



รายงานประจำปี

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์

BCARE

สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563

สารบัญ

ความเห็นของบริษัทจัดการ	1
ข้อมูลบริษัทจัดการ	3
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	3
ข้อมูลกองทุน	4
การแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายละเอียดโครงการในรอบปีบัญชี	5
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	8
ผลการดำเนินงานของกองทุน	9
ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก	10
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน	13
รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก	14
รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว	15
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	16
ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน	17
บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก	18
รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน	19
รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี	35
ข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดการถือหน่วยลงทุน	36
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	37

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์

Portfolio Positioning and Outlook: Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก)

นับตั้งแต่มีการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ทำให้เกิดความผันผวนมากในตลาดหุ้นทั่วโลก รวมถึงหุ้นกลุ่ม Health Care ที่มีการเทขายอย่างหนักในช่วงแรกของการแพร่ระบาด ทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรง อย่างไรก็ตาม หุ้นกลุ่ม Health Care นั้นปรับตัวลงน้อยกว่าธุรกิจกลุ่มอื่นอย่างมีนัยสำคัญ ด้วยความเป็นกลุ่มธุรกิจ Defensive ขณะที่ราคาหุ้นของบริษัทฯ บางแห่งที่มีแผนพัฒนาวัคซีนหรือยารักษา COVID-19 ถูกเก็งกำไรขึ้นมามาก แม้ว่าผู้เชี่ยวชาญส่วนใหญ่ในอุตสาหกรรมจะให้ความเห็นว่าการค้นพบวัคซีน COVID-19 ได้ภายในปี 2563 ยังคงเป็นไปได้ยาก อนึ่ง เมื่อรัฐบาลของประเทศต่างๆ เริ่มทยอยหยุดใช้มาตรการ Lockdown ทำให้เกิดความคาดหวังจากการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ แต่หุ้นกลุ่ม Health Care กลับปรับตัวขึ้นน้อยกว่าตลาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม โดยรวมแล้วผลตอบแทนของธุรกิจกลุ่มนี้นับตั้งแต่ต้นปี 2563 ถือว่าใกล้เคียงกับตลาด และดีกว่ากลุ่มอุตสาหกรรมส่วนใหญ่

ด้านปัจจัยเชิงนโยบาย ด้วยผลสำรวจพบว่านายโจ ไบเดน ตัวแทนจากพรรคเดโมแครต ซึ่งกำลังได้รับความนิยมนำหน้า นายโดนัลด์ ทรัมป์ ทำให้เกิดความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งสหรัฐฯ ที่จะขึ้นในเดือนพฤศจิกายนนี้ และกดดันราคาหุ้นในกลุ่ม Managed Care ในช่วงเดือนสิงหาคมถึงกลางเดือนกันยายน แต่หลังจากการแถลงนโยบายเกี่ยวกับการประกันสุขภาพของนายโจ ไบเดนแล้วนั้น มีแนวโน้มที่จะไม่กระทบกับอุตสาหกรรมมากนักตามที่นักลงทุนกังวลมาตลอด อีกทั้งผลประกอบการในไตรมาส 3 ที่จะประกาศมีแนวโน้มที่ดี (ผลประกอบการของบริษัทในกลุ่มนี้มีความแข็งแกร่งและไม่ค่อยผันผวน โดยเป็นกลุ่มบริษัทเพียงไม่กี่แห่งที่ยังสามารถให้ Guidance รายได้สำหรับปี 2563 ได้) ทำให้ราคาหุ้นในกลุ่มนี้ปรับตัวขึ้นมาได้ค่อนข้างดี อีกด้านหนึ่ง นโยบายเกี่ยวกับราคาขายของผู้สมักรทั้งสองฝ่ายยังมีความไม่ชัดเจน ซึ่งกดดันราคาหุ้นในกลุ่มบริษัทฯ และเชื่อว่าหลังการเลือกตั้งสหรัฐฯ น่าจะทำให้หุ้นในกลุ่ม Health Care ได้รับความสนใจจากนักลงทุนมากขึ้น เนื่องจากความไม่แน่นอนที่ลดลง

สถานการณ์การระบาดมากขึ้นของ COVID-19 ในหลายประเทศ ทำให้กระทบกับการรักษาในกลุ่มที่ไม่เร่งด่วน (Elective procedure) ซึ่งส่งผลต่อความต้องการอุปกรณ์ด้านการแพทย์หลายชนิด แม้ว่าในไตรมาส 3 สินค้าบางชนิดจะเห็นการฟื้นตัวที่ชัดเจน (เช่น อุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับ Orthopedic) แต่ความต่อเนื่องของการฟื้นตัวยังมีความไม่แน่นอนสูง และบริษัทอุปกรณ์ด้านการแพทย์หลายแห่งยังคงไม่สามารถให้มุมมองต่อแนวโน้มรายได้ในช่วงที่เหลือของปีได้ ซึ่งการค้นพบวัคซีนน่าจะเป็นคำตอบที่ดีที่สุดที่จะทำให้ความต้องการสินค้าในกลุ่มนี้กลับมาเป็นปกติ และเราเชื่อว่าความเป็นไปได้ของการคิดค้นวัคซีนนั้นยังคงมีอยู่ แม้จะมีข่าวเรื่องผลข้างเคียงของวัคซีนของบริษัทบางแห่งที่ทำให้การพัฒนาต้องล่าช้าไปบ้าง แต่เป็นเรื่องปกติของกระบวนการคิดค้นยา อีกทั้งบริษัทหลายแห่งที่กำลังเร่งพัฒนาวัคซีนใช้เทคโนโลยีที่แตกต่างกันออกไป จึงคาดว่านักลงทุนจะยังคงมีความหวังต่อบริษัทในกลุ่ม Medtech ว่าจะยังฟื้นตัวได้ในอนาคต

บริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ที่ได้ผลประโยชน์ในสถานการณ์ครั้งนี้ก็มีจำนวนไม่น้อย เช่น บริษัทที่ทำอุปกรณ์ตรวจไวรัส อุปกรณ์ควบคุมการแพร่กระจายเชื้อ หรืออุปกรณ์สำหรับ monitor ผู้ป่วย เป็นต้น ซึ่งบริษัทเหล่านี้บางแห่งไม่ได้พึ่งพาการจัดการกับ COVID-19 เท่านั้น เช่น บริษัทที่ตรวจคัดกรองไวรัส ยังมีเทคโนโลยีการวิเคราะห์ยีนเพื่อตรวจคัดกรองโรคชนิดอื่นๆ ได้ หรือเทคโนโลยีสำหรับการ monitor ผู้ป่วยจากระยะไกล ยังมีพัฒนาการได้อีกมาก ซึ่งธุรกิจเหล่านี้น่าจะสร้างการเติบโตได้ต่อเนื่องอีกหลายปีนับจากนี้ ไม่ว่า COVID-19 จะยังระบาดอยู่หรือไม่ก็ตาม

Portfolio Positioning and Outlook: กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์ (BCARE)

ทีมจัดการลงทุน กองทุนบัวหลวง ยังคงเชื่อมั่นต่อศักยภาพในอนาคตของอุตสาหกรรม Health Care ด้วยแรงผลักดันจากแนวโน้มสังคมผู้สูงอายุ หรือ Aging Society การพัฒนานวัตกรรมทางการแพทย์ใหม่ๆ ที่มีอยู่ตลอดเวลา รวมทั้งการนำเทคโนโลยีมาใช้มากขึ้น ล้วนแต่เป็นปัจจัยส่งเสริมเชิงบวกต่อบริษัทในอุตสาหกรรมนี้ และเรายังเชื่อมั่นในความสามารถและประสบการณ์ของผู้จัดการกองทุนหลักที่มีมากกว่า 20 ปีในการลงทุนในอุตสาหกรรม Health Care ซึ่งเป็นหัวใจสำคัญในการเลือกลงทุนหุ้นในกลุ่มนี้ ที่ต้องใช้ความเข้าใจในธุรกิจเฉพาะทางอย่างลึกซึ้ง

สำหรับการลงทุนตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563 กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์ มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 เท่ากับ 3,945.27 ล้านบาท หรือ 36.8555 บาทต่อหน่วยลงทุน และมีผลการดำเนินงานย้อนหลังในรอบระยะเวลาหนึ่งปี คิดเป็นร้อยละ 30.06

กองทุนบัวหลวง ขอกราบขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านที่ให้ความไว้วางใจ และขอให้เชื่อมั่นว่าบริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบ ภายใต้กฎเกณฑ์ต่างๆ ที่กำหนด และยึดมั่นในจรรยาบรรณวิชาชีพโดยเคร่งครัด

Fund Management

กองทุนบัวหลวง

ข้อมูลบริษัทจัดการ

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

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

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุน	วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้
1. นายพีรพงศ์ จิระเสวีจินดา	1 มิถุนายน 2552
2. นางสาวสุตารัตน์ ทิพย์เทอดธนา	29 สิงหาคม 2550
3. นางสาวรุ่งนภา เสถียรนุกูล	16 มิถุนายน 2558
4. นายเจฟ สุทธิโสภณ	27 ธันวาคม 2555
5. นางสาววนาลี ตริสัมพันธ์	1 เมษายน 2559
6. นายชัชวาล สิมะธัมมันธ์	2 มกราคม 2563
7. นางอดิگانต์ พานิชเกษม	15 เมษายน 2551
8. นางสาวปริญชฌ คล่องค่านวนการ	9 พฤษภาคม 2551
9. นางสาวชนิกานต์ ลีลาธรรมรัตน์	25 เมษายน 2554
10. นางสาวอรุณี ศิลปการประดิษฐ์	21 กรกฎาคม 2554
11. นางสาวศิริรัตน์ อรุณจิตต์	21 กรกฎาคม 2554
12. นายปัญญาวัฒน์ ประคุณหังสิต	17 กรกฎาคม 2561

