

รายงาน 6 เดือน

---

## กองทุนเปิด แอล เอช ฟันด์ ไทย ไพรวเทอควิตี้ 1

### ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

---

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2567 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2568

กองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรวเทอควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (LH-THAPE1UI)

**ประเภทโครงการ** : กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก ที่ลงทุนแบบมีความเสี่ยงทั้งในและต่างประเทศ

**นโยบายการลงทุน** : กองทุนมีนโยบายที่จะเน้นลงทุนในหน่วย Private equity โดยไม่จำกัดอัตราส่วน สามารถมีสัดส่วนการลงทุนในหน่วย Private equity สูงสุดร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

กองทุนจะเน้นลงทุน Fullerton Thai Private Equity Fund ซึ่งเป็นกองทุนย่อย (“Sub-Fund”) ภายใต้ Fullerton Alternative Fund 2 VCC ที่จัดตั้งขึ้นในลักษณะของบริษัทจำกัดความรับผิดในรูปแบบของ Umbrella Variable Capital Company ภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ (“VCC”)1 โดยที่ VCC และ Sub-Fund มีสถานะทางกฎหมายเป็นนิติบุคคลเดียวกัน (เรียกรวมว่า “กองทุนหลัก”) ซึ่งกองทุนหลักอยู่ภายใต้การบริหารจัดการของ Fullerton Fund Management Company Ltd

ทั้งนี้ กองทุนหลักแบ่งหุ้นเป็น 2 ประเภทดังนี้

1. หุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการ (Management Shares) เป็นหุ้นส่วนทุนที่มีสิทธิลงคะแนนเสียงในการบริหารจัดการกองทุนหลัก แต่ไม่มีสิทธิได้รับผลตอบแทนใด ๆ จากกองทุนหลักนอกเหนือจากเงินที่ลงทุน ทั้งนี้ Fullerton Fund Management Company Ltd. จะเป็นผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจบริหารจัดการของกองทุนหลักจำนวน 1 หุ้น

2. หุ้นที่เข้าร่วม (Participating Shares) เป็นหุ้นส่วนทุนที่ไม่มีสิทธิลงคะแนนเสียง เว้นแต่เป็นกรณีที่จะมีผลกระทบเกี่ยวกับสิทธิในหุ้นดังกล่าว โดยหุ้นที่เข้าร่วมสามารถแบ่งออกได้อีกหลายชนิด (Class/Series) ตามที่คณะกรรมการของกองทุนหลักจะเห็นสมควร โดยที่หุ้นเข้าร่วมแต่ละชนิดอาจมีสิทธิได้รับผลตอบแทน และ/หรือ มีภาระหน้าที่ในการชำระค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมต่าง ๆ แตกต่างกันไปตามที่กำหนดไว้เป็นการเฉพาะสำหรับแต่ละชนิดของหุ้นที่เข้าร่วมนั้น ๆ ในกรณีนี้ หุ้นที่เข้าร่วมของกองทุนหลักจะแบ่งออกเป็น 2 ชนิด กล่าวคือ Class A (THB) Participating Shares (เสนอขายให้กองทุนไทยเท่านั้น) และ Class B (THB) Participating Shares (เสนอขายให้นักลงทุนอื่น ๆ ที่ลงทุนในกองทุนหลักโดยตรง)

ทั้งนี้ หน่วย Private Equity ที่กองทุนจะลงทุนจะมีลักษณะแบบหุ้นที่เข้าร่วม (Participating Shares) ชนิด Class A (THB) Participating Shares

ทั้งนี้ กองทุนหลักมีบริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor: FA) และทำหน้าที่เป็น Deal team ในการประเมินหาบริษัทเป้าหมายที่จะเข้าพอร์ตการลงทุน และทำหน้าที่เป็นฝ่ายค้นหาดีลต่าง ๆ ในประเทศไทยโดยเฉพาะ โดยในการจัดหา Deal ต่าง ๆ อาจมาจากเครือข่ายธุรกิจที่แข็งแกร่ง (Network) และอาศัยประสบการณ์ที่มีความคุ้นเคยกับตลาดทุน บริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited เป็นที่ปรึกษาด้านการลงทุนนอกตลาด (Private Equity) ที่มีประสบการณ์บริหารสินทรัพย์ประเภทนี้ และบริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited มีสำนักงานใหญ่ตั้งอยู่ที่ฮ่องกง ประกอบไปด้วยผู้มีประสบการณ์ลงทุนด้านการลงทุนจากประกันสังคม ผู้มีประสบการณ์ลงทุนด้านการลงทุนนอกตลาด (Private Equity) วาณิชธนกร และที่ปรึกษาที่สั่งสมประสบการณ์ด้านการลงทุนนอกตลาด (Private Equity) มายาวนาน อนึ่ง ความรับผิดชอบ (liability and fiduciary duty) ในการบริหารงานของบริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited จะอยู่ที่ผู้จัดการกองทุนหลักเท่านั้น กล่าวคือ บริษัท Hatton Equity Partners (APAC) Limited จะถูกกำกับดูแลโดยผู้จัดการกองทุนหลักในฐานะผู้จ้าง ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจปรับเปลี่ยน และ/หรือเพิ่มเติมที่ปรึกษาทางการเงินรายอื่นได้ในอนาคต

กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในบริษัทขนาดเล็กถึงขนาดกลาง (SME) ในประเทศไทย โดยการเข้าไปถือหุ้นหรือซื้อกิจการ หรือการเข้าควบคุม เปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจหรือควบรวมกิจการในบริษัทที่มีความมั่นคง (Buy out strategy) รวมไปถึงบริษัทที่คาดว่าจะมีโอกาสเติบโตและสามารถขยายธุรกิจได้ (Growth) และ/หรือการเข้าซื้อบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากตลาด (Take-private transactions) ในช่วงระยะเวลาการลงทุน โดยส่วนอื่น ๆ ที่เหลืออาจลงทุนโดยตรงในบริษัทจดทะเบียน (Public equities) หุ้นกู้แปลงสภาพ (Convertible debt) Private credit และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Hybrid instruments) เป็นต้น นอกจากนี้ อาจมีการลงทุนในต่างประเทศในภูมิภาคเดียวกันที่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจในประเทศไทย กล่าวคือ กองทุนนี้อาจมีการขยายบริษัทที่ลงทุนไปในประเทศในอาเซียน จีน เกาหลี หรือ ญี่ปุ่น เป็นต้น ได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitments ทั้งหมด

กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือเพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนหลัก โดยมีสัดส่วนการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ไม่เกินร้อยละ 25 ของ Capital Commitments ทั้งหมด

นอกจากนี้ กองทุนหลักอาจทำธุรกรรมการกู้ยืม เพื่อดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจตามที่ได้รับอนุญาต (รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนหลัก) และ/หรือเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดให้ได้มาซึ่งการลงทุน หรือเพื่อดำเนินกิจกรรมการลงทุนตามที่ได้รับอนุญาต โดยมีเงื่อนไขการกู้ยืมดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitments ทั้งหมด

อนึ่ง กองทุนหลักคาดว่าจะมีการเรียกเงินลงทุนทั้งหมด (Total Committed Capital) เป็นจำนวนเงิน 150 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ โดยเป็นจำนวนเงินลงทุนของชนิด class A จำนวน 100 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ และชนิด class B จำนวน 50 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหรือจำนวนเงินลงทุนดังกล่าวได้

กองทุนไม่มี Minimum Committed Capital โดยอายุโครงการประมาณ 9 ปี ซึ่งมีระยะเวลาที่ต้องลงทุนประมาณ 7 ปี และมีโอกาสขยายเวลาได้อีก 2 ปี (คราวละ 1 ปี ได้เป็นจำนวน 2 ครั้ง) กองทุนจะทยอยลงทุนตามที่กองทุนหลักมีการเรียกเงินลงทุน (Capital call) โดยคาดว่าจะสามารถลงทุนได้ครบภายในระยะเวลา 4 ปี (หรือเป็นไปตามระยะเวลาที่กองทุนหลักกำหนด) ทั้งนี้ ระหว่างรอเรียกเงินลงทุน กองทุนโดยมีจะมีการลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์และ/หรือตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำและมีสภาพคล่องสูง อาทิเช่น ตั๋วเงินคลัง (T-Bill) พันธบัตรรัฐบาล กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนตราสารหนี้ เป็นต้น

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน และ/หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) และ/หรือตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment Grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และ/หรือหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) รวมถึงอาจทำธุรกรรมกู้ยืมเงิน และ/หรือธุรกรรมขายโดยมีสัญญาซื้อคืน (Repo) และ/หรือทรัพย์สินอื่น หรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการ และ/หรือ ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

กองทุนอาจมีการลงทุนในกองทุนรวมอื่นภายใต้การบริหารจัดการเดียวกัน (Cross Investing Fund) ได้ ซึ่งกองทุนคาดว่าจะลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ อาทิ กองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนตราสารหนี้อื่น ๆ เป็นต้น และอาจลงทุนในสัดส่วนการลงทุนไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยจะ

ทยอยลดสัดส่วนการลงทุนลงเมื่อมีการทยอยลงทุนตามที่กองทุนหลักมีการเรียกเงินลงทุน (Capital call) เพิ่มขึ้นจนครบตามจำนวนเงินลงทุนที่กองทุนหลักกำหนด

บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิเปลี่ยนแปลงประเภทและลักษณะพิเศษของกองทุนรวมในอนาคตเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Feeder Fund) หรือกองทุนรวมหน่วยลงทุน (Fund of Funds) หรือกองทุนรวมที่มีการลงทุนโดยตรงในตราสารได้ โดยไม่ทำให้ระดับความเสี่ยงของการลงทุน (risk spectrum) เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ให้เป็นไปตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนซึ่งขึ้นกับสภาวะการตลาด โดยเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน อนึ่ง บริษัทจัดการจะดำเนินการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 30 วัน ก่อนการดำเนินการเปลี่ยนแปลงกองทุนดังกล่าว โดยประกาศผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ และเว็บไซต์ของผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน (ถ้ามี)

อนึ่ง ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถเข้าลงทุนในกองทุน Fullerton Thai Private Equity Fund (“กองทุนหลัก”) ในรูปสกุลเงินบาทไทย (THB) และ/หรือหากมีการเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับกฎระเบียบหรือข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องการลงทุนต่างประเทศ อาทิ วงเงินในการลงทุน การทำรายการซื้อขาย ระบบการชำระ/รับชำระเงินหรือโอนเงิน และ/หรือสกุลเงิน เป็นต้น อาจส่งผลให้กองทุนต้องทำธุรกรรมการลงทุนกับกองทุนหลักในรูปสกุลเงินอื่น และ/หรือกรณีที่บริษัทจัดการพิจารณาเห็นว่าการลงทุนในกองทุนดังกล่าวซึ่งเป็นกองทุนหลักไม่เหมาะสมอีกต่อไป เช่น เกิดความผันผวนอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงินตลาดทุน หรือเกิดภัยพิบัติ หรือภาวะสงคราม และ/หรือกรณีที่กองทุนหลักดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงบริษัทจัดการลงทุน หรือผู้จัดการกองทุนหลัก หรือเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน การบริหารจัดการ และ/หรือผลตอบแทนของกองทุนหลักไม่เป็นไปตามที่คาดไว้ และ/หรือผู้จัดการกองทุนเห็นว่าการลงทุนในกองทุนอื่นมีความเหมาะสมกว่า และ/หรือมีโอกาสให้ผลตอบแทนดีกว่า หรือความผันผวนต่ำกว่า และ/หรือเมื่อพบว่าการบริหารจัดการของกองทุนหลักขัดกับหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และ/หรือมีการกระทำความผิดร้ายแรง โดยหน่วยงานกำกับดูแลในประเทศนั้น ๆ เป็นผู้ให้ความเห็น และ/หรือการลงทุนในกองทุนหลักจะทำให้บริษัทจัดการปฏิบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนในหน่วย CIS บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิที่จะนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศอื่นที่มีนโยบายการลงทุนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรวเทอควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะปิดประกาศให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะคำนึงถึงและรักษาประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

