



รายงานรอบระยะเวลาหกเดือน

กองทุนเปิดบัวหลวงยูเอสแอลฟา

B-USALPHA

สำหรับรอบระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	2
ผลการดำเนินงานของกองทุน	3
ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุน	4
ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	5
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	7
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	8
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	9
งบการเงิน	10
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	13
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	14
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	15
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง	16
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	17

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงยูเอสแอลฟา (B-USALPHA)

ตลาดหุ้นทั่วโลกมีความผันผวนค่อนข้างมากในเดือนกุมภาพันธ์ โดยปรับฟื้นตัวแรงในช่วงต้นเดือนหลังจากที่สหรัฐอเมริกาสามารถบรรลุข้อตกลงเงินช่วยเหลือทางการเงินในช่วงปลายปีที่ผ่านมา การปรับขึ้นภาษีนำเข้าจากแคนาดาและเม็กซิโก รวมถึงสงครามระหว่างรัสเซีย - ยูเครน ที่มีแนวโน้มคลี่คลายลง หลังจากโดนัลด์ ทรัมป์ แสดงจุดยืนต้องการให้สงครามยุติลง ในขณะเดียวกันบริษัทจดทะเบียนเริ่มประกาศผลการดำเนินงานไตรมาส 4 ส่วนใหญ่ยังคงมีรายได้และกำไรเติบโตแข็งแกร่ง ขณะที่ในช่วงครึ่งหลังของเดือน ตลาดเริ่มมีแรงขายทำกำไรในบางบริษัทที่ให้ทิศทางรายได้ที่เติบโตน้อยกว่าคาด รวมถึงบริษัทที่ยังมีแผนที่ต้องใช้เงินลงทุนใน AI จำนวนมาก และยังมีปัจจัยกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่เริ่มมีทิศทางที่ชะลอตัวมากขึ้น โดยเฉพาะตัวเลขความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Michigan Consumer Sentiment) ที่ปรับลดลงอย่างมากจาก 71.1 มาอยู่ที่ 64.7 จุด นอกจากนี้ ความตึงเครียดทางการค้ากลับมากดดันตลาดอีกครั้งในช่วงปลายเดือน หลังจากโดนัลด์ ทรัมป์ ยืนยันที่จะเริ่มปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากแคนาดาและเม็กซิโกในเดือนมีนาคมนี้ที่ 25% รวมถึงเก็บภาษีนำเข้าสินค้าจากจีนเพิ่มอีก 10% รวมเป็น 20% ส่งผลให้โดยรวมแล้ว ดัชนีหุ้นโลก (MSCI ACWI USD) ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยที่ +1.2%

สำหรับตราสารทุนในกลุ่มตลาดพัฒนาแล้ว (Developed Markets) ดัชนี MSCI World (USD) ให้ผลตอบแทน -0.8% โดยมีเพียงดัชนี Euro Stoxx 600 ของยุโรปที่ปรับตัวขึ้น +3.3% ซึ่งมีแรงสนับสนุนจากทิศทาง การผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) รวมถึงผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มสินค้า Luxury ที่ฟื้นตัวอย่างโดดเด่น และสงครามระหว่างรัสเซีย - ยูเครน มีแนวโน้มที่จะคลี่คลายลงจากความตั้งใจของประเทศมหาอำนาจต่างๆ ส่วนดัชนี S&P500 ของสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง -1.4% จากแรงขายในหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี รวมถึงทิศทางเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ขณะที่ดัชนี TOPIX ของญี่ปุ่นปรับตัวลดลง -1.4% จากแนวโน้มเงินเฟ้อที่เติบโตแข็งแกร่ง ส่งผลให้คาดว่าธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางที่เข้มงวดขึ้น และค่าเงินเยนปรับตัวแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 150 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

ตราสารทุนในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (Emerging Markets) ดัชนี MSCI Emerging Markets (USD) ให้ผลตอบแทน +2.8% นำโดยดัชนี Hang Seng Index ของฮ่องกงที่ปรับตัวขึ้นโดดเด่นถึง +13% หลังจากการเปิดตัวของ DeepSeek ซึ่งส่งผลเชิงบวกต่อหุ้นเทคโนโลยีจีนที่จะสามารถเข้าถึง AI ที่มีต้นทุนและความสามารถในการแข่งขันได้ รวมถึงการจัดการประชุมร่วมกันระหว่างประธานาธิบดี สี จิ้นผิง กับผู้นำธุรกิจเทคโนโลยีรายใหญ่ของประเทศ ที่มีการแสดงท่าทีในการสนับสนุนและส่งเสริมภาคเอกชนมากขึ้น ช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้กับธุรกิจเทคโนโลยี ขณะที่ดัชนี BSE Sensex ของอินเดียยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 โดยมีปัจจัยหลักจากทิศทางผลประกอบการบริษัทที่คาดว่าจะเติบโตลดลง และยังคงมีความกังวลต่อนโยบายภาษีนำเข้าของสหรัฐฯ โดยเฉพาะในภาคธุรกิจการแพทย์ที่มีความสำคัญต่อการส่งออกคิดเป็นสัดส่วน 31% ของยอดการส่งออกสินค้าไปยังสหรัฐฯ ในขณะเดียวกัน หุ้นกลุ่มยานยนต์ก็ปรับตัวลดลงท่ามกลางการคาดการณ์ว่าอินเดียจะมีการปรับลดภาษีนำเข้ารถยนต์จาก 110% เหลือเพียง 15% เพื่อสนับสนุนการนำเข้ารถยนต์ของ Tesla

ผู้จัดการกองทุนยังคงให้ความสำคัญกับแนวโน้มการเติบโตของบริษัทจดทะเบียนเป็นหลัก ตามนโยบายการลงทุนของกองทุน อย่างไรก็ตาม จากความไม่แน่นอนที่เกิดขึ้นภายในตลาด ส่งผลให้กองทุนมีพิจารณาโอกาสในบริษัทที่มีราคาต่ำกว่าปัจจัยพื้นฐานเป็นหลักมากขึ้น โดยกองทุนยังคงมีการให้น้ำหนักมากกว่าตลาดในกลุ่ม Consumer discretionary โดยเฉพาะกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการใช้ประโยชน์จากการพัฒนาเทคโนโลยี ขณะที่กองทุนให้น้ำหนักการลงทุนน้อยกว่าตลาดในกลุ่มเทคโนโลยี เนื่องจากเป็นกลุ่มกระจุกตัวและมีสัดส่วนในดัชนีชี้วัดค่อนข้างสูง รวมถึงมุมมองเชิงบวกจากตลาดในด้านของการเติบโตระยะยาวเริ่มปรับลดลง นอกจากนี้ กองทุนยังให้น้ำหนักการลงทุนมากกว่าตลาดในกลุ่ม Industrials และ Financial ที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามภาวะดอกเบี้ยที่เริ่มอยู่ในแนวโน้มการปรับลดลง

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 กองทุน B-USALPHA มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568 เท่ากับ 1,344.24 ล้านบาท หรือ 10.2145 บาทต่อหน่วยลงทุน และมีผลการดำเนินงานย้อนหลังในรอบระยะเวลาหกเดือน คิดเป็น 4.73%

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management
กองทุนบัวหลวง

ปก.ปทก. 25/0402

7 มีนาคม 2568

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดบัวหลวงยูเอสแอลฟา

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของ
กองทุนเปิดบัวหลวงยูเอสแอลฟา ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุนดังกล่าวซึ่งบริหารและ
จัดการโดย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่
วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติ
หน้าที่ในการบริหารและการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงยูเอสแอลฟา โดยถูกต้องตามที่ควร ตาม
วัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ
หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
พ.ศ.2535


(มณีนวรัตน์ อิงศิริธนา)

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทยธนชาต จำกัด (มหาชน)
TMBThanachart Bank Public Company Limited

