

รายงานประจำปี 2560

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

(TCM Equity Fund)

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด

สารบัญ

	หน้า
1. รายงานบริษัทจัดการ	1
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	2
3. รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน	3
4. ฐานะการลงทุน	4
5. รายชื่อผู้จัดการกองทุน และข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	5
6. แบบแสดงค่าใช้จ่าย	6
7. แบบแสดงค่านายหน้า	7
8. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องซึ่งมีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม และรายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น	8
9. งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน	9 -10
10. รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงิน	11 - 27
11. รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	28
12. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด	29

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงานประจำปี กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบปีที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนาในเอเชีย (EM Asia) ยังคงเสี่ยงที่จะถูกนักลงทุนต่างชาติเทขายอีกกระลอกหนึ่ง จากการประเมินที่ว่า 1) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้มที่จะแข็งค่าขึ้นอีก โดยสังเกตจากสถานะการเก็งกำไร ในเงินดอลลาร์สหรัฐยังคงต่ำกว่าระดับสูงสุดในช่วงที่ผ่านมาอีกค่อนข้างมาก และ 2) Bond yield สหรัฐฯ ที่ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นแรงไปจนถึงสิ้นปีนี้ เนื่องจากสภาพคล่องในตลาดพันธบัตรที่มีแนวโน้มตึงตัวมากขึ้น ดังนั้นเราจึงยังคงชอบตลาดหุ้นประเทศพัฒนาแล้ว (Developed markets; DM) โดยเฉพาะตลาดหุ้นสหรัฐฯ และญี่ปุ่น มากกว่าตลาดหุ้นประเทศกำลังพัฒนา (Emerging markets; EM)

ทั้งนี้เราได้ปรับลด Weight การลงทุนในตลาดหุ้นไทยเป็น Underweight จาก Neutral โดยประเมินว่าตลาดหุ้นไทยมีแนวโน้มปรับฐานลง และ Underperform ตลาดหุ้น Asia ex Japan เนื่องจากตลาดหุ้นไทยเทรดในระดับ Valuation ที่แพงกว่าตลาดหุ้น Asia ex Japan ค่อนข้างมาก ประกอบกับ Current Account Surplus ของประเทศไทยที่คอยช่วยหนุนตลาดหุ้นไทยในช่วงที่ผ่านมา กำลังลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นสัญญาณชี้ว่าแรงซื้อจากภายในประเทศกำลังจะหมดไปเช่นกัน

ในส่วนตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ เรามองว่า Upside ของราคาน้ำมันดิบเริ่มจำกัด เนื่องจากตลาดได้รับรู้ถึงความเสี่ยงจากผลกระทบของมาตรการคว่ำบาตรอิหร่านไปมากแล้ว โดยเราคาดว่าปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบของอิหร่านจะลดลงได้อีกไม่มากเพียง 4 แสนบาร์เรลต่อวัน มาที่ระดับ 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นระดับเดียวกับช่วงที่อิหร่านเคยถูกคว่ำบาตรในปี 2015

ในขณะเดียวกัน เราเริ่มเห็นถึงความเสี่ยงที่ราคาน้ำมันดิบอาจปรับตัวลงมาเทรดในกรอบ 65-70 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรลในช่วงปลายปีนี้ หลังประมาณการการเติบโตของความต้องการใช้น้ำมันดิบโลก (Global oil demand growth) ปี 2019 มีแนวโน้มถูกปรับลดลง เนื่องจาก 1) ราคาน้ำมันดิบที่อยู่ในระดับสูง 2) ค่าเงิน EM ซึ่งอ่อนค่าแรงตั้งแต่ต้นปี และ 3) เศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง จากผลกระทบของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน ในรอบปีที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2561) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 10.40

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561*

สรุปฐานะการเงิน

	บาท	
	<u>2561</u>	<u>2560</u>
สินทรัพย์รวม	117,258,851.54	114,951,331.46
เงินฝากธนาคาร	8,518,786.52	3,709,513.10
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม	104,688,746.00	106,243,490.00
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	(775,556,877.08)	(787,006,518.47)
สินทรัพย์สุทธิ	115,344,904.70	110,611,339.54

