

# DAOL SEC FORUM 2026

เจาะโอกาสสร้างมูลค่า

ในสินทรัพย์ทางเลือก ทองคำ เงิน ทองแดง

**DAOL** INVESTMENT  
MANAGEMENT

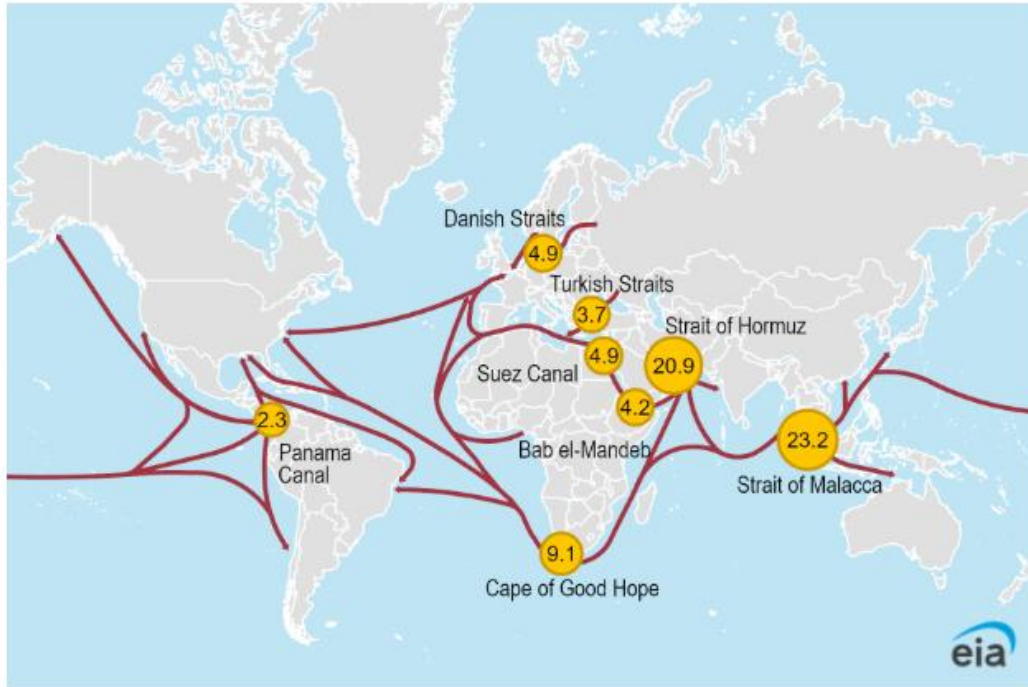


DAOL INVESTMENT  
MANAGEMENT

ริ้มีการลงทุนในโลกยุคใหม่  
ไปกับกองทุนกลุ่มแร่หายาก



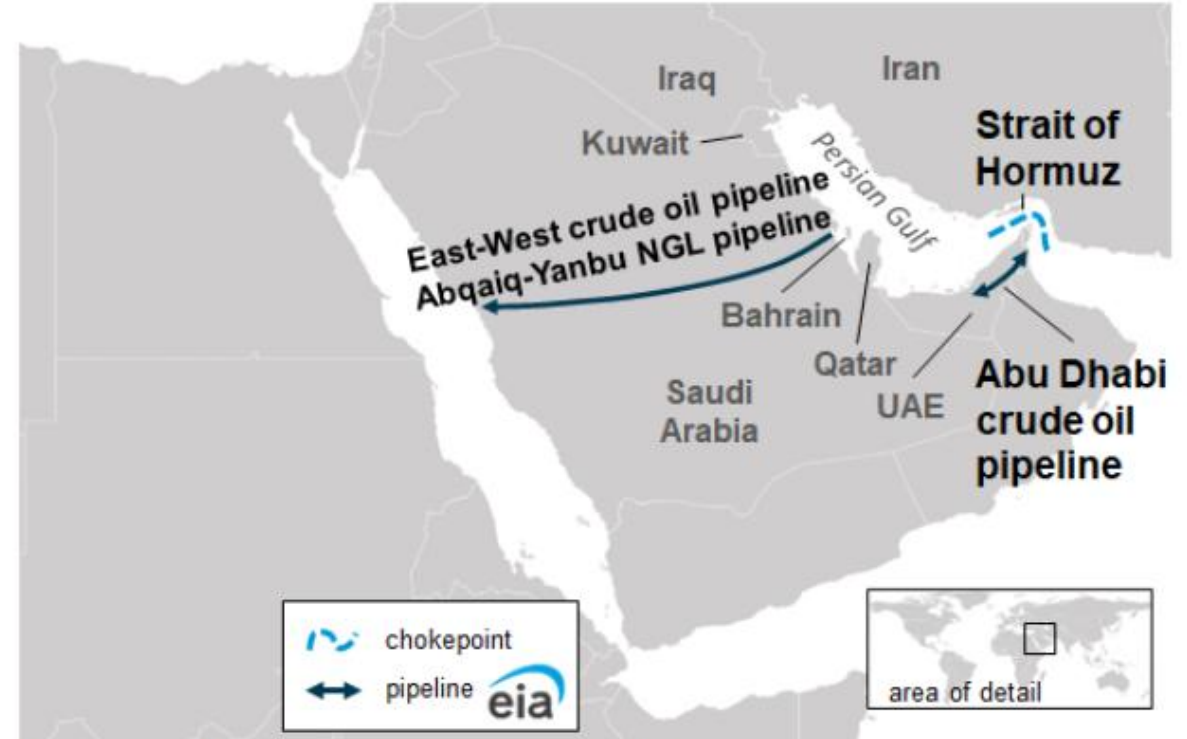
**Figure 1. Map of daily transit volumes of petroleum and other liquids through world maritime oil chokepoints (million barrels per day) (1H25)**



Data source: U.S. Energy Information Administration (EIA) analysis, based on Vortexa tanker tracking; World Bank; and Panama Canal Authority data, using EIA conversion factors and calculations  
 Note: 1H25=first half of 2025

