



รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเพื่อคนรุ่นใหม่

B-FUTURE

สำหรับรอบระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	2
ผลการดำเนินงานของกองทุน	3
ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุน	4
ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ	5
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	8
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	10
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	11
งบการเงิน	12
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	16
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	17
บริษัทนายหน้าที่ได้รับคำแนะนำสูงสุดสิบอันดับแรก	18
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน	19
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	20
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	21

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเพื่อคนรุ่นใหม่

ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2562 จนถึงช่วงต้นปี 2563 ตลาดหุ้นของประเทศขนาดใหญ่ทั่วโลกปรับตัวขึ้นด้วยแรงผลักดันจากความคาดหวังผลการเจรจาการค้า เฟส 1 ระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ประกอบกับเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มดีขึ้น ทั้งเศรษฐกิจจีน ยุโรป รวมถึงสหรัฐฯ แต่หลังจากเริ่มมีการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ในประเทศจีนตั้งแต่กลางเดือนมกราคมที่ผ่านมา ทำให้ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงอย่างรุนแรงหลังจากหยุดเทศกาลตรุษจีน แต่ตลาดจีนก็สามารถฟื้นตัวขึ้นมาได้อย่างรวดเร็ว ด้วยสัญญาณสถานการณ์การแพร่ระบาดที่ดีขึ้นในประเทศจีน การอัดฉีดสภาพคล่องเข้าไปในระบบการเงิน และความคาดหวังว่ารัฐบาลจีนจะมีการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม

แต่หลังจากที่การแพร่ระบาดของไวรัสได้กระจายไปในประเทศต่างๆ ทั่วโลก โดยเฉพาะเกาหลีใต้และอิตาลี ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเกิดแรงขายอย่างหนัก ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ทำจุดสูงสุดใหม่อย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปีได้มีการปรับตัวภายในหนึ่งสัปดาห์ รุนแรงที่สุดตั้งแต่ปี 2551 แม้ว่าหลายบริษัทในสหรัฐฯ ที่ประกาศผลประกอบการไตรมาส 4 ปี 2562 จะออกมาดีกว่าคาด และมุมมองต่อการเติบโตของรายได้ปี 2563 ก็ยังไปได้ดี โดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจเทคโนโลยี แต่ด้วยความกังวลว่าการแพร่ระบาดของโรคจะให้ความต้องการสินค้าและบริการหลายชนิด โดยเฉพาะที่เกี่ยวกับภาคการท่องเที่ยวลดลงอย่างมาก ซึ่งอาจจะมีผลต่อกำลังซื้อของประชาชน

การประเมินว่าการแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 จะส่งผลกระทบต่อเพียงเหตุการณ์ระยะสั้นหรือยืดเยื้อออกไปนั้นทำได้ยาก และความเสี่ยงที่ตลาดหุ้นจะปรับตัวลงอีกยังคงมีอยู่ โดยเฉพาะหุ้นที่ Valuation สูงมาก แต่ทั้งนี้ ความหวังในการยับยั้งการแพร่ระบาดของโรคได้นั้นยังคงมี เช่นกรณีในประเทศจีนซึ่งเคยมีการแพร่ระบาดไปทั่วประเทศ แต่ ณ ขณะนี้ ผู้ติดเชื้อรายใหม่นอกมณฑลหูเป่ย์ในแต่ละวันน้อยกว่า 10 คนแล้ว จึงเป็นสัญญาณที่ดีว่า ไวรัสตัวนี้สามารถควบคุมได้หากทุกคนให้ความร่วมมืออย่างจริงจัง

ท่ามกลางตลาดหุ้นที่ปรับตัวลง กองทุนบัวหลวงเชื่อว่าเป็นโอกาสที่ดีในการซื้อหุ้นที่ราคา Valuation ลดลง โดยแนวโน้มระยะยาวของหลายบริษัทที่กองทุนลงทุนยังมีโอกาสขยายตัวได้อีกมาก โดยเฉพาะธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ Digitalization/ Cloud computing/ AI ที่เพิ่งอยู่ในช่วงเริ่มต้น โดยปัจจุบันมีผู้ใช้บริการ software หรือ platform ที่เป็น cloud-based มากขึ้นในแทบจะทุกด้านของการใช้งาน ไม่ว่าจะเป็นด้านทรัพยากรบุคคล ด้านการตลาด หรือ Data analytics เป็นต้น บริษัทหลายแห่งสามารถสร้างรายได้เติบโตปีละมากกว่า 20% ต่อเนื่องหลายปี

