



รายงานประจำปี

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน

B-CHINE-EQ

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ข้อมูลบริษัทจัดการ	2
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	2
ข้อมูลกองทุน	3
การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี	4
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	5
ผลการดำเนินงานของกองทุน	6
ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุน	7
ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ	8
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	11
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	12
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	13
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	14
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	15
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	16
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน	17
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี	33
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง	34
แบบรายงานการใช้สิทธิออกเสียง (Voting) กรณีกองทุนเป็นผู้ถือหุ้น	35
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	36

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน (B-CHINE-EQ)

ตลาดหุ้นจีนปรับตัวลงนับตั้งแต่ต้นปี 2565 ด้วยแรงกดดันจากปัจจัยลบ อาทิเช่น การกลับมาแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งรัฐบาลจีนนั้นดำเนินนโยบาย 'Zero Covid' จึงมีการ lockdown ในเมืองใหญ่อย่างเชียงใหม่ นับตั้งแต่เดือนมีนาคมที่ผ่านมา ซึ่งกระทบต่อเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอยู่แล้วตั้งแต่ปี 2564 อีกทั้งตลาดหุ้นโลกยังอยู่ในช่วงปรับตัวลง จากความกังวลในแง่การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และจากสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน รวมทั้งปัจจัยเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้น แม้ว่าในช่วงที่ผ่านมา ทางการจีนจะเริ่มใช้นโยบายที่ผ่อนคลายมากขึ้นเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจ เช่น การลด Reserve ratio requirement (RRR) หรือนโยบายช่วยเหลือธุรกิจบางประเภท แต่ก็ดูเหมือนจะยังไม่สามารถเพิ่มความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนได้มากนัก

ทั้งนี้ จำนวนผู้ป่วยโควิดในจีนได้ทยอยปรับตัวลดลงแล้ว ซึ่งทำให้เกิดความหวังว่า รัฐบาลจีนน่าจะเริ่มมีการผ่อนคลายมาตรการป้องกันโควิดลงได้บ้างในอนาคต และทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจกลับสู่ภาวะปกติได้เร็วที่สุด และน่าจะได้เห็นนโยบายที่ช่วยเหลือเศรษฐกิจมากยิ่งขึ้นอีกด้วย เพื่อให้ GDP ของจีนสามารถขยายตัวได้ตามเป้าของรัฐบาลที่ตั้งไว้ที่ 5.5% ในปี 2565 อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดของ COVID-19 ยังเป็นปัจจัยสำคัญต่อการฟื้นตัว ซึ่งยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่

ในส่วนของ Valuation ของหุ้นจีน ขณะนี้อยู่ในระดับที่ต่ำในรอบกว่า 3 ปี โดยใกล้เคียงกับช่วงต้นปี 2562 ที่มีความกังวลในเรื่องสงครามการค้า ซึ่งนับว่าหุ้นจีนในขณะนี้ถือว่าไม่แพง เพียงแต่ผลประกอบการที่ต่ำกว่าตลาดคาด ต่อเนื่องมาตั้งแต่ไตรมาส 4/2564 ถึงไตรมาส 1/2565 ทำให้ตลาดยังอยู่ในช่วงของการปรับลดประมาณการผลกำไรของปี 2565 และ 2566 ทั้งนี้ ปัญหาด้านเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นและปัญหา Supply-chain ที่ยังมีความไม่แน่นอน ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อผลประกอบการในอนาคต คาดว่าตลาดหุ้นจีนน่าจะมีการฟื้นตัวในระดับสูงไปอีกสักระยะหนึ่ง และมีโอกาสที่ตลาดจะฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งหลังของปี ตามผลประกอบการที่น่าจะเห็นการฟื้นตัวได้บ้างอย่างค่อยเป็นค่อยไปในช่วงตั้งแต่ไตรมาส 3-4 ของปีนี้

ความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และการเพิ่มขึ้นของ US Bond yield ทำให้เกิดแรงขายในหุ้นที่มี Valuation สูงขึ้นทั่วโลก ในตลาดจีนก็เช่นเดียวกัน หุ้นในกลุ่มอุตสาหกรรมที่ให้ผลตอบแทนที่ดีในปี 2564 เช่น กลุ่มที่อิงกับห่วงโซ่อุปทานของยานยนต์ไฟฟ้า ธุรกิจอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ธุรกิจพลังงานสะอาด เป็นต้น ซึ่งมี Valuation ที่ค่อนข้างสูง กลับปรับตัวลดลงแรงในปีนี้ และนักลงทุนให้น้ำหนักเพิ่มกับหุ้น Value เช่น หุ้นที่รับประโยชน์จากการปรับขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ต่างๆ หรือหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรม ที่คาดว่าจะได้ประโยชน์จากการเร่งลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาลจีน เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ เป็นต้น ในช่วงที่เหลือของปี 2565 ยังต้องจับตาการฟื้นตัวของกำไรบริษัทจดทะเบียนซึ่งน่าจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อการฟื้นตัวของตลาด

