



รายงานประจำปี

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

B-TREASURY

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ข้อมูลบริษัทจัดการ	3
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	3
ข้อมูลกองทุน	4
การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี	5
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	8
ผลการดำเนินงานของกองทุน	9
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	10
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	11
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	12
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	15
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	16
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	17
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน	18
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี	35
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	36
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	37

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

ในปี 2562 เศรษฐกิจโลกมีความผันผวนทั้งจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ความไม่แน่นอนของ Brexit และความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ ส่งผลต่อเนื่องมาถึงในปี 2563 ซึ่งเป็นปีที่แทบทุกประเทศทั่วโลกต้องเผชิญกับการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่มีความรุนแรงและส่งผลกระทบกับเศรษฐกิจโลกมากกว่าที่คาด การระบาดจากประเทศจีนและกระจายไปยังประเทศอื่นๆ ทั่วโลกอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้หลายประเทศกำหนดมาตรการควบคุมที่เข้มงวด มีการประกาศ Lockdown ในหลายประเทศ ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัวอย่างรุนแรง เกิดภาวะการเงินที่ตึงตัวจากความผันผวนของตลาดเงินและการปรับลดลงอย่างรุนแรงของตลาดหุ้นทั่วโลก โดยกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) คาดว่าปีนี้เศรษฐกิจโลกจะหดตัวลง -4.90% ปรับลดจากประมาณการครั้งก่อนเมื่อเดือนเมษายน ที่คาดว่าจะหดตัวลง -3.0% เนื่องจากธุรกิจทั่วโลกยังมีการปิดตัวจากมาตรการ Lockdown และปีหน้าจะขยายตัว 5.4% เนื่องจากการฟื้นตัวจะเป็นไปอย่างอ่อนแอ นอกจากนี้ IMF คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปีนี้จะหดตัวลง -7.7%

ตั้งแต่ช่วงต้นปีที่ผ่านมา คณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) ได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างรวดเร็ว โดยการประชุมฉุกเฉินถึง 2 ครั้ง ครั้งแรกในวันที่ 3 มีนาคม ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงจาก 1.50% - 1.75% มาอยู่ที่ 1.00% - 1.25% และครั้งที่ 2 ในวันที่ 15 มีนาคม ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีก 1% ลงมาอยู่ที่ 0.00% - 0.25% พร้อมทั้งประกาศซื้อพันธบัตรตามมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) และจากการประชุมครั้งล่าสุดเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม ประกาศว่าดอกเบี้ยจะคงอยู่ในระดับดังกล่าวต่อไปจนกว่าจะมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจจะสามารถผ่านปัจจัยเสี่ยงในปัจจุบัน และกลับเข้าสู่เป้าหมายเดิม โดยระบุว่าแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในระยะข้างหน้าขึ้นอยู่กับพัฒนาการของสถานการณ์ COVID-19 เป็นสำคัญ นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ระบุว่าจะยังเข้าซื้อสินทรัพย์ทั้งพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ที่มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นหลักประกันซึ่งออกโดยหน่วยงานภาครัฐ เพื่อหนุนการส่งผ่านของนโยบายการเงินผ่อนคลายสู่ระบบเศรษฐกิจ โดยตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะยังอยู่ในระดับปัจจุบันไปจนถึงปี 2565

สำหรับเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 2 ปี 2563 หดตัวลง -12.2% YoY จาก -2.0% YoY ในไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้ในช่วงครึ่งปีแรกเศรษฐกิจไทยหดตัว -6.9% ซึ่งการหดตัวดังกล่าว เป็นผลกระทบโดยตรงจาก COVID-19 โดยเฉพาะการส่งออกหดตัวสูงทั้งในส่วนของสินค้าและภาคการบริการ โดยเฉพาะภาคการบริการที่หดตัว -70.4% จากการบังคับใช้มาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ นอกจากนี้ การใช้จ่ายภาคเอกชนหดตัวทั้งการบริโภคและการลงทุน สำหรับประมาณการณ์เศรษฐกิจไทยปี 2563 คาดว่าจะหดตัว -8% โดยเศรษฐกิจจะค่อยๆ กลับมาฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง ภายหลังจากที่รัฐบาลผ่อนคลายมาตรการ Lockdown เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม ที่ผ่านมา ทำให้ห้างสรรพสินค้าสามารถเริ่มเปิดให้บริการได้

