



กองทุนเปิดโซลาริส ทริกเกอร์ 3 พลัส 3 #2

Solaris Trigger 3 Plus 3 Fund 2

S-Trig 3+3#2

รายงานรอบ 6 เดือน

(1 พฤศจิกายน 2558 – 30 เมษายน 2559)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด

ความเห็นของบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนกองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2 (S-Trig 3+3#2)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดโซลาริส ทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2 (S-TRIG 3+3#2) ซึ่งกองทุนจะลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารแห่งทุนที่มีแนวโน้มการเติบโตทางธุรกิจ หรือมีปัจจัยพื้นฐานดี ตราสารแห่งหนึ่ง ตราสารกึ่งหนึ่งถึงทุน รวมถึงหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลตอบแทนโดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด.หรือสำนักงานประกาศกำหนด ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารแห่งทุนจะมีสัดส่วนตั้งแต่ร้อยละ 0 – 100 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดย ผู้จัดการกองทุนจะปรับปรุงสัดส่วนการลงทุนและกลยุทธ์การลงทุนให้เหมาะสมกับสภาพการณ์และการคาดการณ์ลงทุนในแต่ละระยะ กองทุนอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) เพื่อลดความเสี่ยง (Hedging) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์หรือได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. จำนวนเงินทุนโครงการ 500 ล้านบาทนั้น ขอเรียนให้ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนทราบถึงภาวะเศรษฐกิจ และภาวะตลาดหุ้นไทย สำหรับรอบระยะเวลา 6 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2559 ดังนี้

ภาวะเศรษฐกิจไทย

ตารางแสดงข้อมูลประมาณการเศรษฐกิจไทย

(%YoY)	ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2559					
	2557 ทั้งปี	2558		2559		
		Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	ทั้งปี(ก)
GDP (CVM)	0.8	2.9	2.8	2.8	3.2	3.0-3.5
การลงทุนรวม	-2.4	-2.6	9.4	4.7	4.7	4.2
ภาคเอกชน	-1.0	-10.1	1.9	-2.0	2.1	2.1
ภาครัฐ	-7.3	21.9	41.2	29.8	12.4	11.7
การบริโภคภาคเอกชน	0.6	1.8	2.6	2.1	2.3	2.3
การบริโภคภาครัฐบาล	2.1	2.3	4.8	2.2	8.0	3.9
มูลค่าการส่งออกสินค้า ¹	-0.3	-4.7	-7.9	-5.6	-1.4	-1.7
ปริมาณ ¹	0.7	-1.8	-5.4	-3.4	1.1	-0.7
มูลค่าการนำเข้าสินค้า ¹	-8.5	-14.5	-13.2	-11.3	-14.4	-4.6
ปริมาณ ¹	-6.9	-3.1	-2.5	-0.6	-7.2	-1.1
ดุลบัญชีเดินสะพัด	3.8	7.3	10.4	8.0	16.6	9.4
ต่อ GDP (%)						
เงินเฟ้อ	1.9	-1.1	-0.9	-0.9	-0.5	0.1-0.6

หมายเหตุ: ¹ ตัวเลขของธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่มา: สำนักคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB)

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (NESDB) รายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ในไตรมาส 1/59 ขยายตัวร้อยละ 3.2 เติบโตจากการขยายตัวร้อยละ 2.8 ในไตรมาส 4/58 และเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 12 ไตรมาส และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/59 ขยายตัวจากไตรมาส 4/58 ร้อยละ 0.9 (QoQ SA) สูงขึ้นจากช่วงที่ผ่านมา ในด้านการใช้จ่าย มีการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐและการส่งออกบริการท่องเที่ยวขยายตัวสูงเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญ รวมทั้งการขยายตัวต่อเนื่องของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนซึ่งส่วนหนึ่งได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐ

สำหรับช่วยเหลือเกษตรกรและผู้มีรายได้น้อย การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเร็วขึ้น ในด้านการผลิต สามารถขยายตัวได้ในเกือบทุกสาขา โดยเฉพาะสาขาโรงแรมและภัตตาคาร และก่อสร้างขยายตัวสูง การคมนาคมขนส่ง และการค้าส่งค้าปลีก ขยายตัวในเกณฑ์ดี แต่ภาคเกษตรและอุตสาหกรรมยังลดลง

