

# หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด  
การเข้าร่วมการต่อต้านทุจริต : ได้รับการรับรอง CAC

กองทุนรวมบัวหลวงธนสารพลัส 1/20

Bualuang Thanasarn Plus 1/20

(BP1/20)

กองทุนรวมตราสารหนี้

กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาประมาณ 6 เดือนได้  
ดังนั้น หากมีปัจจัยลบที่ส่งผลกระทบต่อการลงทุนดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนจำนวนมาก



คุณกำลังจะลงทุนอะไร?



กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?



คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?



ค่าธรรมเนียม



ผลการดำเนินงาน



ข้อมูลอื่นๆ

การลงทุนในกองทุนรวมไม่ใช่การฝากเงิน



## คุณกำลังจะลงทุนอะไร?

- นโยบายการลงทุน :

กองทุนลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ และหรือเงินฝากต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของ NAV โดยจะลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ สถาบันการเงิน และหรือภาคเอกชนในระดับ Investment grade

ส่วนที่เหลืออาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนหรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบ ทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงอาจลงทุนใน Derivatives โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดความเสี่ยง ทั้งนี้ กองทุนจะไม่ลงทุนใน Structured Note

- กลยุทธ์ในการบริหารกองทุน :

กองทุนนี้จะลงทุนครั้งเดียว โดยจะถือทรัพย์สินที่ลงทุนไว้จนครบอายุโครงการของกองทุนรวม (buy-and-hold fund)



## กองทุนรวมนี้เหมาะกับใคร?

- ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนที่สูงกว่าเงินฝาก และยอมรับผลตอบแทนที่อาจต่ำกว่าหุ้นได้
- ผู้ลงทุนที่ต้องการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศ โดยเลือกลงทุนในตราสารหนี้ของกิจการที่มีความมั่นคง และมีศักยภาพในการให้ผลตอบแทนที่ดี

## กองทุนรวมนี้ไม่เหมาะกับใคร

- ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
- ผู้ลงทุนที่ต้องการไถ่ถอนหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินในช่วงเวลา 6 เดือน

## อย่างไรหากยังไม่เข้าใจนโยบาย และความเสี่ยงของกองทุนนี้

- อ่านหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม หรือสอบถามผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนและบริหารจัดการ
- อย่าลงทุน หากไม่เข้าใจลักษณะและความเสี่ยงของกองทุนรวมนี้ดีพอ

