



กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 18 เอ็ม 3

Solaris Privilege Fixed Income Fund 18M3

S-PFI 18M3

รายงานรอบ 6 เดือน

(28 ตุลาคม 2559 – 31 มีนาคม 2560)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 18 เอ็ม 3 (S-PFI 18M3) มีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารทางการเงิน และ/หรือเงินฝาก และ/หรือหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นตามที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. กำหนดให้กองทุนลงทุนได้

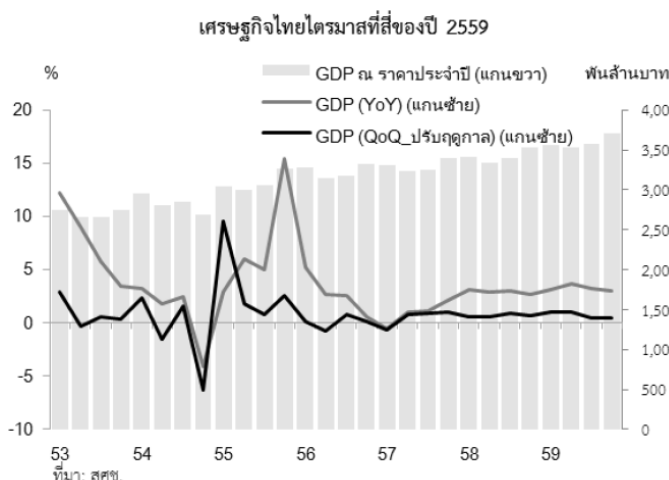
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 กองทุนลงทุนในพันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 4.17 และตัวแลกเงิน คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 95.73 และเงินฝากธนาคาร คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 0.17 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยมีอายุเฉลี่ยแบบถ่วงน้ำหนัก (Portfolio Duration) ของกองทุนอยู่ที่ 1.01 ปี

ในรอบบัญชีที่ผ่านมา กองทุนมีการลงทุนที่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน

ภาวะเศรษฐกิจไทย (GDP) ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 และทั้งปี 2559¹

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.0 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 ขยายตัวจากไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 ร้อยละ 0.4

เศรษฐกิจไทยรวมทั้งปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.9 ในปี 2558



ด้านการใช้จ่าย ประกอบด้วย (1) การใช้จ่ายภาคครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 2.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุน เช่น การปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ภาคเกษตร มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และการเพิ่มขึ้นของการนำเข้าสินค้าหมวดส่งต่อเครื่องนุ่งห่ม ปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน แก๊สโซฮอล์ และน้ำมันดีเซล เป็นต้น ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งลดลง และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมลดลง เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สรุปการใช้จ่ายภาคครัวเรือนรวมทั้งปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในปี 2558 (2) การลงทุนรวม ขยายตัวร้อยละ 1.8 โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 8.6 ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ 0.4 จากไตรมาสก่อนหน้า สรุปการลงทุนรวมทั้งปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 2.8 โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 9.9 และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.4 และ (3) การส่งออกสินค้า มีมูลค่า 54,596 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ตามการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลักและการปรับตัวดีขึ้นของราคาสินค้าในตลาดโลก สรุปการส่งออกรวมทั้งปี 2559 มีมูลค่ารวม 214,112 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ทรงตัวที่ร้อยละ 0.0 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 5.8 ในปี 2558

¹ ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี 2559 และแนวโน้มปี 2560, 20 กุมภาพันธ์ 2560