หมายเหตุ :

- 1 ภายใต้ VCC เดียวกัน สามารถจัดตั้ง Sub-Fund เพิ่มเติมขึ้นได้อีกหลายกองย่อย โดยมีนโยบายการลงทุนที่เป็นลักษณะเฉพาะแตกต่างกันออกไป ทั้งนี้ ภายใต้กฎหมายของประเทศสิงคโปร์ ทรัพย์สิน สิทธิ และความรับผิดชอบของแต่ละ Sub-Fund จะถูกแยกออกจากกัน (Statutory segregation)



เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

กองทุนเปิด แอล เอช ฟันด์ ไทย ไพรวเทอควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด ขอนำเสนอ “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2567 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2568 มาเพื่อโปรดทราบ

### สภาพตลาดในรอบบัญชีตั้งแต่ 1 ธันวาคม 2567 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2568

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2568 กองทุนได้ลงทุนรวมแล้วทั้งสิ้น 8 บริษัท คิดเป็นมูลค่าการลงทุนสะสมรวม 2,592 ล้านบาท (รวมการลงทุน earn-out ใน Viva Industries) และมีมูลค่าพอร์ตโดยรวมอยู่ที่ 3,129 ล้านบาท แบ่งเป็นมูลค่าที่รับรู้แล้ว (realized value) 55 ล้านบาท และมูลค่าที่ยังไม่รับรู้ (unrealized value) 3,075 ล้านบาท ซึ่งเท่ากับอัตราผลตอบแทนเบื้องต้น (Gross MOIC) ที่ 1.2 เท่า สะท้อนถึงศักยภาพของพอร์ตโฟลิโอและประสิทธิภาพของการบริหารจัดการ ในไตรมาสนี้ กองทุนได้ลงทุนเพิ่มเติมใน Viva Industries จำนวน 34 ล้านบาท หลังจากที่เราสามารถบรรลุเป้าหมายกำไรที่ตกลงไว้ได้สำเร็จ นอกจากนี้ กองทุนยังได้รับเงินปันผลจากสองบริษัทในพอร์ต ได้แก่ IFBH และ Future Medical Supply รวมเป็นเงิน 55 ล้านบาท โดยได้มีการจ่ายผลตอบแทนคืนให้แก่ผู้ร่วมลงทุน (Limited Partners) เมื่อวันที่ 21 กุมภาพันธ์ และวันที่ 4 เมษายน 2568 ตามลำดับ

ทีมผู้จัดการกองทุนยังคงมุ่งมั่นในการขยายพอร์ตอย่างมีคุณภาพ โดยในขณะนี้กำลังอยู่ในขั้นตอนเจรจาขึ้นสูงกับบริษัทเป้าหมายอีกหนึ่งราย ซึ่งคาดว่าจะเป็นการลงทุนสุดท้ายของกองทุน หากสำเร็จจะทำให้พอร์ตการลงทุนของกองทุนมีจำนวนครบ 9 บริษัทภายในสิ้นปี 2568 ตามเป้าหมายที่วางไว้ การกระจายพอร์ตที่สมดุลทั้งในเชิงอุตสาหกรรมและกลยุทธ์จะช่วยเสริมสร้างเสถียรภาพและศักยภาพการสร้างผลตอบแทนระยะยาวให้กับผู้ร่วมลงทุนในอนาคต โดยเน้นในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประเทศไทยมีความได้เปรียบในการแข่งขันระดับโลกอย่างชัดเจน เช่น อุตสาหกรรมอาหาร การผลิตเพื่อการส่งออกแบบเฉพาะทาง และธุรกิจบริการด้านการท่องเที่ยว (hospitality) นอกจากนี้ ท่ามกลางภาวะเศรษฐกิจและการเมืองที่มีความไม่แน่นอนสูงขึ้นในรอบปีที่ผ่านมา กองทุนได้ให้ความสำคัญมากขึ้นกับกลุ่มธุรกิจที่มีลักษณะป้องกันความเสี่ยง (defensive sectors) ซึ่งรวมถึงกลุ่มสุขภาพ (healthcare) และการศึกษา (education) ที่มีความยืดหยุ่นสูงและสามารถสร้างกระแสรายได้สม่ำเสมอ

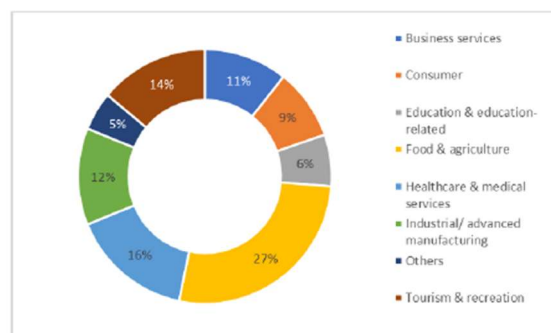
กองทุนได้ทำการพิจารณาโอกาสการลงทุนกว่า 120 รายการ และกำลังอยู่ในกระบวนการคัดเลือกอย่างรอบคอบสำหรับการลงทุนสุดท้าย

