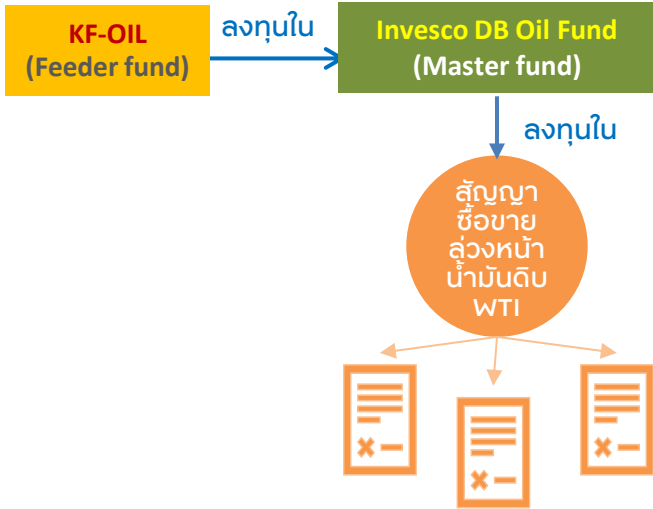


นโยบายการลงทุนของกองทุน KF-OIL



ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของกองทุน

Invesco DB Oil Fund

✕ การเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในตลาดโลก
อันเนื่องมาจากปัจจัยด้านต่างๆ เช่น อุปสงค์อุปทาน ปริมาณน้ำมันสำรอง สภาพอากาศ ภัยธรรมชาติ ความขัดแย้งทางการเมือง โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีอายุใกล้ มักจะสะท้อนปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ในราคาได้ดีกว่าสัญญาซื้อขายที่มีอายุไกล

✕ ผลตอบแทนจากการต่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Roll yield)

เมื่อสัญญาที่ถือไว้ใกล้ครบกำหนด กองทุนจะต้องมีการต่อสัญญาฯ หรืออีกความหมายคือ การขายสัญญาเดิมที่กำลังจะหมดอายุเพื่อมาลงทุนในสัญญาใหม่

- หากราคาน้ำมันอยู่ในภาวะที่ปรับตัวลด ต้นทุนการต่อสัญญาฯ ใหม่ ก็จะต่ำลง (ซื้อถูก-ขายแพง) ส่งผลให้ Roll yield เป็นบวก
 - หากราคาน้ำมันอยู่ในภาวะที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ต้นทุนการต่อสัญญาฯ ใหม่ 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

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
นักลงทุนเป้าหมาย	เหมาะสำหรับ: ■ ผู้ลงทุนที่คาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนในน้ำมันดิบผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ■ ผู้ลงทุนที่สามารถรับความผันผวนของราคาน้ำมัน ซึ่งอาจจะปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น หรือลดลงจนต่ำกว่ามูลค่าที่ลงทุนและทำให้ขาดทุนได้ ■ ผู้ลงทุนที่ต้องการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกเพื่อกระจายการลงทุนในทรัพย์สินประเภทต่างๆ ไม่เหมาะกับ ■ ผู้ลงทุนที่เน้นการได้รับผลตอบแทนในจำนวนเงินที่แน่นอน หรือรักษาเงินต้นให้อยู่ครบ

กองทุนป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน / หรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต กองทุนนี้เป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำเพิ่มเติมก่อนทำการลงทุน

คำเตือน

1. เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือได้ ณ วันที่แสดงข้อมูล แต่บริษัทฯ อาจรับรองความถูกต้องความน่าเชื่อถือ 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 อาคารเพลินจิต เลขที่ 898 ถนนเพลินจิต เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0 2657 5757 | โทรสาร 0 2657 5777

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