

รายงาน 6 เดือน

กองทุนเปิด แอล เอช อีควิตี้ ไซน่า

ออฟพอร์ทูนิตี้

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2568 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

กองทุนเปิด แอล เอช อีควิตี้ ไซน่า ออฟฟอร์ทูนิตี้ (LHCHINA)

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมหน่วยลงทุนประเภท Fund of Funds ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

นโยบายการลงทุน : กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (“กองทุนปลายทาง”) อาทิ หน่วย CIS และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ ตั้งแต่ 2 กองทุนขึ้นไป โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม โดยการลงทุนในกองทุนปลายทางดังกล่าวมีนโยบายลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่มีภูมิลำเนา หรือมีธุรกิจหลักอยู่ในประเทศจีน ซึ่งสัดส่วนการลงทุนในแต่ละกองทุนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 79 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศซึ่งจะส่งผลให้มี net exposure ที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนหรือตามอัตราส่วนที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนต่างประเทศหรือกองทุนปลายทางอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) และ ป้องกันความเสี่ยง (Hedging)

ส่วนที่เลือกกองทุนจะพิจารณาลงทุนทั้งในและต่างประเทศ ในตราสารหนี้ที่มีลักษณะคล้ายเงินฝาก เงินฝาก ตราสารหนี้ ตราสารทุนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ใบสำคัญแสดงสิทธิ รวมถึง หลักทรัพย์ และ/หรือทรัพย์สินอื่นหรือ การหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการและ/หรือตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

กองทุนไทยอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) และ/หรือ เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk) ตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ซึ่งจะพิจารณาจากสภาวะของตลาด การเงินในขณะนั้น และปัจจัยอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น ปัจจัยทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงินและการคลัง เป็นต้น เพื่อคาดการณ์ทิศทางแนวโน้มของค่าเงิน ในกรณีที่คาดการณ์ว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก แต่หากในกรณีที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (USD) มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ผู้จัดการกองทุนอาจพิจารณาไม่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรืออาจลงทุนในสัดส่วนน้อย อย่างไรก็ตามหากผู้จัดการกองทุนพิจารณาว่าการป้องกัน ความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนอาจไม่เป็นไปเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุน หรือทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสีย ประโยชน์ที่อาจได้รับ ผู้จัดการกองทุนอาจไม่ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนก็ได้ นอกจากนี้การทํารุกรวมป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวอาจมีต้นทุนซึ่งทำให้ผลตอบแทนของกองทุนโดยรวมลดลงจากต้นทุนที่ เพิ่มขึ้น

นอกจากนี้กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) และตราสาร หนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) และหลักทรัพย์ของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) รวมถึงอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) และ/หรือ ธุรกรรมประเภทการให้ยืมหลักทรัพย์ (securities lending) และ/หรือ ทรัพย์สิน อื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่ระบุไว้ในโครงการ และ/หรือ ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงาน คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ



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

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอล เอช อีควิตี้ ไซน่า ออฟฟอร์ทูนิตี้

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ขอนำส่ง “รายงานสรุปสถานะการลงทุน” เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2568 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 มาเพื่อโปรดทราบ

กองทุน LHCHINA ในช่วงรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2568 ถึง 30 พฤศจิกายน 2568 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 13.45% โดยในช่วงที่ผ่านมา มีปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกองทุนดังนี้

- ในปี 2568 ดัชนี Hang Seng ให้ผลตอบแทนแบบ Total Return อยู่ที่ประมาณ 32.50% ขณะที่ดัชนี CSI 300 ให้ผลตอบแทนแบบ Total Return อยู่ที่ประมาณ 20.98% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ให้ผลตอบแทนดีกว่าตลาด ได้แก่ Materials, Health Care และ Communication Services
- ตลาดหุ้นจีนในปีที่ผ่านมาเป็นการฟื้นตัว เป็นปีที่ 2 ติดต่อกัน โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากการเปิดตัว AI Application เช่น DeepSeek ในช่วงไตรมาส 1/2568 ซึ่งสะท้อนถึงระยะห่างทางเทคโนโลยีระหว่างจีนและสหรัฐอเมริกาที่แคบลง ในขณะที่สหรัฐฯ พยายามกีดกันการเข้าถึง เซมิคอนดักเตอร์ขั้นสูง
- แม้ว่าปัจจัยภายนอก เช่น อัตราภาษีศุลกากรที่แท้จริงของสหรัฐฯ (U.S. effective tariff) จะปรับเพิ่มขึ้นจาก 11% เป็น 29% แต่การส่งออกของจีนในปี 2568 ยังสามารถขยายตัวได้โดยเฉลี่ยประมาณ 5.4% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งส่งออกล่วงหน้า (front-loading) อย่างไรก็ดี โครงสร้างการส่งออกของจีนได้เปลี่ยนไป โดยเน้นสินค้าที่มีคุณภาพสูงและภาคบริการมากขึ้น เช่น ทรัพย์สินทางปัญญา (intellectual property) และวัฒนธรรม พร้อมทั้งลดการพึ่งพาการส่งออกไปยังสหรัฐฯ และกระจายการส่งออกไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชียมากขึ้น
- อัตราเงินเฟ้อในเดือน ธันวาคม 2568 กลับมาฟื้นตัวที่ระดับ 0.8% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากที่เคยติดลบ ในช่วงต้นปีและสร้างความกังวลต่อภาวะเงินฝืด โดยคาดว่านโยบาย “Anti-involution” จะช่วยลดการแข่งขันด้านราคา และสนับสนุนให้อัตรากำไรของภาคธุรกิจปรับตัวดีขึ้น
- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยล่าสุดในเดือน พฤศจิกายน 2568 อยู่ที่ 90.3 จุด ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 89.4 จุด ในเดือนก่อนหน้า ขณะที่ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตภาคอสังหาริมทรัพย์ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเคยทรงตัวอยู่เหนือระดับ 110 จุด อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2561 สะท้อนให้เห็นว่าการบริโภคภายในประเทศยังคงฟื้นตัวได้อย่างจำกัด