สรุปผลการดำเนินงาน

	บาท	
	<u>2561</u>	<u>2560</u>
รายได้เงินปันผล	3,551,210.44	3,290,138.27
รายได้ดอกเบี้ย	23,092.31	22,320.20
รายได้อื่น	-	142,029.50
รวมรายได้	3,574,302.75	3,454,487.97
ค่าใช้จ่ายรวม	2,254,869.14	2,370,566.88
รวมกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น	10,130,207.78	3,116,370.14
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	11,449,641.39	4,200,291.23

สรุปข้อมูลต่อหน่วยลงทุน

	บาท	
	<u>2561</u>	<u>2560</u>
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	115,344,904.70	110,611,339.54
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน	3.1436	2.8475

*สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ย. 60 ถึงวันที่ 31 ส.ค. 61

รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในรอบระยะเวลาปีบัญชี 2560 ที่ผ่านมา มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 2.8475 บาท ในวันที่ 31 สิงหาคม 2560 มาอยู่ที่ 3.1436 บาท ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561 หรือคิดเป็นอัตราการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.40

ผลการดำเนินงานของกองทุน*

อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561								
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ทีซีเอ็ม หุ้นทุน	0.09%	1.14%	-3.97%	10.40%	8.95%	5.55%	10.83%	5.39%
เกณฑ์มาตรฐาน**	0.60%	0.33%	-3.82%	9.60%	9.61%	7.06%	10.27%	3.49%

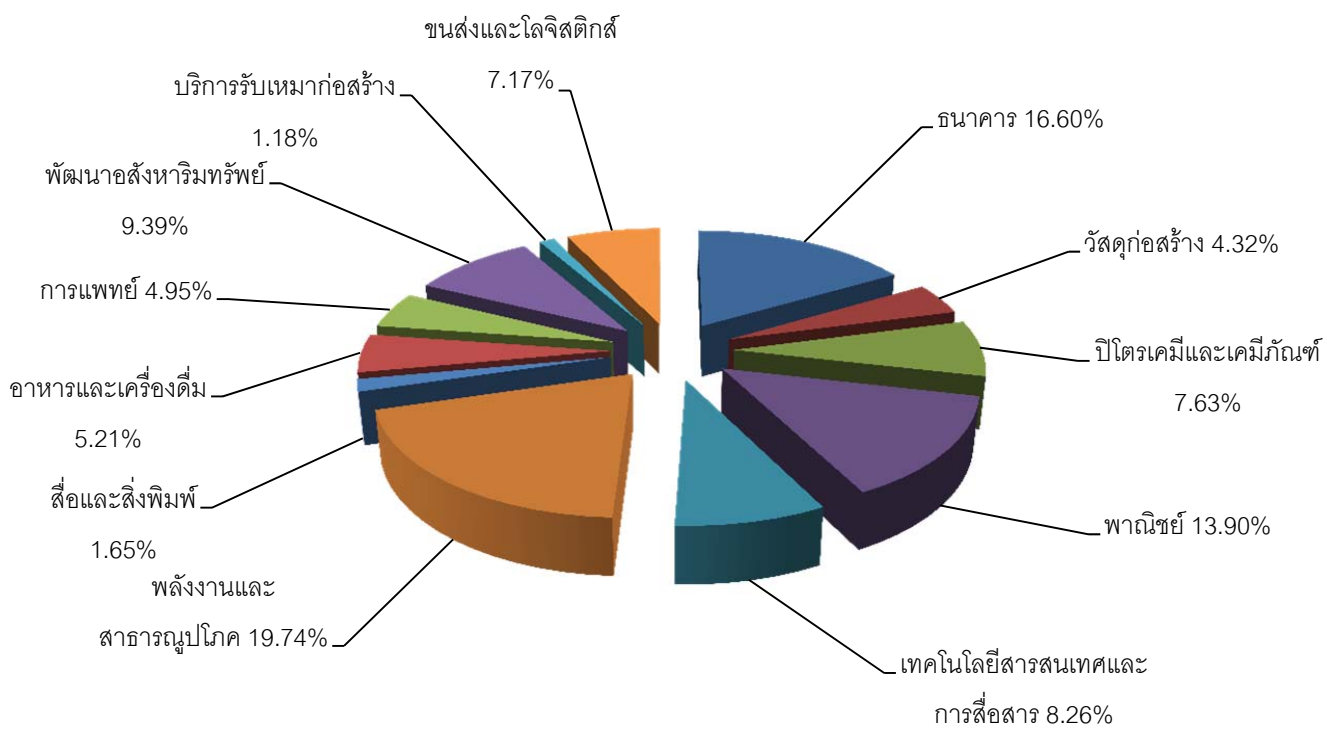
* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) และมีการเปลี่ยนแปลงเป็นดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2560

ฐานะการลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561 กองทุนมีเงินลงทุนรวม 104.69 ล้านบาท โดยมีการลงทุนในหุ้นสามัญในอัตราร้อยละ 100

การลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินต่างๆ



กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน	คุณอัจฉรา มงคลนาวิน	คุณเอกชัย บุญยะพงศัไชย

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
31 สิงหาคม 2561	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

หมายเหตุ: ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 หรือข้อมูลแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการหรือเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (<http://www.tiscoasset.com>)

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน
แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน (Management Fee)	1,868.27	1.61
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	56.05	0.05
ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	162.75	0.14
ค่าธรรมเนียมการตรวจสอบบัญชี (Audit Fee)	45.00	0.04
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าจดหมายข่าว, สารประชาสัมพันธ์, รายงานประจำปี และอื่น ๆ (Newsletter&Leaflet&Annual&ETC.)	46.00	0.04
ค่าซื้อเช็ค (Cheque Expense)	18.95	0.01
ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp)	55.69	0.05
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ **(Other Expense**)	2.16	0.002
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)	2,254.87	1.94

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) 674.63 0.58

* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์ (Excluding Broker Commission) ค่าธรรมเนียมข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่ม, ภาษีธุรกิจเฉพาะ และภาระภาษีอื่นใดที่เกี่ยวข้องแล้ว (Including Value Added Tax, Specific Business Tax and Relevant Tax (if any))

** ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 1.06 บาท (หน่วย: พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
 ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบบัญชี (Fund Auditing Expense) เป็นจำนวนเงิน 1.10 บาท (หน่วย: พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)	=	1.46
--	----------	-------------

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน
รายละเอียดค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์
สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า/บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า	ร้อยละ / ยอดรวม
1	ทีสโก้ จำกัด TISCO SECURITIES CO., LTD.	327,479.63	48.542
2	ภัทร จำกัด (มหาชน) PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	47,982.42	7.112
3	บัวหลวง จำกัด (มหาชน) BUALUANG SECURITIES PUBLIC CO.,LTD.	44,397.72	6.581
4	ไทยพาณิชย์ จำกัด SCB SECURITIES COMPANY LIMITED	41,940.28	6.217
5	โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) CAPITAL NOMURA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	41,376.93	6.133
6	กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	36,420.69	5.399
7	เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) MAYBANK KIM ENG SECURITIES (THAILAND) PLC.	27,361.99	4.056
8	เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด CREDIT SUISSE SECURITIES (THAILAND) LIMITED	26,333.55	3.903
9	ยูโอบี เคซีเฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PLC.	18,497.07	2.742
10	ดีบีเอส วิกเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด DBS VICKERS SECURITIES (THAILAND) CO., LTD.	16,226.68	2.405
11	อื่นๆ	46,610.44	6.910
		674,627.40	100.000

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561

1. บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
2. ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบริษัทจัดการ (<http://www.tiscoasset.com>) และเว็บไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ กสท. (<http://www.sec.or.th>)

ธุรกิจกองทุนรวม

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องจากการใช้บริการของบุคคลอื่นในการจัดการกองทุน (SOFT COMMISSION)

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับบวจีย รวมทั้งข้อมูล ข่าวสารอื่นๆ	จัดสัมมนา / จัดเยี่ยมชมบริษัท	การได้รับสิทธิใน การจองหุ้น
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
3	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
6	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
7	บริษัทหลักทรัพย์ กลีกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓
8	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
9	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	✓	✓	✗
10	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	✓	✓	✓
11	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
12	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
13	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
14	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
15	บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
16	บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน)	✓	✗	✗

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน
 ประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 115,344,904.70

