



รายงานประจำปี

กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยีลด์ (เฮตจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย B-HY (H75) AI

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ข้อมูลบริษัทจัดการ	2
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	2
ข้อมูลกองทุน	3
การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี	4
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	7
ผลการดำเนินงานของกองทุน	8
ประวัติการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ	9
ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	10
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	12
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	13
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	14
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	15
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	16
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	17
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน	18
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี	34
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	35
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	36

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (B-HY (H75) AI)

Portfolio Positioning and Outlook

ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2563 ปัจจัยพื้นฐานของตราสารหนี้กลุ่ม High Yield โดยรวมมีพัฒนาการที่ดีขึ้น ภายหลังจากที่สหรัฐฯ กลับมาเปิดเมืองและภาคธุรกิจเริ่มกลับมาดำเนินการใกล้เคียงภาวะปกติ ซึ่งส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ได้ออกมาตรการผ่อนคลายทางการเงินด้วยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและเข้าซื้อสินทรัพย์ รวมถึงหุ้นภาคเอกชนและตราสารหนี้กลุ่ม High Yield ผ่าน Corporate Credit Facilities เพื่อช่วยเสริมสภาพคล่องและรักษาเสถียรภาพของระบบการเงิน ผนวกกับภาวะตลาดน้ำมันที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนตราสารหนี้กลุ่ม High Yield กับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (Credit Yield Spread) ปรับตัวลดลงอย่างมากจากจุดสูงสุดในเดือนมีนาคม 2563 ที่ประมาณ 11% มาสู่ระดับประมาณ 5% ณ 31 สิงหาคม 2563 ทำให้ผลตอบแทนโดยรวมของตราสารหนี้กลุ่ม High Yield นับตั้งแต่ต้นปีจนถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563 อยู่ที่ 1.6% และตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2563 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563 อยู่ที่ 3.1%

ทั้งนี้ ปัจจัยพื้นฐานทางด้านการผลิตชำระหนี้ของบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ High Yield ปรับตัวไปในทิศทางที่มีพัฒนาการเชิงบวกมากขึ้น โดยอัตราการผลิตชำระหนี้ ณ ปัจจุบันเริ่มปรับลดลงมาสู่ระดับ 5.8% ในเดือนสิงหาคม 2563 จากจุดสูงสุดที่ 6.2% ในช่วงเดือนมิถุนายน – กรกฎาคม 2563 เนื่องมาจากการเข้าพยุงตลาดของ FED อย่างทันท่วงที ทำให้หลายบริษัทสามารถหลีกเลี่ยงภาวะผลิตชำระหนี้ได้ นอกจากนี้ หลายบริษัทยังสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายและมีต้นทุนทางการเงินที่ต่ำลง ระดับการออกตราสารใหม่ของตราสารหนี้กลุ่ม High Yield ในปีนี้จึงอยู่ในระดับที่สูงเป็นประวัติการณ์เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ๆ ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนการกู้ยืมของบริษัทในกลุ่มนี้ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยแต่ยังไม่ได้อยู่ในระดับที่น่ากังวล (Leverage Ratio ที่ 4.5 เท่า)

ผู้จัดการกองทุน AXA WORLD FUNDS-US High yield bonds (กองทุนหลักของกองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย) มองว่า แม้เศรษฐกิจและตลาดหุ้นสหรัฐฯ จะยังคงมีความผันผวนต่อเนื่องไปจนถึงสิ้นปี 2563 แต่ยังคงเป็นโอกาสที่จะเข้าลงทุนในตลาดตราสารหนี้ High Yield ด้วยแรงหนุนจากทั้งภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น ปัจจัยพื้นฐานของบริษัทผู้ออกตราสารโดยรวมที่มีการพัฒนาการเชิงบวก พฤติกรรมการแสวงหาผลตอบแทน (Searching for yield) ของนักลงทุนในช่วงที่อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ทั่วโลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลอยู่ในระดับที่ต่ำมาก และปัจจัยหนึ่งที่สำคัญคือการสนับสนุนจาก FED ที่ได้ขยายขอบเขตมายังตราสารหนี้กลุ่ม High Yield ซึ่งไม่เคยเกิดขึ้นมาก่อน โดยกองทุนหลักมีกลยุทธ์ที่จะเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือระยะสั้น โดยมีอายุตราสารเฉลี่ย 2.7 ปี (ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยตลาดที่ 3.6 ปี) ด้วยมีความผันผวนไม่สูงมากนักและมีระดับมูลค่าที่นำลงทุน ทั้งนี้ กองทุนหลักยังคงเน้นการวิเคราะห์และคัดเลือกตราสารหนี้ของบริษัทที่มีฐานะการเงินและระดับเงินสดที่แข็งแกร่ง มีช่องทางเข้าถึงแหล่งเงินทุนที่หลากหลาย รวมถึงให้อัตราดอกเบี้ยที่เหมาะสมกับความเสถียรด้านเครดิตเพื่อช่วยเพิ่มผลตอบแทนให้กับกองทุนอย่างสม่ำเสมอ

