

ข้อควรรู้ก่อนลงทุนในกองทุน K-OIL

Q1: กองทุน K-OIL ลงทุนในอะไร

A1: ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ *West Texas Intermediate (WTI)* ผ่านกองทุนต่างประเทศ
PowerShares DB Oil Fund –DBO (กองทุนหลัก)

Q2: น้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI) คืออะไร

A2: คือ น้ำมันดิบประเภทหนึ่งที่มีคุณภาพดีกว่า และมีราคาสูงกว่าน้ำมันดิบประเภทอื่นๆ เนื่องจากมีแรงกำมะถันต่ำกว่าน้ำมันประเภทอื่น และนำไปกลั่นเพื่อได้น้ำมันที่มีคุณภาพดีที่สุด

แหล่งข้อมูล: www.cmegroup.com, www.investopedia.com

Q3: ทำไมต้องลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

A3: เนื่องจากไม่สามารถซื้อน้ำมันดิบมาเก็บไว้ได้เหมือนทองคำ เพราะมีค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาที่สูงมาก จึงต้องลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแทน

Q4: สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบมีกี่แบบ

A4: สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบที่ซื้อขายในตลาด NYMEX* มีหลายตัวแบ่งตามอายุที่แตกต่างกัน ตั้งแต่ 1 เดือน ไปจนถึง 12 เดือน ซึ่งก็จะมีการเปลี่ยนแปลงของราคาที่ต่างกันด้วย
*NYMEX หรือ New York Mercantile Exchange คือศูนย์กลางการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสินค้าโภคภัณฑ์ มีสำนักงานใหญ่อยู่ที่นิวยอร์ก สหรัฐฯ

ข้อควรรู้ก่อนลงทุนในกองทุน K-OIL (ต่อ)

Q5: สามารถดูราคาน้ำมันดิบที่ประกาศตามเว็บไซต์ต่าง ๆ เพื่อตัดสินใจลงทุนได้หรือไม่

A5: ราคาน้ำมันดิบที่ประกาศตามเว็บไซต์ทุกวันเป็นราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบที่มีอายุสั้นที่สุด คือ 1 เดือน (หรือที่เรียกว่ามีกำหนดส่งมอบกันในเดือนใกล้ที่สุด) แต่กองทุนหลัก (DBO) อาจลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบคนละตัว (หรือที่มีกำหนดส่งมอบในเดือนไกล) **ทำให้ไม่สามารถใช้ราคาน้ำมันดิบที่ประกาศตามเว็บไซต์ต่าง ๆ ในการตัดสินใจลงทุนได้**

Q6: ควรดูอะไรเพื่อประกอบการตัดสินใจซื้อขายกองทุน K-OIL

A6: ควรดูการเปลี่ยนแปลงราคาของกองทุนหลัก (DBO) โดยสามารถติดตามราคากองทุน DBO ได้ที่ www.bloomberg.com/quote/DBO:US

Q7: ทำไมการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบ กับ NAV กองทุน K-OIL จึงไม่สอดคล้องกัน

A7: เนื่องจาก 2 ปัจจัยหลัก (รายละเอียดในหน้าถัดไป)

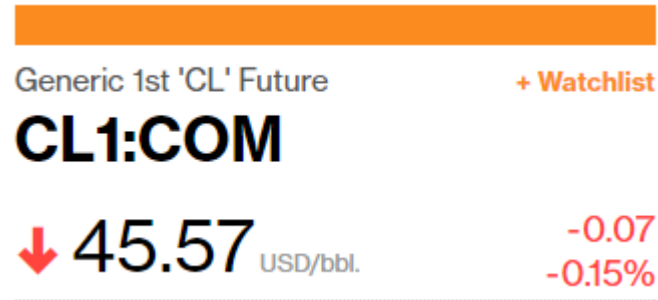
- 1) ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบคนละตัวกัน
- 2) ต้นทุนในการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ (Rollover Cost)

กองทุน K-OIL เป็นกองทุนที่มีความซับซ้อน เนื่องจากกองทุนหลักลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ให้ผลตอบแทนอ้างอิงกับน้ำมัน (ไม่ได้ลงทุนโดยตรงในน้ำมัน) ทำให้กองทุนมีความเสี่ยงจากความแตกต่างระหว่างราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันที่กองทุนหลักลงทุน และราคาน้ำมันที่นักลงทุนติดตาม ซึ่งอาจเคลื่อนไหวไม่สัมพันธ์กัน

