



รายงานประจำปี

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น

B-NIPPON

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ข้อมูลบริษัทจัดการ	2
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	2
ข้อมูลกองทุน	3
การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี	4
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	5
ผลการดำเนินงานของกองทุน	6
ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	7
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	9
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	10
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝากที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	11
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	12
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	13
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	14
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน	15
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี	29
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง	30
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	31

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น

Portfolio Positioning and Outlook: กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น (B-NIPPON)

ปี 2563 ถือเป็นปีที่ทำหายของตลาดหุ้นทั่วโลก หลังจากที่ไวรัสโคโรนา (COVID-19) เริ่มระบาดในจีนเมื่อเดือนมกราคม 2563 และแพร่กระจายไปทั่วโลก ตลาดหุ้นญี่ปุ่นถูกเทขายพร้อมกับสินทรัพย์เสี่ยงอื่นในช่วงต้นปี อย่างไรก็ตาม นับจนถึงปัจจุบัน ตลาดหุ้นญี่ปุ่นสามารถให้ผลตอบแทนที่เป็นบวกได้ โดยนับแต่ตั้งแต่ต้นปี ดัชนี Nikkei ให้ผลตอบแทนที่ 11% (ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563)

ในช่วงต้นปี 2563 ตัวเลขทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่นปรับตัวลดลงไปพร้อมกับประเทศอื่น โดย GDP ในไตรมาส 1 ปี 2563 อยู่ที่ -2.1% ขณะที่ไตรมาส 2 ซึ่งเป็นไตรมาสที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 ทั้งไตรมาส GDP ดิ่งลงไปถึง -29.2% อย่างไรก็ตาม ในไตรมาส 3 GDP สามารถพลิกกลับมาเป็นบวกได้ 22.9% ทำให้เชื่อว่าเศรษฐกิจของญี่ปุ่นได้ผ่านช่วงที่ต่ำที่สุดมาแล้ว และยังคงฟื้นตัวไปตามเศรษฐกิจโลก

ตัวเลข GDP ยังสอดคล้องกับตัวเลขการส่งออก ซึ่งต่ำที่สุดในเดือนพฤษภาคม 2563 ที่ -28.3% และฟื้นตัวขึ้นนับแต่นั้น เป็นต้นมา ในขณะที่ตัวเลข Composite PMI ของญี่ปุ่นต่ำที่สุดในเดือนพฤษภาคมเช่นกัน แต่มีการฟื้นตัวที่ค่อนข้างช้า โดยในเดือนพฤศจิกายน 2563 ก็ยังอยู่ในโซนหดตัว (ต่ำกว่า 50) ทั้งภาคการผลิต และภาคบริการ

โดยภาพรวมของผลกระทบจาก COVID-19 ถึงแม้ว่าปัจจุบัน ญี่ปุ่นจะมีการติดเชื้อจะอยู่ที่ประมาณ 3,000 คนต่อวัน แต่ก็ไม่ได้กลับไปใช้นโยบายล็อกดาวน์ใดๆ ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ได้ออกมาตรการต่างๆ ที่ช่วยพยุงเศรษฐกิจ พร้อมทั้งจะผ่อนคลายมาตรการอื่นๆ เพิ่มเติมหากมีความจำเป็น และคาดว่าอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นและยาวจะคงอยู่ที่ระดับนี้ หรือต่ำกว่าหากจำเป็น การลาออกจากตำแหน่งนายกรัฐมนตรีของนายชินโซะ อาเบะ และการเข้ารับตำแหน่งแทนของนายโยชิฮิเดะ ซูงะ ไม่ได้ส่งผลให้นโยบายการคลังมีความล่าช้า และยังคงนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ "Abenomics" ต่อไป กล่าวคือ ใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินเต็มกำลัง สนับสนุนการใช้จ่ายภาครัฐอย่างเต็มที่ เน้นการปฏิรูปที่ช่วยให้ญี่ปุ่นสามารถพัฒนาความสามารถทางการแข่งขันได้

