

กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

(TISCO Silver Age Fund)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560

ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2561

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2561 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 30 มีนาคม 2561) มีการปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 2.54

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

กองทุนเปิด ทีสโก้ ซิลเวอร์ เอจ
ผลการดำเนินงานของกองทุน*
อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มีนาคม 2561					
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ทีสโก้ ซิลเวอร์ เอจ	-3.21%	-3.21%	-2.54%	3.38%	1.32%
เกณฑ์มาตรฐาน**	-5.67%	-5.67%	-5.82%	4.11%	1.98%
เกณฑ์มาตรฐาน (Hedging)***	-4.43%	-4.43%	-3.91%	0.03%	3.59%

* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

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

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

กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ	คุณสาเกต รัตนวรี	คุณสุพงศ์วร์ เมี้ยนโกศา คุณมัลลิกา นิยมในธรรม

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
30 มีนาคม 2561	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	336.10	0.53
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	10.08	0.02
ค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	53.77	0.09
ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee)	19.95	0.03
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับรายการลงทุนในตราสาร (Transaction Fee)	8.56	0.01
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ** (Other Expense **)	2.78	0.004
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total *)	431.24	0.68

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) - -

* 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 0.19 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 0.45 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าเช็ค (Cheque Expense) เป็นจำนวนเงิน 0.90 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบบัญชี (Fund Auditing Expense) เป็นจำนวนเงิน 0.95 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.002 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 0.29 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)	=	0.12
---	---	------

กองทุนเปิด ทีสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 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 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 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 ทีสโก้ 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 ทีเอสไอ ซิลเวอร์ เอจ
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 68,793,335.51

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย /เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
หลักทรัพย์ต่างประเทศ							
หน่วยลงทุน (Unit Trust)							
CPR INVEST SILVER AGE-IC (CPRSAIC LX)				13.6354	65,108,915.81	100.00	94.64
รวมหน่วยลงทุน (Unit Trust)					65,108,915.81	100.00	94.64
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 64,604,296.00 บาท)					65,108,915.81	100.00	94.64

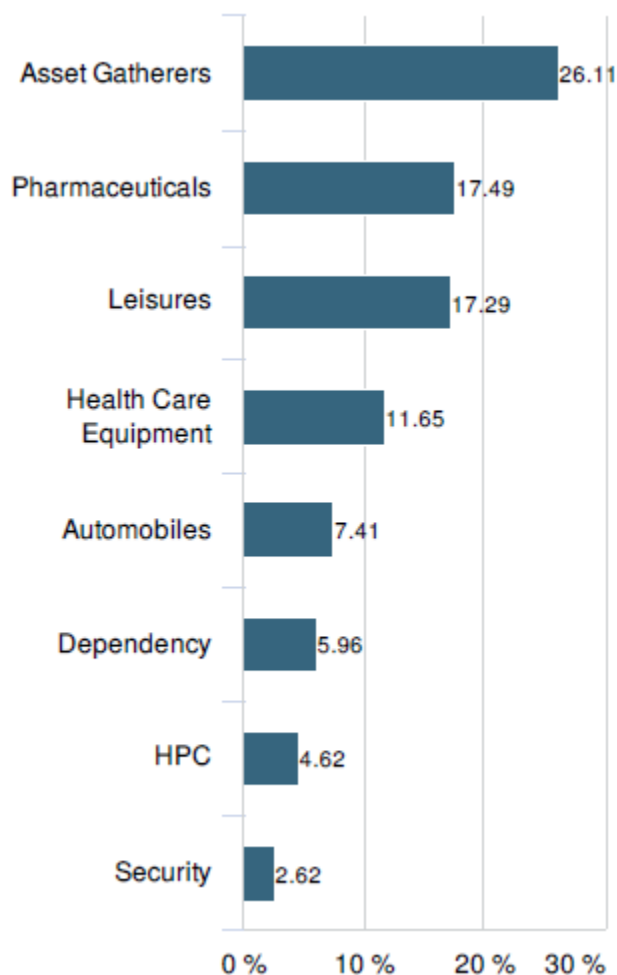
ข้อมูลการลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศ

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

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 364.68 ล้านยูโร

มูลค่าหน่วยลงทุน 124,181.73 ยูโร

การกระจายการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ



หลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน 10 อันดับแรก

	Sector	Country	Weight	Spread / Index
RENAULT SA	Automobiles	France	2.73%	2.48%
KONINKLIJKE DSM NV	Pharmaceuticals	Netherlands	2.65%	2.46%
ALLIANZ SE	Asset Gatherers	Germany	2.48%	1.40%
FINECOBANK SPA	Asset Gatherers	Italy	2.35%	2.35%
AEGON N.V. NEW	Asset Gatherers	Netherlands	2.25%	2.12%
ORPEA	Dependency	France	2.15%	2.15%
PRUDENTIAL PLC	Asset Gatherers	United Kingdom	2.08%	1.39%
SMITHS GROUP PLC	Health Care Equipment	United Kingdom	2.06%	1.97%
ASTRAZENECA GBP	Pharmaceuticals	United Kingdom	1.87%	0.94%
VOLKSWAGEN AG-DE-PFD	Automobiles	Germany	1.85%	1.46%

ผลการดำเนินงานของกองทุน

ANNUALISED PERFORMANCES ¹

	YTD	1 month	3 months	1 year	3 years	5 years	10 years
Since	29/12/2017	28/02/2018	29/12/2017	31/03/2017	31/03/2015	28/03/2013	-
Portfolio	-3.14%	-2.57%	-3.14%	2.34%	-0.19%	8.24%	-
Comparative Index	-4.30%	-2.02%	-4.30%	-0.43%	0.16%	7.28%	-
Comparative Spread	1.16%	-0.55%	1.16%	2.77%	-0.35%	0.95%	-

¹ Data corresponding to periods of more than a year are annualised.

ANNUAL PERFORMANCES

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

RISK ANALYSIS

	1 year	3 years	5 years
Portfolio volatility	9.60%	14.88%	14.13%
Comparative index volatility	8.37%	16.33%	15.13%
Information Ratio	0.92	-0.07	0.20
Tracking Error ex-post	3.19%	4.99%	4.77%

* ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุน



* ที่มา: Bloomberg, ข้อมูลย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2557 ถึงวันที่ 29 มีนาคม 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 ทีสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2561

	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 64,604,296.00 บาท)	65,108,915.81
เงินฝากธนาคาร	3,403,933.91
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	3,895.16
ลูกหนี้ - สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ (CURRENCY RECEIVABLE)	204,255.00
สินทรัพย์อื่น ๆ	164,297.88
รวมสินทรัพย์	68,885,297.76
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(90,096.06)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	(1,816.68)
หนี้สินอื่น ๆ	(49.51)
รวมหนี้สิน	(91,962.25)
สินทรัพย์สุทธิ	68,793,335.51
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	66,571,249.75
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(2,481,808.48)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	4,703,894.24
สินทรัพย์สุทธิ	68,793,335.51
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	10.3337
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	6,657,124.9769

กองทุนเปิด ทีสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2560 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2561

	บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	5,777.27
รวมรายได้	5,777.27
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(336,095.28)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(10,082.84)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(53,775.27)
ค่าสอบบัญชี	(19,945.38)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	(11,338.25)
รวมค่าใช้จ่าย	(431,237.02)
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(425,459.75)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	1,877,373.63
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(3,029,711.47)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(1,152,337.84)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(1,577,797.59)



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด ทิสโก้ ซิลเวอร์ เอจ ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2560 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2561 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ศิริพร ทองธานี

(นางศิริพร ทองธานี)

รองผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

จันทิมา

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2561