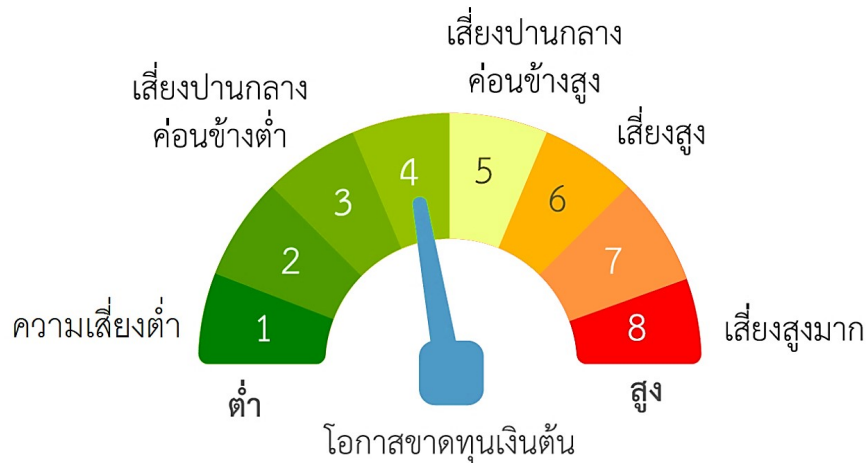


## คุณต้องระวังอะไรเป็นพิเศษ?

### คำเตือนที่สำคัญ

- กองทุนรวมนี้ลงทุนกระจุกตัวในประเทศจีนและกาตาร์ ผู้ลงทุนจึงควรพิจารณาการกระจายความเสี่ยงของพอร์ตการลงทุนโดยรวมของตนเองด้วย
- เนื่องจากกองทุนนี้ลงทุนในต่างประเทศ จึงมีความเสี่ยงที่ทางการของต่างประเทศอาจออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ที่ไม่ปกติ ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินกลับเข้ามาในประเทศไทย ซึ่งอาจส่งผลให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับคืนเงินตามระยะเวลาที่กำหนด
- ในสถานการณ์ไม่ปกติ ผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนหน่วยลงทุน หรืออาจได้รับชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนล่าช้ากว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน
- ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมไม่ได้ขึ้นอยู่กับสถานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานของบริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- ในกรณีที่ชี้แนะไว้ว่าจะมีการขายคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 2 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด บริษัทจัดการอาจใช้ดุลยพินิจในการเลิกกองทุนรวม และอาจยกเลิกคำสั่งซื้อขายหน่วยลงทุนที่ได้รับไว้แล้ว หรือหยุดรับคำสั่งดังกล่าวได้
- กองทุนรวมอาจ/จะมีการกระจุกตัวของการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคลใด เกิน 1 ใน 3 ของจำนวนหน่วยลงทุนทั้งหมด ดังนั้น หากผู้ถือหน่วยลงทุนดังกล่าวได้ถอนหน่วยลงทุนอาจมีความเสี่ยงให้กองทุนต้องเลิกกองทุนรวมได้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลได้ที่ [www.bblam.co.th](http://www.bblam.co.th)
- ในกรณีที่บริษัทจัดการมีพันธสัญญาหรือข้อตกลงกับรัฐต่างประเทศ หรือหน่วยงานของรัฐต่างประเทศ หรือมีความจำเป็นจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายของรัฐต่างประเทศ ไม่ว่าที่เกิดขึ้นแล้วในขณะนี้หรือจะเกิดขึ้นในอนาคต เช่น ดำเนินการตาม Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ของประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ผู้ถือหน่วยลงทุนได้รับทราบและตกลงยินยอมให้สิทธิแก่บริษัทจัดการที่จะปฏิบัติการและดำเนินการต่างๆ เพื่อให้เป็นไปตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศนั้น ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ของผู้ถือหน่วยลงทุน การหักภาษี ณ ที่จ่ายจากเงินได้ของผู้ถือหน่วยลงทุน ตลอดจนมีสิทธิดำเนินการอื่นใดเท่าที่จำเป็นสำหรับการปฏิบัติตามพันธสัญญา หรือข้อตกลง หรือกฎหมายของรัฐต่างประเทศ

# แผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงของกองทุนรวม



**หมายเหตุ :** กองทุนมี net exposure ในตราสารหนี้หรือเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากต่างประเทศ โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

## ปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญ

### ● ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)

อันดับความน่าเชื่อถือส่วนใหญ่ของกองทุนรวมตาม International Credit Rating

| AAA | AA, A | BBB | ต่ำกว่า BBB | unrated |
|-----|-------|-----|-------------|---------|
| ต่ำ |       |     |             | สูง     |

หมายเหตุ: การเร่งอายุหมายถึงการที่กองทุนมีการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่ต่ำกว่า 20% ของ NAV

### ● ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)

อายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (Portfolio duration)

| ต่ำกว่า 3 เดือน | 3 เดือนถึง 1 ปี | 1 ปี ถึง 3 ปี | 3 ปี ถึง 5 ปี | มากกว่า 5 ปี |
|-----------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| ต่ำ             |                 |               |               | สูง          |

ค่าความผันผวนของผลการดำเนินงานกองทุนรวม (Standard deviation : SD) ต่อปี

| ≤ 5% | 5 - 10 % | 10 - 15 % | 15 - 25 % | > 25% |
|------|----------|-----------|-----------|-------|
| ต่ำ  |          |           |           | สูง   |

### ● ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk)

การกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกตราสารรวม (Issuer Concentration)

| ≤ 10% | 10 - 20 % | 20 - 50 % | 50 - 80 % | > 80% |
|-------|-----------|-----------|-----------|-------|
| ต่ำ   |           |           |           | สูง   |

### ● ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)

การป้องกันความเสี่ยง fx

| ทั้งหมด/เกือบทั้งหมด | บางส่วน | ดูลยพินิจ | ไม่ป้องกัน |
|----------------------|---------|-----------|------------|
| ต่ำ                  |         |           | สูง        |