ในส่วนของนโยบายการเงินของไทย คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% ในการประชุมฉุกเฉินเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2563 หลังจากประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากการระบาดของ COVID-19 รุนแรงกว่าที่คาด นอกจากนี้ ยังได้อัดฉีดสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้กว่า 160,000 ล้านบาท และออกมาตรการเพื่อสนับสนุนเสถียรภาพตลาดการเงิน ทั้งการเพิ่มสภาพคล่องให้กับกองทุนรวมตราสารหนี้ที่ซื้อขายทุกวันผ่านธนาคารพาณิชย์ รวมทั้งจัดตั้งกองทุนเพื่อเสริมสภาพคล่องตลาดตราสารหนี้เอกชน และมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% จาก 0.75% มาอยู่ที่ 0.50% ในการประชุมวันที่ 20 พฤษภาคม และในการประชุมครั้งล่าสุด เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม กนง. ได้มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.5% โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของ COVID-19 ในประเทศและการทยอยฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วโลก แต่ยังคงต้องระวังความเสี่ยงจากการระบาดระลอกที่ 2 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีแนวโน้มติดลบในปีนี้มีแนวโน้มที่จะกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายในปี 2564 ตามที่ประเมินไว้ และให้สถาบันการเงินเร่งปรับปรุงโครงสร้างหนี้ทั้งหนี้ครัวเรือนและธุรกิจให้เกิดผลกว้างมากขึ้น และเร่งรัดการให้สินเชื่อผ่านโครงการต่างๆ เพื่อแก้ไขปัญหาสภาพคล่องให้ตรงจุดและทันการณ์

กองทุนบัวหลวงมองว่าธนาคารแห่งประเทศไทยไม่น่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกในปีนี้อะไรก็ตาม หากในช่วงไตรมาสสุดท้าย เศรษฐกิจยังไม่สามารถฟื้นตัวได้ ก็อาจทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงต่ำกว่า 0.50% ได้อีกในอนาคต

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 เท่ากับ 45,004.40 ล้านบาท หรือ 11.2079 บาทต่อหน่วยลงทุน และมีผลการดำเนินงานย้อนหลังในรอบระยะเวลาหนึ่งปี คิดเป็นร้อยละ 0.86

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management
กองทุนบัวหลวง

ข้อมูลบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด จดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดเลขที่ 0105535049700 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม พ.ศ. 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท โดยได้รับชำระเต็มมูลค่าแล้ว และได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทกิจการจัดการลงทุนตามใบอนุญาตเลขที่ ลค-0005-02 เมื่อวันที่ 15 มกราคม พ.ศ. 2553

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ร้อยละ
1. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	75.0
2. บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)	10.0
3. Asia Financial Holdings Ltd.	10.0
4. บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)	5.0

รายชื่อผู้จัดการกองทุน	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้
1. นางอดิگانต์ พานิชเกษม	10 สิงหาคม 2555
2. นางสาวปริญช คล่องคำนวนการ	10 สิงหาคม 2555
3. นางสาวชนิกันต์ ลีลาธรรมรัตน์	10 สิงหาคม 2555
4. นางสาวอรุณี ศิลปการประดิษฐ์	10 สิงหาคม 2555
5. นางสาวศิริรัตน์ อรุณจิตต์	10 สิงหาคม 2555
6. นายปัญญาวัฒน์ ประคุณหังสิต	17 กรกฎาคม 2561

ข้อมูลกองทุน

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ เป็นกองทุนซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งขึ้น เพื่อระดมเงินจากผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน 80,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหน่วยลงทุน 8,000 ล้านหน่วย (มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท) เป็นกองทุนตราสารหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่มีลักษณะพิเศษเป็นกองทุนรวมตลาดเงินที่ลงทุนแบบไม่มีความเสี่ยงต่างประเทศ และไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน

กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐไทย อาทิ ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตรที่กระทรวงการคลังเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล หรือผู้ค้ำประกัน ไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยกองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวที่มีอายุไม่เกิน 397 วันนับแต่วันที่ลงทุน

อนึ่ง กองทุนจะดำรง Portfolio duration ของตราสารที่กองทุนลงทุน ณ ขณะใดขณะหนึ่ง ไม่เกิน 92 วัน ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนใน Derivatives และ Structured Note

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด จะบริหารกองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ ตามข้อบังคับที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ตลอดจนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนซึ่งจะทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนและควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทจัดการอย่างใกล้ชิด