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 กองทุน B-CHINE-EQ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 6,751.57 ล้านบาท หรือ 10.7338 บาทต่อหน่วยลงทุน ซึ่งในระยะยาวเรายังเชื่อว่า บริษัทในตลาดหุ้นจีนจำนวนมากยังคงมีศักยภาพในการเติบโตได้ดีในระยะยาว ซึ่งแรงกดดันจากปัจจัยลบต่างๆ ที่เกิดขึ้นนั้น ในที่สุดก็จะคลี่คลายลงไปได้ และตลาดหุ้นจีนจะยังคงเป็นทางเลือกที่ดี สำหรับนักลงทุนที่ต้องการแสวงหาผลตอบแทนจากธุรกิจในประเทศแห่งอนาคต รวมทั้งนักลงทุนที่ต้องการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศมากขึ้น

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

รายชื่อผู้จัดการกองทุน	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้
1. นายพิรพงศ์ จิระเสรีจินดา	9 มีนาคม 2561
2. นางสาวสุดารัตน์ ทิพยเทอดธนา	9 มีนาคม 2561
3. นางสาวรุ่งนภา เสถียรบุญกุล	9 มีนาคม 2561
4. นายเจฟ สุธีโสภณ	9 มีนาคม 2561
5. นางสาววนาลี ตรีสัมพันธ์	9 มีนาคม 2561
6. นายชัชวาล สิมะธัมมันธ์	2 มกราคม 2563
7. นางอดิگانต์ พานิชเกษม	9 มีนาคม 2561
8. นางสาวชนิกานต์ สีลาธรรมรัตน์	9 มีนาคม 2561
9. นางสาวปริญช คส่องคำนวนการ	9 มีนาคม 2561
10. นางสาวอรุณี ศิลปการประดิษฐ์	9 มีนาคม 2561
11. นางสาวศิริรัตน์ อรุณจิตต์	9 มีนาคม 2561
12. นายปัญญาพัฒน์ ประคุณหังสิด	17 กรกฎาคม 2561
13. นางสาวเศรณี นาคธน	3 พฤษภาคม 2565

ข้อมูลกองทุน

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน เป็นกองทุนซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ให้จัดตั้งขึ้น เพื่อระดมเงินจากผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 10,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหน่วยลงทุน 1,000 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท เป็นกองทุนรวมตราสารทุน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ และไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน

นโยบายการลงทุน กองทุนมีนโยบายลงทุนในต่างประเทศ โดยจะเน้นลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีน ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศจีนหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน และจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นที่ยอมรับต่างๆ เช่น ตลาดหลักทรัพย์ในฮ่องกง จีน ไต้หวัน สิงคโปร์ หรือสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ซึ่งหลักทรัพย์ที่กองทุนจะลงทุนได้แก่ หุ้น A-Share, H-Share, American Deposit Recipient (ADR), B-Share, Red-Chips, P-Chips รวมถึงหลักทรัพย์อื่นใดที่เกี่ยวข้องกับประเทศจีนในอนาคต ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะมอบหมายให้ Allianz Global Investors Asia Pacific Limited เป็นผู้รับดำเนินการลงทุนในต่างประเทศของกองทุน (Outsourced Fund Manager) ส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ทั้งในและต่างประเทศ ทั้งนี้ กองทุนอาจลงทุนใน Derivatives และ/หรือ Structured Note และกองทุนอาจลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมภายใต้การจัดการเดียวกัน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด จะบริหารกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน ตามข้อบังคับที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ตลอดจนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) โดยมีธนาคารสภกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งจะทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนและควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทจัดการอย่างใกล้ชิด

