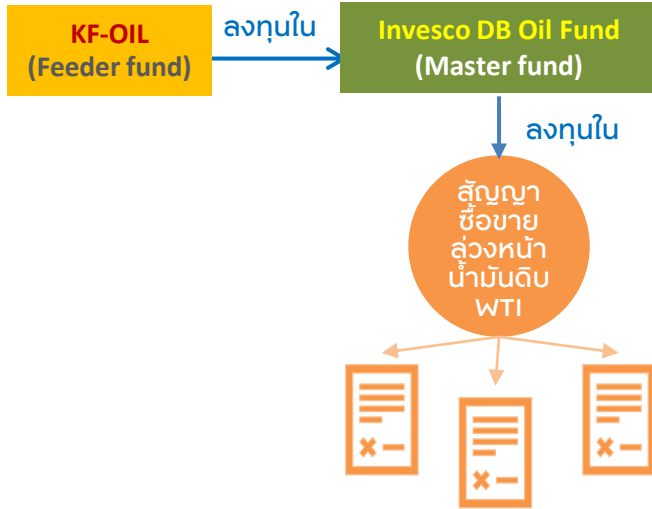


นโยบายการลงทุนของกองทุน KF-OIL



ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อผลตอบแทนของกองทุน

Invesco DB Oil Fund

✕ การเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในตลาดโลก อันเนื่องมาจากปัจจัยด้านต่างๆ เช่น อุปสงค์ อุปทาน ปริมาณน้ำมันสำรอง สภาพอากาศ ภัยธรรมชาติ ความขัดแย้งทางการเมือง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอายุใกล้ มักจะสะท้อนปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ในราคาได้ดีกว่าสัญญาซื้อขายที่มีอายุไกล

❏ ผลตอบแทนจากการต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Roll yield)

เมื่อสัญญาที่ถือไว้ใกล้ครบกำหนด กองทุนจะต้องมีการต่อสัญญา หรืออีกความหมายคือ การขายสัญญาเดิมที่กำลังจะหมดอายุเพื่อมาลงทุนในสัญญาใหม่

- หากราคาน้ำมันอยู่ในภาวะที่ปรับตัวลดลง ต้นทุนการต่อสัญญาใหม่ ก็จะต่ำลง (ซื้อถูก-ขายแพง) ส่งผลให้ Roll yield เป็นบวก
 - หากราคาน้ำมันอยู่ในภาวะที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ต้นทุนการต่อสัญญาใหม่ ก็จะสูงขึ้น (ซื้อแพง-ขายถูก) ส่งผลให้ Roll yield ติดลบ
- โดยปกติ กองทุนหลักจะเลือกต่อสัญญาไปยังสัญญาเดือนที่ให้ Roll return ที่ดีที่สุด

สิ่งที่นักลงทุนมักเข้าใจผิด เมื่อลงทุนในกองทุนน้ำมัน ที่ลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

✕ การลงทุนในกองทุนน้ำมัน คล้ายกับการลงทุนในกองทุนทองคำ เนื่องจากเป็นสินค้าโภคภัณฑ์เหมือนกัน

ไม่ถูกต้อง เนื่องจากกองทุนหลักของกองทุนทองคำ เช่น SPDR Gold Trust จะมีการซื้อ-ขายทองคำจริง ดังนั้น ราคาของกองทุนหลักจะสอดคล้องกับราคาทองคำที่ซื้อขายในตลาด

อย่างไรก็ตาม สำหรับกองทุนน้ำมันนั้น ไม่สามารถลงทุนในน้ำมันดิบจริงได้ เนื่องจากมีต้นทุนการดูแลรักษาที่สูง กองทุนหลักจึงลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทน ทำให้ผลตอบแทนกองทุนไม่สามารถวัดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดิบที่ซื้อขายจริงในตลาดโลกได้โดยตรง

✕ ผลการดำเนินงานกองทุน ควรสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดิบ

ไม่ถูกต้อง เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ประกาศเป็นราคาส่งมอบ ณ ปัจจุบัน และราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ประกาศตามสื่อต่างๆ เป็นราคาน้ำมันดิบที่มีอายุการส่งมอบต่ำที่สุด คือ 1 เดือน ในขณะที่กองทุนหลักอาจลงทุนในสัญญาที่มีอายุต่างกัน จึงทำให้ผลตอบแทนอาจเคลื่อนไหวแตกต่างกัน

