



กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 2

**Solaris Privilege Fixed Income Fund 3M2**

**S-PFI 3M2**

รายงานรอบ 6 เดือน

(1 สิงหาคม 2558 -31 มกราคม 2559)

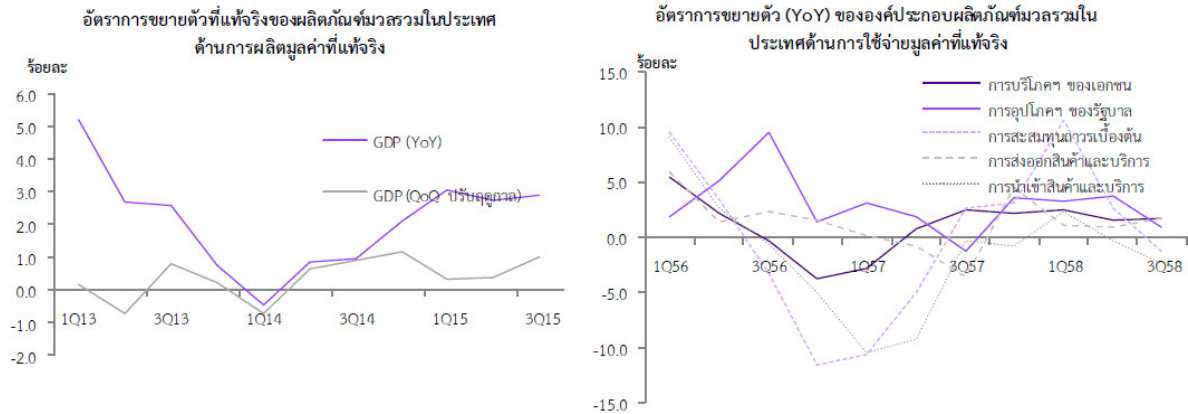
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด

## ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2 (S-PFI 3M2) ขอเรียนให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทราบถึงภาวะเศรษฐกิจ และภาวะตลาดตราสารหนี้ไทย สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2558 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2559 ดังนี้

### ภาวะเศรษฐกิจไทย



ที่มา: สำนักคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB) – 16 พ.ย. 58

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB) รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ในไตรมาส 3/58 ขยายตัว 2.9% YoY หรือ 1.0% QoQ รวม 9 เดือนแรกของปี 58 เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้ 2.9% ด้านการใช้จ่าย การส่งออกบริการและการลงทุนภาครัฐขยายตัวสูง การใช้จ่ายภาคครัวเรือนและภาครัฐขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่การส่งออกสินค้า ยังได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกและการลงทุนภาคเอกชนลดลง ในด้านการผลิต สาขาโรงแรมและภัตตาคาร และสาขา ก่อสร้างขยายตัวในเกณฑ์ดี สาขาบริการอื่นๆขยายตัวต่อเนื่อง สาขาอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัว ในขณะที่สาขาเกษตรกรรมได้รับ ผลกระทบจากภัยแล้งและเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ สำหรับในปี 2558 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะสามารถขยายตัวได้ 2.9% โดยคาดว่า การบริโภคของครัวเรือนและการลงทุนรวมขยายตัวได้ 2.0% และ 4.6% ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ย -0.8% และบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 6.3% ของ GDP

### แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2558-2559

เศรษฐกิจไทยในปี 2559 คาดว่าจะขยายตัวได้ 3.0 - 4.0 % โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การเร่งขึ้นของการใช้จ่ายและการ ลงทุนภาครัฐ (2) แรงขับเคลื่อนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ (3) การฟื้นตัวอย่างช้าๆของเศรษฐกิจโลกและราคาส่งออก (4) แนวโน้มการอ่อนค่าของเงินบาทซึ่งจะช่วยให้มูลค่าการส่งออกในรูปเงินบาทขยายตัวเร่งขึ้นและส่งผลให้รายรับและสภาพคล่อง ของผู้ประกอบการดีขึ้น (5) การปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆของราคาสินค้าเกษตรตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (6) ราคาน้ำมันที่ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะสนับสนุนอำนาจซื้อของประชาชนและภาคธุรกิจ และเอื้ออำนวยต่อการดำเนินนโยบาย การเงินผ่อนคลายเป็นอย่างต่อเนื่อง และ (7) การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ตาม การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน การอ่อนค่าของเงินหยวนและเงินสกุลสำคัญๆในประเทศคู่ค้าและคู่แข่ง และผลกระทบจากปัญหาภัยแล้งยังเป็นข้อจำกัดและปัจจัย เสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจซึ่งต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะ ขยายตัว 3.0% การบริโภคภาคครัวเรือนและการลงทุนรวมจะขยายตัว 2.6% และ 9.5% ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ในช่วง 1.0-2.0% และบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 5.7% ของ GDP

สำหรับประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในปี 2559 ควรให้ความสำคัญกับ (1) การขับเคลื่อนโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการลงทุนขนาดใหญ่ที่คาดว่าจะสามารถประกวดราคาได้ในปี 2559 แผนบริหารจัดการทรัพยากรน้ำและโครงการพัฒนาระบบขนส่งทางถนนระยะเร่งด่วนภายใต้กรอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะที่สอง และการพัฒนาพื้นที่เขตเศรษฐกิจพิเศษตามแนวชายแดน (2) การสนับสนุนการฟื้นตัวและการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนโดยประชาสัมพันธ์ให้มีการใช้สิทธิประโยชน์จากมาตรการที่คณะรัฐมนตรีได้อนุมัติไปแล้วการดำเนินการมาตรการเชิงรุกเพื่อให้เกิดการลงทุนในสาขาอุตสาหกรรมและบริการเป้าหมาย และการแก้ไขปัญหาและขับเคลื่อนการลงทุนของวิสาหกิจขนาดกลางขนาดย่อม (3) การใช้ยืมเงินภาครัฐให้ได้ตามเป้าหมาย (4) การดูแลฐานรายได้เกษตรกรและประชาชนผู้มีรายได้น้อย โดยเร่งรัดการดำเนินการตามมาตรการอนุมัติไปแล้ว (5) การแก้ไขปัญหาการผลิตในภาคเกษตร โดยการป้องกันและบรรเทาผลกระทบจากภัยแล้ง การดูแลต้นทุนการผลิตทางการเกษตร การส่งเสริมการรวมกลุ่มและการรวมพื้นที่เพาะปลูกของเกษตรกรรายย่อย และการดูแลให้ค่าเช่าที่ดินเคลื่อนไหวสอดคล้องกับราคาผลผลิต และ (6) การดูแลภาคการส่งออกให้สามารถขยายตัวได้เกิน 3.0% โดยกำหนดมาตรการสร้างแรงจูงใจให้กับภาคเอกชนที่สามารถเพิ่มมูลค่าการส่งออก การดูแลค่าเงินบาท การประสานความร่วมมือระหว่างหน่วยงานภาครัฐและเอกชนในการเพิ่มปริมาณการส่งออกสินค้าสำคัญๆ การดูแลสินค้าในกลุ่มที่เป็นวัตถุดิบนำเข้าสำคัญให้เคลื่อนไหวสอดคล้องกับราคาสินค้าในตลาดโลกและการอ่อนค่าของสกุลเงินในแหล่งนำเข้า การลดความล่าช้าและข้อจำกัดในกระบวนการทำงานและระเบียบปฏิบัติของภาครัฐและการแก้ไขปัญหาแรงงานข้ามชาติและการประมงที่ผิดกฎหมายอย่างต่อเนื่อง