## Portfolio Summary Overview

As of 31 March 2025

| Fund Facts                   |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Initial Closing              | 8 February 2022 |
| Fund Term                    | 7+1+1 years     |
| Investment Period            | 4 years         |
| Fund Size (THB)              | 3,793,333,333   |
| Called Capital (THB) (a)     | 2,939,949,842   |
| Drawdown level               | 77.5%           |
| Outstanding Commitment (THB) | 853,383,491     |
| Distributions (THB) (b)      | 48,235,549      |
| Net Asset Value (THB) (c)    | 3,133,675,129   |
| Total Value (b + c)          | 3,181,910,678   |
| Net Multiple ((b + c)/a)     | 1.1x            |
| Net IRR                      | 4.9%            |

### Deal Pipeline by Sector



บริษัทขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นรายย่อยเป็นอย่างสูง ที่ได้มอบความไว้วางใจให้บริษัทบริหารเงินลงทุนของท่าน บริษัทยังคงยืนยันในความตั้งใจและทุ่มเทความสามารถเพื่อบริหารเงินของท่านอย่างมีประสิทธิภาพสูงสุดต่อไป และหากท่านมีข้อสงสัยประการใด ท่านสามารถติดต่อมาได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด หมายเลขโทรศัพท์ 02-286-3484 หรือที่อีเมล [lhfund@lhfund.co.th](mailto:lhfund@lhfund.co.th)

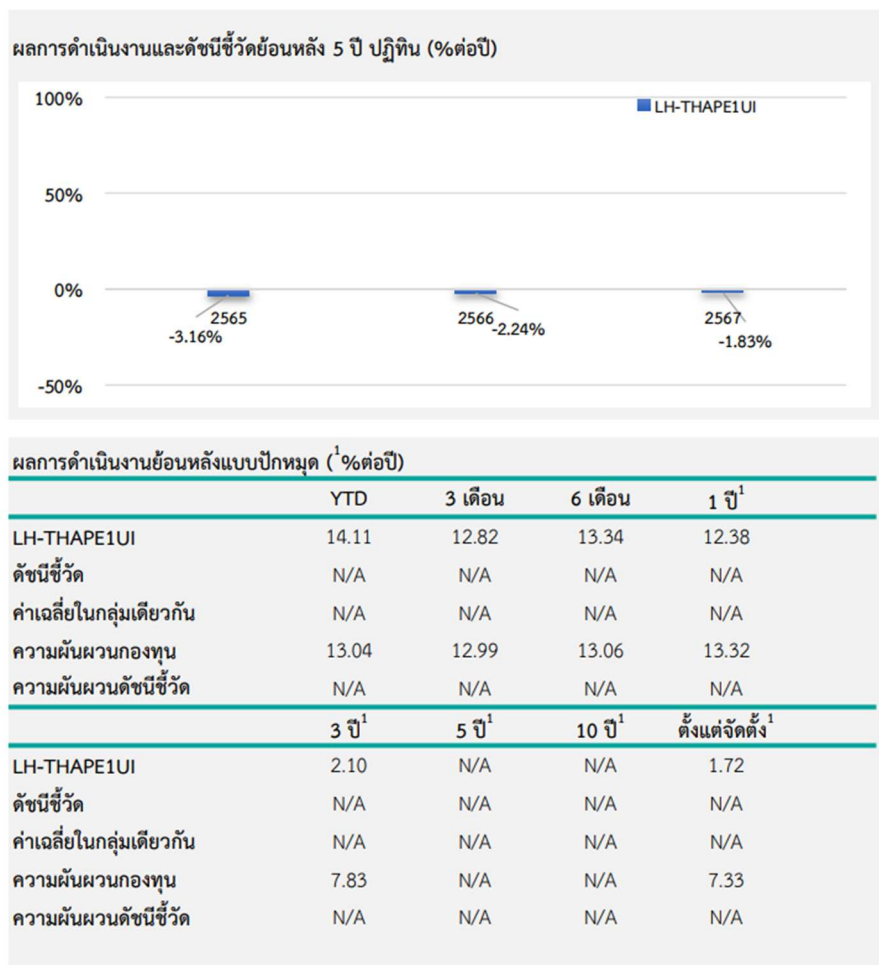
ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

| ผู้จัดการกองทุนรวม     |                      |
|------------------------|----------------------|
| ชื่อ-นามสกุล           | วันเริ่มบริหารกองทุน |
| คุณสมประสงค์ แซ่จิ๋ว   | 27 ธันวาคม 2564      |
| คุณเกรียงไกร ทำนุทัศน์ | 1 พฤษภาคม 2567       |

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน  
ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2568



| ชื่อกองทุน | มูลค่าหน่วยลงทุน | มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |
|------------|------------------|----------------------|
|------------|------------------|----------------------|

LH-THAPE1UI 10.6016 3,776,838,878.32  
ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤษภาคม 2568

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



ข้อมูลกองทุนรวมต่างประเทศที่มีการลงทุนเกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

