

**กองทุนเปิด ทีสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ**  
**(TISCO Secured Fixed Income Retirement Fund)**

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561

ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด**

## รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

เราประเมินว่าการปรับฐานของตลาดหุ้น EM ในรอบนี้ใกล้ถึงจุดสิ้นสุดแล้ว หลังอัตราการลดลง (Percentage Loss) ของตลาดหุ้น EM ในปัจจุบันอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับการปรับฐานครั้งก่อน ๆ ในรอบกว่า 10 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับการเติบโตของผลประกอบการ (Earning Growth) ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นทั่วโลกยังคงเติบโตได้ในระดับสูงและดีกว่าทุกช่วงของการปรับฐานในอดีตอย่างชัดเจน ดังนั้นเราจึงมองว่าการที่ระดับ Valuation ของตลาดหุ้น EM ในปัจจุบันจะลดลงไปเท่ากับในอดีตนั้นไม่น่าจะเกิดขึ้นได้

อย่างไรก็ตาม โอกาสที่ตลาดหุ้น EM จะกลับมาฟื้นตัว และ Outperform อีกครั้ง คงไม่ใช่เรื่องง่าย เนื่องจาก 1) Earnings downgrade ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้น EM ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา 2) ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐยังไม่กลับมามีอำนาจเร็ว ๆ นี้ และ 3) P/E discount ของตลาดหุ้น EM ยังไม่ถูกมากพอให้กลับเข้าไปลงทุน

ดังนั้น เรายังคงชอบตลาดหุ้น DM มากกว่า EM ซึ่งมี Earning upgrade ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้น DM ในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา และความเสถียรที่เงินทุนไหลออกจากตลาดหุ้น DM นั้นค่อนข้างจะจำกัด โดยเราแนะนำให้นักลงทุนในหุ้น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) ตลาดหุ้นญี่ปุ่น 2) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ และ 3) หุ้นในกลุ่มการเงินของสหรัฐฯ

ในส่วนตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ ราคาน้ำมันดิบมีโอกาสมุ่งขึ้นแรง หลังตลาดน้ำมันดิบโลกเสี่ยงตึงตัวมากขึ้น เนื่องจากอุปทานน้ำมันดิบของเวเนซุเอลาและอิหร่านกำลังจะหายไปเป็นจำนวนมาก ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบสำรอง (Oil Spare Capacity) ของ OPEC ลดลงสู่ระดับต่ำเพื่อชดเชยส่วนดังกล่าว ขณะเดียวกันสหรัฐฯไม่สามารถเพิ่มปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบ เพื่อช่วยลดความตึงตัวในตลาดน้ำมันดิบโลกได้เหมือนช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากข้อจำกัดในการขนส่งน้ำมันดิบ (Pipeline Bottleneck) จากแหล่งผลิตน้ำมัน Permian ในแถบ West Texas

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 29 มิถุนายน 2561) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.42

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

## กองทุนเปิด ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

### ผลการดำเนินงานของกองทุน\*

### อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 29 มิถุนายน 2561								
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ ต้นปี	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ	0.42%	0.03%	0.42%	1.27%	1.24%	1.85%	1.75%	1.84%
เกณฑ์มาตรฐาน**	0.56%	0.01%	0.56%	1.46%	2.27%	2.98%	3.53%	3.17%

\* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

\*\* เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 8 ต.ค. 45 - 30 พ.ย.59 ค่าเฉลี่ยระหว่าง

- ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ในสัดส่วน 50%
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของ BBL, KBANK, SCB ในสัดส่วน 50% และเกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 1 ธ.ค.59 ถึงปัจจุบัน ค่าเฉลี่ยระหว่าง
  - อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของ BBL, KBANK, SCB ในสัดส่วน 40%
  - อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทย (Zero Rate Return) อายุประมาณ 2 ปี ในสัดส่วน 55%
  - อัตราผลตอบแทนรวมของ Corporate Bond Index (BBB up) ที่มีอายุคงเหลือระหว่าง 1 - 3 ปี ในสัดส่วน 5%

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
29 มิถุนายน 2561	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ด.			

