

กองทุนเปิด ทิสโก้ เยอรมัน อีควิตี้

(TISCO German Equity Fund)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560

ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ เฮอร์มัน อิกวิตี

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ เฮอร์มัน อิกวิตี สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ เฮอร์มัน อิกวิตี ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2561) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.50

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

กองทุนเปิด ทิสโก้ เฮอร์มัน อีควิตี้
ผลการดำเนินงานของกองทุน*
อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2561						
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	ตั้งแต่จัด ตั้งกองทุน
ทิสโก้ เฮอร์มัน อีควิตี้	1.84%	-0.24%	8.50%	13.76%	6.01%	7.98%
เกณฑ์มาตรฐาน**	2.06%	0.54%	8.64%	18.35%	9.06%	7.97%
เกณฑ์มาตรฐาน (Hedging)***	2.10%	-0.22%	8.83%	14.76%	7.46%	9.85%

* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** ดัชนี DAX ซึ่งได้คำนวณให้อยู่ในรูปเงินสกุลบาทแล้ว

*** เกณฑ์มาตรฐาน (Hedging) ของแต่ละกองทุน หมายถึง เกณฑ์มาตรฐานของกองทุนนั้น ซึ่งคำนวณในรูปสกุลเงินของแต่ละดัชนีในสัดส่วนที่กองทุนทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน และคำนวณในรูปเงินสกุลบาทในสัดส่วนที่กองทุนไม่ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน โดยวันที่เริ่มคำนวณตามสัดส่วนดังกล่าว จะเริ่มคำนวณตามวันที่ที่ บลจ. เริ่มทำการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนหรือมีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนของกองทุนนั้น ๆ ทั้งนี้ เกณฑ์มาตรฐาน (Hedging) เป็นเกณฑ์มาตรฐานที่ บลจ. ทิสโก้ จัดทำขึ้นเพิ่มเติมเพื่อใช้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น

กองทุนเปิด ทิสโก้ เเยอร์มัน อีควิตี้

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทิสโก้ เเยอร์มัน อีควิตี้	คุณสุพงษ์ศักร เมี้ยนโกศา	คุณสากร รัตนวรี คุณมัลลิกา นิยมในธรรม

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทิสโก้ เเยอร์มัน อีควิตี้			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
31 มกราคม 2561	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เยอรมัน อีควิตี้

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	1,286.87	0.54
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	43.75	0.02
ค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	205.90	0.08
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ** (Other Expense **)	40.54	0.017
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)	1,577.06	0.66

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) 100.80 0.04

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

** ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee) เป็นจำนวนเงิน 20.17 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.008 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าจดหมายข่าว,สารประชาสัมพันธ์,รายงานประจำปี และอื่น ๆ (Newsletter&Leaflet&Annual&ETC.) เป็นจำนวนเงิน 0.41 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 2.72 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าเช็ค (Cheque Expense) เป็นจำนวนเงิน 4.25 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.002 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 2.08 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรายการลงทุนในตราสาร (Transaction Fee) เป็นจำนวนเงิน 10.91 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.005 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 0.75

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เยอรมัน อีควิตี้
 รายละเอียดค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์
 สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า/บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า	ร้อยละ/ยอดรวม
1	ทีเอสโก้ จำกัด TISCO SECURITIES CO., LTD.	100,801.59	100.000
		100,801.59	100.000

กองทุนเปิด ทีสโก้ เยอรมัน อีควิตี้

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

1. บริษัทหลักทรัพย์ ทีสโก้ จำกัด
2. ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน)

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

ธุรกิจกองทุนรวม

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องจากการใช้บริการของบุคคลอื่นในการจัดการกองทุน (SOFT COMMISSION)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

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

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เยอรมัน อีควิตี้
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 249,949,560.22