สรุปสาระสำคัญของกองทุนหลัก

|                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ชื่อกองทุน     | กองทุน Fullerton Thai Private Equity Fund                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| นโยบายการลงทุน | <p>กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในบริษัทขนาดเล็กถึงขนาดกลาง (SME) ในประเทศไทย โดยการเข้าไปถือหุ้นหรือซื้อกิจการ หรือการเข้าควบคุม เปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจ หรือควบรวมกิจการในบริษัทที่มีความมั่นคง (Buy out strategy) รวมไปถึงบริษัทที่คาดว่าจะมีโอกาสดิบโตและสามารถขยายธุรกิจได้ (Growth) และ/หรือการเข้าซื้อบริษัทในตลาดหลักทรัพย์เพื่อเพิกถอนหลักทรัพย์ออกจากตลาด (Take-private transactions) ในช่วงระยะเวลาการลงทุน โดยส่วนอื่น ๆ ที่เหลืออาจลงทุนโดยตรงในบริษัทจดทะเบียน (Public equities)<sup>1</sup> หนี้กู้แปลงสภาพ (Convertible debt) Private credit และ/หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (Hybrid instruments) เป็นต้น นอกจากนี้ อาจมีการลงทุนในต่างประเทศในภูมิภาคเดียวกันที่มีความเกี่ยวข้องกับธุรกิจในประเทศไทย กล่าวคือ กองทุนนี้อาจมีการขยายบริษัทที่ลงทุนไปในประเทศในอาเซียน จีน เกาหลี หรือ ญี่ปุ่น เป็นต้น ได้ไม่เกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitments ทั้งหมด</p> <p>ทั้งนี้ ประเภทธุรกิจที่กองทุนหลักคาดว่าจะลงทุนจะอยู่ในธุรกิจหลายประเภท อาทิ กลุ่มธุรกิจค้าปลีก อุตสาหกรรมอาหาร การผลิต ด้วยเทคโนโลยีขั้นสูง ธุรกิจการศึกษา สารสนเทศและเทคโนโลยี บริการด้านดูแลสุขภาพและการแพทย์ รวมถึงบริการทางการเงินและธุรกิจ เป็นต้น</p> <p>กองทุนหลักจะใช้วิธีการวิเคราะห์จากบนลงล่าง (Top-down approach) และจากล่างขึ้นบน (Bottom-up approach) ในการคัดเลือกบริษัทที่จะลงทุนโดยบริษัทที่เป็นกลุ่มเป้าหมายนั้นต้องเป็นบริษัทที่จะเป็นผู้นำตลาดในประเทศไทยหรือภูมิภาคอาเซียน และมีองค์ประกอบสำคัญ ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- มีผู้บริหารที่มีคุณภาพและได้รับการยอมรับ</li> <li>- มีผลการดำเนินงานในอันดับต้น ๆ ของภาคธุรกิจนั้น ๆ มีงบกระแสเงินสดที่คงที่ และมีกำไรสูงเมื่อหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา</li> <li>- มีโมเดลธุรกิจที่สร้างความได้เปรียบทางธุรกิจ</li> <li>- มูลค่าหุ้นอยู่ในอัตราที่เหมาะสม</li> </ul> <p>กองทุนหลักทำธุรกรรมการกู้ยืม เพื่อดำเนินกิจกรรมทางธุรกิจตามที่ได้รับอนุญาต (รวมถึงค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของกองทุนหลัก) และ/หรือเพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดให้ได้ว่าซึ่งการลงทุน หรือเพื่อดำเนินกิจกรรมการลงทุนตามที่ได้รับอนุญาต โดยมีเงื่อนไขการกู้ยืมดังกล่าวต้องไม่เกินร้อยละ 20 ของ Capital Commitments ทั้งหมด</p> <p>ทั้งนี้ หน่วย Private Equity ที่กองทุนจะลงทุนจะมีลักษณะแบบไม่ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน (Non-Voting Right) คณะกรรมการของกองทุนหลักอาจใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาเลิกกองทุนหลักได้ โดยขอสงวนสิทธิในการพิจารณาเลิกกองทุนหลักด้วย</p> |

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                            | <p>เงื่อนไข ดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ในกรณีที่กองทุนมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่ำกว่า 20 ล้านดอลลาร์สหรัฐ</li> <li>- เมื่อกองทุนหลักพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่ามีความจำเป็นในการเลิกกองทุนเพื่อหลีกเลี่ยงการกระทำผิดหรือละเมิดกฎหมายที่เกี่ยวข้องของผู้จัดการกองทุน ที่ปรึกษาการลงทุน และ/หรือที่ปรึกษาทางการเงิน</li> <li>- เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการลงทุน</li> <li>- เมื่อกองทุนหลักใช้ดุลยพินิจแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตว่าการเลิกกองทุนเป็นไปเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน</li> <li>- เมื่อกองทุนหลักมีการบอกเลิกผู้จัดการกองทุนตามข้อตกลงที่ระบุในสัญญาการจัดการ และไม่มีการแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนรายใหม่ภายใน 6 เดือนนับจากวันที่บอกเลิกสัญญา</li> </ul> <p>อนึ่ง กองทุนหลักคาดว่าจะมีการเรียกเงินลงทุนทั้งหมด (Total Committed Capital) เป็นจำนวนเงิน 150 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเป็นจำนวนเงินลงทุนของชนิด class A จำนวน 100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และชนิด class B จำนวน 50 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ กองทุนหลักอาจใช้ดุลยพินิจในการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหรือจำนวนเงินลงทุนดังกล่าวได้</p> <p>นอกจากนี้ คณะกรรมการการลงทุนของกองทุนหลักอาจมีการเปลี่ยนแปลงกลยุทธ์การลงทุน นโยบาย และข้อจำกัดการลงทุน รวมถึงการจัดพอร์ตการลงทุน โดยถือว่าได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหน่วยลงทุนถึงการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว</p> |
| บริษัทจัดการ<br>(Asset Management Company) | Fullerton Fund Management Company Ltd.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| สกุลเงิน                                   | เน้นลงทุนในรูปสกุลเงินไทยบาท (THB)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| อายุกองทุน                                 | ประมาณ 7 ปี และสามารถขยายเวลาได้อีก 2 ปี (คราวละ 1 ปี เป็นจำนวน 2 ครั้ง)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ค่าธรรมเนียม Management fee                | ร้อยละ 1.60* ต่อปี ของ Capital Commitments โดยจะเรียกเก็บในวันทำการสุดท้ายของแต่ละไตรมาส                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ (Other Expenses)        | ตามที่จ่ายจริง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## พอร์ตการลงทุน

