



รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิด펀ดออฟฟันด์บัวหลวงโครงสร้างพื้นฐาน
และอสังหาริมทรัพย์

B-IR-FOF

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	2
ผลการดำเนินงานของกองทุน	3
ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุน	4
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	5
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	7
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	8
งบการเงิน	9
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	13
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	14
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	15
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน	16
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง	17
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	18

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิด펀ดออฟฟันด์บัวหลวงโครงสร้างพื้นฐานและอสังหาริมทรัพย์ (B-IR-FOF)

ในปี 2565 ที่ผ่านมา ภาพรวมการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกประเภทกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (Property Fund) ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) และกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Fund) ได้รับแรงกดดันจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จากต้นปีที่อัตราดอกเบี้ย 0.25% มาอยู่ที่ระดับ 4.5% ในช่วงปลายปี 2565 เป็นการปรับขึ้นถึง 4.25% ในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา ขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ของไทย ก็มีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นเช่นเดียวกัน จาก 0.5% เป็น 1.25% ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อายุ 10 ปี ปรับตัวขึ้นสูงสุดสูงสุดของปีที่ 4.3% และ 3.4% ตามลำดับ ส่งผลทำให้ดัชนีกลุ่ม Property Fund และ REITs ปรับตัวลดลง 4.2% ในปี 2565 ในช่วงต้นปี 2566 Fed ประกาศขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 2 ครั้ง ครั้งละ 0.5% เป็น 5.0% และเดือนมีนาคม มีการคาดการณ์ว่า Fed จะหยุดการขึ้นอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากเกิดวิกฤตการณ์ธนาคารพาณิชย์สหรัฐฯ และคาดว่าจะต้องปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงในช่วงครึ่งปีหลัง เพื่อพยุงเศรษฐกิจภายในประเทศ ในขณะที่ กนง. ของไทยได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยไปแล้วอีก 1 ครั้งในเดือนมกราคม และอาจจะปรับขึ้นอีก 1 - 2 ครั้งภายในปี 2566 ซึ่งคาดว่าจะเป็นการขึ้นดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในรอบวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นรอบนี้ เนื่องจากเศรษฐกิจไทยยังต้องเจอกับความผันผวนจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้ กนง. มีแนวโน้มที่จะหยุดปรับขึ้นดอกเบี้ย

การลงทุนต่อจากนี้ กองทุนบัวหลวงมีมุมมองว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยทั้งของ Fed และ กนง. จะชะลอหรือหยุดการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 เพื่อสู้กับเศรษฐกิจถดถอย และระดับประคองเศรษฐกิจที่เปราะบาง และมีความไม่แน่นอน นอกจากนี้ ผลการดำเนินงานของสินทรัพย์ทางเลือกประเภท Property Fund และ REITs ในปี 2566 จะเติบโตต่อเนื่องจากปีก่อน โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ และจำนวนนักท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่งผลดีเป็นอย่างมากโดยเฉพาะกลุ่มสินทรัพย์ประเภท Hotel ทั้งในประเทศไทย และสิงคโปร์ และ Retail ในประเทศไทย ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาอัตราเงินปันผลใน 1 ปีข้างหน้าที่ระดับ 7.5% สำหรับ Property Fund และ REITs และ 8.0% สำหรับ Infrastructure Fund เมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ที่ประมาณ 2.5% คิดเป็นส่วนต่างถึง 5.0 - 5.5% ตามลำดับ เห็นได้ว่าสินทรัพย์ทางเลือกประเภท Property Fund, REITs และ Infrastructure Fund จะมีความน่าสนใจมากขึ้นในภาวะดอกเบี้ยที่กำลังจะเปลี่ยนทิศทางเป็นคงที่หรือลดลง

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 กองทุน B-IR-FOF มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 เท่ากับ 1,590.41 ล้านบาท หรือ 9.2418 บาทต่อหน่วยลงทุน

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management
กองทุนบัวหลวง

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด펀ดออฟฟิศบัวหลวงโครงสร้างพื้นฐานและอสังหาริมทรัพย์

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิด
펀ดออฟฟิศบัวหลวงโครงสร้างพื้นฐานและอสังหาริมทรัพย์ ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บัวหลวง
จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน
ของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน บัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้อง
ตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์
และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นายจตุภูมิ ประชุมปาน)

ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์และควบคุมดูแลผลประโยชน์

วันที่ 3 มีนาคม 2566

ผลการดำเนินงานของกองทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 30 พ.ย. 65	6 เดือน ตั้งแต่ 31 ส.ค. 65	1 ปี ตั้งแต่ 28 ก.พ. 65	3 ปี ตั้งแต่ 28 ก.พ. 63	5 ปี ตั้งแต่ 28 ก.พ. 61	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 5 ก.ย. 62
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	8.8617	9.2727	9.1217	9.4725	-	10.0000
ผลการดำเนินงาน ของ B-IR-FOF	4.29	-0.33	1.32	-0.56	-	-2.01
เกณฑ์มาตรฐาน ²	5.86	-0.72	3.17	-1.03	-	-2.41
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	7.43 ³	7.96 ³	7.63	12.99	-	12.55
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	8.52 ³	9.29 ³	8.48	14.58	-	13.96

