

**กองทุนเปิด ทิสโก้ คอนเซอร์เวทีฟ อินคัม พลัส**  
**(TISCO Conservative Income Plus Fund)**  
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564  
ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

**บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด**

## รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอนำส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

หลังจากที่ Fed เริ่มต้นปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือน มี.ค. และอาจเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกในรอบการประชุมที่เหลือของปีนี้ ตลาดเริ่มกังวลถึงความเสี่ยงที่ Fed อาจเพิ่มความเข้มงวดของนโยบายการเงินเร็วหรือแรงเกินไปจนเศรษฐกิจรับไม่ไหว และเข้าสู่ภาวะถดถอย (Recession) ในระยะข้างหน้า ซึ่งสะท้อนให้เห็นใน Yield curve ที่เริ่ม Invert หรือมีความชันลาดลง ในช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา

ในอดีต Fed มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยทั้งหมด 11 รอบ ซึ่ง 8 ใน 11 รอบ เศรษฐกิจเข้าสู่ Recession ในเวลาต่อมา มีเพียง 3 รอบที่เศรษฐกิจยังฟื้นตัวขึ้นต่อ (Soft-landing) เราได้ศึกษาภาวะเศรษฐกิจของรอบการขึ้นดอกเบี้ยที่ Soft-landing สำเร็จ และพบจุดร่วมในช่วงเวลาดังกล่าว 3 ประการ ได้แก่ 1) เงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำกว่า 4% 2) Fed ขึ้นดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป เดือนละ 12-20bps และ 3) ระดับที่ Fed ขึ้นดอกเบี้ยไปสู่จุด (Terminal rate) ต่ำกว่า Neutral rate

การปรับขึ้นดอกเบี้ยในรอบนี้ เกิดขึ้นท่ามกลางเงินเฟ้อที่ 9% สูงสุดในรอบกว่า 40 ปี ทำให้ Fed มีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ยอย่างรวดเร็ว ตลาดปัจจุบันมอง Fed อาจขึ้นดอกเบี้ยไปสุดที่ถึง 3.3% ในช่วงกลางปีนี้ คิดเป็นการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่เร็ว 20bps ต่อเดือน และอาจขึ้นไปเกิน Neutral rate เป็นความเสี่ยงให้เศรษฐกิจเข้าสู่ภาวะ Recession ในระยะข้างหน้า และอาจทำให้ตลาดหุ้นปรับตัวลงแรงกว่า -15% เราจึงแนะนำให้นักลงทุนลดน้ำหนักในสินทรัพย์เสี่ยงลง

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565) ดังนี้ กองทุนเปิด ทิสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส (Class R) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.39 และกองทุนเปิด ทิสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส (Class A) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.44

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ จำกัด ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

## กองทุนเปิด ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส

### ผลการดำเนินงานของกองทุน\*

### อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565								
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส (R)	-0.51%	-0.65%	-0.51%	0.39%	1.61%	1.23%	2.35%	2.23%
เกณฑ์มาตรฐาน**	0.05%	-0.03%	0.05%	0.52%	1.03%	1.12%	2.51%	2.59%
ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส (A)	-0.48%	-0.63%	-0.48%	0.44%	1.71%	1.33%	n.a.	1.35%
เกณฑ์มาตรฐาน**	0.05%	-0.03%	0.05%	0.52%	1.03%	1.12%	n.a.	1.40%

\* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

\*\* เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่จดทะเบียนจัดตั้งกองทุน - 15 พ.ค. 62 ค่าเฉลี่ยระหว่าง

- 1) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำเฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ สำหรับบุคคลธรรมดาวงเงิน 1 ล้านบาทของระยะเวลาการฝาก 1 ปี ในสัดส่วน 35%
- 2) ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือตั้งแต่ 1-3 ปี ในสัดส่วน 30%
- 3) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 20%
- 4) ดัชนีผลตอบแทนรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REITs) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในสัดส่วน 15%