แม้ว่าการบริโภคในประเทศจีนจะถูกผลกระทบในช่วงนี้ แต่เชื่อว่าการใช้จ่ายจะทยอยกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นหลังสถานการณ์ไวรัสในจีนทยอยดีขึ้นต่อเนื่อง และผู้คนเริ่มกลับไปทำงาน รวมทั้งภาคการผลิตสินค้าในประเทศจีนนั้นกำลังฟื้นตัวได้อย่างช้าๆ นอกจากนี้ ยังมีสินค้าหรือบริการบางอย่างที่ขยายตัวได้ดี เช่น กลุ่ม E-Commerce หรือแอปพลิเคชันในการส่งอาหาร เป็นต้น

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563 กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเพื่อคนรุ่นใหม่ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 มกราคม 2563 เท่ากับ 596.53 ล้านบาท หรือ 9.8441 บาทต่อหน่วยลงทุน และมีผลการดำเนินงานย้อนหลังในรอบระยะเวลาหกเดือน คิดเป็นร้อยละ 3.53 รวมทั้งมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับงวดวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563 ในอัตรา 0.15 บาทต่อหน่วยลงทุน

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management
กองทุนบัวหลวง



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นวงลงทุนกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเพื่อคนรุ่นใหม่

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเพื่อคนรุ่นใหม่ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเพื่อคนรุ่นใหม่ โดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวเชาวนี แสงพงษ์สนา)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์

4 กุมภาพันธ์ 2563

ผลการดำเนินงานของกองทุน
ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 31 ต.ค. 62	6 เดือน ตั้งแต่ 31 ก.ค. 62	1 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 62	3 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 60	5 ปี ตั้งแต่ 30 ม.ค. 58	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 26 ก.ค. 61
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	9.1627	9.5086	9.1171	-	-	10.0000
ผลการดำเนินงาน ของ B-FUTURE	7.44	3.53	10.91	-	-	0.74
เกณฑ์มาตรฐาน ²	8.22	8.83	15.40	-	-	2.07
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	10.99 ³	12.53 ³	12.43	-	-	14.15
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	8.07 ³	10.27 ³	9.90	-	-	11.31

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง ดัชนี MSCI All Country World Daily Total Return Net ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

³ % ต่อปี

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุน

รอบการจ่ายเงินปันผล	วันที่จ่ายเงินปันผล	อัตราจ่ายเงินปันผล (บาท/หน่วย)
26 กรกฎาคม 2561 – 30 เมษายน 2562	16 พฤษภาคม 2562	0.26
1 สิงหาคม 2562 – 31 มกราคม 2563	17 กุมภาพันธ์ 2563	0.15

อนึ่ง การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะต้องไม่ทำให้กองทุนมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในงวดบัญชีที่พิจารณาจ่ายเงินปันผลนั้น

หมายเหตุ : ทุกครั้งที่จ่ายปันผล มูลค่าหน่วยลงทุนจะลดลงไปตามจำนวนเงินที่จ่ายปันผล

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุน CIS ต่างประเทศ ที่กองทุนลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

1. กองทุน Allianz Global Artificial Intelligence

วันที่จัดตั้งกองทุน : 31 มีนาคม 2560

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมตราสารทุน

อายุโครงการ : ไม่กำหนด

นโยบายการลงทุน : ลงทุนระยะยาวในตราสารทุนทั่วโลกในบริษัทที่ดำเนินธุรกิจซึ่งเน้นเกี่ยวกับวิวัฒนาการและการพัฒนาของปัญญาประดิษฐ์ (Artificial Intelligence: AI)

ดัชนีชี้วัด : MSCI All Countries World สัดส่วน 50% และ MSCI World IT สัดส่วน 50%

ผู้จัดการกองทุน : Allianz Global Investors Asia Pacific Limited

เว็บไซต์ : <https://sg.allianzgi.com>

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

	ผลการดำเนินงานหลังหักค่าใช้จ่าย (%)					
	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	6.57	11.19	7.39	6.57	22.03	16.44
ดัชนีชี้วัด	1.13	10.54	14.14	1.13	38.00	22.61

หุ้น 10 อันดับแรก			
ชื่อบริษัท	อุตสาหกรรม	ประเทศ	% ของหุ้นทั้งหมด
Roku Inc	Entertainment	United States	5.4
Square Inc	IT Services	United States	4.2
Twilio Inc	IT Services	United States	4.1
CrowdStrike Hldgs Inc	Software	United States	3.7
Snap Inc	Interactive Media & Services	United States	3.2
Facebook Inc	Interactive Media & Services	United States	3.1
LendingTree Inc New	Thriffs & Mortgage Finance	United States	3.0
Micron Technology Inc	Semicond. & Semicond. Equipm.	United States	2.8
Splunk Inc	Software	United States	2.7
ON Semiconductor Corp	Semicond. & Semicond. Equipm.	United States	2.7
รวมหุ้น 10 อันดับแรก			34.9

