



รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดบัวหลวงธนาคม

**BTK**

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

## สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	2
ผลการดำเนินงานของกองทุน	3
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	4
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	6
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	7
งบการเงิน	8
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	12
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	13
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	14
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน	15
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	16
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	17

## ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงธณคม

กองทุนบัวหลวงมีความเห็นต่อภาพรวมเศรษฐกิจ และมุมมองการลงทุน ดังต่อไปนี้

### ภาพรวมภาวะตลาดหุ้น

ความผันผวนในตลาดหุ้นทั่วโลกกลับมาเพิ่มขึ้นอีกครั้ง ในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2563 หลังจากที่มีการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนาในประเทศจีน มีโอกาสมากขึ้นที่จะกลายเป็นการแพร่ระบาดทั่วโลก โดยแม้ว่าประเทศจีนจะสามารถควบคุมได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ตัวเลขผู้ติดเชื้อนอกประเทศจีนกลับมีเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในประเทศเกาหลีใต้ อิตาลี และอิหร่าน ทำให้บรรยากาศการลงทุนในตลาดต่าง ๆ อยู่ในโหมด Risk-off จากความกังวลต่อผลกระทบที่มีต่อเศรษฐกิจโลก ล่าสุดกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ได้มีการปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปีนี้ลงเล็กน้อย ขณะที่ธนาคารกลางของสหรัฐอเมริกา (Fed) ก็มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเป็นการเร่งด่วนลง 0.5% สู่ระดับ 1.00 - 1.25% ล่วงหน้า 2 สัปดาห์ ก่อนการประชุมนโยบายครั้งต่อไป นอกจากนี้ ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ สะท้อนถึงแนวโน้มความเปราะบางของเศรษฐกิจโลกในช่วงเวลานี้ และอีกหนึ่งปัจจัยคือสถานการณ์ราคาน้ำมัน ซึ่งมีการปรับตัวลงอย่างแรงและรวดเร็ว หลังจากที่ซาอุดีอาระเบียและรัสเซียไม่สามารถบรรลุข้อตกลงในการปรับลดกำลังการผลิตร่วมกันได้ ทำให้ซาอุดีอาระเบียเปลี่ยนแปลงเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดแทน กลายเป็นความเสี่ยงที่จะเกิดสงครามราคาน้ำมันเข้ามาเพิ่มขึ้น

ด้านเศรษฐกิจไทย เติบโตกับความกดดันมากขึ้นในทุกภาคส่วน โดยธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวมีแนวโน้มไม่ได้รับผลกระทบจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอตัวลง ภาคการส่งออกยังคงมีความชะลอตัวจากห่วงโซ่การผลิตของจีน รวมถึงภาคการบริโภคในประเทศ ที่คนระมัดระวังการใช้จ่ายและอาจจะออกนอกบ้านน้อยลง โดยความอ่อนแอของเศรษฐกิจของไทยนี้ สะท้อนผ่านค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็ว ราว 6% จากต้นปี และการปรับตัวลดลงของตลาดหุ้น ในเดือนกุมภาพันธ์ ราว 11.5% ที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ ในอาเซียน ทำให้จำเป็นต้องใช้นโยบายการเงินและการคลังมาช่วยรองรับกับสถานการณ์นี้ โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงไปแล้วหนึ่งครั้งในต้นเดือนกุมภาพันธ์ และมีโอกาสปรับลดลงได้อีก ขณะที่ภาครัฐนั้น ได้เริ่มมีการออกมาตรการ ได้แก่ การผ่อนคลายนโยบายสินเชื่อ และแจกเงินผู้มีรายได้น้อย เพื่อประคองให้เศรษฐกิจยังคงดำเนินต่อไปได้