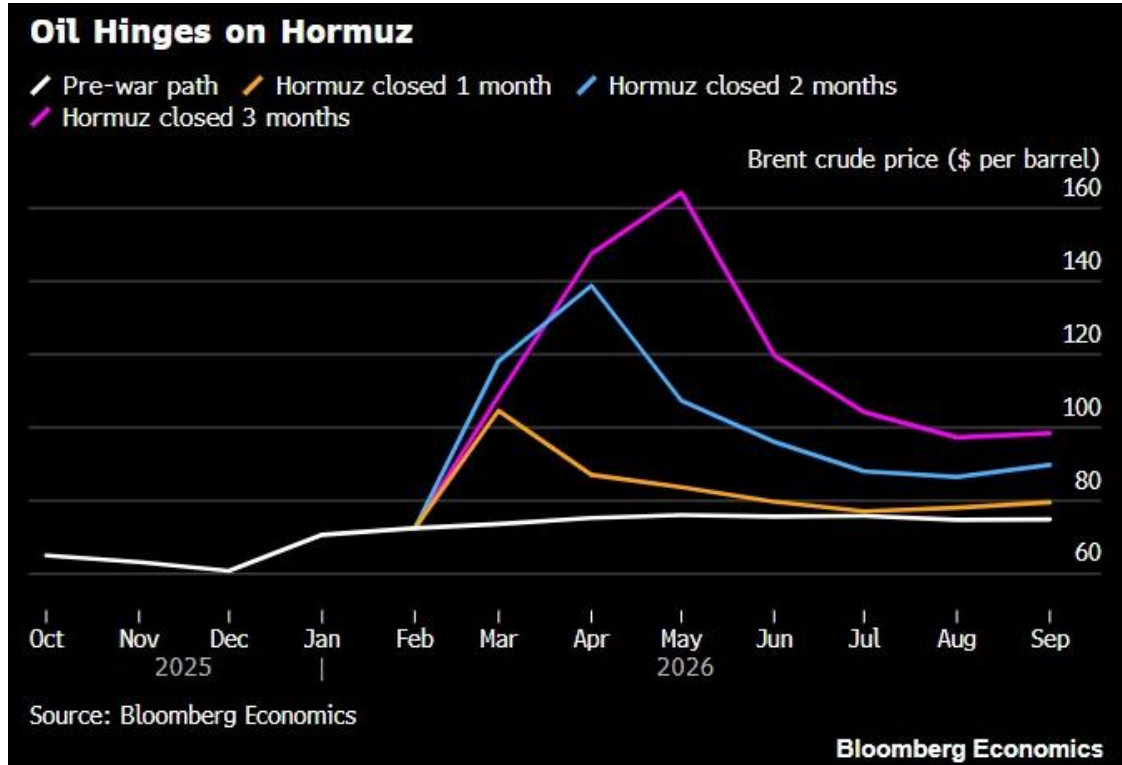
Source: EIA

**Figure 4. Map of the Strait of Hormuz and the Arabian Peninsula**

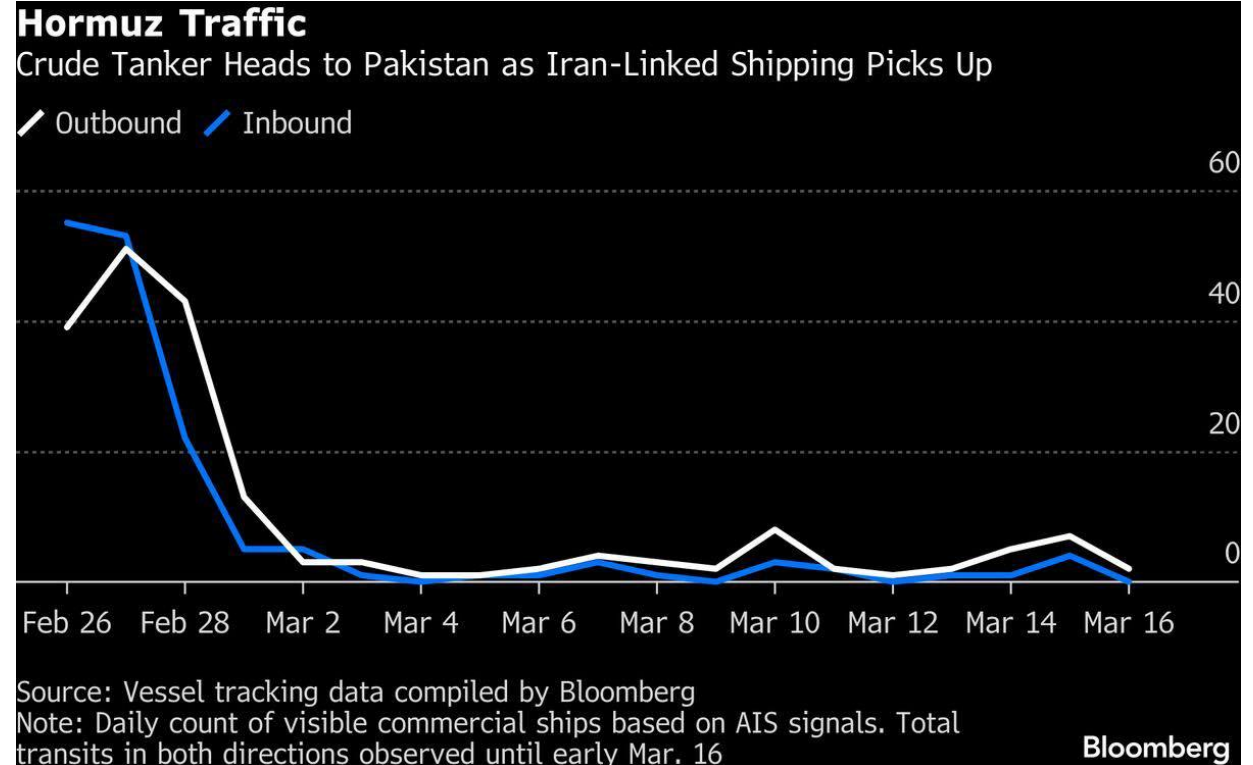


Data source: U.S. Energy Information Administration  
 Note: NGL=natural gas liquids