อัตราส่วนการลงทุนแยกหมวดอุตสาหกรรม		อัตราส่วนการลงทุนแยกตามประเทศ	
หมวดอุตสาหกรรม	% (Portfolio)	ประเทศ	% (Portfolio)
Software	26.2	United States	82.1
Semicond. & Semicond. Equipm.	18.3	Netherlands	2.7
IT Services	13.9	Australia	2.7
Interactive Media & Services	10.7	France	1.4
Entertainment	6.4	Japan	1.3
Thriffs & Mortgage Finance	3.0	China	1.1
Health Care Providers & Services	2.3	Korea	0.7
Equity REITS	2.1	Taiwan	0.2
Internet & Direct Marketing Retail	1.9	Liquidity	7.7
Road & Rail	1.5		
Others	6.0		
Liquidity	7.7		

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน

มาตรวัดความเสี่ยงของผลการดำเนินงาน (ต่อปี)			
Sharpe Ratio	0.91	Information Ratio	0.02
Standard Deviation (%)	22.34	R ²	51.21

แหล่งที่มา: Allianz Global Investors ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

2. กองทุน Fidelity Funds - China Consumer Fund

วันที่จัดตั้งกองทุน : 23 กุมภาพันธ์ 2554

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมตราสารทุน

อายุโครงการ : ไม่กำหนด

นโยบายการลงทุน : ลงทุนในตราสารทุนของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในประเทศจีนหรือฮ่องกง ที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาการผลิต หรือการขายสินค้าหรือบริการให้กับผู้บริโภคในประเทศจีน โดยกองทุนอาจลงทุนโดยตรงในหุ้น A-Share และ B-Share

ดัชนีชี้วัด : MSCI China (N)

ผู้จัดการกองทุน : FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

	ผลการดำเนินงานหลังหักค่าใช้จ่าย (%)						
	1 เดือน	3 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง
กองทุน	-4.6	2.9	-4.6	7.7	35.6	36.0	93.9
ดัชนีชี้วัด	-4.8	5.0	-4.8	5.8	37.6	33.6	59.5

หุ้น 10 อันดับแรก (%)			
ชื่อบริษัท	อุตสาหกรรม	ประเทศ	กองทุน
Alibaba Group Holding Ltd	Consumer Discretionary	China	10.1
Tencent Hldgs Ltd	Communication Services	China	9.9
AIA Group Ltd	Financials	Hong Kong	5.6
China Mobile Ltd	Communication Services	China	5.0
Ping An Ins Group Co China Ltd	Financials	China	4.0
China Life Insurance Co Ltd	Financials	China	3.5
China Mengniu Dairy Co	Consumer Staples	China	2.9
JD Com Inc	Consumer Discretionary	China	2.8
NetEase Inc	Communication Services	China	2.8
TAL Ed Group	Consumer Discretionary	China	2.5

อัตราส่วนการลงทุนแยกหมวดอุตสาหกรรม (%)		อัตราส่วนการลงทุนแยกตามภูมิศาสตร์ (%)	
หมวดอุตสาหกรรม	กองทุน	ประเทศ	กองทุน
Consumer Discretionary	31.3	China	79.3
Communication Services	24.1	Hong Kong	12.8
Financials	16.0	Taiwan	3.8
Consumer Staples	10.9	Singapore	0.2
Health Care	5.2		
Information Technology	4.4		
Industrials	1.8		
Real Estate	0.9		
Materials	0.8		
Utilities	0.6		

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน

มาตรวัดความเสี่ยงของผลการดำเนินงาน (ย้อนหลัง 3 ปี)			
Annualised Volatility (%): กองทุน	17.41	Annualised Alpha	0.88
		Beta	0.86
Relative Volatility	0.88	Annualised Tracking Error (%)	4.86
Sharpe Ratio: กองทุน	0.52	Information Ratio	-0.11
Sharpe Ratio: ดัชนีชี้วัด	0.48	R ²	0.95

แหล่งที่มา: Fidelity International ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

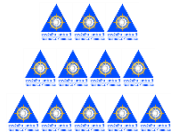
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

