

กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล

(TISCO Property and Infrastructure Flexible Fund)

สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)

ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

การฟื้นตัวของตลาดหุ้น ในช่วงที่ผ่านมา ถูกขับเคลื่อนจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินเป็นหลัก (Easing mode) ซึ่งสังเกตได้จากค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ 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 และผลประกอบการของบริษัทที่เป็นไปในทิศทางเดียวกันทั่วโลก

การเปลี่ยนเข้าสู่ Reflation mode จะทำให้หุ้นในกลุ่ม Value stocks ที่มีราคาถูกเมื่อเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์ (PBV ต่ำ เช่น หุ้นในกลุ่มธนาคาร) จะกลับมาให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าหุ้นในกลุ่ม 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 พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล มีผลการดำเนินงานย้อนหลัง ตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563 มีการปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 9.94

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ จำกัด โคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในอนาคตการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟล็กซิเบิล

ผลการดำเนินงานของกองทุน*

อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563				
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟล็กซิเบิล	-9.94%	-2.91%	-3.91%	-9.94%
เกณฑ์มาตรฐาน (Hedging)**	-11.73%	-3.59%	-4.38%	-11.73%

* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงินไม่ใช้การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** ค่าเฉลี่ยระหว่าง 1) คำนวณผลตอบแทนรวมกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (PF&REIT Total Return Index) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในสัดส่วน 80% 2) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษีในสัดส่วน 20%

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟล็กซิเบิล	คุณภักพล วนวิทย์	คุณพีรภัทร แสงทองฉาย

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟล็กซิเบิล			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
31 กรกฎาคม 2563	1	1	42.87
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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

กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	1,785.33	0.45
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	53.56	0.01
ค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	285.65	0.07
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียน/จัดตั้งกองทุน (Amortization Of Deferred Registration Cost)	58.91	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ** (Other Expense **)	23.30	0.006
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)	2,206.75	0.56

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) 860.23 0.22

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

** ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee) เป็นจำนวนเงิน 18.35 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.005 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าจดหมายข่าว, สารประชาสัมพันธ์, รายงานประจำปี และอื่น ๆ (Newsletter & Leaflet & Annual & ETC.) เป็นจำนวนเงิน 0.13 บาท (หน่วย : พันบาท)
หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 2.39 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าเช็ค (Cheque Expense) เป็นจำนวนเงิน 1.93 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 0.50 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)	=	0.24
---	---	------

กองทุนเปิด ทีสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซ์เบิล
รายละเอียดค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์
สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า/บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า	ร้อยละ / ยอดรวม
1	ทีสโก้ จำกัด TISCO SECURITIES CO., LTD.	662,739.90	77.04
2	ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด DBS VICKERS SECURITIES (THAILAND) CO., LTD.	84,819.41	9.86
3	ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด CLSA Securities (Thailand) Ltd.	56,100.59	6.52
4	ไทยพาณิชย์ จำกัด SCB SECURITIES COMPANY LIMITED	16,029.37	1.86
5	ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED	14,024.98	1.63
6	เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด CREDIT SUISSE SECURITIES (THAILAND) LIMITED	10,589.55	1.23
7	อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) RHB SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	8,985.42	1.05
8	บัวหลวง จำกัด (มหาชน) BUALUANG SECURITIES PUBLIC CO.,LTD.	4,399.68	0.51
9	กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	2,544.55	0.30
		860,233.45	100.00

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) 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 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)	✓	✓	✗

กองทุนเปิด ทีเอส ที พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟลิกซ์บีล

งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 390,991,654.75

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย/เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า		
				(หุ้น/บาท)		เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ	
หลักทรัพย์ในประเทศ								
พันธบัตร (Bond)								
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 29/182/63 (CB21121A)	-	21/01/2021		20,000	19,954,602.00	5.58	5.10	
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 2/364/63 (CB21204A)	-	04/02/2021		5,000	4,987,734.25	1.40	1.28	
รวมพันธบัตร (Bond)					24,942,336.25	6.98	6.38	
หน่วยลงทุน (Unit Trust)								
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์บิวหลวง ออฟฟิศ (B-WORK)				512,300	5,840,220.00	1.63	1.49	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เพื่ออุตสาหกรรม เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ (FTREIT)				2,660,700	39,112,290.00	10.94	10.00	
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า ซุปเปอร์ เอนเนอร์ยี (SUPEREIF)				2,387,300	27,453,950.00	7.68	7.02	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์รีออฟฟิศ (BOFFICE)				1,313,600	16,288,640.00	4.56	4.17	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลด์เคินเวนเจอร์ (GVREIT)				1,444,200	19,641,120.00	5.49	5.02	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็ค โกรท (IMPACT)				1,488,500	25,304,500.00	7.08	6.47	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยแลนด์ ไพรม์ พร็อพเพอร์ตี้ (TPRIME)				553,100	7,909,330.00	2.21	2.02	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท (WHART)				1,467,500	21,719,000.00	6.07	5.55	
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทย (TFFIF)				3,591,600	38,430,120.00	10.75	9.83	
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเทลโก้ โกลด์ รีเทล โกรท (TLGF)				1,973,000	34,527,500.00	9.66	8.83	
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ควอลิตี้ เฮาส์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์ (QHHR)				1,734,900	10,843,125.00	3.03	2.77	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท (CPNREIT)				818,200	20,045,900.00	5.61	5.13	
กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโทรคมนาคม ดิจิทัล (DIF)				2,498,400	37,725,840.00	10.55	9.65	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช (HREIT)				1,843,200	14,929,920.00	4.18	3.82	
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เอส ไพรม์ โกรท (SPRIME)				1,266,300	12,789,630.00	3.58	3.27	
รวมหน่วยลงทุน (Unit Trust)					332,561,085.00	93.02	85.04	
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 400,262,429.32 บาท)					357,503,421.25	100.00	91.42	

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

กองทุนเปิด ทีเอสที พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟล็กซิเบิล

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 390,991,654.75

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือผู้ออกตราสาร/สถาบัน	จำนวนหน่วย/เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ

- B มีความเสี่ยงในระดับสูงมาก บริษัทมีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ต่ำกว่าและอาจจะหมดความสามารถหรือความตั้งใจในการชำระหนี้ได้ตามการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ
- C มีความเสี่ยงในการคืนชำระหนี้สูงสุด บริษัทไม่มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นตามกำหนดอย่างชัดเจน โดยต้องอาศัยเงื่อนไขที่เอื้ออำนวยทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่น ๆ อย่างมากจึงมีความสามารถในการชำระหนี้ได้
- D เป็นระดับที่อยู่ในสภาวะคืนชำระหนี้ โดยผู้ออกตราสารหนี้ไม่สามารถชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นได้ตามกำหนด

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

กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟลิกซ์เบิ้ล

งบดุล

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 400,262,429.32 บาท)	357,503,421.25
เงินฝากธนาคาร	33,616,649.93
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	257,144.10
สินทรัพย์อื่น ๆ	69,486.60
รวมสินทรัพย์	391,446,701.88
หนี้สิน	
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(447,570.21)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	(6,431.77)
หนี้สินอื่น ๆ	(1,045.15)
รวมหนี้สิน	(455,047.13)
สินทรัพย์สุทธิ	390,991,654.75
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	434,157,062.20
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(2,129,835.50)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(41,035,571.95)
สินทรัพย์สุทธิ	390,991,654.75
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	9.0057
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	43,415,706.2222

กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรักเจอร์ เฟลิกซ์เบิ้ล

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2563 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	87,868.54
เงินปันผลรับ	5,397,907.05
รวมรายได้	<u>5,485,775.59</u>
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(1,785,325.36)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(53,559.76)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(285,652.11)
ค่าสอบบัญชี	(18,353.40)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5,389.34)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	(70,690.79)
รวมค่าใช้จ่าย	<u>(2,218,970.76)</u>
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	<u>3,266,804.83</u>
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(1,543,368.71)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(42,759,008.07)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	<u>(44,302,376.78)</u>
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	<u>(41,035,571.95)</u>



ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทยในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 27 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2563 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2563 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทิสโก้ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิด ทิสโก้ พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ อินฟราสตรัคเจอร์ เฟล็กซิเบิล เหมาะสมตามสมควร แห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 7 สิงหาคม พ.ศ. 2563