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
1. เพิ่มรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน จำนวน 6 ราย	1) บจ.หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) 2) บมจ.หลักทรัพย์ กรุงศรี 3) บจ.หลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมีนา 4) บจ.หลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ 5) บริษัท เอไอเอ จำกัด (สำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนควบคุมธุรกรรมประกันชีวิตเท่านั้น)	2 กันยายน 2562 เป็นต้นไป
	6) บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)	16 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป
2. ใช้ดัชนีวัดผลการดำเนินงานใหม่หลังหักภาษี (Net Total Return Index)	จากเดิม อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน วงเงิน 1 ล้านบาท เฉลี่ยของธ.กรุงเทพ ธ.กสิกรไทย และธ.ไทยพาณิชย์ ร้อยละ 20 เป็น อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน วงเงิน <u>น้อยกว่า 5</u> ล้านบาท เฉลี่ยของธ.กรุงเทพ ธ.กสิกรไทย และธ.ไทยพาณิชย์ <u>หลังหักภาษี</u> ร้อยละ 20	20 กันยายน 2562 เป็นต้นไป
3. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน และการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน	1) กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน โดยการจัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน หรือการส่งหนังสือเพื่อขอมติ เช่น <ul style="list-style-type: none"> • การกำหนดวันประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน หรือวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติ • สิทธิออกเสียง และเรื่องที่ต้องได้มติพิเศษ (มติไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุม หรือที่ส่งหนังสือแจ้งมติ) 2) กำหนดกรอบการให้ความเห็นชอบแก้ไขเพิ่มเติมโครงการของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ชัดเจนขึ้น โดยแบ่งเป็น การแก้ไขโครงการที่ได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไป และการแก้ไขโครงการที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อน 3) กำหนดข้อความสงวนสิทธิ์ที่บริษัทจัดการอาจเปิดเผยตั้งแต่จัดตั้งกองทุนว่าบริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติมโครงการได้ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
4. การลดและการเพิ่มค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่กำหนดในโครงการ	<ol style="list-style-type: none"> 1) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นไม่เกินกว่าเพดานที่กำหนด ต้องเปิดเผยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ 2) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นไม่เกินกว่า 5% ของเพดานที่กำหนด ต้องเปิดเผยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน 3) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นเกินกว่า 5% ของเพดานที่กำหนด จะต้องได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหุ้นวงลงทุน 4) กรณีเรียกเก็บลดลง ต้องเปิดเผยภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ลดค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย 	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
5. การเลิกกองทุน	<p>กรณีมีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิ หรือมีแนวโน้มว่าอาจมีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิ เกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าจะเลิกหรือไม่เลิกกองทุนก็ได้ หากพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นวงลงทุนโดยรวม</p>	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
6. การวางทรัพย์สิน	<p>ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นวงลงทุนไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย และไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์สิน ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์สิน เพื่อให้สามารถชำระบัญชีและจดทะเบียนเลิกกองทุนได้</p>	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
7. การลงทุนของกองทุน	<ol style="list-style-type: none"> 1) เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ปรับคำนิยามโดยไม่นับรวมบัตรเงินฝากและใบรับฝากเงิน 2) การคำนวณสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวม ตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน (label fund) อาจไม่นับช่วง 30 วันก่อนเลิกกองทุน และ/หรือ ช่วงระยะเวลาที่ต้องใช้ในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนเนื่องจากได้รับคำสั่งขายคืน หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน หรือเพื่อก่อการลงทุน ซึ่งมีระยะเวลาไม่เกินกว่า 10 วันทำการ โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ 3) การคำนวณ concentration limit สำหรับการลงทุน ในตราสารหนี้/ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง โดยบริษัทอาจนำมูลค่าหนี้สินทางการเงิน (financial liability) ที่ออกใหม่แต่ยังไม่ปรากฏในงบการเงิน มารวมกับ financial liability ตามงบการเงินล่าสุดด้วยก็ได้ 	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
	<p>4) รายงานกรณีทรัพย์สินที่ลงทุนขาดคุณสมบัติ หรือไม่ เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนดหรืออายุ ทรัพย์สินของกองทุนรวมตลาดเงินไม่เป็นไปตามที่กำหนด โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม</p> <ul style="list-style-type: none"> • ขยายเวลาการจัดส่งรายงานข้างต้น เป็นภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่เกิดกรณีดังกล่าว หรือ วันที่มีการแก้ไขแล้วเสร็จต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ • รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เฉพาะกรณีที่ ไม่สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ภายใน ระยะเวลาที่กำหนด ภายใน 3 วันทำการนับแต่ วันที่ครบระยะเวลาที่กำหนดไว้ 	
<p>8. ปรับปรุงข้อความการรับ ผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Dollar/ Soft Commission)</p>	<p>เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ นป.1/2562 เรื่อง แนวทาง ปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และ ระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุน เพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ</p>	<p>16 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป</p>
<p>9. นโยบายการกู้ยืมเงิน</p>	<p>บริษัทจัดการอาจกู้ยืมเงินหรือทำธุรกรรมการขายโดยมี สัญญาซื้อคืนในนามของกองทุนรวมได้ตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์ประกาศกำหนด ทั้งนี้ จะทำเพื่อการบริหาร สภาพคล่องของกองทุนรวมเท่านั้น</p>	<p>24 มีนาคม 2563 เป็นต้นไป</p>