ด้านการผลิต ประกอบด้วย (1) **สาขาเกษตรกรรม** ขยายตัวร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า จากสถานการณ์ภัยแล้งที่สิ้นสุดลง สรุปรวมการผลิตสาขาเกษตรกรรมรวมทั้งปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 (2) **สาขาอุตสาหกรรม** ขยายตัวร้อยละ 2.1 ตามการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออกและอุปสงค์ในประเทศที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง สรุปรวมการผลิตสาขาอุตสาหกรรมรวมทั้งปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 (3) **สาขาการก่อสร้าง** ขยายตัวร้อยละ 6.1 เป็นผลจากการขยายตัวของการก่อสร้างของภาครัฐ ในขณะที่การก่อสร้างภาคเอกชนลดลง สรุปรวมการผลิตสาขาการก่อสร้างรวมทั้งปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 8.3 และ (4) **สาขาโรงแรมและภัตตาคาร** ขยายตัวร้อยละ 4.8 โดยมีรายรับรวมจากการท่องเที่ยว เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศและชาวไทย สรุปรวมการผลิตสาขาโรงแรมและภัตตาคารรวมทั้งปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 10.3 เมื่อเทียบกับปี 2558

การจ้างงาน ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 การจ้างงานรวมลดลงร้อยละ 2.5 มีผู้ว่างงานเฉลี่ยจำนวน 3.8 แสนคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 1.0 สรุปรวมผู้ว่างงานรวมทั้งปี 2559 มีจำนวน 3.8 แสนคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 1.0

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 อยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.7 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 0.3 ในไตรมาสก่อนหน้า สรุปรวมอัตราเงินเฟ้อทั่วไปรวมทั้งปี 2559 เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.2 เทียบกับการติดลบร้อยละ 0.9 ในปี 2558

บัญชีเดินสะพัด ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 เติบโตร้อยละ 9.4 ของ GDP สรุบบัญชีเดินสะพัดรวมทั้งปี 2559 เติบโตคิดเป็นร้อยละ 11.4 ของ GDP

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2560²

ศสช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2560 จะขยายตัวร้อยละ 3.0 – 4.0 ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2559 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุน ดังนี้

- 1) ภาคการส่งออกมีแนวโน้มขยายตัว ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเร่งขึ้น
- 2) การฟื้นตัวและขยายตัวเร่งขึ้นของการผลิตภาคเกษตร ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนให้ฐานรายได้และการใช้จ่ายของครัวเรือนในภาคเกษตรปรับตัวดีขึ้น
- 3) การลงทุนภาครัฐ ยังอยู่ในเกณฑ์สูงและเร่งตัวขึ้นตามความคืบหน้าของโครงการสำคัญๆ ที่เข้าสู่ช่วงการก่อสร้างมากขึ้น
- 4) การจัดทำงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติม วงเงิน 190,000 ล้านบาท และ
- 5) แรงขับเคลื่อนจากภาคการท่องเที่ยวที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี

ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 2.9 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.8 และร้อยละ 5.3 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 1.2 – 2.2 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 9.4 ของ GDP

อัตราดอกเบี้ยและตลาดการเงินไทยสำหรับไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 และทั้งปี 2559³

อัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี เนื่องจากเห็นว่านโยบายการเงินอยู่ในระดับที่ผ่อนปรนเพียงพอต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อีกทั้งเพื่อเป็นการรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบาย (policy space) ไว้สำหรับเป็นเครื่องมือรองรับความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศผู้นำเศรษฐกิจ ทั้งนี้ ทิศทางนโยบายการเงินของประเทศผู้นำเศรษฐกิจมีความแตกต่างกันมากขึ้น โดยสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ขณะที่ใน สหภาพยุโรป อังกฤษ และญี่ปุ่นคงขนาดมาตรการและทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินไว้ที่ระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้ นิวซีแลนด์ อินเดีย และอินโดนีเซีย ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

² ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี 2559 และแนวโน้มปี 2560, 20 กุมภาพันธ์ 2560

³ ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี 2559 และแนวโน้มปี 2560, 20 กุมภาพันธ์ 2560

สรุปตลอดทั้งปี 2559 คณะกรรมการนโยบายการเงินคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี เท่ากับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี 2558

