



MFC International Oil Fund (I-OIL)

กองทุนเปิดเอ็มเอฟซี อินเตอร์เนชั่นแนล ออยล์ ฟันด์

วันที่ 8 เมษายน 2552

บส. ที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่คือกระทรวงการคลัง

ประเภทของกองทุนและเป้าหมายการลงทุน



- § เป็นกองทุนเปิด เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนของ**กองทุน PowerShares DB Oil Fund** ซึ่งบริหารและจัดการโดย DB Commodity Services LLC เพียงกองทุนเดียว
- § กองทุนดังกล่าวมีนโยบาย**ลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์สของน้ำมันดิบ (light sweet crude oil – WTI)** เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี Deutsche Bank Liquid Commodity Index – Optimum Yield Crude Oil Excess Return
- § อาจพิจารณาลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) ที่มีตัวแปรเป็นอัตราแลกเปลี่ยนเงิน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน (Hedging) และจะไม่ลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งตราสารที่มีลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note)
- § ผลตอบแทนที่คาดหวังเพื่อหวังผลตอบแทนที่ดีจากมูลค่าหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการปรับตัวของดัชนีน้ำมันดิบ (light sweet crude oil – WTI)

ลักษณะสำคัญของกองทุน PowerShares DB Oil Fund

§ ประเภทของกองทุน

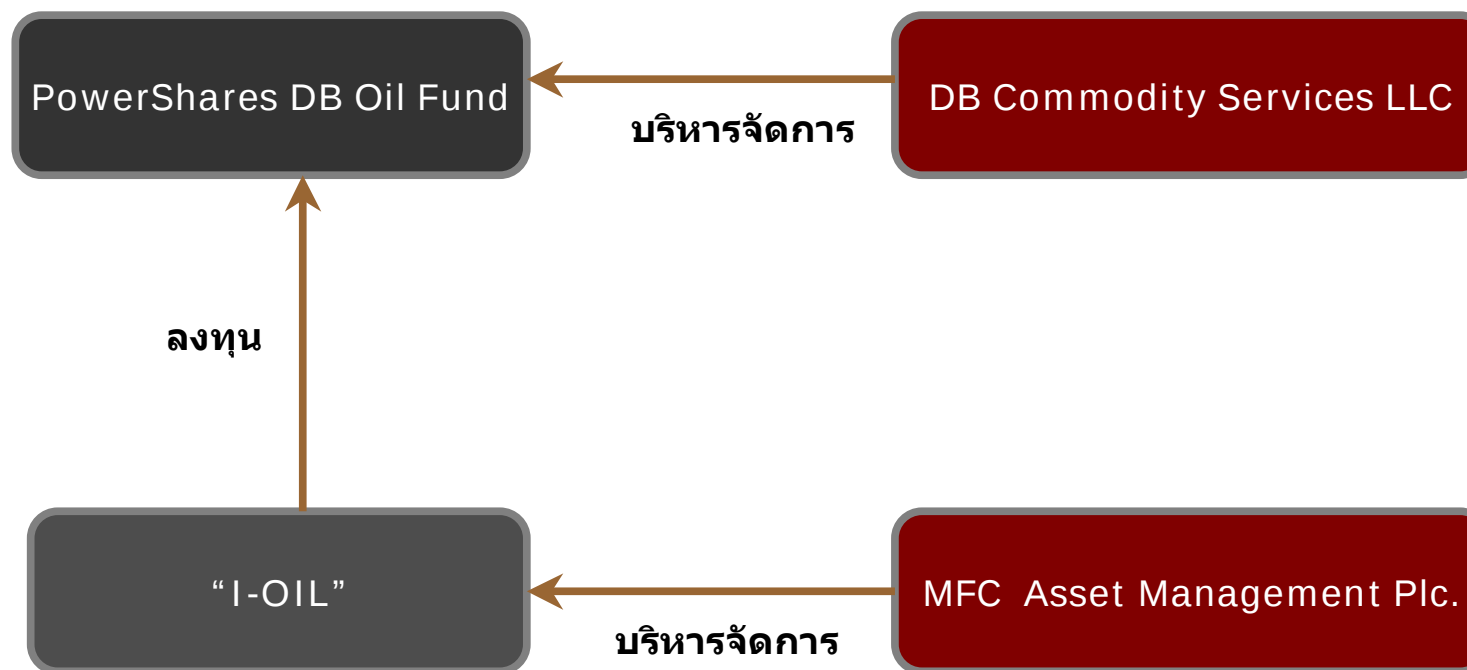
- Exchange Traded Fund (ETF)* ซึ่งจดทะเบียนใน American Stock Exchange (AMEX)