มุมมองการลงทุน: LHCHINA

คาดว่าความผันผวนของตลาดหุ้นจีนในช่วงที่เหลือของปีจะยังคงอยู่ จากความเสี่ยงด้านสงครามการค้าระหว่างประเทศและการกีดกันทางเทคโนโลยี อย่างไรก็ตาม ความพยายามของภาครัฐในการสนับสนุนตลาดหุ้น ทั้งผ่านการอัดฉีดสภาพคล่องของ ธนาคารกลางจีน (PBoC) และการเข้าซื้อหุ้นเพื่อพยุงตลาดของภาครัฐ คาดว่าจะช่วยจำกัดความผันผวนของตลาดได้ ส่งผลให้ตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในลักษณะ “Slow Bull” หรือการปรับตัวขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปภายใต้ความผันผวนที่อยู่ในระดับควบคุมได้

ในเดือน มีนาคม 2569 คาดว่าจะมีการยืนยันกรอบ แผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะ 5 ปี (2569–2573) ซึ่งมีแนวโน้มมุ่งเน้นการพึ่งพาตนเองทางเศรษฐกิจ และการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศเป็นสำคัญ

แม้ว่าตลาดหุ้นจีนจะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาแล้วในระดับหนึ่ง แต่ระดับมูลค่า (Valuation) ในเชิง Forward P/E Ratio เฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี ของดัชนี Hang Seng และ CSI 300 ยังคงอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยอยู่ที่ +1.00 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (SD) หรือประมาณ 11.77 เท่า และ 14.46 เท่า ตามลำดับ ซึ่งยังต่ำกว่าดัชนี S&P 500 ที่อยู่ที่ประมาณ 22.16 เท่า (ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 28 มกราคม 2569)

ขณะเดียวกัน เทคโนโลยี AI มีบทบาทสำคัญในการช่วยลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน รวมถึงการสนับสนุนจากภาครัฐในด้าน การทำรายการซื้อหุ้นคืน (Share Buybacks) ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นสัญญาณเชิงบวกต่อแนวโน้มตลาดตราสารทุนในระยะถัดไป

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

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ผู้จัดการกองทุนรวม

ชื่อ-นามสกุล

วันเริ่มบริหารกองทุน

คุณวิริยา โกโคศวรรย์

7 พฤษภาคม 2567

คุณพรเพ็ญ ชูลีประเสริฐ

25 มีนาคม 2565



Make REAL Change

ปท.ปทก. 25/2600

8 ธันวาคม 2568

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด แอล เอช อีควิตี้ ไซน่า ออฟฟอร์ทูนิตี้

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของ
กองทุนเปิด แอล เอช อีควิตี้ ไซน่า ออฟฟอร์ทูนิตี้ ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุน
ดังกล่าวซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน พ.ศ. 2568 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2568
นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด ได้
ปฏิบัติหน้าที่ในการบริหารและจัดการ กองทุนเปิด แอล เอช อีควิตี้ ไซน่า ออฟฟอร์ทูนิตี้ โดย
ถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ
ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(มณีวรรณ อิงควิธาน)

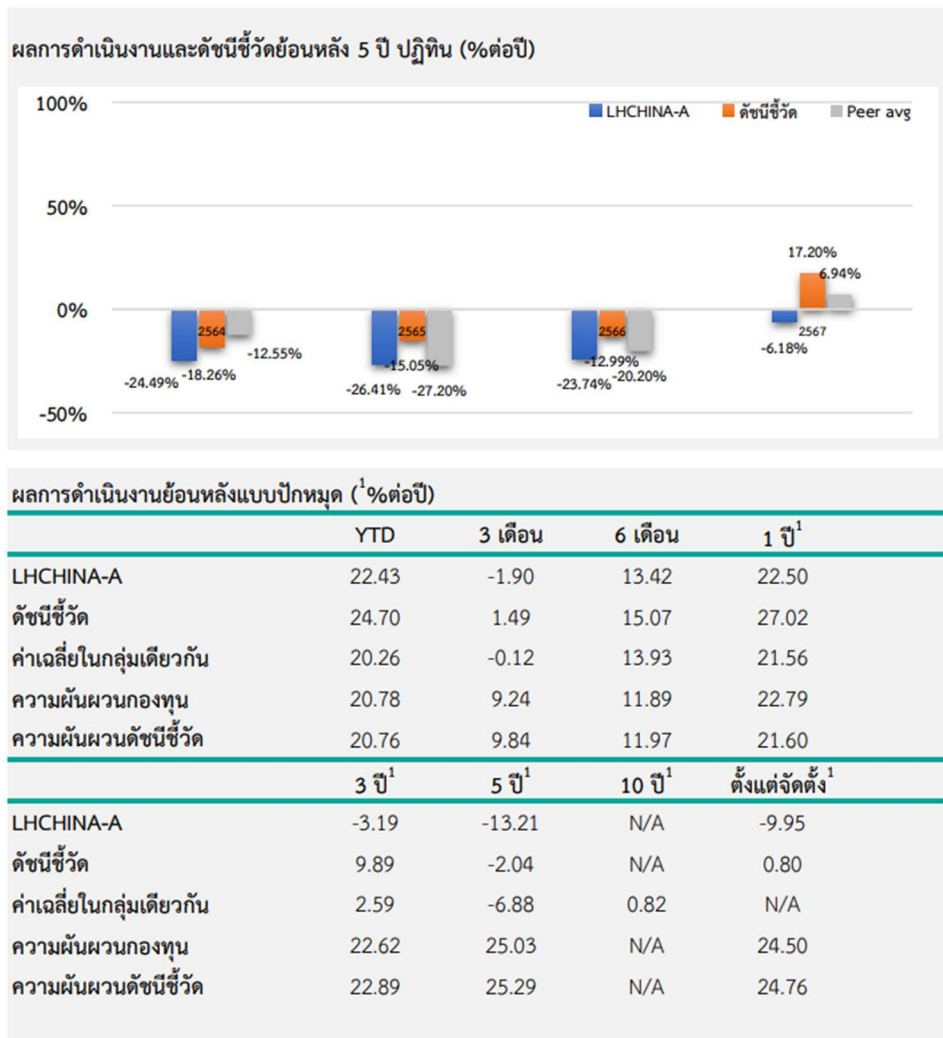
ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
TMBThanachart Bank Public Company Limited

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษี 0107537000017 Ins. 0 2299 1111
3000 Phahon Yothin Rd., Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./Tax ID No. 0107537000017 Tel. 0 2299 1111
ttbbank.com