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด บัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทยในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด บัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2563 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)
หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 7 สิงหาคม พ.ศ. 2563

ผลการดำเนินงานของกองทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 30 เม.ย. 63	6 เดือน ตั้งแต่ 31 ม.ค. 63	1 ปี ตั้งแต่ 31 ก.ค. 62	3 ปี ตั้งแต่ 31 ก.ค. 60	5 ปี ตั้งแต่ 31 ก.ค. 58	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 10 ส.ค. 55
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	11.1998	11.1788	11.1123	10.8752	10.6325	10.0000
ผลการดำเนินงานของ B-TREASURY	0.07	0.26	0.86	1.01	1.06	1.44
เกณฑ์มาตรฐาน ²	0.11	0.34	1.00	1.17	1.24	1.57
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ³	0.09	0.21	0.65	0.87	0.90	1.07
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	0.02 ⁴	0.03 ⁴	0.04	0.05	0.05	0.07
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	0.076 ⁴	0.057 ⁴	0.044	0.03	0.03	0.06
ความผันผวน (Standard Deviation) ของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน	0.002 ⁴	0.004 ⁴	0.012	0.010	0.008	0.01

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง Zero Rate Return (Total Return) 1 เดือน ร้อยละ 80 และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของธ.กรุงเทพ ธ.กสิกรไทย และธ.ไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี* ร้อยละ 20

³ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของธ.กรุงเทพ ธ.กสิกรไทย และธ.ไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี*

⁴ % ต่อปี

หมายเหตุ

* มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 กันยายน 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีภาษี ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

การลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน ไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน โดยผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนจากกองทุนรวมตลาดเงินครบเต็มจำนวนได้

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	45,015,843,581.80	100.03
ตัวเงินค้ำ		
กระทรวงการคลัง	599,219,104.66	1.33
พันธบัตร		
ธนาคารแห่งประเทศไทย	39,195,202,833.49	87.09
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA(thai)	3,857,629,535.51	8.57
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	1,313,762,293.54	2.92
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(thai)	(87,222,651.15)	(0.19)
อันดับความน่าเชื่อถือ AA-	137,252,465.75	0.30
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)		45,004,396,448.40
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		11.2079

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	39,794.42	88.42
2. กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	5,308.64	11.80
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เช่น อุดหนุนการซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน เป็นต้น	-	-
5. กลุ่มตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ใหม่ ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. เรื่องการลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุด (upper limit) ในกลุ่ม 4 ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนสิงหาคม 2563	-	-

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. ตั๋วเงินคลัง	กระทรวงการคลัง	กระทรวงการคลัง	11/11/20	AAA	600,000,000.00	599,219,104.66
2. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	06/08/20	AAA	288,000,000.00	287,981,845.27
3. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	06/08/20	AAA	495,000,000.00	494,973,115.84
4. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	06/08/20	AAA	1,381,000,000.00	1,380,929,528.33
5. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	13/08/20	AAA	660,000,000.00	659,912,428.14
6. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	13/08/20	AAA	795,000,000.00	794,898,078.82
7. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	20/08/20	AAA	200,000,000.00	199,956,543.69
8. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	20/08/20	AAA	3,000,000,000.00	2,999,340,350.56
9. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	27/08/20	AAA	1,990,000,000.00	1,989,383,563.61
10. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	27/08/20	AAA	2,300,000,000.00	2,299,287,535.83
11. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	03/09/20	AAA	160,000,000.00	159,943,603.45
12. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	03/09/20	AAA	430,000,000.00	429,834,837.44
13. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	03/09/20	AAA	3,330,000,000.00	3,328,758,080.12
14. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	10/09/20	AAA	530,000,000.00	529,772,590.83
15. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	10/09/20	AAA	1,216,000,000.00	1,215,547,259.60
16. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	17/09/20	AAA	10,000,000.00	9,995,623.86
17. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	17/09/20	AAA	1,950,000,000.00	1,949,146,647.58
18. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	24/09/20	AAA	2,410,000,000.00	2,408,492,862.96
19. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	03/12/20	AAA	500,000,000.00	499,197,288.35
20. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	05/11/20	AAA	1,355,000,000.00	1,353,309,290.31
21. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	05/11/20	AAA	500,000,000.00	499,389,986.57
22. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	19/11/20	AAA	500,000,000.00	499,294,469.97