§ นโยบายการลงทุน

- เน้นลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์สของน้ำมันดิบ (light sweet crude oil – WTI) เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี Deutsche Bank Liquid Commodity Index – Optimum Yield Crude Oil Excess Return



โครงสร้างของกองทุน

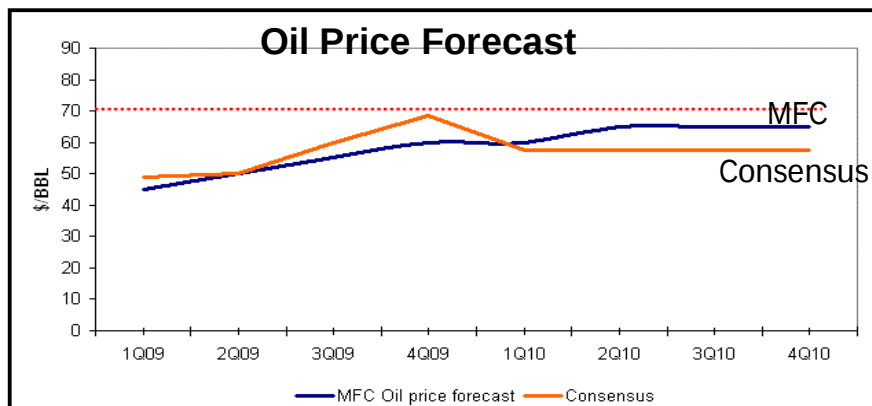


สาระสำคัญทั่วไปของกองทุน I-OIL



- § ประเภทโครงการ : กองทุนเปิด
- § มูลค่าโครงการ : 1,000 ล้านบาท
- § เปิดเสนอขายครั้งแรก : 9 – 22 เมษายน 2552
- § มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อ : 10,000 บาท
- § มูลค่าขั้นต่ำของการสั่งซื้อครั้งถัดไป : 1,000 บาท
- § นโยบายการจ่ายเงินปันผล : ไม่มีนโยบายจ่ายเงินปันผล
- § อายุโครงการ : ไม่กำหนด
- § วันขายหน่วยลงทุนภายหลังการเสนอขายครั้งแรก : ทุกวันทำการ ตั้งแต่เวลา 8.30-15.30 น.
- § วันรับซื้อคืนหน่วยลงทุน : ทุกวันทำการ ตั้งแต่เวลา 8.30-13.00 น.

จุดเด่นของกองทุน I-OIL



I-OIL

3. กระจายความเสี่ยงจากการลงทุน

- สามารถเป็นการกระจายความเสี่ยงอีกหนึ่งทางเลือกในการบริหารพอร์ตการลงทุนของตน

2. โอกาสรับผลตอบแทนสูง

- ด้วยการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันที่มีความผันผวนค่อนข้างมาก จึงสามารถหาโอกาสจากการทำกำไรได้มากขึ้น

1. จังหวะการลงทุนดี

- ราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวลงจนอยู่ที่ระดับต่ำ จึงเป็นจังหวะที่ดีในการเข้าไปลงทุน



การปรับตัวของราคาน้ำมัน

Last = 48.20

CLK9

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีการปรับตัวลดลงจากระดับที่สูงสุดที่ ประมาณ 147 \$/Barrel ช่วงกลางปี 2008

ปัจจุบันราคาน้ำมันดิบได้ปรับตัวลดลงจนอยู่ในระดับต่ำที่ประมาณ 42-54 \$/Barrel

จากกราฟ ในช่วงประมาณ 7 เดือนย้อนหลัง ราคาน้ำมันดิบมีการปรับตัวลดลงกว่า 70 % เมื่อเทียบกับราคาน้ำมันดิบที่สูงสุดในช่วงเดือนก.ค.

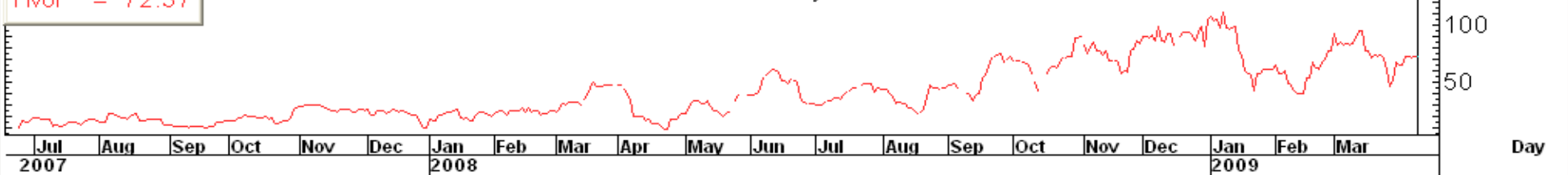
โดยความผันผวนของราคาน้ำมัน มีการแกว่งตัวค่อนข้างมาก

