กองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้
(TISCO Mid/Small Cap Equity Fund)
รายงานรอบระยะเวลาหกเดือนของรอบปีบัญชี
ตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2556 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน)
ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

รายงานบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน กองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้

บลจ.ทิสโก้ จำกัด ได้จัดทำรายงานกองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้ สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2556 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เสร็จสิ้นเป็นที่เรียบร้อยแล้ว จึงขอนำส่งรายงานฉบับนี้มายังท่านเพื่อให้ท่านได้ทราบถึงผลการดำเนินงานของกองทุนฯในรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

ความกังวลของนักลงทุนต่อค่าเงินในตลาดเกิดใหม่ที่อ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับฐานอย่างรุนแรง ปัญหาการไหลออกของเงินทุนต่างชาติเกิดจากปัญหาเชิงโครงสร้างซึ่งสั่งสมมาเป็นเวลานาน การประกาศชะลอ QE ของสหรัฐ เป็นการจุดชนวนให้ปัญหาดังกล่าวเริ่มประทุขึ้น อย่างไรก็ดีเราเชื่อว่าปัญหาดังกล่าวจะไม่ลุกลามจนเป็นวิกฤตเศรษฐกิจในวงกว้าง เนื่องจากขนาดเศรษฐกิจของประเทศที่มีปัญหานับเป็นสัดส่วนที่เล็กมากในเศรษฐกิจโลก (8% ของ GDP โลก) เราจึงเชื่อว่าปัญหาจะจำกัดอยู่แค่เพียงในบางประเทศที่โครงสร้างเศรษฐกิจอ่อนแอเท่านั้น

แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก และการชะลอมาตรการ QE ของสหรัฐน่าจะทำให้ภาพการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากตลาดตราสารหนี้มายังตลาดหุ้น (Great Rotation) ชัดเจนขึ้นในปีนี้ การเคลื่อนย้ายเงินทุนออกจากตลาดตราสารหนี้เริ่มขึ้นตั้งแต่ช่วงกลางปี 2013 ที่ Fed เริ่มมีการกล่าวถึงการชะลอมาตรการ QE โดยในปี 2013 มี fund flow ไหลออกจากตราสารหนี้เป็นจำนวน 7.4 หมื่นล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นการไหลออกจากตลาดตราสารหนี้เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2009 อย่างไรก็ดียอดเงินทุนไหลออกจำนวนดังกล่าวนับเป็นสัดส่วนที่น้อยมากหากเทียบกับยอดเงินทุนไหลเข้ารวม 1.2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ

เรายังคงมุมมองเชิงบวกต่อการลงทุนในตลาดหุ้น และแนะนำให้ใช้การปรับฐานของตลาดหุ้นในรอบนี้เป็นโอกาสเข้าลงทุนในตลาดหุ้น โดยเรามีคำแนะนำเชิงกลยุทธ์ดังนี้ 1) แนะนำซื้อสะสมตลาดหุ้นเอเชียเหนือ 2) แนะนำซื้อตลาดหุ้นญี่ปุ่น 3) แนะนำขายทำกำไรตลาดหุ้นสหรัฐ และ 4) คงคำแนะนำ Underweight ตลาดหุ้นไทย

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้ มีผลการดำเนินการย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2556 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 27 ธันวาคม 2556 มีการปรับตัวลดลงร้อยละ 8.23 ในขณะที่เกณฑ์มาตรฐานปรับตัวลดลงที่ร้อยละ 10.25

ท้ายนี้ บลจ.ทิสโก้ ใคร่ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหน่วยลงทุนที่ให้ความไว้วางใจในการใช้บริการจัดการกองทุนของบริษัทฯ โดยเราจะมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนที่น่าพึงพอใจให้กับผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่านอย่างต่อเนื่อง และหวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความไว้วางใจจากท่านในโอกาสการลงทุนต่อ ๆ ไป

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด

กองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้

ผลการดำเนินงานของกองทุน*
อัตราการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

	3 เดือน 27/09/56 - 27/12/56	ตั้งแต่จัดตั้งกองทุน 11/07/56 - 27/12/56
ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้ (TISCO Strategic Fund)	-11.09%	-8.23%
เกณฑ์มาตราฐาน (SET Index)	-8.38%	-10.25%

* เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจดูแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง และการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงได้ที่สำนักงานของบริษัทจัดการหรือเว็ปไซต์ของบริษัทจัดการ (http://www.tiscoasset.com)