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

- 1) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ สำหรับบุคคลธรรมดาวงเงิน 1 ล้านบาทของระยะเวลาการฝาก 1 ปี ในสัดส่วน 43.75%
- 2) ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือตั้งแต่ 1-3 ปี ในสัดส่วน 38.75%
- 3) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 10%
- 4) ดัชนีผลตอบแทนรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REITs) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในสัดส่วน 7.50%

และเกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 3 ต.ค. 62 ถึงปัจจุบัน ค่าเฉลี่ยระหว่าง

- 1) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี ในสัดส่วน 43.75%
- 2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1-3 ปี ของสมาคมตราสารหนี้ไทย ในสัดส่วน 38.75%
- 3) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRD) ในสัดส่วน 10%
- 4) ดัชนีผลตอบแทนรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REITs Total Return Index) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในสัดส่วน 7.50%

ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดัชนีชี้วัด (Benchmark) ได้ที่หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลส่วนสรุป

การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับชี้วัดมาตรฐานเนื่องจากตราสารหนี้กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีภาวะภาษีขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

กองทุนเปิด ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส	คุณภักพล วนวิทย์	คุณพีรภัทร์ แสงทองฉาย

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนบุคคล*	บุคคลที่	สัดส่วน(%)
31 มีนาคม 2565	-	-	-
*บุคคล หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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

**กองทุนเปิด ทีเอสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส**  
**แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม**  
**สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565**

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	320.50	0.45
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	10.93	0.01
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน (Share Registrar Fee)	75.47	0.11
ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee)	19.95	0.03
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ <b>**</b> (Other Expense <b>**</b> )	6.38	0.009
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)</b>	<b>433.23</b>	<b>0.61</b>

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) 41.14 0.06

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

\*\* ค่าใช้จ่ายอันเนื่องมาจากการลงทุนในตราสาร (Transaction Fee) เป็นจำนวนเงิน 0.22 (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 5.36 (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.008 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 0.80 (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ชนิดหน่วยลงทุน	ค่าธรรมเนียมการจัดการ*	ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน *	ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ **	Expense Ratio
ชนิดหน่วยลงทุน A	0.453	0.085	0.052	0.590
ชนิดหน่วยลงทุน R	0.453	0.133	0.052	0.638

\* ร้อยละของค่าธรรมเนียมการจัดการและค่าธรรมเนียมนายทะเบียนต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย (รายชนิดหน่วยลงทุน)

\*\* ร้อยละของค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย (รวมทุกชนิดหน่วยลงทุน)

<b>อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)</b>	<b>=</b>	<b>1.16</b>
--	----------	-------------

กองทุนเปิด ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส  
รายละเอียดค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์  
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า/บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า	ร้อยละ / ยอดรวม
1	ทีสโก้ จำกัด TISCO SECURITIES CO., LTD.	25,035.86	60.85
2	กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	10,281.01	24.99
3	อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) RHB SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	5,764.36	14.01
4	ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด DBS VICKERS SECURITIES (THAILAND) CO., LTD.	62.98	0.15
		<b>41,144.21</b>	<b>100.00</b>

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

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 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับทวิจ้ย รวมทั้งข้อมูล ข่าวสารอื่นๆ	จัดสัมมนา / จัดเยี่ยมชมบริษัท	การได้รับสิทธิในการ จองหุ้น
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 กลสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓
8	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓
9	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	✓	✓	✗
10	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	✓	✓	✗
11	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (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)	✓	✓	✗
18	บริษัทหลักทรัพย์ ซีทีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	✗

กองทุนเปิด ทีเอสที คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 40,565,737.81

