



กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 1

Solaris Privilege Fixed Income Fund 3M1

S-PFI 3M1

รายงานรอบ 6 เดือน

(1 ตุลาคม 2558 -31 มีนาคม 2559)

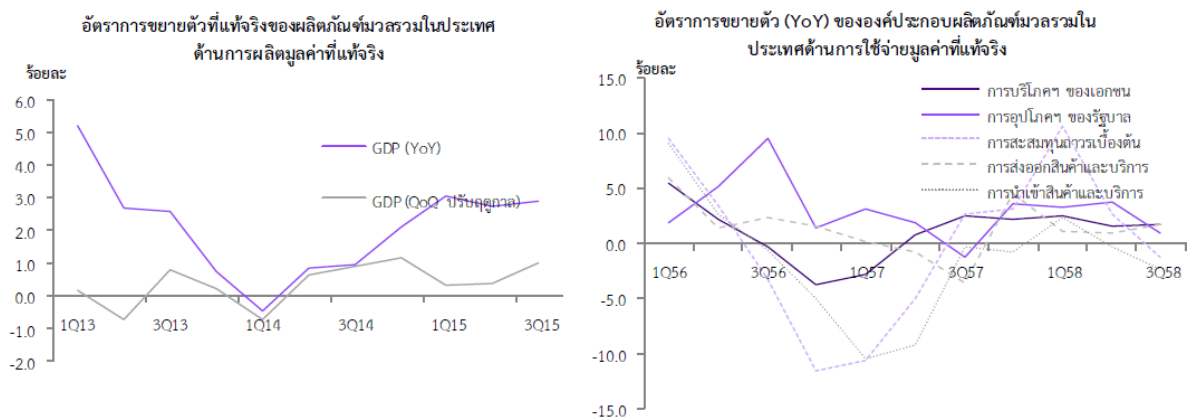
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 1

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 1 (S-PFI 3M1) ขอรายงานภาวะเศรษฐกิจ ทิศทางอัตราดอกเบี้ย และการลงทุนในตราสารหนี้ สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน วันที่ 1 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2559 ดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทย



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

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB) รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาส 3/58 ขยายตัว 2.9% YoY หรือ 1.0% QoQ รวม 9 เดือนแรกของปี 58 เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้ 2.9% ด้านการใช้จ่าย การส่งออกบริการและการลงทุนภาครัฐขยายตัวสูง การใช้จ่ายภาคครัวเรือนและภาครัฐขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่การส่งออกสินค้ายังได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกและการลงทุนภาคเอกชนลดลง ในด้านการผลิต สาขาโรงแรมและภัตตาคาร และสาขาก่อสร้างขยายตัวในเกณฑ์ดี สาขาบริการอื่นๆขยายตัวต่อเนื่อง สาขาอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัว ในขณะที่สาขาเกษตรกรรมได้รับผลกระทบจากภัยแล้งและเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ 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) การเร่งขึ้นของการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ (2) แรงขับเคลื่อนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ (3) การฟื้นตัวอย่างช้าๆของเศรษฐกิจโลกและราคาส่งออก (4) แนวโน้มการอ่อนค่าของเงินบาทซึ่งจะช่วยให้มูลค่าการส่งออกในรูปเงินบาทขยายตัวเร่งขึ้นและส่งผลให้รายรับและสภาพคล่องของผู้ประกอบการดีขึ้น (5) การปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆของราคาสินค้าเกษตรตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (6) ราคาน้ำมันที่ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะสนับสนุนอำนาจซื้อของประชาชนและภาคธุรกิจ และเอื้ออำนวยต่อการดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง และ (7) การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว อย่างไรก็ดี การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน การอ่อนค่าของเงินหยวนและเงินสกุลสำคัญๆในประเทศคู่ค้าและคู่แข่ง และผลกระทบจากปัญหาภัยแล้งยังเป็นข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยงต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจซึ่งต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัว 3.0% การบริโภคภาคครัวเรือนและการลงทุนรวมจะขยายตัว 2.6% และ 9.5% ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ในช่วง 1.0-2.0% และบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 5.7% ของ GDP

สำหรับการประเมินการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในปี 2559 ควรให้ความสำคัญกับ (1) การขับเคลื่อนโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการลงทุนขนาดใหญ่ที่คาดว่าจะสามารถระดมทุนได้ในปี 2559 แผนบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ และโครงการพัฒนาระบบขนส่งทางถนนระยะเร่งด่วนภายใต้กรอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะที่สอง และการพัฒนาพื้นที่เขตเศรษฐกิจพิเศษตามแนวชายแดน (2) การสนับสนุนการฟื้นตัวและการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชน โดยประชาสัมพันธ์ให้มีการใช้สิทธิประโยชน์จากมาตรการที่คณะรัฐมนตรีได้อนุมัติไปแล้วการดำเนินการตามมาตรการอนุมัติไปแล้ว (3) การใช้จำแนกเงินภาครัฐให้ได้ตามเป้าหมาย (4) การดูแลฐานรายได้เกษตรกรและประชาชนผู้มีรายได้น้อย โดยเร่งรัดการดำเนินการตามมาตรการอนุมัติไปแล้ว (5) การแก้ไขปัญหาการผลิตในภาคเกษตร โดยการป้องกันและบรรเทาผลกระทบจากภัยแล้ง การดูแลต้นทุนการผลิตทางการเกษตร การส่งเสริมการรวมกลุ่มและการรวมพื้นที่เพาะปลูกของเกษตรกรรายย่อย และการดูแลให้ค่าเช่าที่ดินเคลื่อนไหวสอดคล้องกับราคาผลผลิต และ (6) การดูแลภาคการส่งออกให้สามารถขยายตัวได้เกิน 3.0% โดยกำหนดมาตรการสร้างแรงจูงใจให้กับภาคเอกชนที่สามารถเพิ่มมูลค่าการส่งออก การดูแลค่าเงินบาท การประสานความร่วมมือระหว่างหน่วยงานภาครัฐและเอกชนในการเพิ่มปริมาณการส่งออกสินค้าสำคัญๆ การดูแลสินค้าในกลุ่มที่เป็นวัตถุดิบนำเข้าสำคัญให้เคลื่อนไหวสอดคล้องกับราคาสินค้าในตลาดโลกและการอ่อนค่าของสกุลเงินในแหล่งนำเข้า การลดความล่าช้าและข้อจำกัดในกระบวนการทำงานและระเบียบปฏิบัติของภาครัฐและการแก้ไขปัญหาแรงงานข้ามชาติและการประมงที่ผิดกฎหมายอย่างต่อเนื่อง

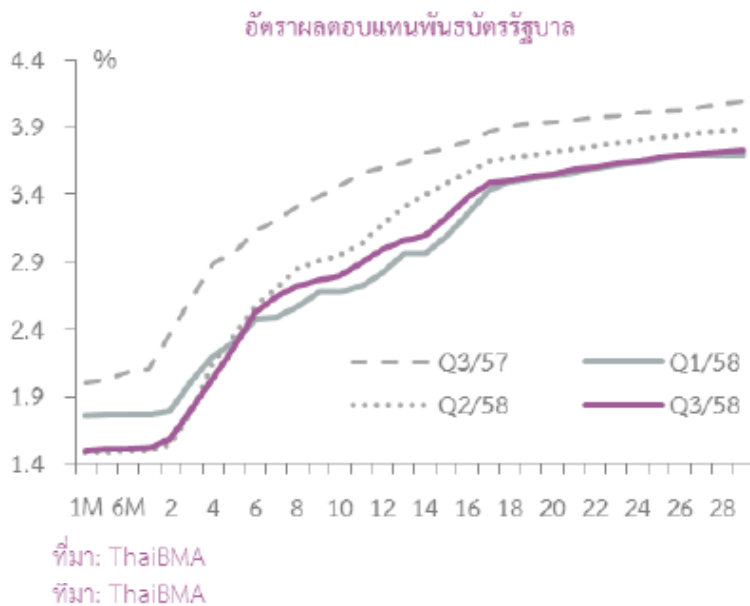
ภาวะอัตราดอกเบี้ยและตลาดการเงิน

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

ขณะที่แนวโน้มของตลาดการเงินไทยในปี 2559 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกช่วงอายุ โดยเฉพาะระยะกลางขึ้นไป เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้กระแสเงินทุนต่างชาติไหลออกจากภูมิภาครวมถึงตลาดทุนไทย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 1

ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 25 มี.ค. 59

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ 25 มี.ค.59 = 10.7936

ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 25 มี.ค.59	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง			
	3 เดือน (25 ธ.ค.58)	6 เดือน (25 ก.ย.58)	1 ปี* (27 มี.ค.58)	ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน (28 ต.ค.56)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	10.7129	10.6324	10.4717	10.0000
S-PFI 3M1	3.056%	3.064%	3.083%	3.226%
Benchmark**	1.797%	1.821%	1.927%	2.341%
Information Ratio***	161.32	161.35	132.68	97.16
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	0.008%	0.008%	0.009%	0.009%

หมายเหตุ

* % ต่อปี

** ดัชนีชี้วัดของกองทุนนี้

(1) กรณีลงทุนเฉพาะในประเทศ อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุ 3 เดือน (Zero Rate Return (ZRR) Index 3 เดือน) บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) ของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ D ขึ้นไป

(2) กรณี มีการลงทุนในต่างประเทศ ค่าเฉลี่ยระหว่าง อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุ 3 เดือน (Zero Rate Return (ZRR) Index 3 เดือน) บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) ของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ D ขึ้นไป ในสัดส่วนร้อยละ 21 และพันธบัตรรัฐบาลต่างประเทศในประเทศที่ลงทุน บวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุน (Spread) ของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ D ขึ้นไป ในสัดส่วนร้อยละ 79 ปรับด้วยต้นทุนจากการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบกับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่ลงทุน
บริษัทจัดการจะใช้ตัวชี้วัดตามข้อ(1) ในการวัดผลการดำเนินงานในช่วงเริ่มต้นของกองทุน

*** แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสัญญาณถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พรีเมียม 3 เอ็ม 1

รายงานอื่นๆ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

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

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิลิจ 3 เอ็ม 1
สรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

กลุ่มตราสาร	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนมูลค่า ยุติธรรมต่อ NAV (%)	Upper Limit (%)
(ก) กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	21,995,013.70	1.11	100.00
(ข) กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน	849,644.84	0.04	100.00
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	439,103,580.52	22.10	100.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	1,525,817,638.12	76.79	15.00
รวม	1,987,765,877.18	100.04	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,987,035,518.55		

หมายเหตุ : การจัดอันดับความน่าเชื่อถืออ้างอิงจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน กสท.

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิลิจ 3 เอ็ม 1
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน
สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2558 – 31 มีนาคม 2559

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน * (Fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (หน่วย : บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	2,303,968.37	0.1208
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	255,376.08	0.0134
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	1,964,279.14	0.1030
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	100.00	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น **	4,523,723.59	0.2372

หมายเหตุ * เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิลิจ 3 เอ็ม 1
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่า ตามราคาตลาด (บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี		
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	21,995,013.70	1.11
* ตัวแลกเปลี่ยน		
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์	388,943,948.64	19.57
พลังงาน	797,795,420.38	40.15
ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน	99,727,550.00	5.02
ธุรกิจขนาดกลาง	309,212,610.00	15.56
ธุรกิจการเงิน	39,876,340.40	2.01
แฟชั่น	29,920,515.00	1.51
เทคโนโลยีและสารสนเทศ	299,444,834.22	15.07
เงินฝากธนาคาร	849,644.84	0.04
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่นๆ	(730,358.63)	(0.04)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	1,987,035,518.55	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)

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 1
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับ เครดิต	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาดรวม (บาท)
พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี						
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย						21,995,013.70
CB16407A	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.380		7 เม.ย. 59	20,000,000.00	19,995,464.00
CB16407B	พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.370		7 เม.ย. 59	2,000,000.00	1,999,549.70
รวมพันธบัตรแห่งประเทศไทย						21,995,013.70
ตัวแลกเงิน						
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์						388,943,948.64
ITD16428A	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	3.100	BBB-	28 เม.ย. 59	50,000,000.00	49,887,705.50
KC16428A	บริษัท เค.ซี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	4.000	-	28 เม.ย. 59	50,000,000.00	49,852,205.00
MK16804A	บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	2.700	BBB	4 ส.ค. 59	10,000,000.00	9,906,919.20
ROJNA16428C	บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	2.300	BBB+	28 เม.ย. 59	80,000,000.00	79,864,121.60
CWTTH16428A	บริษัท ชีวาทัย จำกัด	3.800	-	28 เม.ย. 59	100,000,000.00	99,705,527.50
SASST16428A	บริษัท ไชยมิตร แอสเสท จำกัด	3.700	-	28 เม.ย. 59	100,000,000.00	99,727,469.84
พลังงาน						797,795,420.38
EARTH16428A	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เวิร์ธ จำกัด (มหาชน)	3.800	-	28 เม.ย. 59	200,000,000.00	199,430,330.00
IFEC16428B	บริษัท อินเตอร์ พาร์อิส์ เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.400	-	28 เม.ย. 59	300,000,000.00	299,248,749.00
KPNE16428A	บริษัท เคพีเอ็น เอนเนอร์ยี่ โซลคิง จำกัด	4.000	-	28 เม.ย. 59	300,000,000.00	299,116,341.38
ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน						99,727,550.00
TSR16428A	บริษัท เทียร์สตรีน จำกัด (มหาชน)	3.700	-	28 เม.ย. 59	100,000,000.00	99,727,550.00
ธุรกิจขนาดกลาง						309,212,610.00
CHOW16428A	บริษัท เชาว์ สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3.400	-	28 เม.ย. 59	200,000,000.00	199,499,166.00
EFORL16428A	บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)	3.700	-	28 เม.ย. 59	50,000,000.00	49,863,735.00
ECF16428A	บริษัท อีสต์โคสต์เฟอริเนเทค จำกัด (มหาชน)	3.400	-	28 เม.ย. 59	60,000,000.00	59,849,709.00

