



รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

B-TREASURY

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2566

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	3
ผลการดำเนินงานของกองทุน	4
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	5
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	6
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	7
งบการเงิน	9
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	13
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	14
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	15
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน	16
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง	17
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	18

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ (B-TREASURY)

กองทุนบัวหลวงมีความเห็นต่อภาพรวมเศรษฐกิจ และมุมมองการลงทุน ดังต่อไปนี้

ปี 2565 เป็นปีที่เศรษฐกิจโลกยังคงเผชิญความผันผวนต่อจากปีก่อน ไม่ว่าจะเป็นไวรัส COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ที่ระบาดในไตรมาส 1 หลายประเทศต้องกลับมาล็อกดาวน์ ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลกระทบซ้ำเติมปัญหาห่วงโซ่อุปทาน การระบาดการค่าการลงทุนโลก เงินเฟ้อพุ่งสูงในรอบหลายสิบปีและอาจคงอยู่เป็นเวลานาน ธนาคารกลางในหลายประเทศดำเนินนโยบายการเงินตึงตัวรวดเร็วเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อ การที่ธนาคารกลางเร่งขึ้นดอกเบี้ยได้สร้างแรงกดดันให้อุปสงค์โลกมีแนวโน้มชะลอลง กระทบกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า ตัวเลขการว่างงานที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น เพิ่มความกังวลการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในหลายภูมิภาค เช่น สหรัฐอเมริกา ยุโรป โซน สหราชอาณาจักร เป็นต้น

สำหรับแนวโน้มตลาดพันธบัตรภาพรวมยังคงผันผวนตามทิศทาง การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางและภาวะเศรษฐกิจเป็นสำคัญ ผลการประชุมธนาคารกลางครั้งสุดท้ายของปี 2565 รวมถึงคาดการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจที่ประกาศออกมา แสดงให้เห็นถึงทิศทาง การดำเนินนโยบายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2566

วันที่ 13-14 ธันวาคม 2565 คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) มีมติเอกฉันท์ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 50 bps สู่ระดับ 4.24%-4.50% เป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2550 การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งนี้เป็นการปรับขึ้นติดต่อกันเป็นครั้งที่ 7 โดยก่อนหน้านี้มีมติปรับขึ้น 0.75% เป็นจำนวน 4 ครั้งติดต่อกัน รวมแล้วในปี 2565 ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยทั้งสิ้น 4.25% ทั้งนี้ FOMC ได้ย้ำว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องนี้มีความเหมาะสมและเป็นหนทางเพื่อให้บรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อที่ 2% สำหรับคาดการณ์ตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้ปรับเพิ่มปี 2565 เป็น 0.50% จากเดิม 0.20% แต่ปรับลดปี 2566 จาก 1.20% เป็น 0.50% และคาดว่าปี 2567 และปี 2568 จะขยายตัว 1.60% และ 1.80% ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานคาดว่าจะแตะระดับ 4.8% ณ สิ้นปี 2022 เพิ่มจากเดิมที่ 4.5% และคาดว่าเงินเฟ้อจะชะลอลงสู่ระดับ 3.5% 2.5% และ 2.1% ในปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 ตามลำดับ

วันที่ 15 ธันวาคม 2565 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบาย 50 bps เป็นการขึ้นดอกเบี้ยติดต่อกันเป็นครั้งที่สี่ หลังจากการปรับขึ้นดอกเบี้ย 50 bps ในเดือนกรกฎาคม และ 75 bps ในเดือนกันยายน และเดือนตุลาคม ทำให้ดอกเบี้ยนโยบายของยูโรโซนพ้นจากอัตราติดลบเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2557 อีกทั้ง ยังส่งสัญญาณว่าจะต้องขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญต่อไปเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อ โดยตัวเลขอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยปี 2565 คาดว่าจะอยู่ที่ 8.4% ในขณะที่ ปี 2566 ปี 2567 และปี 2568 จะอยู่ที่ 6.3% 3.4% และ 2.3% ตามลำดับ และมีมุมมองต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยในภูมิภาคที่คาดว่าจะเกิดขึ้นว่าจะ เป็นแบบค่อนข้างสั้นและไม่ลึกมาก