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

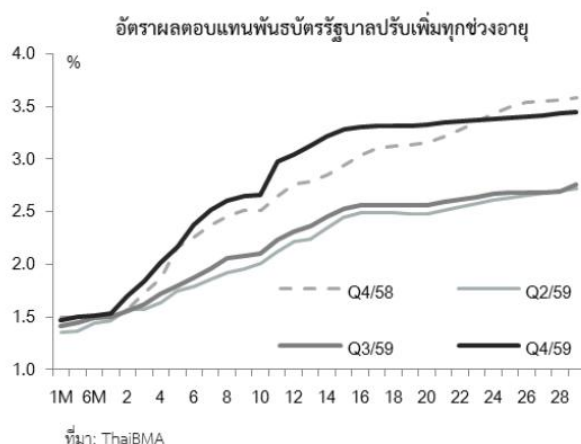
(ร้อยละ) ณ สิ้นงวด	2558					2559										2560
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.		
สหรัฐฯ	0.25-0.50	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0.25-0.50	0.50-0.75	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.50-0.75	0.25-0.50	0.25-0.50	0.50-0.75	0.50-0.75		
สหภาพยุโรป	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
อังกฤษ	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.25	0.50	0.50	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25		
ญี่ปุ่น	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10		
ออสเตรเลีย	2.00	2.25	2.00	2.00	2.00	1.50	2.00	1.75	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50		
นิวซีแลนด์	2.50	3.50	3.25	2.75	2.50	1.75	2.25	2.25	2.00	1.75	2.00	1.75	1.75	1.75		
รัสเซีย	11.00	14.00	11.50	11.00	11.00	10.00	11.00	10.50	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00		
จีน	4.35	5.35	4.85	4.60	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35		
ไต้หวัน	1.625	1.875	1.875	1.75	1.625	1.375	1.50	1.50	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375		
เกาหลีใต้	1.50	1.75	1.50	1.50	1.50	1.25	1.50	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25		
อินเดีย	6.75	7.5	7.25	6.75	6.75	6.25	6.75	6.50	6.50	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25		
อินโดนีเซีย (BI Rate)	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	-	6.75	6.50	6.50	-	-	-	-	-		
อินโดนีเซีย* (BI 7-Day RR Rate)	-	-	-	-	-	4.75	-	5.25	5.00	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75		
ฟิลิปปินส์	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	3.00	4.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00		
ไทย	1.50	1.75	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50		

ที่มา: รวบรวมโดย สศช.

*หมายเหตุ: อินโดนีเซียประกาศเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยนโยบายอ้างอิงใหม่เป็น BI 7-Day Reverse Repo Rate แทนการใช้อัตรา BI Rate เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2559 โดยผลของการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในครั้งนี้มีผลย้อนหลังไปถึงเดือนเมษายน 2559

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าในทุกช่วงอายุ ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ในขณะที่แนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ ในเดือนธันวาคมทำให้นักลงทุนต่างชาติขายตราสารหนี้ไทยและตราสารหนี้ในภูมิภาคอย่างต่อเนื่องในช่วงเดือนตุลาคมถึงพฤศจิกายน โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 72,300 ล้านบาท และมูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาด (Outright Transaction) เฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 82,700 ล้านบาท ลดลงจาก 89,800 ล้านบาทต่อวัน ในไตรมาสก่อนหน้า

สรุปรวมทั้งปี 2559 นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 331,000 ล้านบาทเทียบกับการขายสุทธิ 24,000 ล้านบาทในปี 2558 มูลค่าการซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาดเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 91,800 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 13.5



แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

บลจ. ไชยาริส มีมุมมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทยจะคงไว้ที่ระดับร้อยละ 1.50 ตลอดปี 2560 ตามมติของคณะกรรมการนโยบายการเงิน

ตารางข้างล่างสรุปการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายรายไตรมาสของแต่ละประเทศที่สำคัญจนถึงไตรมาสที่ 1 ของปี 2561