อย่างไรก็ตาม เมื่อถึงจังหวะการลงทุนภายในช่วงที่ผ่านมา จะเห็นได้ว่าสามารถเข้าไปทำกำไรได้ในช่วงสั้นๆ ได้หลายครั้ง

No Gaps

Hvol = 72.37

Historical Volatility



Oil Price Forecast

<HELP> for explanation.
Right click on summary data or analyst estimates for historical price graph

95) Chart		96) Contributors		97 Page 1/3		Commodity Price Forecast			
NYMEX WTI		As Of		04/08/09		Ticker Type		Actual	
			Q2 09	Q3 09	Q4 09	Q1 10	Q2 10	Q3 10	
Median			50.00	55.00	61.00	67.50	70.00	67.00	
Mean			52.18	57.79	61.76	64.35	67.10	69.46	
Current Price 47.79		Bloomberg Wgt Avg	50.18	55.68	61.49	62.88	65.62	68.20	
		High	109.80	113.70	114.70	100.00	100.00	100.00	
		Low	32.65	40.80	43.86	45.00	47.00	50.00	
		Current Fwd	51.15	57.62	59.92	62.14	64.11	65.74	
Firm	32 Analyst(s)	As Of	Q2 09	Q3 09	Q4 09	Q1 10	Q2 10	Q3 10	
1) LCA Consultoria	C. Kuo Hue	09/03/08	100.10	113.70	114.70				
2) Raymond James & Associat	M. Adkins	10/13/08	90.00	90.00	95.00				
3) KeyBanc Capital Markets In	J. Aydin	10/21/08	70.00	70.00	70.00				
4) Merrill Lynch & Co Inc	T. Price	10/24/08	85.00	88.00	96.00	100.00	100.00	100.00	
5) ANZ Banking Group Ltd/Mel	M. Pervan	11/18/08	40.00	42.50	45.00	47.50	52.50	56.50	
6) Goldman Sachs Group Inc/	J. Currie	12/11/08	40.00	49.00	60.00				
7) Wachovia Corp	D. Tameron	12/15/08	55.00	55.00	59.00				
8) McKinnon & Clarke Ltd	P. Love	12/16/08	58.00	63.00	63.00	68.00	70.00	72.00	
9) Merrill Lynch & Co Inc	F. Blanch	12/16/08	45.00	51.00	61.00				
10) UBS Securities LLC	J. Stuart	01/06/09	50.00	70.00	65.00	70.00	75.00	80.00	
11) ING Wholesale Banking	J. Kenney	01/13/09	48.00	48.00	53.00	56.00	60.00	62.00	
12) Economist Intelligence Unit	C. Bain	01/30/09	32.65	40.80	43.86	45.90	48.96	53.04	

41) Quarterly Forecast 42) Yearly Forecast

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000
Copyright 2009 Bloomberg Finance L.P.
3 08-Apr-09 16:51:22