วันที่ 19-20 ธันวาคม 2565 ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงดอกเบี้ยที่ -0.1% พร้อมขยายกรอบการควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปี จากเดิม -0.25% ถึง 0.25% เป็น -0.5% ถึง 0.5% ซึ่งการปรับกรอบให้กว้างขึ้น เป็นสิ่งที่ตลาดไม่ได้คาดคิดมาก่อน การเปลี่ยนท่าทีครั้งนี้แสดงให้เห็นถึงแนวโน้มภาพรวมนโยบายการเงินของญี่ปุ่นในระยะต่อไปอาจปรับไปสู่ฝั่งตึงตัวมากขึ้นได้ แม้ว่าผู้ว่าการธนาคารญี่ปุ่นจะยืนยันว่าการดำเนินนโยบายครั้งนี้ยังไม่ใช่การขึ้นดอกเบี้ย และพร้อมดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นเพิ่มเติมหากจำเป็น

วันที่ 30 พฤศจิกายน 2565 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps จาก 1.00% เป็น 1.25% เป็นการทยอยขึ้น 3 ครั้งติดต่อกันในช่วงครึ่งปีหลัง โดย กนง. มองว่าการทยอยปรับขึ้นเป็นแนวทางที่สอดคล้องกับทิศทาง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและแนวโน้มเงินเฟ้อของไทย และคาดว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนจะเป็นแรงส่งสำคัญ คาดอัตราเติบโตเศรษฐกิจที่ 3.2% 3.7% และ 3.9% ในปี 2565 ปี 2566 และปี 2567 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปคาดว่าจะอยู่ที่ 6.3% 3.0% และ 2.1% ในปี 2565 ปี 2566 และปี 2567 ตามลำดับ ทั้งนี้ มองว่าเงินเฟ้อของไทยได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วในไตรมาสที่ 3 ของปี 2565

สำหรับเดือนแรกของปี 2566 มีเหตุการณ์หลายอย่างเกิดขึ้นและจะส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจ ไม่ว่าจะเป็นจีนเปิดประเทศ หลังคุมเข้มโควิดมาตลอด 3 ปี สหรัฐฯ กลับมาเผชิญปัญหาเพดานหนี้สาธารณะอีกครั้ง หลายประเทศประกาศตัวเลขอัตราเงินเฟ้อที่แม้ยังอยู่ในระดับสูงแต่มีแนวโน้มชะลอลง ในขณะที่ตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนส่งสัญญาณหดตัว BOJ (18 มกราคม) มีมติคงดอกเบี้ยและการควบคุมอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไว้ที่ระดับเดิม

สำหรับไทย วันที่ 25 มกราคม 2566 กนง. มีมติเอกฉันท์ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25 bps จาก 1.25% เป็น 1.50% โดยมองว่าปีนี้เศรษฐกิจจะกลับมาขยายตัวดีขึ้น อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มลดลง แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะทรงตัวในระดับสูง มีความเสี่ยงเพิ่มขึ้นจากแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ในส่วนของตลาดตราสารหนี้ไทยในระยะต่อไป คาดว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นมีแนวโน้มปรับขึ้นตาม การปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยกองทุนบัวหลวงคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายสิ้นปี 2566 ไว้ที่ 1.75-2.00% ในขณะที่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวคาดว่าจะยังเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทำให้ต้องติดตามพัฒนาการภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของสหรัฐฯ รวมไปถึงภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของทั้งไทยและโลก

การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกจากการที่จีนเปิดเมือง การประชุมของธนาคารกลางสำคัญอื่น และความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงมีความไม่แน่นอน

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2566 กองทุน B-TREASURY มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 มกราคม 2566 เท่ากับ 37,045.33 ล้านบาท หรือ 11.2934 บาทต่อหน่วยลงทุน และมีผลการดำเนินงานย้อนหลังในรอบระยะเวลาหกเดือน คิดเป็น 0.27%