กองทุนบัวหลวงเชื่อมั่นในปรัชญาการลงทุนของ Nomura Japan High Conviction Fund (กองทุนหลักของกองทุน B-NIPPON) ซึ่งสอดคล้องกับปรัชญาของกองทุนที่ยึดมั่นมายาวนาน นั่นคือให้ความสำคัญกับผลตอบแทนอย่างยั่งยืน โดยกระจายการลงทุนอย่างเหมาะสม เพื่อรับผลตอบแทนในขณะที่เศรษฐกิจดำเนินไปด้วยดี และพร้อมรับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในตลาดโลก กองทุนหลักมุ่งเน้นลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ โดยแสวงหาหุ้นที่มีความยั่งยืนของการเติบโตของกำไรและยอดขาย รวมถึงมีอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่สูง และมีความได้เปรียบในการแข่งขันที่สูงกว่าคู่แข่ง

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น มีทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 เท่ากับ 889.05 ล้านบาท หรือ 11.3253 บาทต่อหน่วยลงทุน

กองทุนบัวหลวงยังคงเชื่อว่า การดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจอันหลากหลายของประเทศญี่ปุ่น พร้อมด้วยปัจจัยสนับสนุนต่างๆ โดยเฉพาะปัจจัยพื้นฐานภายในประเทศที่แข็งแกร่ง จะช่วยส่งเสริมให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นก้าวผ่านกระแสความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกได้อย่างมั่นคง

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุน ด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management
กองทุนบัวหลวง

ข้อมูลบริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด จดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดเลขที่ 0105535049700 เมื่อวันที่ 19 มีนาคม พ.ศ. 2535 ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท โดยได้รับชำระเต็มมูลค่าแล้ว และได้รับอนุญาตจากกระทรวงการคลัง ให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ประเภทกิจการจัดการลงทุนตามใบอนุญาตเลขที่ 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 จิระเสวีจินดา	27 พฤศจิกายน 2557
2. นางอดิگانต์ พานิชเกษม	27 พฤศจิกายน 2557
3. นางสาวสุดารัตน์ ทิพยเทอดธนา	27 พฤศจิกายน 2557
4. นางสาวปริญานุษ คล่องค่านวนการ	27 พฤศจิกายน 2557
5. นางสาวชนิกานต์ ลีลาธรรมรัตน์	27 พฤศจิกายน 2557
6. นางสาวรุ่งนภา เสถียรนกุล	16 มิถุนายน 2558
7. นายเจฟ สุธิโสภณ	27 พฤศจิกายน 2557
8. นางสาวอรุณี ศิลปการประดิษฐ์	27 พฤศจิกายน 2557
9. นางสาวศิริรัตน์ อรุณจิตต์	27 พฤศจิกายน 2557
10. นางสาววนาลี ตรีสัมพันธ์	1 เมษายน 2559
11. นายปัญญาวัฒน์ ประคุณหังสิต	17 กรกฎาคม 2562
12. นายชัชวาล สิมะธัมมันธ์	2 มกราคม 2563

ข้อมูลกองทุน

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น เป็นกองทุนซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ด. ให้จัดตั้งขึ้น เพื่อระดมเงินจากผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 5,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหน่วยลงทุน 500 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท เป็นกองทุนรวมตราสารทุน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ ซึ่งลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) และไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวม Nomura Japan High Conviction Fund (กองทุนหลัก) ชนิดหน่วยลงทุน Class A เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV ส่วนที่เหลือ อาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นทั้งในและต่างประเทศ รวมถึง Derivatives ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนใน Structured Note

กองทุนหลักมุ่งเน้นการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น อนึ่ง กองทุนอาจลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศญี่ปุ่น แต่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศญี่ปุ่น ได้สูงสุดไม่เกิน 20% ของ NAV โดยจะเน้นลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ โดยแสวงหาหุ้นที่มีความยั่งยืนของการเติบโตของกำไรและยอดขาย รวมถึงมีอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่สูง และมีความได้เปรียบในการแข่งขันที่สูงกว่าคู่แข่ง