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				/เงินต้น (หุ้น/บาท)		เงินลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
หลักทรัพย์ในประเทศ							
หุ้น (Stock)							
BANKING					17,383,905.00	16.60	15.08
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)	-			30,300	6,211,500.00	5.93	5.39
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)	-			26,900	5,675,900.00	5.42	4.92
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)	-			30,100	2,325,225.00	2.22	2.02
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)	-			120,500	2,337,700.00	2.23	2.03
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)	-			378,900	833,580.00	0.80	0.72
CONSTRUCTION MATERIALS					4,520,000.00	4.32	3.92
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)	-			10,000	4,520,000.00	4.32	3.92
PETROCHEMICALS & CHEMICALS					7,988,625.00	7.63	6.92
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)	-			76,600	4,596,000.00	4.39	3.98
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)	-			41,500	3,392,625.00	3.24	2.94
COMMERCE					14,560,290.00	13.90	12.61
บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) (BJC)	-			31,100	1,803,800.00	1.72	1.56
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL)	-			97,900	6,608,250.00	6.31	5.73
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO)	-			193,900	2,830,940.00	2.70	2.45
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) (MAKRO)	-			27,700	948,725.00	0.91	0.82
บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน) (ROBINS)	-			36,300	2,368,575.00	2.26	2.05
INFORMATION & COMMUNICATION TECHNO.					8,641,550.00	8.26	7.49
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)	-			34,400	6,948,800.00	6.64	6.02
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (INTUCH)	-			30,500	1,692,750.00	1.62	1.47
ENERGY & UTILITIES					20,649,950.00	19.73	17.91
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM)	-			65,500	1,752,125.00	1.67	1.52
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)	-			7,400	1,672,400.00	1.60	1.45
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)	-			176,400	9,261,000.00	8.85	8.03
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)	-			32,800	4,674,000.00	4.46	4.05
บริษัท สตรีม ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) (SPRC)	-			144,500	2,153,050.00	2.06	1.87
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)	-			13,500	1,137,375.00	1.09	0.99
MEDIA & PUBLISHING					1,731,280.00	1.65	1.50
บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (PLANB)	-			254,600	1,731,280.00	1.65	1.50
FOOD & BEVERAGES					5,451,575.00	5.21	4.73
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPA)	-			35,900	924,425.00	0.88	0.80
บริษัท เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (M)	-			29,100	2,109,750.00	2.02	1.83
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)	-			61,200	2,417,400.00	2.31	2.10

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน
 ประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 115,344,904.70

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				/เงินต้น (หุ้น/บาท)		เงินลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
HEALTH CARE SERVICES					5,190,580.00	4.96	4.50
บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิเทล จำกัด (มหาชน) (BCH)	-			92,300	1,762,930.00	1.68	1.53
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS)	-			64,200	1,685,250.00	1.61	1.46
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (BH)	-			9,600	1,742,400.00	1.67	1.51
PROPERTY DEVELOPMENT					9,833,016.00	9.39	8.52
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN)	-			55,700	4,595,250.00	4.39	3.98
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LH)	-			153,100	1,730,030.00	1.65	1.50
บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน) (SPALI)	-			48,800	1,180,960.00	1.13	1.02
บริษัท คิมบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA)	-			578,800	2,326,776.00	2.22	2.02
CONSTRUCTION SERVICES					1,233,000.00	1.18	1.07
บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (STEC)	-			54,800	1,233,000.00	1.18	1.07
TRANSPORTATION & LOGISTICS					7,504,975.00	7.17	6.51
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)	-			95,500	6,374,625.00	6.09	5.53
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BTS)	-			122,200	1,130,350.00	1.08	0.98
รวมหุ้น (Stock)					104,688,746.00	100.00	90.76
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (Warrants)							
TRANSPORTATION & LOGISTICS					0.00	0.00	0.00
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BTS-W4)	-			13,577	0.00	0.00	0.00
รวมใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (Warrants)					0.00	0.00	0.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 96,996,800.04 บาท)					104,688,746.00	100.00	90.76

100/19 ชั้น 14 อาคารว่องวานิช บี ถนนพระราม 9 ห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310

โทรศัพท์ 02-645-0080 โทรสาร 02-645-0020 www.pvaudit.co.th

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงิน ไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือ ไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

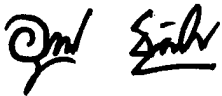
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไมตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงิน โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายอุดม ธนรัตน์พงศ์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8501

