

รายงานประจำปี 2560

กองทุนเปิด ทีสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

(TISCO Silver Age Fund)

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด

## สารบัญ

	หน้า
1. รายงานบริษัทจัดการ	1
2. ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป	2
3. รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน	3
4. ฐานะการลงทุน, รายชื่อผู้จัดการกองทุน และข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	4
5. แบบแสดงค่าใช้จ่าย	5
6. รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม และรายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น	6
7. งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน	7
8. ข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ	8 - 9
9. รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตและงบการเงิน	10 - 29
10. รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	30
11. บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีเอสไอ จำกัด	31

## รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงานประจำปี กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอนำส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ มีผลการดำเนินงานย้อนหลังในรอบปีที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 28 กันยายน 2561) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.11

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ จำกัด ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านอย่างต่อเนื่องและหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

## ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป ณ วันที่ 30 กันยายน 2561\*

### สรุปลักษณะการเงิน

บาท

	<u>2561</u>	<u>2560</u>
สินทรัพย์รวม	73,198,648.86	66,983,320.92
เงินฝากธนาคาร	2,212,184.39	2,927,513.50
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม	68,421,011.73	62,084,627.61
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	9,018,882.06	6,281,691.83
สินทรัพย์สุทธิ	73,066,949.54	63,891,908.27

### สรุปผลการดำเนินงาน

บาท

	<u>2561</u>	<u>2560</u>
รายได้ดอกเบี้ย	14,115.68	20,185.33
รวมรายได้	14,115.68	20,185.33
ค่าใช้จ่ายรวม	989,414.17	1,399,137.33
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น	3,712,488.72	15,915,937.91
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	2,737,190.23	14,536,986.01

### สรุปข้อมูลต่อหน่วยลงทุน

บาท

	<u>2561</u>	<u>2560</u>
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	73,066,949.54	63,891,908.27
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน	10.9253	10.5964

\*สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 60 ถึงวันที่ 30 ก.ย. 61

## รายงานและวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในรอบระยะเวลาปีบัญชี 2560 ที่ผ่านมา มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของกองทุนเปิด ทีสโก้ ซิลเวอร์ เอจ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 10.5964 บาท ในวันที่ 30 กันยายน 2560 มาอยู่ที่ 10.9253 บาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 หรือคิดเป็นอัตราการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.10

### ผลการดำเนินงานของกองทุน\* อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 28 กันยายน 2561					
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ทีสโก้ ซิลเวอร์ เอจ	2.40%	2.07%	6.57%	3.11%	3.04%
เกณฑ์มาตรฐาน**	-2.96%	-1.42%	2.87%	-3.11%	2.62%
เกณฑ์มาตรฐาน (Hedging)***	0.47%	1.05%	5.13%	1.02%	4.73%

\* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

\*\* ดัชนี MSCI Europe Total Net Return (EUR) ซึ่งได้คำนวณให้อยู่ในรูปเงินสกุลบาทแล้ว

\*\*\* เกณฑ์มาตรฐาน (Hedging) ของแต่ละกองทุน หมายถึง เกณฑ์มาตรฐานของกองทุนนั้น ซึ่งคำนวณในรูปสกุลเงินของแต่ละดัชนีในสัดส่วนที่กองทุนทำการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน และคำนวณในรูปเงินสกุลบาทในสัดส่วนที่กองทุนไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยวันที่เริ่มคำนวณตามสัดส่วนดังกล่าว จะเริ่มคำนวณตามวันที่ที่ บลจ. เริ่มทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนหรือมีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนกองทุนนั้น ๆ ทั้งนี้ เกณฑ์มาตรฐาน (Hedging) เป็นเกณฑ์มาตรฐานที่ บลจ.ทีสโก้ จัดทำขึ้นเพิ่มเติมเพื่อใช้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น

## ฐานะการลงทุน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 กองทุนมีเงินลงทุนรวมเท่ากับ 68.42 ล้านบาท โดยมีการลงทุนในกองทุนต่างประเทศใน อัตราร้อยละ 100

## รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอง	คุณสากร รัตนวรี	คุณสุพงศ์วีร์ เมี้ยนโกคา คุณธีระศักดิ์ บุญญาเสถียร

## ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอง			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
28 กันยายน 2561	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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



กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

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

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

ธุรกิจกองทุนรวม

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องจากการใช้บริการของบุคคลอื่นในการจัดการกองทุน (SOFT COMMISSION)

สำหรับระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2561

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับบวักจ้ย 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 ทีเอสโก้ ซิลเวอร์ เอจ  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 73,066,949.54

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย /เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
<b>หลักทรัพย์ต่างประเทศ</b>							
<b>หน่วยลงทุน (Unit Trust)</b>							
CPR INVEST SILVER AGE-IC (CPRSAIC LX)				13.7697	68,421,011.73	100.00	93.64
รวมหน่วยลงทุน (Unit Trust)					68,421,011.73	100.00	93.64
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 66,046,866.04 บาท)</b>					68,421,011.73	100.00	93.64

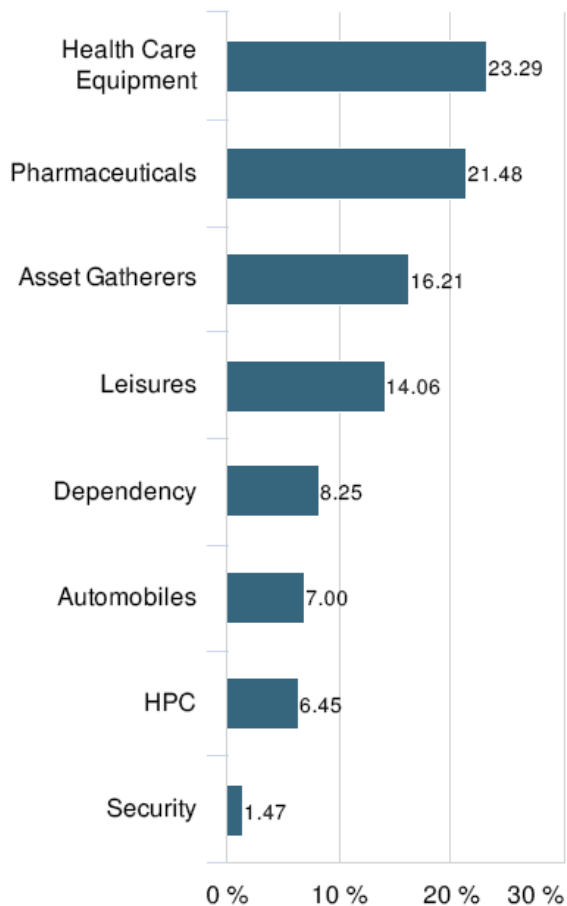
## ข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

### CPR INVEST – SILVER AGE- I - ACC (ข้อมูล ณ วันที่ 31 สิงหาคม 2561)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 387.24 ล้านยูโร

มูลค่าหน่วยลงทุน 132,699.61 ยูโร

#### การกระจายการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ



#### หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน 10 อันดับแรก

	Sector	Country	Weight	Spread / Index
KONINKLIJKE DSM NV	Pharmaceuticals	Netherlands	2.69%	2.48%
ASTRAZENECA GBP	Pharmaceuticals	United Kingdom	2.53%	1.47%
GLAXOSMITHKLINE PLC	Pharmaceuticals	United Kingdom	2.41%	1.29%
ALLIANZ SE	Asset Gatherers	Germany	2.37%	1.33%
UNILEVER NV-CVA	HPC	United Kingdom	2.36%	1.38%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	Health Care Equipment	Netherlands	2.30%	1.83%
LONZA AG-REG	Pharmaceuticals	Switzerland	2.22%	1.96%
ORPEA	Dependency	France	2.21%	2.21%
EDENRED	Leisures	France	2.09%	1.99%
PEUGEOT	Automobiles	France	2.00%	1.82%

## ผลการดำเนินงานของกองทุน

### ANNUALISED PERFORMANCES <sup>1</sup>

	YTD	1 month	3 months	1 year	3 years	5 years	10 years
Since	29/12/2017	31/07/2018	31/05/2018	31/08/2017	31/08/2015	30/08/2013	-
<b>Portfolio</b>	<b>3.51%</b>	<b>-0.79%</b>	<b>1.87%</b>	<b>7.10%</b>	<b>3.87%</b>	<b>8.99%</b>	<b>-</b>
Comparative Index	0.31%	-2.25%	0.10%	4.86%	4.56%	7.73%	-
<b>Comparative Spread</b>	<b>3.20%</b>	<b>1.46%</b>	<b>1.77%</b>	<b>2.24%</b>	<b>-0.69%</b>	<b>1.27%</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Data corresponding to periods of more than a year are annualised.

### ANNUAL PERFORMANCES

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Portfolio</b>	<b>11.42%</b>	<b>-6.39%</b>	<b>14.97%</b>	<b>10.57%</b>	<b>27.39%</b>
Comparative Index	10.24%	2.58%	8.22%	6.84%	19.82%
<b>Comparative Spread</b>	<b>1.17%</b>	<b>-8.96%</b>	<b>6.74%</b>	<b>3.73%</b>	<b>7.57%</b>

### RISK ANALYSIS

	1 year	3 years	5 years
<b>Portfolio volatility</b>	<b>9.80%</b>	<b>13.70%</b>	<b>13.85%</b>
Comparative index volatility	9.43%	15.16%	14.85%
<b>Information Ratio</b>	<b>0.70</b>	<b>-0.17</b>	<b>0.27</b>
Tracking Error ex-post	3.03%	4.99%	4.75%

\* ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุน

CPRSAIC LX € NAV **121634.00** -1029

On 22 Oct



\* ที่มา: Bloomberg, ข้อมูลย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2557 ถึงวันที่ 22 ตุลาคม 2561

### รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

#### ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

#### ความรับผิดชอบของผู้บริหารกองทุนต่องบการเงิน

ผู้บริหารกองทุนมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารกองทุนพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารกองทุนรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารกองทุนมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

## SP Audit Co., Ltd.

### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่าเป็นสาระสำคัญเมื่อพิจารณาได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

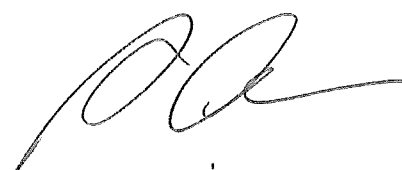
- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารกองทุนใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหารกองทุน
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารกองทุนและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปร่วมกับความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

**SP Audit Co., Ltd.**

---

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารกองทุนในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ รวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบ รวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด



(นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4306

กรุงเทพมหานคร

วันที่ 12 พฤศจิกายน 2561

## กองทุนเปิด ทีเอสโก้ ซิลเวอร์ เจจ

งบดุล

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2561	2560
<b>สินทรัพย์</b>			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม	4, 9, 11	68,421,011.73	62,084,627.61
(ราคาทุน ปี 2561 : 66,046,866.04 บาท)			
(ราคาทุน ปี 2560 : 58,550,296.33 บาท)			
เงินฝากธนาคาร	7, 8, 11	2,212,184.39	2,927,513.50
<b>ลูกหนี้</b>			
จากดอกเบี้ย	8	3,253.02	5,841.27
จากการขายเงินลงทุน	11	-	1,965,338.54
ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์	11	2,562,199.72	-
รวมสินทรัพย์		<u>73,198,648.86</u>	<u>66,983,320.92</u>
<b>หนี้สิน</b>			
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		12,967.18	2,557,478.65
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8	116,421.64	108,506.74
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	11	-	423,273.40
หนี้สินอื่น		2,310.50	2,153.86
รวมหนี้สิน		<u>131,699.32</u>	<u>3,091,412.65</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<u><u>73,066,949.54</u></u>	<u><u>63,891,908.27</u></u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		66,878,633.69	60,295,472.14
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล	4	(2,830,566.21)	(2,685,255.70)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	5	9,018,882.06	6,281,691.83
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>		<u><u>73,066,949.54</u></u>	<u><u>63,891,908.27</u></u>
<b>สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย</b>		10.9253	10.5964
<b>จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)</b>		6,687,863.3702	6,029,547.2142

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ ซิลเวอร์ เอจ  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 30 กันยายน 2561

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	จำนวนหน่วย (หน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
<b>เงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ</b>			
<b>หน่วยลงทุน</b>			
CPR Invest - Silver Age ชนิดหน่วยลงทุน I-Acc	13.7697	68,421,011.73	100.00
<b>รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ</b>		<b>68,421,011.73</b>	<b>100.00</b>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 66,046,866.04 บาท)</b>		<b>68,421,011.73</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้



กองทุนเปิด ทีเอสโก้ ซิลเวอร์ เอจ  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 30 กันยายน 2560

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุน

	จำนวนหน่วย (หน่วย)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
<b>เงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ</b>			
<b>หน่วยลงทุน</b>			
CPR Invest - Silver Age ชนิดหน่วยลงทุน I-Acc	12.3832	62,084,627.61	100.00
<b>รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ</b>		<b>62,084,627.61</b>	<b>100.00</b>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 58,550,296.33 บาท)</b>		<b>62,084,627.61</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ ซิลเวอร์ เอง  
งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

(หน่วย : บาท)

	หมายเหตุ	2561	2560
รายได้จากการลงทุน	4		
รายได้ดอกเบี้ย	8	14,115.68	20,185.33
รวมรายได้		14,115.68	20,185.33
ค่าใช้จ่าย	4		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	6, 8	764,940.46	1,117,606.34
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	6	22,948.22	33,528.16
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	6, 8	122,390.41	178,816.98
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		40,000.00	40,000.00
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินโครงการ		39,135.08	29,185.75
รวมค่าใช้จ่าย		989,414.17	1,399,137.23
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(975,298.49)	(1,378,951.90)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	4		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,373,159.01	2,318,492.08
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(1,160,185.59)	12,693,117.14
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์		516,300.00	2,677,421.98
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	10	2,985,473.12	(1,777,272.24)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน		(2,257.82)	4,178.95
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและยังไม่เกิดขึ้น		3,712,488.72	15,915,937.91
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		2,737,190.23	14,536,986.01

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิด ทีเอสโก้ ซิลเวอร์ เจ**  
**งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561**

	(หน่วย : บาท)	
	2561	2560
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานในระหว่างปี		
ขาดทุนสุทธิจากการลงทุน	(975,298.49)	(1,378,951.90)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,373,159.01	2,318,492.08
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,160,185.59)	12,693,117.14
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	516,300.00	2,677,421.98
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	2,985,473.12	(1,777,272.24)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	(2,257.82)	4,178.95
การเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	<u>2,737,190.23</u>	<u>14,536,986.01</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนในระหว่างปี		
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	39,008,104.89	2,499,534.53
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(32,570,253.85)	(72,953,914.78)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	<u>6,437,851.04</u>	<u>(70,454,380.25)</u>
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	9,175,041.27	(55,917,394.24)
สินทรัพย์สุทธิต้นปี	<u>63,891,908.27</u>	<u>119,809,302.51</u>
สินทรัพย์สุทธิปลายปี	<u><u>73,066,949.54</u></u>	<u><u>63,891,908.27</u></u>
		(หน่วย : หน่วย)
การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	6,029,547.2142	12,752,914.1106
<b>บวก</b> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	3,648,328.2463	260,955.8883
<b>หัก</b> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(2,990,012.0903)	(6,984,322.7847)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	<u>6,687,863.3702</u>	<u>6,029,547.2142</u>

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ ซิลเวอร์ เอจ  
งบกระแสเงินสด  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561

	(หน่วย : บาท)	
	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	2,737,190.23	14,536,986.01
ปรับกระทบการเพิ่มขึ้นสุทธิในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		
ให้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน		
การซื้อเงินลงทุน	(33,187,948.60)	(1,913,998.55)
การขายเงินลงทุน	27,064,537.90	69,904,386.34
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากดอกเบี้ย	2,588.25	(1,903.23)
การ(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	1,965,338.54	(1,965,338.54)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(2,544,511.47)	2,557,478.65
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7,914.90	(57,501.65)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินอื่น	156.64	(1,518.01)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(1,373,159.01)	(2,318,492.08)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	1,160,185.59	(12,693,117.14)
รายการ(กำไร)ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์	(2,985,473.12)	1,777,272.24
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(7,153,180.15)	69,824,254.04
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
การขายหน่วยลงทุนในระหว่างปี	39,008,104.89	2,499,534.53
การรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(32,570,253.85)	(72,953,914.78)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	6,437,851.04	(70,454,380.25)
เงินฝากธนาคารลดลงสุทธิ	(715,329.11)	(630,126.21)
เงินฝากธนาคาร ณ วันต้นปี	2,927,513.50	3,557,639.71
เงินฝากธนาคาร ณ วันปลายปี	2,212,184.39	2,927,513.50

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

**กองทุนเปิด ทีเอสที ซิลเวอร์ เอจ**  
**ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561**

(หน่วย : บาท)

	2561	2560	สำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 15 ตุลาคม 2558 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 30 กันยายน 2559
<b>ข้อมูลผลการดำเนินงาน (ต่อหน่วย)</b>			
มูลค่าหน่วยลงทุนเริ่มแรก	-	-	10.0000
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต้นปี	10.5964	9.3946	-
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุน:			
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ *	(0.1468)	(0.1297)	(0.1305)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	0.1759	0.1940	(0.0100)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน **	(0.1486)	1.0620	(0.6600)
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์ **	0.0662	0.2240	0.0886
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์ **	0.3825	(0.1488)	0.0975
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน **	(0.0003)	0.0003	0.0090
รายได้(ขาดทุน)จากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น	0.3289	1.2018	(0.6054)
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี	10.9253	10.5964	9.3946
อัตราส่วนของกำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี (%)	3.83	13.90	(6.79)
<b>อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญและข้อมูลประกอบเพิ่มเติมที่สำคัญ</b>			
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิปลายปี (พันบาท)	73,067	63,892	119,809
อัตราส่วนของค่าใช้จ่ายรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี (%)	1.39	1.34	1.39
อัตราส่วนของรายได้จากการลงทุนรวมต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี (%)	0.02	0.02	0.02
อัตราส่วนของจำนวนเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของการซื้อขายเงินลงทุนระหว่างปี ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี (%) ***	77.75	68.70	104.88

**ข้อมูลเพิ่มเติม**

- \* คำนวณจากจำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วเฉลี่ยระหว่างปี
- \*\* ข้อมูลต่อหน่วยที่รายงานอาจไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงโดยรวมของรายการกำไรหรือขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นในระหว่าง  
เนื่องจากช่วงเวลาของการซื้อขายหน่วยลงทุนนั้นขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาตลาดของเงินลงทุนในระหว่างปี
- \*\*\* ไม่นับรวมเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินและการซื้อขายเงินลงทุนต้องเป็นรายการซื้อหรือขายเงินลงทุนอย่างแท้จริง  
ซึ่งไม่รวมถึงการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน หรือการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน

**กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ**  
**หมายเหตุประกอบงบการเงิน**  
**สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561**

---

1. ลักษณะของกองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ (“กองทุน”) ได้จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 15 ตุลาคม 2558 โดยมีเงินทุนโครงการจำนวน 500 ล้านบาท (แบ่งเป็น 50,000,000 หน่วยมูลค่าหน่วยลงทุนละ 10.00 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน และนายทะเบียนหน่วยลงทุน โดยมีธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ โดยมีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศเพียงกองทุนเดียว (Feeder Fund) โดยลงทุนในกองทุน CPR Invest - Silver Age ชนิดหน่วยลงทุน I-Acc ในสกุลเงินยูโร (EUR) บริหารและจัดการโดย CPR Asset Management กองทุนดังกล่าวจดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศลักเซมเบิร์ก และอยู่ภายใต้ UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) กองทุนหลักมีนโยบายลงทุนในหุ้นยุโรปในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ ที่คาดว่าจะได้รับผลประโยชน์จากภาวะที่ประชากรมีอายุสูงขึ้น ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนข้างต้น โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีการลงทุนที่ส่งผลให้มีมูลค่าการลงทุนสุทธิที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

กองทุนอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยนของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินตามความเหมาะสมสำหรับสภาวะการณ์ของแต่ละขณะขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้จัดการกองทุน

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ (“สภาวิชาชีพบัญชี”) กฏระเบียบและประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ งบการเงินนี้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้น โดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิมในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นแต่จะเปิดเผยเป็นอย่างอื่นในนโยบายการบัญชี

งบการเงินฉบับภาษาอังกฤษจัดทำขึ้นจากงบการเงินตามกฎหมายที่เป็นภาษาไทย ในกรณีที่มีความหมายขัดแย้งกันหรือมีความแตกต่างในการตีความระหว่างสองภาษา ให้ใช้งบการเงินตามกฎหมายฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