### Portfolio Summary Overview

As of 31 March 2025

| Fund Facts                   |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Initial Closing              | 8 February 2022 |
| Fund Term                    | 7+1+1 years     |
| Investment Period            | 4 years         |
| Fund Size (THB)              | 3,793,333,333   |
| Called Capital (THB) (a)     | 2,939,949,842   |
| Drawdown level               | 77.5%           |
| Outstanding Commitment (THB) | 853,383,491     |
| Distributions (THB) (b)      | 48,235,549      |
| Net Asset Value (THB) (c)    | 3,133,675,129   |
| Total Value (b + c)          | 3,181,910,678   |
| Net Multiple ((b + c)/a)     | 1.1x            |
| Net IRR                      | 4.9%            |

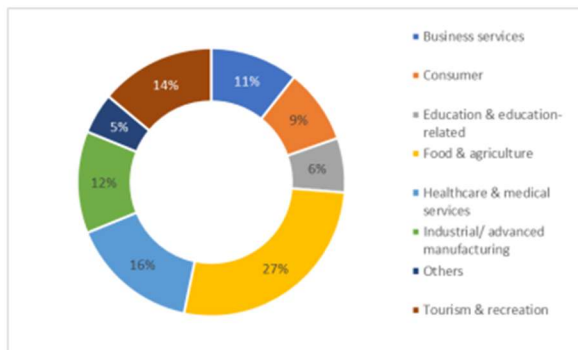
### Fund Activity

The Fund has made eight investments representing 68%<sup>3</sup> of total Fund Commitments as of 31 March 2025.

The Fund's investment team has been actively and purposefully building its portfolio, focusing on sectors where Thailand holds a clear global competitive advantage such as food, niched export-oriented manufacturing, and hospitality. In response to rising economic and political uncertainties over the past year, the team has also increased its focus on resilient, defensive sectors including healthcare and education.

Having reviewed over 120 deals, the Fund is selectively pursuing a final investment opportunity to deliver a well-balanced portfolio of nine investee companies.

### Deal Pipeline by Sector



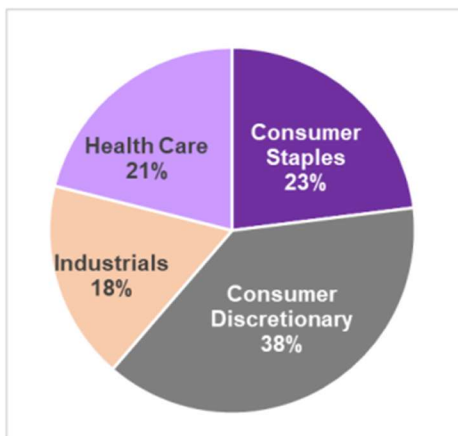
As of 31 March 2025, the portfolio is valued at THB 3,129 million, comprising THB 55 million in realized value and THB 3,075 million in unrealized value. The unrealized value is based on independent valuation conducted by Deloitte as of year-end 2024. This translates to a 1.2x gross multiple on invested capital, highlighting the Fund's disciplined investment strategy and the robust performance of its portfolio companies.

| Portfolio Investments  | 31 March 2025 |
|------------------------|---------------|
| Number of Investments  | 8             |
| Invested Capital (THB) | 2,592,216,537 |
| Realised Value (THB)   | 55,236,549    |
| Unrealised Value (THB) | 3,074,611,160 |
| Total Value (THB)      | 3,129,847,708 |
| Gross Multiple         | 1.2x          |
| Gross IRR              | 12.0%         |

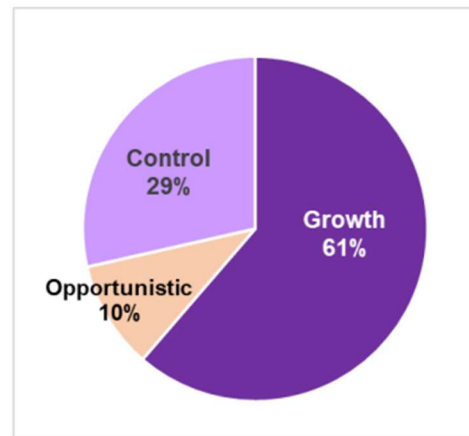
### Portfolio Assessment

The investments reflect a total valuation of THB 3,129,847,708 as of 31 March 2025. Value-creation plans are now being actively implemented as we seek to expand the business case of our portfolio companies.

Investments by Sector



Investments by Strategy



หมายเหตุ : กองทุน Fullerton Thai Private Equity Fund

Quarterly Report  
For the Quarter ended 31 Mar 2025

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2568

| รายละเอียดการลงทุน                           | มูลค่าตามราคาตลาด       | %NAV       |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------|
| หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ              | 1,014,631,062.47        | 26.87      |
| พันธบัตรรัฐบาล                               |                         |            |
| อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี                     | 970,465,958.07          | 25.70      |
| เงินฝากธนาคาร                                | 44,165,104.40           | 1.17       |
| หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ          | 2,751,966,199.20        | 72.87      |
| หน่วยลงทุน                                   | 2,751,966,199.20        | 72.87      |
| ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ | 10,153,500.03           | 0.27       |
| <b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>                  | <b>3,776,750,761.70</b> | <b>100</b> |