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				/เงินต้น (หุ้น/บาท)		เงินลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
หลักทรัพย์ต่างประเทศ							
หน่วยลงทุน (Unit Trust)							
DB X-TRACKERS DAX UCITS ETF (XDAX GY)				48,904	244,822,447.72	100.00	97.95
รวมหน่วยลงทุน (Unit Trust)					244,822,447.72	100.00	97.95
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 220,106,998.75 บาท)					244,822,447.72	100.00	97.95

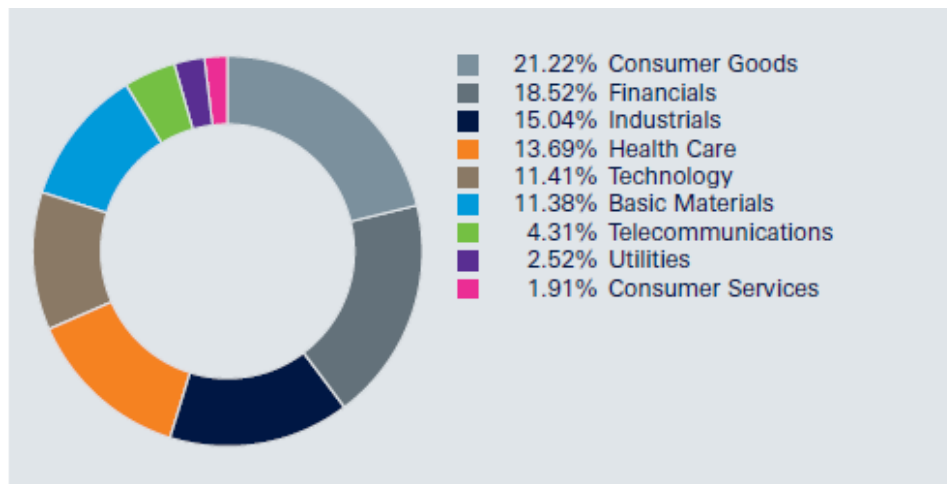
ข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

db x-trackers DAX® UCITS ETF (DR) (ข้อมูล ณ วันที่ 31 มกราคม 2561)

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 3,912,954,971.20 ยูโร

มูลค่าหน่วยลงทุน 128.39 ยูโร

การกระจายการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ



Source: Deutsche Bank AG, 31 January 2018

หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน 10 อันดับแรก

SIEMENS ORD	9.30%
SAP SE ORD	8.89%
ALLIANZ SE ORD	8.46%
BAYER AG	8.22%
BASF SE ORD	8.19%
DAIMLER ORD	6.95%
DT TELEKOM N	4.31%
DEUTSCHE POST ORD	3.32%
LINDE ORD	3.19%
ADIDAS ORD	3.19%

Source: Deutsche Bank AG, 31 January 2018

ผลการดำเนินงานของกองทุน

	1/13 - 1/14	1/14 - 1/15	1/15 - 1/16	1/16 - 1/17	1/17 - 1/18	Since ETF launch
DAX® Index	19.68%	14.91%	-8.38%	17.73%	14.34%	100.86%
DAX® UCITS ETF (DR)	19.28%	14.56%	-8.64%	17.22%	13.84%	95.51%

Source: Deutsche Bank AG, 31 January 2018

Past performance is not a reliable indicator of future results. Performance shown above is net of fund fees and any index replication costs.