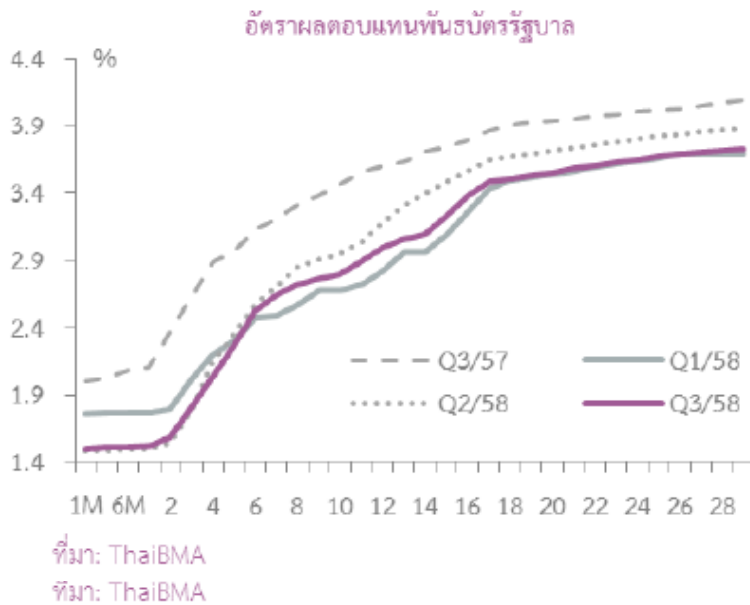
#### ภาวะอัตราดอกเบี้ยและตลาดการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

(ร้อยละ) ณ สิ้นงวด	2557					2558						
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.
สหรัฐฯ	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25	0-0.25
สหภาพยุโรป	0.05	0.25	0.15	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
ญี่ปุ่น	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
แคนาดา	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.75	0.75	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
สวีเดน	0.00	0.75	0.75	0.25	0.00	-0.25	-0.25	-0.35	-0.35	-0.35	-0.35	-0.35
นอร์เวย์	1.25	1.50	1.50	1.50	1.25	1.25	1.00	0.75	1.00	1.00	0.75	0.75
ออสเตรเลีย	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.25	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
นิวซีแลนด์	3.50	2.75	3.25	3.50	3.50	3.50	3.25	2.75	3.00	3.00	2.75	2.75
รัสเซีย	17.00	7.00	7.50	8.00	17.00	14.00	11.50	11.00	11.50	11.00	11.00	11.00
จีน	5.60	6.00	6.00	6.00	5.60	5.35	4.85	4.60	4.85	4.60	4.60	4.35
เกาหลีใต้	2.00	2.50	2.50	2.25	2.00	1.75	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
อินเดีย	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	7.50	7.25	6.75	7.25	7.25	6.75	6.75
อินโดนีเซีย	7.75	7.50	7.50	7.50	7.75	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50	7.50
ไทย	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	1.75	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50

ที่มา: CEIC

ในปี 2558 ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 2 ครั้ง ครั้งละ 0.25% จาก 2.00% มาอยู่ที่ 1.50% เพื่อช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงจากปีก่อนหน้าสอดคล้องกับการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศผู้นำเศรษฐกิจหลัก ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) และธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงดำเนินนโยบายการเงินในระดับต่ำต่อเนื่อง ในขณะที่ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยังคงมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงต่อเนื่อง โดยในปี 2558 มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปแล้ว 5 ครั้ง เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2559 หลังเศรษฐกิจมีการฟื้นตัวต่อเนื่อง



ในปี 2558 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับตัวลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย และการอ่อนค่าของเงินบาท ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวลดลงตามอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งปรับตัวลดลงเนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ซึ่งทำให้นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น

#### แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยและตลาดการเงินไทยในปี 2559

สำหรับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายในปี 2559 บจ. โซลาริส มีมุมมองว่า กนง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.50% ต่อไป เราเริ่มเห็นแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2558 และคาดว่าจะสามารถฟื้นตัวต่อเนื่องได้ในปี 2559 อย่างไรก็ดี กนง.อาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงต่อ หากเศรษฐกิจมีการหดตัวเกิดขึ้น

ขณะที่แนวโน้มของตลาดการเงินไทยในปี 2559 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกช่วงอายุ โดยเฉพาะระยะกลางขึ้นไป เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐจะมีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้กระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกจากภูมิภาครวมถึงตลาดทุนไทย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิลิจ 3 เอ็ม 2

ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 29 มกราคม 2559

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ 29 ม.ค. 59 = 10.8196

ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 29 ม.ค.59	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง			
	3 เดือน (30 ต.ค.58)	6 เดือน (31 ก.ค.58)	1 ปี* (30 ม.ค.58)	ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน (14 ส.ค.56)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	10.7365	10.6583	10.4923	10.0000
S-PFI 3M2	3.14%	3.06%	3.13%	3.25%
Benchmark**	1.83%	1.84%	2.03%	2.64%
Information Ratio***	141.80	145.90	126.83	20.26
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

- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิลิจ 3 เอ็ม 2

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2558 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2559

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน *	จำนวนเงิน (หน่วย : บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
(Fund's direct expenses)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ ( Management Fee )	2,982,846.27	0.1695
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ( Trustee Fee )	237,173.76	0.0135
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ( Registrar Fee )	1,423,042.63	0.0809
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	-	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น **	4,643,062.66	0.2639

หมายเหตุ \* เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

\*\* ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์

**กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 2**  
**สรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน**  
**ณ วันที่ 31 มกราคม 2559**

กลุ่มตราสาร	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนมูลค่า ยุติธรรมต่อ NAV (%)	Upper Limit (%)
(ก) กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	303,877,137.36	15.34	100.00
(ข) กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน	145,244.61	0.01	100.00
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	179,829,303.40	9.07	100.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	1,498,489,980.65	75.62	100.00
<b>รวม</b>	<b>1,982,341,666.02</b>	<b>100.04</b>	
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>	<b>1,981,496,032.38</b>	<b>100.00</b>	

หมายเหตุ : การจัดอันดับความน่าเชื่อถืออ้างอิงจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน กสท.

**กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 2**  
**รายงานอื่นๆ**  
**ณ วันที่ 31 มกราคม 2559**

1. กรณีที่บริษัทลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนดให้แสดงข้อมูลดังกล่าวพร้อมทั้งเหตุผล	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน
2. ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีพฤติกรรมที่ไม่สามารถชำระหนี้ได้	ไม่มี
3. ข้อมูลการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น	ไม่มี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 2  
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน  
ณ วันที่ 31 มกราคม 2559

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)
พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี		
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	303,877,137.36	15.34
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
* ตัวแลกเงิน		
ธุรกิจขนาดกลาง	249,767,297.50	12.60
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	119,892,618.40	6.05
เงินทุนและหลักทรัพย์	99,902,834.00	5.04
เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร	59,931,804.00	3.02
พลังงาน	998,978,107.07	50.42
อาหารและเครื่องดื่ม	149,846,623.08	7.56
เงินฝากธนาคาร	145,244.61	0.01
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่นๆ	(845,633.64)	(0.04)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,981,496,032.38	100.00

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

**กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2**  
**รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร**  
**ณ วันที่ 31 มกราคม 2559**

