

**กองทุนเปิด ทิสโก้ เวลธ์ คอนเซอเวทีฟ E20**  
**TISCO Wealth Conservative E20 Fund**  
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563  
ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด**

## รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20 สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอนำส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

การฟื้นตัวของตลาดหุ้น ในช่วงที่ผ่านมา ถูกขับเคลื่อนจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินเป็นหลัก (Easing mode) ซึ่งสังเกตได้จากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ควบคู่ไปกับการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ส่งผลให้สินทรัพย์ ได้แก่ ทองคำ ซึ่งซื้อขายในเงินสกุลดอลลาร์เป็นหลัก และสินทรัพย์เสี่ยงอื่น ๆ เช่น หุ้นในกลุ่ม Growth stocks ที่มีการเติบโตของกระแสเงินสดในอนาคตสูง ให้ผลตอบแทนดี

ในระยะสั้น ตลาดหุ้นอาจถูกกดดันจาก 1) ตัวเลขเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มอ่อนแอลง หลังการกลับมาแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ทำให้หลายรัฐต้องกลับไปใช้มาตรการ Lockdown ที่เข้มงวด ประกอบกับ 2) ความล่าช้าในการอนุมัติเงินช่วยเหลือระลอกใหม่ในสหรัฐฯ และ 3) ความเสี่ยงจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่จะเกิดขึ้นในวันที่ 3 พ.ย. นี้

แต่ในช่วงปลายปีเรามองตลาดจะเปลี่ยนเข้าสู่ภาวะ Reflation mode ที่ค่าเงินดอลลาร์จะยังคงอ่อนค่าต่อ แต่ Bond yield จะกลับมาเพิ่มขึ้น จากปัจจัยบวกที่จะทยอยเข้ามา เช่น ข่าวดีจากการค้นพบวัคซีน ความไม่แน่นอนจากผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่จะหมดไป และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

ภาวะ Reflation mode เป็นภาวะที่ดีที่สุดสำหรับการลงทุน สินทรัพย์แทบทุกประเภทจะให้ผลตอบแทนในอัตราที่สูงมาก ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และผลประโยชน์ของบริษัทที่เป็นไปในทิศทางเดียวกันทั่วโลก

การเปลี่ยนเข้าสู่ Reflation mode จะทำให้หุ้นในกลุ่ม Value stocks ที่มีราคาถูกเมื่อเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์ (PBV ต่ำ เช่น หุ้นในกลุ่มธนาคาร) จะสลับมาให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าหุ้นในกลุ่ม Growth stocks ขณะที่ หุ้นในกลุ่มตลาดเกิดใหม่ (EM) จะยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีอยู่ จากการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ ซึ่งจะช่วยให้ต้นทุนในการบริโภคสินค้าและการกู้ยืมลดต่ำลง ส่งผลบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

ดังนั้น เราจึงแนะนำให้จับตาการเคลื่อนไหวของ Bond yield อย่างใกล้ชิด หากเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นักลงทุนอาจพิจารณาปรับพอร์ตเพิ่มน้ำหนักการลงทุนหุ้นในกลุ่ม Value stocks และกลุ่ม EM มากขึ้น

สำหรับทองคำ เรายังคงแนะนำให้กระจายการลงทุนไปยังทองคำ จากนโยบายการเงินที่จะยังคงผ่อนคลาย และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่ โดยอาจหาจังหวะเข้าซื้อสะสม ในช่วงกลางเดือน ก.ย. นี้ ที่จะมีการประชุม Fed (วันที่ 15-16 ก.ย.) ซึ่งมีความเป็นไปได้สูงที่ตลาดจะผิดหวัง จากผลการประชุม

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20 ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563) มีการปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 2.44

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ จำกัด ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

## กองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20

### ผลการดำเนินงานของกองทุน\*

### อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563									
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20	-2.71%	-0.41%	-0.94%	-2.44%	-2.65%	0.92%	1.68%	3.31%	3.46%
เกณฑ์มาตรฐาน**	-0.22%	-0.06%	0.54%	0.04%	0.09%	1.75%	2.64%	4.46%	4.95%

\* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

\*\* เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 9 ก.พ. 53 - 31 ต.ค.59 คำนวณจากค่าเฉลี่ยระหว่าง

- ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 20%
  - ดัชนีหุ้นกู้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในระดับ BBB ขึ้นไป (ThaiBMA Corporate Bond Index (BBB up)) ในสัดส่วน 80%
- เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 1 พ.ย. 59 - 15 พ.ค.62 ค่าเฉลี่ยระหว่าง

- ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 20%
- ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือตั้งแต่ 1-3 ปี ในสัดส่วน 40%
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของ BBL, KBANK, SCB ในสัดส่วน 40%

เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 16 พ.ค. 62 - 2 ต.ค.62 ค่าเฉลี่ยระหว่าง

- ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 10%
- ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือตั้งแต่ 1-3 ปี ในสัดส่วน 45%
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของ BBL, KBANK, SCB ในสัดส่วน 45%

และเกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 3 ต.ค. 62 ถึงปัจจุบันค่าเฉลี่ยระหว่าง

- ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 10%
- ผลตอบแทนรวมสุทธิของพันธบัตรรัฐบาลอายุตั้งแต่ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ในสัดส่วน 45%
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี ในสัดส่วน 45%

การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับวิธีวัดมาตรฐานเนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีภาวะภาษีขณะที่ยังใช้วิธีวัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

## กองทุนเปิด ทีสโก้ เวลธ์ คอนเซอเวทีฟ E20

### รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทีสโก้ เวลธ์ คอนเซอเวทีฟ E20	คุณภัคพล วนวิทย์	คุณพีรภัทร์ แสงทองฉาย

### ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทีสโก้ เวลธ์ คอนเซอเวทีฟ E20			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
31 กรกฎาคม 2563	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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

## กองทุนเปิด ทีสโก้ เวลธ์ คอนเซอเวทีฟ E20

### แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	665.55	0.37
ค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	152.13	0.09
ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee)	19.89	0.01
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าประกาศ NAV ในหนังสือพิมพ์ (Publication Of NAV&ETC)	40.78	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ** (Other Expense **)	19.18	0.01
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)	897.53	0.50

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) 58.71 0.03

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

\*\* ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee) เป็นจำนวนเงิน 16.16 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.009 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าจดหมายข่าว, สารประชาสัมพันธ์, รายงานประจำปี และอื่น ๆ (Newsletter&Leaflet&Annual&ETC.) เป็นจำนวนเงิน 0.08 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 0.86 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
ค่าเช็ค (Cheque Expense) เป็นจำนวนเงิน 1.68 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ  
ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 0.40 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)	=	0.93
---	---	------

กองทุนเปิด ทีเอส ี วี เอลซ์ คอนเซอเวทีฟ E20  
 รายละเอียดค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์  
 สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า/บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า	ร้อยละ / ยอดรวม
1	ทีเอส ี วี จำกัด TISCO SECURITIES CO., LTD.	56,684.29	96.55
2	ไทยพาณิชย์ จำกัด SCB SECURITIES COMPANY LIMITED	1,185.36	2.02
3	เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด JPMORGAN SECURITIES (THAILAND) LIMITED	462.03	0.79
4	ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED	377.75	0.64
		58,709.43	100.00

กองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

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

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

ธุรกิจกองทุนรวม

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องจากการใช้บริการของบุคคลอื่นในการจัดการกองทุน (SOFT COMMISSION)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับทวิจ้ยรวมทั้ง ข้อมูลข่าวสารอื่นๆ	จัดสัมมนา / จัดเยี่ยมชมบริษัท	การได้รับสิทธิในการ จอห์น
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 โนมูระ 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)	✓	✗	✗
17	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✗

## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 169,945,936.58

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หุ้น/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
						เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
<b>หลักทรัพย์ในประเทศ</b>							
<b>พันธบัตร (Bond)</b>							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย รุ่นที่ 2/3ปี/2562 (BOT229A)	1.44	16/09/2022		32,000	32,616,282.56	19.46	19.19
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 5/364/63 (CB21513A)	-	13/05/2021		15,000	14,942,144.25	8.92	8.79
<b>รวมพันธบัตร (Bond)</b>					<b>47,558,426.81</b>	<b>28.38</b>	<b>27.98</b>
<b>หุ้นกู้ (Debenture)</b>							
หุ้นกู้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่1/2562 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565 (BAY224A)	2.37	04/04/2022	AAA(thai)/FITCH	7,000	7,102,611.60	4.24	4.18
หุ้นกู้ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่2/2562 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565 (BAY22NB)	1.80	22/11/2022	AAA(thai)/FITCH	6,000	6,039,364.68	3.60	3.55
หุ้นกู้ของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่1 ไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565 (BEM225A)	2.65	09/05/2022	A/TRIS	3,000	3,034,534.62	1.81	1.79
หุ้นกู้ของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ชุดที่2 ไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566 (BEM234A)	2.46	05/04/2023	A/TRIS	6,000	6,041,836.32	3.61	3.56
หุ้นกู้ของบริษัท เบอริลี ซุกเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2566 (BJC239A)	3.07	07/09/2023	A+/TRIS	5,000	5,096,337.90	3.04	3.00
หุ้นกู้ของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2565 (CK225A)	2.48	23/05/2022	A/TRIS	10,000	10,067,458.20	6.01	5.92
หุ้นกู้บริษัท ซีที ออลล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565 (CPALL221A)	2.86	18/01/2022	AA-/TRIS	6,000	6,077,597.94	3.63	3.58
หุ้นกู้บริษัท ซีทีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ. 2564 (CPFTH211A)	3.10	20/01/2021	A+/TRIS	2,000	2,010,884.96	1.20	1.18
หุ้นกู้บริษัท ซีทีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ. 2566 (CPFTH231A)	3.47	20/01/2023	A+/TRIS	5,000	5,129,493.40	3.06	3.02
หุ้นกู้บริษัท ซีทีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอน พ.ศ. 2566 (CPFTH235A)	2.91	30/05/2023	A+/TRIS	3,000	3,036,073.29	1.81	1.79
หุ้นกู้ของบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่ 2 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2566 (CPN235A)	2.78	02/05/2023	AA/TRIS	3,000	3,070,407.21	1.83	1.81
หุ้นกู้ของ บ.เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้(ประเทศไทย)จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่2 ไถ่ถอนปี 2565 (FPT222A)	2.91	15/02/2022	A-/TRIS	8,000	8,077,223.68	4.82	4.75
หุ้นกู้ของ บ.เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้(ประเทศไทย)จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 ชุดที่3 ไถ่ถอนปี 2568 (FPT251A)	2.36	14/01/2025	A-/TRIS	2,000	1,966,656.02	1.17	1.16
หุ้นกู้ของบริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 1/2561 ชุดที่1 ไถ่ถอนปี 2564 (TICON213A)	2.20	14/03/2021	A-/TRIS	5,000	5,019,756.65	3.00	2.95
หุ้นกู้มีประกันของบริษัท ฮอนด้า ลิสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ครั้งที่ 1/2563 ครบกำหนด พ.ศ.2566 (HLTC233A)	1.17	20/03/2023	AAA/TRIS	2,000	1,990,537.22	1.19	1.17
หุ้นกู้ของธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ชุดที่3 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2564 (KK218A)	1.99	08/08/2021	A/TRIS	1,000	1,006,421.58	0.60	0.59
หุ้นกู้ของบริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565 (KTC224A)	3.03	05/04/2022	A+/TRIS	1,000	1,017,499.66	0.61	0.60
หุ้นกู้ของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2565 (PTTC227A)	1.21	02/07/2022	AAA(thai)/FITCH	3,000	3,000,346.14	1.79	1.76
หุ้นกู้ของบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 1 ครบกำหนดไถ่ถอนปี 2567 (PTTGC249A)	2.20	05/09/2024	AA+(thai)/FITCH	1,000	1,003,989.63	0.60	0.59
หุ้นกู้ไม่มีค้ำประกันของบริษัทควอลิตี้ เฮ้าส์ จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 1/2562 ไถ่ถอนปี2565 (QH225A)	2.85	08/05/2022	A-/TRIS	3,000	3,021,819.57	1.80	1.78



## งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 169,945,936.58

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร / สถาบัน	จำนวนหน่วย/ เงินต้น (หุ้น/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
						เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
หุ้นที่มีประกันของบริษัทโตโยต้า ลีสซิ่ง (ประเทศไทย) จำกัด ครั้งที่5/2560 ใต้นอนปี พ.ศ.2565 (TLT22DA)	2.37	08/12/2022	AAA/TRIS	2,000	2,027,558.56	1.21	1.19
หุ้นกู้ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2557 ชุดที่ 3 ครบกำหนดใต้นอนปีพ.ศ. 2564 (TOP213A)	4.61	12/03/2021	AA-(tha)/FITCH	3,000	3,056,690.82	1.83	1.80
<b>รวมหุ้นกู้ (Debenture)</b>					<b>87,895,099.65</b>	<b>52.46</b>	<b>51.72</b>
<b>หุ้น (Stock)</b>							
<b>ธนาคาร</b>					<b>2,186,200.00</b>	<b>1.30</b>	<b>1.29</b>
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)				7,600	756,200.00	0.45	0.45
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)				9,300	753,300.00	0.45	0.44
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)				10,100	676,700.00	0.40	0.40
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>					<b>1,451,600.00</b>	<b>0.87</b>	<b>0.85</b>
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)				3,800	1,451,600.00	0.87	0.85
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>					<b>2,075,900.00</b>	<b>1.24</b>	<b>1.22</b>
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)				46,000	1,150,000.00	0.69	0.68
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)				19,700	925,900.00	0.55	0.54
<b>พาณิชย์</b>					<b>4,329,705.00</b>	<b>2.58</b>	<b>2.55</b>
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (COM7)				8,900	340,425.00	0.20	0.20
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL)				37,100	2,532,075.00	1.51	1.49
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (GLOBAL)				19,800	376,200.00	0.23	0.22
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO)				54,800	854,880.00	0.51	0.50
บริษัท เมก้า โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน) (MEGA)				6,700	226,125.00	0.13	0.14
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>					<b>3,273,875.00</b>	<b>1.95</b>	<b>1.93</b>
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)				6,500	1,202,500.00	0.72	0.71
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (INTUCH)				36,500	2,071,375.00	1.23	1.22
<b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>					<b>409,625.00</b>	<b>0.24</b>	<b>0.24</b>
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (HANA)				11,300	409,625.00	0.24	0.24
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>					<b>7,158,675.00</b>	<b>4.27</b>	<b>4.21</b>
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM)				17,900	877,100.00	0.52	0.51
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)				1,300	308,100.00	0.18	0.18
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC)				9,900	678,150.00	0.41	0.40
บริษัท กัดพี เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)				31,600	1,066,500.00	0.64	0.63
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)				68,400	2,667,600.00	1.59	1.57
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)				7,300	664,300.00	0.40	0.39
บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (RATCH)				5,100	304,725.00	0.18	0.18
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)				14,100	592,200.00	0.35	0.35
<b>สื่อและสิ่งพิมพ์</b>					<b>310,860.00</b>	<b>0.19</b>	<b>0.18</b>
บริษัท วิจิไอ จำกัด (มหาชน) (VGI)				47,100	310,860.00	0.19	0.18
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>					<b>2,683,825.00</b>	<b>1.60</b>	<b>1.58</b>
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (AEONTS)				700	75,600.00	0.04	0.05
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BAM)				28,500	701,100.00	0.42	0.41
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTC)				29,500	907,125.00	0.54	0.53
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC)				20,000	1,000,000.00	0.60	0.59
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>					<b>1,476,599.80</b>	<b>0.88</b>	<b>0.87</b>
บริษัท คาราบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (CBG)				300	36,450.00	0.02	0.02
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF)				20,500	691,875.00	0.41	0.41
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)				41,114	748,274.80	0.45	0.44

