



กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 3

Solaris Privilege Fixed Income Fund 3M3

S-PFI 3M3

รายงานรอบ 6 เดือน

(1 กุมภาพันธ์ 2559 – 31 กรกฎาคม 2559)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด

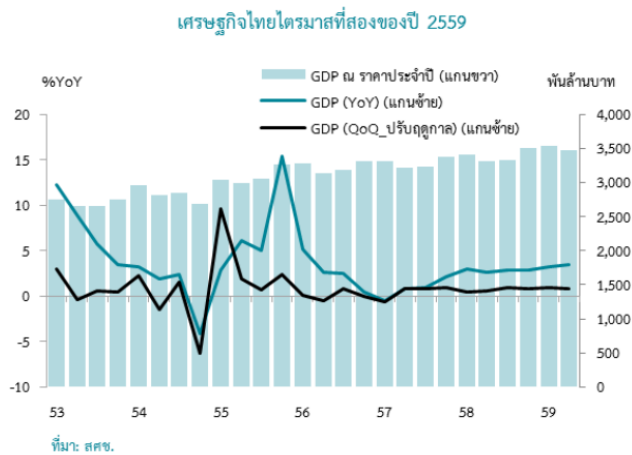
ความเห็นบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 3 (S-PFI 3M3)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 3 (S-PFI 3M3) ขอเรียนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบถึงภาวะเศรษฐกิจ และภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2559 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2559 ดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 2 ปี 2559¹

เศรษฐกิจไทย (GDP) ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.5 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในไตรมาสแรก โดยสำหรับช่วงครึ่งแรกของปี 2559 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 3.4 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.8 ในช่วงครึ่งแรกของปี 2558 และร้อยละ 2.8 ในช่วงครึ่งหลังของปี 2558



ด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวเร่งขึ้นของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวเร่งขึ้นของรายจ่ายบริโภคสินค้าคงทน โดยเฉพาะปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งที่ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 13 ไตรมาส รวมถึงค่าใช้จ่ายสินค้าหมวดอื่นๆ ที่ขยายตัวต่อเนื่องเช่นกัน ในส่วนของการส่งออกบริการและการลงทุนภาครัฐขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่การส่งออกสินค้าลดลงตามการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า

ด้านการผลิต สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัว ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวเกือบทุกภูมิภาค สาขาก่อสร้างขยายตัวสูงต่อเนื่อง จากการก่อสร้างของรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจขยายตัว การผลิตสาขาอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัว ภาคเกษตรปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้งผ่อนคลายลงและราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นส่งผลให้รายได้เกษตรกรกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 10 ไตรมาส

เสถียรภาพทางเศรษฐกิจสำหรับไตรมาสที่ 2 ปี 2559 ยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยอัตราการว่างงานยังต่ำที่ร้อยละ 1.1 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปกลับมาเป็นบวกที่ร้อยละ 0.3 หลังจากติดลบต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสดเป็นสำคัญ และบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 295,314 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.8 ของ GDP

¹ ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง ปี 2559 และแนวโน้มปี 2559, 15 สิงหาคม 2559

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2559²

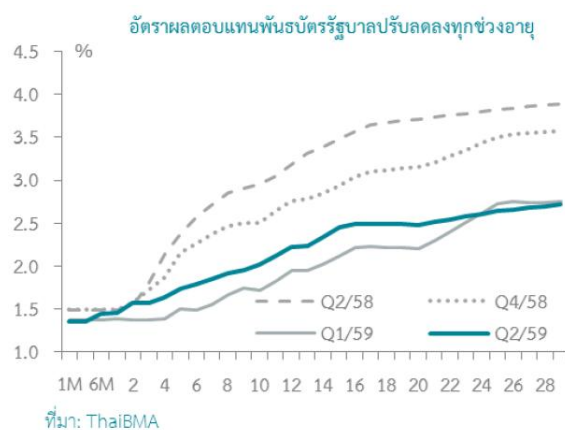
สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยสำหรับทั้งปี 2559 จะขยายตัวร้อยละ 3.0 – 3.5 เร่งขึ้นจากการขยายตัว ร้อยละ 2.8 ในปี 2558 โดยมีปัจจัยสนับสนุน ดังต่อไปนี้