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
1. การทำรายการซื้อ การขายคืน และการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	เพิ่มช่องทางการทำรายการซื้อ ขายคืน สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน เพื่อรองรับการให้บริการในอนาคต และเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	1 เมษายน 2564 เป็นต้นไป
2. การรับชำระค่าซื้อหน่วยลงทุน และการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	เพิ่มช่องทางและหรือวิธีการรับชำระเงินค่าซื้อหน่วยลงทุน และช่องทางการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน เช่น E-Wallet หรือ Prompt-Pay หรือ Bill Payment เป็นต้น เพื่อรองรับการให้บริการในอนาคต และเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน	1 เมษายน 2564 เป็นต้นไป
3. การดำเนินการของบริษัทจัดการ เมื่อเลิกกองทุนรวม	บริษัทจัดการแจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนที่มีชื่ออยู่ในทะเบียนผู้ถือหน่วยลงทุนโดยช่องทางใดๆ ที่มีหลักฐานว่าสามารถติดต่อผู้ถือหน่วยลงทุนได้ รวมทั้งแจ้งเป็นหนังสือให้ผู้ดูแลผลประโยชน์ทราบ และแจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ผ่านระบบที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ทั้งนี้ ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันทำการที่ปรากฏเหตุเลิกกองทุนรวม	1 เมษายน 2564 เป็นต้นไป

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์


เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด สำหรับ ระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย


(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์


(นางสาวสุตาพร โพธิโกศลสัมพันธ์)
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2565

ผลการดำเนินงานของกองทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี		
	3 เดือน ตั้งแต่ 30 ธ.ค. 64	6 เดือน ตั้งแต่ 30 ก.ย. 64	1 ปี ตั้งแต่ 31 มี.ค. 64	3 ปี ตั้งแต่ 29 มี.ค. 62	5 ปี ตั้งแต่ 31 มี.ค. 60	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 9 มี.ค. 61
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	12.8917	13.3170	13.3418	8.8807	-	10.0000
ผลการดำเนินงาน ของ B-CHINE-EQ	-16.74	-19.40	-17.26	10.68	-	4.70
เกณฑ์มาตรฐาน ²	-13.22	-17.77	-19.25	2.71	-	-0.70
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	27.86 ³	22.51 ³	22.27	22.45	-	22.21
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	32.33 ³	25.47 ³	24.58	21.98	-	21.74

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง ดัชนี MSCI China All Shares (Net Returns) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

³ % ต่อปี

ประวัติการจ่ายเงินปันผลของกองทุน

รอบการจ่ายเงินปันผล	วันที่จ่ายเงินปันผล	อัตราจ่ายเงินปันผล (บาท/หน่วย)
1. วันที่ 1 เมษายน 2562 – 31 ธันวาคม 2562	วันที่ 15 มกราคม 2563	0.25
2. วันที่ 1 เมษายน 2563 – 30 มิถุนายน 2563	วันที่ 15 กรกฎาคม 2563	0.25
3. วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 – 30 กันยายน 2563	วันที่ 15 ตุลาคม 2563	0.25
4. วันที่ 1 ตุลาคม 2563 – 31 ธันวาคม 2563	วันที่ 15 มกราคม 2564	0.30
5. วันที่ 1 มกราคม 2564 – 31 มีนาคม 2564	วันที่ 20 เมษายน 2564	0.15
6. วันที่ 1 เมษายน 2564 – 30 มิถุนายน 2564	วันที่ 14 กรกฎาคม 2564	0.25

อนึ่ง การจ่ายเงินปันผลดังกล่าว จะต้องไม่ทำให้กองทุนมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นในงวดบัญชีที่พิจารณาจ่ายเงินปันผลนั้น

หมายเหตุ : ทุกครั้งที่จ่ายปันผล มูลค่าหน่วยลงทุนจะลดลงไปตามจำนวนเงินที่จ่ายปันผล

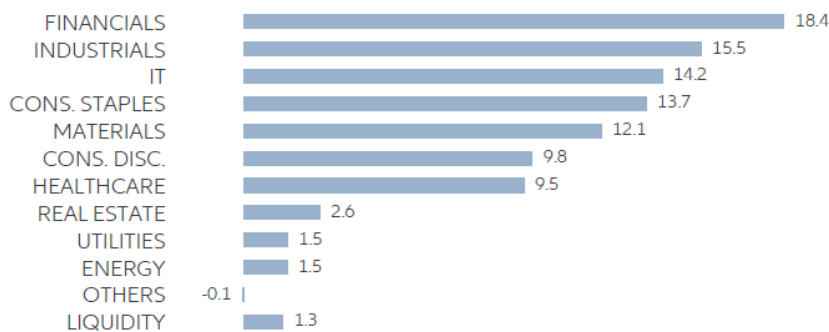
ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน ของกองทุน CIS ต่างประเทศที่ลงทุนลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

