

กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น
(TISCO Short Term Government Bond Fund)
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2564
ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2564 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอจัดส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

การเปิดเศรษฐกิจ และการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลาย เป็นปัจจัยสำคัญที่ผลักดันให้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนโตขึ้นแรงในปีที่ผ่านมา ขณะที่ Valuation ยังทรงตัวในระดับสูง และทำให้ตลาดหุ้น (S&P500) ปรับขึ้นต่อเนื่องกว่า 20%

เรามองตลาดหุ้นในปี 2022 อาจไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างราบรื่นเหมือนปีที่ผ่านมา โดยอาจปรับตัวลงก่อนในช่วงครึ่งแรกของปี ท่ามกลางปัจจัยเสี่ยงจาก 1) ตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง หลังปัจจัยบวกจากมาตรการกระตุ้นการคลังแผ่วลง และผลกระทบจากการระบาดของ Omicron 2) เงินเฟ้อที่อาจยังอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมายของ Fed ที่เฉลี่ย 2% ในสิ้นปี ซึ่งจะทำให้ 3) Fed ใช้นโยบายการเงินเข้มงวดต่อเนื่อง

เราประเมินตลาดหุ้น (S&P500) อาจปรับตัวลงมาที่ระดับ 4,300-4,400 จุด ในช่วงครึ่งแรกของปี ก่อนจะฟื้นตัวขึ้นสู่ระดับ 4,860 จุดในช่วงปลายปี โดยตลาดหุ้นยุโรปและญี่ปุ่นอาจมี Upside ในปี 2022 มากกว่าตลาดหุ้นสหรัฐฯ เนื่องจาก 1) ในช่วงที่ Fed มีนโยบายการเงินเข้มงวดขึ้น หุ้นในตลาดพัฒนาแล้ว (Developed Markets: DM) โดยเฉพาะตลาดหุ้นยุโรปและญี่ปุ่น มักจะให้ผลตอบแทนเป็นบวก และสูงกว่าของสหรัฐฯ 2) เงินเฟ้อในยุโรปและญี่ปุ่น ซึ่งยังอยู่ต่ำกว่าในสหรัฐฯ และทำให้ภาครัฐมีความยืดหยุ่นในการกระตุ้นเศรษฐกิจได้มากกว่า และ 3) Valuation ของตลาดหุ้นยุโรป และญี่ปุ่น ที่ยังถูกกว่าของสหรัฐฯ ก่อนข้างมาก

ขณะที่ ตลาดหุ้นจีนอาจ Outperform ตลาดหุ้นกลุ่ม EM เนื่องจาก ธนาคารกลางจีนเปลี่ยนมาผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างชัดเจน และน่าจะยังคงนโยบายต่อเนื่องในปี 2022 ประกอบกับทางการเงินจะมีการประชุม National Congress ในช่วงปลายปี ซึ่งน่าจะหนุนให้ตลาดหุ้นจีนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในปี 2022

เราจึงแนะนำให้นักลงทุนอาจหาจังหวะในช่วงที่ตลาดหุ้นทั่วโลกอาจปรับฐานลงในช่วงไตรมาส 1 โดยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นยุโรป ญี่ปุ่น และจีน

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564) มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.17

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ จำกัด ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น
ผลการดำเนินงานของกองทุน*
อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2564									
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น	0.25%	0.04%	0.10%	0.17%	0.29%	0.64%	0.76%	1.25%	1.59%
เกณฑ์มาตรฐาน**	0.34%	0.05%	0.11%	0.21%	0.40%	1.00%	1.16%	1.25%	1.50%
เกณฑ์มาตรฐาน***	0.41%	0.04%	0.11%	0.22%	0.45%	0.90%	1.10%	1.53%	1.80%

* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอ ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน เฉลี่ยของของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ และเปลี่ยนเป็น อัตราผลตอบแทนของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2559

*** ค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์

กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น	คุณนราธร จารุกุลวนิช	คุณเอกพจน์ ภู่วินบูลย์พาณิชย์

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนบุคคล*	บุคคลที่	สัดส่วน(%)
30 พฤศจิกายน 2564	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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

กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2564 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564

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

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

ธุรกิจกองทุนรวม

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องจากการใช้บริการของบุคคลอื่นในการจัดการกองทุน (SOFT COMMISSION)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2564 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับทวิจ้ย รวมทั้งข้อมูล ข่าวสารอื่นๆ	จัดสัมมนา / จัดเยี่ยมชมบริษัท	การได้รับสิทธิในการ จองหุ้น
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	x
3	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	x
4	บริษัทหลักทรัพย์ เครดิต 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)	✓	✓	✓
9	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	✓	✓	✓
10	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	✓	✓	x
11	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เสียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
12	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
13	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	x
14	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓
15	บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
16	บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน)	✓	x	x
17	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
18	บริษัทหลักทรัพย์ ซีทีคอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	x