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อกองทุนรวม	ชื่อผู้จัดการกองทุน	ชื่อผู้จัดการกองทุน (back-up)
กองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้	คุณกมลยศ สุขุมสุวรรณ	คุณนิพจน์ ไกรลาศโอฬาร

แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม
ตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2556 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย: พันบาท)	ร้อยละของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ย
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	634.56	0.76
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	7.61	0.01
ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายทะเบียน (Share Registrar Fee)	67.68	0.08
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory Fee)	-	-
ค่าธรรมเนียมผู้ตรวจสอบบัญชี (Audit Fee)	19.61	0.02
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ **(Other Expense**)	12.16	0.015
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด * (Total*)	741.62	0.89

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

** ค่าจดหมายข่าว, สารประชาสัมพันธ์, รายงานประจำปี และอื่นๆ เป็นจำนวนเงิน 0.66 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมธนาคาร (Bank Charge) เป็นจำนวนเงิน 6.29 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.007 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธ
ค่าซื้อเช็ค (Cheque Expense) เป็นจำนวนเงิน 4.63 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.006 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าไปรษณีย์ (Postage Stamp) เป็นจำนวนเงิน 0.58 บาท (หน่วย : พันบาท) หรือคิดเป็นร้อยละ 0.001 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

แบบแสดงค่านายหน้า
ตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2556 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า / บริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า (พันบาท)	ร้อยละ / ยอดรวม
1	บล. ทิสโก้ จำกัด	231.08	30.87
2	บล.ไทยพาณิชย์ จำกัด	112.62	15.05
3	บล. กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	100.49	13.42
4	บล.บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	91.03	12.16
5	บล. ภัทร จำกัด (มหาชน)	52.66	7.04
6	บล. โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	45.47	6.07
7	บล.ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	29.26	3.91
8	บล. เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	23.74	3.17
9	บล. ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	20.28	2.71
10	บล. ซี แอล เอส เอ (ประเทศไทย) จำกัด	16.59	2.22
11	บล. อาร์เอชบี โอเอสเค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) - สำนักงานใหญ่	16.01	2.14
12	บล. ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	5.04	0.67
13	บล. เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	4.30	0.57
	รวม	748.57	100.00

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม
ตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2556 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

1. บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด
2. ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน)
3. บริษัท ไฮเวย์ จำกัด

หมายเหตุ : ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่เว็ปไซต์ของบริษัทจัดการ (http://www.tiscoasset.com) และเว็ปไซต์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (http://www.sec.or.th)

ธุรกิจกองทุนรวม

รายงานการรับผลประโยชน์ตอบแทนอันเนื่องจากการใช้บริการของบุคคลอื่นในการจัดการกองทุน (SOFT COMMISSION)

รอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ลำดับที่	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		
		การรับบทวิจัย รวมทั้งข้อมูลข่าวสารอื่นๆ	จัดสัมมนา / จัดเยี่ยมชมบริษัท	การได้รับสิทธิในการจองหุ้น
1	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓
2	บริษัทหลักทรัพย์ 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 เมย์แบงค์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	-
7	บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	✓	✓
8	บริษัทหลักทรัพย์ ภัทร จำกัด (มหาชน)	✓	✓	-
9	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	✓	✓	-
10	บริษัทหลักทรัพย์ ทิสโก้ จำกัด	✓	✓	✓
11	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	-
12	บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	✓	✓	-
13	บริษัทหลักทรัพย์ เจพีมอร์แกน (ประเทศไทย) จำกัด	✓	✓	-
14	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	-
15	บริษัทหลักทรัพย์ อาร์เอชบี โอเอสเค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	✓	-