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
ชนิดสะสมมูลค่า
ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568



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

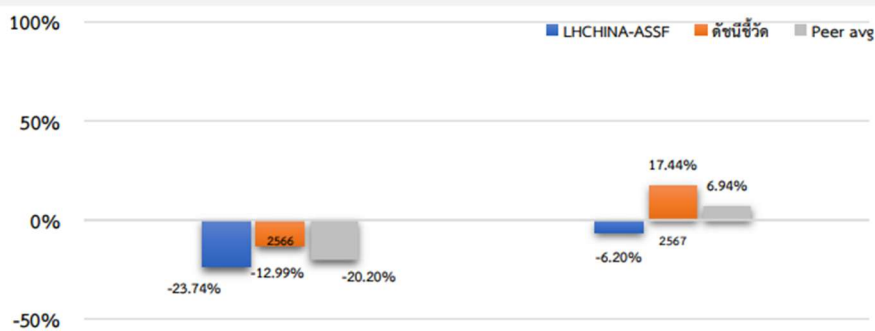
LHCHINA-A 5.7080 176,729,672.93

ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568

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

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
ชนิดเพื่อการออมและสะสมมูลค่า
ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปี ปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปีกลม (%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี ¹
LHCHINA-ASSF	22.43	-1.90	13.42	22.49
ดัชนีชี้วัด	24.90	1.51	15.18	27.23
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	20.26	-0.12	13.93	21.56
ความผันผวนกองทุน	20.78	9.24	11.89	22.79
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	20.76	9.84	11.97	21.60
	3 ปี ¹	5 ปี ¹	10 ปี ¹	ตั้งแต่จัดตั้ง ¹
LHCHINA-ASSF	-3.20	N/A	N/A	0.80
ดัชนีชี้วัด	10.02	N/A	N/A	14.22
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	2.59	-6.88	0.82	N/A
ความผันผวนกองทุน	22.62	N/A	N/A	23.45
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	22.81	N/A	N/A	23.27

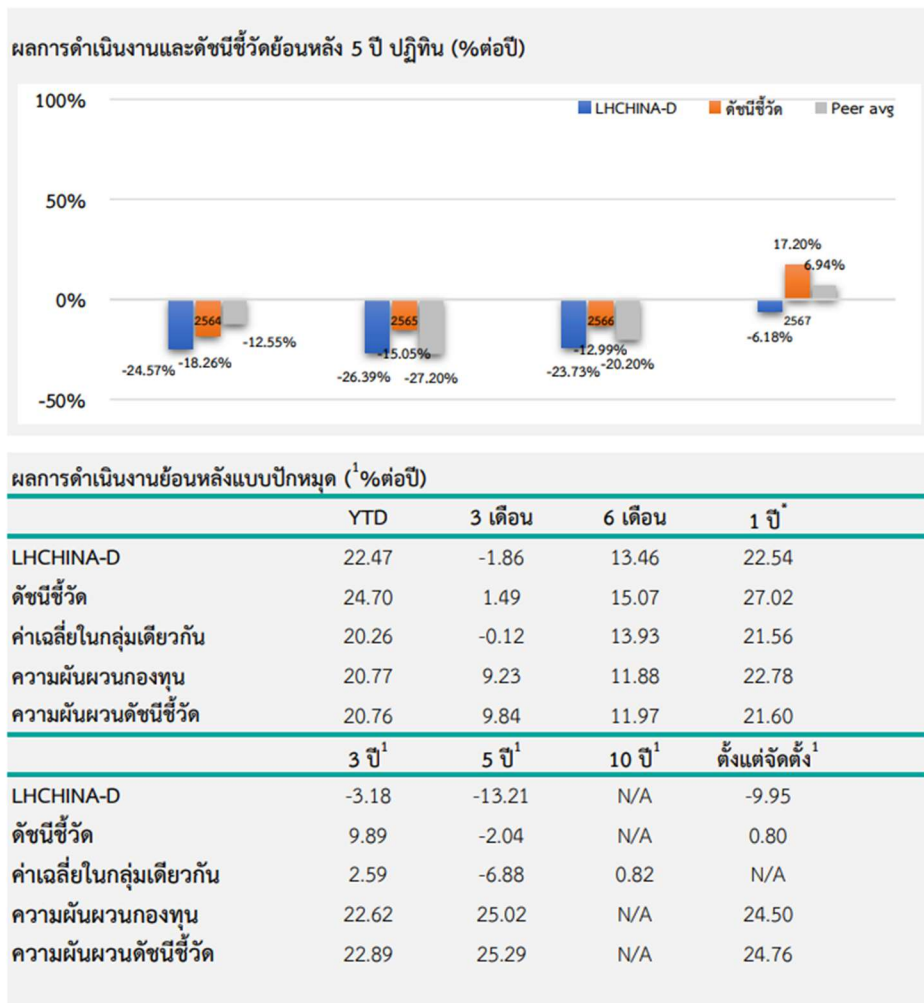
ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
------------	------------------	----------------------

LHCHINA-ASSF 5.5433 973,626.47

ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568

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

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
ชนิดจ่ายเงินปันผล
ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568



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

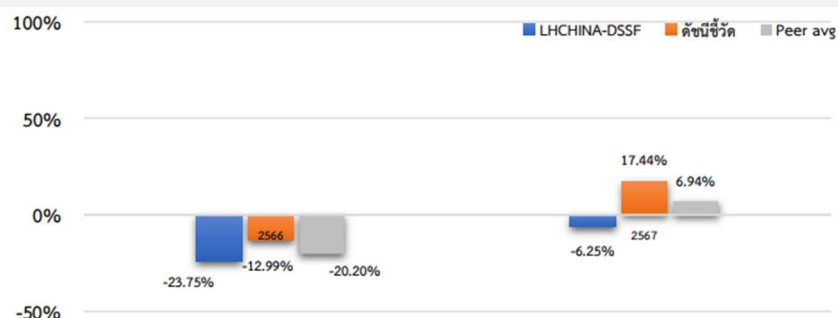
LHCHINA-D 5.2122 117,333,043.17

ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568

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

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
ชนิดเพื่อการออมและจ่ายเงินปันผล
ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568

ผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัดย้อนหลัง 5 ปี ปฏิทิน (%ต่อปี)



ผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปักหมุด (¹%ต่อปี)

