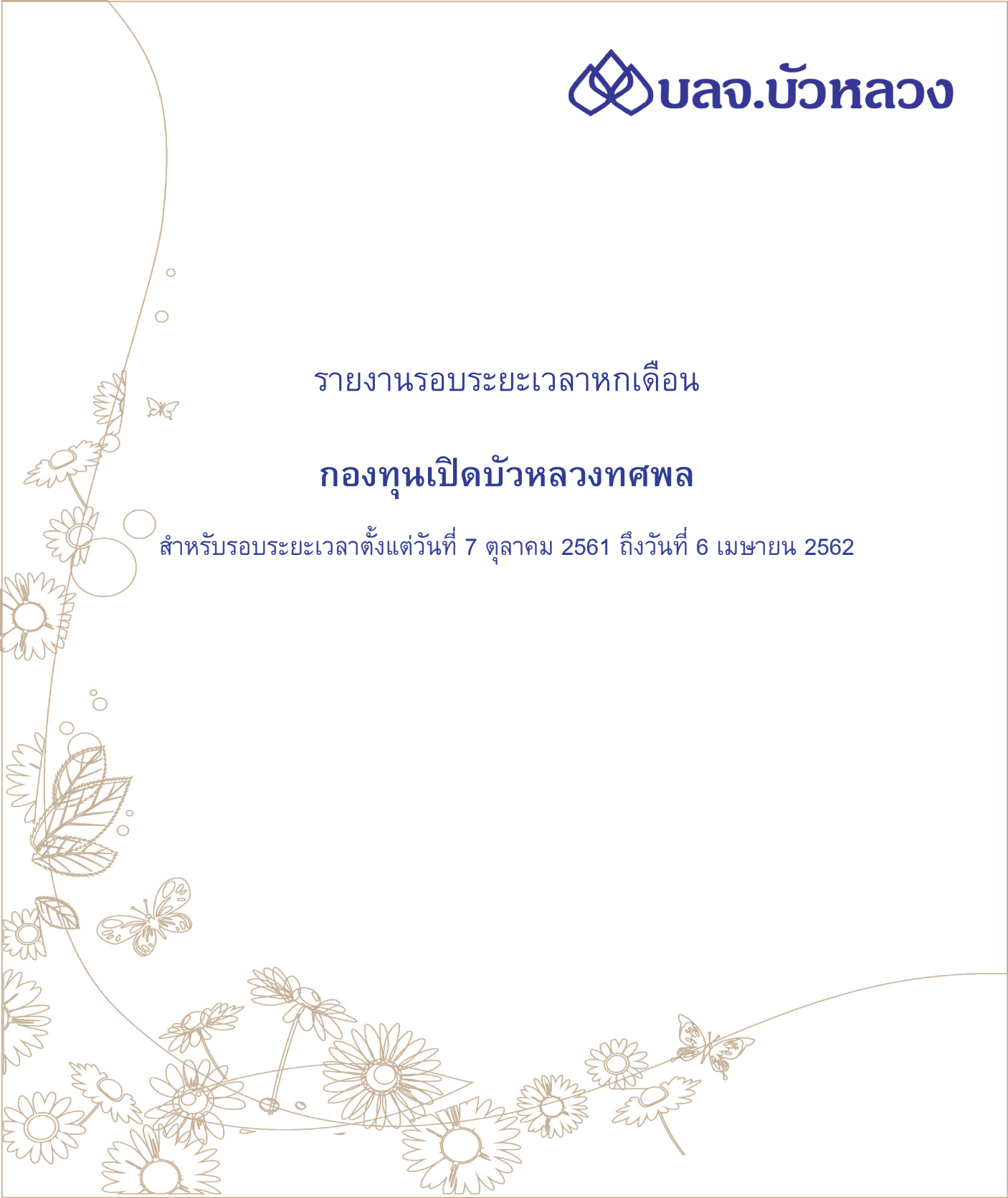


รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดบัวหลวงทศพล

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 6 เมษายน 2562





## สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	3
ผลการดำเนินงานของกองทุน	4
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	5
รายละเอียดการลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลไทย หรือตราสารที่เสนอขายในประเทศไทย	7
งบการเงิน	9
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	13
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	14
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	15
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน	16
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	16
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	17



## ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงทศพล

กองทุนบัวหลวงมีความเห็นต่อภาพรวมเศรษฐกิจ และมุมมองการลงทุน ดังต่อไปนี้

### ภาพรวมตลาดหุ้น

ในเดือนมีนาคม 2562 ปัจจัยต่างประเทศถูกขับเคลื่อนโดยการส่งสัญญาณจากธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ว่าจะไม่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปี นี้ จากที่เดิมคาดการณ์ไว้ว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 2 ครั้ง ซึ่งสร้างความประหลาดใจให้กับตลาดการเงิน รวมทั้งยังชะลอการปรับลดงบดุลในเดือนพฤษภาคม จากระดับ 3 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือน เหลือ 1.5 หมื่นล้านดอลลาร์ต่อเดือน ก่อนจะยุติการปรับลดงบดุลในเดือนกันยายน ส่งผลให้แนวโน้มการดำเนินนโยบายทางการเงินของธนาคารกลางหลายประเทศทั่วโลกอยู่ในภาวะผ่อนคลายมากขึ้น และมีผลในเชิงบวกต่อตลาดหุ้นหลายแห่ง ขณะที่ทิศทางราคาน้ำมันดิบและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ททยอยปรับตัวสูงขึ้นตามทิศทางตลาดหุ้นที่คลายความกังวลลง อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยความกังวลเกี่ยวกับการแยกตัวออกจากกลุ่มสหภาพยุโรป (EU) ของสหราชอาณาจักร (Brexit) ที่มีการขอผ่อนผันเลื่อนระยะเวลาออกไป จากเดิมที่กำหนดไว้วันที่ 29 มีนาคม 2562 เป็นวันที่ 12 เมษายน 2562 เพื่อเลี่ยงผลกระทบจากการที่ยังไม่มีข้อตกลงใดๆ ซึ่งจะส่งผลลบต่อเศรษฐกิจทั้งของสหราชอาณาจักร และ EU ซึ่งยังคงต้องติดตามสถานการณ์ต่อไปอย่างใกล้ชิด

ด้านปัจจัยภายในประเทศ ยังคงถูกกดดันจากความไม่แน่นอนทางการเมือง หลังยังไม่มีความชัดเจนต่อทิศทางการจัดตั้งรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง ว่ากลุ่มการเมืองจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ ซึ่งจะส่งผลให้การขับเคลื่อนเศรษฐกิจต่างๆ จากทางภาครัฐมีการชะงักงันไปบ้าง อย่างไรก็ตาม อุปสงค์ในประเทศยังคงเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในระยะสั้น แม้แนวโน้มการขยายตัวของส่งออกสินค้าและบริการจะลดลงตามอุปสงค์ต่างประเทศที่ชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า อย่างไรก็ตาม ในอนาคตการส่งออกสินค้าของไทยอาจได้ปัจจัยสนับสนุนจากการย้ายฐานการผลิตของผู้ประกอบการบางรายมายังไทย และการย้ายคำสั่งซื้อสินค้าจากจีนมายังไทย

ตลาดหุ้นไทยในเดือนมีนาคมมีทิศทางอ่อนตัวลง และแกว่งตัวในกรอบค่อนข้างแคบ โดยทำระดับสูงสุดที่ 1,646.29 จุด และต่ำสุดที่ 1,617.57 จุด โดยนักลงทุนต่างชาติขายหุ้นไทยสุทธิที่ 16,397.38 ล้านบาท เนื่องจากกังวลต่อเสถียรภาพทางการเมืองภายในประเทศของไทยในช่วงใกล้การเลือกตั้ง แนวโน้มการลงทุนในปี นี้ยังคงมีความท้าทายท่ามกลางกระแสความไม่แน่นอนทั้งจากต่างประเทศและในประเทศ ซึ่งจะทำให้ตลาดหุ้นไทยเคลื่อนไหวในกรอบที่จำกัด จนกว่าสถานการณ์การเมืองภายในประเทศจะมีความชัดเจนขึ้น โดยกองทุนบัวหลวงจะคอยติดตามความเคลื่อนไหวของสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และจะยังคงยึดมั่นต่อความพิถีพิถันในการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของหุ้นรายตัว เพื่อค้นหาหุ้นที่มีความมั่นคงแข็งแรงพอที่จะผ่านปัจจัยความไม่แน่นอนต่างๆ ในระยะสั้น เพื่อแสดงศักยภาพของการเติบโตต่อไปในระยะยาว ภายใต้ราคาที่เหมาะสม