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
23. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	01/10/20	AAA	600,000,000.00	599,514,065.11
24. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	01/10/20	AAA	2,000,000,000.00	1,998,613,838.10
25. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	08/10/20	AAA	505,000,000.00	504,584,089.33
26. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	08/10/20	AAA	3,350,000,000.00	3,347,380,789.17
27. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	15/10/20	AAA	2,480,000,000.00	2,477,653,734.89
28. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	22/10/20	AAA	1,400,000,000.00	1,398,539,005.69
29. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	22/10/20	AAA	2,570,000,000.00	2,567,346,840.47
30. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	29/10/20	AAA	500,000,000.00	499,406,356.35
31. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	29/10/20	AAA	1,815,000,000.00	1,812,818,583.25
32. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	06/08/20	AAA(tha)	560,000,000.00	569,942,295.08
33. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	13/08/20	AAA(tha)	225,000,000.00	228,917,213.11
34. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	25/01/21	AAA(tha)	565,000,000.00	569,422,745.90
35. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	16/04/21	AAA(tha)	710,000,000.00	712,387,035.52
36. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	10/05/21	AAA(tha)	660,000,000.00	661,686,065.57
37. เงินฝากประจำ	ธนาคารอาคารสงเคราะห์	-	23/07/21	AAA(tha)	1,115,000,000.00	1,115,274,180.33
38. เงินฝากประจำ	ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	-	19/08/20	AA-	135,000,000.00	137,252,465.75
39. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	-	AAA	-	1,313,762,293.54
40. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	(239,120,656.69)
41. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	151,898,005.54

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 แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำที่สุด มีความสามารถสูงสุด ในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา
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 (+) หรือลบ (-) หรือเลข 1-3 เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับความน่าเชื่อถือภายในระดับเดียวกัน
- อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิตที่ใช้ในประเทศไทย

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน ¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	56,261.36	0.200
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	7,032.67	0.025
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	14,065.34	0.050
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ² (Other Expense)	2,788.64	0.010
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	80,148.00	0.285

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 กรกฎาคม 2563

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

$$\text{PTR} = \frac{6,871,073,539.58}{28,130,206,824.86}$$

$$\text{PTR} = 0.24$$

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 คำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุน ในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา หากด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

- ไม่มี -

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ ไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุน

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบ รายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่าเป็นสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความคิดเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลการแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 24 สิงหาคม 2563

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

งบดุล

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 43,763,724,975.14 บาท			
ในปี 2563 และ 23,503,637,742.44 บาท ในปี 2562)	3, 7, 8	43,764,421,938.15	23,503,729,849.99
เงินฝากธนาคาร	6, 7	1,475,959,439.73	408,670,197.77
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	7	25,337,333.92	19,354,772.20
รวมสินทรัพย์		45,265,718,711.80	23,931,754,819.96
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		249,875,130.00	1,672,701,979.20
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	9,908,577.11	5,253,135.72
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		1,383,804.00	-
หนี้สินอื่น		154,752.29	140,046.21
รวมหนี้สิน		261,322,263.40	1,678,095,161.13
สินทรัพย์สุทธิ		45,004,396,448.40	22,253,659,658.83
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		40,154,126,081.05	20,026,075,674.38
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		4,003,362,335.65	1,589,310,424.48
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	846,908,031.70	638,273,559.97
สินทรัพย์สุทธิ		45,004,396,448.40	22,253,659,658.83
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.2079	11.1123
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		4,015,412,608.1045	2,002,607,567.4385

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา		เงินต้น/ จำนวนหน่วย (บาท/หน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
	ดอกเบี้ย	วันครบอายุ			
	(%)				
เงินฝากประจำ/บัตรเงินฝาก/ใบรับฝากเงิน					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.80	06/08/63	560,000,000.00	560,000,000.00	1.28
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.80	13/08/63	225,000,000.00	225,000,000.00	0.51
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.50	25/01/64	565,000,000.00	565,000,000.00	1.29
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.15	16/04/64	710,000,000.00	710,000,000.00	1.62
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.10	10/05/64	660,000,000.00	660,000,000.00	1.51
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.00	23/07/64	1,115,000,000.00	1,115,000,000.00	2.55
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	1.75	19/08/63	135,000,000.00	135,000,000.00	0.31
รวมเงินฝากประจำ/บัตรเงินฝาก/ใบรับฝากเงิน				3,970,000,000.00	9.07
† ตั๋วเงินคลัง					
งวดที่ (BD)1/182/63 (TB20N11A)		11/11/63	600,000	599,219,104.66	1.37
รวมตั๋วเงินคลัง				599,219,104.66	1.37
พันธบัตร					
ธนาคารแห่งประเทศไทย					
งวดที่ 6/364/62 (CB20806A)		06/08/63	288,000	287,981,845.27	0.66
งวดที่ 5/182/63 (CB20806B)		06/08/63	495,000	494,973,115.84	1.13
งวดที่ 18/91/63 (CB20806C)		06/08/63	1,381,000	1,380,929,528.33	3.15
งวดที่ 6/182/63 (CB20813A)		13/08/63	660,000	659,912,428.14	1.51
งวดที่ 19/91/63 (CB20813B)		13/08/63	795,000	794,898,078.82	1.82
งวดที่ 7/182/63 (CB20820A)		20/08/63	200,000	199,956,543.69	0.46
งวดที่ 20/91/63 (CB20820B)		20/08/63	3,000,000	2,999,340,350.56	6.85
งวดที่ 8/182/63 (CB20827A)		27/08/63	1,990,000	1,989,383,563.61	4.55
งวดที่ 21/91/63 (CB20827B)		27/08/63	2,300,000	2,299,287,535.83	5.25
งวดที่ 7/364/62 (CB20903A)		03/09/63	160,000	159,943,603.45	0.37
งวดที่ 9/182/63 (CB20903B)		03/09/63	430,000	429,834,837.44	0.98

