



กองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซิเบิล

TALIS FLEXIBLE FUND (TLFLEX)

---

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564

รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564

กองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์บีบล

นโยบายการลงทุน	1
สารสนเทศจากบริษัทจัดการ	2
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทจัดการ	3
ผลการดำเนินงานของกองทุนรวม	6
ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์	7
งบแสดงฐานะทางการเงิน	8
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน	9
งบกำไรขาดทุน	11
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน	12
รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนึ่งกึ่งทุน	14
คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	15
แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม	17
อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนกองทุนรวม	18
ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์	19
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น	20
รายงานข้อมูลบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนเข้าทำธุรกรรม	21
รายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	21

## กองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซิเบิ้ล

### TALIS FLEXIBLE FUND: TLFLEX

กองทุนมีนโยบายกระจายเงินลงทุนของกองทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ เงินฝาก หน่วยลงทุนของกองทุน เช่น หน่วยลงทุนของกองทุนรวม กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หน่วยทรัสต์ เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (REITs) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือกองทุนรวมอีทีเอฟ (ETF) เป็นต้น รวมทั้งในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดผลโดยวิธีอื่นอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างได้ตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนดหรือให้ความเห็นชอบ โดยกองทุนจะพิจารณาปรับสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภทในสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 ถึงร้อยละ 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุนและตามความเหมาะสมกับสภาพการณ์และสภาพตลาดในแต่ละขณะ

กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแปง (Structured Note) อีกทั้งอาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) หรือทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารกองทุน (Efficient portfolio management)\* เช่น การทำสัญญาสวอป และหรือสัญญาฟอว์เวิร์ดที่อ้างอิงกับราคาตราสาร / ราคาดอกเบี้ย หรือตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด เช่น กองทุนรวมอาจเข้าลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures) แทนการลงทุนโดยตรงในหุ้นสามัญ ให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ในแต่ละขณะ หรือกองทุนรวมอาจเข้าลงทุนในสัญญาขายตราสารล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อลดอายุ Portfolio Duration

นอกจากนี้ กองทุนอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) หรือธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาซื้อคืน รวมถึงอาจลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าที่สามารถลงทุนได้ (Non-investment grade) และตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated Securities) และตราสารทุนของบริษัทที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Unlisted Securities) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด

หมายเหตุ \* กองทุนจะสามารถลงทุนหรือมีไว้ในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน (Efficient portfolio management) ได้เมื่อบริษัทจัดการได้รับอนุญาตให้เริ่มประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

วันที่ 29 เมษายน 2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด (บริษัทฯ) ขอนำส่งรายงานผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน (1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564) ของกองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์อิเบิล มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะถูกกระทบจากปัญหาการระบาดของ COVID-19 แต่จากการที่รัฐบาลและธนาคารแห่งประเทศไทยได้พยายามออกมาตรการทางเศรษฐกิจจำนวนมากเพื่อบรรเทาผลกระทบจากปัญหาดังกล่าว เพื่อให้ประเทศสามารถเดินผ่านพ้นวิกฤติไปได้ และสามารถกลับไปเติบโตได้เมื่อปัญหา COVID-19 ผ่านพ้นไป และจากการที่สภาพคล่องในระบบการเงินยังมีอยู่สูงและอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำมาก นอกจากนี้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มจะตกลงสู่จุดต่ำสุดในปี 2563 และมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องในปี 2564 เป็นต้นไป บริษัทฯ เชื่อว่าในภาวะการณ์เช่นนี้ การลงทุนในตราสารทุนยังสามารถให้ผลตอบแทนที่ดีได้ในระยะยาว แม้ว่าระยะสั้น ตลาดหุ้นจะมีความผันผวนจากความกังวลในผลกระทบจากปัญหา COVID-19 บ้าง ทั้งนี้ เพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนที่ดีในระยะยาว กองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์อิเบิล ใช้กลยุทธ์การเลือกหลักทรัพย์เป็นรายตัว โดยเน้นการลงทุนในบริษัทที่มีแนวโน้มการเติบโตดี เพราะเชื่อว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีการเติบโตดี จะทำให้ราคาหุ้นมีโอกาสเพิ่มสูงขึ้นได้ ซึ่งจะส่งผลให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดีได้ในระยะยาว

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 กองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์อิเบิล มีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ 230,719,508.57 บาท มูลค่าหน่วยลงทุน 11.3858 บาท โดยมีอัตราผลตอบแทนในรอบปีบัญชีเพิ่มขึ้น 42.25% และอัตราผลตอบแทนนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุนเพิ่มขึ้น 13.86%

บริษัทฯ ขอขอบพระคุณท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่เชื่อมั่นและให้ความไว้วางใจ บริษัทฯ จะบริหารการลงทุนด้วยความรอบคอบระมัดระวัง ภายใต้กฎระเบียบต่าง ๆ และจรรยาบรรณวิชาชีพ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านเป็นสำคัญ