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร / สถาบัน	จำนวนหน่วย/เงินต้น (หุ้น/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
						เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ
<b>หลักทรัพย์ในประเทศ</b>							
<b>พันธบัตร (Bond)</b>							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยงวดที่ 7/364/64 (CB22707A)	-	07/07/2022		4,000.00	3,994,798.00	11.17	9.85
<b>รวมพันธบัตร (Bond)</b>					<b>3,994,798.00</b>	<b>11.17</b>	<b>9.85</b>
<b>หุ้นกู้ (Debenture)</b>							
หุ้นกู้ของบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 1 ใถ่ถอนปี พ.ศ.2567 (BGRIM247A)	1.41	06/07/2024	A-/TRIS	1,000.00	993,779.45	2.78	2.45
หุ้นกู้ของบริษัท เบอร์ลี่ ซุกเกอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2562 ชุดที่ 3 ครบกำหนดใถ่ถอนปี พ.ศ.2568 (BJC259A)	2.86	07/09/2025	A/TRIS	2,000.00	2,050,878.16	5.74	5.06
หุ้นกู้บริษัท ซีที ออลส์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 2/2564 ชุดที่ 6 ครบกำหนดใถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 (CPALL256C)	2.14	16/06/2025	A+/TRIS	1,000.00	991,254.42	2.77	2.44
หุ้นกู้ บมจ.ซีที ออลส์ ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 1 ครบกำหนดใถ่ถอนปี 2569 (CPALL263B)	2.86	16/03/2026	A+/TRIS	1,000.00	1,003,131.50	2.80	2.47
หุ้นกู้บริษัท ซีทีเอฟ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 1 ครบกำหนดใถ่ถอน พ.ศ. 2570 (CPFT279A)	2.50	23/09/2027	A+/TRIS	1,000.00	968,282.74	2.71	2.39
หุ้นกู้ของบริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 3/2564 ชุดที่ 2 ครบกำหนดใถ่ถอนปี พ.ศ. 2569 (CPN268A)	1.37	19/08/2026	AA/TRIS	3,000.00	2,889,862.29	8.08	7.12
หุ้นกู้ บ. โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2560 ชุดที่ 2 ครบกำหนดใถ่ถอนปี พ.ศ.2567 (GPSC249A)	2.82	29/09/2024	A+(tha)/FITCH	1,000.00	1,032,371.49	2.89	2.54
หุ้นกู้ของบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 2ใถ่ถอนปี พ.ศ.2569 (GULF269A)	2.48	29/09/2026	A-/TRIS	2,000.00	1,970,960.02	5.51	4.86
หุ้นกู้ของบริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ชุดที่ 2ใถ่ถอนปี พ.ศ.2570 (GULF272A)	2.97	24/02/2027	A-/TRIS	1,000.00	990,966.25	2.77	2.44
หุ้นกู้ของบริษัท บัชรู้งไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดใถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 (KTC253A)	1.59	28/03/2025	AA-/TRIS	1,000.00	1,000,926.97	2.80	2.47
หุ้นกู้ของบริษัท น้ำตาลมิตรผล จำกัด ครั้งที่ 1/2556 ครบกำหนดใถ่ถอนปี พ.ศ. 2566 (MPSC233A)	4.60	13/03/2023	A/TRIS	1,000.00	1,032,292.65	2.89	2.54
หุ้นกู้ไม่มีประกัน บมจ.ปตท. ครั้งที่ 1/2564 ชุดที่ 3 ใถ่ถอน พ.ศ.2569 (PTTC268A)	1.31	06/08/2026	AAA(tha)/FITCH	3,000.00	2,939,043.84	8.22	7.25
หุ้นกู้ของบริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2565 ชุดที่ 1 ครบกำหนดใถ่ถอนปี 2570 (PTTGC271A)	2.13	25/01/2027	AA+(tha)/FITCH	3,000.00	2,982,505.89	8.34	7.35
หุ้นกู้ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 2/2565 ชุดที่ 1 ใถ่ถอนปี พ.ศ. 2568 (WHA253A)	2.08	30/03/2025	A-/TRIS	1,000.00	1,000,227.57	2.80	2.47
<b>รวมหุ้นกู้ (Debenture)</b>					<b>21,846,483.24</b>	<b>61.10</b>	<b>53.85</b>
<b>หุ้น (Stock)</b>							
<b>ธนาคาร</b>					<b>850,000.00</b>	<b>2.37</b>	<b>2.10</b>
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)				2,200.00	301,400.00	0.84	0.74
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)				1,400.00	226,100.00	0.63	0.56
ธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) (KKP)				1,700.00	117,300.00	0.33	0.29
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)				1,800.00	205,200.00	0.57	0.51
<b>วัสดุก่อสร้าง</b>					<b>191,500.00</b>	<b>0.54</b>	<b>0.47</b>
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)				500.00	191,500.00	0.54	0.47