Click ดูคำอธิบายปัจจัยความเสี่ยง

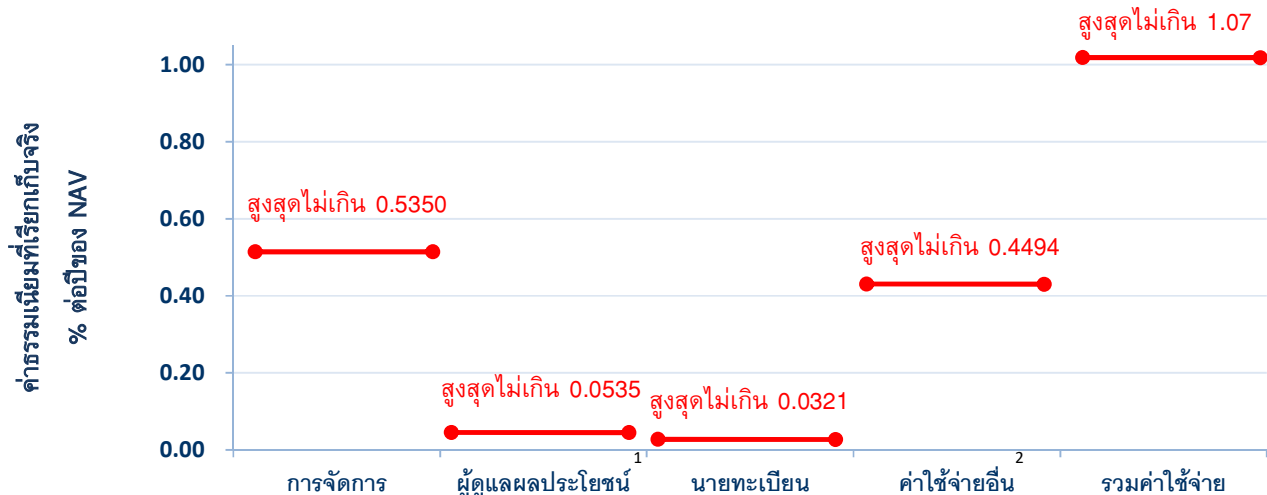


## ค่าธรรมเนียม

\*ค่าธรรมเนียมมีผลกระทบต่อผลตอบแทนที่คุณจะได้รับ

ดังนั้น คุณควรพิจารณาการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวก่อนการลงทุน\*

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (% ต่อปีของมูลค่าจดทะเบียน)



<sup>1</sup> ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปีรวมค่าธรรมเนียมรับฝากทรัพย์สินในต่างประเทศ

<sup>2</sup> ค่าใช้จ่ายอื่นรวมค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์

### ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน (% ของมูลค่าซื้อขาย)

| รายการ                              | สูงสุดไม่เกิน                                    | เก็บจริง                                         |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| ค่าธรรมเนียมการขาย                  | ไม่มี                                            | ไม่มี                                            |
| ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน           | ไม่มี                                            | ไม่มี                                            |
| ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน | ไม่มี                                            | ไม่มี                                            |
| ค่าธรรมเนียมการโอนหน่วยลงทุน        | 50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย<br>หรือเศษของ 1,000 หน่วย | 50 บาท ต่อ 1,000 หน่วย<br>หรือเศษของ 1,000 หน่วย |

**หมายเหตุ :** ค่าธรรมเนียมดังกล่าวรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว ทั้งนี้ ในปัจจุบันภาษีมูลค่าเพิ่มเท่ากับ 7% หากมีการเปลี่ยนแปลง บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะปรับปรุงอัตราค่าธรรมเนียมข้างต้นให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว โดยถือว่าได้รับมติดจากผู้ถือหน่วยลงทุนแล้ว



## ผลการดำเนินงานในอดีต

\*ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต\*

### 1. ดัชนีชี้วัดของกองทุน (Benchmark) คือ

- 1) ผลตอบแทนรวมของดัชนีวัดการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงที่ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย อายุประมาณ 6 เดือน ณ วันที่ลงทุน ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 15 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
- 2) อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารสำหรับระยะเวลา 6 เดือน สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ\* ปรับด้วยต้นทุนการป้องกัน ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน บวกด้วยค่าเฉลี่ยของ Credit Spread ของตราสารที่มีการจัดอันดับเครดิตในระดับ A อายุ 6 เดือน\*\* ในช่วงระยะเวลาที่คำนวณผลตอบแทน ณ วันที่ลงทุน หลังหักภาษี\*\*\* ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 85 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

\* อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารสำหรับระยะเวลา 6 เดือน สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ คือ SIBOR

\*\* Credit Spread ในที่นี้ หมายถึง ส่วนต่างของผลตอบแทนของตราสารที่มีการจัดอันดับเครดิตในระดับ A อายุ 6 เดือน ที่อยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกา ที่แสดงโดย Bloomberg กับอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารสำหรับระยะเวลา 6 เดือน สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ตามที่ปรากฏในแต่ละวัน

\*\*\* มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 กันยายน 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้ การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับตัวชี้วัดมาตรฐาน เนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีการภาษี ขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

### 2. ประเภทกองทุนรวมเพื่อใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงาน ณ จุดขาย คือ -



## ข้อมูลอื่นๆ

|                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| นโยบายการจ่ายเงินปันผล  | ไม่จ่าย                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ผู้ดูแลผลประโยชน์       | ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| อายุโครงการ             | ประมาณ 6 เดือน แต่ไม่ต่ำกว่า 5 เดือน และไม่เกิน 7 เดือน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| จำนวนเงินทุนของโครงการ  | 17,000 ล้านบาท                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ซื้อและขายคืนหน่วยลงทุน | <p><b><u>การซื้อหน่วย (IPO)</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ วันทำการซื้อ : 8 — 14 มกราคม 2563</li><li>» บริษัทจัดการ/ : เวลา 8.30 — 15.30 น.</li><li>ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน</li><li>» Bualuang iBanking/ : เวลา 8.30 — 16.00 น.</li><li>Bualuang mBanking</li><li>▪ มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งแรก : 10,000 บาท</li><li>▪ มูลค่าขั้นต่ำของการซื้อครั้งถัดไป : ไม่กำหนด</li></ul> <p><b>*กองทุนนี้เสนอขายครั้งเดียวในช่วงเสนอขายครั้งแรก (IPO) เท่านั้น*</b></p> <p><b><u>การขายคืนหน่วยลงทุน (อัติโนมัติ)</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ วันทำการขายคืน : ภายในวันทำการก่อนครบกำหนดอายุโครงการ</li><li>▪ มูลค่าขั้นต่ำของการขายคืน : ไม่กำหนด</li><li>▪ ยอดคงเหลือขั้นต่ำ : ไม่กำหนด</li><li>▪ ระยะเวลาการรับเงินค่าขายคืน : ภายใน 5 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ทำการถัดจากวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอัตโนมัติ</li></ul> <p>คุณสามารถตรวจสอบมูลค่าทรัพย์สินรายวันได้ที่</p> <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> ประกาศปิดที่บริษัทจัดการ หรือผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน</li><li><input checked="" type="checkbox"/> หนังสือพิมพ์กรุงเทพธุรกิจ หนังสือพิมพ์ผู้จัดการ</li><li><input checked="" type="checkbox"/> Bualuang Phone โทร. 1333</li><li><input checked="" type="checkbox"/> บลจ.บัวหลวง โทร. 0-2674-6488 กด 8 หรือ <a href="http://www.bblam.co.th">www.bblam.co.th</a></li><li><input checked="" type="checkbox"/> NAV Center ที่ <a href="http://www.thaimutualfund.com">www.thaimutualfund.com</a></li></ul> |