ข้อมูลกองทุน

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์ เป็นกองทุนซึ่งบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด ได้รับอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. ให้จัดตั้งขึ้น เพื่อระดมเงินจากผู้ลงทุนทั่วไป โดยมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 13,000 ล้านบาท ประกอบด้วยหน่วยลงทุน 1,300 ล้านหน่วย มูลค่าที่ตราไว้หน่วยละ 10 บาท เป็นกองทุนรวมตราสารทุน ประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ ซึ่งลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) และมีนโยบายการลงทุนเฉพาะเจาะจงในหมวดอุตสาหกรรม (Sector Fund)

นโยบายการลงทุน กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) เพียงกองทุนเดียว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลืออาจพิจารณาลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึง Derivatives ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนใน Structured Note

Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) เป็นกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP ที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด จะบริหารกองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์ 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 6 ราย	1) บจ.หลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) 2) บมจ.หลักทรัพย์ กรุงศรี 3) บจ.หลักทรัพย์นายหน้าซื้อขายหน่วยลงทุน ฟินโนมีนา 4) บจ.หลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ 5) บริษัท เอไอเอ จำกัด (สำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุน ความกรมธรรม์ประกันชีวิตเท่านั้น)	2 กันยายน 2562 เป็นต้นไป
	6) บมจ.หลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย)	16 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป
2. หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุน และการขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1) กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมกรณีที่บริษัทจัดการประสงค์จะขอมติผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน โดยการจัดประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือการส่งหนังสือเพื่อขอมติ เช่น <ul style="list-style-type: none"> • การกำหนดวันประชุมผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือวันสุดท้ายของการรับหนังสือแจ้งมติ • สิทธิออกเสียง และเรื่องที่ต้องได้มติพิเศษ (มติไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่เข้าร่วมประชุมหรือที่ส่งหนังสือแจ้งมติ) 2) กำหนดกรอบการให้ความเห็นชอบแก้ไขเพิ่มเติมโครงการของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ชัดเจนขึ้น โดยแบ่งเป็น การแก้ไขโครงการที่ได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไป และการแก้ไขโครงการที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ก่อน 3) กำหนดข้อความสงวนสิทธิที่บริษัทจัดการอาจเปิดเผยตั้งแต่จัดตั้งกองทุนว่าบริษัทจัดการอาจแก้ไขเพิ่มเติมโครงการได้ โดยถือว่าได้รับมติจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนแล้ว	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
3. การลดและการเพิ่มค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่กำหนดในโครงการ	1) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นไม่เกินกว่าเพดานที่กำหนด ต้องเปิดเผยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ 2) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นไม่เกินกว่า 5% ของเพดานที่กำหนด ต้องเปิดเผยล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 60 วัน 3) กรณีเรียกเก็บเพิ่มขึ้นเกินกว่า 5% ของเพดานที่กำหนด จะต้องได้รับมติพิเศษจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 4) กรณีเรียกเก็บลดลง ต้องเปิดเผยภายใน 3 วันทำการนับจากวันที่ลดค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่าย	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
4. การเลิกกองทุน	กรณีมีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิ หรือมีแนวโน้มว่าอาจมีการขายคืนหน่วยลงทุนสุทธิ เกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาว่าจะเลิกหรือไม่เลิกกองทุนก็ได้ หากพิจารณาแล้วมีความเชื่อโดยสุจริตและสมเหตุสมผลว่าจะเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหน่วยลงทุนโดยรวม	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
5. การวางทรัพย์สิน	ในกรณีที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่มีภูมิลำเนาในประเทศไทย และไม่ได้แจ้งไว้เป็นอย่างอื่น บริษัทจัดการจะอ้างอิงที่อยู่ของบริษัทจัดการเป็นภูมิลำเนาเพื่อการวางทรัพย์สิน ในกรณีที่ต้องมีการวางทรัพย์สิน เพื่อให้สามารถชำระบัญชีและจัดทะเบียนเลิกกองทุนได้	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป
6. การลงทุนของกองทุน	<ol style="list-style-type: none"> 1) เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก ปรับคำนิยามโดยไม่นับรวมบัตรเงินฝากและใบรับฝากเงิน 2) การคำนวณสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวม ตามการจัดแบ่งประเภทของกองทุน (label fund) อาจไม่นับช่วง 30 วันก่อนเลิกกองทุน และ/หรือ ช่วงระยะเวลาที่ต้องใช้ในการจำหน่ายทรัพย์สินของกองทุนเนื่องจากได้รับคำสั่งขายคืน หรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน หรือเพื่อบริการลงทุน ซึ่งมีระยะเวลาไม่เกินกว่า 10 วันทำการ โดยต้องคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ 3) การคำนวณ concentration limit สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้/ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของผู้ออกรายใดรายหนึ่ง โดยบริษัทอาจนำมูลค่าหนี้สินทางการเงิน (financial liability) ที่ออกใหม่แต่ยังไม่ปรากฏในงบการเงิน มารวมกับ financial liability ตามงบการเงินล่าสุดด้วยก็ได้ 4) รายงานกรณีทรัพย์สินที่ลงทุนขาดคุณสมบัติ หรือไม่ปฏิบัติตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด โดยไม่ได้เกิดจากการลงทุนเพิ่ม <ul style="list-style-type: none"> • ขยายเวลาการจัดส่งรายงานข้างต้น เป็นภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่เกิดกรณีดังกล่าวหรือวันที่มีการแก้ไขแล้วเสร็จต่อผู้ดูแลผลประโยชน์ • รายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เฉพาะกรณีที่ ไม่สามารถแก้ไขให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ภายในระยะเวลาที่กำหนด ภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่ครบระยะเวลาที่กำหนดไว้ 	4 ตุลาคม 2562 เป็นต้นไป