บริษัท พีวี ออคิท จำกัด

กรุงเทพฯ 11 ตุลาคม 2561

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

งบดุล

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

	หมายเหตุ	บาท	
		2561	2560
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 96,996,800.04 บาท			
ในปี 2561 และ 98,589,468.36 บาท ในปี 2560)	3, 7, 8	104,688,746.00	106,243,490.00
เงินฝากธนาคาร	6, 7	8,518,786.52	3,709,513.10
ลูกหนี้			
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	7	442,860.36	553,133.54
จากการขายเงินลงทุน		3,608,458.66	4,445,194.82
รวมสินทรัพย์		117,258,851.54	114,951,331.46
หนี้สิน			
เจ้าหนี้			
จากการซื้อเงินลงทุน	7	1,616,101.08	3,870,304.49
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		-	178,569.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7	291,324.23	285,243.95
หนี้สินอื่น		6,521.53	5,873.98
รวมหนี้สิน		1,913,946.84	4,339,991.92
สินทรัพย์สุทธิ		115,344,904.70	110,611,339.54
สินทรัพย์สุทธิ :			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		366,915,612.21	388,448,670.12
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		523,986,169.57	509,169,187.89
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	4	(775,556,877.08)	(787,006,518.47)
สินทรัพย์สุทธิ		115,344,904.70	110,611,339.54
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		3.1436	2.8475
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี (หน่วย)		36,691,561.2126	38,844,867.0048

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
หลักทรัพย์จดทะเบียน			
หุ้นสามัญ			
ธนาคาร		17,383,905.00	16.60
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	30,300	6,211,500.00	5.93
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	26,900	5,675,900.00	5.42
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	30,100	2,325,225.00	2.22
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	120,500	2,337,700.00	2.23
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)	378,900	833,580.00	0.80
วัสดุก่อสร้าง		4,520,000.00	4.32
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	10,000	4,520,000.00	4.32
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		7,988,625.00	7.63
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	76,600	4,596,000.00	4.39
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	41,500	3,392,625.00	3.24
พาณิชย์		14,560,290.00	13.90
บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)	31,100	1,803,800.00	1.72
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	97,900	6,608,250.00	6.31
บริษัท โสม โปรดัคส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	193,900	2,830,940.00	2.70
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)	27,700	948,725.00	0.91
บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน)	36,300	2,368,575.00	2.26
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		8,641,550.00	8.26
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	34,400	6,948,800.00	6.64
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	30,500	1,692,750.00	1.62
พลังงานและสาธารณูปโภค		20,649,950.00	19.74
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	65,500	1,752,125.00	1.67
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	7,400	1,672,400.00	1.60
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	176,400	9,261,000.00	8.85
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	32,800	4,674,000.00	4.47
บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	144,500	2,153,050.00	2.06
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)	13,500	1,137,375.00	1.09

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
สื่อและสิ่งพิมพ์		1,731,280.00	1.65
บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)	254,600	1,731,280.00	1.65
อาหารและเครื่องดื่ม		5,451,575.00	5.21
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)	35,900	924,425.00	0.88
บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	29,100	2,109,750.00	2.02
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	61,200	2,417,400.00	2.31
การแพทย์		5,190,580.00	4.95
บริษัท บางกอก เซน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน)	92,300	1,762,930.00	1.68
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	64,200	1,685,250.00	1.61
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	9,600	1,742,400.00	1.66
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		9,833,016.00	9.39
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	55,700	4,595,250.00	4.39
บริษัท แลนด์แอนด์เฮาส์ จำกัด (มหาชน)	153,100	1,730,030.00	1.65
บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)	48,800	1,180,960.00	1.13
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	578,800	2,326,776.00	2.22
บริการรับเหมาก่อสร้าง		1,233,000.00	1.18
บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	54,800	1,233,000.00	1.18
ขนส่งและโลจิสติกส์		7,504,975.00	7.17
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	95,500	6,374,625.00	6.09
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	122,200	1,130,350.00	1.08
รวมหลักทรัพย์จดทะเบียน		104,688,746.00	100.00
หลักทรัพย์ไม่จดทะเบียน			
ใบสำคัญแสดงสิทธิ			
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	13,577	-	-
รวมหลักทรัพย์ไม่จดทะเบียน		-	-
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 96,996,800.04 บาท)		104,688,746.00	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
หุ้นสามัญ			
ธนาคาร		23,987,855.00	22.58
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	32,200	5,940,900.00	5.59
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	24,500	4,924,500.00	4.64
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	43,900	3,083,975.00	2.90
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	149,900	2,803,130.00	2.64
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	33,600	5,056,800.00	4.76
บริษัท ทุนธนชาติ จำกัด (มหาชน)	46,600	2,178,550.00	2.05
วัสดุก่อสร้าง		5,500,000.00	5.18
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน)	11,000	5,500,000.00	5.18
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์		8,690,250.00	8.18
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	112,000	4,368,000.00	4.11
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)	56,500	4,322,250.00	4.07
พาณิชย์		7,862,300.00	7.40
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	89,900	5,573,800.00	5.25
บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน)	39,800	2,288,500.00	2.15
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร		10,382,125.00	9.77
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)	41,600	7,800,000.00	7.34
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)	45,500	2,582,125.00	2.43
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		1,697,500.00	1.60
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)	38,800	1,697,500.00	1.60
พลังงานและสาธารณูปโภค		18,717,500.00	17.61
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน)	93,600	1,647,360.00	1.55
บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	55,100	2,093,800.00	1.97
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)	7,100	1,661,400.00	1.56
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	19,900	7,940,100.00	7.47