การใช้จ่ายภาคครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 2.3 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยรายจ่ายภาคบริการและภาคบริโภคสินค้าไม่คงทนขยายตัวต่อเนื่อง สอดคล้องกับการขยายตัวของดัชนีภาคมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคาร (ราคาคงที่) การใช้กระแสไฟฟ้า ปริมาณจำหน่ายน้ำมันดีเซล และปริมาณจำหน่ายน้ำมันเบนซินและแก๊สโซฮอล์ ส่วนปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งและปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ลดลงเนื่องจากการเร่งซื้อไปแล้วในช่วงก่อนที่จะมีการปรับขึ้นภาษีสรรพสามิตรถยนต์ในวันที่ 1 มกราคม 2559 ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ 63.5 เทียบกับระดับ 63.6 ในไตรมาสก่อนหน้า การลงทุนรวม ขยายตัวร้อยละ 4.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 12.4 จากที่ขยายตัวร้อยละ 41.2 ในไตรมาส 4/58 (ในไตรมาส 4/58 เพิ่มขึ้นสูงจากฐานการเบิกจ่ายที่ต่ำ ประกอบกับการเบิกจ่ายภายใต้โครงการระบบบริหารจัดการทรัพยากรน้ำและระบบขนส่งทางถนนระยะเร่งด่วน) ทั้งนี้ ในไตรมาสแรกนี้การลงทุนภาครัฐบาลขยายตัวร้อยละ 16.2 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการเบิกจ่ายการลงทุนในส่วนท้องถิ่น ประกอบกับการลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 10.0 ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากการลงทุนในหมวดก่อสร้างและการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรที่ขยายตัวร้อยละ 7.0 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจอยู่ที่ระดับ 49.4 เทียบกับระดับ 49.7 ในไตรมาสก่อนหน้า การส่งออกสินค้ามีมูลค่า 52,257 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 1.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 7.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการลดลงของราคาสินค้าส่งออกและการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 แต่ราคาสินค้าส่งออกลดลงร้อยละ 2.4 สินค้าส่งออกที่ลดลง เช่น ยางพารา มันสำปะหลัง ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ปิโตรเคมี และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น สินค้าส่งออกที่ขยายตัว เช่น รถยนต์นั่ง ข้าวและน้ำตาล เป็นต้น การส่งออกไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป จีน และ CLMV ลดลง แต่การส่งออกไปตลาดอาเซียน และออสเตรเลีย ขยายตัว เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกในรูปดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 5.1 ในขณะที่การส่งออกในรูปเงินบาทมีมูลค่า 1,862 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อนหน้า

สำหรับปี 2559 สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะสามารถขยายตัวได้ร้อยละ 3.0 – 3.5 โดยมีค่ากลางที่ร้อยละ 3.3 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.8 ในปี 2558 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การขยายตัวของการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ ซึ่งยังขยายตัวในเกณฑ์สูงและสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องจากปี 2558 ตามการเร่งเบิกจ่ายและกรอบงบประมาณที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับกรอบงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมที่คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายประมาณ 33,362.7 ล้านบาท (2) แรงขับเคลื่อนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ได้ประกาศเพิ่มเติมในเดือนกันยายน 2558 – มีนาคม 2559 จำนวน 10 มาตรการ วงเงินรวม 645,354 ล้านบาท (3) จำนวนนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์สูง (4) ราคาน้ำมันที่คาดว่าจะอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะส่งผลดีต่อกำลังซื้อที่แท้จริงของภาคเอกชน ลดต้นทุนการผลิตของภาคธุรกิจและเอื้ออำนวยให้สามารถดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง และ (5) แนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตภาคเกษตรในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะลดลงร้อยละ 1.7 การบริโภคของครัวเรือนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.3 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 0.1 – 0.6 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 9.4 ของ GDP