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

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทีเอสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ	คุณนราธร จารุกุลวนิช	คุณเอกพจน์ ภูวิบูลย์พาณิชย์

## กองทุนเปิด ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

### แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	631.97	0.21
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	39.50	0.01
ค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	197.49	0.07
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ** (Other Expense **)	29.52	0.009
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)	898.48	0.30

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) - -

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

\*\* ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee) เป็นจำนวนเงิน 19.84 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.007 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
ค่าจดหมายข่าว, สารประชาสัมพันธ์, รายงานประจำปี และอื่น ๆ (Newsletter&Leaflet&Annual&ETC.) เป็นจำนวนเงิน 1.48 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 0.33 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
ค่าซื้อเช็ค (Cheque Expense) เป็นจำนวนเงิน 4.25 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 3.62 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)	=	2.24
---	---	------

กองทุนเปิด ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 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 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 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 เครดิต 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 ทีเอสไอตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 293,732,023.22

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร/สถาบัน	จำนวนหน่วย/เงินต้น (หุ้น/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
						เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ
<b>หลักทรัพย์ในประเทศ</b>							
<b>เงินฝากประจำ (Fixed Deposit)</b>							
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010086293)	1.65000	23/7/2018	AAA/FITCH	5,000,000	5,000,000.00	1.73	1.70
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010086597)	1.65000	3/8/2018	AAA/FITCH	3,000,000	3,000,000.00	1.03	1.02
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010087502)	1.60000	6/12/2018	AAA/FITCH	3,000,000	3,000,000.00	1.03	1.02
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088300)	1.60000	24/1/2019	AAA/FITCH	2,000,000	2,000,000.00	0.69	0.68
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088381)	1.60000	28/1/2019	AAA/FITCH	4,000,000	4,000,000.00	1.38	1.37
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088435)	1.60000	30/1/2019	AAA/FITCH	5,000,000	5,000,000.00	1.73	1.70
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088501)	1.60000	31/1/2019	AAA/FITCH	4,000,000	4,000,000.00	1.38	1.37
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088511)	1.60000	1/2/2019	AAA/FITCH	2,000,000	2,000,000.00	0.69	0.68
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088665)	1.60000	18/2/2019	AAA/FITCH	3,000,000	3,000,000.00	1.03	1.02
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088752)	1.60000	21/2/2019	AAA/FITCH	2,000,000	2,000,000.00	0.69	0.68
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088816)	1.60000	25/2/2019	AAA/FITCH	2,000,000	2,000,000.00	0.69	0.68
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010088929)	1.60000	27/2/2019	AAA/FITCH	3,000,000	3,000,000.00	1.03	1.02
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0010089065)	1.60000	5/3/2019	AAA/FITCH	2,000,000	2,000,000.00	0.69	0.68
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (FDR0090086375)	1.65000	25/7/2018	AAA/FITCH	5,000,000	5,000,000.00	1.73	1.70
<b>รวมเงินฝากประจำ (Fixed Deposit)</b>					<b>45,000,000.00</b>	<b>15.52</b>	<b>15.32</b>
<b>พันธบัตร (Bond)</b>							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย รุ่นที่ 2/2ปี/2560 (BOT198A)	1.49000	28/8/2019		21,000	20,970,530.91	7.23	7.14
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย รุ่นที่ 1/2ปี/2561 (BOT202B)	1.34000	26/2/2020		96,000	95,428,059.84	32.92	32.49
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย รุ่นที่ 1/3ปี/2560 (BOT203A)	1.77000	27/3/2020		20,000	20,015,436.60	6.90	6.81
พันธบัตรรัฐบาลประเภทอัตราดอกเบี้ยแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อในปีงบประมาณ พ.ศ. 2554 (ILB217A)	1.20000	14/7/2021		5,000	5,424,472.55	1.87	1.85
พันธบัตรรัฐบาล ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2558 ครั้งที่ 11 (LB206A)	2.55000	26/6/2020		8,000	8,132,848.16	2.81	2.77
<b>รวมพันธบัตร (Bond)</b>					<b>149,971,348.06</b>	<b>51.73</b>	<b>51.06</b>
<b>หุ้นกู้ (Debenture)</b>							
หุ้นกู้ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2559 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2562 (BAY196A)	1.96000	24/6/2019	AAA/FITCH	3,000	3,007,084.77	1.04	1.02
หุ้นกู้ของธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2559 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2562 (BAY190A)	2.09000	27/10/2019	AAA/FITCH	9,000	9,036,550.53	3.12	3.08
หุ้นกู้ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2563 (BAY203A)	2.25000	29/3/2020	AAA/FITCH	4,000	4,023,394.84	1.39	1.37
หุ้นกู้ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2560 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2563 (BAY20NA)	1.85000	3/11/2020	AAA/FITCH	4,000	3,987,410.04	1.37	1.36
หุ้นกู้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2564 (BAY211A)	1.91000	26/1/2021	AAA/FITCH	2,000	1,995,390.88	0.69	0.68
หุ้นกู้ของธนาคารมิซูโฮ จำกัด ครั้งที่ 1/2558 ครบกำหนดไถ่ถอน ปี พ.ศ. 2561 (MHBK189A)	2.33000	28/9/2018	AAA/FITCH	3,000	3,004,543.80	1.04	1.02

