



กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 2

Solaris Privilege Fixed Income Fund 3M2

S-PFI 3M2

รายงานรอบ 6 เดือน

(1 สิงหาคม 2559 -31 มกราคม 2560)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด

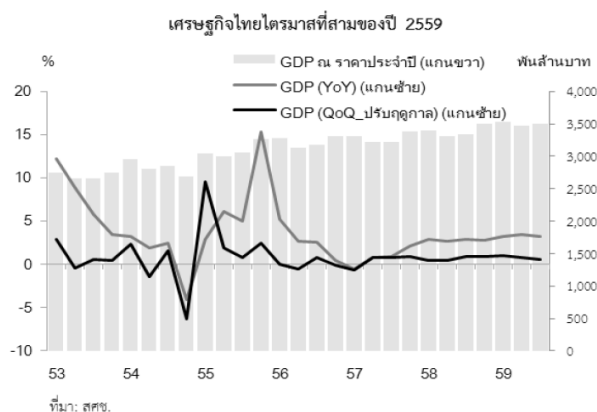
ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2 (S-PFI 3M2)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2 (S-PFI 3M2) ขอเรียนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบถึงภาวะเศรษฐกิจ และภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2559 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2560 ดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 3 ปี 2559¹

เศรษฐกิจไทย (GDP) ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.2 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 3.5 ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 3 ขยายตัวจากไตรมาสที่ 2 ของปี 2559 ร้อยละ 0.6 และเศรษฐกิจไทยสำหรับรอบ 9 เดือนแรกของปี 2559 ขยายตัวร้อยละ 3.3



ด้านการใช้จ่าย การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 3.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตภาคการเกษตรและรายได้เกษตรกร มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ รวมถึงการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งและรถจักรยานยนต์ เป็นต้น ในส่วนของการใช้จ่ายภาครัฐ ลดลงร้อยละ 5.8 จากการลดลงของการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำเนื่องจากการเร่งเบิกจ่ายไปในช่วงก่อนหน้า นอกจากนี้ การส่งออกสินค้า มีมูลค่าขยายตัวร้อยละ 0.4 ซึ่งเป็นการเริ่มกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส

ด้านการผลิต สาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 0.9 โดยหลักมาจากการขยายตัวของปริมาณการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมสาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวสูงถึงร้อยละ 15.9 จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น สาขาการก่อสร้างขยายตัวที่ร้อยละ 5.0 เป็นผลจากการขยายของการก่อสร้างภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ ในขณะที่การก่อสร้างภาคเอกชนลดลงเล็กน้อย และสาขาเกษตรกรรม มีการขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 8 ไตรมาสที่ร้อยละ 0.9 เนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้งที่ผ่อนคลายลง

นอกจากนี้ สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2559 อัตราการว่างงานยังต่ำที่ร้อยละ 0.9 (หรือคิดเป็น 3.63 แสนคน) อัตราเงินเฟ้อทั่วไปไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากในไตรมาสที่ 2 ปี 2559 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 358, 628 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.3 ของ GDP

¹ ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2559 และแนวโน้มปี 2559 – 2560, 21 พฤศจิกายน 2559

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2559²

ศศ. คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2559 จะขยายตัวร้อยละ 3.2 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 0.8 และ 2.8 ในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปีจะอยู่ที่ร้อยละ 0.2 เทียบกับติดลบร้อยละ 0.9 ในปี 2558 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 11.3 ของ GDP เทียบกับการเกินดุลร้อยละ 8.2 ของ GDP ในปี 2558

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2560³

เศรษฐกิจไทยในปี 2560 มีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุน ดังนี้

- 1) การขยายตัวอย่างช้าๆ ของภาคการส่งออกซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการลงทุนภาคเอกชนเริ่มปรับตัวดีขึ้น
- 2) การฟื้นตัวและการขยายตัวอย่างชัดเจนมากขึ้นของการผลิตในภาคเกษตรซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน
- 3) แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาครัฐยังอยู่ในเกณฑ์สูงอย่างต่อเนื่อง และ
- 4) ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์ดี

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

สรุป เสถียรภาพทางเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเงินเฟ้อขยายตัวเร่งขึ้นอย่างช้าๆ ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของราคาน้ำมันและการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ เงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงอย่างช้าๆ ในขณะที่การจ้างงานมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของการผลิตภาคเกษตร และดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลในเกณฑ์สูง