• Allianz China A-Shares

- ชนิดหน่วยลงทุน :** PT (USD) Acc.
- วันที่จัดตั้งกองทุน :** 17 พฤษภาคม 2562
- ประเภทโครงการ :** กองทุนรวมตราสารทุน
- อายุโครงการ :** ไม่กำหนด
- นโยบายการลงทุน :** กองทุนมีนโยบายแสวงหาการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินลงทุนในระยะยาว โดยเน้นลงทุนในตลาดหุ้นจีน A-Shares ไม่น้อยกว่า 70% ของ NAV ส่วนที่เหลืออาจลงทุนในตราสารทุนอื่นนอกเหนือจาก วัตถุประสงค์การลงทุนหลัก
- ทั้งนี้ กองทุนมีข้อกำหนดในการลงทุนอื่นๆ ดังนี้
- กองทุนอาจลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market)
 - กองทุนอาจลงทุนในตลาดหุ้นจีนอื่นนอกเหนือจากตลาด A-Shares (เช่น B-Shares และ/หรือ H-Shares) ได้ไม่เกิน 20% ของ NAV
 - กองทุนอาจลงทุนในตลาดหุ้นจีนด้วยสกุลเงินหยวนผ่านโครงการ RQFII ได้สูงสุด ไม่เกิน 69% ของ NAV
 - กองทุนอาจลงทุนในกองทุนปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ Shanghai หรือ Shenzhen ได้ไม่เกิน 10% ของ NAV
 - กองทุนอาจลงทุนในเงินฝาก ตราสารตลาดเงิน ตราสารหนี้ รวมถึงหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงิน เพื่อบริหารสภาพคล่อง ได้ไม่เกิน 10% ของ NAV ทั้งนี้ ตราสารหนี้ และ/หรือ ตราสารตลาดเงินต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือ B- ขึ้นไป ณ วันที่กองทุนลงทุน
- ดัชนีชี้วัด :** MSCI China A Onshore Total Return Index (Net)
- ผู้จัดการกองทุน :** Allianz Global Investors Asia Pacific Limited

Portfolio Analysis

Sector Allocation (%)



แหล่งที่มา: Allianz Global Investors ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

Top 10 Holdings ²	Sector	%
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	INDUSTRIALS	3.8
CITIC SECURITIES CO-A	FINANCIALS	3.6
CHINA MERCHANTS BANK-A	FINANCIALS	3.6
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	CONS. STAPLES	3.1
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	CONS. STAPLES	2.6
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	REAL ESTATE	2.6
MIDEA GROUP CO	CONS. DISC.	2.4
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	FINANCIALS	2.2
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	MATERIALS	2.2
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	HEALTHCARE	2.1
Total		28.2

Performance History	Year to Date	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	Since Inception (p.a.)
Bid-Bid (%)	-18.34	-10.50	-18.34	-15.62	-11.06	23.97
Offer-Bid ¹ (%)	-19.97	-12.29	-19.97	-17.31	-12.83	23.10
Benchmark (%)	-14.69	-8.94	-14.69	-11.77	-8.01	12.63

แหล่งที่มา: Allianz Global Investors ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน

Risk Characteristics		
	Portfolio	Benchmark
Beta	1.01	1.00
Total volatility	22.11%	21.30%
Expected tracking error	5.31%	

แหล่งที่มา: Allianz Global Investors ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

● Allianz Global Investors Fund - Allianz All China Equity

ชนิดหน่วยลงทุน : Class PT (USD)

วันที่จัดตั้งกองทุน : 9 กรกฎาคม 2561

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมตราสารทุน

อายุโครงการ : ไม่กำหนด

นโยบายการลงทุน : ลงทุนในบริษัทจีนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั้งในประเทศจีนและต่างประเทศ เพื่อค้นหาหลักทรัพย์ที่ดีที่สุดในการพอร์ตโฟลิโอ โดยพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานสามด้าน ดังนี้

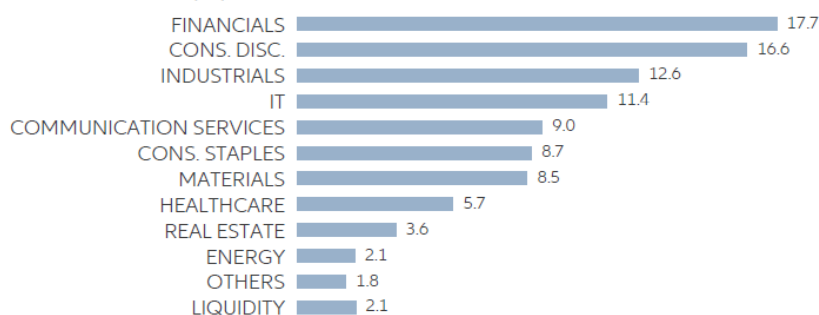
1. บริษัทที่มีโอกาสเติบโต: กองทุนพิจารณาจากบริษัทที่มีอัตราการเติบโตสูงกว่าอัตราการเติบโตของ GDP และมีโอกาสที่จะสร้างกำไรได้สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์
2. บริษัทที่มีคุณภาพ: กองทุนพิจารณาจาก 1) บริษัทที่มีอัตราการหมุนเวียนของเงินสดอยู่ในเกณฑ์ดี 2) มีผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นดี 3) ความโปร่งใสของผู้บริหาร
3. บริษัทที่มีระดับราคาสมเหตุสมผล: กองทุนพิจารณาจากบริษัทที่มี PEG (Price to Earning/Growth) ต่ำกว่า 1