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ทำการคำนวณที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง

1) ดัชนีผลตอบแทนรวมของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) สัดส่วน 50%

2) ดัชนี MSCI Singapore IMI Core REIT Net Total Return Index (USD) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 50%

³ % ต่อปี

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุน

รอบการจ่ายเงินปันผล	วันที่จ่ายเงินปันผล	อัตราจ่ายเงินปันผล (บาท/หน่วย)
1 กันยายน 2563 - 31 สิงหาคม 2564	14 กันยายน 2564	0.075

อนึ่ง การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะต้องไม่ทำให้กองทุนมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในงวดบัญชีที่พิจารณาจ่ายเงินปันผลนั้น

หมายเหตุ : ทุกครั้งที่จ่ายปันผล มูลค่าหน่วยลงทุนจะลดลงไปตามจำนวนเงินที่จ่ายปันผล

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	891,987,549.54	56.09
หน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน		
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	89,945,092.05	5.66
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน	58,060,100.00	3.65
ขนส่งและโลจิสติกส์		
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท	25,525,584.00	1.60
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย	11,645,160.00	0.73
หน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และหน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินดัสเทรียล โกรท	55,686,825.20	3.50
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ อัลไล	42,260,712.00	2.66
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บัวหลวง ออฟฟิศ	15,642,000.00	0.98
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินการบินกรุงเทพ	54,071,630.00	3.40
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์กรีซออฟฟิศ	15,146,400.00	0.95
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท	101,465,101.11	6.38
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้	99,875,852.54	6.28
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ แกรนด์ รอยัล ออคิต โซสพิทาลิตี้ ที่มีข้อตกลงในการซื้อคืน	26,489,400.00	1.67
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลด์ตันเวนเจอร์	15,460,920.00	0.97
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท	21,460,348.00	1.35
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล	18,999,910.00	1.19
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลตัสส์ รีเทล โกรท	68,234,600.00	4.29
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท	14,400,000.00	0.91
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดุสิตธานี	11,062,335.00	0.70
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ดับบลิวเอชเอ อินดัสเตรียล	30,617,472.60	1.93
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท	115,092,427.80	7.24
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	1,834,357.65	0.12
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	(988,678.41)	(0.06)

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	697,186,191.21	43.84
ประเทศสิงคโปร์		
หน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์		
Keppel DC REIT	13,390,344.73	0.84
Sasseur Real Estate Investment Trust	60,211,896.80	3.79
CapitaLand Mall Trust	104,936,193.36	6.60
Ascendas Real Estate Investment Trust	135,546,447.75	8.52
Suntec Real Estate Investment Trust	17,327,267.30	1.09
Mapletree Logistics Trust	61,334,607.41	3.86
Keppel REIT	55,384,996.13	3.48
Frasers Centrepoint Trust	26,121,334.50	1.64
Mapletree Industrial Trust	23,683,139.97	1.49
Mapletree Commercial Trust	80,364,573.14	5.05
AIMS AMP Capital Industrial REIT	17,275,418.02	1.09
เงินฝากธนาคาร		
สกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์	101,609,972.10	6.39
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	1,590,407,210.58	
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		9.2418

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	0.93	0.06
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องการลงทุนของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนมีนาคม 2566	-	-

**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว**

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

ประเภท	ผู้ออก	ผู้รับประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	-	-	AAA	-	910,452.96
2. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	(988,678.41)
3. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	-	AAA	-	923,904.69

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

งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566
(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 1,797,395,923.36 บาท)	1,470,929,324.72
เงินฝากธนาคาร	104,395,962.92
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	15,808,213.07
สินทรัพย์อื่น	2,665,815.49
รวมสินทรัพย์	1,593,799,316.20
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,389,083.76
หนี้สินอื่น	43,261.90
เจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1,959,759.96
รวมหนี้สิน	3,392,105.62
สินทรัพย์สุทธิ	1,590,407,210.58
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1,720,874,160.49
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	121,140,052.98
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(251,607,002.89)
สินทรัพย์สุทธิ	1,590,407,210.58
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	172,087,416.0493
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	9.2418