## คาดการณ์ Crude Oil Spike ตามระยะเวลาการปิดช่องแคบฮอร์มุซ



Source: Bloomberg, data as of 16 Mar 2026

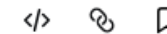


Source: Bloomberg, data as of 12 Mar 2026

## Polymarket



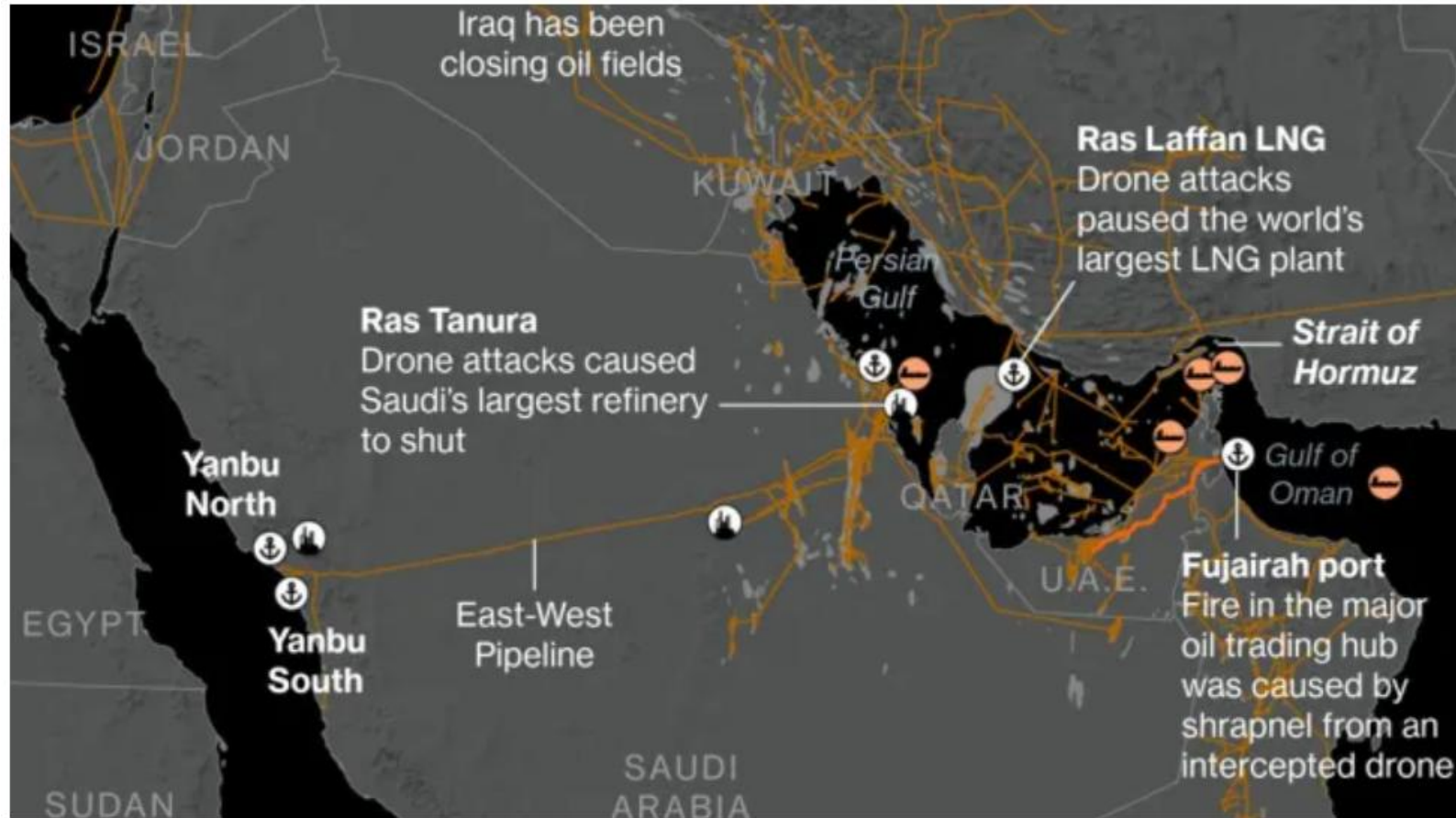
US x Iran ceasefire by...?



<b>March 31</b> \$10,461,551 Vol.	<b>13%</b>	Buy Yes 13¢	Buy No 88¢
<b>April 15</b> \$400,265 Vol.	<b>28%</b>	Buy Yes 28¢	Buy No 73¢
<b>April 30</b> \$2,648,149 Vol.	<b>40%</b> ▼ 36%	Buy Yes 40¢	Buy No 61¢
<b>May 31</b> \$1,038,816 Vol.	<b>51%</b> ▼ 37%	Buy Yes 51¢	Buy No 50¢
<b>June 30</b> \$1,113,392 Vol.	<b>57%</b> ▼ 21%	Buy Yes 58¢	Buy No 43¢
<b>December 31</b> \$74,754 Vol.	<b>73%</b> ▼ 10%	Buy Yes 73¢	Buy No 28¢