เรื่อง	รายละเอียด	วันที่มีผล
7. ปรับปรุงข้อความการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Dollar/ Soft Commission)	เพื่อให้เป็นไปตามประกาศ นป.1/2562 เรื่อง แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบาย มาตรการ และระบบงานที่เกี่ยวข้องกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทจัดการ และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทจัดการ	16 ธันวาคม 2562 เป็นต้นไป

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2563 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย


(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์


(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

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	10 ปี ตั้งแต่ 31 ส.ค. 53
มูลค่าหน่วยลงทุน ¹ (บาท)	34.6745	31.5617	28.2965	28.4355	27.1856	8.8756
ผลการดำเนินงาน ของ BCARE	6.29	16.77	30.06	9.02	6.27	15.29
เกณฑ์มาตรฐาน ²	2.58	15.54	24.38	9.27	5.77	14.07
ความผันผวน (Standard Deviation) ของผลการดำเนินงาน	18.56 ³	35.79 ³	27.12	19.96	18.82	16.41
ความผันผวน (Standard Deviation) ของเกณฑ์มาตรฐาน	17.33 ³	31.62 ³	23.95	17.17	15.70	14.56

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

¹ มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันทำการต้นรอบที่ใช้ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนย้อนหลัง

² เกณฑ์มาตรฐาน หมายถึง MSCI World Health Care Index NET (ซึ่งเป็นเกณฑ์วัดผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

³ % ต่อปี

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงาน ของ Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก)

ชื่อกองทุน :	Wellington Global Health Care Equity Fund
วันที่จัดตั้งกองทุน :	พฤศจิกายน 2543
วันที่จัดตั้งหน่วยลงทุน Class S:	ตุลาคม 2546
อายุโครงการกองทุน:	ไม่กำหนด
นโยบายการลงทุน :	เน้นลงทุนใน 4 หมวดธุรกิจย่อย (Sub-Sectors) ได้แก่ (1) หมวดเภสัชกรรมทั่วไป (Major Pharmaceuticals) (2) หมวดเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) และเภสัชกรรมเฉพาะทาง (Specialty Pharmaceuticals) (3) หมวดผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ (Medical Products) (4) หมวดบริการด้านสุขภาพ (Health Services)
ดัชนีชี้วัด:	MSCI World Health Care Index NET
ผู้จัดการกองทุน:	Wellington Management Company LLP (WMC)
ผู้รับฝากทรัพย์สิน:	State Street Fund Services (Ireland) Limited

วัตถุประสงค์การลงทุน

Wellington Global Health Care Equity Fund (กองทุนหลัก) มีวัตถุประสงค์เพื่อแสวงหาผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุนของกลุ่มบริษัทเภสัชกรรม เทคโนโลยีชีวภาพ บริการด้านสุขภาพ และผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์

นโยบายการลงทุน

- กองทุนหลักจะมุ่งลงทุนในตราสารทุน ใน Health Care Sector มีนโยบายที่จะกระจายการลงทุนในตราสารทุนของบริษัทในอุตสาหกรรม Health Care ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก
- กองทุนหลักบริหารจัดการโดย Wellington Management Company LLP (WMC)
- กองทุนหลักเป็นกองทุนที่จัดตั้งตามระเบียบของ UCITS ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศไอร์แลนด์ ซึ่งเป็นสมาชิกสามัญของ International Organization of Securities Commission (IOSCO)
- กองทุนหลักมีขั้นตอนการลงทุนที่เน้นการวิเคราะห์จาก Bottom-up Approach ซึ่งพิจารณาบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีคุณค่าในระยะยาว เบื้องต้นแบ่งออกเป็น 4 หมวดธุรกิจย่อย (Sub-Sectors) ได้แก่
 - หมวดเภสัชกรรมทั่วไป (Major Pharmaceuticals)
 - หมวดเทคโนโลยีชีวภาพ (Biotechnology) และเภสัชกรรมเฉพาะทาง (Specialty Pharmaceuticals)
 - หมวดผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ (Medical Products)
 - หมวดบริการด้านสุขภาพ (Health Services)
- กองทุนหลักมีนโยบายกระจายการลงทุน โดยกำหนดให้ลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์ได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน และกองทุนลงทุนในตลาดเกิดใหม่ไม่เกินร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน
- กองทุนหลักมีนโยบายที่นำเงินส่วนใหญ่ของกองทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์ โดยจะสำรองเงินสดเป็นจำนวนน้อยที่สุด เพื่อวัตถุประสงค์ในด้านสภาพคล่องของกองทุนเท่านั้น

- กองทุนหลักอาจพิจารณาลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารอนุพันธ์ (Derivative Transaction) เช่น Future Option Forward และ SWAP และหรือตราสารอื่นๆ เช่น Depository Receipt หลักทรัพย์ของกิจการที่มีลักษณะเป็น Supranational Entities ที่ออกในสกุลเงินของประเทศต่างๆ หลักทรัพย์ข้ามชาติ หรือหลักทรัพย์ที่มีลักษณะเป็น Semi-Governmental Securities

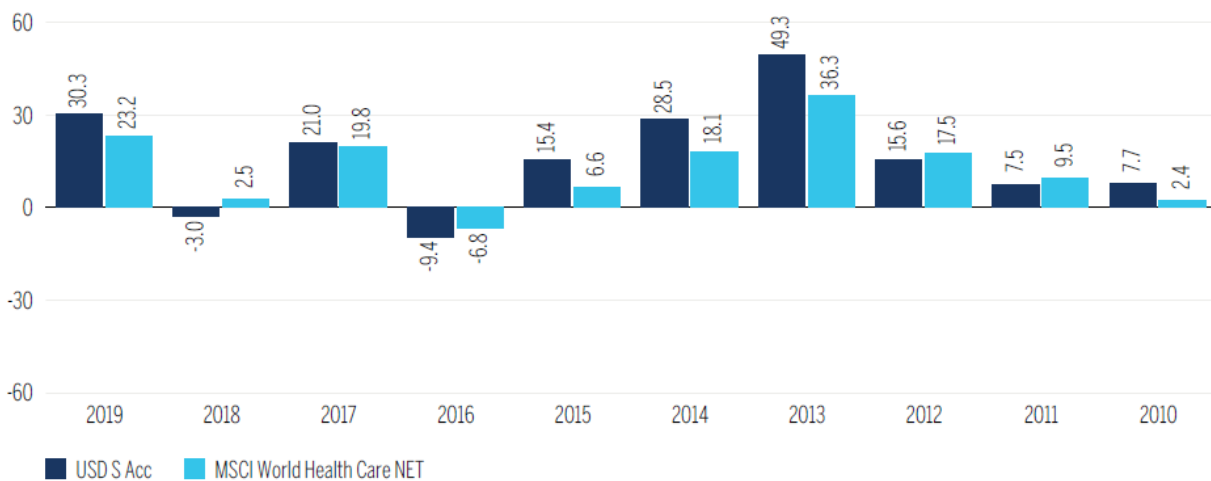
ผลการดำเนินงานย้อนหลังของกองทุนหลัก (%)

FUND PERFORMANCE (%)

TOTAL RETURNS NET OF FEES AND EXPENSES

	YTD	1 MO	3 MOS	1 YR	3 YRS	5 YRS	10 YRS	SINCE INCEPTION
USD S Acc	13.1	3.6	8.2	32.9	12.4	9.9	17.4	12.8
MSCI World Health Care NET	7.7	2.1	4.8	22.4	11.6	8.8	14.1	9.5

CALENDAR YEAR RETURNS

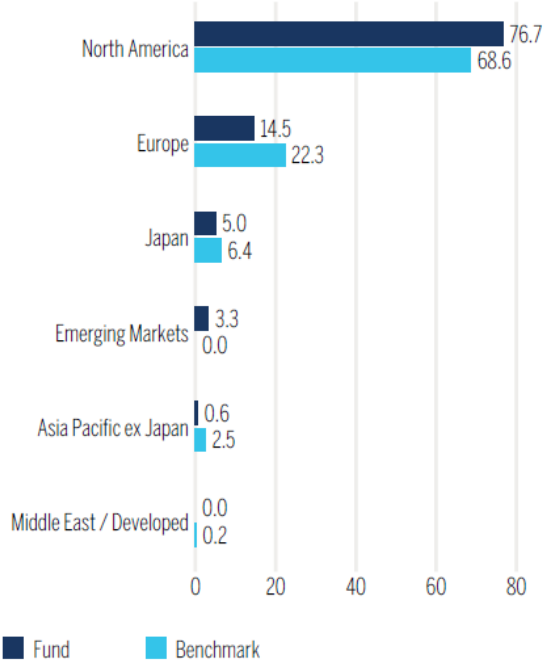


TOP 10 HOLDINGS

COMPANY NAME	COUNTRY	INDUSTRY	% OF EQUITY
UnitedHealth Group	United States	Health Care Equipment & Services	5.7
Pfizer Inc	United States	Pharma, Biotech & Life Sciences	3.9
Abbott Laboratories	United States	Health Care Equipment & Services	3.4
Thermo Fisher Scient	United States	Pharma, Biotech & Life Sciences	3.0
Edwards Lifesciences	United States	Health Care Equipment & Services	2.8
Boston Scientific	United States	Health Care Equipment & Services	2.6
AstraZeneca PLC	United Kingdom	Pharma, Biotech & Life Sciences	2.3
Danaher Corp	United States	Health Care Equipment & Services	2.3
Bristol-Myers Squibb	United States	Pharma, Biotech & Life Sciences	2.2
Becton Dickinson	United States	Health Care Equipment & Services	2.2
Total of Top 10			30.4
Number of Equity Names			142