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management
กองทุนบัวหลวง

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด บัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

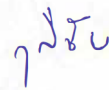
ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด บัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ ซึ่งจัดการโดยบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2565 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2566 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด บัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายวิโรจน์ สิมะทองธรรม)
รองผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายวุฒิชัย รอดมัย)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 10 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2566

ผลการดำเนินงานของกองทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 31 ต.ค. 65	6 เดือน ตั้งแต่ 27 ก.ค. 65	1 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 65	3 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 63	5 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 61	10 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 56
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	11.2742	11.2626	11.2487	11.1788	10.9283	10.1182
ผลการดำเนินงานของ B-TREASURY	0.17	0.27	0.40	0.34	0.66	1.10
เกณฑ์มาตรฐาน ²	0.19	0.34	0.57	0.50	0.82	1.24
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ³	0.12	0.20	0.34	0.33	0.59	0.85
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	0.04 ⁴	0.03 ⁴	0.03	0.02	0.04	0.07
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	0.022 ⁴	0.018 ⁴	0.014	0.03	0.03	0.05
ความผันผวน (Standard Deviation) ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ประจำ 3 เดือน	0.0023 ⁴	0.0039 ⁴	0.0037	0.0033	0.0133	0.0168

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² เกณฑ์มาตรฐาน

(1) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี สัดส่วน 10.00%

(2) ผลตอบแทนรวมของดัชนีวัดการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย อายุประมาณ 1 เดือน สัดส่วน 90.00%

³ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ ธ.กรุงเทพ ธ.กสิกรไทย และ ธ.ไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี

⁴ % ต่อปี

การลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน ไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน โดยผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนจากกองทุนรวมตลาดเงินครบเต็มจำนวนได้

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	37,053,275,442.93	100.02
ตัวเงินค้ำ		
กระทรวงการคลัง	4,734,854,240.22	12.78
พันธบัตร		
ธนาคารแห่งประเทศไทย	31,267,019,814.52	84.40
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA(thai)	3,816,059,931.52	10.30
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	3,304,649.29	0.01
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(thai)	-2,767,963,192.62	-7.47
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	37,045,330,682.98	
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		11.2934

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก

ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	36,001.87	97.20
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาร์ล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	3,819.36	10.32
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การลงทุนของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนกุมภาพันธ์ 2566	-	-

**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว**

ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
1. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	01/02/23	AAA	600,000,000.00	600,000,000.00
2. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	01/03/23	AAA	385,000,000.00	384,672,138.01
3. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	15/03/23	AAA	440,000,000.00	439,462,251.57
4. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	29/03/23	AAA	930,000,000.00	928,604,878.07
5. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	12/04/23	AAA	430,000,000.00	429,329,424.02
6. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	24/05/23	AAA	345,000,000.00	343,494,626.84
7. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	07/06/23	AAA	144,000,000.00	143,283,691.69
8. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	21/06/23	AAA	245,000,000.00	243,691,410.51
9. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	-	05/07/23	AAA	1,230,000,000.00	1,222,315,819.51
10. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	02/02/23	AAA	3,700,000,000.00	3,699,895,480.99
11. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	09/02/23	AAA	3,300,000,000.00	3,299,358,831.71
12. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	16/02/23	AAA	1,640,000,000.00	1,639,475,086.12
13. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	23/02/23	AAA	2,700,000,000.00	2,698,365,727.33
14. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	02/03/23	AAA	3,745,000,000.00	3,741,640,724.20
15. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	09/03/23	AAA	660,000,000.00	659,457,487.34
16. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	16/03/23	AAA	3,160,000,000.00	3,156,700,102.55
17. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	23/03/23	AAA	40,000,000.00	39,958,946.29
18. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	30/03/23	AAA	2,444,000,000.00	2,441,140,855.57
19. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	07/04/23	AAA	3,560,000,000.00	3,555,883,942.56
20. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	17/04/23	AAA	123,000,000.00	122,772,954.13
21. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	20/04/23	AAA	2,147,000,000.00	2,142,787,221.62
22. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	27/04/23	AAA	340,000,000.00	338,958,052.23
23. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	05/05/23	AAA	3,730,000,000.00	3,715,779,226.49
24. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	05/10/23	AAA	15,000,000.00	14,845,175.39
25. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	18/04/23	AAA(tha)	710,000,000.00	714,216,232.88
26. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	10/05/23	AAA(tha)	735,000,000.00	739,301,260.27
27. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	25/07/23	AAA(tha)	500,000,000.00	503,270,547.95
28. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	08/08/23	AAA(tha)	560,000,000.00	564,073,424.66
29. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	15/08/23	AAA(tha)	225,000,000.00	226,571,917.81