Source: Polymarket, data as of 16 Mar 2026

## การขนส่งทางอื่นนอกเหนือจากช่องแคบฮอร์มุซ



Source: Bloomberg

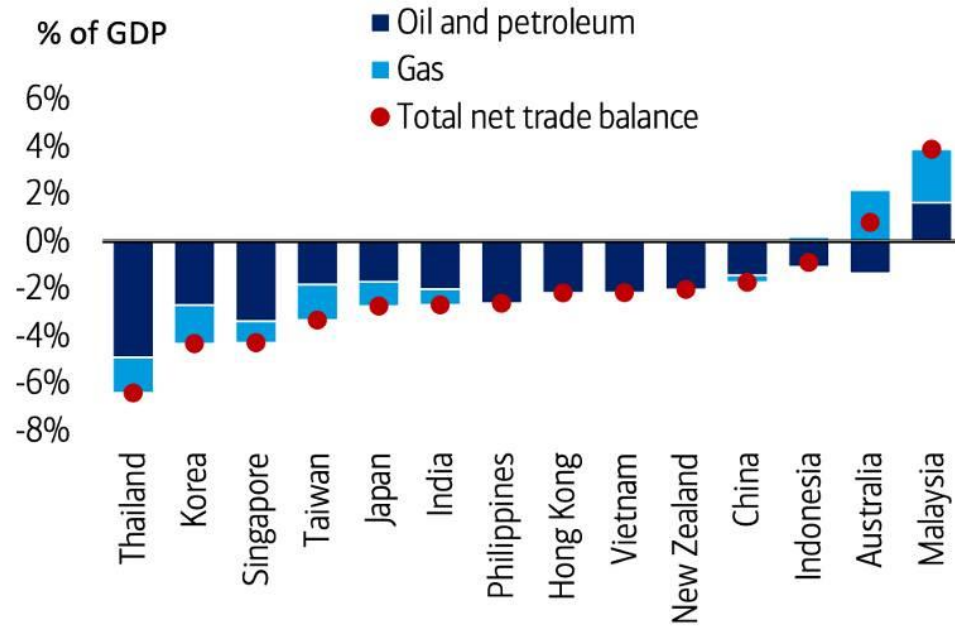
## ราคา premium การส่งมอบน้ำมันดิบปัจจุบัน เทียบกับส่งมอบอีก 1 ปีข้างหน้า สูงสุดเป็นประวัติการณ์



Source: Bloomberg, data as of 17 Mar 2026, 12.00PM

## Exhibit 2: Most Asian economies are oil importers, except Australia and Malaysia

Energy net trade balance in Asia



Source: Data as of 2025, BofA Global Research estimates

BofA GLOBAL RESEARCH

Source: BoFA

## Exhibit 3: Japan and Philippines import more than 90% of oil from Middle East, with many economies importing an average of 70% of oil from this region

Oil self-sufficiency and oil import dependency from Middle East in Asia

	Oil dependency *	Crude oil imports from world	Crude oil imports from Middle East	Dependence from Middle East
	% ratio	USD bn	USD bn	% ratio
Philippines	52%	4	4	95%
Japan	78%	64	60	94%
Vietnam	21%	8	7	88%
Singapore	77%	26	19	74%
Korea	118%	75	52	69%
Taiwan	84%	24	17	69%
Malaysia	25%	13	9	69%
Thailand	69%	29	17	58%
India	95%	143	69	48%
China	69%	295	131	44%
Indonesia	18%	9	2	18%
Australia	31%	5	0	1%
New Zealand	56%	0	0	0%

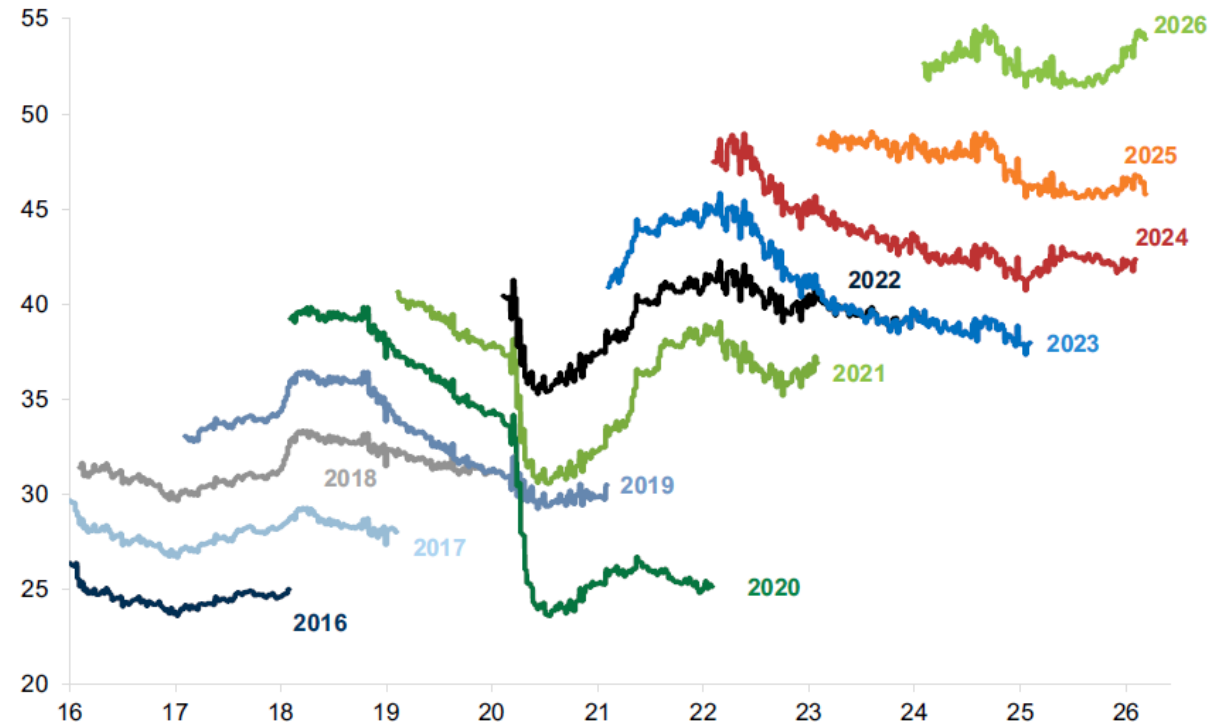
Source: Haver, IEA, Trade Map, BofA Global Research

Note: Oil dependency ratio is measured by crude oil import volume, divided by total oil and refined petroleum consumption. We use HS2709 for crude oil