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

**การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563**

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
1. เพิ่มรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน จำนวน 1 ราย	บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)	16 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป
2. ปรับปรุงข้อความการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Dollar/ Soft Commission)	เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ นป.1/2562 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายมาตรฐาน และระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ	16 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป
3. การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	เพื่อรองรับการเปิดให้บริการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนกับกองทุน LTF ของกองทุนบัวหลวงได้	8 กันยายน 2563 เป็นต้นไป
4. การยกเลิกหลักเกณฑ์ข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	<ol style="list-style-type: none"> ยกเลิกการจำกัดการถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวม ไม่ว่าจะเป็นบุคคลใดบุคคลหนึ่งหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ยกเลิกการดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น การจำกัดการจัดสรรและการโอนหน่วยลงทุน ยกเลิกการรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ด. และการแก้ไขสัดส่วนการถือหน่วยลงทุนกรณีถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัด รวมทั้งยกเลิกการจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุนในการรับเงินปันผล ผู้ถือหน่วยลงทุนยังคงถูกจำกัดการใช้สิทธิออกเสียง โดยไม่นับคะแนนเสียงของผู้ถือหน่วยลงทุนในส่วนที่ถือเกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทุนรวม 	16 พฤศจิกายน 2563 เป็นต้นไป
4. ปรับปรุงรายชื่อผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน	<u>เดิม</u> บมจ. หลักทรัพย์ ภัทร <u>เปลี่ยนเป็น</u> บมจ. หลักทรัพย์ เกียรติธนาคารภัทร	16 พฤศจิกายน 2563 เป็นต้นไป
5. การเปลี่ยนแปลงกองทุนหลัก	<p>ชื่อกองทุน <u>เดิม</u> Nomura Japan Strategic Value Fund <u>เปลี่ยนเป็น</u> Nomura Japan High Conviction Fund นโยบายการลงทุน</p> <p><u>เดิม</u> ลงทุนในบริษัททุกขนาด โดยไม่จำกัดว่าเป็นบริษัทขนาดใหญ่ กลาง หรือเล็ก โดยกองทุนจะแสวงหาหุ้นที่ออกโดยบริษัทที่ผู้จัดการกองทุนประเมินว่ามีราคาต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ หนี้สิน และผลกำไรของบริษัท</p> <p><u>เปลี่ยนเป็น</u> ลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น อนึ่ง กองทุนอาจลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศญี่ปุ่น แต่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศญี่ปุ่น ได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด</p> <p>กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ โดยแสวงหาหุ้นที่มีความยั่งยืนของการเติบโตของกำไรและยอดขาย รวมถึงมีอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่สูง และมีความได้เปรียบในการแข่งขันที่สูงกว่าคู่แข่ง</p>	ยื่นแก้ไขโครงการกับสำนักงาน ก.ล.ด. 16 พฤศจิกายน 2563 และมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2563 เป็นต้นไป



ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2563 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)
หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 4 ธันวาคม พ.ศ. 2563

ผลการดำเนินงานของกองทุน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง					
	% ตามช่วงเวลา		% ต่อปี			
	3 เดือน ตั้งแต่ 30 ส.ค. 63	6 เดือน ตั้งแต่ 29 พ.ค. 63	1 ปี ตั้งแต่ 29 พ.ย. 62	3 ปี ตั้งแต่ 30 พ.ย. 60	5 ปี ตั้งแต่ 30 พ.ย. 58	ตั้งแต่จัดตั้ง วันที่ 27 พ.ย. 57
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	10.3278	10.2563	11.9293	12.4398	11.2544	10.0000
ผลการดำเนินงานของ B-NIPPON	9.66	10.42	-5.04	-3.08	0.13	2.09
เกณฑ์มาตรฐาน ²	9.05	12.80	7.22	1.74	4.04	5.58
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	18.93 ³	20.85 ³	26.30	19.30	19.29	19.67
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	14.55 ³	16.94 ³	22.01	17.64	18.08	18.25

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง TOPIX (Total Return Net) (ซึ่งเป็นเกณฑ์วัดผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก) ในสกุลเงินเยน ปรับด้วยต้นทุนป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อเทียบกับ ค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ตามสัดส่วนการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ไม่น้อยกว่า 75% ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ

³ % ต่อปี

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน ของ Nomura Japan High Conviction Fund (กองทุนหลัก)

ชื่อกองทุน : Nomura Japan High Conviction Fund

ประเภทโครงการ : กองทุนรวมตราสารทุน

อายุโครงการ : ไม่กำหนด

วันที่จัดตั้งกองทุน : 8 ตุลาคม 2557

วัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุน

กองทุนหลักมุ่งเน้นการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น อนึ่ง กองทุนอาจลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศญี่ปุ่น แต่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศญี่ปุ่น ได้สูงสุดไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด