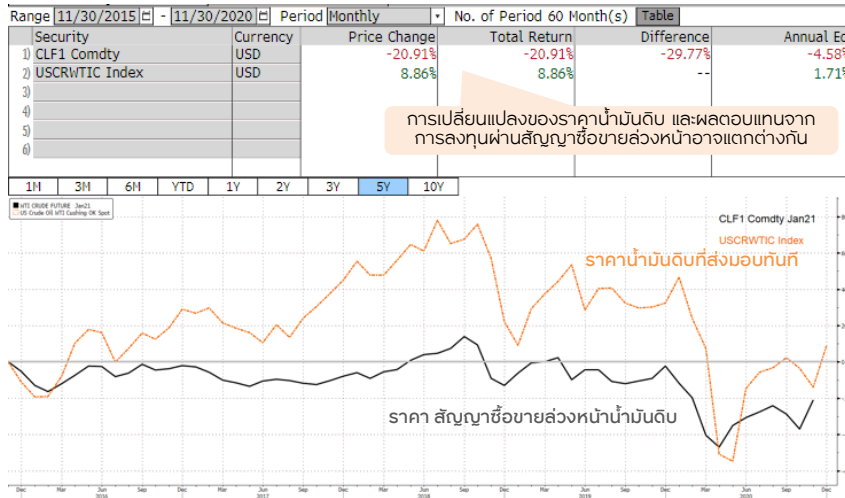
นอกจากนี้ ยังต้องพิจารณาปัจจัยด้านผลตอบแทนจากการต่อสัญญาควบคู่กัน



💡 น้ำมันดิบ WTI - West Texas Intermediate

น้ำมันดิบ WTI เป็นน้ำมันดิบที่มีความใส และคุณภาพดี ซื้อขายและส่งมอบกันที่ตลาดในเมือง Cushing, Oklahoma เป็นน้ำมันที่ใช้ในการกำหนดราคาน้ำมันอ้างอิงในทวีปอเมริกาเหนือ มีการซื้อขายสัญญาล่วงหน้าในตลาด NYMEX

ตัวอย่างความแตกต่าง ระหว่างความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ และราคาน้ำมันดิบที่ส่งมอบทันที (Spot price)



แหล่งข้อมูล Bloomberg ณ 8 ธ.ค. 63

ตัวอย่างความแตกต่าง ระหว่างราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบที่มีวันครบกำหนดไม่เท่ากัน

ตัวอย่างราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ที่ประกาศตามเว็บไซต์ต่างๆ
(ใช้ราคาของสัญญาที่ส่งมอบเดือนใกล้ที่สุด)

ตัวอย่างราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ที่ส่งมอบเดือนใกล้

Real Time Streaming Futures Quotes (CFDs)					
Commodity	Month	Last	Prev.	High	Low
Brent Oil	Feb 21	48.89	49.25	49.22	48.40
Carbon Emissions	Dec 20	29.83	30.27	30.15	29.70
Crude Oil WTI	Jan 21	45.89	46.26	46.25	45.36
Gasoline RBOB	Jan 21	1.2565	1.2685	1.2675	1.2439
Heating Oil	Jan 21	1.3971	1.4030	1.4040	1.3820
London Gas Oil	Dec 20	399.50	398.38	399.75	393.63
Natural Gas	Jan 21	2.425	2.575	2.482	2.410

MONTH	OPEN	HIGH	LOW
JUN 2021	46.54	46.55	45.86
JUL 2021	46.37	46.41	45.86
AUG 2021	46.33	46.33	45.88
SEP 2021	46.16	46.16	45.73
OCT 2021	45.89	45.89	45.52