Interest Rate Trends						
Interest Rate Trends		27-Mar	2Q17F	3Q17F	4Q17F	1Q18F
US	(Fed Funds Rate)	1.00	1.25	1.50	1.50	1.75
EUR	(Refinancing Rate)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
GBP	(Repo Rate)	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
AUD	(Official Cash Rate)	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
NZD	(OCR)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
JPY	(Policy Rate)	-0.10	-0.20	-0.20	-0.20	-0.30
SGD	(3-Mth SIBOR)	0.95	1.20	1.40	1.45	1.65
IDR	(7-Day Reverse Repo)	4.75	4.75	4.75	5.00	5.00
MYR	(Overnight Policy Rate)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
THB	(1-Day Repo)	1.50	1.50	1.50	1.50	1.75
PHP	(Overnight Reverse Repo)	3.00	3.25	3.50	3.50	3.50
INR	(Repo Rate)	6.25	5.75	5.50	5.50	5.50
TWD	(Official Discount Rate)	1.38	1.38	1.38	1.38	1.38
KRW	(Base Rate)	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
HKD	(Base Rate)	1.25	1.50	1.75	1.75	2.00
CNY	(1-Yr Benchmark Lending)	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
VND	(Refinancing Rate)	6.50	6.50	6.50	6.50	6.75

Source: Bloomberg, UOB Global Economics & Markets Research

ผู้จัดการกองทุน

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 18 เอ็ม 3

ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ 31 มี.ค.60 = 10.1431

ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มี.ค.60	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง			
	3 เดือน (30 ธ.ค.60)	6 เดือน (30 ก.ย.60)	1 ปี (25 มี.ค.60)	ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน (28 ต.ค.59)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	10.0576	-	-	10.0000
S-PFI 18M3	3.45%	-	-	3.40%
Benchmark*	2.29%	-	-	2.30%
Information Ratio**	64.35	-	-	67.77
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	0.02%	-	-	0.02%

หมายเหตุ

- * ตัวชี้วัด (Benchmark) ของการลงทุนในกองทุนนี้จะเปรียบเทียบกับ ThaiBMA Government Bond Index + ส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB+ ณ วันที่ลงทุน
ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนเฉพาะในประเทศเท่านั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนโดยใช้ ThaiBMA Government Bond Index บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB+ ณ วันที่ลงทุนในแต่ละรอบ
- ** แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง
 - เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
 - ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
 - การลงทุนมีความเสี่ยงผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 18 เอ็ม 3

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 28 ตุลาคม 2559 – 31 มีนาคม 2560

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน * (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย : บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	690,998.52	0.1316
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	47,655.05	0.0091
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	476,550.64	0.0908
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	600.00	0.0001
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	1,215,804.21	0.2316

หมายเหตุ * เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

กองทุนเปิดโกลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 18 เอ็ม 3

ระหว่างวันที่ 28 ตุลาคม 2559 – 31 มีนาคม 2560

กองทุนเปิดโกลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 18 เอ็ม 3 ไม่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารแห่งทุน

ดังนั้น จึงไม่มีค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิดโกลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 18 เอ็ม 3

สรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

กลุ่มตราสาร	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนมูลค่า ยุติธรรมต่อ NAV (%)	Upper Limit (%)
(ก) กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	21,946,084.82	4.17	100.00
(ข) กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน	735,650.62	0.14	100.00
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	201,215,960.00	38.27	100.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	302,057,932.00	57.46	15.00
รวม	525,955,627.44	100.04	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	525,712,289.67	100.00	

หมายเหตุ : การจัดอันดับความน่าเชื่อถืออ้างอิงจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน กสท.

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 18 เอ็ม 3
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
พันธบัตรและตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนากระบบสถาบันการเงินอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี		
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	21,946,084.82	4.17
ตัวแลกเปลี่ยน		
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	201,323,270.00	38.30
วัสดุก่อสร้าง	100,635,778.00	19.14
พลังงาน	201,314,844.00	38.29
เงินฝากธนาคาร	741,801.70	0.14
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่นๆ	(249,488.85)	(0.04)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	525,712,289.67	100.00

ตัวอย่าง	คำอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	
AAA	เป็นอันดับที่สูงที่สุด แสดงถึงระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่	ต่ำที่สุด
	มีความสามารถสูงสุดในการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลา	
AA	ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่	ต่ำมาก
A	ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่	ต่ำ
BBB	ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่	ปานกลาง
BB	ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่	สูง
B	ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงจากการลงทุนที่	สูงมาก
C	ตราสารหนี้ที่มีระดับความเสี่ยงที่ สูงที่สุด ที่จะไม่ได้รับคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลาการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจ เศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่นๆ จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ	
D	ตราสารหนี้ที่ไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้ (Default)	