โดยภาพรวมแล้ว แม้ว่าเหตุการณ์การแพร่ระบาดที่กำลังเกิดขึ้นอยู่ในเวลานี้ จะเป็นปัจจัยที่กระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะสั้น ซึ่งยังไม่สามารถประเมินได้ว่าจะยาวนานเพียงใด แต่สถานการณ์ที่ดำเนินไปก็ได้ทำให้ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจนั้นอ่อนแออย่างต่อเนื่อง โดยในขณะนี้ ธนาคารกลางและนโยบายทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ได้มีการเตรียมพร้อมและเริ่มทยอยออกมาตรการเพื่อรองรับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ทำให้แม้ว่าเศรษฐกิจที่มีโอกาสที่จะเข้าสู่ภาวะถดถอยมากขึ้นนั้น ไม่ถดถอยเกินไปจนเป็นภาวะวิกฤต ดังนั้น ถ้าหากระดับราคาสินทรัพย์เสี่ยงต่าง ๆ มีการรับรู้ความเสี่ยงมากถึงระดับหนึ่งแล้ว ก็จะเป็นโอกาสสำหรับการลงทุนระยะยาว โดยเฉพาะธุรกิจที่แข็งแกร่งที่สามารถผ่านความผันผวนทางเศรษฐกิจช่วงนี้ไปได้ แนวโน้มการลงทุนในช่วงต่อจากนี้ จึงยังต้องจับตาดูปัจจัยต่าง ๆ ว่าจะมีพัฒนาการออกมาซึ่งนำภาพเศรษฐกิจไปในทิศทางใด การลงทุนจึงต้องให้ความสำคัญระมัดระวังมากเป็นพิเศษ เนื่องจากตลาดจะยังมีความผันผวนอยู่

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563 กองทุนเปิดบัวหลวงธณคม มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563 เท่ากับ 785.95 ล้านบาท หรือ 16.5218 บาทต่อหน่วยลงทุน

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management

กองทุนบัวหลวง

## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงธนคม

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงธนคม ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด สำหรับ ระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 17 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563

## ผลการดำเนินงานของกองทุน

ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 31 ต.ค. 62 ถึง 31 ม.ค. 63 <sup>1</sup>	6 เดือน ตั้งแต่ 31 ก.ค. 62 ถึง 31 ม.ค. 63 <sup>1</sup>	1 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 62 ถึง 31 ม.ค. 63 <sup>1</sup>	3 ปี ตั้งแต่ 31 ม.ค. 60 ถึง 31 ม.ค. 63 <sup>1</sup>	5 ปี ตั้งแต่ 30 ม.ค. 58 ถึง 31 ม.ค. 63 <sup>1</sup>	10 ปี ตั้งแต่ 29 ม.ค. 53 ถึง 31 ม.ค. 63 <sup>1</sup>
มูลค่าหน่วยลงทุน <sup>2</sup> (บาท)	17.2870	18.5941	17.0297	16.7346	19.9980	6.1823
ผลการดำเนินงานของ BTK	-5.50	-12.14	-4.07	-0.80	-3.96	10.19
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>3</sup>	-5.11	-10.42	-4.75	1.79	2.33	11.93
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	11.32 <sup>4</sup>	11.36 <sup>4</sup>	9.70	8.96	11.07	15.21
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	12.53 <sup>4</sup>	11.84 <sup>4</sup>	10.22	9.88	11.59	15.05

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

<sup>1</sup> วันทำการสุดท้ายของเดือน






















<sup>2</sup> มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง


<sup>3</sup> เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์ (SET TRI)

<sup>4</sup> % ต่อปี

# รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563




รายละเอียดการลงทุน	ระดับ CG Scoring	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>		<b>786,591,689.09</b>	<b>100.08</b>
<b>หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ</b>			
<b>ธนาคาร</b>			
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		40,233,650.00	5.12
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		44,618,750.00	5.68
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		45,604,300.00	5.80
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)		49,382,175.00	6.28
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)		16,518,600.00	2.10
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)		41,895,000.00	5.33
บริษัท ทูนคราชาติ จำกัด (มหาชน)		31,453,825.00	4.00
บริษัท ทีเอสไอไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)		37,739,200.00	4.80
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)		14,729,001.00	1.87
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>			
บริษัท เอเซียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)		39,496,689.00	5.03
บริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)		15,105,520.00	1.92
บริษัท ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)		13,953,500.00	1.78
บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน)		12,034,575.00	1.53
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>			
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)		65,790,000.00	8.37
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)		5,506,290.00	0.70
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)		31,272,731.00	3.98
บริษัท ฮิวแมนิก้า จำกัด (มหาชน)		6,827,040.00	0.87
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)		50,209,500.00	6.39
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)		6,118,000.00	0.78
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)		15,616,160.00	1.99
บริษัท ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)		12,428,435.90	1.58

รายละเอียดการลงทุน	ระดับ CG Scoring	มูลค่าตาม ราคาตลาด	% NAV
หุ้นสามัญตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ			
บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน)		40,459,350.00	5.15
หน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร			
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล	-	33,216,326.18	4.23
พันธบัตร			
ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	74,921,900.95	9.53
เงินฝากธนาคาร			
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	-	28,100,259.58	3.58
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	-	13,360,910.48	1.70
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)</b>		<b>785,946,752.83</b>	
<b>มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)</b>			<b>16.5218</b>

