SCB
บลจ. ไทยพาณิชย์

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ ออยล์ (SCBOIL)

รายงานประจำ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2558

สารจากบริษัทจัดการ

เรียน ท่านผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ (SCBOIL) ซึ่งกองทุนนี้เป็นกองทุนที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน PowerShares DB Oil Fund (กองทุนที่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ West Texas Intermediate (WTI)) ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก โดยที่กองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนนี้เฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน และมีการปิดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 ของมูลค่าทรัพย์สินที่ลงทุนในต่างประเทศตลอดเวลา

ราคาน้ำมันดิบ WTI ได้ปรับตัวลดลงประมาณ 48% ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 – 31 มีนาคม 2558 โดยราคาน้ำมัน WTI ได้ปรับตัวลงจากระดับสูงสุดในรอบ 5 ปีที่ $107/brl ในเดือนมิ.ย. 2557 ลงสู่ระดับ $54/brl ณ สิ้นปี หลังจากที่สถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศอียิปต์ ลิเบีย ความเสี่ยงของสงครามในประเทศซีเรียคลี่คลายลง และ ลดลงสู่ $47/brl ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2558 จากหลายปัจจัยทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่ 1) Shale Oil Boom ในสหรัฐฯ โดยบริษัทน้ำมันในสหรัฐฯ ได้มีการเพิ่มการขุดเจาะ และการผลิตน้ำมันดิบอย่างต่อเนื่อง โดยสหรัฐฯ ได้มีการผลิตน้ำมันดิบกว่า 8.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในไตรมาส 3 ปี 2557 ซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 28 ปี 2) ทางกลุ่ม OPEC นำโดย ซาอุดิอาระเบียที่ได้สร้างความประหลาดใจให้กับตลาดโดยการคงกำลังการผลิตที่ 30 ล้านบาร์เรลต่อวันคงเดิม และพร้อมที่จะผลิตน้ำมันดิบในทุกราคา 3) การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะในทวีปเอเชีย จากการที่ภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกทั่วโลกที่ชะลอตัว นั้นได้ส่งผลทำให้การใช้พลังงานปรับตัวลดลง โดยทั้งราคาปิโตรเลียม, และสินทรัพย์ Hard Commodities ได้มีการปรับตัวลงทั้งหมด และ 4) การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งส่งผลทำให้ราคาสินทรัพย์ Commodity ทั่วโลกที่ซื้อขายในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีมูลค่าลดลง

สำหรับแนวโน้มการลงทุนในน้ำมันน้ำมันดิบ WTI ในระยะสั้นคาดว่าราคาน้ำมันน่าจะยังคง ความผันผวนอยู่จากความกังวล เกี่ยวกับปัญหาความไม่สงบในเยนเมนที่ยังคงยืดเยื้อ รวมถึงสัญญาณที่แสดงให้เห็นถึงอัตราการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม ตลาดยังคงได้รับแรงกดดันจากอุปทานน้ำมันดิบจากผู้ผลิตในกลุ่ม OPEC ยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยทางกลุ่ม OPEC ยังให้ความเห็นว่าอุปสงค์น้ำมันดิบในแถบเอเชียยังคงมีความแข็งแกร่ง

นักวิเคราะห์น้ำมันดิบโดยเฉลี่ย (Bloomberg Consensus) คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ Brent และ WTI สำหรับปี 58 ที่ $55/brl และ $60/brl ตามลำดับ และสำหรับปี 59 ที่ $70/brl และ $75/brl ตามลำดับ

ความเคลื่อนไหวของกองทุน PowerShares DB Oil Fund ที่กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ ลงทุน ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา (1 ตุลาคม 2557 – 31 มีนาคม 2558) หน่วยลงทุนของกองทุน PowerShares DB Oil Fund มีราคาสูงสุด-ต่ำสุด-เฉลี่ยอยู่ที่ 26.91, 12.57 และ 17.9517 ดอลลาร์สหรัฐฯตามลำดับ และมีราคาปิด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 ที่ 13.49 ดอลลาร์สหรัฐฯ

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานนับตั้งแต่จัดตั้งกองทุน (3 ตุลาคม 2555) ของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ (SCBOIL) กองทุนให้ผลตอบแทนจากการลงทุนประมาณ ติดลบร้อยละ 21.36

ท้ายสุด บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด ขอขอบคุณผู้ถือหน่วยทุกท่าน ที่ให้การส่งเสริมและสนับสนุนด้วยดีมาโดยตลอด

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

ข้อมูลการลงทุน ผลการดำเนินงาน และความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศที่กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ (SCBOIL) ลงทุน

ผลตอบแทนจากการลงทุน	นับตั้งแต่ต้นปี	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี (เฉลี่ยต่อปี)	ย้อนหลัง 5 ปี (เฉลี่ยต่อปี)	ย้อนหลัง 10 ปี (เฉลี่ยต่อปี)	นับแต่จัดตั้งกองทุน (5 ม.ค. 50) (เฉลี่ยต่อปี)
PowerShares DB Oil Fund	-12.96%	-52.91%	-23.26%	-13.76%	N/A	-6.38%
DBIQ Opt Yield Crude Oil Index ER	-12.52%	-50.86%	-21.80%	-12.55%	N/A	-5.98%