ขอแสดงความนับถือ

คณะผู้จัดการกองทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด

## รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์เบิ้ล

### ภาวะตลาดหุ้น

การระบาดของ COVID-19 สร้างความตื่นตระหนกและกระทบต่อการเติบโตของเศรษฐกิจอย่างรุนแรงจากการที่มีผู้ติดเชื้อและเสียชีวิตเป็นจำนวนมากทั่วโลก ทำให้หลายประเทศ หลายเมืองออกมาตรการปิดประเทศหรือปิดเมือง (Lockdown) และจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศต่าง ๆ เพื่อควบคุมการระบาดของ COVID-19 ซึ่งการ Lockdown ทำให้เศรษฐกิจเกิดการชะงักงันและสภาพคล่องที่ตึงตัวขึ้นกระทันหัน จนทำให้รัฐบาลและธนาคารกลางของหลายประเทศประกาศอัดฉีดสภาพคล่องและออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ เพื่อบรรเทาปัญหาดังกล่าว และลดความตื่นตระหนกของนักลงทุนในตลาดหุ้น

อย่างไรก็ตาม หลังจากที่ตลาดหุ้นทั่วโลกตกตัวอย่างรุนแรงในช่วงไตรมาสแรกของปี 2563 ตลาดหุ้นก็เริ่มมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้น ด้วยสภาพคล่องในระบบการเงินที่มีอยู่สูงมากและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำมาก นอกจากนี้ยังมีความคาดหวังการพัฒนาวัคซีนป้องกันโรคที่คาดว่าจะมีการพัฒนาสำเร็จและมีการอนุมัติการใช้อย่างเร่งด่วนภายในสิ้นปี 2563 และจะเริ่มทยอยกระจายการฉีดวัคซีนได้ตลอดทั้งปี 2564 ซึ่งน่าจะทำให้เศรษฐกิจของโลกเริ่มเข้าสู่ภาวะการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน ปัญหาการระบาดของ COVID-19 ยังทำให้เกิดแนวโน้มการใช้ชีวิตแบบใหม่ (New Normal) เช่น การประชุมทางไกลที่บ่อยขึ้น การทำงานและใช้ชีวิตในบ้านมากขึ้น ทำให้บริษัทที่ได้ประโยชน์จาก New Normal นี้มีผลประกอบที่เติบโตสูงสวนกระแสการตกต่ำของเศรษฐกิจ รวมทั้งบริษัทที่สามารถปรับตัวได้ดีหลังเกิดวิกฤติก็สามารถฟื้นตัวได้อย่างรวดเร็ว แม้ว่าเศรษฐกิจโดยรวมจะยังไม่สามารถเติบโตได้มากนัก ดังนั้น การที่ราคาหุ้นตกต่ำในช่วงที่ผ่านมาจะเป็นการตกต่ำที่สุด และเป็นโอกาสของนักลงทุนระยะยาวที่จะเข้าลงทุนในบริษัทที่มีผลประกอบการดี หรือลงทุนเพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัท

ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2563 ตลาดหุ้นมีการปรับตัวขึ้นอย่างมากอีกครั้ง หลังจากการประกาศความสำเร็จของการพัฒนาวัคซีนของ Pfizer ซึ่งเป็นวัคซีนป้องกัน COVID-19 ตัวแรกของโลก ทำให้ความคาดหวังการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2564 มีความเป็นไปได้มากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ การที่นายโจ ไบเดน ได้รับเลือกเป็นประธานาธิบดีสหรัฐฯ คนใหม่ ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลเกี่ยวกับนโยบายเศรษฐกิจที่ประเมินทิศทางได้ลำบากของสหรัฐฯ ที่เคยเป็นมาในยุคประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ และเชื่อว่าการค้าการลงทุนของโลกจะมีการฟื้นตัวได้ดีขึ้น ซึ่งทำให้ราคาน้ำมันมีการปรับตัวขึ้นมากจนแตะระดับ \$70 ต่อบาร์เรล จากการฟื้นตัวของความต้องการน้ำมันตามเศรษฐกิจโลก ในขณะที่ OPEC ยังคงควบคุมระดับการผลิตน้ำมันดิบและ Shale Oil ในสหรัฐฯยังไม่สามารถกลับมาผลิตได้เต็มที่

แม้ว่าในช่วงปลายปี 2563 เป็นต้นมา จะเกิดการระบาดของ COVID-19 รอบใหม่ในประเทศไทย และรอบหลังนี้มีจำนวนผู้ติดเชื้อมากกว่าในรอบครั้งแรกของปี 2563 มาก แต่ตลาดหุ้นไทยก็ไม่ได้ปรับตัวลงรุนแรงเหมือนในช่วงต้นปี 2563 เนื่องจากนักลงทุนคาดหวังว่าในที่สุดแล้ว ก็จะสามารถควบคุมการระบาดของ COVID-19 ได้

จากการกระจายวัคซีนที่เพิ่มขึ้นเรื่อย ๆ และเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มฟื้นตัว เช่นเดียวกับการเกิดระบอบสองของ COVID-19 ในประเทศอื่น ๆ ทั่วโลก