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2560

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุน ใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ
			มูลค่าเงินลงทุน
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)	36,100	3,158,750.00	2.97
บริษัท สตาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)	132,700	2,216,090.00	2.09
อาหารและเครื่องดื่ม		5,494,245.00	5.17
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	138,220	5,494,245.00	5.17
การแพทย์		3,300,110.00	3.11
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)	157,900	3,300,110.00	3.11
การท่องเที่ยวและสันทนาการ		1,597,400.00	1.50
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)	39,200	1,597,400.00	1.50
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์		8,898,955.00	8.37
บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	218,300	1,713,655.00	1.61
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	61,400	4,420,800.00	4.16
บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)	285,000	2,764,500.00	2.60
บริการรับเหมาก่อสร้าง		4,561,700.00	4.30
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	109,200	3,139,500.00	2.96
บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)	54,700	1,422,200.00	1.34
ขนส่งและโลจิสติกส์		5,553,550.00	5.23
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	101,900	5,553,550.00	5.23
รวมหุ้นสามัญ		106,243,490.00	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 98,589,468.36 บาท)		106,243,490.00	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน
งบกำไรขาดทุน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2561

	หมายเหตุ	บาท	
		2561	2560
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้เงินปันผล		3,551,210.44	3,290,138.27
รายได้ดอกเบี้ย	7	23,092.31	22,320.20
รายได้อื่น		-	142,029.50
รวมรายได้		<u>3,574,302.75</u>	<u>3,454,487.97</u>
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5, 7	1,868,272.86	1,705,820.41
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	5	56,048.17	51,174.59
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5, 7	162,755.16	142,151.67
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		45,000.00	50,000.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		122,792.95	421,420.21
รวมค่าใช้จ่าย		<u>2,254,869.14</u>	<u>2,370,566.88</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ		<u>1,319,433.61</u>	<u>1,083,921.09</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		10,092,283.46	7,835,247.89
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		37,924.32	(4,718,877.75)
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		<u>10,130,207.78</u>	<u>3,116,370.14</u>
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		<u>11,449,641.39</u>	<u>4,200,291.23</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2561

	บาท	
	2561	2560
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
รายได้สุทธิจากการลงทุน	1,319,433.61	1,083,921.09
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	10,092,283.46	7,835,247.89
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	37,924.32	(4,718,877.75)
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	11,449,641.39	4,200,291.23
การแบ่งปันส่วนทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน (หมายเหตุ 3 และ 9)	-	(12,836,283.24)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	162,442.14	1,803,795.55
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(6,878,518.37)	(6,055,168.79)
การลดลงสุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	(6,716,076.23)	(4,251,373.24)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	4,733,565.16	(12,887,365.25)
สินทรัพย์สุทธิตั้งปี	110,611,339.54	123,498,704.79
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	115,344,904.70	110,611,339.54

หน่วย

การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน			
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)			
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	38,844,867.0048	40,395,096.1004	
<u>บวก</u> หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	53,803.2717	664,541.1338	
<u>หัก</u> หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(2,207,109.0639)	(2,214,770.2294)	
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	36,691,561.2126	38,844,867.0048	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2561

	บาท	
	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	11,449,641.39	4,200,291.23
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(170,437,453.54)	(210,344,752.01)
การขายเงินลงทุน	182,122,405.32	223,631,444.15
การลดลงในลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	110,273.18	307,040.31
การลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	836,736.16	908,916.64
การลดลงในเจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	(2,254,203.41)	(140,303.56)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(178,569.50)	88,156.70
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6,080.28	(29,169.44)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	647.55	(1,854.97)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(10,092,283.46)	(7,835,247.89)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(37,924.32)	4,718,877.75
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	11,525,349.65	15,503,398.91
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	162,442.14	1,803,795.55
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(6,878,518.37)	(6,055,168.79)
การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	-	(12,836,283.24)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(6,716,076.23)	(17,087,656.48)
เงินฝากธนาคารเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	4,809,273.42	(1,584,257.57)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	3,709,513.10	5,293,770.67
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	8,518,786.52	3,709,513.10