กองทุนเปิด ทีเอสไอ พันธบัตรระยะสั้น

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2564

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 3,372,372,572.08

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือของ ตราสารหรือผู้ออก ตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ
หลักทรัพย์ในประเทศ							
พันธบัตร (Bond)							
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 35/91/64 (CB21D02B)	-	02/12/2021		140,000.00	139,998,203.80	4.14	4.15
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 36/91/64 (CB21D09A)	-	09/12/2021		135,000.00	134,986,686.30	3.99	4.00
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 37/91/64 (CB21D16A)	-	16/12/2021		140,000.00	139,974,976.40	4.14	4.15
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 38/91/64 (CB21D23A)	-	23/12/2021		165,000.00	164,956,501.05	4.87	4.89
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 2/364/64 (CB22203A)	-	03/02/2022		210,000.00	209,844,543.30	6.20	6.22
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 45/91/64 (CB22210A)	-	10/02/2022		285,000.00	284,756,279.40	8.41	8.44
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 3/364/64 (CB22303A)	-	03/03/2022		184,000.00	183,791,535.36	5.43	5.45
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 48/91/64 (CB22303B)	-	03/03/2022		190,000.00	189,772,896.80	5.61	5.63
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 4/364/64 (CB22407A)	-	07/04/2022		966,000.00	964,355,839.02	28.49	28.60
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย งวดที่ 6/363/64 (CB22602A)	-	02/06/2022		54,000.00	53,867,662.74	1.59	1.60
รวมพันธบัตร (Bond)					2,466,305,124.17	72.87	73.13
ตั๋วเงินคลัง (Treasury Bill)							
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)15/182/64 (TB21D08A)	-	08/12/2021		384,000.00	383,965,524.48	11.34	11.39
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)16/182/64 (TB21D22A)	-	22/12/2021		30,000.00	29,991,921.00	0.89	0.89
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)17/182/64 (TB22105A)	-	05/01/2022		99,000.00	98,956,350.90	2.92	2.94
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)18/182/64 (TB22119A)	-	19/01/2022		70,000.00	69,955,419.80	2.07	2.08
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)20/183/64 (TB22217A)	-	17/02/2022		100,000.00	99,900,729.00	2.95	2.96
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)22/182/64 (TB22316A)	-	16/03/2022		121,000.00	120,838,358.52	3.57	3.58
ตั๋วเงินคลัง งวดที่ (DM)1/180/65 (TB22412A)	-	12/04/2022		115,000.00	114,779,999.25	3.39	3.40
รวมตั๋วเงินคลัง (Treasury Bill)					918,388,302.95	27.13	27.24
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 3,384,581,978.03 บาท)					3,384,693,427.12	100.00	100.37

อายุถัวเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Duration)

0.19

สัดส่วนของการลงทุนในทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องสูง

102.95

กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตรระยะสั้น

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 30 พฤศจิกายน 2564

หน่วย : บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม

3,384,693,427.12

เงินฝากธนาคาร

87,678,145.09

ลูกหนี้

จากดอกเบี้ย

25,839.13

จากการขายเงินลงทุน

89,976,137.40

รวมสินทรัพย์

3,562,373,548.74

หนี้สิน

เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน

(189,772,896.80)

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

(219,041.17)

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

(3,875.87)

หนี้สินอื่น

(5,162.82)

รวมหนี้สิน

(190,000,976.66)

สินทรัพย์สุทธิ

3,372,372,572.08

สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน

2,598,569,173.20

กำไรสะสม

บัญชีปรับสมดุล

465,021,984.17

กำไรสะสมจากการดำเนินงาน

308,781,414.71

สินทรัพย์สุทธิ

3,372,372,572.08

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย

12.9778

จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นงวด (หน่วย)

259,856,917.3287

กองทุนเปิด ทีสโก้ พันธบัตรระยะสั้น
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2564 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564

หน่วย : บาท

รายได้	
รายได้ดอกเบี้ย	6,572,576.47
รวมรายได้	6,572,576.47
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(405,981.27)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(243,588.71)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(405,981.27)
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	(22,562.07)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(141,324.13)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,219,437.45)
รายได้สุทธิ	5,353,139.02
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(41,422.53)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(98,091.87)
รวมรายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(139,514.40)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	5,213,624.62
หัก ภาษีเงินได้	(4,566.80)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้	5,209,057.82



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด ทิสโก้ พันธบัตรระยะสั้น ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2564 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2564 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

(นางสาวกรองจิต อำนัญธรรม)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์และบริการบัญชีกองทุน