กองทุนเปิด ทีเอสที คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส  
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน  
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 40,565,737.81

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร / สถาบัน	จำนวนหน่วย/เงินต้น (หุ้น/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
						เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>					<b>260,450.00</b>	<b>0.73</b>	<b>0.65</b>
บริษัท อินโครามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)				3,200.00	148,800.00	0.42	0.37
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)				2,200.00	111,650.00	0.31	0.28
<b>พาณิชย์</b>					<b>505,100.00</b>	<b>1.41</b>	<b>1.24</b>
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (COM7)				1,600.00	68,800.00	0.19	0.17
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL)				2,900.00	188,500.00	0.53	0.46
บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) (MAKRO)				2,800.00	111,300.00	0.31	0.27
บริษัท เมก้า ไลฟ์ไชนเอนซ์ จำกัด (มหาชน) (MEGA)				3,000.00	136,500.00	0.38	0.34
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>					<b>427,200.00</b>	<b>1.20</b>	<b>1.06</b>
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)				1,700.00	396,100.00	1.11	0.98
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (INTUCH)				400.00	31,100.00	0.09	0.08
<b>ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์</b>					<b>262,625.00</b>	<b>0.73</b>	<b>0.64</b>
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (HANA)				2,700.00	131,625.00	0.37	0.32
บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (KCE)				2,000.00	131,000.00	0.36	0.32
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>					<b>1,022,925.00</b>	<b>2.86</b>	<b>2.53</b>
บริษัท บ้านปู จำกัด (มหาชน) (BANPU)				19,000.00	209,000.00	0.58	0.52
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)				5,960.00	305,450.00	0.85	0.75
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)				9,800.00	377,300.00	1.06	0.93
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)				300.00	43,200.00	0.12	0.11
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)				1,700.00	87,975.00	0.25	0.22
<b>สื่อและสิ่งพิมพ์</b>					<b>59,040.00</b>	<b>0.17</b>	<b>0.15</b>
บริษัท เดอะ วัน เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน) (ONEE)				4,800.00	59,040.00	0.17	0.15
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>					<b>632,670.00</b>	<b>1.77</b>	<b>1.56</b>
บริษัท บริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BAM)				5,700.00	117,420.00	0.33	0.29
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTC)				3,000.00	184,500.00	0.52	0.45
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC)				6,300.00	330,750.00	0.92	0.82
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>					<b>352,746.00</b>	<b>0.98</b>	<b>0.86</b>
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF)				1,400.00	33,740.00	0.09	0.08
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)				4,736.00	158,656.00	0.44	0.39
บริษัท โอเอสสกา จำกัด (มหาชน) (OSP)				1,000.00	37,500.00	0.11	0.09
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)				6,500.00	122,850.00	0.34	0.30
<b>การแพทย์</b>					<b>232,120.00</b>	<b>0.65</b>	<b>0.57</b>
บริษัท บางกอก เชน ฮอสปิทอล จำกัด (มหาชน) (BCH)				5,200.00	107,120.00	0.30	0.26
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS)				5,000.00	125,000.00	0.35	0.31
<b>ประกันภัยและประกันชีวิต</b>					<b>180,900.00</b>	<b>0.51</b>	<b>0.44</b>
บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) (BLA)				1,800.00	77,850.00	0.22	0.19
บริษัท ทิพย กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TIPH)				1,800.00	103,050.00	0.29	0.25
<b>บรรจุกัญชา</b>					<b>157,300.00</b>	<b>0.44</b>	<b>0.39</b>
บริษัท เอสซีจี แพคเกจจิ้ง จำกัด (มหาชน) (SCGP)				2,600.00	157,300.00	0.44	0.39
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>					<b>182,712.00</b>	<b>0.51</b>	<b>0.45</b>
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN)				2,100.00	123,900.00	0.35	0.31
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA)				17,400.00	58,812.00	0.16	0.14

กองทุนเปิด ทีเอส ที คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส  
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน  
 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 40,565,737.81