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2561

	บาท					
	2561	2560	2559	2558	2557	2556
ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	2.8475	3.0572	2.7322	3.8846	3.4727	3.9625
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน						
รายได้จากการลงทุนสุทธิ *	0.0351	0.0274	0.0440	0.0059	0.0166	0.0383
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.2600	0.2084	(0.0613)	0.2327	0.3528	0.8692
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.0010	(0.1255)	0.3423	(0.7310)	0.2825	(0.6773)
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.2961	0.1103	0.3250	(0.4924)	0.6519	0.2302
หัก การแบ่งปันส่วนทุนให้ผู้ถือหน่วยลงทุน	-	(0.3200)	-	(0.6600)	(0.2400)	(0.7200)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	3.1436	2.8475	3.0572	2.7322	3.8846	3.4727
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	9.84	3.95	11.73	(15.68)	18.56	6.28
อัตราส่วนการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ						
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	115,345	110,611	123,499	111,892	161,371	150,286
อัตราส่วนของการใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.94	2.23	2.24	2.38	2.35	2.22
อัตราส่วนของการใช้จ่ายจากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ						
ถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%)	3.07	3.25	3.84	2.57	2.82	3.20
อัตราส่วนของการจำนวนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุน						
ระหว่างปีต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	296.78	411.56	279.01	327.05	199.02	164.68

ข้อมูลเพิ่มเติม

* คำนวณจากจำนวนหน่วยที่จำหน่ายแล้วถัวเฉลี่ยระหว่างปี

** ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่างปีเนื่องจากช่วงเวลาของรายการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี

*** ไม่นับรวมเงินฝากธนาคาร เงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงิน และตั๋วแลกเงิน และการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริงซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

หมายเหตุประกอบงบการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2561

1. ลักษณะของกองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน (“กองทุน”) ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) ให้จัดตั้งกองทุนเมื่อวันที่ 11 กันยายน 2540 โดยมีเงินทุนจดทะเบียน 1,500 ล้านบาท (แบ่งเป็น 150 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทีสโก้ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุนและนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ ทรัพย์สินและบัญชีเงินฝากธนาคารของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมตราสารทุนประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยไม่มีกำหนดระยะเวลาสิ้นสุดโครงการมีนโยบายการลงทุนอันมุ่งมั่นที่จะสร้างผลตอบแทนสูงสุดให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนในรูปของเงินปันผล และกำไรจากการซื้อขายหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กองทุนจะกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ของกลุ่มอุตสาหกรรมต่าง ๆ เพื่อกระจายความเสี่ยง โดยจะเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีสภาพคล่องสูง ทั้งในแง่ของมูลค่าและปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ นอกจากนี้กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนในหุ้นจดทะเบียนที่มีอัตราการซื้อขายหมุนเวียนค่อนข้างสูง และส่วนที่เหลือจะลงทุนในตราสารหนี้ และหรือเงินฝาก ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตลอดจนหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่นหรือการหาดอกผลโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

กองทุนมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในหนังสือชี้ชวน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (“มาตรฐานการรายงานทางการเงิน”) รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้น โดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

1. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชีการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชี ฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) และฉบับใหม่ ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการ

ปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นทางการของกองทุน

2. มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปี สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความ และการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่ออย่างเป็นทางการสำหรับปีที่เริ่มใช้

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การแบ่งปันส่วนทุน

กองทุนจะบันทึกลดกำไรสะสม ณ วันที่ประกาศจ่ายเงินปันผล

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนที่ไม่มีตลาดซื้อขายคล่องรองรับ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมที่ประมาณขึ้น โดยผู้จัดการกองทุน ซึ่งพิจารณาจากสถานะทางการเงินของผู้ออกตราสาร