### 3. มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

#### 3.1 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) และฉบับใหม่รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชี ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้งานมาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

#### 3.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะเริ่มมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปีปัจจุบัน สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2560) รวมถึงแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้งาน นอกจากนี้ สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 ฝ่ายบริหารของกองทุนเชื่อว่ามาตรฐานการรายงานทางการเงินและการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง และแนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับใหม่จะไม่มีผลกระทบอย่างเป็นทางการเมื่อนำมาถือปฏิบัติ

### 4. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

#### 4.1 การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

#### 4.2 การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วย รายจ่ายซื้อเงินลงทุน และค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

เงินลงทุนในหน่วยลงทุนที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุดของวันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

#### 4.3 รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศแปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นตัวเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันที่ในงบดุล แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น และสัญญาอนุพันธ์ ณ วันที่เกิดรายการ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราตามสัญญา

กำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนได้แสดงรวมเป็นรายการกำไรหรือขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจริง และยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุน ซึ่งได้แสดงรวมอยู่ในงบกำไรขาดทุน

#### 4.4 ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน

กองทุนวัดมูลค่าสัญญาตราสารอนุพันธ์ทางการเงินด้วยราคายุติธรรมและรับรู้การเปลี่ยนแปลงของราคายุติธรรมในงบกำไรขาดทุน กำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสัญญาตราสารอนุพันธ์ทางการเงินคงค้าง ณ วันสิ้นงวด แสดงเป็นลูกหนี้หรือเจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์ในงบดุล

#### 4.5 รายการธุรกิจกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันกับกองทุน หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่ลงทุนในส่วนของได้เสียของกองทุน ตั้งแต่ร้อยละ 10 ของส่วนได้เสียทั้งหมดที่มีสิทธิออกเสียงไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมหรือฝ่ายบริหาร ซึ่งประกอบด้วยบุคคลที่รับผิดชอบในการจัดการกองทุนหรือมีหน้าที่กำหนดนโยบายหรือตัดสินใจเพื่อให้กองทุนบรรลุวัตถุประสงค์ที่วางไว้

นอกจากนี้ บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันยังหมายรวมถึงบุคคลหรือกิจการที่มีอำนาจควบคุมกองทุน หรืออยู่ภายใต้อำนาจการควบคุมของกองทุน หรือมีอิทธิพลอย่างเป็นสาระสำคัญของกองทุน หรืออยู่ภายใต้อิทธิพลอย่าง เป็นสาระสำคัญของกองทุน

#### 4.6 บัญชีปรับสมดุล

ส่วนหนึ่งของราคาขายหรือราคารับซื้อคืนของหน่วยลงทุนซึ่งเท่ากับจำนวนต่อหน่วยของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้แบ่งสรร ณ วันที่เกิดรายการถูกบันทึกใน “บัญชีปรับสมดุล”



## 4.7 การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

5. กำไร(ขาดทุน)สะสมต้นปี

	(หน่วย : บาท)	
	<u>2561</u>	<u>2560</u>
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 15 ตุลาคม 2558)	(3,044,244.58)	(1,665,292.68)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 15 ตุลาคม 2558)	2,179,231.49	(139,260.59)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 15 ตุลาคม 2558)	3,534,331.28	(9,158,785.86)
กำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 15 ตุลาคม 2558)	3,906,730.57	1,229,308.59
กำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากตราสารอนุพันธ์สะสม (เริ่มสะสม 15 ตุลาคม 2558)	(423,273.40)	1,353,998.84
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนสะสม (เริ่มสะสม 15 ตุลาคม 2558)	128,916.47	124,737.52
กำไร(ขาดทุน)สะสมต้นปี	<u>6,281,691.83</u>	<u>(8,255,294.18)</u>

6. ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ และค่าธรรมเนียมนายทะเบียนสรุปได้ดังนี้

<u>ค่าใช้จ่าย</u>	<u>อัตราร้อยละ</u>
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 2.675 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.107 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.2675 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

ค่าธรรมเนียมข้างต้นรวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว และจะเรียกเก็บจากกองทุนเป็นรายเดือน บริษัทจัดการคำนวณค่าธรรมเนียมข้างต้นทุกวันที่มีการคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิโดยใช้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิในแต่ละวันเป็นฐานในการคำนวณค่าธรรมเนียม

7. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

<u>ธนาคาร</u>	<u>เงินต้น (บาท)</u>		<u>อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)</u>	
	<u>2561</u>	<u>2560</u>	<u>2561</u>	<u>2560</u>
<u>บัญชีกระแสรายวัน</u>				
CACEIS Bank, Luxembourg Branch	25.15	-	-	-
ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	114,780.96	998,646.54	0.75	0.75
<u>บัญชีออมทรัพย์</u>				
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	205,519.26	15,053.54	0.375	0.375
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	1,891,859.02	1,913,813.42	0.37	0.37
รวม	<u>2,212,184.39</u>	<u>2,927,513.50</u>		

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

กองทุนมีรายการธุรกิจที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งประกอบด้วยบริษัทจัดการ บริษัทที่มีผู้ถือหุ้นหรือผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการ และกองทุนอื่นที่บริหาร โดยบริษัทจัดการเดียวกัน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 มีดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

	<u>2561</u>	<u>2560</u>	<u>นโยบายการกำหนดราคา</u>
<u>บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด</u>			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	764,940.46	1,117,606.34	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	122,390.41	178,816.98	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
<u>ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)</u>			
รายได้ดอกเบี้ย	2,294.68	6,412.30	ราคาตลาด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังนี้

(หน่วย : บาท)

	<u>2561</u>	<u>2560</u>
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	64,121.10	57,543.48
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	10,259.36	9,206.95
ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	114,780.96	998,646.54
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	221.86	1,983.66

9. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2561 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตัวสัญญาใช้เงิน และใบรับฝากเงิน เป็นจำนวนเงิน 60.25 ล้านบาท (2560: 71.82 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 84.35 (2560: อัตราร้อยละ 68.70) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

10. ตราสารอนุพันธ์

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 กองทุนมีสัญญาอนุพันธ์คงเหลือ ดังนี้

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวนเงิน 1.69 ล้านยูโร เพื่อแลกกับเงินจำนวน 66.42 ล้านบาท

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 กองทุนมีสัญญาขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าจำนวนเงิน 1.43 ล้านยูโร เพื่อแลกกับเงินจำนวน 55.89 ล้านบาท

## 11. เครื่องมือทางการเงิน

กองทุนมีเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญที่แสดงในงบดุลประกอบด้วย สินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน กองทุนมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับเครื่องมือทางการเงินดังกล่าว และมีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงดังนี้

### 11.1 ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาด ซึ่งอาจทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงต่อมูลค่าตราสารทางการเงิน ความผันผวนต่อรายได้หรือมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงิน

เนื่องจากเงินลงทุนของกองทุนส่วนใหญ่คือ หน่วยลงทุนในกองทุน CPR Invest - Silver Age ชนิดหน่วยลงทุน I-Acc ซึ่งผลตอบแทนจากการลงทุน ได้แก่ กำไรส่วนเกินทุน ดังนั้นกองทุนจึงคาดว่าความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 สินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	อัตราดอกเบี้ย		รวม
	ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>			
เงินลงทุน	-	68,421,011.73	68,421,011.73
เงินฝากธนาคาร	2,212,159.24	25.15	2,212,184.39

ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 สินทรัพย์ทางการเงินที่สำคัญสามารถจัดตามประเภทอัตราดอกเบี้ยได้ดังนี้

(หน่วย : บาท)

	อัตราดอกเบี้ย		รวม
	ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>			
เงินลงทุน	-	62,084,627.61	62,084,627.61
เงินฝากธนาคาร	2,927,513.50	-	2,927,513.50

## 11.2 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

กองทุนได้เข้าทำสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับเงินลงทุนทั้งหมดที่ลงทุนในหน่วยลงทุน อย่างไรก็ตาม การเข้าทำธุรกรรมสัญญาดังกล่าวโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุน (Hedging)

กองทุนเน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ (กองทุน CPR Invest - Silver Age ชนิดหน่วยลงทุน I-Acc) และใช้สกุลเงินยูโร ซึ่งอาจส่งผลให้การลงทุนต้องประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนในขณะนั้น รวมถึงการรับผลตอบแทนในรูปเงินบาทผันผวนตามไปด้วย

ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 และ 2560 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ดังนี้