กองทุนหลักจะเน้นลงทุนในบริษัทขนาดใหญ่ โดยแสวงหาหุ้นที่มีความยั่งยืนของการเติบโตของกำไรและยอดขาย รวมถึงมีอัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่สูง และมีความได้เปรียบในการแข่งขันที่สูงกว่าคู่แข่ง

ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก

■ ANNUALISED PERFORMANCE (as at 30 November 2020)

	Since launch	1m	3m	1y	3y	5y
Fund	15.24%	16.61%	23.85%	37.91%	15.16%	13.60%
Benchmark*	7.64%	11.14%	10.28%	5.81%	1.68%	4.48%

* TOPIX

หุ้น 10 อันดับแรก

■ TOP HOLDINGS

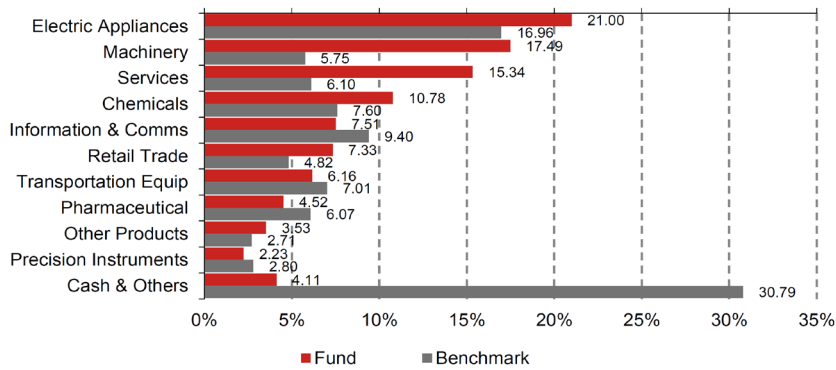
Nidec Corporation	7.58%
Keyence Corporation	5.85%
Daikin Industries, Ltd.	5.15%
Murata Manufacturing Co., Ltd.	4.90%
Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	4.65%
M3, Inc.	4.56%
Fast Retailing Co., Ltd.	4.49%
OBIC Co., Ltd.	4.42%
Unicharm Corporation	4.39%
SMC Corporation	4.35%

■ PORTFOLIO CHARACTERISTICS

Number of Holdings	31
--------------------	----

อันดับการลงทุนแบ่งตามหมวดอุตสาหกรรม

SECTOR BREAKDOWN



ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

VOLATILITY AND RISK

3 Years

Alpha (excess annualised return)	13.48
Beta	1.17
Information Ratio	1.44
Tracking Error	9.33
Standard Deviation	21.89

แหล่งที่มา: Nomura Asset Management U.K. Ltd. ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	852,888,620.88	95.93
ประเทศไอร์แลนด์		
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน		
Nomura Japan Strategic Value Fund*	852,888,620.88	95.93
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	28,018,253.55	3.15
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	17,623,607.37	1.98
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	10,394,646.18	1.17
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)		889,052,696.29
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		11.3253

* กองทุน B-NIPPON เปลี่ยนแปลงกองทุนหลักเป็น Nomura Japan High Conviction Fund ตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2563 เป็นต้นไป

**รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563**

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัท เงินทุน เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	17.62	1.98
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่อง การลงทุน ของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุด (upper limit) ในกลุ่ม (4) ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนธันวาคม 2563	-	-

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝากที่กองทุน
ลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า/ ผู้รับรอง/ ผู้สลับหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารยูโอบี	-	-	AAA	-	17,623,607.37
2. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกรุงเทพ	-	-	AA+(tha)	-	2,667,615.60
3. เงินฝากธนาคาร	บมจ.ธนาคารกสิกรไทย	-	-	AA+(tha)	-	7,727,030.58

ตารางแสดงอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) ในระดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade)