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563 กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 เท่ากับ 400.34 ล้านบาท หรือ 11.4300 บาทต่อหน่วยลงทุน และมีผลการดำเนินงานย้อนหลังในรอบระยะเวลาหนึ่งปี คิดเป็นร้อยละ 3.06

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้คำมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใตกฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management

กองทุนบัวหลวง

ข้อมูลบริษัทจัดการ

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

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

รายชื่อผู้จัดการกองทุน	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้
1. นางอดิگانต์ พานิชเกษม	25 สิงหาคม 2559
2. นางสาวชนิกานต์ สีสารธรรมรัตน์	25 สิงหาคม 2559
3. นางสาวปริญญช คล่องคำนวณการ	25 สิงหาคม 2559
4. นางสาวอรุณี ศิลปการประดิษฐ์	25 สิงหาคม 2559
5. นางสาวศิริรัตน์ อรุณจิตต์	25 สิงหาคม 2559
6. นายปัญญาวัฒน์ ประคุณหังสิต	17 กรกฎาคม 2561

ข้อมูลกองทุน

กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮตจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งขึ้น เพื่อระดมเงินจากผู้ลงทุนที่มีรายย่อยและผู้มีเงินลงทุนสูง โดยมีจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน 5,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหน่วยลงทุน 500 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท เป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ ซึ่งลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund)

กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class I (USD) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น รวมถึง Derivatives และ/หรือ Structured Note ทั้งนี้ กองทุนมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด จะบริหารกองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮตจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ตามข้อบังคับที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน ตลอดจนภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน ซึ่งจะทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทุนและควบคุมดูแลการดำเนินงานของบริษัทจัดการอย่างใกล้ชิด

การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
1. เพิ่มรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน จำนวน 5 ราย	1) บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	2 กันยายน 2562 เป็นต้นไป
	2) บริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	
	3) บริษัทหลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมีนา จำกัด	
	4) บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	
	5) บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	16 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป
2. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนและการขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน	<p>1) กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะขอมติผู้ถือหน่วยลงทุน โดยการนัดประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน หรือการส่งหนังสือเพื่อขอมติ เช่น</p> <ul style="list-style-type: none"> • การกำหนดวันประชุมผู้ถือหน่วยลงทุน หรือวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติ • สิทธิออกเสียง และเรื่องที่ต้องได้มติพิเศษ (มติไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมหรือที่ส่งหนังสือแจ้งมติ) <p>2) กำหนดกรอบการให้ความเห็นชอบแก้ไขเพิ่มเติมโครงการของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ชัดเจนขึ้น โดยแบ่งเป็น การแก้ไขโครงการที่ได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไป และการแก้ไขโครงการที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อน</p> <p>3) กำหนดข้อความสงวนสิทธิที่บริษัทจัดการอาจเปิดเผยตั้งแต่จัดตั้งกองทุนว่าบริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติมโครงการได้ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว</p>	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
3. การลดและการเพิ่มค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่กำหนดในโครงการ	<p>1) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นไม่เกินกว่าเพดานที่กำหนด ต้องเปิดเผยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ</p> <p>2) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นไม่เกินกว่า 5% ของเพดานที่กำหนด ต้องเปิดเผยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน</p> <p>3) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นเกินกว่า 5% ของเพดานที่กำหนด จะต้องได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหน่วยลงทุน</p> <p>4) กรณีเรียกเก็บลดลง ต้องเปิดเผยภายใน 3 วันทำการ นับจากวันที่ลดค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย</p>	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
4. การเลิกกองทุน	กรณีมีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิ หรือมีแนวโน้มว่าจะมีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิ เกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าจะเลิกหรือไม่เลิกกองทุนก็ได้ หากพิจารณาแล้ว มีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
5. การวางทรัพย์สิน	ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทยและไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์สินในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์สิน เพื่อให้สามารถชำระบัญชีและจดทะเบียนเลิกกองทุนได้	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
6. การลงทุนของกองทุน	<ol style="list-style-type: none"> 1) เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ปรับคำนิยามโดยไม่นับรวมบัตรเงินฝากและใบรับฝากเงิน 2) การคำนวณสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวม ตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน (label fund) อาจไม่นับช่วง 30 วันก่อนเลิกกองทุน และ/หรือช่วงระยะเวลาที่ต้องใช้ในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนเนื่องจากได้รับคำสั่งขายคืน หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน หรือเพื่อออกรถลงทุน ซึ่งมีระยะเวลาไม่เกินกว่า 10 วันทำการ โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ 3) การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า กรณีที่ขึ้นทะเบียนกับ ThaiBMA ตามเกณฑ์ที่ออกและเสนอขายตราสารหนี้ ได้รับการยกเว้นอัตราส่วนการลงทุนไม่เกิน 25% ของ NAV (product limit) 4) การคำนวณ concentration limit สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้/ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง โดยบริษัทอาจนำมูลค่าหนี้สินทางการเงิน (financial liability) ที่ออกใหม่แต่ยังไม่ปรากฏ ในงบการเงิน มารวมกับ financial liability ตามงบการเงินล่าสุดด้วยก็ได้ 5) รายงานกรณีทรัพย์สินที่ลงทุนขาดคุณสมบัติ หรือไม่ปฏิบัติตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม <ul style="list-style-type: none"> • ขยายเวลาการจัดส่งรายงานข้างต้น เป็นภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่เกิดกรณีดังกล่าวหรือวันที่มีการแก้ไขแล้วเสร็จต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ • รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เฉพาะกรณีที่ไม่สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ภายในระยะเวลาที่กำหนด ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ครบระยะเวลาที่กำหนดไว้ 	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
7. ปรับปรุงข้อความการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Dollar/ Soft Commission)	เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ นป.1/2562 เรื่อง แนวทางปฏิบัติ สำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กับ ลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ	16 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยีลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยีลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2563 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยีลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เหมาะสมตามสมควรแห่ง วัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์) (นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 กันยายน พ.ศ. 2563

ผลการดำเนินงานของกองทุน
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 29 พ.ค. 63	6 เดือน ตั้งแต่ 28 ก.พ. 63	1 ปี ตั้งแต่ 30 ส.ค. 62	3 ปี ตั้งแต่ 31 ส.ค. 60	5 ปี ตั้งแต่ 31 ส.ค. 58	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 25 ส.ค. 59
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	10.9806	11.2320	11.0883	10.6811	-	10.0000
ผลการดำเนินงาน ของ B-HY (H75) AI	4.09	1.76	3.06	2.28	-	3.38
เกณฑ์มาตรฐาน ²	6.29	2.00	4.22	4.03	-	4.94
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	4.96 ³	12.52 ³	9.04	5.68	-	5.10
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	6.95 ³	15.46 ³	11.11	6.91	-	6.12

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง ดัชนี BofA Merrill Lynch US High Yield Master II (ซึ่งเป็นเกณฑ์วัดผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ตามสัดส่วนการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