แหล่งข้อมูล: www.investing.com ณ 7 ธ.ค. 63

แหล่งข้อมูล www.cmegroup.com ณ 7 ธ.ค. 63

ตัวอย่างผลตอบแทนจากการต่อสัญญาในกรณีต่างๆ

กรณีราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีทิศทางแพงขึ้น

วันครบกำหนดอายุสัญญา	ราคา
ม.ค. 64 (สัญญาที่กองทุนถืออยู่)	100
เม.ย. 66 (สัญญาใหม่)	150
ดังนั้น เมื่อสัญญาปัจจุบันใกล้ครบอายุ ผู้จัดการกองทุนจึงต้องขายสัญญาเดิม เพื่อซื้อสัญญาใหม่ในราคาที่แพงขึ้น จึงทำให้เกิดการขาดทุนจากการต่อสัญญา -50 บาท	

กรณีราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีทิศทางถูกลง

วันครบกำหนดอายุสัญญา	ราคา
ม.ค. 64 (สัญญาที่กองทุนถืออยู่)	180
เม.ย. 66 (สัญญาใหม่)	120
ดังนั้น เมื่อสัญญาปัจจุบันใกล้ครบอายุ ผู้จัดการกองทุนจึงต้องขายสัญญาเดิม เพื่อซื้อสัญญาใหม่ในราคาที่ถูกลง จึงทำให้ได้กำไรจากการต่อสัญญา +60 บาท	

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

KEY FACT

รายละเอียด	กองทุนเปิดกรุงศรีออยล์ (KF-OIL)
นโยบายการลงทุน	ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศชื่อ Invesco DB Oil Fund (กองทุนหลัก) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV
ระดับความเสี่ยงกองทุน	ระดับ 8
นโยบายป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน	ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ทั้งนี้ โดยปกติกองทุนจะป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไม่ต่ำกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าเงินลงทุนในต่างประเทศ
วันรับเงินค่าขายคืนหน่วยลงทุน	ภายใน 3 วันทำการ นับถัดจากวันทำการโดยไม่นับรวมวันหยุดต่างประเทศที่เกี่ยวข้อง (T + 3)
เงินลงทุนขั้นต่ำ	2,000 บาท
นักลงทุนเป้าหมาย	เหมาะสำหรับ: ■ ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนในน้ำมันดิบผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ■ ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาน้ำมัน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ ■ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกเพื่อกระจายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่างๆ ไม่เหมาะ: ■ ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน (% ของมูลค่าหน่วยลงทุนสุทธิต่อปี)	ค่าธรรมเนียมการจัดการ : ไม่เกิน 2.14% (เก็บจริง: 1.07%) ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ : ไม่เกิน 0.1605% (เก็บจริง: 0.0375%) ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน : ไม่เกิน 0.5350% (เก็บจริง: 0.1605%)
ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ลงทุน (% ของยอดเงินลงทุน)	ค่าธรรมเนียมการขาย/สับเปลี่ยนเข้า: ไม่เกิน 1.50% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ) ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน/สับเปลี่ยนออก: ไม่เกิน 1.50% (เก็บจริง: ไม่เรียกเก็บ)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน และ/หรือผู้ลงทุนเป็นอัตราที่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีธุรกิจเฉพาะหรือภาษีอื่นใดแล้ว • กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ และ ความสมบูรณ์ของข้อมูลทั้งหมด โดยบริษัทฯ ขอสงวนสิทธิ์เปลี่ยนแปลงข้อมูลทั้งหมดโดยไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
2. ผลตอบแทนจากการลงทุนตามความเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures price) อาจไม่เท่ากับการเคลื่อนไหวของราคาปัจจุบัน (Spot price) ของสินค้าหรือตัวแปร เช่น ผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงของราคา Oil Futures ซึ่งอาจไม่เท่ากับการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันที่ท่านเห็นที่จุดบริการน้ำมัน
3. กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน/หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
4. กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารการลงทุน ทำให้กองทุนไทยและ/หรือกองทุนหลัก อาจมีความเสี่ยงมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง เนื่องจากใช้เงินลงทุนในจำนวนที่น้อยกว่าจึงมีกำไร/ขาดทุนสูงกว่าการลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิงโดยตรง
5. ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
6. กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวนกองทุนได้ที่

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงศรี จำกัด

ชั้น 1-2 โซนเอ, 12, 18 อาคารเพลนิจิต เลขที่ 898 ถนนเพลนิจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

E-mail: krungsriasset.mktg@krungsri.com | Website: www.krungsriasset.com