

กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิล ฟันด์

(TISCO Flexible Fund)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563

ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟินด์

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงาน 6 เดือนของกองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟินด์ สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

Valuation ของแทบทุกสินทรัพย์เพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับที่แพงมาก ค่า Fwd P/E ของดัชนี S&P500 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 22 เท่า เข้าใกล้ระดับ 26 เท่า ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในช่วงวิกฤติ Dot-com ในปี 2000 ทำให้นักลงทุนกังวลว่าตลาดหุ้นในปัจจุบันอาจกำลังอยู่ในภาวะฟองสบู่

เรามองว่าฟองสบู่ในปัจจุบันยังไม่ถึงขั้นร้ายแรงเท่าฟองสบู่ Dot-com เนื่องจาก ค่า Fwd P/E ของดัชนี S&P500 Info. Tech. ยังอยู่ต่ำกว่าจุดสูงสุดในช่วงวิกฤติ Dot-com เป็นอย่างมาก ประกอบกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของตลาดในปัจจุบันยังช้ากว่าในช่วงวิกฤติ Dot-com ทั้งดัชนี S&P500 และ S&P500 Info. Tech.

ส่วนปัจจัยที่จะมาจูงชนวนให้ฟองสบู่แตก หรือทำให้ตลาดปรับฐานหนัก ก็ยังไม่น่าเกิดขึ้นเร็ว ๆ นี้ เนื่องจาก Fed ยังส่งสัญญาณว่าจะยังคงผ่อนคลายนโยบายการเงิน Dot plot ระบุว่าคงดอกเบี้ยต่อไปจนถึงสิ้นปี 2022 นอกจากนี้ Fed ยังมีขีดความสามารถที่ยังกระตุ้นเศรษฐกิจได้อีกมาก จากโครงการเสริมสภาพคล่อง (Liquidity Facilities) ที่ใช้ปล่อยกู้ และซื้อตราสารหนี้เอกชน ซึ่ง Fed ตั้งวงเงินรวมไว้สูงกว่า 2.6 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ขณะที่ปล่อยกู้และซื้อตราสารหนี้เอกชนไปเพียง 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

อย่างไรก็ดี ในช่วงที่เหลือของปี ตลาดอาจปรับฐานลงจากความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ 1) การกลับมาเร่งตัวของจำนวนผู้ติดเชื้อโรค COVID-19 2) การเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในวันที่ 3 พ.ย. นี้ และ 3) ความเสี่ยงจากสงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ โดยเราประเมิน Downside ในการปรับฐาน โดยใช้ค่าขนาดคงมูลค่าของ Fed ณ สิ้นปี ที่ขนาด 7.5 ถึง 8.5 ดอลลาร์สหรัฐฯ พบว่าค่า Fwd P/E ของดัชนี S&P500 ควรซื้อขายอยู่ที่ระหว่าง 20 และ 21.5 เท่า ต่ำกว่าปัจจุบันที่ 22 เท่า ซึ่งว่าตลาดอาจมี Downside ในกรณีเลวร้ายสุด (Worst case) ที่ประมาณ 10%

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟินด์ ในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา (สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2563) มีการปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 12.10

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ จำกัด ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟันด์

ผลการดำเนินงานของกองทุน*

อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ข้อมูล ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563									
กองทุนเปิด	ตั้งแต่ต้นปี	1 เดือน	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน
ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟันด์	-12.10%	-0.17%	19.56%	-12.10%	-17.72%	-1.88%	-0.16%	7.07%	6.18%
เกณฑ์มาตรฐาน**	-5.49%	0.00%	10.28%	-5.49%	-6.44%	1.43%	2.61%	6.52%	n.a.

* การลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงิน ไม่ใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงจากการลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับเงินลงทุนคืนเต็มจำนวน เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุนผลการดำเนินงานของกองทุนรวมเป็นผลการดำเนินงานหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดการค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน หรือค่าใช้จ่ายต่างๆ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

** เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน ถึง วันที่ 31 ธ.ค. 42

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 50
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) , ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ประเภทบุคคลธรรมดา ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 50

เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 43 ถึง วันที่ 14 พ.ย. 44 ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

- ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 50
- ThaiBMA Government Bond Index ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 16.67
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) , ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ประเภทบุคคลธรรมดา ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 16.67
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 3 เดือน เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) , ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ประเภทบุคคลธรรมดา ถ่วงน้ำหนักในอัตราร้อยละ 16.67

เกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 15 พ.ย. 44 - 15 พ.ค. 62 เท่ากับดัชนีชี้วัดกองทุน

- ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 50%
- ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ในสัดส่วน 25%
- ค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 25%

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

- ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 50%
- ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ในสัดส่วน 25%
- ค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 1 ปี เฉลี่ยของธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในสัดส่วน 25%

และเกณฑ์อ้างอิงตั้งแต่วันที่ 3 ต.ค. 62 ถึงปัจจุบัน เท่ากับค่าเฉลี่ยระหว่าง

- ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ในสัดส่วน 50%
- ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1-3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยในสัดส่วน 25%
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี ในสัดส่วน 25%