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

Fitch	TRIS/ S&P's	Moody's	คำอธิบาย
AAA (tha)	AAA	Aaa	อันดับเครดิตสูงที่สุด แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำที่สุด มีความสามารถสูงที่สุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา
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 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน ¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee) ² [ค่าธรรมเนียมการจัดการ ไม่เกิน 1.00% ต่อปี แต่กองทุนอาจได้รับเงินค่าตอบแทนคืนจากกองทุนรวมต่างประเทศ อีกไม่เกิน 0.50% ต่อปี]	13,075.19	1.52
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	258.57	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	430.95	0.05
ค่าใช้จ่ายโฆษณา (Advertising Expenses)	164.48	0.02
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ³ (Other Expense)	318.94	0.04
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด⁴	14,248.13	1.65

¹ เป็นค่าใช้จ่ายไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม อนึ่ง การคำนวณค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน จะใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิก่อนหักค่าธรรมเนียมดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณ

² รวมเงินค่าตอบแทนที่กองทุนได้รับคืนจากกองทุนรวมต่างประเทศ ร้อยละ 0.52 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิถ้วนเฉลี่ย

³ ค่าใช้จ่ายอื่นที่น้อยกว่าหรือเท่ากับร้อยละ 0.01 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

⁴ ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio: PTR)

สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

- ไม่มี -

หมายเหตุ: กรณีกองทุน Feeder Fund บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของผู้ลงทุน

**บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563**

- ไม่มี -

หมายเหตุ: กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น เป็นกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังจากวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจจะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและ

ถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความคิดเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความคิดเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นางสาวชมกฤษฯ แซ่แต้)
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด
กรุงเทพฯ 18 ธันวาคม 2563

งบดุล
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 752,041,193.08 บาท			
ในปี 2563 และ 898,729,518.45 บาท ในปี 2562)	3, 8, 10, 12	852,888,620.88	1,013,862,197.89
เงินฝากธนาคาร	6, 7	30,755,422.38	21,624,021.91
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	7	40,374.57	19,728.02
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 9, 10	9,822,400.00	17,232,460.00
รวมสินทรัพย์		<u>893,506,817.83</u>	<u>1,052,738,407.82</u>
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		2,777,543.40	4,855,919.09
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 9, 10	746,250.00	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	901,562.95	1,059,109.52
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		6,056.19	2,959.20
หนี้สินอื่น		22,709.00	70,029.85
รวมหนี้สิน		<u>4,454,121.54</u>	<u>5,988,017.66</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>889,052,696.29</u>	<u>1,046,750,390.16</u>
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		785,011,394.57	877,485,708.80
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(37,448,691.43)	(23,955,531.89)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	141,489,993.15	193,220,213.25
สินทรัพย์สุทธิ		<u>889,052,696.29</u>	<u>1,046,750,390.16</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		11.3253	11.9289
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		78,501,139.4573	87,748,570.8804

**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563**

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่าดีดธรรม</u> <u>(บาท)</u>	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน			
Nomura Japan Strategic Value Fund * (ดูหมายเหตุ 12)	143,065.313	852,888,620.88	100.00
รวมหน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน		852,888,620.88	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		852,888,620.88	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 752,041,193.08 บาท)		852,888,620.88	100.00

* Nomura Japan Strategic Value Fund มีนโยบายเน้นการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ของประเทศญี่ปุ่น หรืออาจลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศญี่ปุ่น
แต่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศญี่ปุ่นได้สูงสุดไม่เกิน 30% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด

**งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562**

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> <u>(บาท)</u>	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน			
Nomura Japan Strategic Value Fund *	170,338.2095	1,013,862,197.89	100.00
รวมหน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน		1,013,862,197.89	100.00
รวมหน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน		1,013,862,197.89	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 898,729,518.45 บาท)		1,013,862,197.89	100.00

* Nomura Japan Strategic Value Fund มีนโยบายเน้นการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ของประเทศญี่ปุ่น หรืออาจลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศญี่ปุ่น
แต่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศญี่ปุ่นได้สูงสุดไม่เกิน 30% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด

งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	7	140,500.28	232,223.63
รายได้อื่น	11	4,944,265.67	5,952,741.81
รวมรายได้		5,084,765.95	6,184,965.44
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	13,990,231.08	17,644,227.03
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	276,669.36	350,936.97
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	461,115.70	584,895.07
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		61,200.00	61,200.00
ภาษีเงินได้		21,075.03	2,959.20
ค่าใช้จ่ายอื่น	7	444,376.47	825,584.51
รวมค่าใช้จ่าย		15,254,667.64	19,469,802.78
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(10,169,901.69)	(13,284,837.34)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		12,961,763.23	11,166,221.99
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(14,285,251.64)	(23,918,885.47)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(32,080,520.00)	50,893,930.00
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	9, 10	(8,156,310.00)	8,494,680.00
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(41,560,318.41)	46,635,946.52
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(51,730,220.10)	33,351,109.18