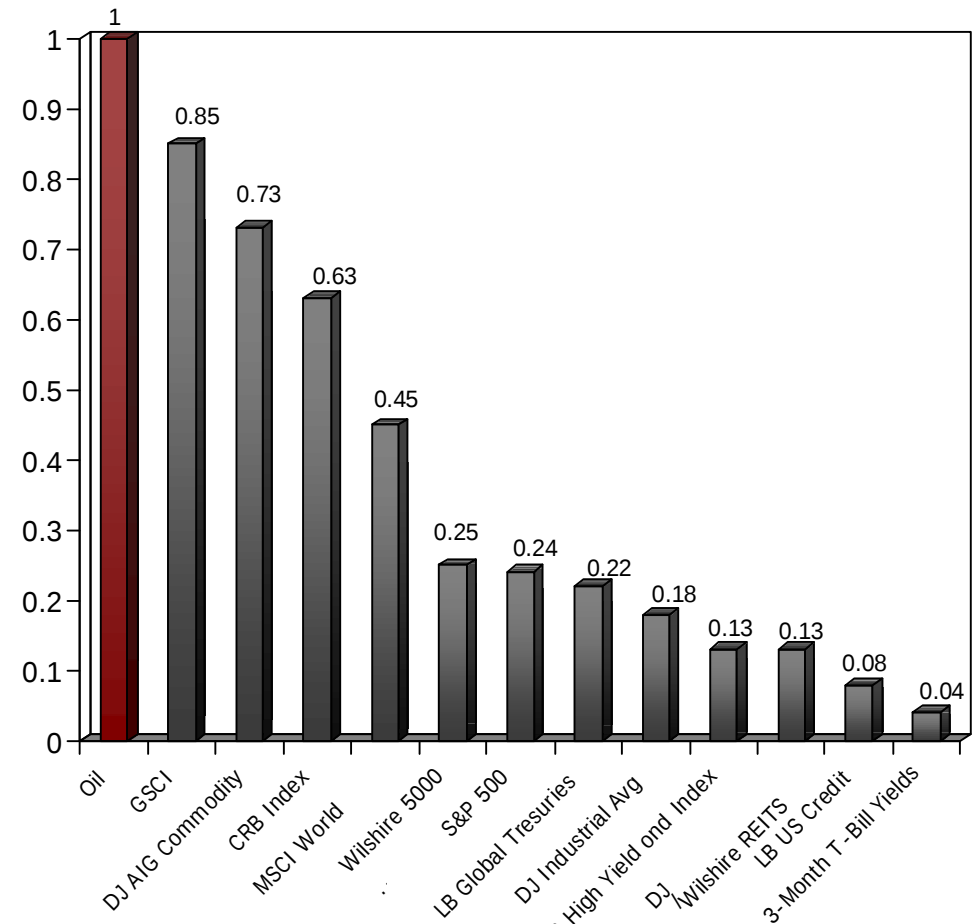
- จะเห็นได้ว่า จากผลการวิเคราะห์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกของนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ คาดการณ์สิ้นปี 2009 อยู่ที่ระดับราคาประมาณ 62 \$/Barrel
- ดังนั้น จากสถานการณ์ราคาน้ำมันปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำที่ 42-54 \$/Barrel จึงถือได้ว่าอยู่ในระดับที่น่าสนใจลงทุน

กระจายความเสี่ยงจากการลงทุน

- § น้ำมัน มีสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (Correlation) ที่ต่ำเมื่อเทียบกับการลงทุนในหลักทรัพย์ประเภทอื่นๆ เช่น ตราสารหนี้ ตราสารทุน จึงถือเป็นการกระจายลงทุนที่ดีในช่วงที่ตราสารหนี้ และตราสารทุนมีความผันผวน
- § จากภาพ แสดงความสัมพันธ์ระหว่างการลงทุนในน้ำมันกับการลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ

Correlations (3 years ending Dec 08, weekly returns)

Correlations	Oil
Oil	1.00
GSCI	0.85
CRB Index	0.63
DJ AIG Commodity Index	0.73
MSCI World excl. US	0.45
DJ Industrial Average	0.18
S&P 500	0.24
Wilshire 5000	0.25
LB Global Treasuries Index	0.22
LB High Yield Bond Index	0.13
LB US Credit Index	0.08
Dow Jones/Wilshire REITS Index	0.13
3-Month T- Bill Yields	0.04



FX View and Strategy

View : ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงไปอีก 3 เดือนข้างหน้า เนื่องจากภาวะชะลอตัวเศรษฐกิจของโลก และของไทย ดุลบัญชีเดินสะพัดที่จะติดลบ และการลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย

Strategy : สัดส่วนในการ Hedging USD/THB จะอยู่ที่ 25%* ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
การประกันความเสี่ยง (Hedge)

- 1) จะพิจารณาเข้าทำการ Hedge ในช่วงเวลาที่เหมาะสม
 - 2) อาจปรับเปลี่ยน/ลดสัดส่วนในการ Hedge เมื่อบริษัทจัดการเห็นว่าเหมาะสมกับสถานการณ์นั้นๆ
- หมายเหตุ* สัดส่วนการ Hedging ณ วันที่ 2 กุมภาพันธ์ 2552 คณะกรรมการนโยบายการลงทุนจะเป็นผู้พิจารณากำหนด หรือ ปรับเปลี่ยนสัดส่วนการ Hedging ดังกล่าวโดยคำนึงถึงแนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยน และความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อประโยชน์สูงสุดต่อผู้ถือหุ้นฯ ภายใต้กฎระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต

I-OIL เหมาะกับนักลงทุนประเภทใด

- §** นักลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจถึงปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกเป็นอย่างดี
- §** นักลงทุนที่มีมองหาโอกาสเพื่อรับผลตอบแทนที่ดีจากการลงทุนในต่างประเทศ
- §** นักลงทุนที่สามารถยอมรับความเสี่ยงในระดับสูงที่จะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกและอัตราแลกเปลี่ยนได้



ความเสี่ยงและแนวทางการบริหาร



ความเสี่ยงในการบริหารกองทุน	แนวทางการบริหารความเสี่ยง
ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก	ลงทุนในน้ำมันเป็นการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนในสถานะที่คาดว่าจะผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุนหรือตราสารหนี้มีแนวโน้มลดลง
ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของตราสาร	กองทุนหลัก เป็นกองทุนประเภท Exchange Traded Fund ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อเมริกัน (AMEX) จึงมีสภาพคล่องสูง สามารถซื้อขายได้ทุกวันทำการ
ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน	พิจารณาวิธีการป้องกันความเสี่ยงตามความเหมาะสมกับสถานการณ์ในแต่ละขณะ
ความเสี่ยงจากการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ใช้เครื่องมือในการวิเคราะห์ความเสี่ยงแบบ Value-at-risk
ความเสี่ยงในการลงทุนต่างประเทศ	ขึ้นอยู่กับพิจารณาของบริษัทจัดการ โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของกองทุนและ ผู้ลงทุน โดยพิจารณาถึงสถานะเศรษฐกิจและผลการดำเนินงานของกองทุนหลัก

ค่าธรรมเนียมหลักของ I-OIL



ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมมีดังนี้

ค่าธรรมเนียม	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน)	คิดจริง (ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินของกองทุน)
ค่าธรรมเนียมการจัดการรายปี	ไม่เกิน 1.00	0.75
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์รายปี *	ไม่เกิน 0.07	0.03
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนหน่วยลงทุน	ไม่เกิน 0.10	0.10
ค่าใช้จ่ายในการจัดตั้งกองทุนรวม:	ไม่เกิน 1.0 (ของมูลค่าทรัพย์สิน ณ วันจดทะเบียน)	0.50 (ของมูลค่าทรัพย์สิน ณ วันจดทะเบียน)
ค่าโฆษณา :	ไม่เกิน 0.10	ไม่เกิน 0.10 (ตามที่จ่ายจริง)

ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยมีดังนี้

*ผู้ดูแลผลประโยชน์: ธนาคารซีทีแบงก์ เอ็นเอ สาขากรุงเทพฯ

ค่าธรรมเนียม	ตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน)	คิดจริง (ร้อยละของมูลค่าหน่วยลงทุน)
ค่าธรรมเนียมการขาย (ภายหลังการเสนอขายครั้งแรก)	ไม่เกิน 1.0	0.50
ค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหลักทรัพย์ (เมื่อมีการสั่งซื้อหรือขายคืนหน่วยลงทุน)	ไม่เกิน 0.75	0.25
ค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน	ไม่มี	ไม่มี

สรุปข้อมูลเบื้องต้นของกองทุนหลัก

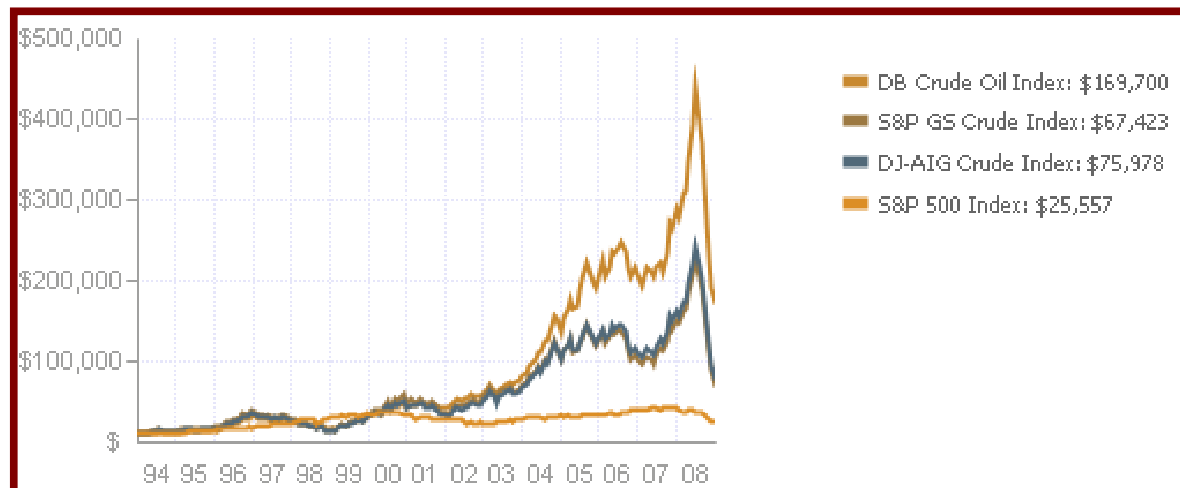
- § กองทุน PowerShares DB Oil Fund บริหารและจัดการโดย DB Commodity Services LLC
- § มีนโยบายลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์สของน้ำมันดิบ (light sweet crude oil – WTI)
- § สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับดัชนี Deutsche Bank Liquid Commodity Index – Optimum Yield Crude Oil Excess Return
- § มีลักษณะเป็น Exchange Traded Fund จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อเมริกัน (American Stock Exchange-AMEX)
- § Exchange Traded Fund คืออะไร
 - § กองทุนเปิดที่สามารถซื้อขายได้บนตลาดหลักทรัพย์เหมือนหุ้นตัวหนึ่ง
 - § ผลตอบแทนของ ETF จะใกล้เคียงกับผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิง
 - § สินทรัพย์ที่กองทุนถือเป็นพอร์ตการลงทุนในดัชนีอ้างอิง