อัตราดอกเบี้ยและตลาดการเงินไทยสำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2559⁴

อัตราดอกเบี้ยนโยบายในไตรมาสที่ 3 ปี 2559 คณะกรรมการนโยบายการเงิน มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี เนื่องจากเห็นว่านโยบายการเงินอยู่ในระดับที่ผ่อนปรนเพียงพอต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังอยู่ในระดับต่ำอีกทั้งเพื่อเป็นการรักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบาย (policy space) ไว้สำหรับเป็นเครื่องมือรองรับความเสี่ยงจากการฟื้นตัวอย่างล่าช้าของเศรษฐกิจโลก และผลกระทบจากการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศผู้นำเศรษฐกิจในระยะต่อไป เช่นเดียวกับสหรัฐฯ และสหภาพยุโรปที่คงทิศทางในการดำเนินนโยบายการเงินไว้ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า

อย่างไรก็ตาม หลายประเทศที่สำคัญได้ผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมเช่นกัน อาทิ อังกฤษ ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ รัสเซีย อินเดีย อินโดนีเซีย และไต้หวัน ซึ่งปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.125 – 0.50 ขณะที่ประเทศญี่ปุ่นมีเป้าหมายที่จะเพิ่มอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล อายุ 10 ปี ให้เป็นร้อยละ 0

² ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2559 และแนวโน้มปี 2559 – 2560, 21 พฤศจิกายน 2559

³ ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2559 และแนวโน้มปี 2559 – 2560, 21 พฤศจิกายน 2559

⁴ ที่มา: NESDB ECONOMIC REPORT, ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2559 และแนวโน้มปี 2559 – 2560, 21 พฤศจิกายน 2559

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

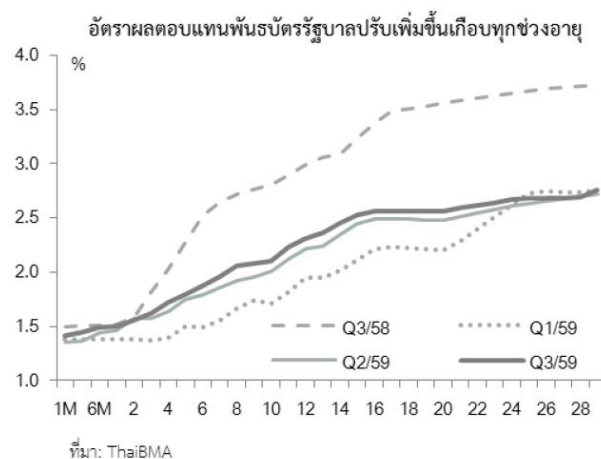
(ร้อยละ) ณ สิ้นงวด	2558					2559							
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	
สหรัฐฯ	0.25-0.50	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	0.25-0.50	
สหภาพยุโรป	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
อังกฤษ	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.25	0.50	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	
ออสเตรเลีย	2.00	2.25	2.00	2.00	2.00	2.00	1.75	1.50	1.75	1.75	1.50	1.50	
นิวซีแลนด์	2.50	3.50	3.25	2.75	2.50	2.25	2.25	2.00	2.25	2.25	2.00	2.00	
รัสเซีย	11.00	14.00	11.50	11.00	11.00	11.00	10.50	10.00	10.50	10.50	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	
ไต้หวัน	1.625	1.875	1.875	1.75	1.625	1.50	1.50	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	
เกาหลีใต้	1.50	1.75	1.50	1.50	1.50	1.50	1.25	1.25	1.25	1.25	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	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)	-	-	-	-	-	-	5.25	5.00	5.25	5.25	5.00	4.75	
ฟิลิปปินส์	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	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	

ที่มา: รวบรวมโดย สศช.