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร / สถาบัน	จำนวนหน่วย/เงินต้น (หุ้น/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
						เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>					<b>354,800.00</b>	<b>0.99</b>	<b>0.87</b>
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)				4,800.00	318,000.00	0.89	0.78
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BTS)				4,000.00	36,800.00	0.10	0.09
<b>รวมหุ้น (Stock)</b>					<b>5,672,088.00</b>	<b>15.86</b>	<b>13.98</b>
<b>หน่วยลงทุน (Unit Trust)</b>							
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรมเฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (FTREIT)				38,570.00	455,126.00	1.27	1.12
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็ค โกรท (IMPACT)				25,100.00	429,210.00	1.20	1.06
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท (WHART)				37,468.00	415,894.80	1.16	1.03
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าโลดิสส์ รีเทล โกรท (LPF)				31,200.00	443,040.00	1.24	1.09
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (DIF)				138,358.00	1,950,847.80	5.46	4.81
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช (HREIT)				51,216.00	445,579.20	1.25	1.10
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ พรอสเพค โลจิสติกส์และอสังหาริมทรัพย์ (PROSPECT)				10,000.00	105,000.00	0.29	0.26
<b>รวมหน่วยลงทุน (Unit Trust)</b>					<b>4,244,697.80</b>	<b>11.87</b>	<b>10.47</b>
<b>รวมเงินลงทุน ( ราคากัน 35,681,819.99 บาท )</b>					<b>35,758,067.04</b>	<b>100.00</b>	<b>88.15</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
- BB มีความเสี่ยงในระดับสูง บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าระดับปานกลาง และจะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆค่อนข้างชัดเจน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ในเกณฑ์ที่ไม่เพียงพอ
- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- C มีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงสุด บริษัทไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะผิดนัดชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

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

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

	หน่วย : บาท
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	35,758,067.04
เงินฝากธนาคาร	10,475,875.19
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	147,692.93
จากการขายเงินลงทุน	48,311.12
สินทรัพย์อื่น	199.00
รวมสินทรัพย์	<u>46,430,145.28</u>
<b>หนี้สิน</b>	
เจ้าหนี้	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	(1,775,351.45)
จากการซื้อเงินลงทุน	(3,995,368.12)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(84,550.20)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	(6,634.32)
หนี้สินอื่น	(2,503.38)
รวมหนี้สิน	<u>(5,864,407.47)</u>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b><u>40,565,737.81</u></b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	35,965,864.53
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(906,040.01)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	5,505,913.29
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b><u>40,565,737.81</u></b>
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.2789
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	3,596,586.4440
<b>ชนิดหน่วยลงทุน A</b>	
สินทรัพย์สุทธิ	2,745,161.30
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.3144
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	242,624.4465
<b>ชนิดหน่วยลงทุน R</b>	
สินทรัพย์สุทธิ	37,820,576.51
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.2763
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)	3,353,961.9975

กองทุนเปิด ทีเอส ี คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2565

หน่วย : บาท

รายได้

รายได้เงินปันผล	438,152.58
รายได้ดอกเบี้ย	379,128.11
รวมรายได้	817,280.69

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(320,499.13)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(10,934.78)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(75,472.96)
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	(19,945.38)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(18,715.99)
รวมค่าใช้จ่าย	(445,568.24)

รายได้สุทธิ

371,712.45

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	847,450.84
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(725,961.56)

รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น 121,489.28

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้

493,201.73

หัก ภาษีเงินได้

(38,566.51)

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้

454,635.22

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานแยกตามชนิดหน่วยลงทุน ดังนี้

ชนิดหน่วยลงทุน A	317,731.50
ชนิดหน่วยลงทุน R	136,903.72
รวม	454,635.22



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทีสโก้ จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2565 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทีสโก้ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด ทีสโก้ คอนเซอเวทีฟ อินคัม พลัส เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ  
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ช.วิ.ช.

( นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์ )  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

ธ.ธ.บ.

( นางสาวสุดาพร โพธิ์โกศลสัมพันธ์ )  
หัวหน้าส่วนฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 8 เมษายน พ.ศ. 2565