บลจ.ทาลิส เชื่อว่าเศรษฐกิจไทยและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะกลับมาเติบโตได้อย่างโดดเด่นอย่างน้อย 2 ปี หลังจากที่หดตัวลงมากในปี 2563 โดยในปี 2564 การฟื้นตัวหลักจะเป็นจากภาคเศรษฐกิจภายในประเทศและการส่งออก ในขณะที่ปี 2565 จะเป็นการผลักดันจากภาคการท่องเที่ยว ทำให้เชื่อว่า ตลาดหุ้นไทยน่าจะมีการปรับตัวในทิศทางที่ดีในช่วง 2 ปีนี้ โดยกองทุนยังคงเน้นการลงทุนในหุ้นที่มีแนวโน้มการเติบโตเป็นหลัก

### **ภาวะตลาดตราสารหนี้**

ในรอบระยะเวลา 6 เดือนที่ผ่านมา ธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลักไม่มีการเปลี่ยนแปลงการดำเนินนโยบายการเงิน กล่าวคือยังคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย และพร้อมที่จะใช้นโยบายการเงินทุกรูปแบบควบคู่ไปกับนโยบายการคลังเพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจท่ามกลางความเสี่ยงสำคัญที่มาจากผลกระทบของ COVID-19 ที่กระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ การจ้างงาน และเงินเฟ้อ โดยในการประชุมครั้งล่าสุดของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ในเดือนเมษายน 2564 ได้มีมติเป็นเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย Federal Funds Rate ไว้ที่ระดับ 0.00-0.25% และคงวงเงินซื้อสินทรัพย์ที่ 1.2 แสนล้านดอลลาร์ต่อเดือนตามเดิม แม้ว่าเศรษฐกิจมีสัญญาณดีขึ้นชัดเจน แต่การจ้างงานยังไม่กลับสู่ภาวะปกติ อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงานยังต่ำที่ 61.5% เทียบกับช่วงก่อนหน้าวิกฤติที่ 63.3% โดยเฉพาะภาคบริการที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจาก COVID-19 แรงงานบางส่วนไม่สามารถกลับเข้าตลาดได้ อีกทั้งชาวอเมริกันที่ได้รับวัคซีนครบ 2 โดสปัจจุบันมีเพียง 28% ของประชากร จึงยังไม่เพียงพอต่อการเกิดภูมิคุ้มกันหมู่ ทำให้คาดการณ์ว่า FED จะรอจนกว่าความเสี่ยงที่ COVID-19 จะกลับมาระบาดอีกครั้งหมดไปก่อน จึงจะพิจารณาลดการผ่อนคลายนโยบายการเงิน

ทางด้านการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทยในเดือนมีนาคม 2564 มีมติให้คงนโยบายการเงินไว้ที่ 0.50% โดยให้เหตุผลว่าเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอนสูงในระยะข้างหน้า แม้ว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง จึงยังจำเป็นต้องผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อไป และต้องการรักษาขีดความสามารถด้านนโยบายการเงินที่จำกัด เพื่อใช้ในยามเหมาะสม ทางด้านประมาณการณ์ตัวเลขเศรษฐกิจ ธปท. ได้ลดประมาณการ GDP ปี 2564 ลงเหลือ 3.0% จาก 3.2% ในประมาณการเดือนธันวาคม เนื่องจากการปรับลดจำนวนนักท่องเที่ยว และผลกระทบจากการระบาดของไวรัสระลอกใหม่ แต่มีปัจจัยสนับสนุนจากการส่งออกที่ฟื้นตัวเร็วและมาตรการภาครัฐ ทั้งนี้ ธปท. มอง GDP ปี 2565 ขยายตัว 4.7% อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์เพิ่มขึ้นเป็น 1.2% ในปี 2564 จาก 1.0% ในประมาณการครั้งก่อน ขณะที่คาดการณ์เงินเฟ้อปี 2565 ไว้ที่ 1.0% โดยส่งสัญญาณว่าอัตราเงินเฟ้อจะกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายได้ในช่วงกลางปีนี้ และทรงตัวใกล้ขอบล่างของกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อ

ด้านความเคลื่อนไหวของตลาดตราสารหนี้ไทยในรอบบัญชี เส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลในช่วงปลายปี 2563 ปรับลดลงมามาก แม้ว่านักลงทุนต่างชาติจะเริ่มกลับมาขายสุทธิในเดือนธันวาคม โดยอัตรา

ผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นทั้งในตลาดแรกและตลาดรองปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักมาจากการคาดการณ์ของนักลงทุนในตลาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินมีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลงอีกครั้ง เนื่องจากการระบาดของ COVID-19 ที่กลับมารุนแรงขึ้นในไทยและในอีกหลายประเทศ ทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมีความไม่แน่นอน