ที่มา: Invesco PowerShares ETFs มีนาคม 2558

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหน่วยลงทุนกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์

ตามที่ธนาคารฮ่องกง และเซี่ยงไฮ้แบงกิ้งคอร์ปอเรชั่น จำกัด สาขากรุงเทพฯ ("ธนาคารฯ") ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ ซึ่งมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด เป็นผู้จัดการกองทุนได้ปฏิบัติหน้าที่ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี 6 เดือนแรกของปีบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2558 แล้วนั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ โดยถูกต้องตามที่ควร ตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ขอแสดงความนับถือ
ธนาคารฮ่องกง และเซี่ยงไฮ้แบงกิ้งคอร์ปอเรชั่น จำกัด

(นางอุทุมภรณ์ วีรานุวัตติ์)
ผู้อำนวยการบริหาร ฝ่ายบริการหลักทรัพย์
ผู้ดูแลผลประโยชน์
27 เมษายน 2558

ผลการดำเนินงาน

ข้อมูล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558

ผลตอบแทนจากการลงทุน	ย้อนหลัง 3 เดือน 30 ธ.ค. 57 - 31 มี.ค. 58	ย้อนหลัง 6 เดือน 30 ก.ย. 57 - 31 มี.ค. 58	ย้อนหลัง 1 ปี 31 มี.ค.57 - 31 มี.ค. 58	ย้อนหลัง 3 ปี 30 มี.ค.55 - 31 มี.ค. 58	นับแต่จัดตั้งกองทุน 03 ต.ค. 55 - 31 มี.ค. 58
กองทุน SCBOIL	-13.66%	-50.01%	-58.48%	n.a.	-45.10%
PowerShares DB Oil Fund (กองทุนหลัก)	-13.80%	-50.28%	-52.87%	n.a.	-46.15%
เกณฑ์มาตรฐาน	-13.52%	-47.82%	-50.09%	n.a.	-40.84%

เกณฑ์มาตรฐาน ใช้ค่าเฉลี่ยผลตอบแทนตามน้ำหนักของการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ดังต่อไปนี้เป็นตัวชี้วัด

- ดัชนี DBIQ Optimum Yild Crude Oil Excess Return ปรับด้วย ต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงในช่วงระยะเวลาที่คำนวณผลตอบแทนของตัวชี้วัด ตามสัดส่วนการทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงฯ ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
- ดัชนี DBIQ Optimum Yild Crude Oil Excess Return ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่าค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทนผลตอบแทน ตามสัดส่วนที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนเงิน ไม่เกินร้อยละ 10

หมายเหตุ : เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์

รายละเอียดหลักทรัพย์ และสัดส่วนการลงทุน

ณ. วันที่ 31 มี.ค. 2558

ชื่อหลักทรัพย์	ราคา ณ 31 มี.ค. 2558 (บาท)	จำนวนหุ้น (หุ้น)	มูลค่าตามราคาตลาด (บาท)	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (%)	ค้ำประกัน/รับรอง/รับอาวัล หรือสลักหลังโอน แบบมีสิทธิไล่เบี้ย
หน่วยลงทุน			**389,795,212.64**	**99.89%**	
หน่วยลงทุน			**389,795,212.64**	**99.89%**	
PowerShares DB Oil Fund (DBOUP)	439.099500	887,715.00	389,795,212.64	99.89%	
รวมหลักทรัพย์ประเภทหุ้น			**389,795,212.64**	**99.89%**	
เงินฝากธนาคาร			**6,543,114.72**	**1.68%**	
ธนาคาร ฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (HSBC)			6,543,114.72	1.68%	
ตราสารอนุพันธ์ **			**-356,911.67**	**-0.09%**	
(FWUSDTHB15430AG)		1.00	-368,111.67	-0.09%	
(FWUSDTHB15430AM)		1.00	5,200.00	0.00%	
(FWUSDTHB15430AW)		1.00	6,000.00	0.00%	
สินทรัพย์อื่น ๆ			**3,257,703.73**	**0.83%**	
หนี้สิน			**-9,030,459.56**	**-2.31%**	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ			**390,208,659.86**	**100.00%**	
มูลค่าหน่วยลงทุน (บาท)			**5.4896**		

** ดูได้จากรายละเอียดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์

รายงานสรุปเงินลงทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐ ได้แก่ ตั๋วแลกเงิน พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย พันธบัตร หรือตราสารแห่งหนี้ที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน หรือกระทรวงการคลัง เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	6,543,894.85	1.68
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอาวัล ผู้สลักหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15 %NAV

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด
กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์
รายละเอียดตัวตราสารและอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารทุกตัวใน Port
ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558