BofA GLOBAL RESEARCH

## คาดการณ์ EPS หุ้นโลกในแต่ละปี

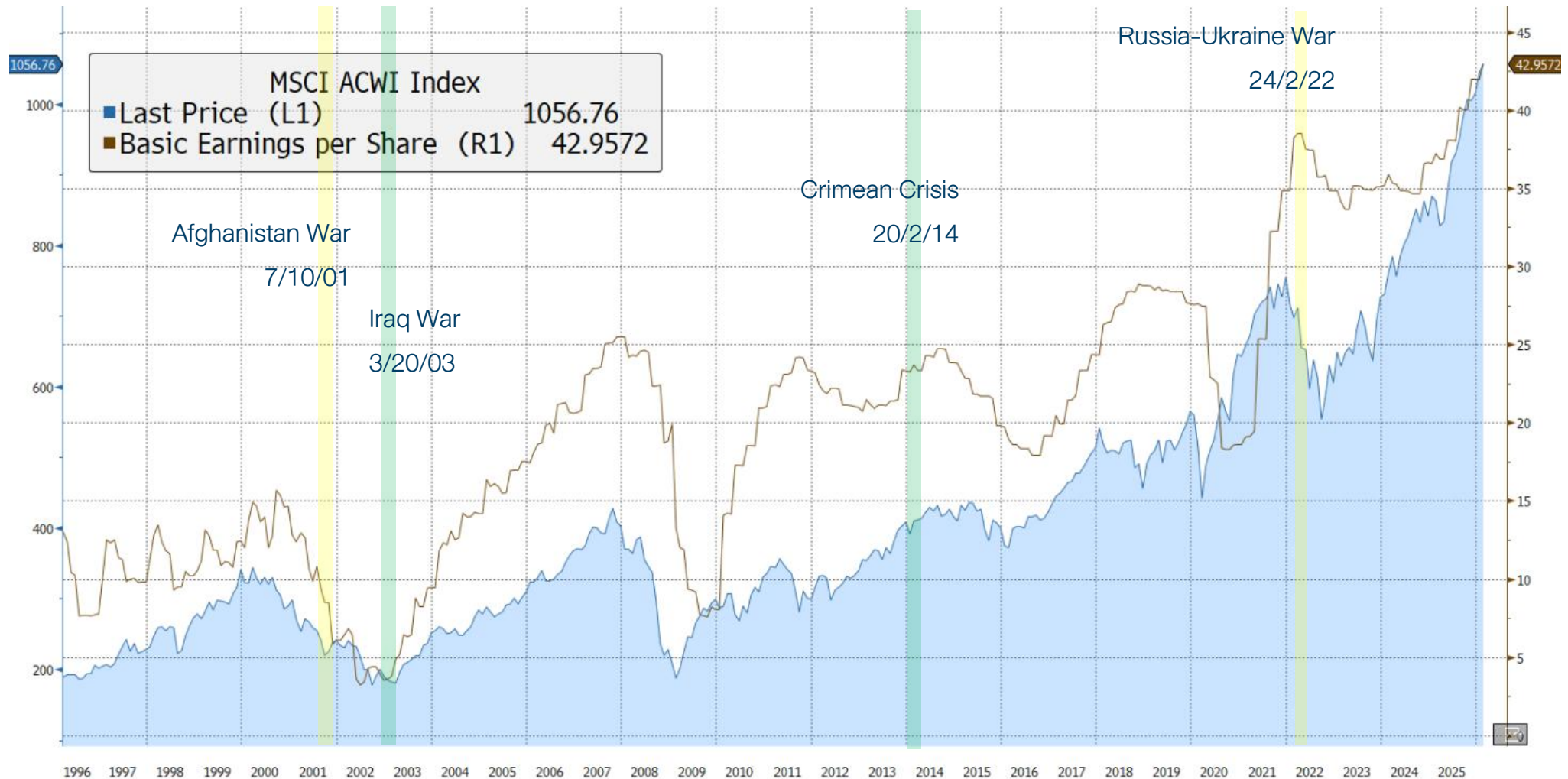
**Exhibit 9: Global earnings projections have seen upward revisions since January**  
MSCI AC World EPS Consensus estimates in USD



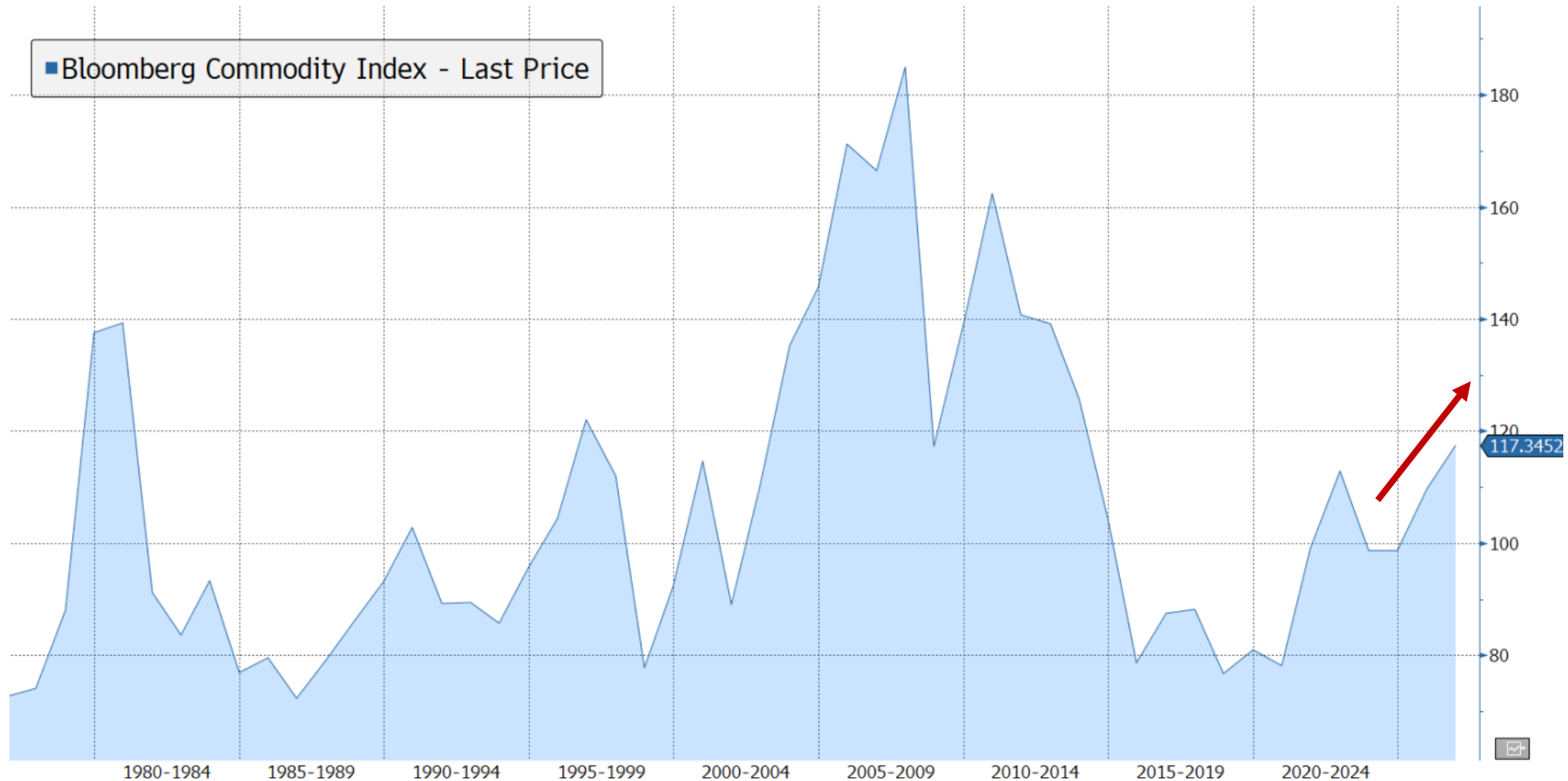
Source: FactSet, Datastream, STOXX, Goldman Sachs Global Investment Research