	YTD	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี¹
LHCHINA-DSSF	22.45	-1.88	13.43	22.51
ดัชนีชี้วัด	24.90	1.51	15.18	27.23
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	20.26	-0.12	13.93	21.56
ความผันผวนกองทุน	20.78	9.23	11.89	22.78
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	20.76	9.84	11.97	21.60
	3 ปี¹	5 ปี¹	10 ปี¹	ตั้งแต่จัดตั้ง¹
LHCHINA-DSSF	-3.22	N/A	N/A	0.78
ดัชนีชี้วัด	10.02	N/A	N/A	14.22
ค่าเฉลี่ยในกลุ่มเดียวกัน	2.59	-6.88	0.82	N/A
ความผันผวนกองทุน	22.62	N/A	N/A	23.45
ความผันผวนดัชนีชี้วัด	22.81	N/A	N/A	23.27

ชื่อกองทุน

มูลค่าหน่วยลงทุน

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

LHCHINA-DSSF

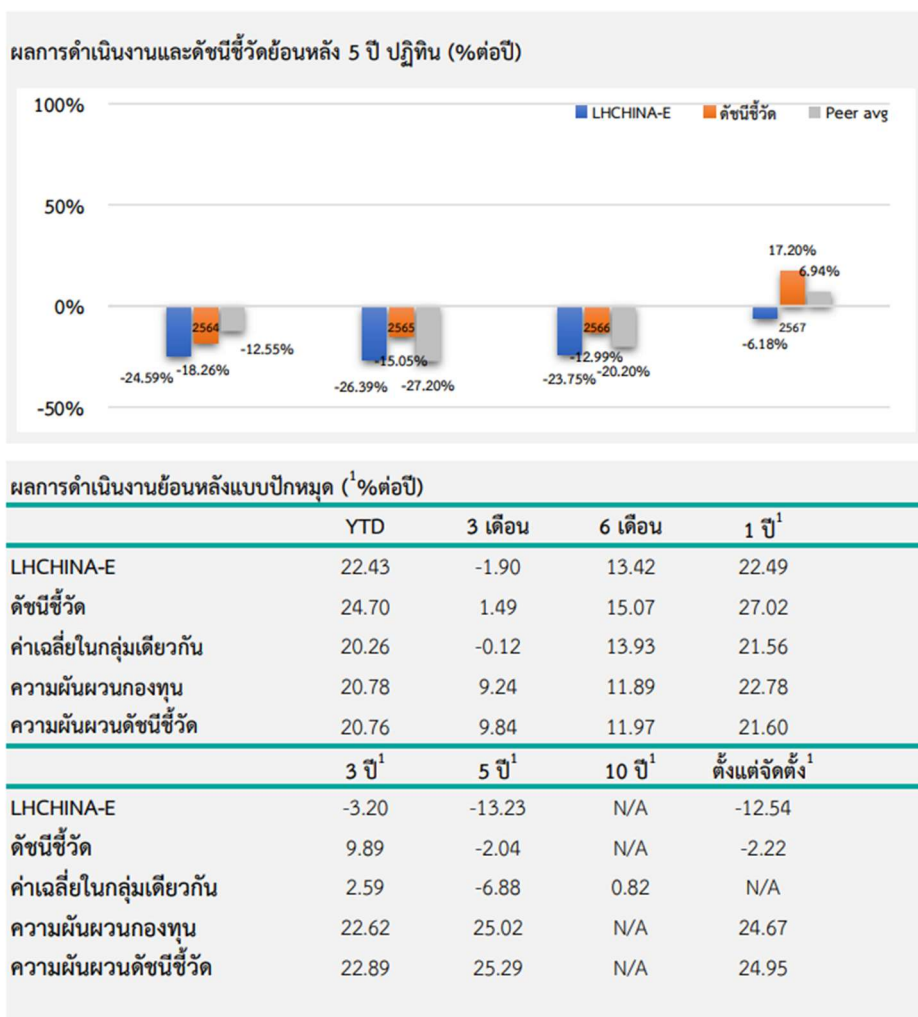
5.3136

2,204,432.84

ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568

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

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน
ชนิดช่องทางอิเล็กทรอนิกส์
ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568



ชื่อกองทุน	มูลค่าหน่วยลงทุน	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
LHCHINA-E	5.7009	22,863,736.87

ข้อมูล ณ วันที่ 28 พฤศจิกายน 2568

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

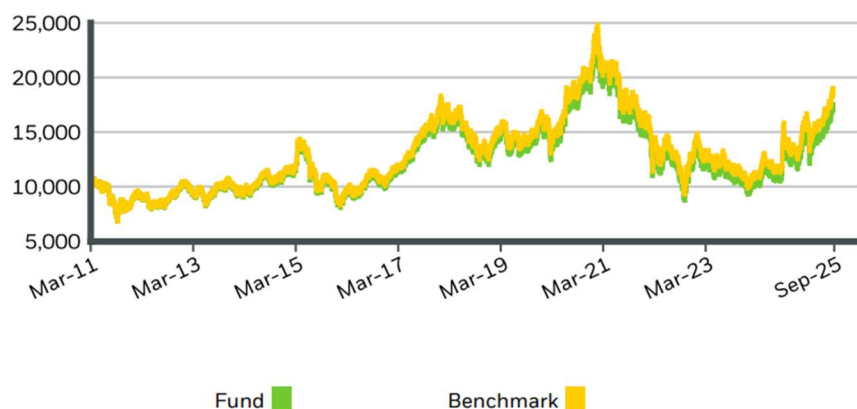
กองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีการลงทุนเกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

✓ กองทุน iShares MSCI China ETF

ชื่อกองทุน	iShares MSCI China ETF
นโยบายการลงทุนโดยสรุป	กองทุนมีเป้าหมายที่จะติดตามผลตอบแทนการลงทุนของดัชนีที่ประกอบด้วยหุ้นจีนที่เสนอขายให้กับนักลงทุนต่างชาติ
สกุลเงิน	HKD
วันที่จัดตั้งกองทุน	29 มีนาคม 2554
Benchmark	MSCI China Index
Ticker	MCHI
CUSIP	46429B671
แหล่งข้อมูลกองทุนหลัก	www.iShares.com or www.blackrock.com

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

GROWTH OF HYPOTHETICAL \$10,000 SINCE INCEPTION



The Growth of \$10,000 chart reflects a hypothetical \$10,000 investment and assumes reinvestment of dividends and capital gains. Fund expenses, including management fees and other expenses were deducted.