ประเภท	ผู้ออก	ผู้ค้ำ/ผู้รับรอง/ผู้สลักหลัง	วันครบกำหนด	อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร		มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคาตลาด
				TRIS Rating	FITCH Rating		
พันธบัตร							-
ตั๋วสัญญาใช้เงิน (สถาบันการเงิน)							-
ตั๋วสัญญาใช้เงิน							-
ตั๋วแลกเงิน (สถาบันการเงิน)							-
ตั๋วแลกเงิน							-
หุ้นกู้							-
สัญญาแลกเปลี่ยนล่วงหน้า	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)				AA(tha)		-368,111.67
	ธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)				AA(tha)		6,000.00
	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)				AA-(tha)		5,200.00
อื่น ๆ							-

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์

SCB OIL FUND

แบบค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม

FUND'S DIRECT EXPENSES REPORT

ตั้งแต่วันที่ 01 ตุลาคม 2557 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2558

Period from 01 October 2014 to 31 March 2015

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม * Fund's direct expenses	จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ร้อยละต่อปีของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	512	0.50
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	45	0.04
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (Registrar fee)	-	-
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	-	-
ค่าสอบบัญชี (Auditing fee)	25	0.02
ค่าประกาศหนังสือพิมพ์มูลค่าหน่วยลงทุน (Newspaper Publication Expense-NAV.)	29	0.03
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ (Other expenses)	4	-
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด (Total Expense) **	615	0.59

* ค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว / Including VAT

** ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

Excluding brokerage fee and other transactions fees

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ (SCBOIL)

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558

	"ยังไม่ได้ตรวจสอบ" "ยังไม่ได้สอบทาน" บาท
สินทรัพย์	
เงินลงทุนตามราคายุติธรรม	389,438,300.97
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	6,543,114.72
ลูกหนี้จากเงินปันผลและดอกเบี้ย	780.13
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุน	3,254,258.56
ค่าใช้จ่ายรอตัดบัญชี	2,665.04
รวมสินทรัพย์	**399,239,119.42**
หนี้สิน	
เจ้าหนี้จากการซื้อเงินลงทุน	2,739,557.61
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนส่วนได้เสีย	6,085,176.15
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	202,035.46
หนี้สินอื่น	3,690.34
รวมหนี้สิน	**9,030,459.56**
สินทรัพย์สุทธิ	**390,208,659.86**
สินทรัพย์สุทธิ :-	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	710,808,450.09
ขาดทุนสะสม	(99,439,520.19)
บัญชีปรับสมดุล	(221,160,270.04)
สินทรัพย์สุทธิ	**390,208,659.86**
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้ว (หน่วย)	71,080,845.0086
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วยลงทุน	5.4896

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์ (SCBOIL)
งบกำไรขาดทุน
รอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2558

	"ยังไม่ได้ตรวจสอบ" "ยังไม่ได้สอบทาน" บาท
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	1,085.86
รายได้อื่น	524,010.44
รายได้ทั้งสิ้น	**525,096.30**
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมจัดการ	511,961.04
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	44,586.82
ค่าสอบบัญชี	24,932.18
ค่าใช้จ่ายอื่น	33,442.13
ค่าใช้จ่ายทั้งสิ้น	**614,922.17**
รายได้จากการลงทุนสุทธิ	**(89,825.87)**
รายการขาดทุนสุทธิจากเงินลงทุน	
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจริง	(1,018,076.76)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(102,115,412.82)
รวมรายการขาดทุนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	**(103,133,489.58)**
การลดลงในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน	**(103,223,315.45)**

รายงานการซื้อขายหลักทรัพย์และค่าใช้จ่ายต่าง ๆ

VOLUME TRADE AND EXPENSES REPORT

ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2557 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2558

Period from 1 October 2014 to 31 March 2015

	(พันบาท) / (Thousand Baht)
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย / Average Net Assets Value	204,811
การซื้อขายหลักทรัพย์รวม / Volume Trade	
มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม Total Volume Trade	400,520
ค่าธรรมเนียมนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวม Total Brokerage Fee	398
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ รวม / Fee and other Expenses	615
	(ร้อยละ) / (Percentage)
• สัดส่วนค่าธรรมเนียมนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละของมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวม Brokerage Fee as Percentage of Total Trading Volume	0.10
• สัดส่วนค่าธรรมเนียมนายหน้าในการซื้อขายหลักทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย Brokerage Fee as Percentage of Average Net Assets Value	0.39
• สัดส่วนค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ รวมคิดเป็นร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย Fee and other Expenses as Percentage of Average Net Assets Value	0.59
• อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (PTR) Portfolio Turnover Ratio (PTR)	0.04

รายงานรายชื่อบริษัทนายหน้า และค่าธรรมเนียม ซื้อ-ขาย หลักทรัพย์
ของกองทุนเปิดไทยพาณิชย์ออยล์
ระหว่างวันที่ 1 ตุลาคม 2557 ถึง 31 มีนาคม 2558

ลำดับที่	ชื่อบริษัทนายหน้า	ค่านายหน้า (พันบาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าแต่ละราย ต่อค่านายหน้าทั้งหมด
1	บมจ.หลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (สิงคโปร์)	12.12	99.43%
2	COMMERZBANK AG FRANKFURT	0.07	0.57%
รวม		12.19	100.00%