ปัจจัยที่ 1: ตัวอย่างความแตกต่างของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบคนละตัวกัน

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบที่
ส่งมอบเดือนใกล้

(ราคาสัญญาตัวที่ประกาศตามเว็บไซต์ต่าง ๆ)



แหล่งข้อมูล:

<https://www.bloomberg.com/quote/CL1:COM>

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบที่
ส่งมอบเดือนไกล

(ราคาสัญญาตัวที่กองทุนหลัก - DBO ลงทุน)

Month	Open	High	Low	Last	Change	Settle	Estimated Volume	Prior Day Open Interest
JLY 17	48.04	48.19	46.74	47.74	-.70	47.66	817,809	551,317
AUG 17	48.26	48.42	46.98	47.94	-.73	47.87	158,106	210,706
SEP 17	48.46	48.61B	47.18A	48.08	-.74	48.05	74,173	204,793
OCT 17	48.66	48.77B	47.36	48.26	-.74	48.20	42,899	104,686
NOV 17	48.77	48.94B	47.52A	48.43	-.73	48.37	27,006	85,662
DEC 17	48.93	49.08	47.67	48.55	-.71	48.51	101,895	319,613
JAN 18	48.83	49.11	47.88	48.78	-.70	48.62	18,000	76,365
FEB 18	48.95	49.08	47.98	48.85	-.68	48.68	8,165	37,169
MAR 18	48.90	49.02	47.96	48.76	-.67	48.70	11,188	56,238

เดือนที่ส่งมอบ



แหล่งข้อมูล:

www.cmegroup.com/trading/energy/crude-oil/light-sweet-crude-quotes-settlements-futures.html#tradeDate=06/08/2017

ปัจจัยที่ 1: ตัวอย่างความแตกต่างของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบคนละตัวกัน (ต่อ)

กราฟเปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ (ส่งมอบเดือนใกล้ กับ เดือนไกล)



ตัวอย่างการ
เคลื่อนไหวราคาใน
รอบ 3 ปีที่ผ่านมา
(1 มิ.ย. 2557 -
31 พ.ค. 2560)
แตกต่างกันกว่า 11%

ที่มา: Bloomberg ข้อมูลระหว่างวันที่ 30 พ.ค. 2557 - 31 พ.ค. 2560

บริการทุกระดับประทับใจ

ปัจจัยที่ 2: ต้นทุนในการเปลี่ยนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ (Rollover Cost)

- ในช่วงที่ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบที่มีกำหนดส่งมอบเดือนใกล้ แพงกว่า สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบที่มีกำหนดส่งมอบเดือนไกล
- เมื่อกองทุนหลัก (DBO) ต้องการลงทุนต่อเนื่อง (Rollover) จึงต้องขายสัญญาตัวเดิม (เดือนใกล้) ในราคาที่ “ต่ำกว่า” เพื่อซื้อสัญญาตัวใหม่ (เดือนไกล) ในราคาที่ “สูงกว่า”
- ดังนั้น จึงเกิดการขาดทุนจากการ Rollover ได้

ตารางตัวอย่างการ Rollover สัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ

วันครบกำหนดอายุสัญญา	ราคา Settlement
ธ.ค. 2560 (ตัวเดิม)	45
เม.ย. 2562 (ตัวใหม่)	47

สมมติ กองทุนหลัก (DBO) ถือสัญญาที่ครบกำหนดอายุในเดือนธ.ค. 2560 และต้องการขายสัญญาตัวเดิมที่ถืออยู่ (ราคา 45 บาท) ไปซื้อสัญญาตัวใหม่ (ราคา 47 บาท) จึงทำให้เกิดการขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัญญา 2 บาท (ขายถูก ซื้อแพง)

คำเตือนกองทุน K-OIL

- กองทุนนี้เป็นผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความซับซ้อนหรือมีความเสี่ยงสูง ซึ่งมีความแตกต่างจากการลงทุนในกองทุนรวมทั่วไป ผู้ลงทุนควรสอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมจากคนขาย หรือศึกษารายละเอียดจากเอกสารประกอบการเสนอขายกองทุน
- กองทุนป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน เนื่องจากกองทุนไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเต็มจำนวน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้
- สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนได้ที่ บลจ.กสิกรไทย
- ผู้ลงทุนโปรดทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน