

กองทุนเปิด ทิสโก้ทรัพย์สินผสมดุล
(TISCO Balanced Growth Fund)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2561
ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ทรัสต์สมดุค

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ทรัสต์สมดุค สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอนำส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

ตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงถูกกดดันอย่างต่อเนื่อง จากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2019 ซึ่งสะท้อนผ่านความชันของ Yield Curve (10 ปี – 2 ปี) ที่ลดลงมาที่ระดับต่ำกว่า 15 bps ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดตั้งแต่ปี 2007 และมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องจนเสี่ยงที่จะ Invert ในปีหน้า

ในอดีต การ Invert ของ Yield Curve นับเป็นสัญญาณของวัฏจักรการขยายตัวของเศรษฐกิจ และมักเป็นสัญญาณของการ “จบรอบ” ของตลาดหุ้นขาขึ้น (Bull Market) ดังนั้นเศรษฐกิจที่เสี่ยงชะลอตัวลง อาจทำให้ตลาดหุ้นซึ่งเคลื่อนไหวสะท้อนเหตุการณ์ล่วงหน้า มีแนวโน้มผันผวนมากขึ้นและเสี่ยงที่จะปรับตัวลงอีกครั้งในระยะข้างหน้า

แม้ว่า Downside ของตลาดหุ้นจะเริ่มจำกัด หลัง Valuation ของตลาดหุ้นทั่วโลกลดลงมาที่ระดับที่สมเหตุสมผลมากขึ้น แต่การฟื้นตัวขึ้นของตลาดหุ้นในระยะข้างหน้าจะขึ้นอยู่กับการเติบโตของผลกำไร (Earnings Growth) ซึ่งเรามองว่ากำไรของบริษัทจดทะเบียนในปี 2019 มีความเสี่ยงที่จะขยายตัวต่ำกว่าที่ตลาดคาดหวัง โดยในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา เราเริ่มเห็นนักวิเคราะห์เริ่มปรับลดการคาดการณ์กำไรปี 2019 ลง โดยเฉพาะตลาดหุ้นในทวีปเอเชีย นำโดยจีนและญี่ปุ่นที่ถูกปรับลดลงราว 2-3%

ดังนั้นเรายังคงแนะนำให้นักลงทุนเน้นลงทุนในหุ้นกลุ่ม Defensive ซึ่งมีการเติบโตของกำไรที่สม่ำเสมอไม่ว่าจะอยู่ในช่วงไหนของวัฏจักรเศรษฐกิจ โดยเลือกหุ้นในกลุ่ม Health Care เป็นตัวเลือกหลักสำหรับ Theme การลงทุนแบบ Defensive ในปี 2019

ในส่วนตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ เรามองว่าราคาน้ำมันดิบ น่าจะฟื้นตัวขึ้นได้ในช่วงครึ่งแรกของปี 2019 หลังทางกลุ่ม OPEC+ ตัดสินใจลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบลง 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวันซึ่งจะเริ่มบังคับใช้ในเดือน ม.ค. 2019 และปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบของอิหร่านที่ลดลงมากกว่าคาด จากผลกระทบของมาตรการคว่ำบาตร มากไปกว่านั้นเรามองว่า Supply จากทางฝั่งสหรัฐฯ มีแนวโน้มทรงตัวไปจนถึงกลางปี 2019 เนื่องจากข้อจำกัดด้านการขนส่งน้ำมันดิบในแหล่ง Permian

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ทรัสต์สมดุค ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561) มีการปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 1.22

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ จำกัด โคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

กองทุนเปิด ทีเอสไอทรัสต์สมดุล
ผลการดำเนินงานของกองทุน*
อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561								
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ทีเอสไอทรัสต์สมดุล	-2.13%	-2.27%	-1.22%	0.71%	4.82%	3.14%	11.25%	7.59%
เกณฑ์มาตรฐาน**	-1.35%	-1.77%	-1.33%	0.46%	5.48%	4.13%	9.53%	6.09%

* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน ถึง วันที่ 31 ธ.ค.42

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 50
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) , ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ประเภทบุคคลธรรมดา ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 50

เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค.43 ถึง วันที่ 14 พ.ย.44 ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 50
- ThaiBMAGovernment Bond Index ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 16.67
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) , ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ประเภทบุคคลธรรมดา ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 16.67
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) , ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ประเภทบุคคลธรรมดา ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 16.67

และเกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 15 พ.ย.44 ถึงปัจจุบัน เท่ากับค่าเฉลี่ยระหว่าง

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ในอัตราร้อยละ 50
- ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ในอัตราร้อยละ 25
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของ BBL, KBANK, SCB ในอัตราร้อยละ 25 และมีการเปลี่ยนแปลง SET Index (50%) เป็นดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) (50%) เมื่อวันที่ 1 มกราคม 2560

กองทุนเปิด ทีสโก้ทรัสต์สมดุล

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทีสโก้ทรัสต์สมดุล	คุณพีรภัทร์ แสงทองฉาย	คุณภักพล วนวิทย์

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทีสโก้ทรัสต์สมดุล			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
30 พฤศจิกายน 2561	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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

กองทุนเปิด ทิสโก้ทรัพย์สินผสม
แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	443.70	0.67
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	15.97	0.03
ค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	47.30	0.07
ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee)	20.06	0.03
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ** (Other Expense **)	2.15	0.003
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)	529.18	0.80

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) 56.18 0.09

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

** ค่าจดหมายข่าว, สารประชาสัมพันธ์, รายงานประจำปี และอื่น ๆ (Newsletter & Leaflet & Annual & ETC.) เป็นจำนวนเงิน 0.08 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 0.06 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าเช็ค (Cheque Expense) เป็นจำนวนเงิน 1.87 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.003 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 0.14 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)	=	0.65
--	----------	-------------

กองทุนเปิด ทีเอสไอหลักทรัพย์สมดุลง
รายละเอียดค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า/บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า	ร้อยละ / ยอดรวม
1	ทีเอสไอ จำกัด TISCO SECURITIES CO., LTD.	31,247.79	55.625
2	ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED	6,155.02	10.957
3	กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	4,571.81	8.138
4	บัวหลวง จำกัด (มหาชน) BUALUANG SECURITIES PUBLIC CO.,LTD.	3,961.17	7.051
5	ไทยพาณิชย์ จำกัด SCB SECURITIES COMPANY LIMITED	3,208.59	5.712
6	ยูโอบี เคซีเอียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) UOB KAY HIAN SECURITIES (THAILAND) PLC.	3,025.38	5.386
7	เก็จไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) KGI SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	1,649.69	2.937
8	เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) MAYBANK KIM ENG SECURITIES (THAILAND) PLC.	1,064.03	1.894
9	ภัทร จำกัด (มหาชน) PHATRA SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	755.21	1.344
10	เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด JPMORGAN SECURITIES (THAILAND) LIMITED	407.27	0.725
11	อื่นๆ	129.52	0.231
		56,175.48	100.000

กองทุนเปิด ทิสโก้ทรัพย์สินมรดก

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

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

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

ธุรกิจกองทุนรวม

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องจากการใช้บริการของบุคคลอื่นในการจัดการกองทุน (SOFT COMMISSION)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับบทวิจย 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 เควดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
5	บริษัทหลักทรัพย์ ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗
6	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗
7	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย 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 ทีเอสทีทรัพย์สมดุล
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 64,524,498.83