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ : บาท 82,994,306.79

ประเภทเงินลงทุน / หลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย	วันครบอายุ	การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร / สถาบัน	จำนวนหน่วย /เงินต้น (หุ้น/บาท)	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของมูลค่า	
						เงินลงทุน	สินทรัพย์สุทธิ
หลักทรัพย์ในประเทศ							
หุ้น (Stock)							
COMMERCE					**17,831,100.00**	**25.51**	**21.48**
บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน) (BEAUTY)	-			292,800	5,914,560.00	8.46	7.13
บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน) (GLOBAL)	-			241,300	3,812,540.00	5.45	4.59
บริษัท เมก้า ไลฟ์ไซแอ็นซ์ จำกัด (มหาชน) (MEGA)	-			405,200	8,104,000.00	11.60	9.76
ELECTRONIC COMPONENTS					**8,635,676.00**	**12.36**	**10.40**
บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็คโทรนิคส จำกัด (มหาชน) (HANA)	-			173,800	4,388,450.00	6.28	5.29
บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน) (SVI)	-			1,025,900	4,247,226.00	6.08	5.11
ENERGY & UTILITIES					**4,219,000.00**	**6.04**	**5.08**
บริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) (TTW)	-			421,900	4,219,000.00	6.04	5.08
MEDIA & PUBLISHING					**5,442,528.00**	**7.79**	**6.56**
บริษัท วีจี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน (VGI)	-			555,360	5,442,528.00	7.79	6.56
FOOD & BEVERAGES					**4,484,375.00**	**6.42**	**5.40**
บริษัท เอ็มเค เรสโตรองต์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (M)	-			87,500	4,484,375.00	6.42	5.40
HEALTH CARE SERVICES					**6,000,000.00**	**8.58**	**7.23**
บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน) (CHG)	-			600,000	6,000,000.00	8.58	7.23
TOURISM & LEISURE					**5,491,750.00**	**7.86**	**6.62**
บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน) (CENTEL)	-			199,700	5,491,750.00	7.86	6.62
PROPERTY DEVELOPMENT					**4,380,000.00**	**6.27**	**5.28**
บริษัท ศุภาลัย จำกัด (มหาชน) (SPALI)	-			300,000	4,380,000.00	6.27	5.28
TRANSPORTATION & LOGISTICS					**13,399,790.00**	**19.17**	**16.15**
บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน) (NYT)	-			640,000	10,880,000.00	15.57	13.11
บริษัท พรีเชียส ชิพปิ้ง จำกัด (มหาชน) (PSL)	-			118,300	2,519,790.00	3.60	3.04
รวมหุ้น (Stock)					**69,884,219.00**	**100.00**	**84.20**
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 70,915,173.37 บาท)					**69,884,219.00**	**100.00**	**84.20**

งบดุล
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

	หน่วย : บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม (ราคาทุน 70,915,173.37 บาท)	69,884,219.00
เงินฝากธนาคาร	13,698,919.12
ลูกหนี้	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	11,788.50
จากการขายเงินลงทุน	6,319,607.29
รวมสินทรัพย์	89,914,533.91
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการซื้อเงินลงทุน	(6,750,097.40)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(150,518.39)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	(7,842.75)
หนี้สินอื่น ๆ	(11,768.58)
รวมหนี้สิน	(6,920,227.12)
สินทรัพย์สุทธิ	**82,994,306.79**
สินทรัพย์สุทธิ:	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	90,453,151.48
กำไร(ขาดทุน)สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(1,074,770.09)
กำไร(ขาดทุน)สะสมจากการดำเนินงาน	(6,384,074.60)
สินทรัพย์สุทธิ	**82,994,306.79**
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	9.1753
จำนวนหน่วยลงทุน (หน่วย)	9,045,314.9479

งบกำไรขาดทุน
สำหรับระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม 2556 (วันจดทะเบียนจัดตั้งกองทุน) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556

	หน่วย : บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	13,386.70
เงินปันผลรับ	721,372.06
รวมรายได้	734,758.76
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	(634,556.03)
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	(7,614.66)
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	(67,685.91)
ค่าสอบบัญชี	(19,606.32)
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	(12,157.88)
รวมค่าใช้จ่าย	(741,620.80)
กำไรสุทธิจากการลงทุน	**(6,862.04)**
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(5,346,258.19)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(1,030,954.37)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(6,377,212.56)
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	**(6,384,074.60)**

17 มกราคม 2557

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหน่วยลงทุน
กองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของ กองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้ ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลการจัดการของกองทุนดังกล่าวซึ่งบริหารและจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 11 กรกฎาคม พ.ศ. 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทิสโก้ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการบริหารและจัดการกองทุนเปิด ทิสโก้ Mid/Small Cap อิควิตี้ โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

(นายปริญญา ศิลปภาพ)
ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)

ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
TMB BANK PUBLIC COMPANY LIMITED
3000 ถนนพหลโยธิน แขวงลาดยาว เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 ทะเบียนเลขที่นิติบุคคลห้างหุ้นส่วนจำกัด/บริษัทจำกัด 0107537000017 โทร. 0-2299-1111
3000 Phahon Yothin Road, Chom Phon, Chatuchak, Bangkok 10900 Reg No./TAX ID No. 0107537000017 Tel. 0-2299-1111
tmbbank.com