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา		เงินต้น/ จำนวนหน่วย (บาท/หน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
	ดอกเบี้ย	วันครบอายุ			
	(%)				
งวดที่ 22/91/63 (CB20903C)		03/09/63	3,330,000	3,328,758,080.12	7.61
งวดที่ 10/182/63 (CB20910A)		10/09/63	530,000	529,772,590.83	1.21
งวดที่ 23/91/63 (CB20910B)		10/09/63	1,216,000	1,215,547,259.60	2.78
งวดที่ 11/182/63 (CB20917A)		17/09/63	10,000	9,995,623.86	0.02
งวดที่ 24/91/63 (CB20917B)		17/09/63	1,950,000	1,949,146,647.58	4.45
งวดที่ 25/91/63 (CB20924B)		24/09/63	2,410,000	2,408,492,862.96	5.50
งวดที่ 22/182/63 (CB20D03B)		03/12/63	500,000	499,197,288.35	1.14
งวดที่ 9/364/62 (CB20N05A)		05/11/63	1,355,000	1,353,309,290.31	3.09
งวดที่ 18/182/63 (CB20N05B)		05/11/63	500,000	499,389,986.57	1.14
งวดที่ 20/182/63 (CB20N19A)		19/11/63	500,000	499,294,469.97	1.14
งวดที่ 13/182/63 (CB20O01B)		01/10/63	600,000	599,514,065.11	1.37
งวดที่ 26/91/63 (CB20O01C)		01/10/63	2,000,000	1,998,613,838.10	4.57
งวดที่ 14/182/63 (CB20O08A)		08/10/63	505,000	504,584,089.33	1.15
งวดที่ 27/91/63 (CB20O08B)		08/10/63	3,350,000	3,347,380,789.17	7.65
งวดที่ 28/91/63 (CB20O15B)		15/10/63	2,480,000	2,477,653,734.89	5.66
งวดที่ 16/182/63 (CB20O22A)		22/10/63	1,400,000	1,398,539,005.69	3.20
งวดที่ 29/91/63 (CB20O22B)		22/10/63	2,570,000	2,567,346,840.47	5.87
งวดที่ 17/182/63 (CB20O29A)		29/10/63	500,000	499,406,356.35	1.14
งวดที่ 30/91/63 (CB20O29B)		29/10/63	1,815,000	1,812,818,583.25	4.14
รวมพันธบัตร				39,195,202,833.49	89.56
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 43,763,724,975.14 บาท)				43,764,421,938.15	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา		เงินต้น/ จำนวนหน่วย (บาท/หน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
	ดอกเบี้ย	วันครบอายุ			
	(%)				
เงินฝากประจำ/บัตรเงินฝาก/ใบรับฝากเงิน					
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.70	06/08/62	540,000,000.00	540,000,000.00	2.30
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.80	20/01/63	520,000,000.00	520,000,000.00	2.21
ธนาคารอาคารสงเคราะห์	1.85	25/02/63	105,000,000.00	105,000,000.00	0.45
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)	1.85	23/07/63	1,120,000,000.00	1,120,000,000.00	4.77
รวมเงินฝากประจำ/บัตรเงินฝาก/ใบรับฝากเงิน				2,285,000,000.00	9.73
พันธบัตร					
ธนาคารแห่งประเทศไทย					
รุ่นที่ 2/2ปี/2560 (BOT198A)	1.49	28/08/62	585,000	584,928,004.79	2.49
งวดที่ 18/91/62 (CB19801B)		01/08/62	1,740,000	1,740,000,000.00	7.40
งวดที่ 19/91/62 (CB19808B)		08/08/62	1,115,000	1,114,638,835.12	4.74
งวดที่ 7/182/62 (CB19815A)		15/08/62	280,000	279,813,502.34	1.19
งวดที่ 20/91/62 (CB19815B)		15/08/62	770,000	769,497,412.02	3.27
งวดที่ 8/182/62 (CB19822A)		22/08/62	60,000	59,938,444.04	0.26
งวดที่ 21/91/62 (CB19822B)		22/08/62	1,490,000	1,488,467,082.80	6.33
งวดที่ 9/182/62 (CB19829A)		29/08/62	45,000	44,940,606.05	0.19
งวดที่ 22/91/62 (CB19829B)		29/08/62	970,000	968,673,580.67	4.12
งวดที่ 23/91/62 (CB19905C)		05/09/62	1,710,000	1,707,135,286.68	7.26
งวดที่ 11/182/62 (CB19912A)		12/09/62	190,000	189,622,979.69	0.81
งวดที่ 24/91/62 (CB19912B)		12/09/62	1,230,000	1,227,570,419.53	5.22
งวดที่ 12/182/62 (CB19919A)		19/09/62	30,000	29,929,284.89	0.13
งวดที่ 25/91/62 (CB19919B)		19/09/62	1,570,000	1,566,341,198.61	6.66
งวดที่ 13/182/62 (CB19926A)		26/09/62	420,000	418,887,709.86	1.78
งวดที่ 26/91/62 (CB19926B)		26/09/62	1,340,000	1,336,422,050.34	5.69
งวดที่ 14/182/62 (CB19O03A)		03/10/62	120,000	119,643,772.96	0.51
งวดที่ 27/91/62 (CB19O03B)		03/10/62	1,465,000	1,460,651,317.92	6.21
งวดที่ 15/182/62 (CB19O10A)		10/10/62	105,000	104,650,781.77	0.45