ต่อมาในเดือนมีนาคม 2564 เส้นอัตราผลตอบแทนของไทยกลับปรับขึ้นขึ้นในรูปแบบ Bear-Steepening โดยในรอบปีบัญชีนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลช่วงอายุต่ำกว่า 4 ปีปรับลดลง 2-17 Bps จากมุมมองของนักลงทุนสถาบันว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายจะอยู่ในระดับต่ำและแนวโน้มธนาคารกลางหลายประเทศยังคงรักษานโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นอีกระยะเวลาหนึ่ง ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลระยะยาวโดยเฉพาะรุ่นอายุ 9 ปีขึ้นไป อัตราผลตอบแทนกลับปรับขึ้น 50-86 Bps ตามทิศทางของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ และความกังวลปริมาณพันธบัตรระยะยาวที่จะเสนอขายเนื่องจากความเสี่ยงที่รัฐบาลจะมีภาระใช้จ่ายมากกว่าที่คาด ทางด้านปริมาณการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลของนักลงทุนต่างชาติ ณ สิ้นปี 2563 มีการถือครองพันธบัตรรัฐบาลรวม 8.57 แสนล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าประมาณ 6 หมื่นล้านบาท และการถือครอง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2564 ลดลงเล็กน้อยเป็น 8.55 แสนล้านบาท

## ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์เบิ้ล

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังแบบปึกหมุด

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง <sup>1</sup>								
กองทุน	% ตามช่วงเวลา			% ต่อปี				
	Year to date	3 เดือน	6 เดือน	1 ปี	3 ปี	5 ปี	10 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง (13 ต.ค. 59)
TLFLEX	25.64	25.64	42.25	69.76	-0.57	N/A	N/A	2.95
Benchmark <sup>2</sup>	5.29	5.29	14.71	22.14	1.27	N/A	N/A	4.36
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	14.93	14.93	17.08	19.46	20.49	N/A	N/A	17.69
ความผันผวนของ Benchmark <sup>2</sup>	6.83	6.83	9.41	9.88	9.77	N/A	N/A	8.35

**หมายเหตุ:** <sup>1</sup> เป็นข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 คุณสามารถดูข้อมูลที่เป็นปัจจุบันได้ที่ [www.talisam.co.th](http://www.talisam.co.th)

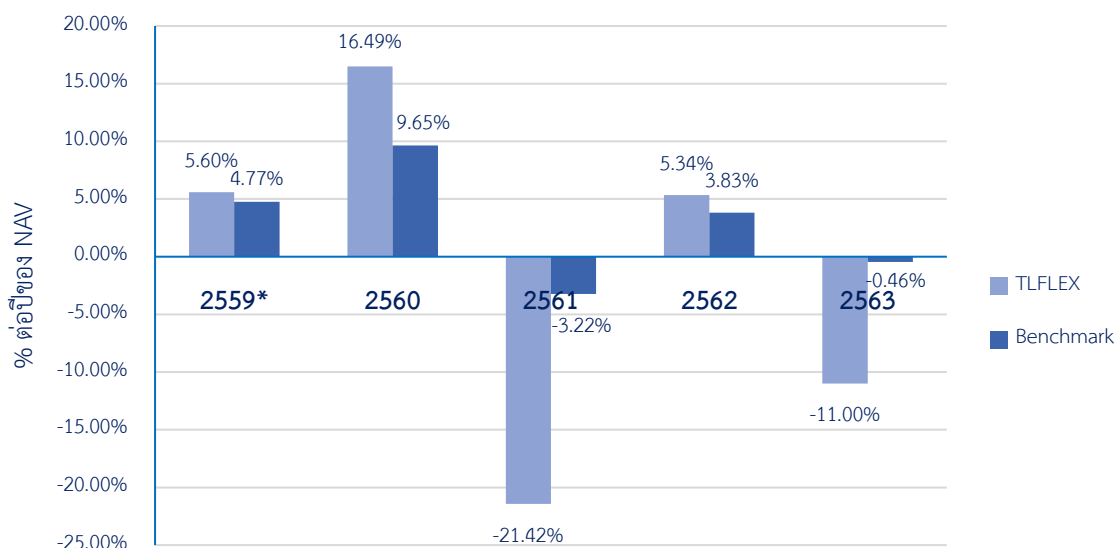
<sup>2</sup>1) ดัชนีผลตอบแทนรวมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET TRI) ร้อยละ 50

2) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1 - 3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ร้อยละ 20

3) ผลตอบแทนรวมสุทธิของดัชนีตราสารหนี้ภาคเอกชน Mark-to-Market ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารอยู่ในระดับ BBB ขึ้นไป อายุ 1 - 3 ปี ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ร้อยละ 20

4) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี วงเงินน้อยกว่า 5 ล้านบาท เฉลี่ยของ 3 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกสิกรไทย และธนาคารไทยพาณิชย์ หลังหักภาษี<sup>1</sup> ร้อยละ 10

### ผลการดำเนินงานแบบย้อนหลังตามปฏิทิน



\* ตั้งแต่วันจดทะเบียนจัดตั้งจนถึงวันทำการสุดท้ายของปี 2559

ผลการดำเนินงานในอดีต / ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

วันที่ 20 เมษายน 2564

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์เบิ้ล

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์เบิ้ล ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564 แล้ว

ธนาคารฯ เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซ์เบิ้ล เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535



(นางฤดี ลีโทชวลิต)

ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)

ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์

งบแสดงฐานะทางการเงิน\*

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

	บาท
<b>สินทรัพย์</b>	
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน วันที่ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เท่ากับ 180,941,081.85 บาท )	223,438,345.00
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	16,024,596.71
ลูกหนี้จากการลงทุน	
จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	622,722.24
จากการขายเงินลงทุน	3,518,623.71
ลูกหนี้จากส่วนของกองทุน	
สินทรัพย์อื่น	0.00
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>243,604,287.66</b>
<b>หนี้สิน</b>	
เจ้าหนี้จากการลงทุน	
จากการซื้อเงินลงทุน	11,406,128.04
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	1,000,000.00
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	428,079.14
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย	6,314.17
ค่าธรรมเนียมทะเบียนค้างจ่าย	14,982.76
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพค้างจ่าย	14,459.90
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	676.54
หนี้สินอื่น	14,138.54
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>12,884,779.09</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>230,719,508.57</b>
<b>สินทรัพย์สุทธิ:</b>	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	202,637,587.81
กำไร (ขาดทุน) สะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(8,991,923.60)
กำไร (ขาดทุน) สะสมจากการดำเนินงาน	37,073,844.36
<b>สินทรัพย์สุทธิ</b>	<b>230,719,508.57</b>
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย	11.3858
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)	20,263,758.7667
หมายเหตุ : * งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี	

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน\*

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
<b>หลักทรัพย์จดทะเบียน</b>			
<b>หุ้นสามัญ</b>			
<b>เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร</b>			
<b>เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร</b>			
บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)	1,524,400.00	12,118,980.00	5.42
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>			
บริษัท เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	152,000.00	8,436,000.00	3.78
<b>เทคโนโลยี</b>			
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>			
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)	360,000.00	15,390,000.00	6.89
บริษัท เจ.อาร์.ดับเบิลยู. ยูทิลิตี้ จำกัด (มหาชน)	828,600.00	6,877,380.00	3.08
<b>ทรัพยากร</b>			
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>			
บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี จำกัด (มหาชน)	1,122,500.00	4,467,550.00	2.00
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)	268,000.00	12,261,000.00	5.49
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)	121,700.00	4,989,700.00	2.23
<b>ธุรกิจการเงิน</b>			
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>			
บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)	342,700.00	15,935,550.00	7.13
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	216,700.00	18,473,675.00	8.27
บริษัท ศักดิ์สยามลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)	468,200.00	5,150,200.00	2.31
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)	42,900.00	9,180,600.00	4.11
<b>ธนาคาร</b>			
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	130,300.00	16,417,800.00	7.35
<b>บริการ</b>			
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>			
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1,372,500.00	12,009,375.00	5.37
บริษัท พรินา มารีน จำกัด (มหาชน)	753,600.00	6,104,160.00	2.73
<b>พาณิชย์</b>			
		<b>31,838,925.00</b>	<b>14.25</b>

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหน่วย	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าเงินลงทุน
บริษัท เมก้า ไลฟ์ไชนส์ จำกัด (มหาชน)	63,700.00	2,181,725.00	0.98
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)	236,600.00	15,142,400.00	6.78
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	209,600.00	14,514,800.00	6.50
<b>สื่อและสิ่งพิมพ์</b>		<b>5,210,240.00</b>	<b>2.33</b>
บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	232,600.00	5,210,240.00	2.33
<b>สินค้าอุตสาหกรรม</b>			
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>		<b>8,846,600.00</b>	<b>3.96</b>
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)	198,800.00	8,846,600.00	3.96
<b>สินค้าอุปโภคบริโภค</b>			
<b>สินค้าอุปโภคบริโภค</b>		<b>7,375,680.00</b>	<b>3.30</b>
บริษัท ดีไอดี ไบโอเทค จำกัด (มหาชน)	512,200.00	7,375,680.00	3.30
<b>อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง</b>			
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>		<b>22,354,930.00</b>	<b>10.01</b>
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)	282,100.00	16,432,325.00	7.35
บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	700,900.00	5,922,605.00	2.65
<b>รวมหุ้นสามัญ</b>		<b>223,438,345.00</b>	<b>100.00</b>

รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 180,941,081.85 บาท)

223,438,345.00

100.00

หมายเหตุ : \* งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

**งบกำไรขาดทุน\***  
สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564

	บาท
<b>รายได้จากการลงทุน</b>	
รายได้เงินปันผล	1,138,802.50
รายได้ดอกเบี้ย	7,491.82
รายได้อื่น	0.00
รวมรายได้	1,146,294.32
<b>ค่าใช้จ่าย</b>	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,214,377.75
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	32,662.00
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	77,503.25
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	14,459.90
ค่านายหน้า	592,135.31
ค่าใช้จ่ายอื่น	1,200.00
รวมค่าใช้จ่าย	2,932,338.21
<b>รายได้ (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>(1,786,043.89)</b>
 <b>รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน</b>	
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	14,993,204.05
รายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	61,653,540.63
<b>รวมรายการกำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น</b>	<b>76,646,744.68</b>
 <b>การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>	74,860,700.79
<b>หัก ภาษีเงินได้</b>	1,123.78
<b>การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้</b>	<b>74,859,577.01</b>

หมายเหตุ : \* งบการเงินนี้ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานหรือรับรองจากผู้สอบบัญชี

รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงินและการก่อภาระผูกพัน

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

รายละเอียดการลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่ายุติธรรม	%NAV
	ของตราสาร	ผู้ออก/ค้ำประกัน		
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ			239,467,451.95	103.79
<b>เงินฝากธนาคาร</b>				
<b>ธนาคาร</b>				
เงินฝากธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)		AA+(tha)	16,029,106.95	6.95
<b>หุ้นสามัญ</b>				
<b>เกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร</b>				
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>				
บริษัท ที.เอ.ซี. คอนซูเมอร์ จำกัด (มหาชน)			12,118,980.00	5.25
บริษัท เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)			8,436,000.00	3.66
<b>ทรัพยากร</b>				
<b>พลังงานและสาธารณูปโภค</b>				
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)			12,261,000.00	5.31
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)			4,989,700.00	2.16
บริษัท แอ็บโซลูท คลีน เอ็นเนอร์จี้ จำกัด (มหาชน)			4,467,550.00	1.94
<b>เทคโนโลยี</b>				
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>				
บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)			15,390,000.00	6.67
บริษัท เจ.อาร์.ดับเบิลยู. ยูทิลิตี้ จำกัด (มหาชน)			6,877,380.00	2.98
<b>ธุรกิจการเงิน</b>				
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>				
บริษัท เจ เอ็ม ที เนท์เวิร์ค เซอร์วิส เซส จำกัด (มหาชน)			15,935,550.00	6.91
บริษัท ศรีสวัสดิ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)			18,473,675.00	8.01
บริษัท ศักดิ์สยามลิซซิ่ง จำกัด (มหาชน)			5,150,200.00	2.23
บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)			9,180,600.00	3.98
<b>ธนาคาร</b>				
ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			16,417,800.00	7.12
<b>บริการ</b>				
<b>ขนส่งและโลจิสติกส์</b>				
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			12,009,375.00	5.21
บริษัท พริมา มารีเน่ จำกัด (มหาชน)			6,104,160.00	2.65
<b>พาณิชย์</b>				
บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)			15,142,400.00	6.56
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)			14,514,800.00	6.29
บริษัท เมก้า ไลฟ์ไชนเอนซ์ จำกัด (มหาชน)			2,181,725.00	0.95

รายละเอียดการลงทุน	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่ายุติธรรม	%NAV
	ของตราสาร	ผู้ออก/ค้ำประกัน		
<b>สื่อและสิ่งพิมพ์</b>				
บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)			5,210,240.00	2.26
<b>สินค้าอุตสาหกรรม</b>				
<b>ปิโตรเคมีและเคมีภัณฑ์</b>				
บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)			8,846,600.00	3.83
<b>สินค้าอุปโภคบริโภค</b>				
<b>ของใช้ส่วนตัวและเวชภัณฑ์</b>				
บริษัท ดีไอดี ไปโอเทค จำกัด (มหาชน)			7,375,680.00	3.20
<b>อสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง</b>				
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>				
บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)			16,432,325.00	7.12
บริษัท ออร์จัน พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)			5,922,605.00	2.57
สินทรัพย์อื่นหรือหนี้สินอื่น			(8,747,943.38)	(3.79)
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>			<b>230,719,508.57</b>	<b>100.00</b>

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคา ตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐ ได้แก่ ตั๋วแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตร หรือ ตราสารแห่งหนึ่งที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	16,029,106.95	6.95
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade) หรือตราสารที่ไม่ได้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-

รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารแห่งนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่กองทุนลงทุนหรือมีไว้เป็นรายตัว

ประเภท	ผู้ออก	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ		มูลค่าที่ตราไว้	มูลค่ายุติธรรม
			ตราสาร	ผู้ออก/ค้ำประกัน		
เงินฝากธนาคาร	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)			AA+(tha)	-	16,029,106.95

สัดส่วนเงินลงทุนขั้นสูงต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนที่บริษัทจัดการตั้งไว้ในแผนการลงทุนสำหรับกลุ่มตราสารตาม (ง) เท่ากับ 15% NAV



## คำอธิบายการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

### บริษัท พีทซ์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด

#### อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

- AAA(th) แสดงถึงอันดับเครดิตขั้นสูงสุดของอันดับเครดิตภายในประเทศสำหรับประเทศไทย โดยอันดับเครดิตนี้จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ต่ำที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย
- AA(th) อันดับเครดิตภายในประเทศ 'AA(th)' จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำมากเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย โดยความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศที่ระดับ 'AA(th)' จะแตกต่างจากความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ของผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ที่ได้รับอันดับเครดิตภายในประเทศในลำดับสูงสุดเพียงเล็กน้อย
- A(th) อันดับเครดิตภายในประเทศ 'A(th)' จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ อาจมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดของตราสารทางการเงินเหล่านี้ มากกว่าตราสารอื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า
- BBB(th) อันดับเครดิตภายในประเทศ 'BBB(th)' จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ปานกลางเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์หรือสภาพทางเศรษฐกิจ จะมีผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาของตราสารทางการเงินเหล่านี้ มากกว่าตราสารหนี้อื่นที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า

#### อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

- F1(th) แสดงถึงระดับความสามารถสูงสุดในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทางการเงิน เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย ภายใต้ระบบการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศซึ่งกำหนดโดยพีทซ์ อันดับเครดิตในระดับนี้จะให้กับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้ ที่มีความเสี่ยงของการผิดนัดชำระหนี้ต่ำที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย ในกรณีที่สภาพคล่องอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเป็นพิเศษจะมีสัญลักษณ์ "+" แสดงไว้เพิ่มเติมจากอันดับเครดิตที่ให้ไว้
- F2(th) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทางการเงินในระดับที่ดี เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ระดับของความน่าเชื่อถือดังกล่าวยังไม่อาจเทียบเท่ากับกรณีที่ได้รับการจัดอันดับเครดิตที่สูงกว่า
- F3(th) แสดงถึงระดับความสามารถในการชำระหนี้ได้ตรงตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในข้อผูกพันทางการเงินในระดับปานกลาง เมื่อเปรียบเทียบกับผู้ออกตราสารหนี้หรือตัวตราสารหนี้อื่นๆ ในประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ความสามารถในการชำระหนี้ดังกล่าวมีความอ่อนไหวที่สูงกว่าต่อการเปลี่ยนแปลงในทางลบในระยะสั้น เมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่สูงกว่า

หมายเหตุประกอบการจัดอันดับเครดิตภายในประเทศ:

คำเสริมท้าย 'tha' จะถูกระบุไว้ต่อจากอันดับเครดิตเพื่อบอกถึงอันดับเครดิตภายในประเทศสำหรับประเทศไทย เครื่องหมาย "+" หรือ "-" อาจจะถูกระบุไว้เพิ่มเติมต่อจากอันดับเครดิตภายในประเทศ เพื่อแสดงถึงสถานะเปรียบเทียบภายในอันดับเครดิตชั้นหลัก ทั้งนี้ เครื่องหมาย "+" หรือ "-" ดังกล่าวจะไม่ใช้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาว และอันดับความแข็งแกร่งทางการเงินภายในประเทศของบริษัทประกันภัย 'AAA(tha)' หรืออันดับที่ต่ำกว่า 'CCC(tha)' และจะไม่ใช้สำหรับอันดับเครดิตภายในประเทศระยะสั้นยกเว้นระดับ 'F1(tha)'

## บริษัท ทริสเรทติ้ง จำกัด

### อันดับความน่าเชื่อถือระยะยาวสำหรับประเทศไทย

- AAA อันดับเครดิตองค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำที่สุด ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงสุด และได้รับผลกระทบน้อยมากจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ
- AA องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงต่ำมาก ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูงมาก แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับ AAA
- A องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับต่ำ ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์สูง แต่อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่าอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- BBB องค์กรหรือตราสารหนี้มีความเสี่ยงในระดับปานกลาง ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระดอกเบี้ยและคืนเงินต้นในเกณฑ์ที่เพียงพอ แต่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงทางธุรกิจ เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อมอื่นๆ มากกว่า และอาจมีความสามารถในการชำระหนี้ที่อ่อนแอลงเมื่อเทียบกับอันดับเครดิตที่อยู่ในระดับสูงกว่า
- อันดับเครดิตจาก AA ถึง C อาจมีเครื่องหมายบวก (+) หรือลบ (-) ต่อท้ายเพื่อจำแนกความแตกต่างของคุณภาพของอันดับเครดิตภายในระดับเดียวกัน

### อันดับความน่าเชื่อถือระยะสั้นสำหรับประเทศไทย

- T1 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดีมาก มีสภาพคล่องที่ดีมาก และนักลงทุนจะได้รับความคุ้มครองจากการผิดนัดชำระหนี้ที่ต่ำกว่าอันดับเครดิตในระดับอื่น ผู้ออกตราสารหนี้ได้รับอันดับเครดิตในระดับดังกล่าวซึ่งมีเครื่องหมาย "+" ด้วยจะได้รับความคุ้มครองด้านการผิดนัดชำระหนี้ที่สูงยิ่งขึ้น
- T2 ผู้ออกตราสารหนี้มีสถานะทั้งทางด้านการตลาดและการเงินที่แข็งแกร่งในระดับดี และมีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่น่าพอใจ
- T3 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นในระดับที่ยอมรับได้
- T4 ผู้ออกตราสารหนี้มีความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นที่ค่อนข้างอ่อนแอ

## แบบแสดงค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * (Fund's Direct Expenses)	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	2,214.38	1.06
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	32.66	0.02
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วย (Registrar Fee)	77.50	0.04
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ (Other Expenses)	15.66	0.01
<b>รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Fund's Direct Expenses)**</b>	<b>2,340.20</b>	<b>1.13</b>

\* ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่หักจากกองทุนรวมได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์และภาษีเงินได้จากการลงทุนในตราสารหนี้

## อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”)

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564

$$\text{PTR} = \frac{\text{MIN(มูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์กับผลรวมของมูลค่าการขายหลักทรัพย์)}}{\text{AVG.NAV(มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน)}}$$

$$\text{PTR} = \frac{159,471,725.26}{208,113,301.51}$$

$$\text{PTR} = 0.77$$

หมายเหตุ : ข้อมูล PTR เป็นข้อมูลเพิ่มเติมจาก trading costs ที่จะทำให้ผู้ลงทุนทราบถึงมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์และสะท้อนกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน ดังนั้น ทรัพย์สินที่นำมาคำนวณรวมใน PTR จึงควรเป็นทรัพย์สินประเภทที่สามารถมีการซื้อขายเปลี่ยนมือเพื่อการลงทุน เช่น ตราสารทุน ตราสารหนี้ เป็นต้น ยกเว้นทรัพย์สินประเภทเงินฝาก OTC derivatives หรือ derivatives เพื่อการลงทุน ซึ่งโดยลักษณะแล้วไม่ได้มีการซื้อขายเปลี่ยนมือ

### ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564

ลำดับ	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า(บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อค่า นายหน้าทั้งหมด
1	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	71,269.80	12.88%
2	บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	69,670.86	12.59%
3	บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	62,417.05	11.28%
4	บริษัทหลักทรัพย์เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	41,042.48	7.42%
5	บริษัทหลักทรัพย์ ทีเอสโก้ จำกัด	38,581.02	6.97%
6	บริษัทหลักทรัพย์ ไทยพาณิชย์ จำกัด	36,464.62	6.59%
7	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	35,334.96	6.39%
8	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	33,879.56	6.12%
9	บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด	31,210.78	5.64%
10	บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)	28,556.99	5.16%
11	อื่นๆ	104,969.36	18.96%
<b>รวม*</b>		<b>553,397.48</b>	<b>100.00%</b>

\* ค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

**การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)**

สำหรับระยะเวลา 6 เดือน ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564

ชื่อย่อ	บริษัทนายหน้าที่ให้ผลประโยชน์	การรับทวิจ้ย รวมทั้งข้อมูล ข่าวสารอื่น ๆ	จัดสรร/ จัดเก็บค่าธรรมเนียมบริษัท	การได้รับสิทธิใน การจองหุ้น	การได้รับระบบ ข้อมูลราคาซื้อขาย หลักทรัพย์
ASP	บล. เอเชีย พลัส จำกัด	/	/		
BLS	บล. บัวหลวง จำกัด (มหาชน)	/	/	/	
CIMBS	บล. ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด	/	/		
CS	บล. เครดิต สวิส (ประเทศไทย) จำกัด	/	/		
CNS	บล. โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	/	/		
DBSV	บล. ดีบีเอส วิคเคอร์ส (ประเทศไทย) จำกัด	/	/		
FSS	บล. ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	/	/		
KGI	บล. เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/		/
KSEC	บล. กลีกรไทย จำกัด	/	/		
KSS	บล. กรุงศรี จำกัด (มหาชน)	/	/		
KTBS	บล. เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	/	/		
MBKET	บล. เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
KKPS	บล. เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)	/	/		
SCBS	บล. ไทยพาณิชย์ จำกัด	/	/	/	
TISCO	บล. ทีเอสโก้ จำกัด	/	/		
TNS	บล. ธนชาติ จำกัด (มหาชน)	/	/	/	/
UOBKH	บล. ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	/	/		

**เงื่อนไขและหลักเกณฑ์การรับผลประโยชน์ตอบแทน**

บริษัทจัดการอาจรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อกองทุนจากบุคคลที่เป็นผู้ให้บริการอันเนื่องมาจากการใช้บริการของบุคคลดังกล่าวในการจัดการกองทุนได้ แต่ต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้นั้นต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและต้องเกี่ยวกับบทบาทโดยตรงของความเป็นกองทุนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และ
2. ต้องไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่าบริษัทจัดการใช้บริการของบุคคลนั้นบ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว (Churning)

ในการจัดสรรผลประโยชน์ตามวรรคหนึ่งให้แก่กองทุนที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทจัดการ บริษัทต้องกระทำด้วยความเป็นธรรมและคำนึงถึงลักษณะและประเภทหลักทรัพย์ที่อาจมีไว้ได้ของกองทุนนั้นด้วย

บริษัทจัดการไม่สามารถรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อประโยชน์ของบริษัทเองได้ เนื่องจากเป็นข้อห้ามตามกฎหมายและเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำโดยวิชาชีพ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์ที่บริษัทจัดการหรือพนักงานของบริษัทจัดการได้รับตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยมตามแนวทางปฏิบัติที่บริษัทจัดการกำหนดไว้ภายในบริษัทซึ่งลูกค้าสามารถขอดูแนวทางนี้ได้ที่ [www.talisam.co.th](http://www.talisam.co.th)

### รายงานชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนเข้าทำธุรกรรม

กองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซิเบิ้ล ไม่มีรายการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2563 ถึง 31 มีนาคม 2564

### รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกินข้อจำกัดในการใช้สิทธิออกเสียง

กองทุนเปิดทาลิส เฟล็กซิเบิ้ล ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 โดยบุคคลใดบุคคลหนึ่ง ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมและรายงานการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของบริษัทจัดการที่ <http://www.talisam.co.th>



สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทาลิส จำกัด

เลขที่ 89 ชั้น 10 ห้อง 1001-1002 อาคาร AIA Capital Center ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ 10400

โทรศัพท์ 0 2015 0222

[www.talisam.co.th](http://www.talisam.co.th)