



รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดบัวหลวงอินคัมเพื่อการออม

B-INCOMESSF

สำหรับรอบระยะเวลาดังแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	3
ผลการดำเนินงานของกองทุน	4
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	5
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	6
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	7
งบการเงิน	8
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	11
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	12
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	13
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน	14
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง	15
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	16

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงอินคัมเพื่อการออม (B-INCOMESSF)

กองทุนบัวหลวงมีความเห็นต่อภาพรวมเศรษฐกิจ และมุมมองการลงทุน ดังต่อไปนี้

ภาพรวมภาวะตลาดหุ้น

ตลาดหุ้นโลกเริ่มต้นปี 2564 ด้วยโมเมนตัมการฟื้นตัว ก่อนที่จะปรับตัวลงในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือน โดยปิด -1.1% ขณะที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ 1.2% ปัจจัยที่สนับสนุนการลงทุนโดยภาพรวมยังคงเป็นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ความคืบหน้าของการแจกจ่ายวัคซีนต้านไวรัสโคโรนา (COVID-19) และการเข้ารับตำแหน่งประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ เป็นนาย Joe Biden โดยคาดว่าจะมีการผ่านมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ 1.9 ล้านล้านดอลลาร์ ขณะที่ปัจจัยลบที่มีเข้ามาในเดือนมกราคมนั้น ได้แก่ การแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จากคาดการณ์การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ กดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่เป็นทีกล่าวขวัญกันไปไว้อย่างกว้าง อย่างเช่น การปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรงของหุ้น GameStop ซึ่งได้สร้างความเสียหายมหาศาลให้กับหลายๆ Hedge Funds

ปรากฏการณ์การปรับตัวขึ้นอย่างรุนแรงของหุ้น GameStop นั้น เกิดจากการที่นักลงทุนรายย่อยรวมตัวกันซื้อหุ้นผ่านการพูดคุยในแชตรูม (chat room) ของ Reddit โดยเมื่อรวมผลจากปริมาณการซื้อขายชอร์ตสะสมที่มีมากถึง 140% ของ Free Float ซึ่งทำให้ผู้ขายต้องเร่งกลับมาซื้อหุ้นคืน (short squeeze) จึงทำให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นไปสูงมาก โดยเพิ่มขึ้น 400% ในสัปดาห์สุดท้ายของเดือน และถ้านับจากต้นปีถึงจุดสูงสุดนั้น ปรับตัวขึ้นมากถึง 2,458% มีการรายงานข่าวว่า Hedge Fund หลายกองที่ได้ทำการชอร์ตนั้น อาจมีผลขาดทุนเป็นจำนวนเงินมหาศาลราว 5 - 6 แสนล้านบาท เหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลกดดันบรรยากาศการลงทุนในภาพรวมว่าหุ้นตัวอื่นๆ อาจจะต้องถูกขายลงบ้างเพื่อชดเชยผลขาดทุนนี้ ตลาดการลงทุนปรับตัวผันผวนมากขึ้น สะท้อนผ่าน VIX Index ที่ปรับตัวสูงขึ้น 51% ในสัปดาห์สุดท้ายของเดือน

ทั้งนี้ แม้ว่าจะมีความเสียหายเกิดขึ้นกับ Hedge Fund บางกองทุนเป็นจำนวนมาก เช่น Melvin Capital ที่ขาดทุนมากถึง 53% ของเงินกองทุนในเดือนมกราคม และจะต้องหาเงินมาเพิ่มราว 1.2 พันล้านเหรียญ แต่ก็คงไม่ได้มากเพียงพอที่จะทำลายภาวะตลาดที่อยู่ในโหมดการฟื้นตัวไปได้ โดยเมื่อคำนึงถึงสภาพคล่องทางการเงินที่เพิ่มเข้าต่อเนื่องจากธนาคารกลางของสหรัฐฯ (Fed) และการคงอัตราดอกเบี้ยต่ำไปจนตลอดปีหน้า ประเด็นดังกล่าวจึงเป็นเพียงผลลบลดต่อโมเมนตัมในระยะสั้น ทำให้บรรยากาศการลงทุนมีความระมัดระวังมากขึ้น ทั้งนี้ เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นกับหุ้น GameStop นั้น มาจากความที่หุ้นมีขนาดไม่ใหญ่มากนัก และมีปริมาณการซื้อขายชอร์ตที่สูงผิดปกติ ดังนั้น ผลกระทบต่อการลงทุนโดยรวมคงอยู่ในวงจำกัด

