



รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชียเพื่อการเลี้ยงชีพ

**B-ASIARMF**

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

## สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	3
ผลการดำเนินงานของกองทุน	4
ข้อมูลกองทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	5
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	8
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	9
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	10
งบการเงิน	11
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	14
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	15
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	16
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน	17
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	18
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	19

## ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชียเพื่อการเลี้ยงชีพ (B-ASIARMF)

หลังจากความเสี่ยงทางด้านสงครามการค้าผ่อนคลายลง ในปี 2563 นี้ ตลาดหุ้นโลกรวมถึงเอเชียต้องเผชิญกับความเสี่ยงใหม่ ได้แก่ การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) ซึ่งส่งผลกระทบต่อไปถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจด้านต่างๆ ต้องชะงักงัน ไม่ว่าจะเป็นการบริโภค การลงทุน และห่วงโซ่อุปทาน จากการประกาศปิดเมืองในหลายประเทศ ประกอบกับความเสี่ยงเรื่องสงครามราคาน้ำมัน ส่งผลให้ความกังวลที่ว่าเศรษฐกิจโลกอาจเข้าสู่ภาวะถดถอยกลับมาอีกครั้งและเร่งให้ความต้องการถือเงินสดของนักลงทุนเพิ่มขึ้น ทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกเกิดแรงขายและปรับตัวผันผวน จนตลาดหุ้นในหลายประเทศต้องเผชิญกับการเกิด Circuit Breaker หลายครั้ง อย่างไรก็ตาม การที่ธนาคารกลางของประเทศต่างๆ ได้ออกมาตรการชุดใหญ่เพื่อเสริมเสถียรภาพให้กับระบบการเงินและเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุน ภาครัฐบาลได้ออกนโยบายเพื่อพยุงเศรษฐกิจ รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ในภูมิภาคเอเชียโดยเฉพาะในเอเชียเหนือ เช่น เกาหลีใต้ ฮ่องกง ญี่ปุ่น และจีน มีทิศทางชะลอส่งผลกระทบต่อความกังวลของนักลงทุนผ่อนคลายไปได้ในระดับหนึ่งและทำให้การไหลออกของกระแสเงินทุนจากตลาดหุ้นเอเชียเริ่มชะลอลง ซึ่งจีนเป็นเพียงประเทศเดียวที่มีกระแสเงินทุนไหลเข้าตลาดหุ้นนับตั้งแต่ช่วงต้นปี

สำหรับปัจจัยพื้นฐานด้านเศรษฐกิจนั้น คาดการณ์ว่าประเทศใหญ่ในเอเชีย เช่น จีน จะยังสามารถประคองการขยายตัวเศรษฐกิจได้ในแดนบวก จากการควบคุมการแพร่ระบาดได้รวดเร็ว การกลับมาดำเนินธุรกิจหลังสิ้นสุดการปิดเมือง ภาครัฐที่ออกมาตรการเชิงรุก รวมถึงยังคงมีความสามารถในการออกมาตรการเพิ่มเติมได้อีก ซึ่งจะเห็นได้ว่าตัวเลขทางเศรษฐกิจของจีนเริ่มปรับตัวดีขึ้นมาแล้ว ทั้งภาคการผลิตและบริการ อย่างไรก็ตาม สำหรับประเทศอื่นในเอเชียการเติบโตทางเศรษฐกิจน่าจะอยู่ในแดนลบ จากทั้งการหยุดดำเนินการของสายพานการผลิต การลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยว และการบริโภคภายในประเทศที่ลดลงจากการปิดเมือง อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของจีนอาจส่งผลกระทบต่อประเทศอื่นในเอเชียได้ โดยเฉพาะประเทศที่สามารถเปิดสายพานการผลิตได้แล้ว เช่น เกาหลี และไต้หวัน เป็นต้น รวมถึงการที่ราคาน้ำมันอยู่ในระดับต่ำจะเป็นประโยชน์ต่อประเทศในเอเชียซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันสุทธิ

กองทุน Invesco Asian Equity Fund ซึ่งเป็นกองทุนหลักของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชียเพื่อการเลี้ยงชีพ ยังคงติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดเพื่อจะวิเคราะห์ผลกระทบทางด้านเศรษฐกิจ รวมถึงโครงสร้างการบริโภคและการดำเนินธุรกิจที่เปลี่ยนแปลงไป อีกทั้งเชื่อว่าการออกมาตรการเชิงรุกของประเทศต่างๆ จะช่วยประคับประคองเศรษฐกิจในภูมิภาคไปได้ ผู้จัดการกองทุนมองว่าแม้ว่าตลาดหุ้นเอเชียจะปรับตัวเพิ่มขึ้นมาบ้างแล้ว แต่ยังคงซื้อขายในระดับที่ต่ำกว่าที่ควรจะเป็น และเป็นโอกาสสำหรับการเข้าซื้อหุ้นของธุรกิจที่ได้รับประโยชน์จากสถานการณ์ทั้งในปัจจุบันและอนาคต เช่น กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มการแพทย์ เป็นต้น

กองทุนบัวหลวงยังคงมั่นใจต่อโอกาสการลงทุนระยะยาวในภูมิภาคเอเชีย ด้วยมูลค่าหุ้นของตลาดหุ้นเอเชียอยู่ในระดับที่น่าสนใจ โดยเมื่อพิจารณาจาก P/B เพียง 1.3 เท่า และ Forward P/E ที่ 12 เท่า ซึ่งต่ำกว่าตลาดหุ้นโลก อีกทั้ง Earnings Yield Gap ที่ระดับ 7.17% ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดตั้งแต่ปี 2555 และด้วยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง ภาครัฐบาลที่พร้อมออกมาตรการสนับสนุน รวมถึงการเติบโตทางด้านเทคโนโลยีในภูมิภาคโดยเฉพาะจากความต้องการใช้เทคโนโลยี 5G จะยังหนุนให้บริษัทในเอเชียมีการเติบโตของ EPS ในระดับสูงกว่าภูมิภาคอื่น แต่ยังคงต้องติดตามเรื่องการกลับมาของการดำเนินธุรกิจและการผลิต รวมถึงความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทในภูมิภาคที่อาจเป็นปัจจัยที่ทำให้ตลาดหุ้นเอเชียถูกแรงเทขายอีกครั้งได้ โดยกองทุนบัวหลวงยังคงมั่นใจในแนวทางการลงทุนของกองหลักที่ได้กระจายการลงทุนอย่างเหมาะสม ทั้งยังลงทุนในธุรกิจที่ได้เปรียบด้านการแข่งขันอย่างยั่งยืน (Sustainable Competitive Advantage) ด้วยราคาต่ำกว่ามูลค่าที่แท้จริงของกิจการ

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชียเพื่อการเลี้ยงชีพ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 เท่ากับ 65.54 ล้านบาท หรือ 8.1376 บาทต่อหน่วยลงทุน

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management

กองทุนบัวหลวง

ที่ ปก.ปกทก. 20/0591

8 เมษายน 2563

**ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์**

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน  
กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชียเพื่อการเลี้ยงชีพ

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของ กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชียเพื่อการเลี้ยงชีพ ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุนดังกล่าวซึ่งบริหารและจัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2563 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการบริหารและจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชียเพื่อการเลี้ยงชีพ โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



(มณีวรรณ อิงควิธาน)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

**ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)****TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED**

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร 0107537000017 โทร. 0-2299-1111