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 18 เอ็ม 3
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)
พันธบัตรและตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี						
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						21,946,084.82
CB16407A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.470		1 มี.ย. 60	22,000,000.00	21,946,084.82
รวมพันธบัตรแห่งประเทศไทย						21,946,084.82
* ตัวแลกเงิน						
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์						201,323,270.00
SASST185A	บริษัท ไชมิส แอสเสท จำกัด	4.500	-	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,744,063.00
CWTTH185A	บริษัท ชีวาทัย จำกัด (มหาชน)	4.075	-	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,579,207.00
วัสดุก่อสร้าง						100,635,778.00
CCP185B	บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน)	3.650	BBB-	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,635,778.00
พลังงาน						201,314,844.00
EARTH185A	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	4.200	BBB-	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,580,182.00
CE185A	บริษัท เชาว์เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)	4.500	-	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,734,662.00
รวมตัวแลกเงิน						503,273,892.00
เงินฝากธนาคาร						
ประเภทออมทรัพย์						
	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)		AA(thu)			741,801.70
รวมเงินฝากธนาคาร						741,801.70
รวมเงินลงทุน ราคาทุน						525,961,778.52
หนี้สินอื่น						(249,488.85)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ						525,712,289.67
จำนวนหน่วยลงทุน						51,829,095.6098
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย						10.1431

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 18 เอ็ม 3

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

สินทรัพย์

เงินสดและเงินฝากธนาคาร 739,841.53

เงินลงทุน (15.1)

เงินลงทุนตามราคาสุทธิธรรม 521,894,909.82

ลูกหนี้:-

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย 3,327,027.17

รวมสินทรัพย์ 525,961,778.52

หนี้สิน

เจ้าหนี้:-

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย:-

ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย 138,368.54

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย 9,542.66

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย 95,426.57

ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย 6,151.08

รวมหนี้สิน 249,488.85

สินทรัพย์สุทธิ 525,712,289.67

สินทรัพย์สุทธิ :

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน 518,290,956.10

บัญชีปรับสมดุล-Redem (44,203.64)

ส่วนของสมาชิกและนายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กำไรสะสม

กำไร(ขาดทุน) สุทธิระหว่างงวด 7,465,537.21

สินทรัพย์สุทธิ 525,712,289.67

มูลค่าต่อหน่วย

10.1431

จำนวนหน่วยลงทุน

51,829,095.6098

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 18 เอ็ม 3

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2559 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2560

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบี้ย	8,737,399.42
รายได้อื่นๆ	100.00
รวมรายได้	8,737,499.42

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	690,998.52
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	47,655.05
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	476,550.64
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	600.00
รวมค่าใช้จ่าย	1,215,804.21

รายได้จากการลงทุนสุทธิ	7,521,695.21
------------------------	--------------

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(4,983.00)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(5,1175.00)
รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(5,6158.00)

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	7,465,537.21
---	--------------

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 18 เอ็ม 3

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย	มูลค่าตามราคาตลาด
	(%)		(บาท)	(บาท)
พันธบัตรและตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนากระบวนการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				21,946,084.82
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.470	1 มี.ย. 60	22,000,000.00	21,946,084.82
รวมพันธบัตรแห่งประเทศไทย				21,946,084.82
* ตัวแลกเงิน				
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์				201,323,270.00
บริษัท ไชมิส แอสเสท จำกัด	4.500	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,744,063.00
บริษัท ชีวาทัย จำกัด (มหาชน)	4.075	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,579,207.00
วัสดุก่อสร้าง				100,635,778.00
บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน)	3.650	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,635,778.00
พลังงาน				201,314,844.00
บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิรซ์ จำกัด (มหาชน)	4.200	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,580,182.00
บริษัท เซาท์เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)	4.500	2 พ.ค. 61	100,000,000.00	100,734,662.00
รวมตัวแลกเงิน				503,273,892.00
เงินฝากธนาคาร				
ประเภทออมทรัพย์				
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)				741,801.70
รวมเงินฝากธนาคาร				741,801.70
รวมเงินลงทุน ราคาทุน				525,961,778.52
หนี้สินอื่น				(249,488.85)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ				525,712,289.67
จำนวนหน่วยลงทุน				51,829,095.6098
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย				10.1431