ด้านตลาดหุ้นไทย ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.2% ในเดือนมกราคม นักลงทุนต่างชาติพลิกกลับมาขายสุทธิในตลาดหุ้นไทยที่ 1.1 หมื่นล้านบาท จากที่ซื้อสุทธิในเดือนก่อนหน้าที่ 2.5 หมื่นล้านบาท กระแสเงินลงทุนชะลอลงเป็นไปในทิศทางเดียวกับภูมิภาคสำหรับในเดือนกุมภาพันธ์ จะมีการรายงานผลประกอบการไตรมาส 4 ครบถ้วน โดยตลาดคาดว่าจะฟื้นตัว QoQ และ YoY โดยต้องติดตามว่าเป็นไปตามคาดการณ์มากน้อยเพียงใด ซึ่งจะส่งผลต่อแนวโน้มการปรับประมาณการณ์ในปีนี้ และระดับ Valuation ที่เหมาะสมของตลาดหุ้นไทย แนวโน้มการลงทุนในระยะข้างหน้า ตลาดจะยังให้ความสำคัญกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก นโยบายจากประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ และสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 และความคืบหน้าในการแจกจ่ายวัคซีน กลยุทธ์การลงทุนยังต้องมีความ Selective จากระดับ Valuation ของตลาดโดยรวมยังอยู่ในระดับที่ดึงดูด โดยเน้นหุ้นเติบโต (Growth) และหุ้นวัฏจักร (Cyclicals) ที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และให้น้ำหนักมากขึ้นกับหุ้นที่มีแนวโน้มดีเพิ่มขึ้นหลังการประกาศผลประกอบการ

ภาพรวมตลาดตราสารหนี้

ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2563 แทบทุกประเทศทั่วโลกต้องเผชิญกับการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่มีความรุนแรงและส่งผลกระทบกับเศรษฐกิจโลกมากกว่าที่คาด การระบาดจากประเทศจีนและกระจายไปยังประเทศอื่นๆ ทั่วโลกอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้หลายประเทศกำหนดมาตรการควบคุมที่เข้มงวด มีการประกาศ Lockdown ในหลายประเทศ ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวอย่างรุนแรง เกิดภาวะการเงินที่ตึงตัวจากความผันผวนของตลาดเงินและการปรับลดลงอย่างรุนแรงของตลาดหุ้นทั่วโลก โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดว่าปี 2563 เศรษฐกิจโลกจะหดตัวลง -4.40% ซึ่งดีกว่าตัวเลขคาดการณ์ในเดือนมิถุนายน ที่คาดว่าจะหดตัวลง -4.9% โดยได้รับแรงหนุนจากการขยายตัวของเศรษฐกิจจีน อย่างไรก็ดี ได้มีการปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2564 เป็น 5.20% ต่ำกว่าที่คาดในเดือนมิถุนายนที่คาดการณ์ว่าจะขยายตัว 5.4% ซึ่งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังคงเผชิญกับความไม่แน่นอนและไม่ต่อเนื่อง รวมทั้งต้องใช้เวลาที่ยาวนานจากผลกระทบของมาตรการของ COVID-19

ช่วงต้นปี 2563 คณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) ได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจาก 1.50-1.75% มาอยู่ที่ 1.00-1.25% และปรับอีกเป็นครั้งที่ 2 ในวันที่ 15 มีนาคม 2563 เพื่อลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 1% จาก 1.00-1.25% ลงมาอยู่ที่ 0.00-0.25% พร้อมทั้งประกาศซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) และจากการประชุมครั้งล่าสุดเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2563 คณะกรรมการ FOMC ได้มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.00-0.25% โดยระบุว่าคงอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับดังกล่าวจนกว่าตลาดแรงงานจะอยู่ในระดับที่คณะกรรมการประเมินว่าเป็นระดับการจ้างงานเต็มอัตราเงินเพื่อ

เร่งตัวขึ้นสู่ระดับ 2% และเกินระดับดังกล่าวพอสมควรเป็นระยะเวลาหนึ่ง โดยตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับต่ำไปจนถึงปี 2566 ส่วนมุมมองด้านเศรษฐกิจดีขึ้น โดยคาดว่าปี 2563 เศรษฐกิจจะหดตัว -2.4% และเศรษฐกิจปี 2564 จะพลิกกลับมาขยายตัว 4% โดยระบุว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจและการจ้างงานฟื้นตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ยังต่ำกว่าระดับช่วงต้นปีก่อน

สำหรับเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2563 หดตัวลง -6.4% YoY จาก -12.1% YoY ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นการปรับตัวที่ดีขึ้นกว่าที่ตลาดคาดว่าจะหดตัว -8.8% YoY โดย 9 เดือนแรกเศรษฐกิจไทยหดตัว -6.7% ขณะที่ประมาณการทั้งปีของสภาพัฒน์คาดว่าจะหดตัว -6% ลดลงจากเดิมที่คาดว่าจะหดตัว -7.8 - 7.3% ซึ่งในไตรมาสที่ 3 เศรษฐกิจหดตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าเป็นผลมาจากการส่งออกสินค้าและบริการ ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนและการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคขั้นสุดท้ายของเอกชนปรับตัวดีขึ้น การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคขั้นสุดท้ายของรัฐบาลและการลงทุนภาครัฐขยายตัวต่อเนื่อง สำหรับแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ภายใต้แนวโน้มสถานการณ์ต่างๆ ทั้งจากปัจจัยในประเทศและต่างประเทศ หากไม่มีปัจจัยใดที่เข้ามากระทบรุนแรงก็คาดว่าเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 จะดีขึ้นจากไตรมาสที่ 3 เห็นได้จากดัชนีที่เป็นเครื่องชี้วัดเศรษฐกิจรายเดือนมีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้ในภาพรวมเศรษฐกิจไทยปี 2563 นี้จะหดตัวที่ -6.4% และมองว่าในปี 2564 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวที่ 3.8% โดยจะเป็นอัตราการขยายตัวที่ยังไม่กลับไปในระดับของ GDP ปี 2562

ในส่วนของนโยบายการเงินของไทย คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ในการประชุมฉุกเฉินเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2563 หลังจากประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากการระบาดของ COVID-19 รุนแรงกว่าที่คาด นอกจากนี้ยังได้อัดฉีดสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้กว่า 160,000 ล้านบาท และออกมาตรการเพื่อสนับสนุนเสถียรภาพตลาดการเงิน ทั้งการเพิ่มสภาพคล่องให้กับกองทุนรวมตราสารหนี้ที่ซื้อขายทุกวันผ่านธนาคารพาณิชย์ รวมทั้งจัดตั้งกองทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้เอกชน และมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% จาก 0.75% มาอยู่ที่ 0.50% ในการประชุมวันที่ 20 พฤษภาคม 2563 และในการประชุมครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2563 กนง. ได้มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.50% โดยมองว่าเศรษฐกิจไทยปี 2563 จะหดตัว -6.6% ดีกว่าที่ประเมินไว้เดิมจากการบริโภคภาคเอกชนและการส่งออกที่ฟื้นตัวดีขึ้น และกลับมาขยายตัว 3.2% ในปี 2564 และขยายตัว 4.8% ในปี 2565 โดย กนง. ยังให้น้ำหนักกับการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ รวมทั้งติดตามความเพียงพอของมาตรการภาครัฐและปัจจัยต่างๆ โดยเฉพาะสถานการณ์การแพร่ระบาดระลอกใหม่ในประเทศ ในการดำเนินนโยบายการเงินในระยะข้างหน้า โดยพร้อมใช้เครื่องมือนโยบายการเงินที่เหมาะสม

กองทุนบัวหลวงมองว่า ธนาคารแห่งประเทศไทยจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้สำหรับช่วงครึ่งปีแรกของปี 2564 อย่างไรก็ดี หากการแพร่ระบาดของ COVID-19 เป็นวงกว้างเช่นในเดือนมีนาคมปีที่ผ่านมา อาจจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ กนง. ตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงได้

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564 กองทุน B-INCOMESSF มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 มกราคม 2564 เท่ากับ 108.89 ล้านบาท หรือ 9.9407 บาทต่อหน่วยลงทุน

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management
กองทุนบัวหลวง

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงอินคัมเพื่อการออม

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงอินคัมเพื่อการออม ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม พ.ศ. 2563 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2564 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงอินคัมเพื่อการออม เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนนทิกา กระแสร์เพิ่ม)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 5 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2564