3000 Phahon Yothin Road, Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./TAX ID No. 0107537000017 Tel. 0-2299-1111

tmbbank.com

## ผลการดำเนินงานของกองทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 30 ธ.ค. 62	6 เดือน ตั้งแต่ 30 ก.ย. 62	1 ปี ตั้งแต่ 29 มี.ค. 62	3 ปี ตั้งแต่ 31 มี.ค. 60	5 ปี ตั้งแต่ 31 มี.ค. 58	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 11 ต.ค. 61
มูลค่าหน่วยลงทุน <sup>1</sup> (บาท)	10.6350	9.5556	10.3162	-	-	10.0000
ผลการดำเนินงานของ B-ASIARMF	-23.48	-14.84	-20.97	-	-	-13.05
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>2</sup>	-16.82	-7.10	-12.57	-	-	-3.54
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	37.86 <sup>3</sup>	28.40 <sup>3</sup>	22.08	-	-	19.96
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	33.43 <sup>3</sup>	25.27 <sup>3</sup>	20.14	-	-	19.24

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

<sup>1</sup> มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

<sup>2</sup> เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง ดัชนี MSCI AC Asia (ex Japan) net TR ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ตามสัดส่วนการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนประมาณร้อยละ 75 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ และ MSCI AC Asia (ex Japan) net TR ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนตามสัดส่วนที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนประมาณร้อยละ 25 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ (ซึ่งเป็นเกณฑ์วัดผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก)

<sup>3</sup> % ต่อปี

## ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน ของ Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund

ชื่อกองทุน	: Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund
วันที่จดทะเบียนซื้อขาย	: 31 สิงหาคม 2561
ในประเทศหลัก	อเมริกา
ประเภทโครงการ	: กองทุนรวมตราสารทุน
อายุโครงการ	: ไม่กำหนด
ดัชนีชี้วัด	: MSCI AC Asia (ex Japan) net TR
ผู้จัดการกองทุน	: Invesco Management S.A.
ผู้จัดการลงทุน	: Invesco Asset Management Ltd. ประเทศอังกฤษ
ผู้รับฝากทรัพย์สิน	: BNY Mellon (International) Limited สาขาหลักอเมริกา

### วัตถุประสงค์ นโยบาย และกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนหลัก

- (1) กองทุนหลักมีวัตถุประสงค์ในการลงทุนเพื่อแสวงหาผลตอบแทนของเงินลงทุนในระยะยาว (Long-term Capital Growth)
- (2) กองทุนหลักมุ่งเน้นการลงทุนในตราสารทุน หรือตราสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยตราสารทุนของบริษัทที่จะไปลงทุนนั้นจะต้องมีลักษณะ ดังนี้
  - (ก) บริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใดที่จดทะเบียนในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือ
  - (ข) บริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใดที่จดทะเบียนในประเทศที่อยู่นอกภูมิภาคเอเชีย แต่ดำเนินธุรกิจหลักในประเทศภูมิภาคเอเชีย หรือ
  - (ค) บริษัทโฮลดิ้งที่มีการลงทุนหลักในบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศภูมิภาคเอเชีย
 สำหรับกองทุนนี้ การลงทุนในแถบภูมิภาคเอเชีย ไม่รวมถึงประเทศญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์
- (3) กองทุนหลักสามารถลงทุนในหลักทรัพย์ดังต่อไปนี้ ที่ออกโดยบริษัทหรือนิติบุคคลอื่นใดที่มีลักษณะนอกเหนือจากที่กำหนดตาม (2)
  - (ก) (ข) และ (ค) ได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
  - (ก) เงินสด ตราสารที่เทียบเท่าเงินสด ตราสารตลาดเงิน ตราสารทุน และตราสารต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน
  - (ข) ตราสารหนี้ (รวมถึงตราสารหนี้แปลงสภาพ) ที่ออกโดยบริษัทในภูมิภาคเอเชีย
- (4) กองทุนหลักอาจพิจารณาลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารอนุพันธ์ เพื่อการป้องกันความเสี่ยง และเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุนเท่านั้น

### ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก

	ผลตอบแทนจากการลงทุนสะสม (%)				
	1 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี	5 ปี
กองทุนหลัก	-15.70	-24.28	-19.70	-4.67	6.34
ดัชนีชี้วัด	-12.05	-18.38	-13.44	3.22	6.88

ผลตอบแทนตามปีปฏิทิน (%)*					
	2558	2559	2560	2561	2562
กองทุนหลัก	-6.64	7.17	43.85	-13.45	16.08
ดัชนีชี้วัด**	-9.17	5.44	41.72	-14.37	18.17

\* ข้อมูลก่อนวันที่ 7 กันยายน 2561 เป็นข้อมูลอ้างอิงผลการดำเนินงานของกองทุนขณะที่จดทะเบียนซื้อขายในประเทศไอร์แลนด์

\*\* MSCI AC Asia (ex Japan) net TR

หุ้น 10 อันดับแรก	
ชื่อบริษัท	% ของหุ้นทั้งหมด
Tencent Holdings Ltd.	7.8
Samsung Electronics Co., Ltd.	7.7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	6.4
Alibaba Group Holding Ltd.	6.3
NetEase Inc.	4.1
AIA Group Ltd.	3.7
JD.com Inc.	3.6
MediaTek Inc.	3.5
China Mobile Ltd.	3.1
ICICI Bank Ltd.	2.7
จำนวนหุ้นทั้งหมด	55 หุ้น



อัตราส่วนการลงทุนแยกตามประเทศและอุตสาหกรรม

ประเทศ	% (Portfolio)	% (Benchmark)	อุตสาหกรรม	% (Portfolio)	% (Benchmark)
China	39.7	45.0	Information Technology	24.8	18.6
South Korea	17.0	13.0	Financials	23.5	21.6
Taiwan	16.1	13.5	Communication Services	17.2	13.1
India	11.2	8.5	Consumer Discretionary	16.8	15.5
Hong Kong	8.7	9.0	Industrials	7.0	6.2
Thailand	2.5	2.4	Energy	3.2	3.3
Singapore	2.4	3.2	Real Estate	2.0	5.6
Australia	1.0	0.0	Materials	1.9	3.9
Others	1.1	5.2	Others	3.1	12.1
Cash	0.4	0.0	Cash	0.4	0.0

ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

มาตรวัดความเสี่ยงของผลการดำเนินงาน (ย้อนหลัง 3 ปี)	
Alpha	-2.55
Beta	1.04
Correlation	0.98
Information Ratio	-0.72
Sharpe Ratio	-0.19
Tracking Error (%)	3.65
Volatility (%)	17.51

แหล่งที่มา: Invesco Factsheet ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

**รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน**  
**ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563**

รายละเอียดการลงทุน	ระดับ CG Scoring	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ		<b>62,389,039.59</b>	<b>95.19</b>
ประเทศหลักเซมเบิร์ก			
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน			
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund	-	62,721,020.67	95.70
เงินฝากธนาคาร			
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	-	(331,981.08)	(0.51)
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		<b>6,370,476.78</b>	<b>9.72</b>
เงินฝากธนาคาร			
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	-	606,146.20	0.92
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	-	2,055,342.46	3.14
อันดับความน่าเชื่อถือ BBB-	-	3,708,988.12	5.66
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)			<b>65,538,156.10</b>
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)			<b>8.1376</b>

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก  
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัท เงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	0.61	0.92
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การลงทุน ของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุด (upper limit) ในกลุ่ม 4 ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนเมษายน 2563	-	-

**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก  
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว  
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563**

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	-	AAA	-	606,146.20
2. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	2,055,342.46
3. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	BBB-	-	3,708,988.12

**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 มีนาคม 2563**  
(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 72,206,368.31 บาท)	62,721,020.67
เงินฝากธนาคาร	7,356,665.56
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	4,632.84
สินทรัพย์อื่น	562,288.98
รวมสินทรัพย์	70,644,608.05
<b>หนี้สิน</b>	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,016,892.78
หนี้สินอื่น	2,210.57
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	1,314,800.00
เจ้าหนี้ผู้ถือหน่วยลงทุน	8,002.70
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	2,764,545.90
รวมหนี้สิน	5,106,451.95
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>65,538,156.10</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	80,536,686.67
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	749,793.46
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(15,748,324.03)
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>65,538,156.10</b>
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	8,053,668.6670
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	8.1376