3000 ถนนพหลโยธิน แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่/เลขประจำตัวผู้เสียภาษีอากร 0107537000017 โทร. 0 2299 1111
3000 Phahon Yothin Rd., Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./Tax ID No. 0107537000017 Tel. 0 2299 1111

ttbbank.com

ผลการดำเนินงานของกองทุน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 29 พ.ย. 67	6 เดือน ตั้งแต่ 30 ส.ค. 67	1 ปี ตั้งแต่ 29 ก.พ. 67	3 ปี ตั้งแต่ 28 ก.พ. 65	5 ปี ตั้งแต่ 28 ก.พ. 63	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 26 ส.ค. 64
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	10.8154	10.1827	10.2434	8.6678	-	10.0000
ผลตอบแทนกองทุนรวม	-2.91	4.73	7.20	9.33	-	4.05
ผลตอบแทนตัวชี้วัด ²	-2.52	5.79	13.89	14.48	-	10.02
ความผันผวน (Standard deviation) ของผลการดำเนินงาน	14.12 ³	14.43 ³	16.93	18.05	-	18.43
ความผันผวน (Standard deviation) ของตัวชี้วัด	16.32 ³	16.16 ³	18.70	21.98	-	22.04

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² ตัวชี้วัดกองทุนรวม คือ ผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 50.00% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน สัดส่วน 50.00%

³ % ต่อปี

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุนย้อนหลัง 3 ปี

รอบการจ่ายเงินปันผล	วันที่จ่ายเงินปันผล	อัตราจ่ายเงินปันผล (บาท/หน่วย)
1 กันยายน 2565 - 31 สิงหาคม 2566	14 กันยายน 2566	0.20
1 กันยายน 2566 - 30 พฤศจิกายน 2566	18 ธันวาคม 2566	0.075
1 ธันวาคม 2566 - 29 กุมภาพันธ์ 2567	14 มีนาคม 2567	0.20
1 มีนาคม 2567 - 31 พฤษภาคม 2567	17 มิถุนายน 2567	0.10
1 มิถุนายน 2567 - 31 สิงหาคม 2567	13 กันยายน 2567	0.15
1 กันยายน 2567 - 30 พฤศจิกายน 2567	17 ธันวาคม 2567	0.30
1 ธันวาคม 2567 - 28 กุมภาพันธ์ 2568	14 มีนาคม 2568	0.15

หมายเหตุ : การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะต้องไม่ทำให้กองทุนมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในงวดบัญชีที่พิจารณาจ่ายเงินปันผลนั้น และทุกครั้งที่จ่ายเงินปันผลมูลค่าหน่วยลงทุนจะลดลงไปตามจำนวนเงินที่จ่ายปันผล

**ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน
ของ JPMorgan Funds - US Growth Fund (กองทุนหลัก)**

ชื่อกองทุน	JPMorgan Funds - US Growth Fund
ชนิดหน่วยลงทุน	JPM US Growth I (acc) - USD
วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน	3 ตุลาคม 2556
ประเทศที่จดทะเบียน	ประเทศลักเซมเบิร์ก
ISIN Code	LU0248059726
Bloomberg Ticker	JPUSGIU LX
ประเภทโครงการ	กองทุนรวมตราสารทุน
อายุโครงการ	ไม่กำหนด
นโยบายการลงทุน	กองทุนจะลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มเติบโต (Growth Style) ของบริษัทที่จัดตั้ง หรือทำธุรกิจหลักในสหรัฐอเมริกาอย่างน้อยร้อยละ 67 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และกองทุนอาจมีการลงทุนในบริษัทของประเทศแคนาดา นอกจากนี้ กองทุนจะลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 51 ในบริษัทที่มีผลกระทบเชิงบวกด้าน ESG ซึ่งการประเมินด้าน ESG อาจมาจากคณะกรรมการด้าน ESG ภายในบริษัทจัดการ และ/หรือหน่วยงานภายนอก
ดัชนีชี้วัด	Russell 1000 Growth Index (Total Return Net of 30% withholding tax)
ผู้จัดการกองทุน	JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l.
ผู้รับฝากทรัพย์สิน	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก

Calendar Year Performance (%)										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
1	7.38	-2.53	37.59	-0.29	38.68	55.75	19.26	-26.10	36.14	34.37
2	5.19	6.56	29.67	-1.89	35.88	38.08	27.32	-29.34	42.30	33.09

Return (%)							
Cumulative				Annualised			
	1 month	3 months	1 year	YTD	3 years	5 years	10 years
1	-6.18	-2.18	16.04	-2.95	15.02	20.69	16.49
2	-3.61	-0.86	19.52	-1.71	14.55	19.43	15.62

Holdings

Top 10	Sector	% of assets
Nvidia	Technology	7.1
Amazon.com	Consumer Discretionary	6.8
Microsoft	Technology	6.6
Meta Platforms	Technology	6.6
Apple	Technology	5.4
Alphabet	Technology	4.5
Netflix	Consumer Discretionary	3.5
Mastercard	Industrials	3.3
Tesla	Consumer Discretionary	2.8
Broadcom	Technology	2.3

Sectors (%)	Compared to benchmark		
Technology	44.8		-13.4
Consumer Discretionary	23.4		+4.0
Industrials	10.6		+2.9
Health Care	6.7		-0.4
Financials	4.2		+1.2
Consumer Staples	2.8		+0.6
Telecommunications	0.7		+0.2
Energy	0.4		-0.1
Basic Materials	0.1		-0.3
Utilities	0.0		-0.6
Real Estate	0.0		-0.5
Cash	6.3		+6.3

ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

Portfolio analysis

Measurement	3 years	5 years
Correlation	0.94	0.94
Alpha (%)	0.41	1.05
Beta	0.89	0.94
Annualised volatility (%)	18.30	20.16
Sharpe ratio	0.63	0.91

ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

ผู้ลงทุนสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบัน ได้ที่ <https://am.jpmorgan.com/lu/en/asset-management/per/>

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	1,310,850,381.33	97.52
ประเทศสหรัฐอเมริกา		
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน		
JPMorgan Funds - US Growth Fund I (acc) - USD	1,304,478,986.74	97.04
เงินฝากธนาคาร		
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	6,371,394.59	0.47
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	40,999,805.33	3.05
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	12,911,184.18	0.96
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+	28,088,621.15	2.09
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	1,344,236,457.64	
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		10.2145

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอาวัล ผู้สืบทายาท หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องการลงทุนของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนมีนาคม 2568	-	-

**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568**

ประเภท	ผู้ออก	ผู้รับประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สืบทอด	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่า หน้าตัว	มูลค่าตาม ราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารกรุงเทพ	-	-	AA+(tha)	-	12,911,184.18
2. เงินฝากธนาคาร	บมจ. ธนาคารทหารไทยธนชาติ	-	-	AA+	-	28,088,621.15

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 และถือว่ามีความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำมากที่ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด
AA (tha)	AA	Aa2	
AA- (tha)	AA-	Aa3	
A+ (tha)	A+	A1	ความเสี่ยงอยู่ในระดับต่ำ
A (tha)	A	A2	
A- (tha)	A-	A3	
BBB+ (tha)	BBB+	Baa1	ระดับความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง
BBB (tha)	BBB	Baa2	
BBB- (tha)	BBB-	Baa3	

หมายเหตุ :

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

งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568
 (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม	1,304,478,986.74
เงินฝากธนาคาร	54,238,409.03
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	10,253,100.00
ลูกหนี้จากดอกเบี้ยและเงินปันผล	59,201.27
สินทรัพย์อื่น	64,147.11
รวมสินทรัพย์	1,369,093,844.15
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,628,250.62
หนี้สินอื่น	60,459.36
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	6,835,400.00
เจ้าหนี้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	10,344,110.38
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	5,989,166.15
รวมหนี้สิน	24,857,386.51
สินทรัพย์สุทธิ	1,344,236,457.64
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1,316,004,721.62
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	2,079,630.20
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	26,152,105.82
สินทรัพย์สุทธิ	1,344,236,457.64
 จำนวนหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายแล้วทั้งหมด (หน่วย)	 131,600,472.1621
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน (บาท)	10.2145