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
30. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	18/08/23	AAA(tha)	500,000,000.00	503,431,506.85
31. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	25/01/24	AAA(tha)	565,000,000.00	565,195,041.10
32. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	-	-	AA+(tha)	-	41,724,419.17
33. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	-	-	AA+(tha)	-	(2,809,687,611.79)
34. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารยูโอบี	-	-	AAA	-	3,304,649.29

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	อันดับเครดิตสูงที่สุด แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำที่สุดมีความสามารถสูงสุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา
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

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม	39,796,874,054.74
เงินฝากธนาคาร	949,994,993.55
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	22,185,618.44
รวมสินทรัพย์	40,769,054,666.73

หนี้สิน

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,282,066.42
หนี้สินอื่น	181,652.13
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,481,041.40
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	3,715,779,223.80
รวมหนี้สิน	3,723,723,983.75

สินทรัพย์สุทธิ

37,045,330,682.98

สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นลงทุน	32,802,428,057.47
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	3,104,463,673.52
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	1,138,438,951.99

สินทรัพย์สุทธิ

37,045,330,682.98

จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)

3,280,242,805.7474

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)

11.2934

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ				
พันธบัตร (78.57%)				
ธนาคารแห่งประเทศไทย (78.57%)				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 44/91/65 (9.30%)		02/02/2023	3,700,000,000.00	3,699,895,480.99
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 45/91/65 (8.29%)		09/02/2023	3,300,000,000.00	3,299,358,831.71
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 46/91/65 (4.12%)		16/02/2023	1,640,000,000.00	1,639,475,086.12
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 47/91/65 (6.78%)		23/02/2023	2,700,000,000.00	2,698,365,727.33
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 48/91/65 (9.40%)		02/03/2023	3,745,000,000.00	3,741,640,724.20
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 49/91/65 (1.66%)		09/03/2023	660,000,000.00	659,457,487.34
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 50/91/65 (7.93%)		16/03/2023	3,160,000,000.00	3,156,700,102.55
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 51/91/65 (0.10%)		23/03/2023	40,000,000.00	39,958,946.29
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 52/91/65 (6.13%)		30/03/2023	2,444,000,000.00	2,441,140,855.57
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 1/92/66 (8.94%)		07/04/2023	3,560,000,000.00	3,555,883,942.56
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 2/95/66 (0.31%)		17/04/2023	123,000,000.00	122,772,954.13
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 3/91/66 (5.38%)		20/04/2023	2,147,000,000.00	2,142,787,221.62
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 4/91/66 (0.85%)		27/04/2023	340,000,000.00	338,958,052.23
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 5/92/66 (9.34%)		05/05/2023	3,730,000,000.00	3,715,779,226.49
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 10/364/65 (0.04%)		05/10/2023	15,000,000.00	14,845,175.39
รวมพันธบัตร				31,267,019,814.52
ตั๋วเงินคลัง (11.90%)				
กระทรวงการคลัง (11.90%)				
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)22/182/65 (1.51%)		01/02/2023	600,000,000.00	600,000,000.00
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)24/182/65 (0.97%)		01/03/2023	385,000,000.00	384,672,138.01
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)25/182/65 (1.10%)		15/03/2023	440,000,000.00	439,462,251.57
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)26/182/65 (2.33%)		29/03/2023	930,000,000.00	928,604,878.07
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)1/182/66 (1.08%)		12/04/2023	430,000,000.00	429,329,424.02
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)4/182/66 (0.86%)		24/05/2023	345,000,000.00	343,494,626.84
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)5/182/66 (0.36%)		07/06/2023	144,000,000.00	143,283,691.69
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)6/182/66 (0.61%)		21/06/2023	245,000,000.00	243,691,410.51
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)7/182/66 (3.07%)		05/07/2023	1,230,000,000.00	1,222,315,819.51
รวมตั๋วเงินคลัง				4,734,854,240.22