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร/สถาบัน	จำนวนหน่วย /เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
หลักทรัพย์ในประเทศ							
พันธบัตร (Bond)							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 38/91/61 (CB18D20B)	-	20/12/2018		2,000	1,998,658.86	3.39	3.10
รวมพันธบัตร (Bond)					1,998,658.86	3.39	3.10
หุ้นกู้ (Debenture)							
หุ้นกู้ของบริษัท เบอร์ลี่ ซุกเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562 (BJC199A)	2.34000	7/9/2019	A+/TRIS	5,000	5,016,715.20	8.50	7.78
หุ้นกู้ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2560 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2563 (CK20NA)	2.24000	3/11/2020	A-/TRIS	3,000	2,976,064.44	5.05	4.61
หุ้นกู้ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2565 (CK225A)	2.48000	23/5/2022	A-/TRIS	2,000	1,964,287.46	3.33	3.05
หุ้นกู้บริษัท ซีทีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ. 2563 (CPFTH207A)	2.51000	15/7/2020	A+/TRIS	2,000	1,999,764.60	3.39	3.10
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิและไม่มีประกันของ บมจ.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ครั้งที่ 2/2559 ไถ่ถอนปี 2562 (LH19OB)	2.23000	28/10/2019	A+/TRIS	5,000	5,016,199.95	8.50	7.77
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกันของบริษัทควอลิตี้ เฮาส์ จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ไถ่ถอนปี 2564 (QH213A)	2.16000	5/3/2021	A-/TRIS	1,000	987,828.31	1.67	1.53
หุ้นกู้ของบริษัท สุภาลัย จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2564 (SPALI213A)	2.09000	15/3/2021	A/TRIS	1,000	988,158.81	1.68	1.53
หุ้นกู้ของบริษัท ไทคอน อินดัสทรีล คอนเน็คชั่น จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ชุดที่ 1 ไถ่ถอนปี 2564 (TICON213A)	2.20000	14/3/2021	A/TRIS	1,000	988,440.43	1.68	1.53
รวมหุ้นกู้ (Debenture)					19,937,459.20	33.80	30.90
หุ้น (Stock)							
BANKING					5,584,280.00	9.47	8.65
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)	-			8,500	1,768,000.00	3.00	2.74
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)	-			8,800	1,702,800.00	2.89	2.64
ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) (KKP)	-			4,400	317,900.00	0.54	0.49
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTB)	-			43,100	870,620.00	1.47	1.35
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)	-			3,600	500,400.00	0.85	0.77
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) (TMB)	-			183,000	424,560.00	0.72	0.66
CONSTRUCTION MATERIALS					1,414,400.00	2.40	2.19
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)	-			3,200	1,414,400.00	2.40	2.19
PETROCHEMICALS & CHEMICALS					2,122,700.00	3.60	3.29
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)	-			23,900	1,290,600.00	2.19	2.00
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)	-			10,600	832,100.00	1.41	1.29

กองทุนเปิด ทีเอสทีทรัพย์สมดุล
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 64,524,498.83

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร/สถาบัน	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				/เงินต้น (หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
COMMERCE					5,290,010.00	8.97	8.20
บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน) (BJC)	-			13,500	712,125.00	1.21	1.11
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL)	-			38,600	2,634,450.00	4.47	4.08
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO)	-			44,300	673,360.00	1.14	1.04
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) (MAKRO)	-			7,900	256,750.00	0.43	0.40
บริษัท เมก้า โลฟไอซ์เอ็นซ์ จำกัด (มหาชน) (MEGA)	-			4,900	159,250.00	0.27	0.25
บริษัท โรบินสัน จำกัด (มหาชน) (ROBINS)	-			12,700	854,075.00	1.45	1.32
INFORMATION & COMMUNICATION TECHNO.					1,961,370.00	3.32	3.04
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)	-			9,900	1,767,150.00	2.99	2.74
บริษัท TRUE คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (TRUE)	-			33,200	194,220.00	0.33	0.30
ELECTRONIC COMPONENTS					493,950.00	0.84	0.77
บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (KCE)	-			17,800	493,950.00	0.84	0.77
ENERGY & UTILITIES					7,240,625.00	12.27	11.22
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (BANPU)	-			23,600	398,840.00	0.68	0.62
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM)	-			11,900	321,300.00	0.54	0.50
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)	-			5,500	416,625.00	0.71	0.64
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)	-			67,100	3,304,675.00	5.60	5.12
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)	-			9,900	1,306,800.00	2.21	2.03
บริษัท สดาร์ ปิโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน) (SPRC)	-			12,700	152,400.00	0.26	0.23
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)	-			8,900	676,400.00	1.15	1.05
บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (TPIPP)	-			107,900	663,585.00	1.12	1.03
MEDIA & PUBLISHING					497,420.00	0.84	0.77
บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน) (PLANB)	-			65,300	417,920.00	0.71	0.65
บริษัท วีจีไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน) (VGI)	-			10,000	79,500.00	0.13	0.12
FINANCE & SECURITIES					458,025.00	0.78	0.71
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC)	-			9,300	458,025.00	0.78	0.71
FOOD & BEVERAGES					2,718,645.00	4.61	4.21
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF)	-			25,400	635,000.00	1.08	0.98
บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (M)	-			10,400	759,200.00	1.29	1.18
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)	-			27,700	1,004,125.00	1.70	1.55
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)	-			18,200	320,320.00	0.54	0.50
HEALTH CARE SERVICES					1,799,755.00	3.05	2.79
บริษัท บางกอก เซ็น สอสปิทอล จำกัด (มหาชน) (BCH)	-			20,600	376,980.00	0.64	0.58
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS)	-			33,300	890,775.00	1.51	1.38
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน) (BH)	-			2,800	532,000.00	0.90	0.83
TOURISM & LEISURE					333,775.00	0.56	0.52
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซ่า จำกัด (มหาชน) (CENTEL)	-			7,900	333,775.00	0.56	0.52
PACKAGING					434,600.00	0.74	0.67
บริษัท บีจี คอนเทนเนอร์ กล๊าส จำกัด (มหาชน) (BGC)	-			41,000	434,600.00	0.74	0.67