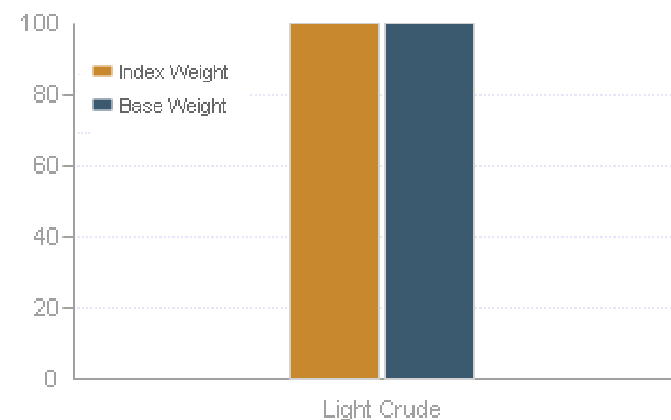
DBO

ผลการดำเนินงานของกองทุน

Index Performance (Growth of & 10,000)



Index Weight (as of 6/04/2009)



Index History (%)	Since Inception*	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year
DB Crude Oil Index	-5.72	-40.80	-5.53	15.62	27.40
S&P GS Crude Index	-18.97	-55.47	-18.30	-0.88	17.06
DJ-AIG Crude Index	-17.19	-53.23	-15.70	2.40	19.25
S&P 500 Index	-18.47	-36.99	-8.36	-2.19	-1.38