ภาวะตลาดหุ้นไทย

กราฟแสดงการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)ย้อนหลัง 5 ปี



ที่มา : Aspen

ในช่วงต้นปี 2559 ตลาดหุ้นไทยสามารถปรับตัวขึ้นได้โดดเด่น โดย ณ สิ้นไตรมาส 1/59 ตลาดหุ้นไทยปิดที่ 1,407.70 จุด (+11.42% YTD) หลังจากที่ยี่ปีก่อนหน้ามีการปรับตัวลดลงราว 14% ทั้งนี้สำหรับสาเหตุหลักที่ทำให้ตลาดสามารถปรับตัวขึ้นได้โดดเด่นในไตรมาส 1/59 คือ (1) การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกจากจุดต่ำสุดที่ 26.06 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล เมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2559 มาอยู่ที่ 38.34 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล ณ สิ้นไตรมาส 1/59 ซึ่งผลักดันให้หุ้นกลุ่มพลังงานซึ่งมีสัดส่วนราว 20% ของตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นนำตลาดได้ (2) การปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีแนวโน้มเป็นไปอย่างค่อยเป็นค่อยไป และดูเหมือนจะผ่อนคลายกว่าที่ตลาดคาด จากเดิมเมื่อต้นปี 2559 ตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง ในปี 2559 อย่างไรก็ดีเมื่อพิจารณาการคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ ณ สิ้นไตรมาส 1/59 จะอยู่ที่ 1 ครั้ง ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 ซึ่งจากปัจจัยดังกล่าวทำให้เกิดการไหลกลับของเงินทุนจาก Developed Market มาสู่ Emerging Market รวมถึงตลาดหุ้นไทย อีกครั้ง (3) ประเทศหลัก อาทิเช่น กลุ่มอียู ญี่ปุ่น และจีน ยังคงใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายมากขึ้นจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศดังกล่าวจะคงชะลอตัว ซึ่งจะช่วยหนุนความต้องการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง รวมถึงตราสารทุน มากขึ้น และ (4) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ โดยเราคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะสามารถเติบโตต่อเนื่องได้จากปี 2558 โดยปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจหลักคือ การลงทุนภาครัฐ และการท่องเที่ยว

สำหรับการลงทุนในรอบระยะเวลาประมาณ 6 เดือน ที่ผ่านมาของกองทุนเปิดโซลาริส ทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2 (S-TRIG 3+3#2) ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2559 นั้น ผู้จัดการกองทุนได้บริหารจัดการกองทุนอย่างระมัดระวัง โดยกองทุนมีผลการดำเนินงานในช่วงเวลาดังกล่าวลดลง 7.59% โดยมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 เท่ากับ 167,466,172.78 บาท คิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยลงทุนเท่ากับ 7.6490 บาท

ท่ามกลางปัจจัยความผันผวนที่กล่าวมาข้างต้น บริษัทจะบริหารกองทุนด้วยความระมัดระวัง รอบคอบและยึดถือมาตรฐานในการประกอบวิชาชีพอย่างเคร่งครัด บริษัทขอขอบคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน ที่ให้ความไว้วางใจลงทุนกับกองทุนเปิดภายใต้การจัดการของบริษัท และให้การสนับสนุนด้วยดีมาโดยตลอด

แนวโน้มการลงทุนในรอบ 12 เดือนข้างหน้า

แนวโน้มเศรษฐกิจ

สำหรับปี 2559 เราคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะสามารถเติบโตได้ราว 3.3% สำหรับ Developed Countries จะยังคงสามารถฟื้นตัวได้อย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยจะเป็นการฟื้นตัวที่แตกต่างกันในกลุ่ม อาทิเช่น เศรษฐกิจของสหรัฐฯจะสามารถฟื้นตัวได้ดีถึงดีมาก ขณะที่เศรษฐกิจของกลุ่มยูโร และประเทศญี่ปุ่นจะสามารถฟื้นตัวได้อย่างช้าๆ ในขณะที่ Developing Countries จะยังคงเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว โดยเฉพาะจากการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจของประเทศจีน อีกทั้งราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะสินค้าพลังงานและสินค้าเกษตรที่อยู่ในระดับต่ำ ผ่นวกกับกำลังซื้อที่อ่อนแอ จะเป็นตัวฉุดรั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ด้านธนาคารกลางของประเทศใหญ่อื่นๆ ไม่ว่าจะเป็น ECB, BoJ และ PBoC ยังคงมีนโยบายผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างชัดเจน ซึ่งจะช่วยให้เศรษฐกิจโลกโดยรวมสามารถเติบโตได้ตามเป้าหมายของแต่ละประเทศ

ขณะที่เศรษฐกิจไทยในไตรมาส 1/59 สามารถเติบโตได้ดีที่ระดับร้อยละ 3.2 เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.8 ในไตรมาส 4/58 และเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 12 ไตรมาส ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงผลของความพยายามในการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องของรัฐบาลชุดปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็นการกระตุ้นทั้งระยะสั้น กลาง และยาว สำหรับเศรษฐกิจไทยนั้น จะเป็นการผ่อนคลายนโยบายการคลัง มากกว่าผ่อนคลายนโยบายการเงิน โดยปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจคือ (1) การใช้จ่ายภาครัฐ และ (2) การท่องเที่ยว