รายละเอียดการลงทุน	ระดับ CG Scoring	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ		575,813,204.62	96.53
ประเทศลักเซมเบิร์ก		482,262,407.95	80.84
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน			
Fidelity Funds - China Consumer Fund	-	203,281,016.53	34.08
Allianz Global Investors - Artificial Intelligence	-	278,981,391.42	46.77
ประเทศสหรัฐอเมริกา		60,445,796.25	10.13
หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์			
Alibaba Group Holding Ltd	-	26,384,641.85	4.42
Lululemon Athletica Inc.	-	14,913,997.00	2.50
ZTO Express Cayman Inc	-	19,147,157.40	3.21
ประเทศจีน		26,537,117.21	4.45
หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์			
Shenzhou International Group Holdings Limited	-	14,151,739.08	2.37
354 HK	-	12,385,378.13	2.08
เงินฝากธนาคาร			
สกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง	-	44,100.40	0.01
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	-	6,523,782.81	1.09
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		27,579,712.14	4.62
หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์			
แฟชั่น			
บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)		5,444,950.00	0.91
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ			
บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน)		6,500,000.00	1.09
พันธบัตร			
ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	4,994,388.65	0.84
เงินฝากธนาคาร			
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	-	9,037,369.61	1.51
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	-	1,603,003.88	0.27
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)		596,531,443.21	
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)			9.8441

คำอธิบาย Corporate Governance Scoring

Corporate Governance Scoring (CG Scoring) คือ ระดับความสามารถการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนไทยจัดทำขึ้นโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) คัดคะแนนจากหลักเกณฑ์ 5 หมวด ได้แก่ สิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และความรับผิดชอบต่อคณะกรรมการ โดยระดับคะแนนที่ปรากฏอ้างอิงตามรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2562

CG Scoring ที่เผยแพร่ตามรายงานดังกล่าวประกอบด้วย 3 ระดับ คือ



หมายถึง ดี (Good)

หมายถึง ดีมาก (Very Good)

หมายถึง ดีเลิศ (Excellent)

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	4.99	0.84
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	9.04	1.51
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	0	0
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	0	0
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องการลงทุนของกองทุน	0	0
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนกุมภาพันธ์ 2563	0	0

**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว**

ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้หลักหลัง	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตามราคาตลาด
1. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	05/03/20	AAA	5,000,000.00	4,994,388.65
2. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	130,878.70
3. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	1,472,125.18
4. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	-	AAA	-	9,037,369.61

ตารางแสดงอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

อันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) คือข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งแบ่งเป็นความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ (Issuer Rating) และตัวตราสารหนี้แต่ละรุ่น (Issue Rating) ซึ่งจัดทำโดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency: CRA)

Fitch	TRIS/ S&P's	Moody's	คำอธิบาย
AAA (tha)	AAA	Aaa	อันดับเครดิตสูงสุด แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำที่สุด มีความสามารถสูงสุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา
AA+ (tha)	AA+	Aa1	อันดับเครดิตรองลงมา และถือว่ามีความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
AA (tha)	AA	Aa2	
AA- (tha)	AA-	Aa3	
A+ (tha)	A+	A1	ความเสี่ยงอยู่ในระดับต่ำ
A (tha)	A	A2	
A- (tha)	A-	A3	
BBB+ (tha)	BBB+	Baa1	ระดับความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง
BBB (tha)	BBB	Baa2	
BBB- (tha)	BBB-	Baa3	

หมายเหตุ :

- อันดับความน่าเชื่อถือจาก AA ถึง BBB อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือ ลบ (-) หรือเลข 1-3 เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับความน่าเชื่อถือภายในระดับเดียวกัน
- อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิตที่ใช้ในประเทศไทย

งบดุล
ณ วันที่ 31 มกราคม 2563
 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 542,417,167.46 บาท)	586,184,660.06
เงินฝากธนาคาร	19,763,558.19
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	9,005.93
รายได้อื่นค้างรับ	926,545.22
สินทรัพย์อื่น	3,597.82
รวมสินทรัพย์	606,887,367.22
หนี้สิน	
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	2,564,307.42
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	6,847,265.06
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	908,409.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,350.89
เจ้าหนี้อื่น	9,351.35
หนี้สินอื่น	25,240.19
รวมหนี้สิน	10,355,924.01
สินทรัพย์สุทธิ	596,531,443.21
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	605,977,809.15
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	210,802.87
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(9,657,168.81)
สินทรัพย์สุทธิ	596,531,443.21
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	60,597,780.9153
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	9.8441