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย	อันดับ เครดิต	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)
<b>พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี</b>						
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>						
CB16211A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.458	-	11 ก.พ. 59	104,000,000.00	103,958,201.36
CB16211B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.480	-	11 ก.พ. 59	200,000,000.00	199,918,936.00
<b>รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>						<b>303,877,137.36</b>
<b>ตั๋วแลกเงิน</b>						
<b>ธุรกิจขนาดกลาง</b>						<b>249,767,297.50</b>
CHOW16211A	บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3.400	-	11 ก.พ. 59	250,000,000.00	249,767,297.50
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>						<b>119,892,618.40</b>
ITD16211A	บริษัท อิตาเลียน ไทย ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)	3.150	BBB-	11 ก.พ. 59	80,000,000.00	79,932,038.40
RCH16211A	บริษัท โรแยล ชีรามิก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	3.600	-	11 ก.พ. 59	40,000,000.00	39,960,580.00
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>						<b>99,902,834.00</b>
ZMICO16211A	บริษัทหลักทรัพย์ ซิมิโก้ จำกัด (มหาชน)	3.550	-	11 ก.พ. 59	100,000,000.00	99,902,834.00
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>						<b>59,931,804.00</b>
INET16211A	บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	4.300	-	11 ก.พ. 59	60,000,000.00	59,931,804.00
<b>พลังงาน</b>						<b>998,978,107.07</b>
CHO16211B	บริษัท ข.ทวี คอลลาเซียน จำกัด (มหาชน)	3.600	-	11 ก.พ. 59	100,000,000.00	99,901,467.00
KPNE16211A	บริษัท เคพีเอ็น เอนเนอจี โฮลดิ้ง จำกัด	4.000	-	11 ก.พ. 59	200,000,000.00	199,781,030.63
EARTH16211A	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	3.700	-	11 ก.พ. 59	250,000,000.00	249,726,095.00
IWIND16211A	บริษัท อินเดอร์ ฟาร์อีสท์ วินด์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	3.650	-	11 ก.พ. 59	200,000,000.00	199,800,166.44
IFEC16211B	บริษัท อินเดอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.400	-	11 ก.พ. 59	200,000,000.00	199,813,838.00
DEMCO16211A	บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)	3.250	-	11 ก.พ. 59	50,000,000.00	49,955,510.00
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>						<b>149,846,623.08</b>
SEAVL16211A	บริษัท ซีแวลู จำกัด (มหาชน)	3.700	-	11 ก.พ. 59	50,000,000.00	49,949,358.08
SST16211A	บริษัท ทรีพีลรีไทย จำกัด (มหาชน)	3.700	BBB-	11 ก.พ. 59	100,000,000.00	99,897,265.00
<b>รวมตั๋วแลกเงิน</b>						<b>1,678,319,284.05</b>
<b>เงินฝากธนาคาร</b>						
<b>ประเภทออมทรัพย์</b>						
	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		AA(thai)			145,244.61
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>						<b>145,244.61</b>
<b>รวมเงินลงทุน ราคาทุน</b>						<b>1,982,341,666.02</b>
<b>หนี้สินอื่น</b>						<b>(845,633.64)</b>
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>						<b>1,981,496,032.38</b>
<b>จำนวนหน่วยลงทุน</b>						<b>183,109,981.7151</b>
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย</b>						<b>10.8213</b>



กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 2

งบดุล

ณ วันที่ 31 มกราคม 2559

**สินทรัพย์**

เงินสดและเงินฝากธนาคาร 144,829.70

**เงินลงทุน (15.1)**

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม 1,982,196,421.41

**ลูกหนี้:-**

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย 414.91

รวมสินทรัพย์ 1,982,341,666.02

**หนี้สิน**

**เจ้าหนี้:-**

**ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย:-**

ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย 499,942.18

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย 46,290.93

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย 277,745.61

ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย 21,654.92

รวมหนี้สิน 845,633.64

สินทรัพย์สุทธิ 1,981,496,032.38

**สินทรัพย์สุทธิ :**

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 1,831,099,817.15

บัญชีปรับสมดุล-Issued 106,115,081.14

บัญชีปรับสมดุล-Redem (63,074,878.89)

**ส่วนของสมาชิกและนายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**

**กำไรสะสม**

กำไรสะสมต้นงวด 80,589,753.17

กำไร(ขาดทุน) สุทธิระหว่างงวด 26,766,259.81

สินทรัพย์สุทธิ 1,981,496,032.38

**มูลค่าต่อหน่วย**

10.8213

**จำนวนหน่วยลงทุน**

183,109,981.7151

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 2

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2558 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2559

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบี้ย	30,567,590.36
รวมรายได้	30,567,590.36

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,982,846.27
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	237,173.76
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,423,042.63
รวมค่าใช้จ่าย	4,643,062.66

รายได้จากการลงทุนสุทธิ	25,924,527.70
------------------------	---------------

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	860,081.71
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(18,349.60)
รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	841,732.11

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	26,766,259.81
---	---------------