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ
 งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา		เงินต้น/ จำนวนหน่วย (บาท/หน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
	ดอกเบี้ย	วันครบอายุ			
	(%)				
งวดที่ 28/91/62 (CB19O10B)		10/10/62	1,500,000	1,495,011,168.21	6.36
งวดที่ 29/91/62 (CB19O17B)		17/10/62	1,660,000	1,654,033,245.00	7.04
งวดที่ 30/91/62 (CB19O24B)		24/10/62	1,190,000	1,185,231,188.35	5.04
งวดที่ 31/91/62 (CB19O31B)		31/10/62	1,680,000	1,672,701,978.35	7.12
รวมพันธบัตร				21,218,729,849.99	90.27
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 23,503,637,742.44 บาท)				23,503,729,849.99	100.00

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	7	294,707,279.49	320,785,024.20
รวมรายได้		294,707,279.49	320,785,024.20
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	60,199,650.49	45,234,940.30
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	7,524,956.40	5,654,367.62
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	15,049,912.56	11,308,735.13
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		131,200.00	131,200.00
ภาษีเงินได้		1,901,037.78	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	7	2,742,561.16	1,666,672.24
รวมค่าใช้จ่าย		87,549,318.39	63,995,915.29
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		207,157,961.10	256,789,108.91
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		871,655.17	187,204.31
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		604,855.46	(479,184.81)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		1,476,510.63	(291,980.50)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		208,634,471.73	256,497,128.41

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	บาท	
	2563	2562
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้สุทธิจากการลงทุน	207,157,961.10	256,789,108.91
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	871,655.17	187,204.31
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	604,855.46	(479,184.81)
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	208,634,471.73	256,497,128.41
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	70,190,793,865.49	33,485,444,099.31
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(47,648,691,547.65)	(32,162,141,771.61)
การเพิ่มขึ้นสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	22,542,102,317.84	1,323,302,327.70
การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	22,750,736,789.57	1,579,799,456.11
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	22,253,659,658.83	20,673,860,202.72
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	45,004,396,448.40	22,253,659,658.83
	หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	2,002,607,567.4385	1,883,162,366.7134
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	6,276,938,127.9169	3,032,262,743.7711
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(4,264,133,087.2509)	(2,912,817,543.0460)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	4,015,412,608.1045	2,002,607,567.4385

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	บาท	
	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	208,634,471.73	256,497,128.41
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(124,855,296,345.92)	(83,729,414,685.08)
การขายเงินลงทุน	103,707,220,556.13	82,777,861,068.90
ส่วนต่อมูลค่าตราสารหนี้ตัดบัญชี	(238,992,771.19)	(255,737,621.67)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	(5,982,561.72)	6,484,113.82
การลดลงในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(1,422,826,849.20)	(561,225,455.20)
การเพิ่มขึ้นในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4,655,441.39	435,970.09
การเพิ่มขึ้นในภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,383,804.00	-
การเพิ่มขึ้นในหนี้สินอื่น	14,706.08	7,733.17
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(871,655.17)	(187,204.31)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(604,855.46)	479,184.81
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(22,602,666,059.33)	(1,504,799,767.06)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	70,190,793,865.49	33,485,444,099.31
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(46,520,838,564.20)	(32,162,141,771.61)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	23,669,955,301.29	1,323,302,327.70
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,067,289,241.96	(181,497,439.36)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	408,670,197.77	590,167,637.13
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	1,475,959,439.73	408,670,197.77
ข้อมูลเพิ่มเติมประกอบกระแสเงินสด		
รายการที่มีใช้เงินสด		
ขายเงินลงทุน	1,127,852,983.45	-
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(1,127,852,983.45)	-