- (1) การใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐที่อยู่ในเกณฑ์สูงต่อเนื่องจากปี 2558
- (2) แรงขับเคลื่อนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ได้ประกาศเพิ่มเติมในเดือนกันยายน 2558 – เมษายน 2559
- (3) จำนวนนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่อง
- (4)ราคาน้ำมันที่คาดว่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะช่วยลดต้นทุนการผลิตของภาคธุรกิจ
- (5) การปรับตัวดีขึ้นของรายได้ครัวเรือนภาคการเกษตร เนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้งที่ผ่อนคลายลง และราคาสินค้าเกษตรสำคัญๆ ปรับตัวดีขึ้น

ทั้งนี้ สศช. คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะลดลงร้อยละ 1.9 การบริโภคของครัวเรือนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.7 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 0.1 – 0.6 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 9.8 ของ GDP

ภาวะอัตราดอกเบี้ยและตลาดการเงิน³

อัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาสแรกของปี 2559 คณะกรรมการนโยบายการเงิน มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี เนื่องจากเห็นว่านโยบายการเงินอยู่ในระดับที่ผ่อนปรนเพียงพอต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และเพื่อรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบาย (policy space) ไว้สำหรับเป็นเครื่องมือรองรับการเผชิญกับความเสี่ยงในระยะต่อไป เช่นเดียวกับประเทศผู้นำเศรษฐกิจ ได้แก่ สหรัฐฯ สหภาพยุโรป และญี่ปุ่นที่คงทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินไว้เช่นเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า



อย่างไรก็ตาม หลายประเทศในภูมิภาคเอเชียและประเทศอื่นๆ ที่สำคัญ ได้แก่ เกาหลีใต้ รัสเซีย อินเดีย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ และออสเตรเลีย ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 – 1.00 เพื่อสนับสนุนให้อัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำกลับเข้าสู่ระดับเป้าหมาย ซึ่งจะช่วยกระตุ้นการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

² ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง ปี 2559 และแนวโน้มปี 2559, 15 สิงหาคม 2559

³ ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง ปี 2559 และแนวโน้มปี 2559, 15 สิงหาคม 2559

ในเดือนกรกฎาคม 2559 มาเลเซียปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ขณะที่ไต้หวันปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.125 เพื่อสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศ

ในเดือนสิงหาคม 2559 ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ได้ออกมาตรการทางการเงินเพื่อรองรับผลกระทบจากการลงประชามติ Brexit โดยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.25 ต่อปี และดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน (QE) โดยการรับซื้อพันธบัตรรัฐบาลในวงเงิน 6 หมื่นล้านปอนด์ต่อเดือน หรือรวมทั้งสิ้น 4.35 แสนล้านปอนด์ และซื้อหุ้นกู้ภาคเอกชน (UK corporate bonds) อีก 1 หมื่นล้านปอนด์

(ร้อยละ) ณ สิ้นงวด	2558					2559					
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.
สหรัฐฯ	0.25-0.50	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50
สหภาพยุโรป	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ญี่ปุ่น	0.10	0.10	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	2.00	1.75	2.00	1.75	1.75	1.75
นิวซีแลนด์	2.50	3.50	3.25	2.75	2.50	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
รัสเซีย	11.00	14.00	11.50	11.00	11.00	11.00	10.50	11.00	11.00	10.50	10.50
จีน	4.35	5.35	4.85	4.60	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	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.375
เกาหลีใต้	1.50	1.75	1.50	1.50	1.50	1.50	1.25	1.50	1.50	1.25	1.25
อินเดีย	6.75	7.5	7.25	6.75	6.75	6.75	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50
อินโดนีเซีย	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	6.75	6.50	6.75	6.75	6.50	6.50
ฟิลิปปินส์	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	3.00	4.00	4.00	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

ที่มา: รวบรวมโดย สศช.

อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลไทย (Yield) ปรับเพิ่มขึ้นอย่างมากในเกือบทุกช่วงอายุในช่วงเดือนพฤษภาคม เนื่องจาก (1) ตลาดตอบรับการคาดการณ์ถึงแนวโน้มที่ FED จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 (2)ราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับที่สูงสุดในรอบปี (3) ปัจจัยในประเทศที่ตัวเลขเศรษฐกิจในไตรมาสแรกของปีออกมาดีกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และ (4) นักลงทุนบางส่วนคาดการณ์ถึงอุปทานของพันธบัตรที่จะเพิ่มขึ้นจากการทำธุรกรรมแลกเปลี่ยนพันธบัตร (Bond Switching) ซึ่งจะช่วยสร้างสภาพคล่องในตลาดตราสารหนี้ผ่านการแลกเปลี่ยนพันธบัตรรัฐบาลของนักลงทุน ปัจจัยดังกล่าวทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลปรับเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สองของปี 2559 โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีปรับเพิ่มขึ้น 31 basis points เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาลลดลงจากระดับ 115.0 ในไตรมาสก่อนหน้าเป็นระดับ 112.8 ในไตรมาสนี้ โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิที่ 133.2 พันล้านบาท มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาด (Outright Transaction) เฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 98.2 พันล้านบาทต่อวัน

ในเดือนกรกฎาคม 2559 นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ไทย 10.6 พันล้านบาท ลดลงอย่างมากจาก 113.4 พันล้านบาทในเดือนมิถุนายน แม้ว่าผลจาก Brexit จะทำให้นักลงทุนทั่วโลกปรับการลงทุนเพื่อรับมือกับความผันผวนและแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศอังกฤษและประเทศในยุโรป จนทำให้เกิดกระแสเงินทุนไหลเข้าในประเทศตลาดเกิดใหม่อย่างต่อเนื่องก็ตามแต่เงินทุนต่างชาติที่ไหลเข้าตลาดตราสารหนี้เป็นจำนวนมากในช่วงเดือนก่อนหน้า ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรปรับลดลง และทำให้นักลงทุนเคลื่อนย้ายเงินลงทุนบางส่วนไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีผลตอบแทนมากกว่า (Search for Yields) เช่น ตราสารทุน เป็นต้น

แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยและตลาดการเงินไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2559

สำหรับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 บลจ. โซลาริส มีมุมมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงไว้ที่ระดับร้อยละ 1.50 ตามมติของคณะกรรมการนโยบายการเงิน และยังไม่มีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะเวลานี้

นอกจากนี้ ต่างประเทศส่วนมากล้วนปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง เพื่อกระตุ้นการขยายตัวทางเศรษฐกิจ โดยในเดือนสิงหาคม 2559 ธนาคารกลางอังกฤษ (BOE) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.25 ต่อปี และดำเนินนโยบายผ่อนคลายทางการเงิน (QE) ส่งผลให้กระแสเงินทุนไหลเข้าประเทศตลาดเกิดใหม่ อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรจึงปรับตัวลดลง ดังนั้นนักลงทุนเริ่มเคลื่อนย้ายเงินลงทุนบางส่วนไปลงทุนในสินทรัพย์ที่มีผลตอบแทนสูงกว่า เช่น ตราสารทุน เป็นต้น

ผู้จัดการกองทุน

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิลิจ 3 เอ็ม 3

ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 29 กรกฎาคม 2559

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ 29 ก.ค.59 = 10.8108

ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 29 ก.ค.59	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง			
	3 เดือน (29 เม.ย.59)	6 เดือน (29 ม.ค.59)	1 ปี* (31 ก.ค.58)	ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน (21 ม.ค.57)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	10.7297	10.6506	10.4928	10.0000
S-PFI 3M3	3.07%	3.04%	3.04%	3.15%
Benchmark**	1.70%	1.74%	1.80%	2.22%
Information Ratio***	147.65	145.81	151.72	30.05
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	0.01%	0.01%	0.01%	0.03%