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 2

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2559

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)
<b>พันธบัตรและตราสารหนี้ รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี</b>				
<b>พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>				
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.458	11 ก.พ. 59	104,000,000.00	103,958,201.36
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.480	11 ก.พ. 59	200,000,000.00	199,918,936.00
<b>รวมพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย</b>				<b>303,877,137.36</b>
<b>ตั๋วแลกเงิน</b>				
<b>ธุรกิจขนาดกลาง</b>				<b>249,767,297.50</b>
บริษัท เชาว์ สติล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3.400	11 ก.พ. 59	250,000,000.00	249,767,297.50
<b>พัฒนาอสังหาริมทรัพย์</b>				<b>119,892,618.40</b>
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	3.150	11 ก.พ. 59	80,000,000.00	79,932,038.40
บริษัท โรแยล ซีรามิก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)	3.600	11 ก.พ. 59	40,000,000.00	39,960,580.00
<b>เงินทุนและหลักทรัพย์</b>				<b>99,902,834.00</b>
บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	3.550	11 ก.พ. 59	100,000,000.00	99,902,834.00
<b>เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร</b>				<b>59,931,804.00</b>
บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)	4.300	11 ก.พ. 59	60,000,000.00	59,931,804.00
<b>พลังงาน</b>				<b>998,978,107.07</b>
บริษัท ข.ทวี คอลลาเซียน จำกัด (มหาชน)	3.600	11 ก.พ. 59	100,000,000.00	99,901,467.00
บริษัท เคพีเอ็น เอนเนอร์ยี โซลคิง จำกัด	4.000	11 ก.พ. 59	200,000,000.00	199,781,030.63
บริษัท เอ็นเนอร์ยี เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)	3.700	11 ก.พ. 59	250,000,000.00	249,726,095.00
บริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ วินด์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด	3.650	11 ก.พ. 59	200,000,000.00	199,800,166.44
บริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.400	11 ก.พ. 59	200,000,000.00	199,813,838.00
บริษัท เดิมโก้ จำกัด (มหาชน)	3.250	11 ก.พ. 59	50,000,000.00	49,955,510.00
<b>อาหารและเครื่องดื่ม</b>				<b>149,846,623.08</b>
บริษัท ซีแวลู จำกัด (มหาชน)	3.700	11 ก.พ. 59	50,000,000.00	49,949,358.08
บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)	3.700	11 ก.พ. 59	100,000,000.00	99,897,265.00
<b>รวมตั๋วแลกเงิน</b>				<b>1,678,319,284.05</b>

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 2

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2559

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)
	(%)			
<b>เงินฝากธนาคาร</b>				
<b>ประเภทออมทรัพย์</b>				
ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)				145,244.61
<b>รวมเงินฝากธนาคาร</b>				<b>145,244.61</b>
<b>รวมเงินลงทุน ราคาทุน</b>				<b>1,982,341,666.02</b>
<b>หนี้สินอื่น</b>				<b>(845,633.64)</b>
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ</b>				<b>1,981,496,032.38</b>
<b>จำนวนหน่วยลงทุน</b>				<b>183,109,981.7151</b>
<b>มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย</b>				<b>10.8213</b>

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนให้บริการบุคคลอื่น

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		เหตุผลในการรับผลประโยชน์
	ด้านข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน*	ด้านอื่นๆ**	
บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แอปเพิล เบลล์ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร เกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)			เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันซ่า 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)



ธนาคารกสิกรไทย  
开泰银行 KASIKORNBANK



## ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 2

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 2 ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2559 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์

บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นางศิริพร ทองธานี)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวภมรศิริ วัฒนวงศ์พิทักษ์)

หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 12 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มกราคม 2559



**VALUES BEYOND MONEY**

ชั้น 8 อาคารลิเบอร์ตี้สแควร์ เลขที่ 287 ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 02 624-6333 โทรสาร 02 624-6330

8<sup>th</sup> Floor, Liberty Square, 287 Silom Rd., Bangkok 10500 Thailand

[www.solarisfunds.com](http://www.solarisfunds.com)