Source: Goldman Sachs, as of 16 Mar 2026

ภายใต้แนวโน้มผลประกอบการที่กำลังเติบโต หุ้นโลกมักจะปรับตัวลงในช่วงสั้นๆเท่านั้น

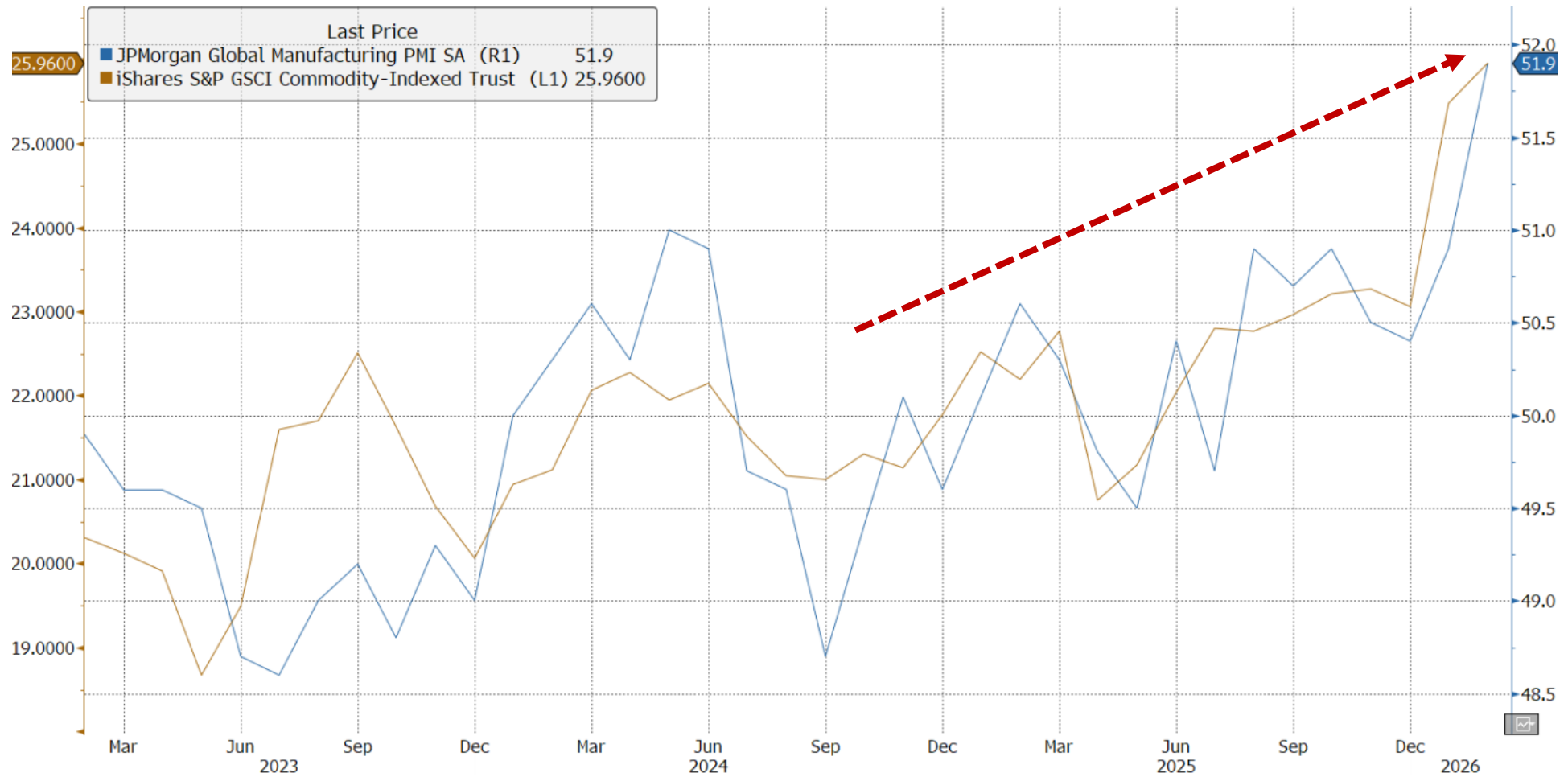


วัฏจักรของราคาสินค้าโภคภัณฑ์กำลังเข้าสู่ขาขึ้นโดยอุปสงค์ที่เร่งตัวจากโครงสร้างพื้นฐาน และ อุปทานที่ขาดแคลน



