประธาน Fed คนใหม่ ได้กล่าวให้ความชัดเจน และความมั่นใจต่อนักลงทุน ในกรณีการลดขนาดของมาตรการ QE ลง ซึ่งระหว่างที่ปรับตัวขึ้นนั้นตลาดหุ้นแกว่งตัวผันผวนในกรอบแคบๆ ตามข่าวการเมืองรายวัน และกระแสข่าวลือต่างๆ จนกระทั่งได้มีรัฐประหารเกิดขึ้นในวันที่ 22 พ.ค. 57 และถึงแม้ว่าเหตุการณ์รัฐประหารดังกล่าว จะส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยอย่างหนัก แต่ปัญหาความไม่สงบที่ลดลง และความชัดเจนที่มากขึ้น ส่งผลให้เกิดความผันผวนขึ้นเพียงระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากนักลงทุนในประเทศ ทั้งนักลงทุนรายย่อย และสถาบันฯ มีมุมมองเชิงบวกต่อเหตุการณ์ดังกล่าว และเข้าซื้อหุ้น หนุนให้ดัชนีฯ ปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง จนกระทั่งปลายเดือน ก.ค. 57 ที่นักลงทุนเริ่มกลับมามีความกังวลต่อในสถานการณ์ความตึงเครียดในตะวันออกระหว่าง อิสราเอล – ปาเลสไตน์ , ยูเครน – รัสเซีย กัดดันให้ตลาดหุ้นปรับตัวลง

อย่างไรก็ดี ความกังวลดังกล่าว ส่งผลให้ตลาดหุ้นผันผวนในระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากพัฒนาการของปัญหาการเมืองระหว่างประเทศ ไม่ได้ปะทุรุนแรงขึ้น อย่างที่นักลงทุนกังวล และส่งผลให้ดัชนีหุ้นไทยกลับตัวขึ้น มาปิดที่ระดับ 1561.63 จุด ในวันที่ 29 ส.ค. 57