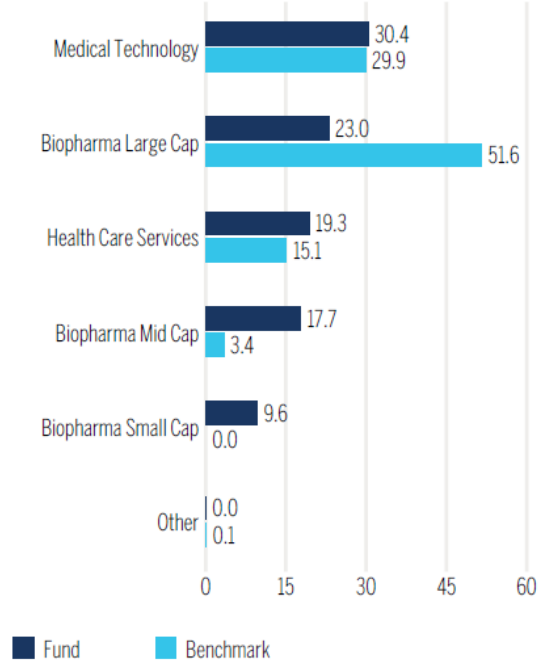
REGIONAL DISTRIBUTION

% OF EQUITY



SECTOR DISTRIBUTION

% OF EQUITY



แหล่งที่มา: Wellington Management ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

มาตรวัดความเสี่ยง ของผลการดำเนินงาน	Beta (ย้อนหลัง 3 ปี)	Tracking Risk (ย้อนหลัง 3 ปี เฉลี่ยต่อปี)	Turnover
กองทุนหลัก	1.17	7.5%	53.4%

แหล่งที่มา: Wellington Management ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

**รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563**

รายละเอียดการลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในต่างประเทศ	3,802,935,460.92	96.39
ประเทศไอร์แลนด์		
หน่วยลงทุนกองทุนรวมตราสารทุน		
Wellington Global Health Care Equity Fund	3,802,935,437.26	96.39
เงินฝากธนาคาร		
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	23.66	0.00
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ	134,060,334.61	3.40
เงินฝากธนาคาร		
อันดับความน่าเชื่อถือ AAA	86,641,553.08	2.20
อันดับความน่าเชื่อถือ AA+(tha)	47,418,781.53	1.20
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	3,945,274,655.34	
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาทต่อหน่วยลงทุน)		36.8555

**รายงานสรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563**

กลุ่มของตราสาร	มูลค่า ตามราคาตลาด (ล้านบาท)	% NAV
1. กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
2. กลุ่มตราสารของธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรองผู้รับอ่าวาล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	86.64	2.20
3. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-
4. กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-
5. ตราสารที่ไม่มีคุณสมบัติตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน เรื่องการลงทุนของกองทุน	-	-
สัดส่วนการลงทุนสูงสุดในกลุ่ม 4. ที่คาดว่าจะลงทุนในเดือนกันยายน 2563	-	-

รายละเอียดและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือเงินฝาก
ที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้า ประกัน/ ผู้รับรอง/ ผู้สลักหลัง	วันครบ กำหนด	อันดับ ความ น่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว	มูลค่า ตามราคาตลาด
1. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	-	-	AAA	-	86,641,553.08
2. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	30,535,659.73
3. เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	-	AA+(tha)	-	16,883,121.80

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 มีความสามารถสูงในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา
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 ¹ (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	35,129.29	1.00
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	1,053.88	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Registrar Fee)	3,512.93	0.10
ค่าโฆษณา (Advertising Expense)	5,335.04	0.15
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Trading Cost)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ² (Other Expense)	1,246.92	0.04
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด³	46,278.05	1.32

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 บริษัทจัดการจะซื้อหรือไถ่ถอนหน่วยของกองทุนหลักสอดคล้องกับการซื้อหรือไถ่ถอน
หน่วยของผู้ลงทุน

**บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก
สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2562 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2563**

- ไม่มี -

หมายเหตุ : กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์ เป็นกองทุนรวมตราสารทุนที่ลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งเน้นลงทุนในหน่วยลงทุน
ของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และงบการเงิน

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบ รายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์ ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ใน วรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องงบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

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

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

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายเทอดทอง เทพมังกร)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3787