	(หน่วย : ยูโร)	
	<u>2561</u>	<u>2560</u>
<u>รายการ</u>		
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	1,822,676.88	1,579,094.52
เงินฝากธนาคาร	0.67	-
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	-	49,987.50

กองทุนได้มีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนของเงินลงทุนที่เป็นเงินตราต่างประเทศ (ดูหมายเหตุ 10)

## 11.3 ความเสี่ยงจากการไปลงทุนต่างประเทศ

ความเสี่ยงจากการไปลงทุนต่างประเทศ คือ ความเสี่ยงในเรื่องของเสถียรภาพและรวมถึงการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ การเมือง การเงิน ตลอดจนภาวะตลาดเงิน ตลาดทุนของประเทศต่างๆ ที่กองทุนลงทุน

กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ กองทุนอาจได้รับผลกระทบหากมีการเปลี่ยนแปลงทางการเมือง ข้อกำหนด กฎเกณฑ์ หรือนโยบายต่างๆ ของรัฐบาลในการบริหารประเทศ

## 11.4 ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง คือ ความเสี่ยงที่กองทุนอาจได้รับความเสียหายอันสืบเนื่องมาจากการที่กองทุนไม่สามารถเปลี่ยนสินทรัพย์เป็นเงินสดและ/หรือไม่สามารถจัดหาเงินทุนได้เพียงพอตามความต้องการและทันต่อเวลาที่กองทุนจะต้องนำไปชำระภาระผูกพันได้เมื่อครบกำหนด

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 30 กันยายน 2561 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ไม่ได้กำหนด ระยะเวลา	ระยะเวลาครบกำหนด		รวม
		เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	68,421,011.73	-	-	68,421,011.73
เงินฝากธนาคาร	-	2,212,184.39	-	2,212,184.39
ลูกหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	2,562,199.72	2,562,199.72

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินที่สำคัญนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 30 กันยายน 2560 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ไม่ได้กำหนด ระยะเวลา	ระยะเวลาครบกำหนด		รวม
		เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุน	62,084,627.61	-	-	62,084,627.61
เงินฝากธนาคาร	-	2,927,513.50	-	2,927,513.50
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากตราสารอนุพันธ์	-	-	423,273.40	423,273.40

#### 11.5 ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศล่าช้า

ความเสี่ยงที่เกิดจากการได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวมต่างประเทศล่าช้า คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากวันหยุดทำการของประเทศที่กองทุนลงทุนหรือประเทศที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอาจหยุดไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย ทำให้กองทุนอาจได้รับชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนจากกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนลงทุน ล่าช้า และส่งผลกระทบต่อชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนในประเทศ

กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ อาจเกิดปัญหาอันเกิดจากวันหยุดทำการของประเทศที่กองทุนลงทุน คือ มีวันหยุดทำการไม่ตรงกับวันหยุดทำการของประเทศไทย กองทุนจึงอาจประสบปัญหาความล่าช้าในการชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนให้กับผู้ถือหน่วยลงทุน โดยบริษัทจัดการจะชำระเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนภายใน 5 วันทำการ นับแต่วันคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าหน่วยลงทุนราคาขายและราคาซื้อขายคืนหน่วยลงทุนของวันทำการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน

## 11.6 มูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง จำนวนเงินที่ผู้ซื้อและผู้ขายตกลงแลกเปลี่ยนสินทรัพย์กัน ในขณะที่ทั้งสองฝ่ายมีความรอบรู้ และเต็มใจในการแลกเปลี่ยนและสามารถต่อรองราคากันได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน วิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของเครื่องมือทางการเงิน มูลค่ายุติธรรมจะกำหนดจากราคาตลาดล่าสุด หรือกำหนดขึ้น โดยใช้เกณฑ์การวัดมูลค่าที่เหมาะสม

เนื่องจากสินทรัพย์ทางการเงินส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหน่วยลงทุนในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือตามราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุน เชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

## 12. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561

---



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอง

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอง ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2561 ถึงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2561 และตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2560 ถึงวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2560 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอง เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

*ศิริพร ทองธานี*

(นางศิริพร ทองธานี)

*จิราพร*

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์    หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 5 ตุลาคม พ.ศ. 2561



## 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 30 กันยายน 2561