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2568

| รายละเอียด                                       | อัตราส่วน<br>(%) | จำนวนเงินต้น<br>หรือ จำนวนหุ้น/<br>หน่วย | มูลค่ายุติธรรม<br>(บาท) |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|-------------------------|
| <b>เงินฝากธนาคาร</b>                             |                  |                                          |                         |
| ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด | 1.17             | 44,162,868.30                            | 44,165,104.40           |
| <b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>                          | <b>1.17</b>      |                                          | <b>44,165,104.40</b>    |
| <b>พันธบัตรรัฐบาล</b>                            |                  |                                          |                         |
| ธนาคารแห่งประเทศไทย                              | 25.70            | 974,000.00                               | 970,465,958.07          |
| <b>รวมพันธบัตรรัฐบาล</b>                         | <b>25.70</b>     |                                          | <b>970,465,958.07</b>   |
| <b>หน่วยลงทุน</b>                                |                  |                                          |                         |
| หมวดธุรกิจหลักทรัพย์อื่นๆ                        |                  |                                          |                         |
| Fullerton Fund Management Company Ltd            | 72.87            | 307,722,934.05                           | 2,751,966,199.20        |
| <b>รวมหน่วยลงทุน</b>                             | <b>72.87</b>     |                                          | <b>2,751,966,199.20</b> |
| <b>รวมเงินลงทุน</b>                              | <b>99.73</b>     |                                          | <b>3,766,597,261.67</b> |
| รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ                  | 0.27             |                                          | 10,153,500.03           |
| <b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>                      | <b>100</b>       |                                          | <b>3,776,750,761.70</b> |

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2568

| ประเภท                      | ผู้ออก                                           | อันดับ<br>ความน่าเชื่อถือ | มูลค่าตาม<br>ราคาตลาด |
|-----------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
| พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย | ธนาคารแห่งประเทศไทย                              |                           | 970,465,958.07        |
| เงินฝากธนาคาร               | ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด | AA(FITCH)                 | 44,165,104.40         |

**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 และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- 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

**คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะสั้นมีอายุต่ำกว่า 1 ปี**

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย “+” 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(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของอันดับความน่าเชื่อถือภายในประเทศไทย ซึ่งกำหนดโดย Fitch โดยอันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้กับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย และโดยปกติแล้วจะกำหนดให้แก่ตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล
- AA(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงมากเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินชั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อนความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้น ๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ



- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(tha), CC(tha), C(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิมนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

#### คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศไทยและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มีระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูงเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิมนัดชำระหนี้ที่เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น



## หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

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

## รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2568

| กลุ่มของตราสารการลงทุน                                                                                                 | มูลค่าตามราคาตลาด | %NAV  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------|
| (ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ                                                                             | 970,465,958.07    | 25.70 |
| (ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน     | 44,165,104.40     | 1.17  |
| (ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade)                                   | -                 | -     |
| (ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) หรือไม่มี Rating | -                 | -     |

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15% NAV

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

| จำนวน | บริษัทที่ให้ผลประโยชน์ | ข่าวสาร, บทวิเคราะห์ | จัดเตรียม ชมบริษัท | สัมมนา | เหตุผลในการรับผลประโยชน์ |
|-------|------------------------|----------------------|--------------------|--------|--------------------------|
|       | ไม่มี                  |                      |                    |        |                          |

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน  
รอบ 6 เดือนระหว่างวันที่ 1 ธันวาคม 2567 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2568

| วันที่ | รายละเอียด                             | การดำเนินการแก้ไข |
|--------|----------------------------------------|-------------------|
|        | <b>การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน</b> |                   |

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ website ของบริษัทจัดการ [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th)

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนรวมมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2567 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2568 ตามรายชื่อ ดังนี้

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัท  
หลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด [www.lhfund.co.th](http://www.lhfund.co.th) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2568

| ชื่อกองทุน                                                          | PTR    |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
| กองทุนเปิด แอล เอช ฟินด์ ไทย ไพรวเทอควิตี้ 1 ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย | 0.0023 |

**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2567 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2568

**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**

| รายการที่เรียกเก็บ                                              |                     | ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ |               |  |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------|--|
| 1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้           | ตามโครงการ          | (หน่วย : พันบาท)              | เรียกเก็บจริง |  |
| ● ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)                        | ไม่เกินร้อยละ 2.50  | 18,138.24                     | 0.53332       |  |
| ● ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)                   | ไม่เกินร้อยละ 0.40  | 725.53                        | 0.02133       |  |
| ● ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)                        | ไม่เกินร้อยละ 1.00  | 1,158.78                      | 0.03407       |  |
| ● ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)                           | ไม่มี               | ไม่มี                         | ไม่มี         |  |
| ● ค่าใช้จ่ายอื่นๆ : -                                           | ไม่เกินร้อยละ 1.40  | 130.83                        | 0.00384       |  |
| - ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์                                         | ไม่เกินร้อยละ 0.535 | ไม่มี                         | ไม่มี         |  |
| - ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)                                       | จ่ายตามจริง         | 26.68                         | 0.00078       |  |
| - ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)      | จ่ายตามจริง         | 4.42                          | 0.00013       |  |
| - ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์รายงานถึงผู้ถือหุ้นราย           | จ่ายตามจริง         | 0.00                          | 0.00000       |  |
| - ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense) | จ่ายตามจริง         | 99.73                         | 0.00293       |  |
| 2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมที่ประมาณการไม่ได้               |                     |                               |               |  |
| - ไม่มี                                                         | จ่ายตามจริง         | ไม่มี                         | ไม่มี         |  |
| รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด                                            | ไม่เกินร้อยละ 5.00  | 20,153.38                     | 0.59256       |  |
| ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์                                | จ่ายตามจริง         | 0.00                          | 0.00000       |  |