**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563**

	บาท	
	2563	2562
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
ขาดทุนสุทธิจากการลงทุน	(10,169,901.69)	(13,284,837.34)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	12,961,763.23	11,166,221.99
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(14,285,251.64)	(23,918,885.47)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(32,080,520.00)	50,893,930.00
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	(8,156,310.00)	8,494,680.00
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(51,730,220.10)	33,351,109.18
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	110,509,303.44	78,218,277.23
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(216,476,777.21)	(274,427,745.02)
การลดลงสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	(105,967,473.77)	(196,209,467.79)
การลดลงของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(157,697,693.87)	(162,858,358.61)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	1,046,750,390.16	1,209,608,748.77
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	889,052,696.29	1,046,750,390.16

	หน่วย	
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	87,748,570.8804	105,045,738.8628
บวก : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	10,597,282.8461	7,187,867.1423
หัก : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(19,844,714.2692)	(24,485,035.1247)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	78,501,139.4573	87,748,570.8804

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

	บาท	
	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(51,730,220.10)	33,351,109.18
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(94,700,520.00)	(28,100,700.00)
การขายเงินลงทุน	254,350,608.60	154,487,690.00
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	(20,646.55)	141,183.74
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(2,078,375.69)	3,538,981.82
การลดลงในค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย	(157,546.57)	(122,024.24)
การเพิ่มขึ้นในภาษีเงินได้ค้ำจ่าย	3,096.99	2,959.20
การลดลงในหนี้สินอื่น	(47,320.85)	(22,109.29)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(12,961,763.23)	(11,166,221.99)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	14,285,251.64	23,918,885.47
(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	8,156,310.00	(8,494,680.00)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	<u>115,098,874.24</u>	<u>167,535,073.89</u>
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	110,509,303.44	78,218,277.23
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(216,476,777.21)	(274,427,745.02)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	<u>(105,967,473.77)</u>	<u>(196,209,467.79)</u>
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	9,131,400.47	(28,674,393.90)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	21,624,021.91	50,298,415.81
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	<u>30,755,422.38</u>	<u>21,624,021.91</u>

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

	บาท					
	2563	2562	2561	2560	2559	2558 ****
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)						
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	-	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	11.9289	11.5150	12.4398	10.4404	11.2544	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน						
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ *	(0.1248)	(0.1331)	(0.1447)	(0.1326)	(0.1088)	(0.1567)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.1493	0.1310	0.6359	0.6811	0.0575	0.1037
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(0.1646)	(0.2805)	(1.5390)	0.5346	(0.1391)	2.4257
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	(0.3696)	0.5969	0.6443	1.1489	(0.9650)	(1.3173)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	(0.0939)	0.0996	(0.5229)	(0.2330)	0.3424	0.1990
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ **	-	-	0.0016	0.0004	(0.0010)	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	(0.6036)	0.4139	(0.9248)	1.9994	(0.8140)	1.2544
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	11.3253	11.9289	11.5150	12.4398	10.4404	11.2544
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	(6.00)	3.05	(6.65)	17.06	(8.03)	5.53
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	889,053	1,046,750	1,209,609	1,665,436	2,481,136	2,788,861
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.77	1.78	1.78	1.78	1.74	1.90
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.59	0.57	0.60	0.57	0.60	0.48
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน						
ระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	44.34	17.85	27.85	61.42	45.14	155.42

ข้อมูลเพิ่มเติม

- * ค่าบวกจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี
- ** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี
- *** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อขายโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน
- **** ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับงวด 2558 ไม่สามารถเปรียบเทียบกับปีอื่นๆ ได้เนื่องจาก มีรอบระยะเวลาบัญชียาวกว่าหนึ่งปี