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 7 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 6 เมษายน 2562 กองทุนเปิดบัวหลวงทศพล มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 6 เมษายน 2562 เท่ากับ 13,460.22 ล้านบาท หรือ 49.8825 บาทต่อหน่วยลงทุน

กองทุนบัวหลวงขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัท จะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพ โดยเคร่งครัด

*Fund Management*

กองทุนบัวหลวง

## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

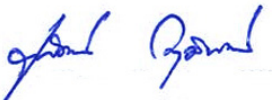
เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงทศพล

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดบัวหลวงทศพล ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 ตุลาคม พ.ศ. 2561 ถึง วันที่ 6 เมษายน พ.ศ. 2562 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดบัวหลวงทศพล เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นายเอกพัฒน์ กมลวุฒิพงศ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวอัสรา หวังประเสริฐ)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 9 เมษายน พ.ศ. 2562

## ผลการดำเนินงานของกองทุน ณ วันที่ 29 มีนาคม 2562<sup>1</sup>

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (%)					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 28 ธ.ค. 61	6 เดือน ตั้งแต่ 28 ก.ย. 61	1 ปี ตั้งแต่ 30 มี.ค. 61	3 ปี ตั้งแต่ 31 มี.ค. 59	5 ปี ตั้งแต่ 31 มี.ค. 57	10 ปี ตั้งแต่ 31 มี.ค. 52
มูลค่าหน่วยลงทุน <sup>2</sup> (บาท)	48.3579	51.1043	52.5951	35.4835	33.3616	8.7196
ผลการดำเนินงานของ BTP	2.51	-3.00	-5.77	11.81	8.25	18.98
เกณฑ์มาตรฐาน <sup>3</sup>	5.79	-5.46	-4.79	8.59	6.89	18.50
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	9.23 <sup>4</sup>	11.38 <sup>4</sup>	11.70	11.46	11.49	15.67
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	8.34 <sup>4</sup>	11.60 <sup>4</sup>	11.87	10.69	11.72	16.31

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 6 เมษายน 2562

รายละเอียดการลงทุน	ระดับ CG Scoring	มูลค่า ตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		13,466,410,133.82	100.05
หุ้นสามัญจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย			
พาณิชย์			
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	1,294,450,500.00	9.62
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	1,096,770,992.00	8.15
วัสดุก่อสร้าง			
บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	1,080,147,200.00	8.02
พลังงานและสาธารณูปโภค			
บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	844,125,040.00	6.27
บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	69,079,440.00	0.51
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	891,633,280.00	6.62
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	1,151,188,000.00	8.55
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	1,143,658,615.00	8.50
การแพทย์			
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	1,192,263,864.00	8.86
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์			
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	1,261,120,630.00	9.37
ขนส่งและโลจิสติกส์			
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	▲▲▲▲▲	1,204,427,110.00	8.95

รายละเอียดการลงทุน	ระดับ CG Scoring	มูลค่า ตามราคาตลาด	%NAV
<b>พันธบัตร</b>			
ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	1,648,609,348.07	12.25
<b>เงินฝากธนาคาร</b>			
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	-	301,656,919.89	2.24
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	-	287,279,194.86	2.13
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)</b>		<b>13,460,217,029.28</b>	
<b>มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)</b>			<b>49.8825</b>

#### คำอธิบาย Corporate Governance Scoring

Corporate Governance Scoring (CG Scoring) คือ ระดับความสามารถกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนไทย จัดทำขึ้นโดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) คัดคะแนนจากหลักเกณฑ์ 5 หมวด ได้แก่ สิทธิของผู้ถือหุ้น การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน การคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ โดยระดับคะแนนที่ปรากฏอ้างอิงตามรายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ประจำปี 2561