หมายเหตุ

* % ต่อปี

** ตัวชี้วัด (Benchmark) ของการลงทุนในกองทุนนี้จะเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยระหว่าง ThaiBMA Government Bond Index (35%) และอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาครัฐของประเทศที่ลงทุน ณ วันที่ลงทุนในแต่ละรอบ (65%) บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ D ณ วันที่ลงทุนในแต่ละรอบ ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน

ในกรณีที่กองทุนมีการลงทุนเฉพาะในประเทศเท่านั้น บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนโดยใช้ ThaiBMA Government Bond Index บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ BBB+ ณ วันที่ลงทุนในแต่ละรอบ

*** แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิลิจ 3 เอ็ม 3

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2559 – 31 กรกฎาคม 2559

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน * (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย : บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	2,911,694.07	0.1200
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	322,878.07	0.0133
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	2,583,024.31	0.1064
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	5,817,596.45	0.2397

หมายเหตุ * เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 3
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่า ตามราคาตลาด (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี		
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	57,964,768.48	2.30
ตัวแลกเปลี่ยน		
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	516,346,652.75	20.48
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	188,430,877.40	7.47
ธุรกิจขนาดกลาง	565,582,139.20	22.43
พลังงาน	793,356,107.87	31.47
พาณิชย์	99,444,202.27	3.94
ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน	49,549,380.50	1.97
ตัวสัญญาใช้เงิน	250,124,315.07	9.92
เงินฝากธนาคาร	1,472,004.43	0.06
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่นๆ	(1,040,754.91)	(0.04)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	2,521,229,693.06	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 จะส่งผลต่อความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ
D	ตราสารหนี้ที่ไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้ (Default)

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 3
สรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559

กลุ่มตราสาร	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนมูลค่า ยุติธรรมต่อ NAV (%)	Upper Limit (%)
(ก) กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	57,964,768.48	2.30	100.00
(ข) กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน	251,596,319.50	9.98	100.00
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่ สามารถลงทุนได้	496,655,626.00	19.70	100.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่า อันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับ ความน่าเชื่อถือ	1,716,053,733.99	68.06	100.00
รวม	2,522,270,447.97	100.04	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	2,521,229,693.06	100.00	

หมายเหตุ: การจัดอันดับความน่าเชื่อถืออ้างอิงจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน กสท.

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 3
รายงานอื่นๆ
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2559 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2559