**หมายเหตุ :**

- 1) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด (ถ้ามี) แต่ยังไม่รวมค่า นายหน้าซื้อ ขาย หลักทรัพย์และ ค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) ค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม เมื่อรวมกันทั้งหมดแล้วต้องไม่เกินอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สิน สุทธิของกองทุนรวม

งบแสดงฐานะการเงิน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2568

|                                 | (หน่วย : บาท)           |
|---------------------------------|-------------------------|
|                                 | ยังไม่ได้ตรวจสอบ        |
| <b>สินทรัพย์</b>                |                         |
| เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม      | 3,722,432,157.27        |
| เงินฝากธนาคาร                   | 44,162,868.30           |
| ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย  | 2,236.10                |
| ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี - สุทธิ    | -                       |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>             | <b>3,780,723,661.67</b> |
| <b>หนี้สิน</b>                  |                         |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย              | 3,879,722.04            |
| หนี้สินอื่น                     | 93,177.93               |
| <b>รวมหนี้สิน</b>               | <b>3,972,899.97</b>     |
| <b>สินทรัพย์สุทธิ</b>           | <b>3,776,750,761.70</b> |
| <b>สินทรัพย์สุทธิ :</b>         |                         |
| ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน | 3,562,514,501.23        |
| กำไร(ขาดทุน)สะสม                |                         |
| บัญชีปรับสมดุล                  | 2,215,878.21            |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน | 212,020,382.26          |
| <b>สินทรัพย์สุทธิ</b>           | <b>3,776,750,761.70</b> |

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
มูลค่า ณ วันที่ 31 พฤษภาคม 2568

|                         |                                             | ชื่อย่อ    | จำนวนหน่วย /<br>มูลค่าที่ตราไว้ | มูลค่ายุติธรรม<br>(บาท) | อัตราส่วนของมูลค่า<br>ยุติธรรม(%) | อัตราดอกเบี้ย | วันครบกำหนด      |
|-------------------------|---------------------------------------------|------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------|------------------|
| พันธบัตร                |                                             |            |                                 |                         |                                   |               |                  |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 9/91/68   | CB25605A   | 1,000,000.000                   | 999,796.21              | 0.03                              | -             | 5 มิถุนายน 2568  |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 11/91/68  | CB25619B   | 77,000,000.000                  | 76,929,814.50           | 2.07                              | -             | 19 มิถุนายน 2568 |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 12/91/68  | CB25626A   | 50,000,000.000                  | 49,936,382.50           | 1.34                              | -             | 26 มิถุนายน 2568 |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 13/91/68  | CB25703B   | 8,000,000.000                   | 7,988,234.32            | 0.21                              | -             | 3 กรกฎาคม 2568   |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 14/92/68  | CB25711A   | 197,000,000.000                 | 196,643,347.26          | 5.28                              | -             | 11 กรกฎาคม 2568  |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 15/91/68  | CB25717A   | 10,000,000.000                  | 9,979,499.60            | 0.27                              | -             | 17 กรกฎาคม 2568  |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 19/91/68  | CB25814B   | 178,000,000.000                 | 177,459,250.24          | 4.77                              | -             | 14 สิงหาคม 2568  |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 20/91/68  | CB25821A   | 290,000,000.000                 | 289,025,075.10          | 7.76                              | -             | 21 สิงหาคม 2568  |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 11/364/67 | CB25N06A   | 100,000,000.000                 | 99,361,284.00           | 2.67                              | -             | 6 พฤศจิกายน 2568 |
|                         | พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยวันที่ 5/364/68  | CB26507A   | 63,000,000.000                  | 62,143,274.34           | 1.67                              | -             | 7 พฤษภาคม 2569   |
| รวม พันธบัตร            |                                             |            |                                 | 970,465,958.07          | 26.07                             |               |                  |
| หลักทรัพย์จดทะเบียน     |                                             |            |                                 |                         |                                   |               |                  |
| หน่วยลงทุน              |                                             |            |                                 |                         |                                   |               |                  |
| หลักทรัพย์อื่นๆ         |                                             |            |                                 |                         |                                   |               |                  |
|                         | FULLERTON THAI PRIVATE EQUITY FUND CLASS A  | FUTPECA SP | 307,722,934.049                 | 2,751,966,199.20        | 73.93                             | -             |                  |
| รวม หลักทรัพย์จดทะเบียน |                                             |            |                                 | 2,751,966,199.20        | 73.93                             |               |                  |
| รวมเงินลงทุน - 100%     |                                             |            |                                 | 3,722,432,157.27        | 100.00                            |               |                  |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ  
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2567 ถึงวันที่ 31 พฤษภาคม 2568

|                                                          | (หน่วย : บาท)         |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                          | ยังไม่ได้ตรวจสอบ      |
| <b>รายได้จากการลงทุน</b>                                 |                       |
| รายได้เงินปันผล                                          | 50,300,832.38         |
| รายได้จากดอกเบี้ย                                        | 10,158,188.53         |
| รายได้อื่น                                               | -                     |
| <b>รวมรายได้</b>                                         | <b>60,459,020.91</b>  |
| <b>ค่าใช้จ่าย</b>                                        |                       |
| ค่าธรรมเนียมการจัดการ                                    | 18,138,238.86         |
| ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์                            | 725,529.52            |
| ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน                                   | 1,158,780.06          |
| ค่าสอบบัญชี                                              | 26,677.56             |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ                       | 104,519.58            |
| <b>รวมค่าใช้จ่าย</b>                                     | <b>20,153,745.58</b>  |
| <b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>                            | <b>40,305,275.33</b>  |
| <b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>               |                       |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น                     | 1,657.01              |
| กำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น           | 404,912,435.15        |
| <b>รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน</b>                       | <b>404,914,092.16</b> |
| <b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b> | <b>445,219,367.49</b> |