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	ราคายุติธรรม (บาท)
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ				
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน (100.00%)				
ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส (100.00%)				
JPMORGAN F-US GROWTH-IA USD (100.00%)			64,077.3750	1,304,478,986.74
				1,304,478,986.74
รวมหน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน				1,304,478,986.74
รวมหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ				1,304,478,986.74
รวมเงินลงทุน				1,304,478,986.74

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

(ยังไม่ได้ตรวจสอบ)

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้จากเงินปันผล	667,896.20
รายได้ดอกเบี้ย	181,018.73
รวมรายได้จากการลงทุน	848,914.93
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	8,720,595.33
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	139,529.52
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	348,823.75
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	30,652.78
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	1,003,715.66
รวมค่าใช้จ่าย	10,243,317.04
รายได้(ขาดทุน)จากการลงทุนสุทธิ	(9,394,402.11)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	57,364,530.08
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	8,045,549.06
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	32,424,338.76
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(40,786,057.69)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	6,650,957.76
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่มีเกิดขึ้น	63,699,317.97
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	54,304,915.86
<u>หัก ภาษีเงินได้</u>	<u>(27,152.81)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหักภาษีเงินได้	54,277,763.05

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน
สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	8,150.09	0.6239
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	130.40	0.0100
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	326.00	0.0250
ค่าโฆษณา (Advertising Expense)	325.01	0.0249
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	73.08	0.0056
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ² (Other Expense)	589.07	0.0450
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	9,520.57	0.7288

¹ เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

² ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

³ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

**ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน
(Portfolio Turnover Ratio: PTR)**

สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

- ไม่มี -

หมายเหตุ: PTR คือ ความถี่ของการซื้อขายหลักทรัพย์ในพอร์ตกองทุนในช่วงเวลาใดช่วงเวลาหนึ่ง โดยคำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์ของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมเฉลี่ยในรอบระยะเวลาเดียวกัน กองทุนรวมที่มีค่า PTR สูง บ่งชี้ถึงการซื้อขายหลักทรัพย์บ่อยครั้งของผู้จัดการกองทุนและทำให้มีต้นทุนการซื้อขายหลักทรัพย์ที่สูง จึงต้องพิจารณาเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อประเมินความคุ้มค่าของการซื้อขายหลักทรัพย์ดังกล่าว

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก
สำหรับระยะเวลาดังแต่วันที่ 1 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

ลำดับที่	รายชื่อบริษัทนายหน้า	อัตราส่วนค่านายหน้า (%)
1	Macquarie Securities (Australia) Ltd	77.02
2	Maybank Securities Pte. Ltd	19.50
3	CGS International Securities Singapore Pte. Ltd	3.48
รวมทั้งสิ้น		100.00

ค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมเท่ากับ 78,193.09 บาท

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง
สิ้นสุด ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง ได้ที่ www.bblam.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2567 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2568

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	Conference Call และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาด จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-อินเตอร์เนชั่นแนล (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
Wellington Management Company LLP	Conference Call, เอกสารกองทุน และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
FIL Investment Management	Conference Call, เอกสารกองทุน และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Invesco Asset Management	Conference Call, เอกสารกองทุน และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Allianz Global Investors	Conference Call, เอกสารกองทุน และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Kotak Mahindra (UK) Ltd	Conference Call, เอกสารกองทุน และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Nomura Asset Management	Conference Call, เอกสารกองทุน และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
Nippon Life India Asset Management Limited	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
AXA Investment Managers	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Pictet Asset Management	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
JP Morgan Asset Management	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Franklin Resources, Inc.	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
BlackRock, Inc	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Flow Traders N.V.	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
PIMCO (Pacific Investment Management Company)	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
PGIM, Inc	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Macquarie Asset Management	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Western Asset Management Company	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Mirae Asset Global Investments	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
LAZARD Asset Management	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
The Man Charitable Trust	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
GAM Fund Management Ltd	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
E Fund Management Co Ltd	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
First Trust Global Portfolios (FTGP)	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
Global X Management Company LLC	Conference Call, เอกสารกองทุน และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน



กองทุนบัวหลวง

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

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