ดัชนีชี้วัด : MSCI China All Shares Index (Net Returns)

ผู้จัดการกองทุน : Allianz Global Investors Asia Pacific Limited

Portfolio Analysis

Sector Allocation (%)



Top 10 Holdings ³	Sector	%
TENCENT HOLDINGS LTD	COMMUNICATION SERVICES	6.9
ALIBABA GROUP HOLDING	CONS. DISC.	4.8
CHINA CONSTRUCTION BANK	FINANCIALS	3.8
INDUSTRIAL BANK CO LTD	FINANCIALS	3.1
CHINA INTL CAPITAL CORP	FINANCIALS	2.7
CONTEMPORARY AMPEREX TE	INDUSTRIALS	2.6
JD.COM INC	CONS. DISC.	2.5
WULIANGYE YIBIN CO. LTD	CONS. STAPLES	2.3
CITIC SECURITIES CO LTD	FINANCIALS	2.2
PING AN INSURANCE(GROUP)	FINANCIALS	2.2
Total		33.1

Performance History	Year to Date	1 Month	3 Months	6 Months	1 Year	3 Years (p.a.)	Since Inception (p.a.)
Bid-Bid (%)	-16.76	-10.17	-16.76	-18.59	-24.12	10.84	8.80
Offer-Bid ² (%)	-18.43	-11.97	-18.43	-20.21	-25.64	10.10	8.21
Benchmark (%)	-14.26	-8.31	-14.26	-16.43	-24.20	1.31	2.01

แหล่งที่มา: Allianz Global Investors ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

ความผันผวนของผลการดำเนินงาน

Risk / Return Ratios	3 Years
Sharpe Ratio	0.47
Volatility	21.55%
Tracking Error	6.16%
Information Ratio	1.55

แหล่งที่มา: Allianz Global Investors ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	6,294,007,171.91	93.22
 ลักเซมเบิร์ก	5,042,573,450.47	74.69
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน		
Allianz Global Investors Fund - Allianz All China Equity	1,652,768,910.27	24.48
Allianz China A-Shares Fund	3,389,804,540.20	50.21
 จีน	77,309,659.74	1.15
หุ้นสามัญต่างประเทศ		
Wuliangye Yibin Co Ltd	77,309,659.74	1.15
 ฮ่องกง	841,486,727.60	12.46
หุ้นสามัญต่างประเทศ		
ANTA Sports Products Ltd	198,724,458.00	2.94
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	128,714,265.12	1.91
Chinasoft International Ltd	60,705,772.60	0.90
Meituan	66,156,452.00	0.98
Haidilao International Holding Ltd	68,571,417.60	1.02
Tencent Holdings Ltd	179,940,532.43	2.67
JD.com Inc	138,673,829.85	2.05
 สหรัฐอเมริกา	284,594,878.40	12.46
หุ้นสามัญต่างประเทศ		
Alibaba Group Holding Ltd	169,145,158.40	2.51
TRIP.COM GROUP LTD	115,449,720.00	1.71
 เงินฝากธนาคาร		
สกุลเงินหยวนจีน	57,820,901.75	0.86
สกุลเงินดอลลาร์ฮ่องกง	33,179,220.29	0.49
สกุลเงินดอลลาร์สิงคโปร์	190,371.86	0.00
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	(43,148,038.20)	(0.64)
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	452,846,497.25	6.71
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	80,087,398.17	1.19
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	372,759,099.08	5.52
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	6,751,566,542.03	
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		10.7338

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอาร์ล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	80.09	1.19
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องการลงทุนของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนเมษายน 2565	-	-

**รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า ประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	10,432,893.67
2. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	362,326,205.41
3. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	-	AAA	-	80,087,398.17

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

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน ¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละ ของมูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	90,637.61	1.14
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	2,779.30	0.04
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	3,970.43	0.05
ค่าโฆษณาหลังเสนอขายครั้งแรก (Advertising Expense - Post IPO)	9,239.69	0.12
ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ช่วงเสนอขายครั้งแรก (Advertising Expense - IPO)	1,914.61	0.02
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	4,519.59	0.06
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ² (Other Expense)	3,171.32	0.04
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	111,712.95	1.41