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย/เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ			
ประเทศลักเซมเบิร์ก (82.27%)			
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน (82.27%)			
Fidelity Funds - China Consumer Fund (34.68%)		336,558.81	203,281,016.53
Allianz Global Investors - Artificial Intelligence (47.59%)		581,562.59	278,981,391.42
			482,262,407.95
รวมประเทศลักเซมเบิร์ก			482,262,407.95
ประเทศสหรัฐอเมริกา (10.31%)			
หุ้นสามัญ (10.31%)			
Alibaba Group Holding Ltd (4.50%)		4,100.00	26,384,641.85
Lululemon Athletica Inc. (2.54%)		2,000.00	14,913,997.00
ZTO Express Cayman Inc (3.27%)		28,300.00	19,147,157.40
			60,445,796.25
รวมประเทศสหรัฐอเมริกา			60,445,796.25
ประเทศจีน (4.53%)			
หุ้นสามัญ (4.53%)			
Chinasoft International Ltd (2.11%)		670,000.00	12,385,378.13
Shenzhou International Group Holdings Limited (2.41%)		34,000.00	14,151,739.08
			26,537,117.21
รวมประเทศจีน			26,537,117.21
รวมหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ			569,245,321.41
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ			
หุ้นสามัญ (2.04%)			
แพชชั่น (0.93%)			
บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน) (0.93%)		231,700.00	5,444,950.00
			5,444,950.00
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (1.11%)			
บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน) (1.11%)		200,000.00	6,500,000.00
			6,500,000.00
รวมหุ้นสามัญ			11,944,950.00

ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย/เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
พันธบัตร (0.85%)			
ธนาคารแห่งประเทศไทย (0.85%)			
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 36/182/62 (0.85%)	05/03/2020	5,000,000.00	4,994,388.65
			4,994,388.65
รวมพันธบัตร			4,994,388.65
รวมหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ			16,939,338.65
รวมเงินลงทุน			586,184,660.06

งบกำไรขาดทุน
สำหรับระยะเวลาหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2563
 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้เงินปันผล	332,377.09
รายได้ดอกเบี้ย	119,219.57
รายได้อื่น	2,001,093.44
รวมรายได้จากการลงทุน	2,452,690.10
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,620,882.66
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	92,417.72
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	154,029.37
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	26,136.24
ภาษีเงินได้	4,922.83
ค่าใช้จ่ายอื่น	608,995.62
รวมค่าใช้จ่าย	5,507,384.44
กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	(3,054,694.34)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(5,353,093.12)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	23,942,351.49
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	3,159,114.00
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(7,764,188.76)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	9,385,448.00
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	23,369,631.61
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	20,314,937.27

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน ¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	4,318.58	0.76
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	86.37	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	143.95	0.03
ค่าโฆษณา (Advertising Expense)	407.10	0.07
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	114.06	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ² (Other Expense)	193.90	0.03
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	5,149.90	0.90

¹ เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

² ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

³ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR) สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563

$$\begin{aligned}\text{PTR} &= \frac{\text{Min (ซื้อทรัพย์สิน, ขายทรัพย์สิน)}}{\text{Avg. NAV}} \\ \text{PTR} &= \frac{65,095,990.73}{571,205,215.29} \\ \text{PTR} &= 0.11\end{aligned}$$

หมายเหตุ : PTR เป็นข้อมูลเพิ่มเติมจาก Trading cost ที่จะทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สิน และสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน เช่น กองทุน Passive Management จะมี PTR ต่ำ ในขณะที่กองทุน Active Management จะมี PTR สูง ดังนั้น ทรัพย์สินที่นำมาคำนวณรวมใน PTR จึงควรเป็นทรัพย์สินประเภทที่โดยลักษณะแล้วจะมีการซื้อขายเปลี่ยนมือเพื่อการลงทุน เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ เป็นต้น โดย PTR คำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563

ลำดับที่	รายชื่อบริษัทนายหน้า	อัตราส่วนค่านายหน้า (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ฮ่องกง)	64.22
2	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (สหรัฐอเมริกา)	19.00
3	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ญี่ปุ่น)	16.78
4	-	-
5	-	-
6	-	-
7	-	-
8	-	-
9	-	-
10	-	-
รวมทั้งสิ้น		100.00

ค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมเท่ากับ 122,047.19 บาท

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

ลำดับที่	รายชื่อ
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)
2	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด หรือที่เว็บไซต์ของบริษัท (www.bblam.co.th) และที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2563

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ได้ที่ www.bblam.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)
สำหรับรอบระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2563

- ไม่มี -

วันที่รวบรวมข้อมูล 4 กุมภาพันธ์ 2563



กองทุนบัวหลวง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด
เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26
ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120
โทรศัพท์ 0-2674-6488 โทรสาร 0-2679-5996
www.bblam.co.th