**คำอธิบาย Corporate Governance Scoring**

Corporate Governance Scoring (CG Scoring) คือ ระดับความสามารถการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนไทยจัดทำขึ้นโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) คัดคะแนนจากหลักเกณฑ์ 5 หมวด ได้แก่ สิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ โดยระดับคะแนนที่ปรากฏอ้างอิงตามรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2562

CG Scoring ที่เผยแพร่ตามรายงานดังกล่าวประกอบด้วย 3 ระดับ คือ

	หมายถึง	ดี (Good)
	หมายถึง	ดีมาก (Very Good)
	หมายถึง	ดีเลิศ (Excellent)

## รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก

ณ วันที่ 31 มกราคม 2563\*

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	79.90	10.28
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	27.09	3.49
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การลงทุนของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุด (upper limit) ในกลุ่ม 4 ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนกุมภาพันธ์ 2563	-	-

\* วันทำการสุดท้ายของเดือน



**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน  
หรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว**

**ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563**

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	20/02/20	AAA	20,000,000.00	19,996,575.93
2. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	12/03/20	AAA	15,000,000.00	14,988,629.17
3. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	26/03/20	AAA	25,000,000.00	24,969,352.68
4. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	30/04/20	AAA	10,000,000.00	9,978,215.37
5. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	07/05/20	AAA	5,000,000.00	4,989,127.80
6. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	-	-	AA+(tha)	-	1,793,572.45
7. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	-	-	AA+(tha)	-	11,567,338.03
8. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารยูโอบี	-	-	AAA	-	28,100,259.58

**ตารางแสดงอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)**

อันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) คือข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งแบ่งเป็นความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสารหนี้ (Issuer Rating) และตัวตราสารหนี้แต่ละรุ่น (Issue Rating) ซึ่งจัดทำโดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating Agency: CRA)

Fitch	TRIS/ S&P's	Moody's	คำอธิบาย
AAA (tha)	AAA	Aaa	อันดับเครดิตสูงสุด แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำที่สุด มีความสามารถสูงสุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา
AA+ (tha)	AA+	Aa1	อันดับเครดิตรองลงมา และถือว่ามีความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำมากที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
AA (tha)	AA	Aa2	
AA- (tha)	AA-	Aa3	
A+ (tha)	A+	A1	ความเสี่ยงอยู่ในระดับต่ำ
A (tha)	A	A2	
A- (tha)	A-	A3	
BBB+ (tha)	BBB+	Baa1	ระดับความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง
BBB (tha)	BBB	Baa2	
BBB- (tha)	BBB-	Baa3	

หมายเหตุ :

- อันดับความน่าเชื่อถือจาก AA ถึง BBB อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือ ลบ (-) หรือเลข 1-3 เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับความน่าเชื่อถือภายในระดับเดียวกัน
- อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิตที่ใช้ในประเทศไทย

## งบดุล

ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

บาท

### สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 856,501,657.75 บาท)	743,473,730.85
เงินฝากธนาคาร	42,919,248.43
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	1,685,178.48
รวมสินทรัพย์	788,078,157.76

### หนี้สิน

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	604,335.22
หนี้สินอื่น	40,601.04
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	1,356,296.28
เจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	130,172.39
รวมหนี้สิน	2,131,404.93

### สินทรัพย์สุทธิ

785,946,752.83

### สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	475,700,685.42
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	537,550,199.37
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(227,304,131.96)

### สินทรัพย์สุทธิ

785,946,752.83

จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)

47,570,068.5430

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)