กองทุนเปิด ทีเอสทีทรัพย์สินสมดุ
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 64,524,498.83

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร/สถาบัน	จำนวนหน่วย /เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
PROPERTY DEVELOPMENT					2,879,646.00	4.88	4.46
บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (AMATA)	-			17,900	418,860.00	0.71	0.65
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN)	-			17,400	1,318,050.00	2.23	2.04
บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน) (QH)	-			30,000	88,800.00	0.15	0.14
บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน) (SPALI)	-			10,400	211,120.00	0.36	0.33
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA)	-			202,600	842,816.00	1.43	1.30
CONSTRUCTION SERVICES					1,181,625.00	2.00	1.83
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) (CK)	-			16,100	414,575.00	0.70	0.64
บริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) (STEC)	-			17,700	426,570.00	0.72	0.66
บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) (UNIQU)	-			30,400	340,480.00	0.58	0.53
TRANSPORTATION & LOGISTICS					2,641,395.00	4.48	4.10
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)	-			37,300	2,377,875.00	4.03	3.69
บริษัท พีริเซียส ไซฟ์มิ่ง จำกัด (มหาชน) (PSL)	-			24,400	263,520.00	0.45	0.41
รวมหุ้น (Stock)					37,052,221.00	62.81	57.42
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 56,964,035.96 บาท)					58,988,339.06	100.00	91.42

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- AA มีความเสี่ยงต่ำมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A มีความเสี่ยงในระดับต่ำ บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ มากกว่าและอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ก่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- C มีความเสี่ยงในการคิดนัดชำระหนี้สูงสุด บริษัทไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้

กองทุนเปิด ทีเอสทีทรัพย์สมดุล
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 64,524,498.83

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				/เงินต้น		เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ
				(หุ้น/บาท)			

D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก(+)หรือลบ(-)ต่อท้าย เพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ทรัสต์สมดุล

งบดุล

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

หน่วย : บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 56,964,035.96 บาท)

58,988,339.06

เงินฝากธนาคาร

5,736,742.36

ลูกหนี้

จากเงินปันผลและดอกเบีย

88,517.56

รวมสินทรัพย์

64,813,598.98

หนี้สิน

เจ้าหนี้

จากการซื้อเงินลงทุน

(184,894.83)

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

(101,530.55)

ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย

(2,674.77)

รวมหนี้สิน

(289,100.15)

สินทรัพย์สุทธิ

64,524,498.83

สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน

20,920,973.03

กำไร(ขาดทุน)สะสม

บัญชีปรับสมดุล

(127,507,171.90)

กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน

171,110,697.70

สินทรัพย์สุทธิ

64,524,498.83

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย

30.8420

จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)

2,092,097.2948

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ทรัสต์สมดุล

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	256,870.35
ส่วนลดรับ	4,496.08
เงินปันผลรับ	385,381.56
รวมรายได้	<u>646,747.99</u>
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(443,701.76)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(15,973.30)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(47,301.79)
ค่าสอบบัญชี	(20,054.97)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	(2,152.02)
รวมค่าใช้จ่าย	<u>(529,183.84)</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	<u>117,564.15</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	614,528.01
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(1,598,654.16)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	<u>(984,126.15)</u>
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	<u><u>(866,562.00)</u></u>



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด ทิสโก้ทรัพย์สินมรดก

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด ทิสโก้ทรัพย์สินมรดก ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2561 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2561 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ไพจิตร เสงี่ยม

(นางสาวเชาวนี แสงพงษ์นภา)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์