| รายชื่อผู้จัดการกองทุน                              | ชื่อผู้จัดการกองทุน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | วันที่เริ่มบริหารกองทุนนี้ |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|                                                     | นางอดิگانต์ พานิชเกษม                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 16 มกราคม 2563             |
|                                                     | นางสาวปริญญ์ คล่องคำนวณการ                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 16 มกราคม 2563             |
|                                                     | นางสาวชนิกานต์ ลีลาธรรมรัตน์                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 16 มกราคม 2563             |
|                                                     | นางสาวอรุณี ศิลปการประดิษฐ์                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 16 มกราคม 2563             |
|                                                     | นางสาวศิริรัตน์ อรุณจิตต์                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 16 มกราคม 2563             |
|                                                     | นายปัญญาพัฒน์ ประคุณหังสิต                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 16 มกราคม 2563             |
| ผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน                     | <input checked="" type="checkbox"/> บมจ.ธนาคารกรุงเทพ โทร. 1333<br><input checked="" type="checkbox"/> บมจ.หลักทรัพย์ บัวหลวง โทร. 0-2231-3777 หรือ 0-2618-1000<br><input checked="" type="checkbox"/> บมจ.กรุงเทพประกันชีวิต โทร. 0-2777-8999<br><input checked="" type="checkbox"/> บมจ.หลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน โทร. 0-2638-5500 |                            |
| ติดต่อสอบถาม/<br>รับหนังสือชี้ชวน/<br>ร้องเรียน     | บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด<br>เลขที่ 175 อาคารสารคดีสีทาวเวอร์ ชั้น 7 ชั้น 21 และ ชั้น 26<br>ถนนสาทรใต้ แขวงทุ่งมหาเมฆ เขตสาทร กรุงเทพมหานคร 10120<br>โทร. 0-2674-6488<br>Website : <a href="http://www.bblam.co.th">www.bblam.co.th</a><br>E-mail : <a href="mailto:crm@bblam.co.th">crm@bblam.co.th</a>         |                            |
| ธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิด<br>ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ | คุณสามารถตรวจสอบธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ที่<br><a href="http://www.bblam.co.th">www.bblam.co.th</a>                                                                                                                                                                                                        |                            |

- การลงทุนในหน่วยลงทุนไม่ใช่การฝากเงิน รวมทั้งไม่ได้อยู่ภายใต้ความคุ้มครองของสถาบันคุ้มครองเงินฝาก จึงมีความเสี่ยงจากการลงทุนซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน
- ได้รับอนุมัติจัดตั้ง และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- การพิจารณาหนังสือชี้ชวนในการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมนี้มิได้เป็นการแสดงว่าสำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรองถึงความถูกต้องของข้อมูลในหนังสือชี้ชวนของกองทุนรวม หรือได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหน่วยลงทุนที่เสนอขายนั้น ทั้งนี้ บริษัทจัดการกองทุนรวมได้สอบถามข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ณ วันที่ 6 มกราคม 2563 แล้วด้วยความระมัดระวังในฐานะผู้รับผิดชอบในการดำเนินการของกองทุนรวมและขอรับรองว่าข้อมูลดังกล่าวถูกต้องไม่เป็นเท็จ และไม่ทำให้ผู้อื่นสำคัญผิด