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

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield) ปรับตัวเพิ่มขึ้นในเกือบทุกช่วงอายุ ในไตรมาสที่ 3 โดยมีสาเหตุมาจาก (1) นักลงทุนชะลอการลงทุนจากการคาดว่าจะมีการออกตราสารหนี้ระยะยาวมูลค่ากว่า 8.6 หมื่นล้านบาท และ (2) การคาดการณ์ว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมเดือนกันยายน ทำให้นักลงทุนต่างชาติทยอยขายตราสารหนี้ในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม เมื่อ Fed คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนกันยายน จึงเกิดแรงซื้อกลับเข้ามาในตลาดตราสารหนี้ ทำให้ในไตรมาสที่ 3 นักลงทุนต่างชาติยังมียอดซื้อสุทธิ 1.09 แสนล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจากการซื้อสุทธิ 1.32 แสนล้านบาทในไตรมาสถัดก่อนหน้า ส่วนมูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาด (Outright Transaction) เฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 8.98 หมื่นล้านบาท ลดจาก 9.82 หมื่นล้านบาทต่อวันในไตรมาสถัดก่อนหน้า

ในเดือนตุลาคม 2559 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับเพิ่มขึ้นในทุกช่วงอายุ โดยสาเหตุสำคัญมาจากความกังวลต่อความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายในประเทศ และการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 1.13 หมื่นล้านบาท มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาดเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 8.94 หมื่นล้านบาท



แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยและตลาดการเงินไทยปี 2560

สำหรับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายในปี 2560 บลจ. โซลาริส มีมุมมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะคงไว้ที่ระดับร้อยละ 1.50 ตามมติของคณะกรรมการนโยบายการเงิน และยังไม่มีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะเวลาอันใกล้

ตารางด้านล่างแสดงถึงการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายแต่ละประเทศสำหรับแต่ละไตรมาสในปี 2560

		09 Dec 2016	1Q17F	2Q17F	3Q17F	4Q17F
INTEREST RATE TRENDS	US (Fed Funds Rate)	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50
	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 (OCR)	-0.10	-0.20	-0.20	-0.30	-0.30
	SGD (3M SIBOR)	0.93	0.90	1.05	1.15	1.35
	IDR (7-Day Reverse Repo)	4.75	4.75	4.75	4.75	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	1.50
	PHP (Overnight Reverse Repo)	3.00	3.25	3.25	3.50	3.50
	INR (Repo Rate)	6.25	6.00	5.75	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)	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75
	CNY (1Y Benchmark Lending)	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
	VND (Refinancing Rate)	6.50	6.50	6.50	6.50	6.50

Source: Bloomberg, UOB Global Economics & Markets Research

ผู้จัดการกองทุน

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2

ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 27 มกราคม 2560

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ 27 ม.ค. 60 = 9.8103

ผลการดำเนินงานล่าสุด ณ วันที่ 27 ม.ค.60	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง				
	3 เดือน (28 ต.ค.59)	6 เดือน (29 ก.ค.59)	1 ปี* (29 ม.ค.59)	3 ปี* (31 ม.ค.57)	ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน (14 ต.ค.56)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	11.0625	10.9778	10.8196	10.1626	10.0000
S-PFI 3M2	-38.23%	-20.19%	-9.35%	-1.17%	-0.55%
Benchmark**	1.73%	1.70%	1.71%	2.21%	2.37%
Information Ratio***	-26.61	-20.61	-14.50	-7.66	-7.14
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	1.50%	1.06%	0.76%	0.44%	0.41%

หมายเหตุ

* % ต่อปี

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

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

*** แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2559 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2560

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน * (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย : บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	3,166,515.39	0.1795
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	237,353.60	0.0135
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	835,159.11	0.0473
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	100.00	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	4,239,128.10	0.2403

หมายเหตุ * เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2

สรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

กลุ่มตราสาร	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนมูลค่า ยุติธรรมต่อ NAV (%)	Upper Limit (%)
(ก) กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	22,985,925.15	1.56	100.00
(ข) กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน	357,281.96	0.02	100.00
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	649,564,921.30	43.98	100.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	804,352,719.98	54.47	100.00
รวม	1,477,260,848.39	100.03	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,476,814,466.43	100.00	

หมายเหตุ : การจัดอันดับความน่าเชื่อถืออ้างอิงจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน กสศ.