¹ เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

² ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

³ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

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

$$\text{PTR} = \frac{1,605,615,388.51}{7,940,265,661.15}$$

$$\text{PTR} = 0.20$$

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 คำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

ลำดับที่	รายชื่อบริษัทนายหน้า	อัตราส่วนค่านายหน้า (%)
1	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอริ (ฮ่องกง)	43.77
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซิตีคอร์ป (ฮ่องกง)	27.78
3	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ฮ่องกง)	19.54
4	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (จีน)	8.30
5	บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอริ (สหรัฐอเมริกา)	0.61
รวมทั้งสิ้น		100.00

ค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมเท่ากับ 4,835,961.44 บาท

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ใน วรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องงบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด โดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็น เพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลการแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 22 เมษายน 2565

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
สินทรัพย์	8		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4	6,245,964,716.21	6,974,257,917.18
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	5	547,505,466.43	631,139,481.69
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	5	285,998.48	377,836.29
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 5, 6	11,694,718.55	-
ลูกหนี้อื่น		3,294,196.30	3,588,195.94
รวมสินทรัพย์		6,808,745,095.97	7,609,363,431.10
หนี้สิน	8		
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน		43,277,000.00	50,000,000.00
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		3,625,511.96	52,686,909.22
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 5, 6	1,767,068.44	80,384,464.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	8,144,824.24	7,755,200.82
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		42,899.77	56,675.44
เจ้าหนี้อื่น	5	73,560.99	254,319.52
หนี้สินอื่น		247,688.54	239,312.22
รวมหนี้สิน		57,178,553.94	191,376,881.72
สินทรัพย์สุทธิ		6,751,566,542.03	7,417,986,549.38
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		6,289,997,773.43	5,559,950,995.13
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		1,112,452,339.03	871,556,113.95
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน		(650,883,570.43)	986,479,440.30
สินทรัพย์สุทธิ		6,751,566,542.03	7,417,986,549.38
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		10.7338	13.3418
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		628,999,777.3425	555,995,099.5126

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ			
หุ้นสามัญ			
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	544,000	128,714,265.12	2.06
ANTA Sports Products Limited	475,000	198,724,458.00	3.18
Chinasoft International Limited	2,200,000	60,705,772.60	0.97
Haidilao International Holding Ltd.	1,050,000	68,571,417.60	1.10
Meituan	100,000	66,156,452.00	1.06
JD.com, Inc.	139,385	138,673,829.85	2.22
Tencent Holdings Limited	113,100	179,940,532.43	2.88
Alibaba Group Holding Limited	46,700	169,145,158.40	2.71
Trip.Com Group Limited	150,000	115,449,720.00	1.85
Wuliangye Yibin Company Limited	95,000	77,309,659.74	1.24
รวมหุ้นสามัญ		1,203,391,265.74	19.27
หน่วยลงทุน			
Allianz China A-Shares	64,077.698	3,389,804,540.20	54.27
Allianz Global Investors Fund - Allianz All China Equity	36,258.451	1,652,768,910.27	26.46
รวมหน่วยลงทุน		5,042,573,450.47	80.73
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ		6,245,964,716.21	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 6,251,616,935.26 บาท)		6,245,964,716.21	100.00

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ			
หุ้นสามัญ			
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	544,000	202,420,917.60	2.90
ANTA Sports Products Limited	582,000	296,703,250.80	4.25
Chinasoft International Limited	2,314,000	77,776,733.32	1.12
Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	260,400	185,517,449.04	2.66
Tencent Holdings Limited	87,500	214,594,187.50	3.08
Xiabuxiabu Catering Management (China) Holdings Company Limited	1,080,000	68,345,283.60	0.98
Alibaba Group Holding Limited	24,400	172,881,625.00	2.48
Trip.Com Group Limited	150,000	185,765,625.00	2.66
รวมหุ้นสามัญ		1,404,005,071.86	20.13
หน่วยลงทุน			
Allianz China A-Shares	57,686.799	3,220,780,178.13	46.18
Allianz Global Investors Fund - Allianz All China Equity	41,661.241	2,349,472,667.19	33.69
รวมหน่วยลงทุน		5,570,252,845.32	79.87
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ		6,974,257,917.18	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 5,560,203,906.19 บาท)		6,974,257,917.18	100.00