³ % ต่อปี

ประวัติการจ่ายเงินค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

ครั้งที่	วันกำหนดสิทธิ์ ผู้ถือหน่วยลงทุน	วันทำการรับซื้อคืน อัตโนมัติ	วันที่ชำระเงิน ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	อัตราการรับซื้อคืน อัตโนมัติต่อหน่วย (บาท)
1	29 กันยายน 2559	30 กันยายน 2559	6 ตุลาคม 2559	0.0612
2	29 ธันวาคม 2559	30 ธันวาคม 2559	9 มกราคม 2560	0.206516
3	30 มีนาคม 2560	31 มีนาคม 2560	7 เมษายน 2560	0.196544
4	29 มิถุนายน 2560	30 มิถุนายน 2560	6 กรกฎาคม 2560	0.146158
5	28 กันยายน 2560	29 กันยายน 2560	5 ตุลาคม 2560	0.140696
6	28 ธันวาคม 2560	29 ธันวาคม 2560	8 มกราคม 2561	0.129950
7	28 มีนาคม 2561	29 มีนาคม 2561	4 เมษายน 2561	0.132635
8	28 มิถุนายน 2561	29 มิถุนายน 2561	5 กรกฎาคม 2561	0.135249
9	27 กันยายน 2561	28 กันยายน 2561	4 ตุลาคม 2561	0.162498
10	27 ธันวาคม 2561	28 ธันวาคม 2561	7 มกราคม 2562	0.129577
11	28 มีนาคม 2562	29 มีนาคม 2562	4 เมษายน 2562	0.260141
12	27 มิถุนายน 2562	28 มิถุนายน 2562	4 กรกฎาคม 2562	0.152211
13	27 กันยายน 2562	30 กันยายน 2562	4 ตุลาคม 2562	0.143357
14	27 ธันวาคม 2562	30 ธันวาคม 2562	7 มกราคม 2563	0.169027
15	30 มีนาคม 2563	31 มีนาคม 2563	7 เมษายน 2563	0.077953
16	29 มิถุนายน 2563	30 มิถุนายน 2563	7 กรกฎาคม 2563	0.218584

อนึ่ง การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติดังกล่าวจะทำให้จำนวนหน่วยลงทุนของผู้ถือหน่วยลงทุนแต่ละรายลดลงในวันทำการถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน ของ AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds (กองทุนหลัก)

ชื่อกองทุน :	AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds
ชนิดหน่วยลงทุน :	Class I
วันที่จัดตั้งกองทุน :	29 พฤศจิกายน 2549
วันที่จัดตั้งหน่วยลงทุน Class I :	29 พฤศจิกายน 2549
ประเภทโครงการ :	กองทุนรวมตราสารหนี้ (Fixed Income Fund)
อายุโครงการ :	ไม่กำหนด
ดัชนีชี้วัด :	BofA Merrill Lynch US High Yield Master II Index
ผู้จัดการกองทุน :	AXA Funds Management SA (Luxembourg)
ผู้รับฝากทรัพย์สิน :	State Street Bank Luxembourg S.C.A.
ผู้รับฝากทรัพย์สิน :	

ลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนดอกเบี้ยคงที่และผันแปร โดยมีเป้าหมายในการบริหารกองทุนเพื่อให้ได้รับรายได้จากดอกเบี้ยในระดับที่สูงและสม่ำเสมอ ดังนี้

- 1) กองทุนจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐหรือบริษัทเอกชนในประเทศสหรัฐอเมริกา ซึ่งมีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Non-Investment grade) และ/หรือตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated) ไม่น้อยกว่า 2 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- 2) กองทุนอาจลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐหรือบริษัทเอกชนในประเทศแคนาดา หรือกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป และอาจลงทุนในหลักทรัพย์ต่อไปนี้
 - หลักทรัพย์เทียบเท่าเงินฝากได้ไม่เกิน 1 ใน 3 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 - หลักทรัพย์เทียบเท่าหุ้นกู้แปลงสภาพได้ไม่เกิน 1 ใน 4 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 - หลักทรัพย์เทียบเท่าหุ้นสามัญได้ไม่เกิน 1 ใน 10 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- 3) กองทุนสามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้เพื่อประสิทธิภาพในการบริหารการลงทุน (Efficient Portfolio Management) โดยจะจำกัดฐานะการลงทุน (exposure) สูงสุดไว้ที่ไม่เกินร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก (%)

Cumulative Performance	1 เดือน	3 เดือน	ตั้งแต่ต้นปี	1 ปี	3 ปี	5 ปี	8 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
กองทุนหลัก	0.73	5.08	2.56	5.59	14.85	32.30	53.58	163.29
ดัชนีชี้วัด	0.98	6.86	0.75	3.71	14.14	35.57	56.33	149.80

Annual Performance	2562	2561	2560	2559	2558	2557	2556
กองทุนหลัก	12.42	-1.80	7.29	15.07	-5.02	1.44	9.22
ดัชนีชี้วัด	14.41	-2.25	7.47	17.49	-4.64	2.50	7.42