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

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 3
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)
พันธบัตรและตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี						
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						
CB16818A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.305	-	18 ต.ค. 59	58,000,000.00	57,964,768.48
รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						57,964,768.48
ตัวแลกเงิน						
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์						516,346,652.75
KC16O20A	บริษัท เค.ซี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	4.000	-	20 ต.ค. 59	40,000,000.00	39,652,422.00
ROJNA16O20C	บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	2.200	BBB+	20 ต.ค. 59	200,000,000.00	199,040,244.00
SASST16O20A	บริษัท ไชยมิตร แอพเสท จำกัด	3.900	-	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,218,087.75
VTE16O20A	บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)	4.000	-	20 ต.ค. 59	180,000,000.00	178,435,899.00
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร						188,430,877.40
FER16O20A	บริษัท เฟอริว จำกัด (มหาชน)	3.800	-	20 ต.ค. 59	190,000,000.00	188,430,877.40
ธุรกิจขนาดกลาง						565,582,139.20
CRANE16O20A	บริษัท ชูไก จำกัด (มหาชน)	4.250	-	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,077,244.00
EFORL16O20A	บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)	3.750	-	20 ต.ค. 59	200,000,000.00	198,461,094.00
ECF16O20A	บริษัท อีสต์โคสต์ฟาร์นิเทค จำกัด (มหาชน)	3.400	-	20 ต.ค. 59	40,000,000.00	39,704,176.80
ECF16O20B	บริษัท อีสต์โคสต์ฟาร์นิเทค จำกัด (มหาชน)	3.400	-	20 ต.ค. 59	60,000,000.00	59,556,184.20
JSP16O20A	บริษัท เจ.เอส.พี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	3.800	-	20 ต.ค. 59	70,000,000.00	69,421,902.20
TRT16O20A	บริษัท ทริไทย จำกัด (มหาชน)	2.700	BBB	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,361,538.00
พลังงาน						793,356,107.87
EARTH16O20A	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	4.150	BBB-	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,125,094.00
EARTH16O20B	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	4.150	BBB-	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,128,750.00
IFEC16O20A	บริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.400	-	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,260,307.00
SOLAR16O20A	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	3.650	-	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,206,490.00
CE16O20A	บริษัท เซาท์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด	3.600	-	20 ต.ค. 59	200,000,000.00	198,434,550.38
GED16O20A	บริษัท กอล์ฟ เอ็นเนอร์ยี่ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	3.850	-	20 ต.ค. 59	200,000,000.00	198,200,916.49
พาณิชย์						99,444,202.27
TSAC15O22A	บริษัท แดทโซ เอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด	2.550	-	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,444,202.27
ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน						49,549,380.50
SIAMPC16O20A	บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	4.150	-	20 ต.ค. 59	50,000,000.00	49,549,380.50
รวมตัวแลกเงิน						2,212,709,359.99

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 3 เอ็ม 3
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร(ต่อ)
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)
ตั๋วสัญญาใช้เงิน						
PNSMCT16602A. บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่บู่อ้าย		1.650	AA-	20 ต.ค. 59	250,000,000.00	250,124,315.07
รวมตั๋วสัญญาใช้เงิน						250,124,315.07
เงินฝากธนาคาร						
ประเภทออมทรัพย์						
	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		AA(thai)			1,472,004.43
รวมเงินฝากธนาคาร						1,472,004.43
รวมเงินลงทุน ราคาทุน						2,522,270,447.97
หนี้สินอื่น						(1,040,754.91)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ						2,521,229,693.06
จำนวนหน่วยลงทุน						233,175,398.2308
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย						10.8125

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 3

งบดุล

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559

สินทรัพย์

เงินสดและเงินฝากธนาคาร 1,471,299.34

เงินลงทุน (15.1)

เงินลงทุนตามราคาขุดซื้อ 2,520,674,128.47

ลูกหนี้:-

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย 125,020.16

รวมสินทรัพย์ 2,522,270,447.97

หนี้สิน

เจ้าหนี้:-

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย:-

ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย 491,094.14

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย 57,848.67

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย 462,789.20

ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย 29,022.90

รวมหนี้สิน 1,040,754.91

สินทรัพย์สุทธิ 2,521,229,693.06

สินทรัพย์สุทธิ :

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 2,331,753,982.32

บัญชีปรับสมดุล-Issued 206,997,102.51

บัญชีปรับสมดุล-Redem (145,180,809.88)

ส่วนของสมาชิกและนายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กำไรสะสม

กำไรสะสมต้นงวด 91,456,569.21

กำไร(ขาดทุน) สุทธิระหว่างงวด 36,202,848.90

สินทรัพย์สุทธิ 2,521,229,693.06

มูลค่าต่อหน่วย 10.8125

จำนวนหน่วยลงทุน 233,175,398.2308

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิลิจ 3 เอ็ม 3

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2559 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2559

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบี้ย	41,930,389.24
รายได้อื่นๆ	600.00

รวมรายได้ 41,930,989.24

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,911,694.07
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	322,878.07
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	2,583,024.31

รวมค่าใช้จ่าย 5,817,596.45

รายได้จากการลงทุนสุทธิ 36,113,392.79

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(10,639.30)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	100,095.41

รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น 89,456.11

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน 36,202,848.90

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 3

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย	มูลค่าตามราคาตลาด
	(%)		(บาท)	(บาท)
พันธบัตรและตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.305	18 ต.ค. 59	58,000,000.00	57,964,768.48
รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				57,964,768.48
* ตัวแลกเงิน				
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์				516,346,652.75
บริษัท เค.ซี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	4.000	20 ต.ค. 59	40,000,000.00	39,652,422.00
บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	2.200	20 ต.ค. 59	200,000,000.00	199,040,244.00
บริษัท ไซมิส แอพเสท จำกัด (มหาชน)	3.900	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,218,087.75
บริษัท วินเทจ วิสกรรม จำกัด (มหาชน)	4.000	20 ต.ค. 59	180,000,000.00	178,435,899.00
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร				188,430,877.40
บริษัท เพอร์รี่ จำกัด (มหาชน)	3.800	20 ต.ค. 59	190,000,000.00	188,430,877.40
ธุรกิจขนาดกลาง				565,582,139.20
บริษัท ชูโก จำกัด (มหาชน)	4.250	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,077,244.00
บริษัท อี พอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)	3.750	20 ต.ค. 59	200,000,000.00	198,461,094.00
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอ์นิกเทค จำกัด (มหาชน)	3.400	20 ต.ค. 59	40,000,000.00	39,704,176.80
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอ์นิกเทค จำกัด (มหาชน)	3.400	20 ต.ค. 59	60,000,000.00	59,556,184.20
บริษัท เจ.เอส.พี พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	3.800	20 ต.ค. 59	70,000,000.00	69,421,902.20
บริษัท ธีรไทย จำกัด (มหาชน)	2.700	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,361,538.00
พลังงาน				793,356,107.87
บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	4.150	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,125,094.00
บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	4.150	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,128,750.00
บริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.400	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,260,307.00
บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)	3.650	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,206,490.00
บริษัท เชาว์เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด	3.600	20 ต.ค. 59	200,000,000.00	198,434,550.38
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	3.850	20 ต.ค. 59	200,000,000.00	198,200,916.49

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 3 เอ็ม 3
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย	มูลค่าตามราคาตลาด
	(%)		(บาท)	(บาท)
พาณิชย์				99,444,202.27
บริษัท แดทโซ เอเชีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด	2.550	20 ต.ค. 59	100,000,000.00	99,444,202.27
ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน				49,549,380.50
บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)	4.150	20 ต.ค. 59	50,000,000.00	49,549,380.50
รวมตัวแลกเงิน				2,212,709,359.99
* ตัวสัญญาใช้เงิน				
บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย	1.650	20 ต.ค. 59	250,000,000.00	250,124,315.07
รวมตัวสัญญาใช้เงิน				250,124,315.07
เงินฝากธนาคาร				
ประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)				1,472,004.43
รวมเงินฝากธนาคาร				1,472,004.43
รวมเงินลงทุน ราคาทุน				2,522,270,447.97
หนี้สินอื่น				(1,040,754.91)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ				2,521,229,693.06
จำนวนหน่วยลงทุน				233,175,398.2308
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย				10.8125

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		เหตุผลในการรับผลประโยชน์
	ด้านข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน*	ด้านอื่นๆ**	
บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แอปเพิล เวิร์ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ฟินันซ่า จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร ทิสโก้ จำกัด (มหาชน)	✓	-	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)

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559

ลำดับ	รายชื่อ
1.	บริษัทหลักทรัพย์เคที ซีมิโก้ จำกัด



ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 3

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 3 ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2559 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 3 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

ฉันทิพร ทองธานี

(นางศิริพร ทองธานี)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

ฉันทิพร

(นางสาวกมลศิริ วัฒนวงศ์พิทักษ์)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 11 สิงหาคม พ.ศ. 2559

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559



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