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>อัตรา ดอกเบี้ย</u>	<u>วันครบ กำหนด</u>	<u>จำนวนหน่วย/ เงินต้น</u>	<u>ราคายุติธรรม (บาท)</u>
เงินฝากประจำ (9.54%)				
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (9.54%)				
เงินฝากประจำของธนาคารอาคารสงเคราะห์ (1 ปี) (1.78%)	0.7500	18/04/2023	710,000,000.00	710,000,000.00
เงินฝากประจำของธนาคารอาคารสงเคราะห์ (1 ปี) (1.85%)	0.8000	10/05/2023	735,000,000.00	735,000,000.00
เงินฝากประจำของธนาคารอาคารสงเคราะห์ (1 ปี) (1.26%)	1.2500	25/07/2023	500,000,000.00	500,000,000.00
เงินฝากประจำของธนาคารอาคารสงเคราะห์ (1 ปี) (1.41%)	1.5000	08/08/2023	560,000,000.00	560,000,000.00
เงินฝากประจำของธนาคารอาคารสงเคราะห์ (1 ปี) (0.57%)	1.5000	15/08/2023	225,000,000.00	225,000,000.00
เงินฝากประจำของธนาคารอาคารสงเคราะห์ (1 ปี) (1.26%)	1.5000	18/08/2023	500,000,000.00	500,000,000.00
เงินฝากประจำของธนาคารอาคารสงเคราะห์ (1 ปี) (1.42%)	1.8000	25/01/2024	565,000,000.00	565,000,000.00
รวมเงินฝากประจำ				<u>3,795,000,000.00</u>
รวมหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ				<u>39,796,874,054.74</u>
รวมเงินลงทุน				<u>39,796,874,054.74</u>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน สิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2566
(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	148,080,853.71
รวมรายได้จากการลงทุน	148,080,853.71
 ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	21,103,328.34
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5,275,832.01
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	10,551,664.24
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	66,433.44
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,043,114.29
รวมค่าใช้จ่าย	38,040,372.32
รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	110,040,481.39
 รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(13,981.51)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(1,665,119.49)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	(1,679,101.00)
 การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	108,361,380.39
หัก ภาษีเงินได้	(2,744,480.81)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหักภาษีเงินได้	105,616,899.58

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2566

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน ¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	19,722.74	0.050
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	4,930.68	0.013
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	19,722.74	0.050
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ² (Other Expense)	1,075.38	0.003
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	35,590.17	0.091

¹ เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

² ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

³ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2566

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

$$\text{PTR} = \frac{229,906,297.00}{39,123,494,814.76}$$

$$\text{PTR} = 0.01$$

หมายเหตุ : PTR คือ ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา หารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า PTR สูงบ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

**บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2566**

หมายเหตุ : กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ ไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุน ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

**รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2566**

ลำดับที่	รายชื่อ
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2566

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่ www.bblam.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2565 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2566

บริษัท	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารเจพีเอ็มอร์แกน เซส	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารซีดีแบงก์	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารดอยช์แบงก์.	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารเดอรอยัลแบงก์ออสเตรีย แอนด์ แลนด์ เอ็น.วี.	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารแห่งอเมริกา เนชั่นแนล แอสโซซิเอชัน	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร Société Générale	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชัน จำกัด	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indiactive Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

วันที่รวบรวมข้อมูล 10 กุมภาพันธ์ 2566



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