CG Scoring ที่เผยแพร่ตามรายงานดังกล่าวประกอบด้วย 3 ระดับ คือ

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

## รายละเอียดการลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยนิติบุคคลไทย หรือตราสารที่เสนอขายในประเทศไทย

- รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ณ วันที่ 29 มีนาคม 2562\*

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	1,698.04	12.70
2. กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือ บริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอาวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	296.61	2.22
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	0	0
4. กลุ่มตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เช่น ธุรกิจการซื้อ โดยมีสัญญาขายคืน เป็นต้น	0	0
5. กลุ่มตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามหลักเกณฑ์ใหม่ ตามประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. เรื่องการลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน	0	0

\* วันทำการสุดท้ายของเดือน

- รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้ทุกตัวในพอร์ต ณ วันที่ 6 เมษายน 2562

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สลับหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	11/04/19	AAA	600,000,000.00	599,903,358.03
2. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	18/04/19	AAA	25,000,000.00	24,987,875.75
3. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	18/04/19	AAA	475,000,000.00	474,783,940.79
4. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	09/05/19	AAA	150,000,000.00	149,782,234.46
5. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	16/05/19	AAA	200,000,000.00	199,644,291.30

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่า ตามราคาตลาด
6. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	23/05/19	AAA	50,000,000.00	49,897,655.12
7. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	30/05/19	AAA	50,000,000.00	49,880,491.81
8. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	06/06/19	AAA	100,000,000.00	99,729,500.81
9. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารยูโอบี	-	-	AAA	-	301,656,919.89
10. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	-	-	AA+(tha)	-	28,436,304.34
11. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกสิกรไทย	-	-	AA+(tha)	-	258,842,890.52

#### 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 มีความสามารถสูงที่สุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา
AA+ (tha)	AA+	Aa1	อันดับเครดิตรองลงมา และถือว่ามีความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำมาก ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
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 6 เมษายน 2562**  
 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 12,748,492,012.77 บาท)	12,814,964,643.07
เงินฝากธนาคาร	513,113,980.48
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	78,947,999.30
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	63,792,564.67
รวมสินทรัพย์	13,470,819,187.52
<b>หนี้สิน</b>	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5,694,326.80
หนี้สินอื่น	498,777.74
เจ้าหนี้ผู้ถือหน่วยลงทุน	4,409,053.70
รวมหนี้สิน	10,602,158.24
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>13,460,217,029.28</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	2,698,381,352.81
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	7,942,214,799.32
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	2,819,620,877.15
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>13,460,217,029.28</b>
จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	269,838,135.2806
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	49.8825

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 6 เมษายน 2562

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
<b>หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>				
<b>หุ้นสามัญ (87.14%)</b>				
<b>พาณิชย์ (18.53%)</b>				
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)			16,976,400.00	1,294,450,500.00
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)			30,409,600.00	1,079,540,800.00
				<u>2,373,991,300.00</u>
<b>วัสดุก่อสร้าง (8.43%)</b>				
บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)			33,754,600.00	1,080,147,200.00
				<u>1,080,147,200.00</u>
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค (31.70%)</b>				
บริษัท บ้านปู เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)			36,384,700.00	844,125,040.00
บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)			6,059,600.00	69,079,440.00
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)			15,025,600.00	878,997,600.00
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)			11,657,600.00	1,151,188,000.00
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)			23,444,900.00	1,119,493,975.00
				<u>4,062,884,055.00</u>
<b>การแพทย์ (9.24%)</b>				
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)			47,351,400.00	1,183,785,000.00
				<u>1,183,785,000.00</u>