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 1
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร (ต่อ)
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

ชื่อหลักทรัพย์	ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับ เครดิต	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาดรวม (บาท)
ธุรกิจการเงิน						39,876,340.40
LIT16428A	บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)	4.200	-	28 เม.ย. 59	40,000,000.00	39,876,340.40
แฟชั่น						29,920,515.00
PRANDA16428A	บริษัท แพรนด้า จิวเวลรี่ จำกัด (มหาชน)	3.600	-	28 เม.ย. 59	30,000,000.00	29,920,515.00
เทคโนโลยีและสารสนเทศ						299,444,834.22
TUC16428A	บริษัท ทู มูฟ เชนูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	2.600	BBB+	28 เม.ย. 59	300,000,000.00	299,444,834.22
รวมตัวแลกเงิน						1,964,921,218.64
เงินฝากธนาคาร						
ประเภทออมทรัพย์						
	ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		AA(thu)			849,644.84
รวมเงินฝากธนาคาร						849,644.84
รวมเงินลงทุน ราคาทุน						1,987,765,877.18
หนี้สินอื่น						(730,358.63)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ						1,987,035,518.55
จำนวนหน่วยลงทุน						184,003,009.3569
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย						10.7989

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริวิเลจ 3 เอ็ม 1

งบดุล

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2559

สินทรัพย์

เงินสดและเงินฝากธนาคาร 847,009.71

เงินลงทุน (15.1)

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม 1,986,916,232.34

ลูกหนี้:-

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย 2,635.13

รวมสินทรัพย์ 1,987,765,877.18

หนี้สิน

เจ้าหนี้:-

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย:-

ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย 305,779.79

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย 44,967.62

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย 359,740.88

ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย 19,870.34

รวมหนี้สิน 730,358.63

สินทรัพย์สุทธิ 1,987,035,518.55

สินทรัพย์สุทธิ :

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 1,840,030,093.54

บัญชีปรับสมดุล-Issued 137,655,147.39

บัญชีปรับสมดุล-Redem (104,322,286.52)

ส่วนของสมาชิกและนายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กำไรสะสม

กำไรสะสมต้นงวด 84,922,358.46

กำไร(ขาดทุน) สุทธิระหว่างงวด 28,750,205.68

สินทรัพย์สุทธิ 1,987,035,518.55

มูลค่าต่อหน่วย

10.7989

จำนวนหน่วยลงทุน

184,003,009.36

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 1

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2558 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2559

รายได้จากการลงทุน

รายได้ดอกเบี้ย	33,085,747.19
รวมรายได้	33,085,747.19

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	2,303,968.37
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	255,376.08
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	1,964,279.14
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	100.00
รวมค่าใช้จ่าย	4,523,723.59

รายได้จากการลงทุนสุทธิ	28,562,023.60
------------------------	---------------

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(3,324.86)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	191,506.94

รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	188,182.08
---	------------

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	28,750,205.68
---	---------------

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 1

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

การแสดงรายละเอียดเงินลงทุนใช้การจัดกลุ่มตามประเภทของเงินลงทุนและตามประเภทของอุตสาหกรรม

ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับ เครดิต	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาดรวม (บาท)
พันธบัตรและตราสารหนี้รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน อายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี					
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย					21,995,013.70
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.380		7 เม.ย. 59	20,000,000.00	19,995,464.00
พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย	1.370		7 เม.ย. 59	2,000,000.00	1,999,549.70
รวมพันธบัตรแห่งประเทศไทย					21,995,013.70
* ตัวแลกเงิน					
พัฒนาอสังหาริมทรัพย์					388,943,948.64
บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)	3.100	BBB-	28 เม.ย. 59	50,000,000.00	49,887,705.50
บริษัท เค.ซี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)	4.000	-	28 เม.ย. 59	50,000,000.00	49,852,205.00
บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)	2.700	BBB	4 ส.ค. 59	10,000,000.00	9,906,919.20
บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)	2.300	BBB+	28 เม.ย. 59	80,000,000.00	79,864,121.60
บริษัท ชีวาทัย จำกัด	3.800	-	28 เม.ย. 59	100,000,000.00	99,705,527.50
บริษัท ไชยมิส แอสเสท จำกัด	3.700	-	28 เม.ย. 59	100,000,000.00	99,727,469.84
พลังงาน					797,795,420.38
บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เวิร์ธ จำกัด (มหาชน)	3.800	-	28 เม.ย. 59	200,000,000.00	199,430,330.00
บริษัท อินเตอร์ พาร์ตเนอร์ เอ็นเนอร์ยี่ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)	3.400	-	28 เม.ย. 59	300,000,000.00	299,248,749.00
บริษัท เคพีเอ็น เอนเนอจี โซลคิง จำกัด	4.000	-	28 เม.ย. 59	300,000,000.00	299,116,341.38
ของใช้ในครัวเรือนและสำนักงาน					99,727,550.00
บริษัท เขียวสุรัตน์ จำกัด (มหาชน)	3.700	-	28 เม.ย. 59	100,000,000.00	99,727,550.00
ธุรกิจขนาดกลาง					309,212,610.00
บริษัท เชาว์ สติล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3.400	-	28 เม.ย. 59	200,000,000.00	199,499,166.00
บริษัท อี ฟอร์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)	3.700	-	28 เม.ย. 59	50,000,000.00	49,863,735.00
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเจอร์ จำกัด (มหาชน)	3.400	-	28 เม.ย. 59	60,000,000.00	59,849,709.00
ธุรกิจการเงิน					39,876,340.40
บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)	4.200	-	28 เม.ย. 59	40,000,000.00	39,876,340.40
แฟชั่น					29,920,515.00
บริษัท แพรนด้า จิวเวลรี่ จำกัด (มหาชน)	3.600	-	28 เม.ย. 59	30,000,000.00	29,920,515.00
เทคโนโลยีและสารสนเทศ					299,444,834.22
บริษัท ทู มูฟ เอช ยูนิเวอร์แซล คอมมิวนิเคชั่น จำกัด	2.600	BBB+	28 เม.ย. 59	300,000,000.00	299,444,834.22

กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 1
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

ผู้ออก	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับ เครดิต	วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (บาท)	มูลค่าตามราคา ตลาดรวม (บาท)
รวมตัวแลกเงิน					1,964,921,218.64
เงินฝากธนาคาร					
ประเภทออมทรัพย์					
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)		AA(thai)			849,644.84
รวมเงินฝากธนาคาร					849,644.84
รวมเงินลงทุน ราคาทุน					1,987,765,877.18
หนี้สินอื่น					(730,358.63)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ					1,987,035,518.55
จำนวนหน่วยลงทุน					184,003,009.36
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย					10.7989

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ		เหตุผลในการรับผลประโยชน์
	ด้านข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน*	ด้านอื่นๆ**	
บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
ธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)	✓	-	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
บริษัทหลักทรัพย์ แอฟเฟิล เวลธ์ 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
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 และข้อมูลข่าวสารอื่นๆที่เป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการการลงทุน

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

ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 1

ข้าพเจ้า บมจ. ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 1 ซึ่งจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม พ.ศ. 2558 ถึงวันที่ 31 มีนาคม พ.ศ. 2559 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการ จัดการกองทุนเปิดโซลาริสตราสารหนี้พริვიเลจ 3 เอ็ม 1 เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ที่ได้ กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย



(นางศิริพร ทองธานี)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์



(นางสาวกมลศิริ วัฒนวงศ์พิทักษ์)
หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 12 เมษายน พ.ศ. 2559

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 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