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 2
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนากระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี		
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	22,985,925.15	1.56
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ * ตัวแลกเปลี่ยน		
บริการรับเหมาก่อสร้าง	139,914,051.00	9.47
ทรัพยากร	99,937,573.00	6.77
สินค้าอุตสาหกรรม	399,675,446.00	27.06
พลังงาน	499,612,043.38	33.83
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	199,870,405.20	13.53
อาหารและเครื่องดื่ม	99,919,964.00	6.77
วัสดุก่อสร้าง	14,988,158.70	1.01
เงินฝากธนาคาร	374,738.27	0.03
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่นๆ	(463,838.27)	(0.03)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,476,814,466.43	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 ที่จะไม่ได้รับคืนเงินต้นและดอกเบี้ยตามกำหนดเวลาการเปลี่ยนแปลงของ ธุรกิจ เศรษฐกิจ และปัจจัยภายนอกอื่นๆ จะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ
D	ตราสารหนี้ที่ไม่สามารถชำระเงินต้นและดอกเบี้ยได้ (Default)

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 2
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาด (บาท)
พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี						
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						
CB16211A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.490	-	16 ก.พ. 60	23,000,000.00	22,985,925.15
รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						22,985,925.15
ตั๋วแลกเงิน						
บริการรับเหมาก่อสร้าง						139,914,051.00
ITD17209A	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	2.800	BBB-	9 ก.พ. 60	40,000,000.00	39,975,426.00
ITD17209B	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	2.800	BBB-	9 ก.พ. 60	70,000,000.00	69,957,037.50
ITD17209C	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	2.800	BBB-	9 ก.พ. 60	30,000,000.00	29,981,587.50
ทรัพยากร						99,937,573.00
TRT17209A	บริษัท ทรูไทย จำกัด (มหาชน)	2.850	BBB	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,937,573.00
สินค้าอุตสาหกรรม						399,675,446.00
CHO17209A	บริษัท ช ทวี จำกัด (มหาชน)	3.600	-	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,912,054.00
CHOW17209A	บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3.600	-	9 ก.พ. 60	200,000,000.00	199,842,234.00
CHOW17209B	บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3.600	-	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,921,158.00
พลังงาน						499,612,043.38
EA17209A	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	2.200	BBB+	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,951,804.00
EARTH17209A	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เวิร์ธ จำกัด (มหาชน)	3.550	BBB-	9 ก.พ. 60	200,000,000.00	199,842,116.00
GED17209A	บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	3.850	-	9 ก.พ. 60	200,000,000.00	199,818,123.38
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์						199,870,405.20
MK17202A	บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	2.141	BBB	2 ก.พ. 60	10,000,000.00	9,999,413.30
GLAND17209B	บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน)	3.100	-	9 ก.พ. 60	190,000,000.00	189,870,991.90
อาหารและเครื่องดื่ม						99,919,964.00
SST17209A	บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)	3.500	BBB-	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,919,964.00
วัสดุก่อสร้าง						14,988,158.70
RCI17209A	บริษัท โรแยล ซีรามิก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	3.600	-	9 ก.พ. 60	15,000,000.00	14,988,158.70
รวมตั๋วแลกเงิน						1,453,917,641.28
เงินฝากธนาคาร						
ประเภทออมทรัพย์						
	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		AA+(tha)			374,738.27

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 3 เอ็ม 2
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย	อันดับความ น่าเชื่อถือ	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย	มูลค่าตามราคา ตลาด
		(%)			(บาท)	(บาท)
รวมเงินฝากธนาคาร						374,738.27
รวมเงินลงทุน ราคาทุน						1,477,278,304.70
หนี้สินอื่น						(463,838.27)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ						1,476,814,466.43
จำนวนหน่วยลงทุน						150,482,586.3843
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย						9.8138

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้ปริวิเลจ 3 เอ็ม 2

งบดุล

ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

สินทรัพย์

เงินสดและเงินฝากธนาคาร 372,657.20

เงินลงทุน (15.1)

เงินลงทุนตามราคาซื้อ 1,476,903,566.43

ลูกหนี้:-

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย 2,081.07

รวมสินทรัพย์ 1,477,278,304.70

หนี้สิน

เจ้าหนี้:-

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย:-

ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย 242,976.28

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย 36,198.44

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย 167,207.24

ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย 17,456.31

รวมหนี้สิน 463,838.27

สินทรัพย์สุทธิ 1,476,814,466.43

สินทรัพย์สุทธิ :

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 1,504,825,863.86

บัญชีปรับสมดุล-Issued 207,975,654.23

บัญชีปรับสมดุล-Redem (201,372,923.15)

ส่วนของสมาชิกและนายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กำไรสะสม

กำไรสะสมต้นงวด 138,929,424.96

กำไร(ขาดทุน) สุทธิระหว่างงวด (173,543,553.47)