## ตารางประมาณการอัตราผลตอบแทน

| ประเภททรัพย์สินที่ลงทุนจะลงทุน <sup>(1)</sup>                                                                | อันดับความน่าเชื่อถือ<br>ตราสารหรือผู้ออกตราสาร <sup>(5)</sup> |                         | ประมาณการ<br>ผลตอบแทน<br>ของตราสาร<br>ต่อปี <sup>(2)</sup> | สัดส่วน<br>การลงทุน<br>โดยประมาณ <sup>(1)</sup> | ประมาณการ<br>ผลตอบแทน<br>ที่ลงทุนจะ<br>ได้รับต่อปี <sup>(1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                              | National<br>Rating                                             | International<br>Rating |                                                            |                                                 |                                                                   |
| ตราสารหนี้ภาครัฐ <sup>(2)</sup>                                                                              | AAA                                                            | -                       | 1.1000%                                                    | 2.00%                                           | 0.02%                                                             |
| เงินฝาก/ตราสารหนี้สถาบันการเงินในประเทศ/<br>ตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศที่เป็นการลงทุนในประเทศ <sup>(1)</sup> |                                                                |                         |                                                            |                                                 |                                                                   |
| - เงินฝาก Thanachart Bank                                                                                    | Fitch : ST F1+(tha)                                            | Fitch : ST F3           | 1.0625%                                                    | 1.00%                                           | 0.01%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Bank of Ayudhya                                                                                 | Fitch : ST F1+(tha)                                            | Fitch : ST F2           | 1.0700%                                                    | 1.00%                                           | 0.01%                                                             |
| เงินฝาก/ตราสารหนี้ที่เป็นการลงทุนในต่างประเทศ<br>หรือมีความเสี่ยงในต่างประเทศ <sup>(1)</sup>                 |                                                                |                         |                                                            |                                                 |                                                                   |
| - เงินฝาก Abu Dhabi Commercial Bank — UAE                                                                    | -                                                              | S&P's : ST A-1          | 1.4000%                                                    | 2.00%                                           | 0.03%                                                             |
| - เงินฝาก First Abu Dhabi Bank — UAE                                                                         | -                                                              | Moody's : ST Aa3        | 1.4000%                                                    | 2.00%                                           | 0.03%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Emirates NBD Bank (ENBD) - UAE                                                                  | -                                                              | Moody's : ST P-2        | 1.4000%                                                    | 2.00%                                           | 0.03%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Mashreqbank PSC (MASQ) - UAE                                                                    | -                                                              | S&P's : ST A-2          | 1.5600%                                                    | 2.00%                                           | 0.03%                                                             |
| - เงินฝาก Agricultural Bank of China — China                                                                 | -                                                              | Fitch : ST F1           | 1.2000%                                                    | 10.00%                                          | 0.12%                                                             |
| - เงินฝาก Bank of China — China                                                                              | -                                                              | Fitch : ST F1           | 1.3200%                                                    | 10.00%                                          | 0.13%                                                             |
| - เงินฝาก China Construction Bank — China                                                                    | -                                                              | Fitch : ST F1           | 1.3200%                                                    | 10.00%                                          | 0.13%                                                             |
| - ตราสารหนี้ China Development Bank — China                                                                  | -                                                              | Fitch : ST F1           | 1.3200%                                                    | 4.00%                                           | 0.05%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Industrial and Commercial Bank of China — China                                                 | -                                                              | Fitch : ST F1           | 1.3200%                                                    | 4.00%                                           | 0.05%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Bank of Communications — China                                                                  | -                                                              | Moody's : ST P-1        | 1.3200%                                                    | 4.00%                                           | 0.05%                                                             |
| - ตราสารหนี้ China Merchants Bank — China                                                                    | -                                                              | Moody's : ST P-2        | 1.3200%                                                    | 4.00%                                           | 0.05%                                                             |
| - เงินฝาก United Overseas Bank — Hong Kong                                                                   | -                                                              | S&P's : ST A-1+         | 1.2000%                                                    | 2.00%                                           | 0.02%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Bank of East Asia — Hong Kong                                                                   | -                                                              | S&P's : ST A-1          | 1.2500%                                                    | 1.00%                                           | 0.01%                                                             |
| - เงินฝาก Commercial Bank of Qatar — Qatar                                                                   | -                                                              | Fitch : ST F1           | 1.6000%                                                    | 10.00%                                          | 0.16%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Qatar National Bank - Qatar                                                                     | -                                                              | S&P's : A               | 1.6000%                                                    | 10.00%                                          | 0.16%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Al Khaliji Commercial Bank - Qatar                                                              | -                                                              | Moody's : ST P-2        | 1.6000%                                                    | 5.00%                                           | 0.08%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Shinhan Bank - Korea                                                                            | -                                                              | Fitch : ST F1           | 1.2500%                                                    | 1.00%                                           | 0.01%                                                             |
| - ตราสารหนี้ Woori — Korea                                                                                   | -                                                              | Moody's : ST P-1        | 1.2500%                                                    | 2.00%                                           | 0.03%                                                             |
| - เงินฝาก/ ตราสารหนี้ PT Bank Rakyat — Indonesia                                                             | -                                                              | Fitch : ST F3           | 1.4000%                                                    | 2.00%                                           | 0.03%                                                             |
| ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่เป็นการลงทุนในประเทศ <sup>(1)</sup>                                                     |                                                                |                         |                                                            |                                                 |                                                                   |
| - ตราสารหนี้ Asia Sermkij Leasing                                                                            | TRIS : BBB+                                                    | -                       | 1.4875%                                                    | 8.00%                                           | 0.12%                                                             |
| เงินฝาก <sup>(3)</sup>                                                                                       |                                                                |                         | 0.3750%                                                    | 1.00%                                           | 0.00%                                                             |
| รวม                                                                                                          |                                                                |                         |                                                            | 100.00%                                         | 1.38%                                                             |
| ประมาณการค่าใช้จ่าย <sup>(4)</sup>                                                                           |                                                                |                         |                                                            |                                                 | 0.18%                                                             |
| ประมาณการผลตอบแทนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้รับโดยเฉลี่ย (ต่อปี)                                                |                                                                |                         |                                                            |                                                 | 1.20%                                                             |
| ระยะเวลาการลงทุนโดยประมาณ                                                                                    |                                                                |                         |                                                            |                                                 | 6 เดือน                                                           |