## กองทุนเปิด ทีเอสไอตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 293,732,023.22

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร/สถาบัน	จำนวนหน่วย/เงินต้น (หุ้น/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
						เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ
หุ้นกู้ไม่มีประกันของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2555 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562 (PTTC195B)	5.10000	15/5/2019	AAA/FITCH	11,000	11,326,331.94	3.91	3.86
หุ้นกู้ไม่มีประกันของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2555 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2562 (PTTC195C)	5.10000	15/5/2019	AAA/FITCH	7,000	7,207,665.78	2.49	2.45
หุ้นกู้บริษัท ปตท. ดำรงและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 ชุดที่ 1 ครบกำหนดปี พ.ศ.2562 (PTTEP196A)	3.91000	6/6/2019	AAA/TRIS	14,000	14,277,504.22	4.92	4.86
หุ้นกู้ของธนาคาร ซูมิโตโม มิตรซุย แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น สาขากรุงเทพฯ ครั้งที่ 1/2559 ไถ่ถอนปี พ.ศ.2562 (SMBIC19NA)	2.09000	2/11/2019	AAA/FITCH	15,000	15,054,675.15	5.19	5.13
หุ้นกู้ธนาคารทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2560 ชุดที่ 1 ไถ่ถอนปี 2561 (TISCO18NA)	1.85000	29/11/2018	A/TRIS	2,000	2,001,973.22	0.69	0.68
หุ้นกู้ธนาคารทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4/2560 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2562 (TISCO191A)	1.85000	21/1/2019	A/TRIS	2,000	2,001,882.50	0.69	0.68
หุ้นกู้ธนาคารทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2562 (TISCO193A)	1.95000	23/3/2019	A/TRIS	4,000	4,006,743.00	1.38	1.36
หุ้นกู้ธนาคารทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 5/2560 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2562 (TISCO195B)	1.75000	9/5/2019	A/TRIS	5,000	4,999,504.85	1.72	1.70
หุ้นกู้ธนาคารทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ชุดที่ 1 ไถ่ถอนปี พ.ศ.2562 (TISCO197A)	1.75000	5/7/2019	A/TRIS	2,000	2,000,207.32	0.69	0.68
หุ้นกู้ของธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2562 (UOBT193A)	1.85000	15/3/2019	AAA/FITCH	7,000	7,006,432.02	2.42	2.39
<b>รวมหุ้นกู้ (Debenture)</b>					<b>94,937,294.86</b>	<b>32.75</b>	<b>32.32</b>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 289,457,683.41 บาท)</b>					<b>289,908,642.92</b>	<b>100.00</b>	<b>98.70</b>

## 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



## กองทุนเปิด ทีเอสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 293,732,023.22

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย /เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ

BB มีความเสี่ยงในระดับสูง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ ก่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้อยู่ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ

B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ

C มีความเสี่ยงในการคิดนัดชำระหนี้สูงสุด บริษัทไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้

D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะคิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

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

กองทุนเปิด ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

งบดุล

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2561

หน่วย : บาท

**สินทรัพย์**

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 289,457,683.41 บาท)	289,908,642.92
เงินฝากธนาคาร	3,124,962.27
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	1,500,977.38
รวมสินทรัพย์	294,534,582.57

**หนี้สิน**

เจ้าหนี้	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(636,964.31)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(161,364.41)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	(4,230.63)
รวมหนี้สิน	(802,559.35)

**สินทรัพย์สุทธิ**

**293,732,023.22**

**สินทรัพย์สุทธิ:**

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	217,252,215.32
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(209,865.31)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	76,689,673.21

**สินทรัพย์สุทธิ**

**293,732,023.22**

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	13.5203
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	21,725,221.4333

กองทุนเปิด ทีเอสไค้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2561

	บาท
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้ดอกเบี้ย	2,611,113.37
ส่วนลดรับ	79,116.05
รวมรายได้	<u>2,690,229.42</u>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(631,974.86)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(39,498.46)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(197,492.12)
ค่าสอบบัญชี	(19,835.79)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	(9,682.90)
รวมค่าใช้จ่าย	<u>(898,484.13)</u>
<b>รายได้จากการลงทุนสุทธิ</b>	<u><u>1,791,745.29</u></u>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	7,615.38
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(534,560.13)
<b>รวมรายการกำไร(ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น</b>	<u><u>(526,944.75)</u></u>
<b>การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<u><u>1,264,800.54</u></u>



### รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด ทิสโก้ตราสารหนี้มั่นคงเพื่อการเลี้ยงชีพ

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

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นายสารโรจน์ นวกิจเจริญยิ่ง)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์