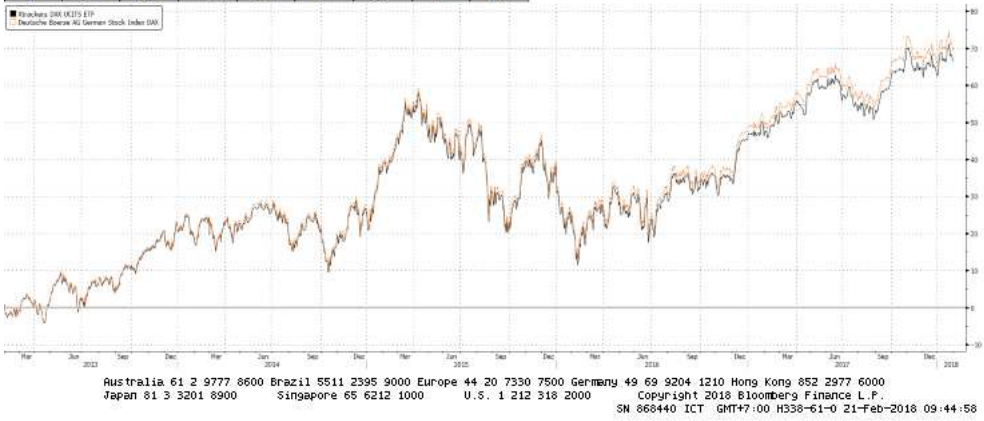
ETF performance calculation includes reinvested dividends. Index performance calculated on a total return basis.

* ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุน

XDAX GY € C **121.56** +1.12 T121.60 /121.62T 2500x12500
 On 20 Feb d Vol 38,476 0 120.88T H 121.60T L 120.00T Val 4.648M

XDAX GY Equity		Comparative Returns				
Range	01/31/2013 - 01/31/2018	Period	Daily	No. of Period	1826 Day(s)	Table
Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq	
1) XDAX GY Equity	EUR	66.42%	66.42%	-3.19%	10.72%	
2) DAX Index	EUR	69.62%	69.62%	--	11.14%	
3)						
4)						
5)						
6)						



* ที่มา: Bloomberg, ข้อมูลย้อนหลัง 5 ปี ตั้งแต่วันที่ 31 มกราคม 2556 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

สรุปข้อมูลการแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันกองทุนรวม

บริษัทจัดการได้รับคำรับรองจากผู้ดูแลผลประโยชน์ และได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว โดยมีการปรับปรุงในส่วนข้อผูกพัน ข้อ 22. การเลิกกองทุนรวม โดยตัดข้อความข้อยกเว้นการขายคืนหน่วยลงทุน ณ วันใดวันหนึ่งเกินกว่า 2 ใน 3 ของกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมหน่วยลงทุน และกองทุนรวมฟิวดเจอร์ เพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไขในแต่ละกองทุน

ทั้งนี้ การแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันดังกล่าว เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. และมีผลตั้งแต่วันที่ 2 พฤศจิกายน 2560 เป็นต้นไป

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เยอรมัน อีควิตี้

งบดุล

ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

หน่วย : บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 220,106,998.75 บาท)

244,822,447.72

เงินฝากธนาคาร

12,586,998.51

ลูกหนี้

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย

5,035.87

รวมสินทรัพย์

257,414,482.10

หนี้สิน

เจ้าหนี้

จากการซื้อเงินลงทุน

(6,532,880.50)

เจ้าหนี้ - สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ (CURRENCY PAYABLE)

(651,657.16)

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

(246,834.24)

ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย

(7,796.17)

หนี้สินอื่น ๆ

(25,753.81)

รวมหนี้สิน

(7,464,921.88)

สินทรัพย์สุทธิ

249,949,560.22

สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน

191,807,468.73

กำไร(ขาดทุน)สะสม

บัญชีปรับสมดุล

21,886,342.12

กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน

36,255,749.37

สินทรัพย์สุทธิ

249,949,560.22

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย

13.0312

จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)

19,180,746.8802

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เยอรมัน อีควิตี้

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	27,361.62
รวมรายได้	27,361.62
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(1,286,873.46)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(43,753.66)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(205,899.74)
ค่าสอบบัญชี	(20,164.56)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	(20,367.87)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,577,059.29)
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(1,549,697.67)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	15,991,492.06
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	6,397,152.17
รวมรายการกำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	22,388,644.23
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	20,838,946.56



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด ทิสโก้ เเยอร์มัน อิควิตี

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด ทิสโก้ เเยอร์มัน อิควิตี ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2561 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นายสาโรจน์ นวกิจเจริญยิ่ง)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์