แหล่งที่มา: AXA Investment Managers ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

มาตรวัดความเสี่ยง ของผลการดำเนินงาน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
Annualized Volatility				
กองทุนหลัก	12.59%	7.41%	6.90%	7.73%
ดัชนีชี้วัด	16.04%	9.21%	8.13%	10.02%
Relative Risk (‘tracking error’)	3.76%	2.16%	1.81%	3.05%
Sharpe Ratio	0.42	0.50	0.75	0.87
Information Ratio	0.68	0.42	0.09	0.34

แหล่งที่มา: AXA Investment Managers ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	373,004,566.57	93.17
ประเทศลักเซมเบิร์ก		
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารหนี้		
AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds	373,004,566.57	93.17
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	25,667,025.57	6.41
พันธบัตร		
ธนาคารแห่งประเทศไทย	14,991,246.24	3.74
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	6,029,478.74	1.51
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	4,646,300.59	1.16
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)		400,339,147.30
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		11.4300

รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	14.99	3.74
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอ่าวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	6.03	1.51
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	0	0
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	373.00	93.17
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องการลงทุนของกองทุน	0	0
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนกันยายน 2563	0	0

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคา ตลาด
1. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	15/10/20	AAA	10,000,000.00	9,994,457.87
2. พันธบัตร	ธนาคารแห่งประเทศไทย	-	22/10/20	AAA	5,000,000.00	4,996,788.37
3. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารยูโอบี	-	-	AAA	-	6,029,478.74
4. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกรุงเทพ	-	-	AA+(tha)	-	2,936,557.97
5. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	-	-	AA+(tha)	-	1,709,742.62

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

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน* (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	3,564.72	0.800
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	133.68	0.030
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	222.80	0.050
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ** (Other Expense)	216.90	0.049
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด***	4,138.10	0.929

¹ เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

² ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

³ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

**ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563**

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของผู้ลงทุน

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยีลด์ (เฮตจ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย เป็นกองทุนรวมตราสารหนี้ที่ลงทุนในต่างประเทศ
ซึ่งเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้า
ซื้อขายหลักทรัพย์

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮตจ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮตจ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮตจ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ

ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่
ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้
กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง

- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดง
รายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผน
ไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้า
ได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 21 กันยายน 2563

งบดุล
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 348,766,355.08 บาท			
ในปี 2563 และ 469,240,608.62 บาท ในปี 2562)	3, 7, 8, 10	387,995,812.81	487,991,137.84
เงินฝากธนาคาร	6, 7	10,669,778.07	4,975,971.08
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	7	6,001.26	7,408.67
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 7, 9, 10	2,050,354.05	3,457,094.70
รวมสินทรัพย์		400,721,946.19	496,431,612.29
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		-	1,724,062.51
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 9, 10	15,075.90	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	362,275.21	440,004.80
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		900.19	85.46
หนี้สินอื่น		4,547.59	12,637.53
รวมหนี้สิน		382,798.89	2,176,790.30
สินทรัพย์สุทธิ		400,339,147.30	494,254,821.99
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		350,250,705.63	445,753,050.56
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(47,196,508.53)	(39,557,135.21)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	97,284,950.20	88,058,906.64
สินทรัพย์สุทธิ		400,339,147.30	494,254,821.99
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.4300	11.0880
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		35,025,070.5628	44,575,305.0560

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในประเทศ				
พันธบัตร				
ธนาคารแห่งประเทศไทย				
งวดที่ 28/91/63 - CB20O15B	15/10/63	10,000	9,994,457.87	2.57
งวดที่ 29/91/63 - CB20O22B	22/10/63	5,000	4,996,788.37	1.29
รวมพันธบัตร			14,991,246.24	3.86
รวมเงินลงทุนในประเทศ			14,991,246.24	3.86
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ				
AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds *		45,516.664	373,004,566.57	96.14
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			373,004,566.57	96.14
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 348,766,355.08 บาท)			387,995,812.81	100.00

* AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>วันครบอายุ</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในประเทศ				
พันธบัตร				
ธนาคารแห่งประเทศไทย				
งวดที่ 23/91/62 - CB19905C	05/09/62	10,000	9,998,082.56	2.05
งวดที่ 27/91/62 - CB19003B	03/10/62	20,000	19,969,799.10	4.09
รวมพันธบัตร			29,967,881.66	6.14
รวมเงินลงทุนในประเทศ			29,967,881.66	6.14
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ				
AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds *		60,057.835	458,023,256.18	93.86
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			458,023,256.18	93.86
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 469,240,608.62 บาท)			487,991,137.84	100.00

* AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้

งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	7	335,469.62	527,440.81
รวมรายได้		335,469.62	527,440.81
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	3,814,254.36	4,796,299.80
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	143,034.54	179,861.35
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	238,390.90	299,768.85
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		51,200.00	51,100.00
ภาษีเงินได้		6,257.12	85.46
ค่าใช้จ่ายอื่น	7	175,120.23	357,360.21
รวมค่าใช้จ่าย		4,428,257.15	5,684,475.67
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(4,092,787.53)	(5,157,034.86)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		5,852,616.13	10,829,193.65
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		20,478,928.51	(19,167,135.86)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(11,590,897.00)	11,331,786.00
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	9, 10	(1,421,816.55)	13,308,586.22
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		13,318,831.09	16,302,430.01
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		9,226,043.56	11,145,395.15

งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

	บาท	
	2563	2562
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
ขาดทุนสุทธิจากการลงทุน	(4,092,787.53)	(5,157,034.86)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	5,852,616.13	10,829,193.65
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	20,478,928.51	(19,167,135.86)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(11,590,897.00)	11,331,786.00
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(1,421,816.55)	13,308,586.22
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	9,226,043.56	11,145,395.15
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	8,076,700.06	20,151,750.21
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(111,218,418.31)	(253,650,318.41)
การลดลงสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	(103,141,718.25)	(233,498,568.20)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(93,915,674.69)	(222,353,173.05)
สินทรัพย์สุทธิตันปี	494,254,821.99	716,607,995.04
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	400,339,147.30	494,254,821.99
	หน่วย	
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	44,575,305.0560	66,099,279.9432
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	717,773.5054	1,833,845.3406
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(10,268,007.9986)	(23,357,820.2278)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	35,025,070.5628	44,575,305.0560

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

	บาท	
	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	9,226,043.56	11,145,395.15
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(140,924,772.95)	(114,556,816.30)
การขายเงินลงทุน	267,545,344.80	317,112,565.90
ส่วนต่อมูลค่าตราสารหนี้ตัดบัญชี	(293,702.18)	(404,242.88)
การลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	1,407.41	36,862.02
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(1,724,062.51)	257,521.92
การลดลงในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(77,729.59)	(175,508.14)
การเพิ่มขึ้นในภาษีเงินได้ค้างจ่าย	814.73	85.46
การลดลงในหนี้สินอื่น	(8,089.94)	(4,102.46)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(5,852,616.13)	(10,829,193.65)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน (กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(20,478,928.51)	19,167,135.86
	1,421,816.55	(13,308,586.22)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	<u>108,835,525.24</u>	<u>208,441,116.66</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	8,076,700.06	20,151,750.21
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(111,218,418.31)	(253,650,318.41)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	<u>(103,141,718.25)</u>	<u>(233,498,568.20)</u>
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	5,693,806.99	(25,057,451.54)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	4,975,971.08	30,033,422.62
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	<u>10,669,778.07</u>	<u>4,975,971.08</u>

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

บาท

	2563	2562	2561	2560 ****
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)				
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	11.0880	10.8413	10.6811	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน				
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ *	(0.1017)	(0.1000)	(0.1006)	(0.1328)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.1950	0.2303	0.0580	0.1018
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.6822	(0.4076)	0.0015	0.3914
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	(0.3861)	0.2410	0.6576	0.0708
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	(0.0474)	0.2830	(0.4564)	0.2500
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ **	-	-	0.0001	(0.0001)
รายได้จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.3420	0.2467	0.1602	0.6811
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	11.4300	11.0880	10.8413	10.6811
อัตราส่วนของกำไรสุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	2.07	1.99	1.27	6.49
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ				
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	400,339	494,255	716,608	1,044,872
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.99	1.01	1.00	1.36
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.08	0.09	0.07	0.09
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปี				
ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	35.77	45.12	42.03	119.02