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

1. ลักษณะของกองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น

กองทุนเปิดบัวหลวงหุ้นญี่ปุ่น (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ด.”) เมื่อวันที่ 27 พฤศจิกายน 2557 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 Nomura Japan Strategic Value Fund จัดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ ซึ่งบริหารและจัดการโดย Nomura Asset Management U.K. Ltd. คิดเป็นอัตราเฉลี่ยต่อปีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ทั้งนี้กองทุนจะเข้าทำสัญญาอนุพันธ์ (Derivatives) ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยง (Hedging) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 ได้จัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินของกองทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

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

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

<u>มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/ การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</u>	<u>เรื่อง</u>
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1	การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15	รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22	รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับหรือจ่ายล่วงหน้า

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่องบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

3. **สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ**

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี่ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

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 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดท่างบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดท่างบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2563	2562
ขาดทุนสุทธิจากการลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 27 พ.ย. 57)	(108,853,968.64)	(95,569,131.30)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 27 พ.ย. 57)	213,292,088.45	202,125,866.46
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 27 พ.ย. 57)	115,132,679.44	139,051,564.91
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 27 พ.ย. 57)	(43,583,046.00)	(94,476,976.00)
กำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 27 พ.ย. 57)	17,232,460.00	8,737,780.00
กำไรสะสมต้นปี	193,220,213.25	159,869,104.07

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.605 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (รวมค่าตอบแทนที่กองทุนได้รับจากกองทุนรวมต่างประเทศ ในอัตราไม่เกิน 0.535 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ กองทุน)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.0428 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.0535 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

6. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2563	2562	2563	2562
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	5,443,592.56	1,483,953.77	0.125	0.375
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	7,710,159.88	8,086,756.55	0.225	0.50
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	17,601,669.94	12,053,311.59	0.30	0.85
รวมเงินฝากธนาคาร	30,755,422.38	21,624,021.91		

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือ กรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 และ 2562 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2563	2562	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	13,990,231.08	17,644,227.03	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	461,115.70	584,895.07	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	30,486.00	32,917.98	ราคาลาด
ค่าธรรมเนียมบริการอื่น ๆ	96,927.66	107,627.04	ราคาลาด
ดอกเบี้ยรับ	5,283.76	9,752.85	ราคาลาด

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 และ 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2563	2562
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	795,319.93	938,097.73
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	5,443,592.56	1,483,953.77
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	1,566.44	2,974.74
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	14,428.00	16,967.88

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 349.05 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 182.59 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 40.51 (ปี 2562: ร้อยละ 16.70) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. สัญญาอนุพันธ์

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือจำนวน 2,640.00 ล้านเยน เพื่อแลกกับเงินจำนวน 776.52 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2562 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือจำนวน 3,080.00 ล้านเยน เพื่อแลกกับเงินจำนวน 868.59 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขาย

ขายกันในตลาด ดังนั้น กองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุน จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563 และ 2562 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	เยน	
	2563	2562
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	2,935,832,229.11	3,674,212,502.32

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 9)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออก ตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน Nomura Japan Strategic Value Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีนโยบายเน้นการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศญี่ปุ่น หรืออาจลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นอกประเทศญี่ปุ่น แต่ดำเนินการธุรกิจอยู่ในประเทศญี่ปุ่นได้สูงสุดไม่เกิน 30% ของมูลค่าทรัพย์สินทั้งหมด

11. รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ การจ่ายคืนค่าธรรมเนียมในการจัดการในต่างประเทศให้กับกองทุนตามอัตราที่ตกลงร่วมกันในสัญญา รายได้ดังกล่าวเป็นการรับผ่านกองทุนเพื่อจ่ายให้กับบริษัทจัดการ ในรูปของค่าธรรมเนียมการจัดการในอัตราไม่เกินร้อยละ 0.535 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (ดูหมายเหตุ 5)

12. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2563 กองทุนได้เปลี่ยนกองทุนหลักที่ลงทุนจากเดิม "Nomura Japan Strategic Value Fund" เป็น "Nomura Japan High Conviction Fund"

13. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 18 ธันวาคม 2563

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563

ลำดับที่	รายชื่อ
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

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

**ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง
สิ้นสุด ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2563**

- ไม่มี -

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง ได้ที่ www.bbiam.co.th

**การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2562 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2563**

- ไม่มี -



กองทุนบัวหลวง

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