CALENDAR YEAR PERFORMANCE (%)

	2020	2021	2022	2023	2024
NAV	28.69	-22.38	-22.53	-11.07	18.06
Market Price	27.76	-21.73	-22.76	-11.22	17.71
Benchmark	29.49	-21.72	-21.93	-11.20	19.42

ANNUALIZED PERFORMANCE (%)

	1y	3y	5y	10y	Since Inception
NAV	32.87	18.76	-0.19	6.16	3.95
Market Price	33.07	18.86	-0.28	6.12	3.95
Benchmark	30.76	19.46	0.41	6.77	4.54

The performance quoted represents past performance and does not guarantee future results. Investment return and principal value of an investment will fluctuate so that an investor's shares, when sold or redeemed, may be worth more or less than the original cost. Current performance may be lower or higher than the performance quoted. Performance data current to the most recent month end may be obtained by visiting www.iShares.com or www.blackrock.com.

Beginning 8/10/20, the market price returns are calculated using the closing price. Prior to 8/10/20, the market price returns were calculated using the midpoint of the bid/ask spread at 4:00 PM ET. The returns shown do not represent the returns you would receive if you traded shares at other times.

Port การลงทุนของกองทุนหลัก

TOP HOLDINGS (%)

TENCENT HOLDINGS LTD	18.00%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	12.86%
XIAOMI CORP	3.92%
PDD HOLDINGS ADS INC	3.09%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	3.04%
MEITUAN	2.20%
NETEASE INC	1.75%
BYD COMPANY-100 LTD H	1.72%
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF	1.58%
TRIP.COM GROUP LTD	1.57%

Total of Portfolio **49.73%**

Holdings are subject to change.

TOP SECTORS (%)

	Fund
Consumer Discretionary	30.13
Communication	23.64
Financials	15.54
Information Technology	8.80
Health Care	4.90
Industrials	4.27
Materials	3.55
Consumer Staples	3.26
Energy	2.21
Other	2.01
Utilities	1.67

Allocations are subject to change.

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก Factsheet iShares MSCI China ETF ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

✓ กองทุน ISHARES CORE MSCI CHINA INDEX ETF

ชื่อกองทุน	ISHARES CORE MSCI CHINA INDEX ETF
นโยบายการลงทุนโดยสรุป	กองทุนมีวัตถุประสงค์เพื่อสะท้อนผลตอบแทนจากดัชนีที่ประกอบด้วยหุ้นจีน ซึ่งนักลงทุนต่างชาติสามารถลงทุนได้
สกุลเงิน	HKD
วันที่จัดตั้งกองทุน	23 พฤศจิกายน 2001
Benchmark	MSCI China Index
ISIN CODES	HK282308546
Bloomberg Codes	2823 IHK
แหล่งข้อมูลกองทุนหลัก	www.blackrock.com/hk

ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

CUMULATIVE AND ANNUALISED PERFORMANCE (%)

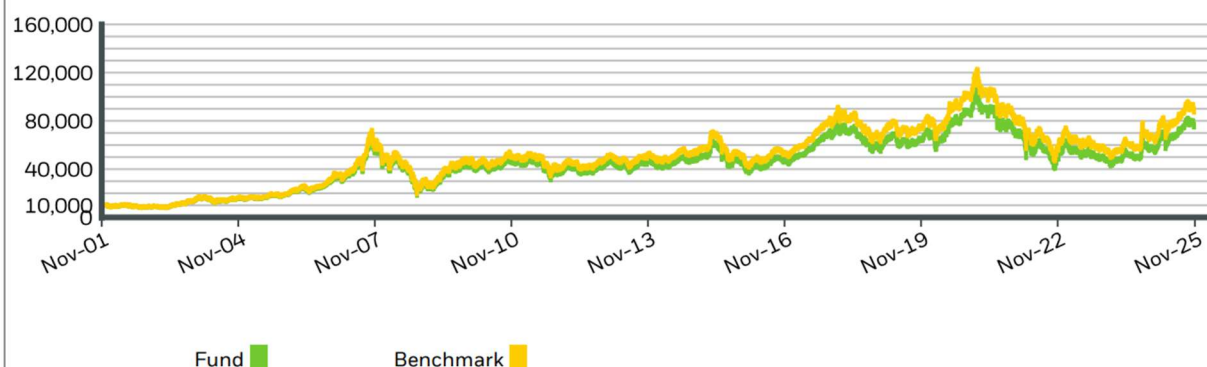
	Cumulative (%)					Annualized (%)		
	1m	3m	6m	YTD	1y	3y	5y	S.I.
Fund	-	-	-	-	-	-	-	-
Benchmark	-	-	-	-	-	-	-	-

CALENDAR YEAR PERFORMANCE (%)

	2020	2021	2022	2023	2024
Fund	28.65	-21.42	-21.93	-11.34	18.63
Benchmark	28.86	-21.29	-21.84	-11.16	18.80

Past performance is not a reliable indicator of current or future performance and should not be the sole factor of consideration when selecting a product or strategy. Investors may not get back the full amount invested. Performance is shown on a Net Asset Value (NAV) basis with gross income reinvested, net of fees. Performance is calculated in the relevant share class currency, including ongoing charges and taxes and excluding subscription and redemption fees, if applicable. Benchmark performance displayed in denominated currency and for comparative purpose only.