*The Fund inception date: 1/5/2007

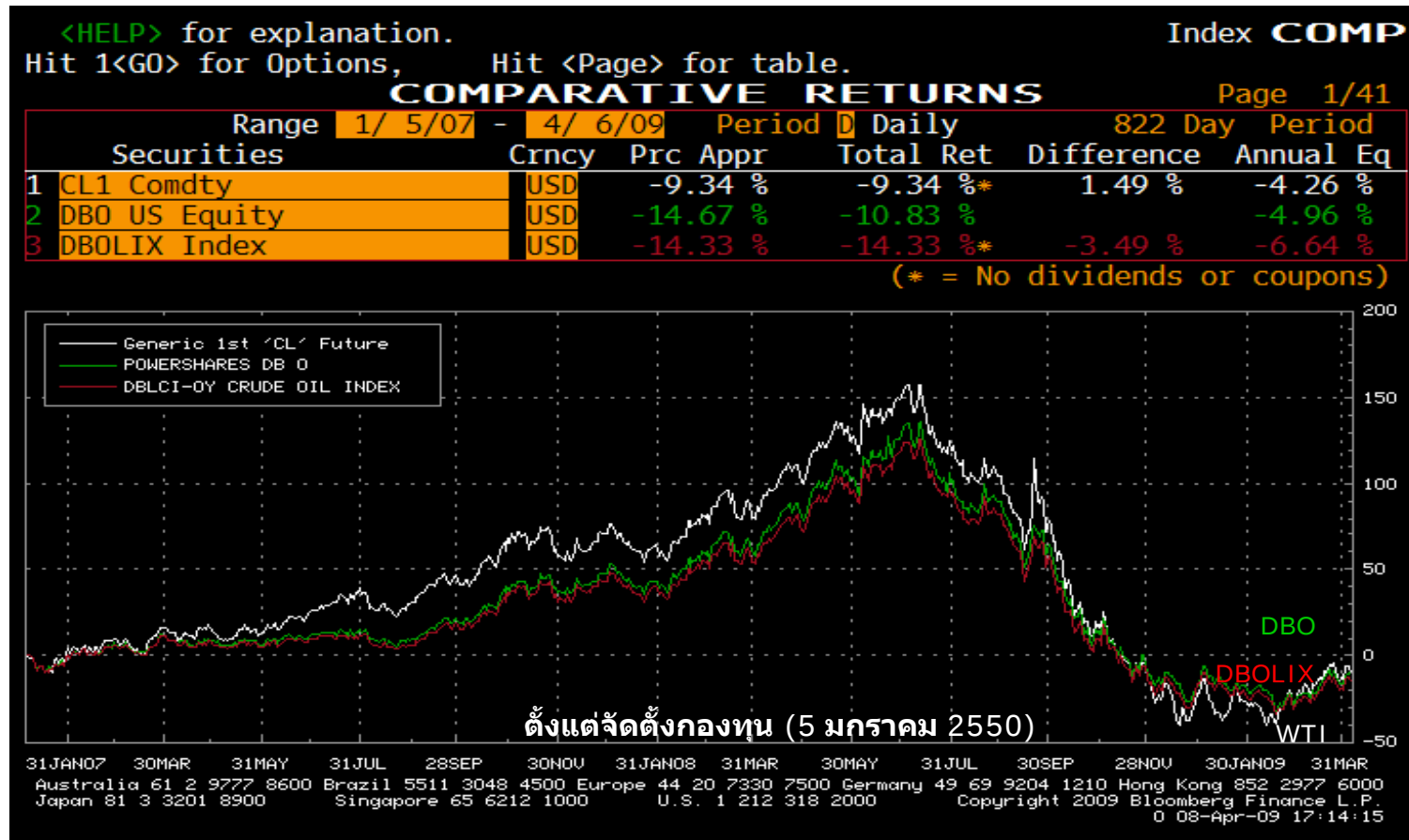
ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุน มิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

Source: Invesco Powershares, www.invescopowershares.com

As of Dec 31, 2008

ผลการดำเนินงานตั้งแต่จัดตั้งกองทุน

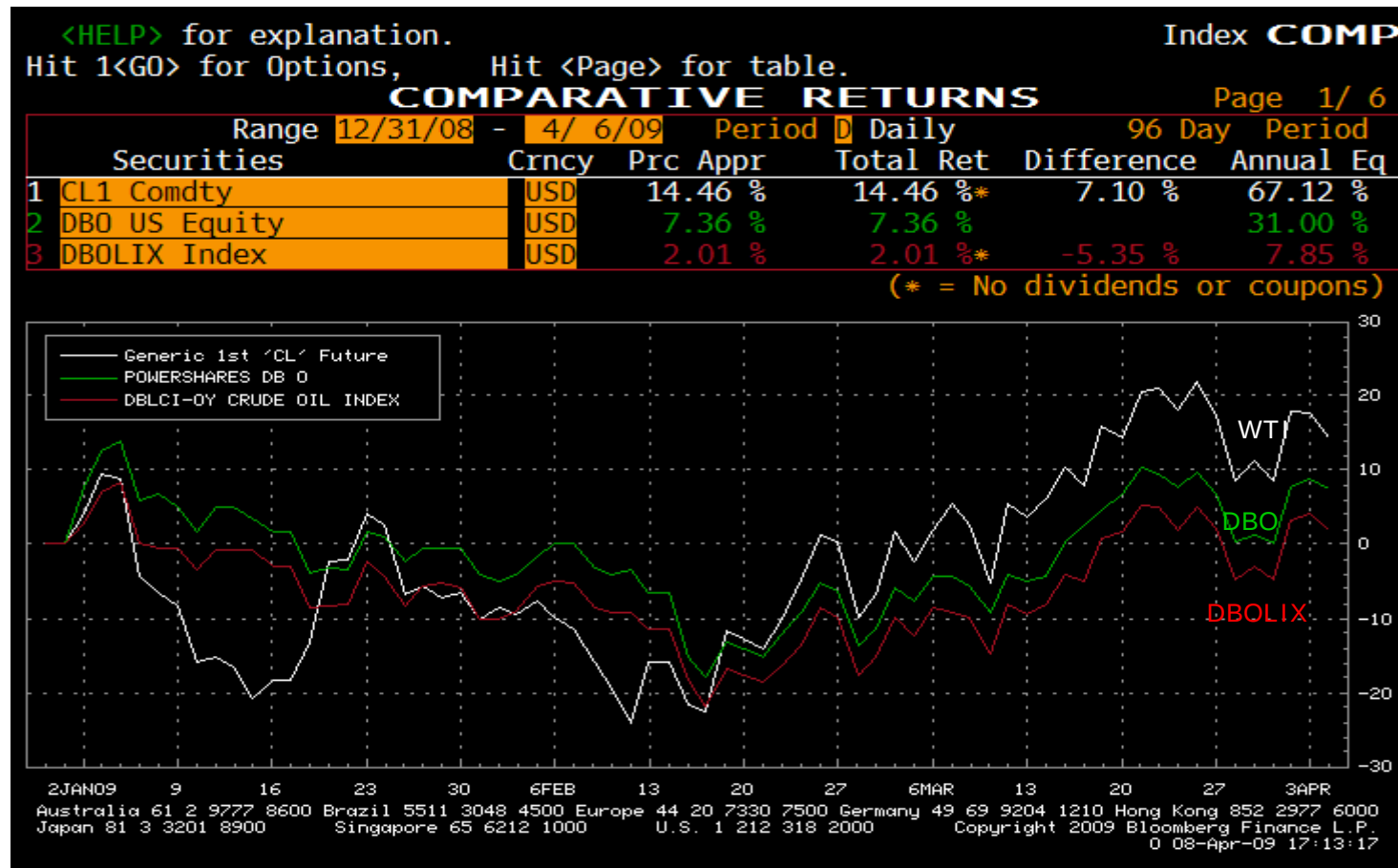
เปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุน PowerShares DB Oil Fund กับ Benchmark