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 6 เมษายน 2562

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (9.84%)</b>				
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)			301,703,500.00	1,261,120,630.00
				<u>1,261,120,630.00</u>
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์ (9.40%)</b>				
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)			110,497,900.00	1,204,427,110.00
				<u>1,204,427,110.00</u>
<b>รวมหุ้นสามัญ</b>				<b><u>11,166,355,295.00</u></b>
<b>พันธบัตร (12.86%)</b>				
<b>ธนาคารแห่งประเทศไทย</b>				
งวดที่ 2/91/62		11/04/19	600,000,000.00	599,903,358.03
งวดที่ 42/182/61		18/04/19	25,000,000.00	24,987,875.75
งวดที่ 3/91/62		18/04/19	475,000,000.00	474,783,940.79
งวดที่ 6/91/62		09/05/19	150,000,000.00	149,782,234.46
งวดที่ 7/91/62		16/05/19	200,000,000.00	199,644,291.30
งวดที่ 8/91/62		23/05/19	50,000,000.00	49,897,655.12
งวดที่ 9/91/62		30/05/19	50,000,000.00	49,880,491.81
งวดที่ 10/91/62		06/06/19	100,000,000.00	99,729,500.81
<b>รวมพันธบัตร</b>				<b><u>1,648,609,348.07</u></b>
<b>รวมหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ</b>				<b><u>12,814,964,643.07</u></b>
<b>รวมเงินลงทุน</b>				<b><u>12,814,964,643.07</u></b>

**งบกำไรขาดทุน**  
**สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 6 เมษายน 2562**  
 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้จากเงินปันผล	62,509,376.00
รายได้ดอกเบี้ย	12,238,792.31
รวมรายได้จากการลงทุน	74,748,168.31
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	107,030,366.93
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	2,140,607.39
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	8,562,429.32
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	66,221.12
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	3,750,354.86
รวมค่าใช้จ่าย	121,549,979.62
<b>รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ</b>	<b>(46,801,811.31)</b>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	266,322,831.51
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(194,681,699.64)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น	71,641,131.87
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<b>24,839,320.56</b>



**ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน**  
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 6 เมษายน 2562

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	100,028.38	0.748
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	2,000.57	0.015
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	8,002.27	0.060
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	21,857.36	0.163
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ** (Other Expense)	3,626.30	0.027
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***</b>	<b>113,657.52</b>	<b>0.850</b>

\* เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

\*\* ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

\*\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

**หมายเหตุ** กรณีเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรืออัตราค่าใช้จ่ายที่บริษัทจัดการได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนและหรือจากกองทุน บริษัทจัดการจะแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน โดยจะตีประกาศที่สำนักงานของบริษัทจัดการ และสำนักงานใหญ่ และสำนักงานสาขาของตัวแทน และลงประกาศในหนังสือพิมพ์รายวันอย่างน้อย 1 ฉบับ เป็นเวลา 3 วันติดต่อกัน ทั้งนี้ การเพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมหรืออัตราค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะต้องไม่เกินร้อยละ 5 ของอัตราค่าธรรมเนียมหรืออัตราค่าใช้จ่ายเดิม

## ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

สำหรับระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 7 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 6 เมษายน 2562

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

$$\text{PTR} = \frac{6,010,922,627.98}{13,372,500,064.37}$$

$$\text{PTR} = 0.45$$

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 คำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก  
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 7 ตุลาคม 2561 ถึงวันที่ 6 เมษายน 2562

ลำดับที่	รายชื่อบริษัทนายหน้า	อัตราส่วนค่านายหน้า (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	12.72
2	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	11.10
3	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	9.90
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	9.57
5	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	9.53
6	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด	6.62
7	บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	5.95
8	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	5.75
9	บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	5.23
10	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด	5.05
11	อื่นๆ	18.58
รวมทั้งสิ้น		100.00

ค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมเท่ากับ 23,387,379.97 บาท

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหกเดือน  
สิ้นสุด ณ วันที่ 6 เมษายน 2562

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  
ณ วันที่ 6 เมษายน 2562

- ไม่มี -

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

## การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

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 ทีเอสโก้ จำกัด	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Conference Call, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
บริษัทหลักทรัพย์ ยูบีเอส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

วันที่รวบรวมข้อมูล 9 เมษายน 2562



## กองทุนบัวหลวง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

เลขที่ 175 อาคารสารคดีตึกยาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26

ถนนสารใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120

โทรศัพท์ 0-2674-6488 โทรสาร 0-2679-5996

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