GROWTH OF 10,000 HKD SINCE INCEPTION



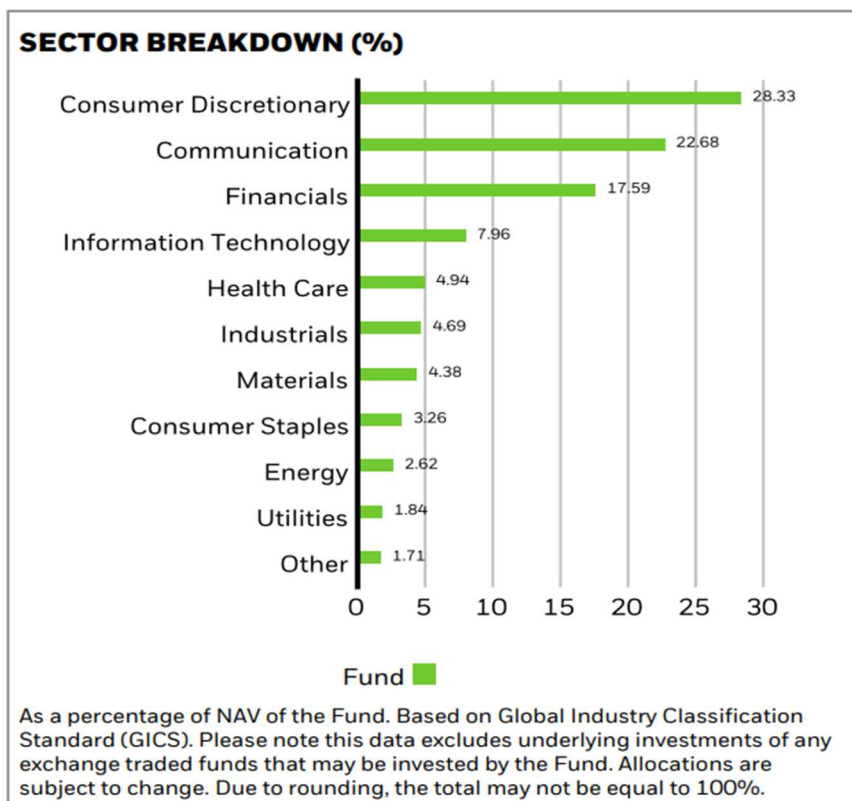
Past performance is not a reliable indicator of current or future performance and should not be the sole factor of consideration when selecting a product or strategy. Investors may not get back the full amount invested. Performance is shown on a Net Asset Value (NAV) basis with gross income reinvested, net of fees. Performance is calculated in the relevant share class currency, including ongoing charges and taxes and excluding subscription and redemption fees, if applicable. Benchmark performance displayed in denominated currency and for comparative purpose only.

Port การลงทุนของกองทุนหลัก

TOP 10 HOLDINGS(%)

TENCENT HOLDINGS LTD	17.52%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	11.64%
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	3.51%
XIAOMI CORP	3.15%
PDD HOLDINGS ADS INC	2.87%
MEITUAN	2.28%
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF	1.88%
PING AN INSURANCE (GROUP) CO OF CH	1.70%
NETEASE INC	1.66%
BYD LTD H	1.60%
Total of Portfolio	47.81%

Holdings are subject to change.



หมายเหตุ : ข้อมูลจาก Factsheet ISHARES CORE MSCI CHINA INDEX ETF ณ วันที่ 30 กันยายน 2568

รายงานสถานะการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
มูลค่า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	16,155,520.58	4.71
เงินฝากธนาคาร	16,155,520.58	4.71
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	328,791,429.42	95.76
หุ้นสามัญ	328,791,429.42	95.76
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-726,952.28	-0.21
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	-726,952.28	-0.21
ประเภทรายการค้างรับค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	-888,010.79	-0.26
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	343,331,986.93	100

รายละเอียดการลงทุนในหลักทรัพย์
มูลค่า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

รายละเอียด	อัตราส่วน (%)	จำนวนเงินต้น หรือ จำนวนหุ้น/ หน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)
เงินฝากธนาคาร			
Clearstream Banking S.A.	4.38	2,070,741.43	15,050,014.17
JPMORGAN CHASE BANK	0.10	72,556.00	330,151.57
บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)	0.23	769,337.34	775,354.84
รวมเงินฝากธนาคาร	4.71		16,155,520.58
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า			
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน	-0.21	270,847,571.00	-726,952.28
รวมสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	-0.21		-726,952.28
หุ้นสามัญ			
หมวดธุรกิจกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์			
ISHARES CORE MSCI CHINA INDEX ETF	24.26	747,100.00	83,302,522.61
หมวดธุรกิจหลักทรัพย์อื่นๆ			
ChinaAMC Hang Seng Biotech ETF	1.53	79,500.00	5,241,009.83
HANG SENG H-SHARE IND ETF-HK	8.23	73,200.00	28,263,858.68
iShares FTSE A50 China ETF	4.08	213,400.00	14,006,540.16
iShares Hang Seng TECH ETF	9.99	700,700.00	34,282,808.36
iShares MSCI China ETF	24.96	42,800.00	85,705,579.04
KraneShares ETFs/USA	8.92	49,800.00	30,638,321.53
KraneShares MSCI China Clean Technology ETF	5.08	19,100.00	17,432,568.09
Ping An of China CSI HK Divide	2.23	47,200.00	7,656,126.79
Tracker Fund of Hong Kong Ltd	2.25	71,600.00	7,711,050.21
VanEck ChiNext ETF	4.24	10,800.00	14,551,044.12
รวมหุ้นสามัญ	95.76		328,791,429.42
รวมเงินลงทุน	100.26		344,219,997.72
รายการค้างจ่ายหรือหนี้สินอื่น ๆ	-0.26		-888,010.79
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	100		343,331,986.93

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
มูลค่า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

ประเภท	ผู้ออก	อันดับ ความน่าเชื่อถือ	มูลค่าตาม ราคาตลาด
เงินฝากธนาคาร	Clearstream Banking S.A.		15,050,014.17
เงินฝากธนาคาร	JPMORGAN CHASE BANK		330,151.57
เงินฝากธนาคาร	บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)	AA-(FITCH)	775,354.84

รายชื่อหุ้นที่ลงทุน 10 อันดับแรก พร้อมสัดส่วนการลงทุน
มูลค่า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

ลำดับ	ชื่อหลักทรัพย์	ชื่อย่อ	ร้อยละของเงินลงทุน
1	ISHARES CORE MSCI CHINA INDEX ETF	2801 HK	24.26
2	iShares Hang Seng TECH ETF	3067 HK	9.99
3	HANG SENG H-SHARE IND ETF-HK	2828 HK	8.23
4	iShares FTSE A50 China ETF	2823 HK	4.08
5	iShares MSCI China ETF	MCHI US	24.96
6	Tracker Fund of Hong Kong Ltd	2800 HK	2.25
7	Ping An of China CSI HK Divide	3070 HK	2.23
8	ChinaAMC Hang Seng Biotech ETF	3069 HK	1.53
9	KraneShares MSCI All China Health Care Index ETF	KURE US	8.92
10	KraneShares MSCI China Clean Technology ETF	KGRN US	5.08

รายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ประเภทสัญญา	คู่สัญญา	วัตถุประสงค์	มูลค่าสัญญา (Notional Amount)	% NAV	วันครบกำหนด	กำไร/ขาดทุน (Net Gain/Loss)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน HKD/THB						
สัญญาฟอเวิร์ด	BANK OF AYUDHYA PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	19,174,995.00	0.0168	30 Jan 2026	57,705.75
สัญญาฟอเวิร์ด	LAND AND HOUSES BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	16,038,360.00	0.0062	24 Apr 2026	21,457.80
สัญญาฟอเวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	95,715,360.00	0.0673	28 Aug 2026	231,075.00
สัญญาฟอเวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	18,503,100.00	(0.0168)	30 Jan 2026	(57,532.50)
สัญญาที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน USD/THB						
สัญญาฟอเวิร์ด	KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	28,850,850.00	0.0043	30 Jan 2026	14,676.30
สัญญาฟอเวิร์ด	LAND AND HOUSES BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	47,270,250.00	(0.1778)	27 Mar 2026	(610,369.50)
สัญญาฟอเวิร์ด	LAND AND HOUSES BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	12,760,400.00	0.0054	24 Apr 2026	18,481.60
สัญญาฟอเวิร์ด	THE SIAM COMMERCIAL BANK PUBLIC COMPANY LIMITED	ป้องกันความเสี่ยง	13,123,296.00	0.0050	28 Aug 2026	17,039.07
สัญญาฟอเวิร์ด	TMBThanachart Bank Public Company Limited	ป้องกันความเสี่ยง	19,410,960.00	(0.1222)	27 Feb 2026	(419,485.80)

สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ TRIS Rating

คำอธิบายการจัดอันดับเครดิตตราสารหนี้ระยะกลางและยาวมีอายุตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- AA มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า

- BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ที่อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำ และอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมาก จึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้ 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 โดยระดับความน่าเชื่อถือของตราสารทางการเงินขั้นนี้ต่างจากผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือขั้นสูงสุดของประเทศไทยเพียงเล็กน้อย
- BBB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย อย่างไรก็ตามมีความเป็นไปได้มากกว่าการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเภทที่สูงกว่า
- BB (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือค่อนข้างต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารเหล่านี้ภายในประเทศนั้น ๆ มีความไม่แน่นอนในระดับหนึ่งและความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงของเศรษฐกิจในทางลบ
- B (tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย การปฏิบัติตามเงื่อนไขของตราสารหนี้และข้อผูกพันทางการเงินยังคงเป็นไปได้ในปัจจุบัน แต่ความมั่นคงยังจำกัดอยู่ในระดับหนึ่งเท่านั้น และความสามารถในการชำระหนี้ขึ้นตามกำหนดเวลาอย่างต่อเนื่องนั้นไม่แน่นอน ขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพทางเศรษฐกิจ
- CCC(tha), CC(tha), C(tha) แสดงถึงระดับความน่าเชื่อถือขั้นต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่นในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและการพัฒนาทางเศรษฐกิจเพียงอย่างเดียว
- D(tha) อันดับความน่าเชื่อถือเหล่านี้ จะถูกกำหนดให้สำหรับองค์กรหรือตราสารหนี้ซึ่งกำลังอยู่ในภาวะผิดนัดชำระหนี้ในปัจจุบัน

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

- F1 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถขั้นสูงสุดในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขของตราสารตรงตามกำหนดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ภายใต้อันดับความน่าเชื่อถือนี้จะมอบให้สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือที่มีความเสี่ยง “น้อยที่สุด” เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารอื่นในประเทศเดียวกันและโดยปกติแล้วจะกำหนดให้กับตราสารทางการเงินที่ออกหรือค้ำประกันโดยรัฐบาล ในกรณีที่มิระดับความน่าเชื่อถือสูงเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ “+” แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนด
- F2 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับที่น่าพอใจเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า
- F3 (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาในระดับปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะมีความไม่แน่นอนมากขึ้นไปตามความเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้นมากกว่าตราสารที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงกว่า

- B (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอน เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวจะไม่แน่นอนมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจและการเงินในทางลบระยะสั้น
- C (tha) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ตามเงื่อนไขทางการเงินของตราสารตามกำหนดเวลาที่ไม่แน่นอนสูง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหรือตราสารอื่น ๆ ในประเทศไทย ความสามารถในการปฏิบัติตามข้อผูกพันทางการเงินขึ้นอยู่กับสถานะที่เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจและสภาพการณ์ทางเศรษฐกิจเท่านั้น
- D (tha) แสดงถึงการผิดนัดชำระหนี้ที่ได้เกิดขึ้นแล้วหรือกำลังจะเกิดขึ้น

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาว ในระยะสั้น สำหรับประเทศไทย

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

สำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะยาวและจะไม่มีการระบุสัญลักษณ์ต่อท้ายดังกล่าวสำหรับอันดับความน่าเชื่อถือในระยะสั้น นอกเหนือจาก “F1 (tha)”

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

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน มูลค่า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

กลุ่มของตราสารการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทย/ตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัท เงินทุนเป็นผู้ออก/ส่งจ่าย/รับอวัล/ค้ำประกัน	16,155,520.58	4.71
(ค) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถ ลงทุนได้ (Investment grade)	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่ สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) หรือไม่มี Rating	-	-

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15% NAV

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน
รอบ 6 เดือนระหว่างวันที่ 1 มิถุนายน 2568 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

วันที่	รายละเอียด	การดำเนินการแก้ไข
	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน	

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ website ของบริษัทจัดการ www.lhfund.co.th

รายงานรายชื่อของบุคคลที่เกี่ยวข้อง ที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

กองทุนรวมมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องในรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2568 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568 ตามรายชื่อ ดังนี้

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด www.lhfund.co.th และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. www.sec.or.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

จำนวน	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ข่าวสาร, บทวิเคราะห์	จัดเยี่ยมชมบริษัท	สัมมนา	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
			- ไม่มี -		

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

มูลค่า ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

ชื่อกองทุน	PTR
กองทุนเปิด แอล เอช อีควิตี้ โซน่า ออฟฟเวอร์ทุนิตี้	1.7094

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2568 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