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
หน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน		
หน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์		
และหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (60.29%)		
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอไอเอ็ม อินด์สเทรียล โกรท (3.79%)	4,490,873.00	55,686,825.20
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ อัลไล (2.87%)	5,560,620.00	42,260,712.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ สนามบินการบินกรุงเทพ (3.68%)	4,960,700.00	54,071,630.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บัวหลวง ออฟฟิศ (1.06%)	1,580,000.00	15,642,000.00
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท (1.74%)	6,936,300.00	25,525,584.00
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน (3.95%)	7,080,500.00	58,060,100.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์กรีซออฟฟิศ (1.03%)	1,893,300.00	15,146,400.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท (6.87%)	5,947,300.00	101,104,100.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอุตสาหกรรม (0.75%)	1,742,100.00	11,062,335.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (6.68%)	8,848,751.00	98,221,136.10
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ แกรนด์ รอยัล ออกคิด โฮสพิทาลิตี้ ที่มีข้อตกลงในการซื้อคืน (1.80%)	2,703,000.00	26,489,400.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลเด้นเวนเจอร์ (1.03%)	1,602,500.00	15,143,625.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท (1.44%)	1,542,800.00	21,136,360.00
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลดส์ส์ รีเทล โกรท (4.64%)	4,873,900.00	68,234,600.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล (1.29%)	1,366,900.00	18,999,910.00
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (6.00%)	6,636,300.00	88,262,790.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท (0.98%)	2,000,000.00	14,400,000.00
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (0.79%)	1,464,800.00	11,645,160.00
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ดับบลิวเอชเอ อินด์สเทรียล (2.08%)	4,002,284.00	30,617,472.60

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท (7.82%)	10,095,827.00	115,092,427.80
		886,802,567.70
รวมหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน หน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ และหน่วยลงทุนกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์		886,802,567.70
รวมหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		886,802,567.70
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ		
ประเทศสิงคโปร์ (39.71%)		
หน่วยทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (39.71%)		
Keppel DC REIT (0.89%)	251,560.00	13,049,926.56
Sasseur Real Estate Investment Trust (4.09%)	3,023,900.00	60,211,896.80
CapitaLand Mall Trust (6.94%)	2,009,028.00	102,114,875.18
Ascendas Real Estate Investment Trust (8.96%)	1,815,751.00	131,776,313.08
Suntec Real Estate Investment Trust (1.16%)	459,300.00	17,087,797.20
Mapletree Logistics Trust (4.12%)	1,367,200.00	60,536,881.60
Keppel REIT (3.65%)	2,214,700.00	53,673,254.50
Frasers Centrepoint Trust (1.78%)	443,110.00	26,121,334.50
Mapletree Industrial Trust (1.59%)	377,600.00	23,347,763.20
Mapletree Commercial Trust (5.39%)	1,758,600.00	79,249,550.40
AIMS AMP Capital Industrial REIT (1.15%)	469,000.00	16,957,164.00
		584,126,757.02
รวมประเทศสิงคโปร์		584,126,757.02
รวมหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ		584,126,757.02
รวมเงินลงทุน		1,470,929,324.72

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

บาท

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากเงินปันผล

37,720,822.48

รายได้ดอกเบี้ย

85,481.10

รวมรายได้จากการลงทุน

37,806,303.58

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ

7,858,246.72

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์

230,365.66

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน

418,846.57

ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ

30,652.78

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

1,116,291.59

รวมค่าใช้จ่าย

9,654,403.32

รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ

28,151,900.26

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น

(42,830,202.36)

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน

13,254,734.75

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น

3,735,222.63

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน

(10,000,080.43)

รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น

(35,840,325.41)

การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้

(7,688,425.15)

หัก ภาษีเงินได้

(12,822.18)

การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหักภาษีเงินได้

(7,701,247.33)

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน ¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	7,344.16	0.47
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	215.30	0.01
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	391.45	0.02
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย (Withholding Tax)	891.24	0.06
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	689.03	0.04
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ² (Other Expense)	243.64	0.02
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	9,085.78	0.58

¹ เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

² ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

³ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

$$\text{PTR} = \frac{\text{Min (ซื้อทรัพย์สิน, ขายทรัพย์สิน)}}{\text{Avg. NAV}}$$

$$\text{PTR} = \frac{205,224,892.04}{1,578,662,330.40}$$

$$\text{PTR} = 0.13$$

หมายเหตุ : PTR คือ ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า PTR สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

ลำดับที่	รายชื่อบริษัทนายหน้า	อัตราส่วนค่านายหน้า (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (สิงคโปร์)	43.14
2	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด	13.01
3	บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (สิงคโปร์)	11.72
4	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	6.89
5	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	6.42
6	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	4.47
7	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	3.97
8	บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด	3.37
9	บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอ็กซ์ จำกัด	2.72
10	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	2.19
11	อื่น ๆ	2.10
รวมทั้งสิ้น		100.00

ค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมเท่ากับ 737,262.92 บาท

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน

สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

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

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง

สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง ได้ที่ www.bblam.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2565 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

วันที่รวบรวมข้อมูล 3 มีนาคม 2566



กองทุนบัวหลวง

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