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ				
ประเทศลักเซมเบิร์ก (100.00%)				
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน (100.00%)				
Invesco Funds - Invesco Asian Equity Fund			259,966.48	62,721,020.67
รวมประเทศลักเซมเบิร์ก			<u>259,966.48</u>	<u>62,721,020.67</u>
รวมหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ				<u>62,721,020.67</u>
รวมเงินลงทุน				<u><u>62,721,020.67</u></u>

## งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้จากเงินปันผล	966,161.61
รายได้ดอกเบี้ย	7,429.60
รายได้อื่น	195,186.08
รวมรายได้จากการลงทุน	<u>1,168,777.29</u>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	500,687.97
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	10,681.20
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	19,073.32
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	24,449.85
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	152,384.99
รวมค่าใช้จ่าย	<u>707,277.33</u>
<b>รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ</b>	<u><b>461,499.96</b></u>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(497,258.31)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(2,162,124.25)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(13,493,208.89)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	5,420,074.56
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	(2,984,361.44)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	<u>(13,716,878.33)</u>
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<u><b>(13,255,378.37)</b></u>

## ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน <sup>1</sup> (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) <sup>2</sup> [ค่าธรรมเนียมการจัดการ ไม่เกินร้อยละ 1.00 ต่อปี แต่กองทุนอาจได้รับเงิน ค่าตอบแทนคืนจากกองทุนรวมต่างประเทศ อีกไม่เกินร้อยละ 0.50 ต่อปี]	467.93	1.313
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	9.98	0.028
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	17.83	0.050
ค่าจัดพิมพ์สมุดแสดงสิทธิในหน่วยลงทุน (Passbook Printing)	48.78	0.137
ค่าลงประกาศมูลค่าหน่วยลงทุน (NAV Advertising Expense)	34.27	0.096
ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชี (Auditing Fee)	24.45	0.069
ค่าจัดพิมพ์หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน (Prospectus Printing)	17.28	0.048
ค่าบริการ (Service Charge)	11.15	0.031
ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp)	18.47	0.052
ค่าจัดตั้งและจดทะเบียนกองทุน (Fund Establishment and Registration)	9.19	0.026
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ <sup>3</sup> (Other Expense)	4.58	0.013
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด<sup>4</sup></b>	<b>663.91</b>	<b>1.862</b>

<sup>1</sup> เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

<sup>2</sup> รวมเงินค่าตอบแทนที่กองทุนได้รับคืนจากกองทุนรวมต่างประเทศ ร้อยละ 0.31 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิตัวเฉลี่ย

<sup>3</sup> ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

<sup>4</sup> ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์



ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน  
(Portfolio Turnover Ratio: PTR)  
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

-ไม่มี-

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของผู้ลงทุน

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก  
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

-ไม่มี-

หมายเหตุ : กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นเอเชียเพื่อการเลี้ยงชีพ เป็นกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน  
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

ลำดับที่	รายชื่อ
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด หรือที่เว็บไซต์ของบริษัท (<http://www.bblam.co.th>) และที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (<http://www.sec.or.th>)

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน  
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ได้ที่ [www.bblam.co.th](http://www.bblam.co.th)

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น  
(Soft Commission)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

-ไม่มี-

วันที่รวบรวมข้อมูล 8 เมษายน 2563



**กองทุนบัวหลวง**

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด  
เลขที่ 175 อาคารสารคดีห้าเวอ์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26  
ถนนสารคดี แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120  
โทรศัพท์ 0-2674-6488 โทรสาร 0-2679-5996

[www.bblam.co.th](http://www.bblam.co.th)