สำหรับทิศทางดอกเบี้ยนโยบายในครึ่งปีหลังของปี 59 บลจ. โกลลิส มีมุมมองว่า กนง. จะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 1.50% ต่อไป ทั้งนี้เราเริ่มเห็นแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาส 1/59 ที่ดี สำหรับค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนตัวในระยะยาวจากแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ แต่ในระยะสั้นอาจจะมีการแข็งค่าได้เล็กน้อยตามการชะลอของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

แนวโน้มตลาดหุ้น และแนวโน้มการลงทุนในตลาดหุ้น

ผู้จัดการกองทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทย สำหรับแนวโน้มตลาดหุ้นไทยในช่วงที่เหลือของปี 2559 คาดว่าจะเคลื่อนไหวในกรอบ 1,300 จุด ถึง 1,500 จุด โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักคือ 1) เศรษฐกิจไทยเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัวได้ดีในไตรมาส 1/59 และเราคาดว่าเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีจะเติบโตได้ดีต่อเนื่อง เนื่องจากเราคาดหวังถึงการประมูลโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในครึ่งปีหลังของปีนี้ 2) เราเริ่มเห็นสัญญาณเชิงบวกของกำไรของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาส 1/59 การถูกปรับประมาณการลงมีโอกาสหยุดลง และเรายังคาดหวังถึงการเริ่มปรับประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนขึ้น 3) การอ่อนค่าลงของเงินบาทจากนโยบายการเงินของ กนง. จะช่วยให้ส่งออกของไทยในช่วงครึ่งปีหลังฟื้นตัว 4) ราคาน้ำมันดิบโลกนั้นได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และมีแนวโน้มปรับตัวขึ้นได้ดี และ 5) เราคาดหวังการไหลเข้าของเงินทุนของต่างชาติ

ทั้งนี้ บลจ. โกลลิส คาดการณ์ระดับดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในปี 59 มีโอกาสปรับขึ้นไปบริเวณ 1,449 จุด (EPS = 93.5) อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยยังมีความเสี่ยงจาก การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟด การชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศ ที่จะต้องจับตามองอย่างใกล้ชิด

ผู้จัดการกองทุน

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2

ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 29 เมษายน 2559

มูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ 29 เม.ย. 59 = 7.6490

ผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 29 เม.ย. 59	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง			
	3 เดือน (29 ม.ค.59)	6 เดือน (30 ต.ค.58)	1 ปี* (24 เม.ย.58)	ตั้งแต่วันจัดตั้งกองทุน (26 พ.ย.57)
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)	7.2868	8.2010	9.7396	10.0000
S-Trig 3+3#2	4.971%	-6.731%	-21.465%	-23.510%
Benchmark **	7.966%	0.693%	-9.698%	-11.715%
Information Ratio***	-4.27	-10.15	-14.68	-13.14
ความผันผวนของผลการดำเนินงาน	0.701%	0.731%	0.802%	0.898%

หมายเหตุ

* % ต่อปี

** ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET Index) ร้อยละ 50 ThaiBMA Investment Grade Corporate Bond Index (BBB up) ร้อยละ 25 และดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 1 ปี เฉลี่ยของธนาคาร 3 แห่ง (BBL,Kbank,SCB) ร้อยละ 25

*** แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

- เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุน

(Portfolio Turnover Ratio: PTR)

รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2559

$$PTR = \frac{\text{Min (ซื้อทรัพย์สิน, ขายทรัพย์สิน)}}{\text{Avg. NAV}}$$

$$PTR = \frac{565,124,116.74}{165,597,504.35}$$

$$PTR = 3.412$$

หมายเหตุ : PTR คำนวณจากมูลค่าที่ต่ำกว่าระหว่างผลรวมของมูลค่าการซื้อขายทรัพย์สินกับผลรวมของมูลค่าการขายทรัพย์สินที่กองทุนรวมลงทุนในรอบระยะเวลาบัญชีที่ผ่านมาหารด้วยมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกัน

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัง 3#2

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

สำหรับรอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2559

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน *	จำนวนเงิน (หน่วย : บาท)	ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
(Fund's direct expenses)		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management Fee)	1,101,299.04	0.6658
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee Fee)	26,431.22	0.0160
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar Fee)	88,103.93	0.0533
ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	700.00	0.0004
รวมค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น **	1,216,534.19	0.7355

หมายเหตุ * เป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดจากการซื้อขายหลักทรัพย์

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัง 3#2

บริษัทนายหน้าที่ได้รับค่านายหน้าสูงสุดสิบอันดับแรก

สำหรับรอบบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2559

รายชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า(%)
บริษัทหลักทรัพย์เอเซีย เวลท์ จำกัด	316,967.92	15.33
บริษัทหลักทรัพย์คันทรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)	311,097.95	15.05
บริษัทหลักทรัพย์เคทีบี (ประเทศไทย) จำกัด	278,166.75	13.46
บริษัทหลักทรัพย์เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	255,691.46	12.37
บริษัทหลักทรัพย์เคที ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)	192,515.09	9.31
บริษัทหลักทรัพย์อาร์เอชบี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	185,677.22	8.99
บริษัทหลักทรัพย์เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	168,541.64	8.15
บริษัทหลักทรัพย์ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	117,402.96	5.68
บริษัทหลักทรัพย์โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)	113,992.21	5.51
บริษัทหลักทรัพย์ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)	71,073.16	3.44
บริษัทหลักทรัพย์โกลเบล็ก จำกัด	55,967.61	2.71
รวม	2,067,093.97	100.00

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2
รายละเอียดการลงทุน การกู้ยืมเงิน และการก่อภาระผูกพัน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

ชื่อหลักทรัพย์	มูลค่าตามราคาตลาด	% NAV
หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินในประเทศ		
หุ้นสามัญ		
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ		
ธุรกิจขนาดกลาง	42,463,570.00	25.36
พลังงานและสาธารณูปโภค	11,455,070.00	6.84
ขนส่งและโลจิสติกส์	23,363,200.00	13.95
บริการเฉพาะกิจ	7,708,320.00	4.60
การแพทย์	23,629,200.00	14.11
วัสดุก่อสร้าง	23,406,750.00	13.98
หุ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์	8,250,880.00	4.93
เงินฝากธนาคาร	22,304,634.03	13.32
สินทรัพย์หรือหนี้สินอื่นๆ	4,877,853.51	2.91
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	167,459,477.54	100.00

ตัวอย่าง ถ้าอธิบายการจัดอันดับตราสารของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

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)

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2
สรุปจำนวนเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก หรือตราสารถึงหนี้ลงทุน
ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

กลุ่มตราสาร	มูลค่ายุติธรรม (บาท)	อัตราส่วนมูลค่า ยุติธรรมต่อ NAV (%)	Upper Limit (%)
(ก) กลุ่มตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-	100.00
(ข) กลุ่มตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุน เป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน	22,304,634.03	13.32	25.00
(ค) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้	-	-	25.00
(ง) กลุ่มตราสารที่มีอันดับความน่าเชื่อถืออยู่ในอันดับต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ หรือตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	-	-	15.00
รวม	22,304,634.03	13.32	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	167,459,477.54	100.00	

หมายเหตุ : การจัดอันดับความน่าเชื่อถืออ้างอิงจากสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับการยอมรับจากสำนักงาน กสท.

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร
ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

ชื่อผู้ออก	ชื่อหลักทรัพย์	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือ	มูลค่าหน้าตัว (บาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)
เงินฝากธนาคาร					
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)			AAA	22,288,090.45	22,302,634.03
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)			AAA	2,000.00	2,000.00

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2

งบดุล

ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

สินทรัพย์

เงินสดและเงินฝากธนาคาร 22,290,090.45

เงินลงทุน (15.1)

เงินลงทุนตามราคายุติธรรม 140,276,990.00

ลูกหนี้:-

จากเงินปันผลและดอกเบี้ย 359,808.92

จากการขายเงินลงทุน 48,715,806.49

รวมสินทรัพย์ 211,642,695.86

หนี้สิน

เจ้าหนี้:-

จากการซื้อเงินลงทุน 43,974,507.05

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย:-

ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย 181,070.23

ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ค้างจ่าย 4,345.69

ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย 14,485.62

ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย 8,809.73

รวมหนี้สิน 44,183,218.32

สินทรัพย์สุทธิ 167,459,477.54

สินทรัพย์สุทธิ :

ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน 218,938,070.91

บัญชีปรับสมดุล-Issued (16,295,245.01)

บัญชีปรับสมดุล-Redem 5,462,181.52

ส่วนของสมาชิกและนายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กำไรสะสม

กำไรสะสมต้นงวด (28,563,126.14)

กำไร(ขาดทุน) สุทธิระหว่างงวด (12,082,403.74)

สินทรัพย์สุทธิ 167,459,477.54

มูลค่าต่อหน่วย 7.6487

จำนวนหน่วยลงทุน 21,893,807.09

หมายเหตุ: งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2

งบกำไรขาดทุน

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 ถึง วันที่ 30 เมษายน 2559

รายได้จากการลงทุน

รายได้เงินปันผล	1,173,425.34
รายได้ดอกเบี้ย	22,922.39
รวมรายได้	1,196,347.73

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	1,101,299.04
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	26,431.22
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	88,103.93
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	700.00
รวมค่าใช้จ่าย	1,216,534.19

รายได้จากการลงทุนสุทธิ	(20,186.46)
------------------------	-------------

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน

รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	(19,973,814.29)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นทั้งสิ้น	7,911,597.01

รวมรายการกำไรจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(12,062,217.28)
---	-----------------

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	(12,082,403.74)
---	-----------------

หมายเหตุ งบดังกล่าวยังไม่ได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2

งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน

ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

ชื่อหลักทรัพย์	จำนวนหุ้น	มูลค่าตามราคาตลาด
หุ้นสามัญ		
ธุรกิจขนาดกลาง		42,463,570.00
บริษัท เซาว์ สติล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	644,200.00	3,027,740.00
บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)	5,891,900.00	21,800,030.00
บริษัท ฟอร์จูน พาร์ท อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)	3,458,000.00	17,635,800.00
พลังงานและสาธารณูปโภค		11,455,070.00
บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปีโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)	946,700.00	11,455,070.00
ขนส่งและโลจิสติกส์		23,363,200.00
บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)	59,600.00	23,363,200.00
บริการเฉพาะกิจ		7,708,320.00
บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)	4,817,700.00	7,708,320.00
การแพทย์		23,629,200.00
บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)	116,400.00	23,629,200.00
วัสดุก่อสร้าง		23,406,750.00
บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)	927,000.00	23,406,750.00
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์		8,250,880.00
บริษัท สดาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)	644,600.00	8,250,880.00
รวมหุ้นสามัญ		140,276,990.00
เงินฝากธนาคาร		
ประเภทออมทรัพย์		
ธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		22,302,634.03
ประเภทฝากประจำ		
ธนาคาร กรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		2,000.00
รวมเงินฝากธนาคาร		22,304,634.03
รวมเงินลงทุน		162,581,624.03
ทรัพย์สินและหนี้สินอื่น		4,877,853.51
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		167,459,477.5400
จำนวนหน่วยลงทุน		21,893,807.0886
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		7.6487

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

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 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)

กองทุนเปิดโซลาริสทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2

รายงานอื่นๆ

ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

1. กรณีที่บริษัทลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุน เฉลี่ยในรอบระยะเวลาที่กำหนดให้แสดงข้อมูลดังกล่าว พร้อมทั้งเหตุผล	การลงทุนเป็นไปตามนโยบายการลงทุน
2. ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งนี้หรือสิทธิเรียกร้อง ดังกล่าวเป็นศูนย์ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งนี้หรือ ลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ ว่าไม่สามารถชำระหนี้ได้	ไม่มี
3. ข้อมูลการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น	ไม่มี

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนรวม

สิ้นสุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

ลำดับ	รายชื่อ
1.	บริษัทหลักทรัพย์เคที ซีมิโก้ จำกัด

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดโซลาริส ทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดโซลาริส ทริกเกอร์ 3 พลัส 3#2 ("กองทุน") ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาหกเดือนของกองทุน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 ถึงวันที่ 30 เมษายน 2559 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)



(นางสาวธนิศา กิตติศาสตร์)

ฝ่ายควบคุมบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 10 พฤษภาคม 2559

ข้อมูลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 เมษายน 2559



VALUES BEYOND MONEY

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน โซลาริส จำกัด
ชั้น 8 อาคารลิเบอร์ตีสแควร์ เลขที่ 287 ถนนสีลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500

โทรศัพท์ 02 624-6333 โทรสาร 02 624-6330

www.solarisfunds.com