รายการที่เรียกเก็บ	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		
	ตามโครงการ	(หน่วย : พันบาท)	เรียกเก็บจริง
1. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมทั้งหมดที่ประมาณการได้			
● ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	ไม่เกินร้อยละ 2.500	2,285.27	0.67065
● ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	ไม่เกินร้อยละ 0.100	49.36	0.01449
● ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	ไม่เกินร้อยละ 1.000	812.64	0.23848
● ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	ไม่มี	ไม่มี	ไม่มี
● ค่าใช้จ่ายอื่นๆ : -	ไม่เกินร้อยละ 1.400	48.24	0.01416
- ค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์	ไม่เกินร้อยละ 0.535	ไม่มี	ไม่มี
- ค่าสอบบัญชี (Audit Fee)	จ่ายตามจริง	30.08	0.00883
- ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Setup and Registered Fund)	จ่ายตามจริง	0.00	0.00000
- ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ จัดพิมพ์รายงานถึงผู้ถือหุ้น	จ่ายตามจริง	0.00	0.00000
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ (Others Operating Expense)	จ่ายตามจริง	18.16	0.00533
2. ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายรวมที่ประมาณการไม่ได้			
- ไม่มี	จ่ายตามจริง	ไม่มี	ไม่มี
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	ไม่เกินร้อยละ 5.000	3,195.51	0.93778
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	จ่ายตามจริง	1,282.80	0.37646

หมายเหตุ :

- 1) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม หรือภาษีธุรกิจเฉพาะ หรือภาษีอื่นใด (ถ้ามี) แต่ยังไม่รวมค่า นายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- 2) ค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม เมื่อรวมกันทั้งหมดแล้วต้องไม่เกินอัตราร้อยละ 5.00 ต่อปี ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

	(หน่วย : บาท)
	ยังไม่ได้ตรวจสอบ
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	328,791,429.42
เงินฝากธนาคาร	16,149,503.08
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	6,017.50
รวมสินทรัพย์	344,946,950.00
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	587,379.96
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	283,322.04
เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราสารต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ	726,952.28
หนี้สินอื่น	17,308.79
รวมหนี้สิน	1,614,963.07
สินทรัพย์สุทธิ	343,331,986.93
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	628,015,122.93
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	125,950,561.34
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(410,633,697.34)
สินทรัพย์สุทธิ	343,331,986.93
ประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน	
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยที่คำนวณแยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้	
ชนิดสะสมมูลค่า	5.6460
ชนิดจ่ายเงินปันผล	5.1556
ชนิดช่องทางอิเล็กทรอนิกส์	5.6389
ชนิดเพื่อการออมและสะสมมูลค่า	5.5427
ชนิดเพื่อการออมและจ่ายเงินปันผล	5.3130
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย) แยกตามประเภทผู้ถือหน่วยลงทุน มีดังนี้	
ชนิดสะสมมูลค่า	35,473,115.3225
ชนิดจ่ายเงินปันผล	22,556,667.3931
ชนิดช่องทางอิเล็กทรอนิกส์	4,181,227.5175
ชนิดเพื่อการออมและสะสมมูลค่า	175,638.4145
ชนิดเพื่อการออมและจ่ายเงินปันผล	414,863.6192
	62,801,512.2668

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

หลักทรัพย์จดทะเบียน

หน่วยลงทุน

กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

ISHARES CORE MSCI CHINA INDEX ETF

หลักทรัพย์อื่นๆ

Tracker Fund of Hong Kong Ltd

iShares FTSE A50 China ETF

HANG SENG H-SHARE IND ETF-HK

iShares Hang Seng TECH ETF

ChinaAMC Hang Seng Biotech ETF

Ping An of China CSI HK Divide

VanEck ChiNext ETF

KraneShares MSCI China Clean Technology ETF

KraneShares MSCI All China Health Care Index ETF

iShares MSCI China ETF

ชื่อย่อ	จำนวนหน่วย / มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนของ มูลค่ายุติธรรม(%)	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด
2801 HK	747,100.000	83,302,522.61	25.34	-	
2800 HK	71,600.000	7,711,050.21	2.34	-	
2823 HK	213,400.000	14,006,540.16	4.26	-	
2828 HK	73,200.000	28,263,858.68	8.60	-	
3067 HK	700,700.000	34,282,808.36	10.43	-	
3069 HK	79,500.000	5,241,009.83	1.59	-	
3070 HK	47,200.000	7,656,126.79	2.33	-	
CNXT US	10,800.000	14,551,044.12	4.42	-	
KGRN US	19,100.000	17,432,568.09	5.30	-	
KURE US	49,800.000	30,638,321.53	9.32	-	
MCHI US	42,800.000	85,705,579.04	26.07	-	
รวม หลักทรัพย์จดทะเบียน		328,791,429.42	100.00		
รวมเงินลงทุน - 100% (ราคาทุน 309,977,122.66 บาท)		328,791,429.42	100.00		

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2568 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2568

	(หน่วย : บาท)
	ยังไม่ได้ตรวจสอบ
รายได้จากการลงทุน	
รายได้เงินปันผล	3,485,333.92
รายได้จากดอกเบี้ย	6,764.14
รวมรายได้	3,492,098.06
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,285,267.93
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	49,361.71
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	812,641.29
ค่าสอบบัญชี	30,081.54
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในการดำเนินโครงการ	1,301,980.30
รวมค่าใช้จ่าย	4,479,332.77
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(987,234.71)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) อื่น	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(3,189,555.44)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาป้องกันความเสี่ยง	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,850,103.78
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาป้องกันความเสี่ยง	(3,572,737.34)
รวมรายได้(ค่าใช้จ่าย)อื่น	(4,912,189.00)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	42,720,983.92
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	2,156,168.70
รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่ได้เกิดขึ้น	44,877,152.62
รวมกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุน	39,964,963.62
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	38,977,728.91
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามประเภทผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน มีดังนี้	
ชนิดสะสมมูลค่า	24,900,838.71
ชนิดจ่ายเงินปันผล	11,069,352.26
ชนิดช่องทางอิเล็กทรอนิกส์	2,776,719.17
ชนิดเพื่อการออมและสะสมมูลค่า	16,011.84
ชนิดเพื่อการออมและจ่ายเงินปันผล	214,806.93
	38,977,728.91