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
รายได้	3		
รายได้เงินปันผล		11,068,100.25	3,621,693.50
รายได้ดอกเบี้ย	5	982,448.03	819,913.71
รายได้อื่น	9	23,026,799.36	12,722,505.34
รวมรายได้		35,077,347.64	17,164,112.55
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	96,982,246.95	51,158,021.81
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		2,973,849.46	1,790,530.86
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	4,248,356.42	2,557,901.10
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		81,000.00	76,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	5	15,183,004.69	8,718,018.78
รวมค่าใช้จ่าย		119,468,457.52	64,300,472.55
ขาดทุนสุทธิ		(84,391,109.88)	(47,136,360.00)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		197,078,916.47	129,268,050.71
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(1,419,706,230.04)	1,511,204,233.86
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(199,166,840.00)	13,844,960.00
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	6, 8	90,312,114.61	(18,223,501.90)
รายการกำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		12,464,312.80	1,153,095.90
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(1,319,017,726.16)	1,637,246,838.57
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		(1,403,408,836.04)	1,590,110,478.57
หัก ภาษีเงินได้	3	(147,367.21)	(122,987.16)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		(1,403,556,203.25)	1,589,987,491.41

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

	หมายเหตุ	บาท	
		2565	2564
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก			
การดำเนินงาน		(1,403,556,203.25)	1,589,987,491.41
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	3, 7	(233,806,807.48)	(291,531,205.41)
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		3,261,077,472.39	7,498,800,736.65
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		(2,290,134,469.01)	(4,228,130,371.59)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี		(666,420,007.35)	4,569,126,651.06
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี		7,417,986,549.38	2,848,859,898.32
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี		6,751,566,542.03	7,417,986,549.38

		หน่วย	
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>			
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)			
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี		555,995,099.5126	316,585,580.8815
<u>บวก</u>	: หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	243,103,965.0760	566,616,542.7326
<u>หัก</u>	: หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(170,099,287.2461)	(327,207,024.1015)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี		628,999,777.3425	555,995,099.5126

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นจีน (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 9 มีนาคม 2561 มีเงินทุนจดทะเบียนจำนวน 10,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 1,000 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ โดยมีนโยบายลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนที่ออกโดยบริษัทจีน ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งหรือมีการดำเนินธุรกิจในประเทศจีน โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้กองทุนอาจเข้าทำสัญญาอนุพันธ์ (Derivative) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผลตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่ไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์จดทะเบียนที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกผลกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด จำนวน โดยปรับสัญญาอนุพันธ์ ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบแสดงฐานะการเงิน

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2565	2564
ซื้อเงินลงทุน	2,099,949,501.11	3,530,570,412.43
ขายเงินลงทุน	1,605,615,388.51	931,435,548.64

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 2564 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2565	2564	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	96,982,246.95	51,158,021.81	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			
รายได้ดอกเบี้ย	35,723.20	83,481.63	ราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	4,248,356.42	2,557,901.10	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	296,319.41	393,239.00	ราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมบริการอื่น ๆ	1,418,817.59	1,068,977.99	ราคาตลาด
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	458,281,205.00	377,315,450.00	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	968,391,997.65	1,051,777,760.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 2564 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

	บาท	
	2565	2564
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	7,682,997.96	7,219,387.31
เจ้าหนี้อื่น	73,560.99	254,319.52
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	14,051,393.17	54,583,175.91
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	7,012.46	37,845.75
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	4,095,356.05	-
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	1,600,193.44	4,047,000.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	158,167.21	139,611.09

ตารางต่อไปนี้จะแสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน (ข้อมูลระดับที่ 1)
- ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น (ข้อมูลระดับที่ 2)
- ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้) (ข้อมูลระดับที่ 3)

	บาท			
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุนและกองทุน	1,203,391,265.74	5,042,573,450.47	-	6,245,964,716.21
ตราสารอนุพันธ์	-	11,694,718.55	-	11,694,718.55
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	1,767,068.44	-	1,767,068.44

	บาท			
	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
ตราสารทุนและกองทุน	1,404,005,071.86	5,570,252,845.32	-	6,974,257,917.18
<u>หนี้สิน</u>				
ตราสารอนุพันธ์	-	80,384,464.50	-	80,384,464.50

เงินลงทุนต่างๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วยตราสารทุนของบริษัทจดทะเบียนที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาที่ยังอ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

เครื่องมือทางการเงินซึ่งซื้อขายในตลาดที่ไม่ได้ถูกพิจารณาว่ามีสภาพคล่องแต่ถูกประเมินค่าจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจน การเสนอราคาซื้อขายโดยผู้ค้าหรือแหล่งกำหนดราคาที่เป็นทางเลือกซึ่งได้รับการสนับสนุนจากข้อมูลที่สังเกตได้จะถูกจัดอยู่ในระดับที่ 2 เครื่องมือทางการเงินเหล่านี้ประกอบด้วยเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ และอนุพันธ์ในตลาดซื้อขายกันโดยตรง