ผลการดำเนินงานของกองทุน

ณ วันที่ 29 มกราคม 2564¹

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี		
	3 เดือน ตั้งแต่ 30 ต.ค. 63	6 เดือน ตั้งแต่ 31 ก.ค. 63	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 23 ก.ค. 63	1 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 63	3 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 61	5 ปี ตั้งแต่ 29 ม.ค. 59
มูลค่าหน่วยลงทุน ² (บาท)	9.7099	9.9971	10.0000	-	-	-
ผลการดำเนินงาน ของ B-INCOMESSF	2.38	-0.56	-0.59	-	-	-
เกณฑ์มาตรฐาน ³	6.14	2.37	1.76	-	-	-
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	4.16 ⁴	3.53 ⁴	3.46 ⁴	-	-	-
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	5.39 ⁴	5.06 ⁴	5.07 ⁴	-	-	-

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ วันทำการสุดท้ายของเดือน

² มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

³ เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง

- 1) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 10%
- 2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุ 1 - 3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย สัดส่วน 15%
- 3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาล Mark-to-Market อายุ 1 - 3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย + 40 bps. หลังหักภาษี สัดส่วน 15%
- 4) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากสกุลเงินบาท (THBFIX) สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน หลังหักภาษี สัดส่วน 10%
- 5) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) สัดส่วน 20%
- 6) ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) สัดส่วน 10%
- 7) ดัชนี MSCI Singapore IMI Core REIT Net Total Return Index (USD) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 10%
- 8) ดัชนี MSCI ACWI Net Total Return USD ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 10%

⁴ % ต่อปี

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	108,420,459.44	99.57
หน่วยลงทุนกองทุนรวมผสม		
กองทุนเปิดบัวหลวงอินคัม	102,343,441.71	93.98
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	6,077,017.73	5.58
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)		108,893,647.28
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		9.9407

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก

ณ วันที่ 29 มกราคม 2564¹

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอาวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องการลงทุนของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนกุมภาพันธ์ 2564	-	-

¹ วันทำการสุดท้ายของเดือน

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า ประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	3,429,442.37
2. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	2,647,575.36

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 2564

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 102,752,224.09 บาท)	102,343,441.71
เงินฝากธนาคาร	4,165,981.12
ลูกหนี้	
จากการขายเงินลงทุน	2,000,000.00
จากดอกเบี้ย	1,599.17
สินทรัพย์อื่น	512,255.34
รวมสินทรัพย์	109,023,277.34
หนี้สิน	
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	90,562.56
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	37,905.38
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	239.88
หนี้สินอื่น	922.24
รวมหนี้สิน	129,630.06
สินทรัพย์สุทธิ	108,893,647.28
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	109,542,473.55
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	133,700.16
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(782,526.43)
สินทรัพย์สุทธิ	108,893,647.28
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	10,954,247.3547
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	9.9407

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u> (%)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศ			
หน่วยลงทุนกองทุนรวมผสม			
กองทุนเปิดบัวหลวงอินคัม	9,629,423.7700	102,343,441.71	100.00
รวมหน่วยลงทุนกองทุนรวมผสม		102,343,441.71	100.00
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในประเทศ		102,343,441.71	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 102,752,224.09 บาท)		102,343,441.71	100.00

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	5,458.54
รวมรายได้จากการลงทุน	5,458.54
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	27,435.57
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5,068.34
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	12,670.68
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	15,480.53
ภาษีเงินได้	818.79
ค่าใช้จ่ายอื่น	320,101.90
รวมค่าใช้จ่าย	381,575.81
กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	(376,117.27)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	2,373.22
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(408,782.38)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	(406,409.16)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(782,526.43)

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน ¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	25.64	0.11
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	4.74	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	11.84	0.05
ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ช่วงเสนอขายครั้งแรก (Advertising Expense - IPO)	93.29	0.39
ค่าโฆษณาหลังเสนอขายครั้งแรก (Advertising Expense - Post IPO)	92.36	0.39
ค่าประกาศหนังสือพิมพ์ (NAV Announcement)	38.83	0.16
ค่าจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน (Prospectus Printing)	21.63	0.09
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Fund Establishment and Registration)	21.04	0.09
ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชี (Auditing Fee)	15.48	0.07
ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp)	11.24	0.05
ค่าบริการ (Service Charge)	7.43	0.03
ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge)	6.86	0.03
ค่าจัดพิมพ์แบบฟอร์มต่างๆ (Printing Expense)	5.42	0.02
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ² (Other Expense)	3.23	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	359.02	1.52

¹ เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

² ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

³ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของผู้ลงทุน

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

กองทุนไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุน ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

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

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2564

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง ได้ที่ www.bblam.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)
สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 23 กรกฎาคม 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 มกราคม 2564

- ไม่มี -

วันที่รวบรวมข้อมูล 5 กุมภาพันธ์ 2564



กองทุนบัวหลวง

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