การเปลี่ยนเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้วัดผลการดำเนินงานในช่วงแรกอาจทำให้ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับชี้วัดมาตรฐานเนื่องจากตราสารหนี้ที่กองทุนลงทุนบางส่วนไม่มีภาระภาษีขณะที่ตัวชี้วัดมาตรฐานใหม่คำนวณจากสมมติฐานตราสารหนี้ทั้งหมดเสียภาษี

กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟันด์
รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟันด์	คุณภัคพล วนวิทย์	คุณพีรภัทร์ แสงทองฉาย

ข้อมูลรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟันด์			
ข้อมูล ณ วันที่	จำนวนกลุ่ม*	กลุ่มที่	สัดส่วน(%)
30 มิถุนายน 2563	-	-	-
*กลุ่ม หมายถึง บุคคลหรือกลุ่มบุคคลเดียวกัน ตามคำนิยามของสำนักงาน ก.ล.ต.			

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

กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟันด์

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่า สินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	683.34	0.80
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	20.50	0.02
ค่าธรรมเนียมการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	65.83	0.08
ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee)	21.38	0.02
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายในการจัดให้มีผู้ประกัน (Insurer Fee)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ** (Other Expense **)	0.81	0.001
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)	791.86	0.92

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Commission) 175.44 0.20

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

** ค่าจดหมายข่าว, สารประชาสัมพันธ์, รายงานประจำปี และอื่น ๆ (Newsletter & Leaflet & Annual & ETC.) เป็นจำนวนเงิน 0.009 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 0.64 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าซื้อเช็ค (Cheque Expense) เป็นจำนวนเงิน 0.04 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 0.12 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.000 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR)	=	1.14
---	---	------

กองทุนเปิด ทีสโก้ เฟล็กซ์เบิ้ล ฟันด์
รายละเอียดค่านายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า/บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า	ร้อยละ / ยอดรวม
1	ทีสโก้ จำกัด TISCO SECURITIES CO., LTD.	152,940.00	87.18
2	ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด CLSA Securities (Thailand) Ltd.	10,217.31	5.82
3	กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED	8,648.90	4.93
4	ไทยพาณิชย์ จำกัด SCB SECURITIES COMPANY LIMITED	2,717.42	1.55
5	ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED	914.57	0.52
		175,438.20	100.00

กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล พันด์

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563

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 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับบทวิจย รวมทั้งข้อมูล ข่าวสารอื่นๆ	จัดสัมมนา / จัดเยี่ยมชมบริษัท	การได้รับสิทธิใน การจองหุ้น
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
2	บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	x
3	บริษัทหลักทรัพย์ ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	x
4	บริษัทหลักทรัพย์ เควดิต 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	✓	✓	x
10	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	✓	✓	x
11	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
12	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
13	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	x
14	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
15	บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x
16	บริษัทหลักทรัพย์ ไอ วี โกลบอล จำกัด (มหาชน)	✓	x	x
17	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	✓	✓	x

กองทุนเปิด ทีเอสไอ เฟล็กซ์อิเบิล ฟินด์
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 85,846,971.90

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับความ น่าเชื่อถือของตราสารหรือ ผู้ออกตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า		
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ	
หลักทรัพย์ในประเทศ								
หุ้น (Stock)								
ธนาคาร					5,913,250.00	7.31	6.89	
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BBL)				18,900.00	2,022,300.00	2.50	2.36	
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) (KBANK)				22,600.00	2,107,450.00	2.61	2.45	
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (SCB)				24,600.00	1,783,500.00	2.20	2.08	
วัสดุก่อสร้าง					3,606,400.00	4.46	4.20	
บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) (SCC)				9,800.00	3,606,400.00	4.46	4.20	
ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์					5,828,425.00	7.21	6.79	
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน) (IVL)				114,700.00	3,182,925.00	3.94	3.71	
บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC)				57,200.00	2,645,500.00	3.27	3.08	
พาณิชย์					8,668,250.00	10.72	10.10	
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน) (COM7)				25,300.00	714,725.00	0.88	0.83	
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (CPALL)				88,300.00	5,982,325.00	7.40	6.97	
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน) (HMPRO)				128,000.00	1,971,200.00	2.44	2.30	
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร					8,923,750.00	11.04	10.39	
บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) (ADVANC)				18,500.00	3,422,500.00	4.23	3.98	
บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (INTUCH)				97,800.00	5,501,250.00	6.81	6.41	
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์					688,200.00	0.85	0.80	
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) (HANA)				24,800.00	688,200.00	0.85	0.80	
พลังงานและสาธารณูปโภค					17,307,300.00	21.40	20.16	
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (BGRIM)				36,700.00	1,963,450.00	2.43	2.29	
บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)				3,300.00	815,100.00	1.01	0.95	
บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC)				25,000.00	1,837,500.00	2.27	2.14	
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน) (GULF)				78,600.00	2,967,150.00	3.67	3.46	
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT)				161,900.00	6,111,725.00	7.56	7.12	
บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) (PTTEP)				13,200.00	1,211,100.00	1.50	1.41	
บริษัท ราช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (RATCH)				12,700.00	790,575.00	0.97	0.92	
บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (TOP)				36,400.00	1,610,700.00	1.99	1.87	
สื่อและสิ่งพิมพ์					1,661,250.00	2.05	1.94	
บริษัท วิจิไอ จำกัด (มหาชน) (VGI)				221,500.00	1,661,250.00	2.05	1.94	
เงินทุนและหลักทรัพย์					5,838,440.00	7.22	6.80	
บริษัทบริหารสินทรัพย์ กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (BAM)				78,800.00	1,914,840.00	2.37	2.23	
บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (KTC)				56,600.00	1,698,000.00	2.10	1.98	
บริษัท เมืองไทย แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (MTC)				42,800.00	2,225,600.00	2.75	2.59	