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 21 กันยายน 2563

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์

งบดุล

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 2,516,016,943.47 บาท			
ในปี 2563 และ 2,813,884,615.15 บาท ในปี 2562)	3, 8, 10	3,802,935,437.26	3,281,404,668.26
เงินฝากธนาคาร	6, 7, 10	146,512,630.87	83,695,903.51
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	7	69,336.66	112,908.92
ลูกหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 9, 10	11,480,383.00	16,567,755.50
รายได้อื่นค้างรับ	10	1,055,798.28	930,697.57
รวมสินทรัพย์		<u>3,962,053,586.07</u>	<u>3,382,711,933.76</u>
หนี้สิน			
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		12,521,609.26	11,400,069.33
เจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์	3, 9, 10	301,518.00	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	3,868,703.18	3,387,111.07
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		10,400.50	194.70
หนี้สินอื่น		76,699.79	113,206.38
รวมหนี้สิน		<u>16,778,930.73</u>	<u>14,900,581.48</u>
สินทรัพย์สุทธิ		<u>3,945,274,655.34</u>	<u>3,367,811,352.28</u>
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		1,070,469,129.54	1,190,219,379.33
กำไรสะสม			
บัญชีปรับสมดุล		930,083,440.33	1,130,622,417.82
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	4	1,944,722,085.47	1,046,969,555.13
สินทรัพย์สุทธิ		<u>3,945,274,655.34</u>	<u>3,367,811,352.28</u>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		36.8555	28.2957
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		107,046,913.0545	119,021,937.9325

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนตราสารทุน			
Wellington Global Health Care Equity Fund *	1,592,037.441	3,802,935,437.26	100.00
รวมกองทุนตราสารทุน		3,802,935,437.26	100.00
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ		3,802,935,437.26	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 2,516,016,943.47 บาท)		3,802,935,437.26	100.00

* Wellington Global Health Care Equity Fund มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u> (บาท)	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนตราสารทุน			
Wellington Global Health Care Equity Fund *	1,858,326.053	3,281,404,668.26	100.00
รวมกองทุนตราสารทุน		3,281,404,668.26	100.00
รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ		3,281,404,668.26	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 2,813,884,615.15 บาท)		3,281,404,668.26	100.00

* Wellington Global Health Care Equity Fund มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	7	633,221.40	1,081,324.68
รายได้อื่น	11	5,698,125.07	5,401,510.93
รวมรายได้		<u>6,331,346.47</u>	<u>6,482,835.61</u>
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	37,588,337.75	37,876,407.31
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	1,127,650.10	1,136,292.23
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	3,758,833.85	3,787,640.83
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		71,300.00	71,300.00
ภาษีเงินได้		74,869.83	194.70
ค่าใช้จ่ายอื่น	7	6,929,852.02	4,538,148.21
รวมค่าใช้จ่าย		<u>49,550,843.55</u>	<u>47,409,983.28</u>
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		<u>(43,219,497.08)</u>	<u>(40,927,147.67)</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		172,036,571.66	32,011,983.82
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		819,398,440.68	(522,633,458.09)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์		(45,074,095.00)	28,336,430.00
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	9, 10	(5,388,890.50)	71,294,680.65
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		0.58	(1.64)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		<u>940,972,027.42</u>	<u>(390,990,365.26)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>897,752,530.34</u>	<u>(431,917,512.93)</u>

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลท์แคร์

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

	บาท	
	2563	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	897,752,530.34	(431,917,512.93)
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(344,190,380.00)	(265,587,200.00)
การขายเงินลงทุน	814,094,623.34	167,442,975.00
การลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	43,572.26	156,439.51
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในรายได้อื่นค้างรับ	(125,100.71)	23,266.11
การเพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	1,121,539.93	420,927.96
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	481,592.11	(284,427.06)
การเพิ่มขึ้นในภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10,205.80	194.70
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	(36,506.59)	2,631.34
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(172,036,571.66)	(32,011,983.82)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(819,398,440.68)	522,633,458.09
(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์	5,388,890.50	(71,294,680.65)
(กำไร)ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(0.58)	1.64
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	383,105,954.06	(110,415,910.11)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	1,130,472,435.27	594,102,461.55
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(1,450,761,662.55)	(632,071,252.66)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(320,289,227.28)	(37,968,791.11)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	62,816,726.78	(148,384,701.22)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	83,695,903.51	232,080,606.37
กระทบยอดรายการกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินฝากธนาคาร	0.58	(1.64)
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	146,512,630.87	83,695,903.51

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์
ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

	บาท					
	2563	2562	2561	2560	2559	2558
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	28.2957	31.8631	28.4355	25.1513	27.1856	20.3395
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน						
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ *	(0.3959)	(0.3349)	(0.3108)	(0.2755)	(0.3012)	(0.3102)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	1.6374	0.2647	1.7298	1.4549	0.3372	0.8761
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	7.7986	(4.3209)	1.8864	1.8674	(2.4184)	7.5248
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	(0.4290)	0.2343	0.7659	0.2598	(0.1391)	(0.3325)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ **	(0.0513)	0.5894	(0.6437)	(0.0224)	0.4872	(0.9121)
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	8.5598	(3.5674)	3.4276	3.2842	(2.0343)	6.8461
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	36.8555	28.2957	31.8631	28.4355	25.1513	27.1856
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	25.58	(12.20)	10.65	12.98	(7.42)	20.81
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	3,945,275	3,367,811	3,837,698	4,606,298	5,950,218	6,230,904
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.41	1.34	1.27	1.22	1.38	1.37
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.18	0.18	0.18	0.19	0.19	0.14
อัตราส่วนของจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน						
ระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	30.74	12.97	32.71	48.71	33.94	102.77