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 169,945,936.58

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
<b>การแพทย์</b>					<b>1,716,234.00</b>	<b>1.03</b>	<b>1.01</b>
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS)				62,100	1,372,410.00	0.82	0.81
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) (CHG)				148,200	343,824.00	0.21	0.20
<b>การท่องเที่ยวและสันทนาการ</b>					<b>114,240.00</b>	<b>0.07</b>	<b>0.07</b>
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) (CENTEL)				5,100	114,240.00	0.07	0.07
<b>ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์</b>					<b>252,650.00</b>	<b>0.15</b>	<b>0.15</b>
บริษัท ศรีตริ่ง โกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (STGT)				3,100	252,650.00	0.15	0.15
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>					<b>1,798,298.00</b>	<b>1.08</b>	<b>1.05</b>
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN)				13,800	665,850.00	0.40	0.39
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LH)				74,100	548,340.00	0.33	0.32
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA)				181,400	584,108.00	0.35	0.34
<b>บริการรับเหมาก่อสร้าง</b>					<b>485,440.00</b>	<b>0.29</b>	<b>0.29</b>
บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่งแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) (STEC)				32,800	485,440.00	0.29	0.29
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>					<b>2,372,550.00</b>	<b>1.42</b>	<b>1.40</b>
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)				26,700	1,375,050.00	0.82	0.81
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BTS)				95,000	997,500.00	0.60	0.59
<b>รวมหุ้น (Stock)</b>					<b>32,096,276.80</b>	<b>19.16</b>	<b>18.89</b>
<b>รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 169,631,776.70 บาท)</b>					<b>167,549,803.26</b>	<b>100.00</b>	<b>98.59</b>

คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร

- AAA อันดับเครดิตสูงสุด มีความเสี่ยงต่ำที่สุด บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ 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 มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด บริษัทไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

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

## กองทุนเปิด ทีเอส ี เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20

## งบดุล

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	หน่วย : บาท
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 169,631,776.70 บาท)	167,549,803.26
เงินฝากธนาคาร	1,791,170.99
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	762,451.30
จากการขายเงินลงทุน	66,158.12
สินทรัพย์อื่น ๆ	710.88
รวมสินทรัพย์	<u>170,170,294.55</u>
<b>หนี้สิน</b>	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(164,219.89)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	(2,125.20)
หนี้สินอื่น ๆ	(58,012.88)
รวมหนี้สิน	<u>(224,357.97)</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b><u>169,945,936.58</u></b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	118,952,078.07
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(14,784,156.94)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	65,778,015.45
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b><u>169,945,936.58</u></b>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	14.2869
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	11,895,207.8019

กองทุนเปิด ทีเอส ีแวลู คอนเซอเวทีฟ E20

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	หน่วย : บาท
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้ดอกเบี้ย	1,340,101.61
ส่วนลดรับ	17,675.00
เงินปันผลรับ	650,910.50
รวมรายได้	<u>2,008,687.11</u>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(665,552.16)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(16,163.39)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(152,126.17)
ค่าสอบบัญชี	(19,890.78)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(100,186.82)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	(47,619.73)
รวมค่าใช้จ่าย	<u>(1,001,539.05)</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	<u>1,007,148.06</u>
<b>รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(3,521,300.54)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(2,239,997.25)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	<u>(5,761,297.79)</u>
<b>การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน</b>	<u>(4,754,149.73)</u>

### ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

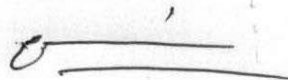
เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20

ตามที่ ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20 อันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2563 ถึง วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 แล้วนั้น

ธนาคาร เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิด ทิสโก้ เวิลด์ คอนเซอเวทีฟ E20 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)



นายไชยเจริญ โคตรสมบัติ

ผู้บริหารปฏิบัติการตลาดทุนตลาดเงินและการชำระเงิน

ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วยปฏิบัติการกองทุน (02)6267587

วันที่ 4 สิงหาคม 2563