<sup>(1)</sup> บริษัทจัดการจะใช้ดุลพินิจในการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินที่ลงทุนหรือสัดส่วนการลงทุนได้ต่อเมื่อเป็นการดำเนินการภายใต้สถานการณ์ที่จำเป็นและสมควรเพื่อรักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ โดยไม่ทำให้ความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ลงทุนเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทจัดการอาจพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้อื่นแทนและ/หรือเพิ่มเติมจากตราสารที่ระบุไว้ข้างต้นได้ เช่น เงินฝาก หรือตราสารหนี้ที่เป็นการลงทุนในต่างประเทศหรือมีความเสี่ยงในต่างประเทศของ ICBC Asia/ BOC (HK)/ UNB/ Kexim/ MUSI เงินฝาก หรือตราสารหนี้สถาบันการเงินในประเทศของ BBL/ SCBT/ TISCO/ KK ตราสารหนี้ภาคเอกชนที่เป็นการลงทุนในประเทศของ TL/ PL/ MPSC/ KSL/ MINT เป็นต้น หรือตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศที่เป็นการลงทุนในประเทศ หรือตราสารที่อยู่ภายใต้การรับรองการชำระเงินของ บลจ. บัวหลวง ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่ประมาณการไว้

<sup>(2)</sup> แหล่งที่มาของข้อมูลจาก Quotation ของผู้ออกตราสาร และ/หรือ ThaiBMA ณ วันที่ 6 มกราคม 2563

<sup>(3)</sup> เงินฝากออมทรัพย์ของธนาคารกรุงเทพ ณ วันที่ 6 มกราคม 2563

<sup>(4)</sup> ค่าใช้จ่ายที่ลงทุนเรียกเก็บ อาจเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสม โดยไม่เกินจากที่ระบุไว้ในโครงการ

<sup>(5)</sup> ข้อมูลที่มีการเผยแพร่ล่าสุด ซึ่งระหว่างการเสนอขายอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

<sup>(6)</sup> หากไม่สามารถลงทุนให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้เนื่องจากสภาวะตลาดมีการเปลี่ยนแปลงไป หรือโครงสร้าง/ อัตราภาษี/ ภาวะภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญผู้ถือหน่วยลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนตามอัตราที่โฆษณาไว้ และ/หรือ บริษัทจัดการอาจไม่รับซื้อคืนหน่วยลงทุนตามอัตราที่โฆษณาไว้

# คำอธิบายเพิ่มเติม

## ปัจจัยความเสี่ยง

- **ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสาร (Credit Risk)** หมายถึง การพิจารณาจากอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน (Credit rating) ซึ่งเป็นข้อมูลบอกระดับความสามารถในการชำระหนี้ โดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาและฐานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร ทั้งนี้ Credit rating ของหุ้นก็มีความหมายโดยย่อ ดังต่อไปนี้