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		เหตุผลในการรับผลประโยชน์
	ด้านข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน*	ด้านอื่นๆ**	
ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร ทีสโก้ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร ออมสิน	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเซีย พลัส จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด(มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

*ผลประโยชน์ที่ได้รับด้านข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน ได้แก่

1. บทวิเคราะห์ (รายบริษัท และภาวะตลาดฯ เป็นรายวัน, รายสัปดาห์, รายเดือน, หรือรายไตรมาส)
2. ข้อมูลพื้นฐานของตลาดการเงิน และหลักทรัพย์ (ข้อมูลตลาดการเงิน, งบการเงินของบริษัทจดทะเบียน เป็นต้น)
3. รายงานสรุปข่าวรายวัน
4. สัมมนาหัวข้อทางเศรษฐกิจหรือกลุ่มธุรกิจ
5. การนำเสนอกลยุทธ์การลงทุนรายเดือน หรือรายไตรมาส
6. การจัดเยี่ยมชมบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
7. บริการ และข้อมูลข่าวสารอื่นๆที่เป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการกองทุน

**ผลประโยชน์ที่ได้รับด้านอื่นๆ คือ การได้สิทธิจองซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก (IPO) และสิทธิในการจองซื้อหลักทรัพย์ที่เสนอขายแก่บุคคลในวงจำกัด (PP)

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 18 เอ็ม 3

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคล ได้ที่บริษัทจัดการโดยตรงหรือที่ Website ของบริษัทจัดการและสำนักงาน ก.ล.ต.

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2560

-ไม่มี-

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 18 เอ็ม 3

รายงานอื่นๆ

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 28 ตุลาคม 2559 – 31 มีนาคม 2560

1. กรณีที่บริษัทลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ย ในรอบระยะเวลาที่กำหนดให้แสดงข้อมูลดังกล่าวพร้อม ทั้งเหตุผล	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน
2. ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้อง ดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งนี้หรือ ลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ ว่าไม่สามารถชำระหนี้ได้	ไม่มี
3. ข้อมูลการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น	ไม่มี



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดไฉลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 18 เอ็ม 3

ตามที่ ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดไฉลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 18 เอ็ม 3 อันมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไฉลาริส จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 28 ตุลาคม 2559 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2560 แล้วนั้น

ธนาคาร เห็นว่าบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไฉลาริส จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการกองทุน เปิดไฉลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 18 เอ็ม 3 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

นายชัยณรงค์ ชูชื่น

หัวหน้าส่วนปฏิบัติการหลักทรัพย์บริการ

ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

หน่วยปฏิบัติการกองทุน (02)6267508

วันที่ 4 เมษายน 2560

วิบูล

ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) เลขที่ 44 ถนนพหลโยธิน แขวงจตุจักร เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทรศัพท์ 0 2638 8000, 0 2626 7000 โทรสาร 0 2657 3333 ทะเบียนเลขที่ 0107537002338

CIMB Thai Bank Public Company Limited 44 Langsuan Road, Lumpini, Patumwan, Bangkok 10330
Tel. 0 2638 8000, 0 2626 7000 Fax. 0 2657 3333 www.cimbthai.com Pcl. Register No. 0107537002338

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560



VALUES BEYOND MONEY

ชั้น 8 อาคารลิเบอร์ตี้สแควร์ เลขที่ 287 ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 02 624-6333 โทรสาร 02 624-6330

8th Floor, Liberty Square, 287 Silom Rd., Bangkok 10500 Thailand

www.solarisfunds.com