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไป เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565			
	มีอัตราดอกเบี้ย		ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	รวม
	อัตราตลาด			
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	6,245,964,716.21	6,245,964,716.21
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	456,186,362.61	-	91,319,103.82	547,505,466.43
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	285,998.48	285,998.48
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	11,694,718.55	11,694,718.55
ลูกหนี้อื่น	-	-	3,294,196.30	3,294,196.30
หนี้สินทางการเงิน				
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	43,277,000.00	43,277,000.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน				
หน่วยลงทุน	-	-	3,625,511.96	3,625,511.96
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	1,767,068.44	1,767,068.44
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	8,144,824.24	8,144,824.24
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	42,899.77	42,899.77
เจ้าหนี้อื่น	-	-	73,560.99	73,560.99
หนี้สินอื่น	-	-	247,688.54	247,688.54

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ย		ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	รวม
	อัตราตลาด			
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	6,974,257,917.18	6,974,257,917.18
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	577,398,902.17	-	53,740,579.52	631,139,481.69

บาท

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

	มีอัตราดอกเบี้ย			รวม
	ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	377,836.29	377,836.29
ลูกหนี้อื่น	-	-	3,588,195.94	3,588,195.94
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	-	50,000,000.00	50,000,000.00
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน				
หน่วยลงทุน	-	-	52,686,909.22	52,686,909.22
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	-	-	80,384,464.50	80,384,464.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	7,755,200.82	7,755,200.82
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	56,675.44	56,675.44
เจ้าหนี้อื่น	-	-	254,319.52	254,319.52
หนี้สินอื่น	-	-	239,312.22	239,312.22

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 และ 2564 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน	
	2565	2564
<u>เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)</u>		
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	160,023,079.87	189,724,803.05
ดอลลาร์ฮ่องกง	197,917,710.00	260,006,920.00
เรนมินบิ	14,730,700.00	-
<u>เงินสดและเงินฝากธนาคาร</u>		
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	3,873.89	4,288.67
ดอลลาร์ฮ่องกง	7,803,753.86	26,267.20

รายการ	จำนวนเงิน	
	2565	2564
เงินสดและเงินฝากธนาคาร		
ดอลลาร์สิงคโปร์	7,743.10	7,743.10
เรนมินบิ	11,017,282.45	11,182,144.56
ลูกหนี้อื่น		
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	98,954.53	114,822.27
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน		
ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	1,300,000.00	1,600,000.00

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 6)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุนและกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออก ตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน โดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

9. รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ การจ่ายคืนค่าธรรมเนียมในการจัดการในต่างประเทศให้กับกองทุนตามอัตราที่ตกลงร่วมกันในสัญญา

10. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 22 เมษายน 2565

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

- ไม่มี -

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง ได้ที่ www.bblam.co.th

แบบรายงานการใช้สิทธิออกเสียง (Voting) กรณีกองทุนเป็นผู้ถือหุ้น
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

วันที่ใช้สิทธิ	บริษัทที่ไปใช้สิทธิ	จำนวนครั้งที่เชิญประชุม	จำนวนครั้งที่ลงมติตามวาระการประชุม			บันทึกเหตุการณ์ที่ไม่เห็นด้วยหรืองดออกเสียง
			สนับสนุน	คัดค้าน	งดออกเสียง	
7 พ.ค. 64	Anta Sports Products Ltd	1	11	0	0	-
18 พ.ค. 64	Chinasoft International Ltd	1	11	0	0	-
20 พ.ค. 64	Tencent Holdings Ltd	1	6	1	2	Abstain สองวาระคือ วาระที่ 5 และ 7 เนื่องจากเกี่ยวกับการออกหุ้นเพิ่ม วาระที่คัดค้านคือวาระใน additional agenda เกี่ยวกับการออก share option plan ซึ่งให้เลือกระหว่างเห็นด้วยและไม่เห็นด้วยเท่านั้น
25 พ.ค. 64	Sunny Optical Technology (Group) Company Limited	1	10	0	0	-
23 มิ.ย. 64	JD.com Inc	1	2	0	0	-
17 ก.ย. 64	Alibaba Group Holding Limited	1	1	0	3	งดออกเสียง เนื่องจากข้อมูลไม่เพียงพอ
21 ธ.ค. 64	Trip.com Group Limited	1	2	0	0	-

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีดีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แมคควอรี (ประเทศไทย) จำกัด	Conference Call, Adhoc Update และ เอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	Conference Call, Adhoc Update, SMS และเอกสาร Research	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

วันที่รวบรวมข้อมูล 3 พฤษภาคม 2565



กองทุนบัวหลวง

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