| Fitch      |     | TRIS |     | Moody's |     | คำอธิบาย                                                                                                                      |
|------------|-----|------|-----|---------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| LT         | ST  | LT   | ST  | LT      | ST  |                                                                                                                               |
| AAA (tha)  | F1+ | AAA  | T1+ | Aaa     | P-1 | อันดับเครดิตสูงสุด แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำที่สุด<br>มีความสามารถสูงสุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา |
| AA+ (tha)  |     | AA+  |     | Aa1     |     | อันดับเครดิตรองลงมา และถือว่ามีความเสี่ยงจากการลงทุนที่ต่ำมาก<br>ที่จะไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด                            |
| AA (tha)   |     | AA   |     | Aa2     |     |                                                                                                                               |
| AA- (tha)  |     | AA-  |     | Aa3     |     |                                                                                                                               |
| A+ (tha)   | F1  | A+   | T1  | A1      |     | ความเสี่ยงอยู่ในระดับต่ำ                                                                                                      |
| A (tha)    |     | A    |     | A2      |     |                                                                                                                               |
| A- (tha)   | F2  | A-   | T2  | A3      |     |                                                                                                                               |
| BBB+ (tha) |     | BBB+ |     | Baa1    |     | P-2                                                                                                                           |
| BBB (tha)  | F3  | BBB  | T3  | Baa2    | P-3 | ระดับความเสี่ยงและความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในระดับปานกลาง                                                                   |
| BBB- (tha) |     | BBB- |     | Baa3    |     |                                                                                                                               |

### หมายเหตุ

- อันดับความน่าเชื่อถือจาก AA ถึง BBB อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือ ลบ (-) หรือ เลข 1 ถึง 3 เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับความน่าเชื่อถือภายในระดับเดียวกัน
- อันดับความน่าเชื่อถือของ Fitch จะใช้ (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงว่าเป็นอันดับเครดิตที่ใช้ในประเทศไทย
- **ความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าหน่วยลงทุน (Market Risk)** เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยซึ่งขึ้นกับปัจจัยภายนอก เช่น สภาวะเศรษฐกิจการลงทุน ปัจจัยทางการเมืองทั้งในและต่างประเทศ เป็นต้น โดยราคาตราสารหนี้จะเปลี่ยนแปลงในทิศทางตรงกันข้ามกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย เช่น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ที่ออกใหม่ก็จะสูงขึ้นด้วย ดังนั้น ราคาตราสารหนี้ที่ออกมาก่อนหน้าจะมีการซื้อขายในระดับราคาที่ต่ำลง โดยกองทุนรวมที่มีอายุเฉลี่ยของทรัพย์สินที่ลงทุน (Portfolio duration) สูง จะมีโอกาสเผชิญกับการเปลี่ยนแปลงของราคามากกว่ากองทุนรวมที่มี Portfolio duration ต่ำกว่า
- **ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Risk)** หมายถึง การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนมีผลกระทบต่อมูลค่าของหน่วยลงทุน เช่น กองทุนรวมลงทุนในต่างประเทศด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ในช่วงที่เงินบาทอ่อน แต่ขายทำกำไรในช่วงที่บาทแข็ง กองทุนรวมจะได้เงินบาทกลับมาน้อยลง ในทางกลับกัน หากกองทุนรวมลงทุนในช่วงที่บาทแข็งและขายทำกำไรในช่วงที่บาทอ่อน ก็อาจได้ผลตอบแทนมากขึ้นกว่าเดิมด้วยเช่นกัน ดังนั้น การป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนจึงเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงจากดังกล่าว ซึ่งทำได้ดังต่อไปนี้
  - ป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมด : ผู้ลงทุนไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
  - ป้องกันความเสี่ยงบางส่วน โดยต้องระบุสัดส่วนการป้องกันความเสี่ยงไว้อย่างชัดเจน : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
  - ป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวม : ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนรวมในการพิจารณาว่าจะป้องกันความเสี่ยงหรือไม่
  - ไม่ป้องกันความเสี่ยงเลย : ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

## คำอธิบายเพิ่มเติม (ต่อ)

- ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวลงทุนในผู้ออกรายใดรายหนึ่ง (High Issuer Concentration Risk) หมายถึง ความเสี่ยงที่พิจารณาจากการลงทุนแบบกระจุกตัวในตราสารของผู้ออกตราสาร คู่สัญญา หรือบุคคลอื่นที่มีการผูกพันตามตราสารหรือสัญญานั้น รายใดรายหนึ่งมากกว่า 10% ของ NAV รวมกัน  
ทั้งนี้ การลงทุนแบบกระจุกตัวดังกล่าวไม่รวมถึงกรณีการลงทุนในทรัพย์สินดังนี้
  1. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
  2. ตราสารหนี้ภาครัฐต่างประเทศที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้
  3. เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝากที่ผู้รับฝากหรือผู้ออกตราสารที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้