หมายเหตุ : Benchmark คือ Deutsche Bank Liquid Commodity Index – Optimum Yield Crude Oil Excess Return และดัชนีราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (NYMEX WTI Crude Oil) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

ผลการดำเนินงานตั้งแต่ต้นปี 09

เปรียบเทียบผลการดำเนินงานระหว่างกองทุน PowerShares DB Oil Fund กับ Benchmark



หมายเหตุ : Benchmark คือ Deutsche Bank Liquid Commodity Index – Optimum Yield Crude Oil Excess Return และดัชนีราคาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (NYMEX WTI Crude Oil) ในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

ข้อสงวนสิทธิ์

- §** เอกสารนี้เป็นลิขสิทธิ์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) (เอ็มเอฟซี) ซึ่งจัดทำขึ้นเพื่อให้ผู้สนใจได้รับทราบเกี่ยวกับสินค้าและบริการของเอ็มเอฟซี และใช้สำหรับการนำเสนอภายในประเทศไทยเท่านั้น
- §** เอ็มเอฟซี ขอสงวนสิทธิ์ในการห้ามลอกเลียนข้อมูลในเอกสารนี้ หรือห้ามแจกจ่ายเอกสารนี้ หรือห้ามทำสำเนาเอกสารนี้ หรือห้ามกระทำการอื่นใดที่ทำให้สาระสำคัญของเอกสารฉบับนี้เปลี่ยนไปจากเดิม โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากเอ็มเอฟซี
- §** ข้อมูลบางส่วนในเอกสารนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาของข้อมูลที่เชื่อถือได้ แต่มิได้หมายความว่า เอ็มเอฟซี ได้รับรองในความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าวเนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กัช่วงเวลาที่น่าข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง
- §** ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏในเอกสารนี้เป็นเพียงความเห็นเบื้องต้นเท่านั้น มิใช่คำมั่นสัญญาหรือการรับประกันผลตอบแทนแต่อย่างใด
- §** เอกสารนี้ไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือรับรองจากหน่วยงานทางการใดๆ ทั้งสิ้น การตัดสินใจใดๆ จากเอกสารฉบับนี้จะต้องทำด้วยความระมัดระวังและรอบคอบ หากมีข้อสงสัยใดๆ เกี่ยวกับเอกสารฉบับนี้กรุณาสอบถามจากเจ้าหน้าที่โดยตรง

- § ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- § การวัดผลการดำเนินงานของกองทุน จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานที่กำหนดโดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน
- § การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน และผู้ลงทุนควรศึกษาคู่มีภาษีของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหรือกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- § การลงทุนในหน่วยลงทุนมิใช่การฝากเงิน และมีความเสี่ยงของการลงทุน ผู้ลงทุนควรลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าวเมื่อเห็นว่าการลงทุนในกองทุนรวมเหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุนของตนและผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าวได้



มีนสมองทางการลงทุนที่ดูนวางใจ

บลจ. ที่มีพวทอหุณใหญ่ต่อกระทรวงการคลัง