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

*** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร และเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

กองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563

1. ลักษณะของกองทุนเปิดบัวหลวงโกลบอลเฮลธ์แคร์

กองทุนเปิดบัวหลวง โกลบอลเฮลธ์แคร์ (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2550 ปัจจุบันกองทุนมีจำนวนเงินลงทุนจดทะเบียน 13,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 1,300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน และธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ โดยเน้นการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมในต่างประเทศ ชื่อกองทุน Wellington Global Health Care Equity Fund จัดทะเบียนในประเทศไอร์แลนด์ ซึ่งบริหารและจัดการโดย Wellington Management Company LLP 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 กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้น โดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

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

ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับ หรือ
จ่ายล่วงหน้า

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่อบการเงินของ
กองทุน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

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

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อบการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุน
ประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย
ลงทุนครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน
ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่
เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่
เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

ณ วันสิ้นปี กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์ ที่ยังไม่ครบกำหนด จำนวนโดยปรับสัญญาอนุพันธ์คงค้าง ณ วันสิ้นปีจากอัตราตามสัญญา เป็นราคาตลาดของสัญญาอนุพันธ์ที่มีอายุคงเหลือเช่นเดียวกัน โดยแสดงรวมในลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากสัญญาอนุพันธ์ในงบดุล

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. กำไรสะสมต้นปี

	บาท	
	2563	2562
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 29 ส.ค. 50)	(273,497,810.84)	(232,570,663.17)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 29 ส.ค. 50)	683,425,901.87	651,413,918.05
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 29 ส.ค. 50)	467,520,053.11	990,153,511.20
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 29 ส.ค. 50)	152,953,656.10	124,617,226.10
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 29 ส.ค. 50)	16,567,755.50	(54,726,925.15)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสะสม (เริ่มสะสม 29 ส.ค. 50)	(0.61)	1.03
กำไรสะสมต้นปี	1,046,969,555.13	1,478,887,068.06

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

<u>ค่าใช้จ่าย</u>	<u>อัตราร้อยละ</u>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.07 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.0535 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.107 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

6. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2563	2562	2563	2562
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	29,398,381.59	5,545,917.11	0.125	0.375
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	30,515,067.30	5,002,868.31	0.225, 0.04	0.62, 0.04
ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)	86,599,181.98	73,147,118.09	0.30	0.85
รวมเงินฝากธนาคาร	146,512,630.87	83,695,903.51		

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

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

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2563	2562	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	37,588,337.75	37,876,407.31	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	3,758,833.85	3,787,640.83	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	223,016.69	98,617.98	ราคาตลาด
ค่าธรรมเนียมบริการอื่น ๆ	381,510.70	334,992.84	ราคาตลาด
ดอกเบี้ยรับ	33,978.28	38,470.76	ราคาตลาด
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	83,814,450.00	182,421,920.00	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	398,333,267.00	84,436,830.00	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 และ 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2563	2562
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	3,519,521.36	3,080,598.18
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	29,398,381.59	5,545,917.11
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	6,349.47	641.58
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	125,689.65	98,163.96

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 1,158.29 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 433.03 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 33.00 (ปี 2562: ร้อยละ 12.23) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิตัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. สัญญาอนุพันธ์

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือจำนวน 54.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกกับเงินจำนวน 1,707.68 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2562 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าคงเหลือจำนวน 64.00 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เพื่อแลกกับเงินจำนวน 1,972.33 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรมโดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านกรให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563 และ 2562 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2563	2562
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	122,182,664.65	107,288,038.85
เงินฝากธนาคาร	0.76	0.76
รายได้อื่นค้างรับ	33,921.23	30,429.87

กองทุนได้ทำสัญญาอนุพันธ์ เพื่อคุ้มครองความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 9)

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดเงินและตลาดทุน ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของผู้ออก ตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

ผู้บริหารของกองทุน Wellington Global Health Care Equity Fund จะวิเคราะห์ปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์ โดยกองทุนมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ตราสารทุนของบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรม Health Care ทั่วโลก

11. รายได้อื่น

รายได้อื่น ได้แก่ การจ่ายคืนค่าธรรมเนียมในการจัดการในต่างประเทศให้กับกองทุนตามอัตราที่ตกลงร่วมกันในสัญญา

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 21 กันยายน 2563

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวมในช่วงหนึ่งปี
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2563

ลำดับที่	รายชื่อ
1	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด หรือที่เว็บไซต์ของบริษัท (www.bblam.co.th) และที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (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**

- ไม่มี -

วันที่รวบรวมข้อมูล 21 กันยายน 2563



กองทุนบัวหลวง

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