ข้อมูลเพิ่มเติม

- * คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี
- ** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปี เนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี
- *** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน
- **** ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับงวด 2560 ไม่สามารถเปรียบเทียบกับปีอื่น ๆ ได้ เนื่องจากมีรอบระยะเวลาบัญชียาวกว่าหนึ่งปี

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

1. ลักษณะของกองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย

กองทุนเปิดบัวหลวงไฮยิลด์ (เฮดจ์ 75) ห้ามขายผู้ลงทุนรายย่อย (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2559 มีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 5,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 500 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ ชื่อกองทุน AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds ชนิดหน่วยลงทุน Class I (USD) จัดทะเบียนในประเทศลักเซมเบิร์ก ซึ่งบริหารและจัดการโดย AXA Funds Management S.A. (Luxembourg) คิดเป็นอัตราเฉลี่ยต่อปีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ทั้งนี้กองทุนอาจจะเข้าทำสัญญาอนุพันธ์ (Derivative) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2562 ได้จัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินของกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

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

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับหรือจ่ายล่วงหน้า

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- กองทุนใช้วิธีราคาทุนตัดจำหน่ายในการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ ซึ่งมีอายุครบกำหนดภายใน 90 วัน นับตั้งแต่วันที่ลงทุนและไม่มีเงื่อนไขการต่ออายุเมื่อมูลค่ายุติธรรมของตราสารหนี้ไม่แตกต่างจากราคาทุนตัดจำหน่ายอย่างเป็นสาระสำคัญ

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

บัญชีส่วนเกินและส่วนต่อมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่จำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ที่ยังไม่ครบกำหนด คำนวณโดยปรับสัญญาอนุพันธ์คงค้าง ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบดุล

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2563	2562
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 25 ส.ค. 59)	(26,299,947.76)	(21,142,912.90)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 25 ส.ค. 59)	24,989,042.58	14,159,848.93
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 25 ส.ค. 59)	18,750,529.22	37,917,665.08
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 25 ส.ค. 59)	67,162,187.90	55,830,401.90
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 25 ส.ค. 59)	3,457,094.70	(9,851,491.52)
กำไรสะสมต้นปี	88,058,906.64	76,913,511.49

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 0.856 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.0535 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.0535 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

6. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2563	2562	2563	2562
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	2,936,252.71	1,300,373.35	0.125	0.375
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1,708,349.86	1,467,951.05	0.225	0.62
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	6,025,175.50	2,207,646.68	0.30	0.85
รวมเงินฝากธนาคาร	10,669,778.07	4,975,971.08		

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

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

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2563	2562	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,814,254.36	4,796,299.80	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	238,390.90	299,768.85	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	23,278.00	31,940.00	ราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมบริการอื่น ๆ	7,632.70	7,858.82	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	2,384.73	6,072.39	ราคาตลาด
ซื้อเงินลงทุน	34,921,983.05	9,964,293.15	ราคาตลาด
ขายเงินลงทุน	4,993,789.90	9,983,916.30	ราคาตลาด
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	117,042,600.00	-	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	186,687,791.00	66,705,158.50	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 และ 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2563	2562
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้ำจ่าย	289,046.54	362,408.27
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	2,936,252.71	1,300,373.35
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	305.26	108.91
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	247,080.00	-
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้ำจ่าย	6,424.19	7,250.24

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 408.47 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 431.67 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 91.77 (ปี 2562: ร้อยละ 77.04) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. สัญญาอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือจำนวน 10.20 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินจำนวน 319.55 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือจำนวน 12.80 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกเปลี่ยนกับเงินจำนวน 394.73 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกบดลุที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีแนวโน้มไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 และ 2562 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

<u>รายการ</u>	<u>ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา</u>	
	<u>2563</u>	<u>2562</u>
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	11,984,082.46	14,975,421.16

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 9)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศและตราสารหนี้ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออก ตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน AXA WORLD FUNDS - US High Yield Bonds จะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้

11. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 21 กันยายน 2563

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ลำดับที่	รายชื่อ
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

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

ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน ได้ที่ www.bblam.co.th

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)
สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	เอกสาร Research และ Indicative Yield	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

วันที่รวบรวมข้อมูล 21 กันยายน 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