กองทุนเปิด ทีเอสไอ เฟล็กซิเบิล ฟินด์
 งบประมาณรายละเอียดเงินลงทุน
 ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 85,846,971.90

ประเภทเงินลงทุน/หลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ อายุ	การจัดอันดับความ น่าเชื่อถือของตราสารหรือ ผู้ออกตราสาร /สถาบัน	จำนวนหน่วย/ เงินต้น	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
				(หุ้น/บาท)		เงิน ลงทุน	สินทรัพย์ สุทธิ
อาหารและเครื่องดื่ม					4,772,485.40	5.90	5.56
บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) (CPF)				54,700.00	1,736,725.00	2.15	2.02
บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน) (MINT)				126,668.00	2,571,360.40	3.18	3.00
บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU)				36,000.00	464,400.00	0.57	0.54
การแพทย์					4,286,784.00	5.30	4.99
บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน) (BDMS)				154,400.00	3,474,000.00	4.30	4.04
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) (CHG)				330,400.00	812,784.00	1.00	0.95
ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์					425,000.00	0.53	0.50
บริษัท ศรีตริง โกลฟส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (STGT)				12,500.00	425,000.00	0.53	0.50
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์					5,000,621.00	6.18	5.83
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน) (CPN)				42,300.00	2,062,125.00	2.55	2.40
บริษัท แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (LH)				183,600.00	1,395,360.00	1.72	1.63
บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (WHA)				464,800.00	1,543,136.00	1.91	1.80
บริการรับเหมาก่อสร้าง					1,247,920.00	1.54	1.45
บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน) (STEC)				82,100.00	1,247,920.00	1.54	1.45
ขนส่งและโลจิสติกส์					6,699,580.00	8.29	7.80
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (AOT)				68,600.00	4,150,300.00	5.13	4.83
บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (BTS)				225,600.00	2,549,280.00	3.16	2.97
รวมหุ้น (Stock)					80,867,655.40	100.00	94.20
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 86,991,067.43 บาท)					80,867,655.40	100.00	94.20

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟันด์

งบดุล

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2563

หน่วย : บาท

สินทรัพย์

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 86,991,067.43 บาท)

80,867,655.40

เงินฝากธนาคาร

5,361,114.24

ลูกหนี้

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย

32,178.70

รวมสินทรัพย์

86,260,948.34

หนี้สิน

เจ้าหนี้

จากการซื้อเงินลงทุน

(260,215.20)

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

(151,440.26)

ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย

(2,313.68)

หนี้สินอื่น ๆ

(7.30)

รวมหนี้สิน

(413,976.44)

สินทรัพย์สุทธิ

85,846,971.90

สินทรัพย์สุทธิ:

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน

25,043,875.85

กำไร(ขาดทุน)สะสม

บัญชีปรับสมดุล

(161,748,682.11)

กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน

222,551,778.16

สินทรัพย์สุทธิ

85,846,971.90

สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย

34.2786

จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)

2,504,387.5589

กองทุนเปิด ทีเอสโก้ เฟล็กซิเบิ้ล ฟันด์

งบกำไรขาดทุน

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563

หน่วย : บาท

รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	5,525.47
เงินปันผลรับ	1,535,584.80
รวมรายได้	1,541,110.27
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(683,344.07)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(20,500.31)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(65,828.77)
ค่าสอบบัญชี	(21,383.18)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(828.83)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	(801.75)
รวมค่าใช้จ่าย	(792,686.91)
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	748,423.36
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(5,211,878.16)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(6,456,104.86)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(11,667,983.02)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(10,919,559.66)



รายงานความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซ์เบิ้ล ฟันด์

ตามที่ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์กองทุนเปิด ทิสโก้ เฟล็กซ์เบิ้ล ฟันด์ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2563 แล้วนั้น

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

ขอแสดงความนับถือ

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ปิณี เสงษ์พงษ์

(นางสาวเชาวนี แสงพงษ์นภา)

ผู้จัดการบริการผู้ดูแลผลประโยชน์