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ
 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	บาท					
	2563	2562	2561	2560	2559	2558
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	11.1123	10.9782	10.8752	10.7565	10.6325	10.4471
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน						
รายได้จากการลงทุนสุทธิ *	0.0824	0.1341	0.1026	0.1185	0.1225	0.1794
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.0078	-	0.0002	0.0001	(0.0018)	0.0047
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.0054	-	0.0002	0.0001	0.0033	0.0013
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.0956	0.1341	0.1030	0.1187	0.1240	0.1854
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	11.2079	11.1123	10.9782	10.8752	10.7565	10.6325
อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.74	1.21	0.94	1.10	1.14	1.71
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	45,004,396	22,253,660	20,673,860	16,073,514	5,495,260	2,892,736
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.31	0.30	0.30	0.31	0.29	0.22
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.05	1.52	1.24	1.41	1.44	1.92
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน						
ระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	609.45	734.89	615.02	595.18	592.29	592.12

ข้อมูลเพิ่มเติม

- * คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี
- ** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี
- *** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

1. ลักษณะของกองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ

กองทุนเปิดบัวหลวงตราสารหนี้ภาครัฐ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2555 ปัจจุบันกองทุนมีจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน 80,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 8,000 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ โดยนโยบายที่จะลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารหนี้

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้ งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้น โดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับ หรือ
จ่ายล่วงหน้า

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการของ
กองทุน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ด. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือ
หลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงิน
ลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่
ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90
วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคา
ทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นทางการ

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน
ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

บัญชีส่วนเกินและส่วนต่อมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็น
รายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2563	2562
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 10 ต.ค. 55)	637,120,058.34	380,330,949.43
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 10 ต.ค. 55)	1,061,394.08	874,189.77
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 10 ต.ค. 55)	92,107.55	571,292.36
กำไรสะสมต้นปี	638,273,559.97	381,776,431.56

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.5885 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.0428 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.0535 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

6. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2563	2562	2563	2562
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	151,885,267.81	223,589,605.03	0.125	0.50
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	10,749,739.13	38,665,117.24	0.225	0.62
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	1,313,324,432.79	146,415,475.50	0.30	0.85
รวมเงินฝากธนาคาร	1,475,959,439.73	408,670,197.77		

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 และ 2562 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2563	2562	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	60,199,650.49	45,234,940.30	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	15,049,912.56	11,308,735.13	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	1,232,651.69	819,998.98	ราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมบริการอื่น ๆ	241,945.92	138,457.74	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	383,977.98	359,170.25	ราคาตลาด
ซื้อเงินลงทุน	19,791,764,672.29	11,005,605,654.76	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	2,078,398,768.20	4,362,438,053.95	ราคาตลาด
กองทุนอื่นที่บริหาร โดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด			
ซื้อเงินลงทุน	5,653,020,339.36	4,973,492,485.80	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	1,681,142,046.33	-	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 และ 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

	บาท	
	2563	2562
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	8,043,235.07	4,286,863.65
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	151,885,267.81	223,589,605.03
ดอกเบี้ยค้างรับ	12,737.73	23,494.18
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	723,761.64	293,662.36

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 223,435.37 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 158,387.28 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 795.00 (ปี 2562: ร้อยละ 749.32) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกบุคคลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็จะมี ความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุน จึงไม่ คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับ ความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาวะการณดังกล่าวอาจมี ผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจ ของผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใด อันอาจจะทำให้ราคาของตราสาร เพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน โดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจาย ประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 24 สิงหาคม 2563

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ลำดับที่	รายชื่อ
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ได้ที่ www.bblam.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ วันที่ 1 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด จำกัด (ไทย) (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารเจพีมอร์แกน เซส	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารซิตีแบงก์	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารดอยช์แบงก์	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารเดอระรอยล์แบงก์อ็อฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี.	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารบีเอ็นพี พารีบาส์	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารแห่งอเมริกา เนชั่นแนล แอสโซซิเอชั่น	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร Société Générale	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิง คอร์ปอเรชั่น จำกัด	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

วันที่รวบรวมข้อมูล 24 สิงหาคม 2563



กองทุนบัวหลวง

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

www.bblam.co.th