16.5218

# งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>อัตรา ดอกเบี้ย</u>	<u>วันครบ กำหนด</u>	<u>จำนวนหน่วย/ เงินต้น</u>	<u>ราคายุติธรรม (บาท)</u>
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>				
<b>หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (85.52%)</b>				
<b>ธนาคาร (43.33%)</b>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (5.41%)			1,424,200.00	40,233,650.00
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (6.00%)			302,500.00	44,618,750.00
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (6.13%)			317,800.00	45,604,300.00
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (6.64%)			713,100.00	49,382,175.00
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (2.22%)			1,026,000.00	16,518,600.00
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (5.64%)			420,000.00	41,895,000.00
บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (4.23%)			569,300.00	31,453,825.00
บริษัท ทีสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (5.08%)			366,400.00	37,739,200.00
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (1.98%)			10,446,100.00	14,729,001.00
				<u>322,174,501.00</u>
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์ (10.84%)</b>				
บริษัท เอเชียเสริมกิจลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (5.31%)			1,533,852.00	39,496,689.00
บริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวอร์ค เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน) (2.03%)			651,100.00	15,105,520.00
บริษัท ราชธานีลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน) (1.88%)			2,365,000.00	13,953,500.00
บริษัท จูติกร จำกัด (มหาชน) (1.62%)			1,273,500.00	12,034,575.00
				<u>80,590,284.00</u>
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร (25.91%)</b>				
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (8.85%)			322,500.00	65,790,000.00
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) (0.74%)			285,300.00	5,506,290.00
บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (4.05%)			717,100.00	30,118,200.00
บริษัท อิวแมนิกา จำกัด (มหาชน) (0.92%)			948,200.00	6,827,040.00
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (6.75%)			912,900.00	50,209,500.00
บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (0.82%)			760,000.00	6,118,000.00

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน) (2.10%)			2,139,200.00	15,616,160.00
บริษัท ซิมโพนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (1.67%)			4,893,085.00	12,428,435.90
				192,613,625.90
<b>หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (5.44%)</b>				
บริษัท เน็ตเบย์ จำกัด (มหาชน) (5.44%)			1,235,400.00	40,459,350.00
				40,459,350.00
<b>รวมหุ้นสามัญ</b>				<b>635,837,760.90</b>
<b>พันธบัตร (10.08%)</b>				
<b>ธนาคารแห่งประเทศไทย (10.08%)</b>				
งวดที่ 47/91/62 (2.69%)		20/02/20	20,000,000.00	19,996,575.93
งวดที่ 1/364/62 (2.02%)		12/03/20	15,000,000.00	14,988,629.17
งวดที่ 39/182/62 (3.36%)		26/03/20	25,000,000.00	24,969,352.68
งวดที่ 4/91/63 (1.34%)		30/04/20	10,000,000.00	9,978,215.37
งวดที่ 5/91/63 (0.67%)		07/05/20	5,000,000.00	4,989,127.80
<b>รวมพันธบัตร</b>				<b>74,921,900.95</b>
<b>หน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน (4.40%)</b>				
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (4.40%)			1,924,357.00	32,714,069.00
				32,714,069.00
<b>รวมหน่วยลงทุนกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน</b>				<b>32,714,069.00</b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>				<b>743,473,730.85</b>

## งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลาหกเดือนสิ้นสุดวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้จากเงินปันผล	13,087,566.76
รายได้ดอกเบี้ย	629,251.32
รวมรายได้จากการลงทุน	13,716,818.08
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6,667,926.21
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	133,358.49
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	533,434.09
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	38,905.28
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	227,506.85
รวมค่าใช้จ่าย	7,601,130.92
รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	6,115,687.16
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(19,831,142.84)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(44,886,307.37)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น	(64,717,450.21)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(58,601,763.05)

## ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	6,231.71	0.756
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	124.63	0.015
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	498.54	0.060
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	1,754.34	0.213
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ** (Other Expense)	224.95	0.030
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***</b>	<b>7,099.83</b>	<b>0.861</b>

<sup>1</sup> เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

<sup>2</sup> ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

<sup>3</sup> ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

## ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

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

$$\text{PTR} = \frac{561,422,719.15}{824,570,595.25}$$

$$\text{PTR} = 0.68$$

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 คำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมา ทหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

## บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

ลำดับที่	รายชื่อบริษัทนายหน้า	อัตราส่วนค่านายหน้า (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	21.61
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	13.95
3	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	8.63
4	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด	8.50
5	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	8.17
6	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	6.89
7	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	6.67
8	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	6.05
9	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	5.99
10	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	3.82
11	อื่นๆ	9.72
รวมทั้งสิ้น		100.00

ค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมเท่ากับ 1,877,139.90 บาท



## รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน

สิ้นสุด ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

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

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

## ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน

สิ้นสุด ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

- ไม่มี -

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

## การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 15 สิงหาคม 2562 ถึงวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	Conference Call และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด	Conference Call, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Conference Call, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	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 และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

วันที่รวบรวมข้อมูล 17 กุมภาพันธ์ 2563



**กองทุนบัวหลวง**

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

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