Source: Bloomberg, data as of 16 Feb 2026

## ผลสำรวจผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing PMI) มีแนวโน้มขยายตัว หนุนราคา Commodity

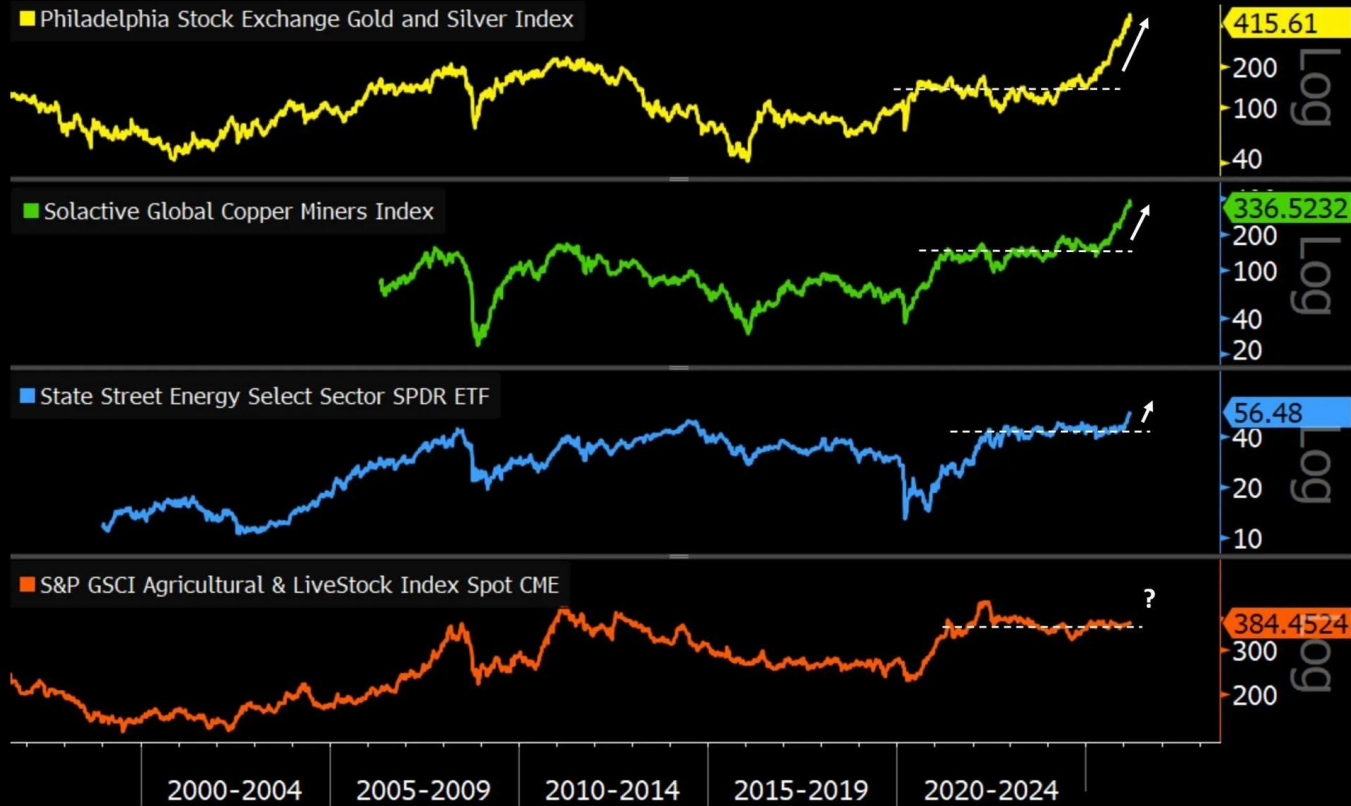


Source: Bloomberg, data as of 28 Feb 2026

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

## วัฏจักรราคาในแต่ละกลุ่มสินค้า Commodities

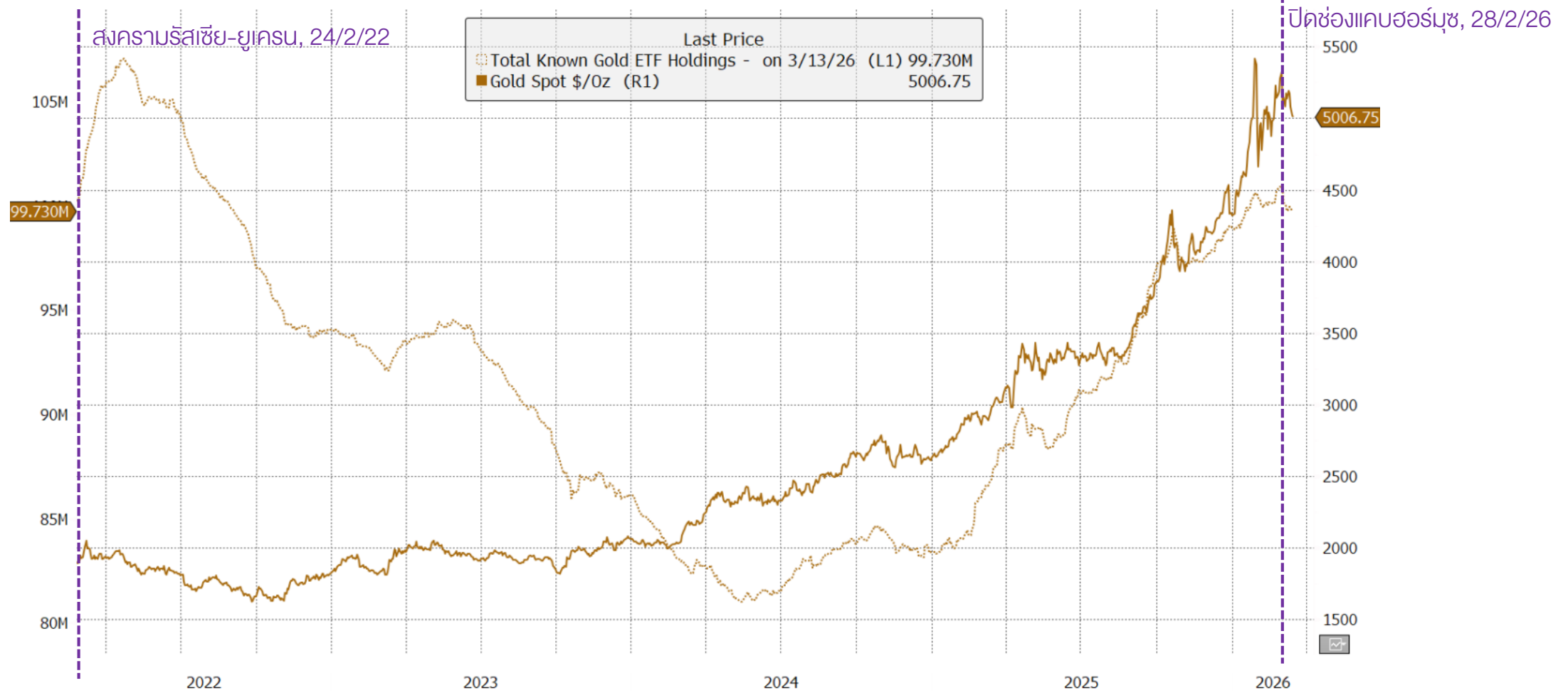
### Gold → Copper → Energy → Agricultural Commodities?