สินทรัพย์สุทธิ (1,476,814,466.43)

มูลค่าต่อหน่วย

9.8138

จำนวนหน่วยลงทุน

150,482,586.3843

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2559 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2560

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบี้ย	28,980,430.25
รายได้อื่นๆ	500.00
รวมรายได้	28,980,930.25

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	3,166,515.39
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	237,353.60
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	835,159.11
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	100.00
รวมค่าใช้จ่าย	4,239,128.10

รายได้จากการลงทุนสุทธิ	24,741,802.15
------------------------	---------------

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(198,291,960.72)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	6,605.10

รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(198,285,355.62)
---	------------------

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(173,543,553.47)
---	------------------

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 2

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย	มูลค่าตามราคาตลาด
	(%)		(บาท)	(บาท)
พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.490	16 ก.พ. 60	23,000,000.00	22,985,925.15
รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย				22,985,925.15
* ตัวแลกเปลี่ยน				
บริการรับเหมาก่อสร้าง				139,914,051.00
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	2.800	9 ก.พ. 60	40,000,000.00	39,975,426.00
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	2.800	9 ก.พ. 60	70,000,000.00	69,957,037.50
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	2.800	9 ก.พ. 60	30,000,000.00	29,981,587.50
ทรัพยากร				99,937,573.00
บริษัท ธิรไทย จำกัด (มหาชน)	2.850	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,937,573.00
สินค้าอุตสาหกรรม				399,675,446.00
บริษัท ช ทีวี จำกัด (มหาชน)	3.600	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,912,054.00
บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3.600	9 ก.พ. 60	200,000,000.00	199,842,234.00
บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3.600	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,921,158.00
พลังงาน				499,612,043.38
บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)	2.200	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,951,804.00
บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	3.550	9 ก.พ. 60	200,000,000.00	199,842,116.00
บริษัท กัลฟ์ เอ็นเนอร์จี ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด	3.850	9 ก.พ. 60	200,000,000.00	199,818,123.38
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์				199,870,405.20
บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	2.141	2 ก.พ. 60	10,000,000.00	9,999,413.30
บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน)	3.100	9 ก.พ. 60	190,000,000.00	189,870,991.90

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 2
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ผู้ออก	อัตราดอกเบี้ย	วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย	มูลค่าตามราคาตลาด
	(%)		(บาท)	(บาท)
อาหารและเครื่องดื่ม				99,919,964.00
บริษัท ทรูฟู้ส์ไทย จำกัด (มหาชน)	3.500	9 ก.พ. 60	100,000,000.00	99,919,964.00
วัสดุก่อสร้าง				14,988,158.70
บริษัท โรแยล ซีรามิค อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	3.600	9 ก.พ. 60	15,000,000.00	14,988,158.70
รวมตัวแลกเปลี่ยน				1,453,917,641.28
เงินฝากธนาคาร				
ประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)				374,738.27
รวมเงินฝากธนาคาร				374,738.27
รวมเงินลงทุน ราคาทุน				1,477,278,304.70
หนี้สินอื่น				(463,838.27)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ				1,476,814,466.43
จำนวนหน่วยลงทุน				150,482,586.3843
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย				9.8138

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น

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)

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม
สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

ลำดับ	รายชื่อ
1.	บริษัทหลักทรัพย์เคที ซีมิโก้ จำกัด

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 2
รายงานอื่นๆ

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2559 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2560

1. กรณีที่บริษัทลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน เฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนดให้แสดงข้อมูล ดังกล่าวพร้อมทั้งเหตุผล	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน
2. ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิ เรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์กลางในกรณีที่ผู้ออกตราสาร แห่งนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้ หรือมีพฤติการณ์ว่าไม่สามารถชำระหนี้ได้	บริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
3. ข้อมูลการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น	ไม่มี

การเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3
กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 2
ณ วันที่ 31 มกราคม 2560

ไม่มีการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกลุ่มบุคคลใดบุคคลหนึ่ง

ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลการถือหน่วยลงทุนของบุคคลหรือกลุ่มบุคคล ได้ที่บริษัทจัดการ โดยตรงหรือที่ Website
ของบริษัทจัดการและสำนักงาน ก.ล.ต.

)

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2 ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2559 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2560 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางศิริพร ทองธานี)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นายรัฐกรณ์ ชุมคำไธ)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 14 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2560

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 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