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

เงินปันผลรับรู้เป็นรายได้นับตั้งแต่วันที่ประกาศจ่ายและมีสิทธิที่จะได้รับ

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ขาดทุนสะสมต้นปี

	บาท	
	2561	2560
ขาดทุนสะสมส่วนที่ไม่สามารถแยกแสดงเป็นรายการต่างหาก	(564,120,044.15)	(564,120,044.15)
รายได้จากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 1 ก.ย. 41)	4,258,339.95	4,965,091.09
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 ก.ย. 41)	(110,177,871.81)	(118,013,119.70)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 1 ก.ย. 41)	(116,966,942.46)	(101,202,453.70)
ขาดทุนสะสมต้นปี	(787,006,518.47)	(778,370,526.46)

5. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียน

<u>ค่าใช้จ่าย</u>	<u>อัตราร้อยละ</u>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1.605 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	0.06955 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	0.140384 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน (เดิม 0.13375 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนถึงวันที่ 2 ตุลาคม 2560)

6. เงินฝากธนาคาร

<u>ธนาคาร</u>	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2561	2560	2561	2560
<u>เงินฝากประเภทกระแสรายวัน</u>				
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	591,495.55	432,153.19	0.75	0.75
<u>เงินฝากประเภทออมทรัพย์</u>				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	7,927,290.97	3,277,359.91	0.375	0.375
รวมเงินฝากธนาคาร	8,518,786.52	3,709,513.10		

7. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าว สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2561 และ 2560 มี ดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2561	2560	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,868,272.86	1,705,820.41	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	162,755.16	142,151.67	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)			
ดอกเบี้ยรับ	4,050.69	5,590.08	ราคาตลาด
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด			
ค่านายหน้า	327,479.63	368,969.51	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561 และ 2560 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2561	2560
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	155,999.47	146,626.31
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	13,644.76	12,218.85
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	591,495.55	432,153.19
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	818.76	390.21
บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด		
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	-	3,024,243.73

8. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 สิงหาคม 2561 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงินและ ตัวแลกเปลี่ยนเป็นจำนวนเงิน 342.47 ล้านบาท (ปี 2560: จำนวนเงิน 426.14 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 294.36 (ปี 2560: ร้อยละ 400.49) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

9. การแบ่งปันส่วนทุน

เมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2559 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.32 บาทต่อหน่วย รวมเป็นเงิน 12.84 ล้านบาท

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็น หลักทรัพย์ ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุน เชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือ โอกาสที่ราคาตราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้นั้นก็มีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนไม่มีสินทรัพย์หรือหนี้สินทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงไม่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในตราสารทุน ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจ การเมือง สถานการณ์ตลาดทุนและตลาดเงิน ซึ่งสภาวะการณ์ดังกล่าวอาจมีผลกระทบทางด้านบวกหรือด้านลบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกตราสาร ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับประเภทของธุรกิจของ ผู้ออกตราสารว่ามีความสัมพันธ์กับความผันผวนของตลาดมากน้อยเพียงใดอันอาจทำให้ราคาของตราสารเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุน โดยกำหนดนโยบายการบริหารความเสี่ยง เช่น การกระจายประเภทเงินลงทุน และการวิเคราะห์ฐานะของกิจการที่จะลงทุน

11. เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2561 กองทุนได้จ่ายเงินปันผลในอัตรา 0.31 บาทต่อหน่วยลงทุน

12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2561



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2560 ถึงวันที่ 31 สิงหาคม 2561 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด ทีซีเอ็ม หุ้นทุน โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นายสาโรจน์ นวกิจเจริญยิ่ง)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

TISCO Asset Management Co.,Ltd.

บริษัทจัดการ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

อาคารทิสโก้ทาวเวอร์ ชั้น 9

เลขที่ 48/16-17 ถนนสาทรเหนือ เขตบางรัก

กรุงเทพมหานคร 10500

TISCO Contact Center 0 2633 6000 กด 4

ผู้ถือหุ้นใหญ่

บริษัท ทิสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) 100%

ด้วยทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาทชำระเต็มมูลค่า

คณะกรรมการบริษัทจัดการ

1. นายสุทัศน์ เรืองมานะมงคล
2. นายเมธา ปิงสุทธีวงศ์
3. นายชาติรี จันทรงาม
4. นางคุณยรัตน์ ทวีผล
5. นางสาวภาวิณี องค์กรวิบูลย์
6. นายธีรนาถ รุจิเมธาภาส
7. นายสุพงษ์ศวร เมียนโกคา

ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561