Source: Bloomberg, analysis by Tavi Costa

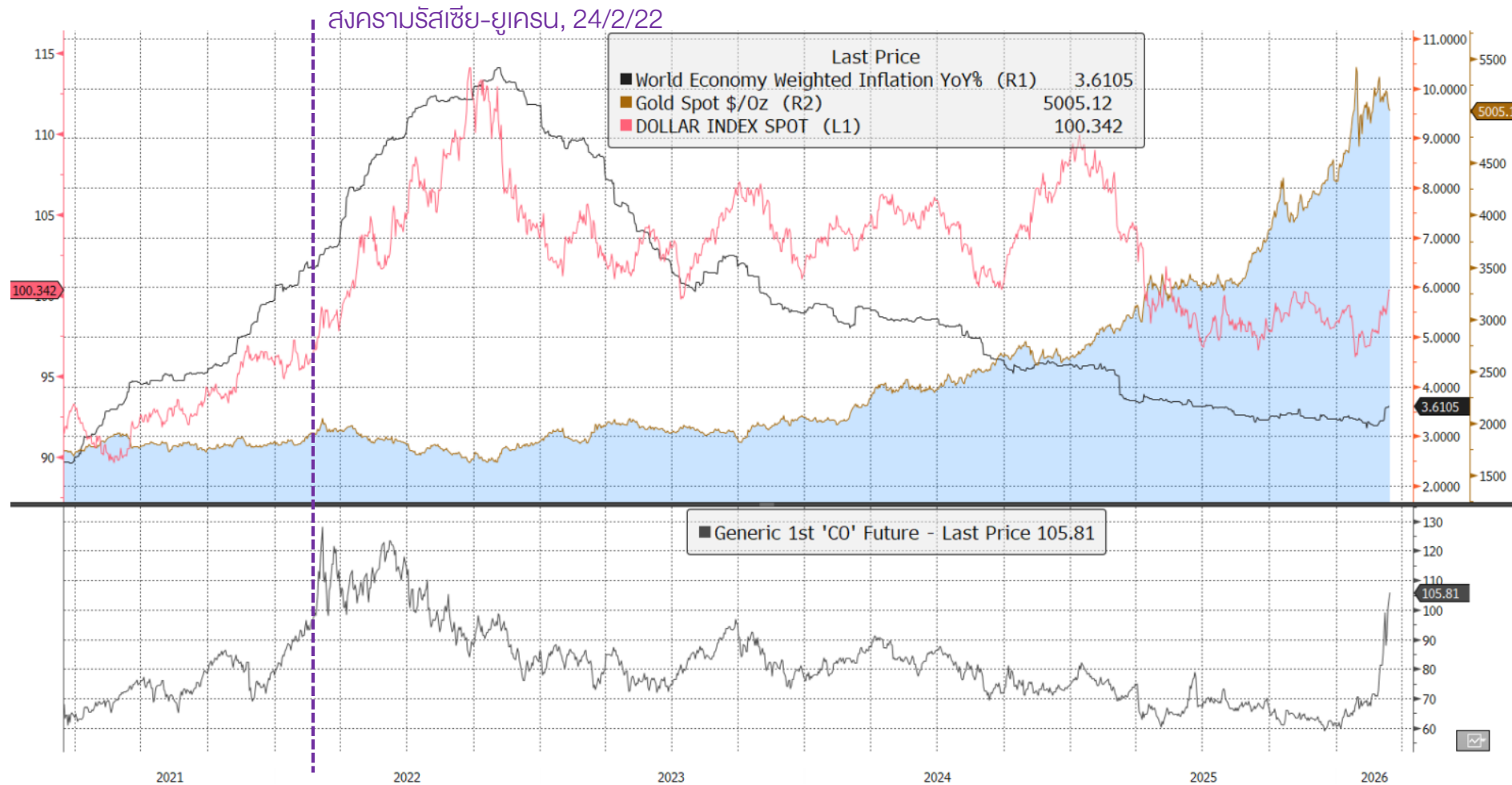
Chart As of 3/5/2026

เปรียบเทียบราคาทองคำกับมูลค่าตลาดของ ETF ทองคำ (เส้นประ)



Source: Bloomberg, data as of 16 Mar 2026, 2.00 PM

ราคาทองคำกำลังถูกกดดันจากการแข็งค่า USD แต่ร่องรอยความขัดแย้งจะหนุนความต้องการทองคำในระยะยาว

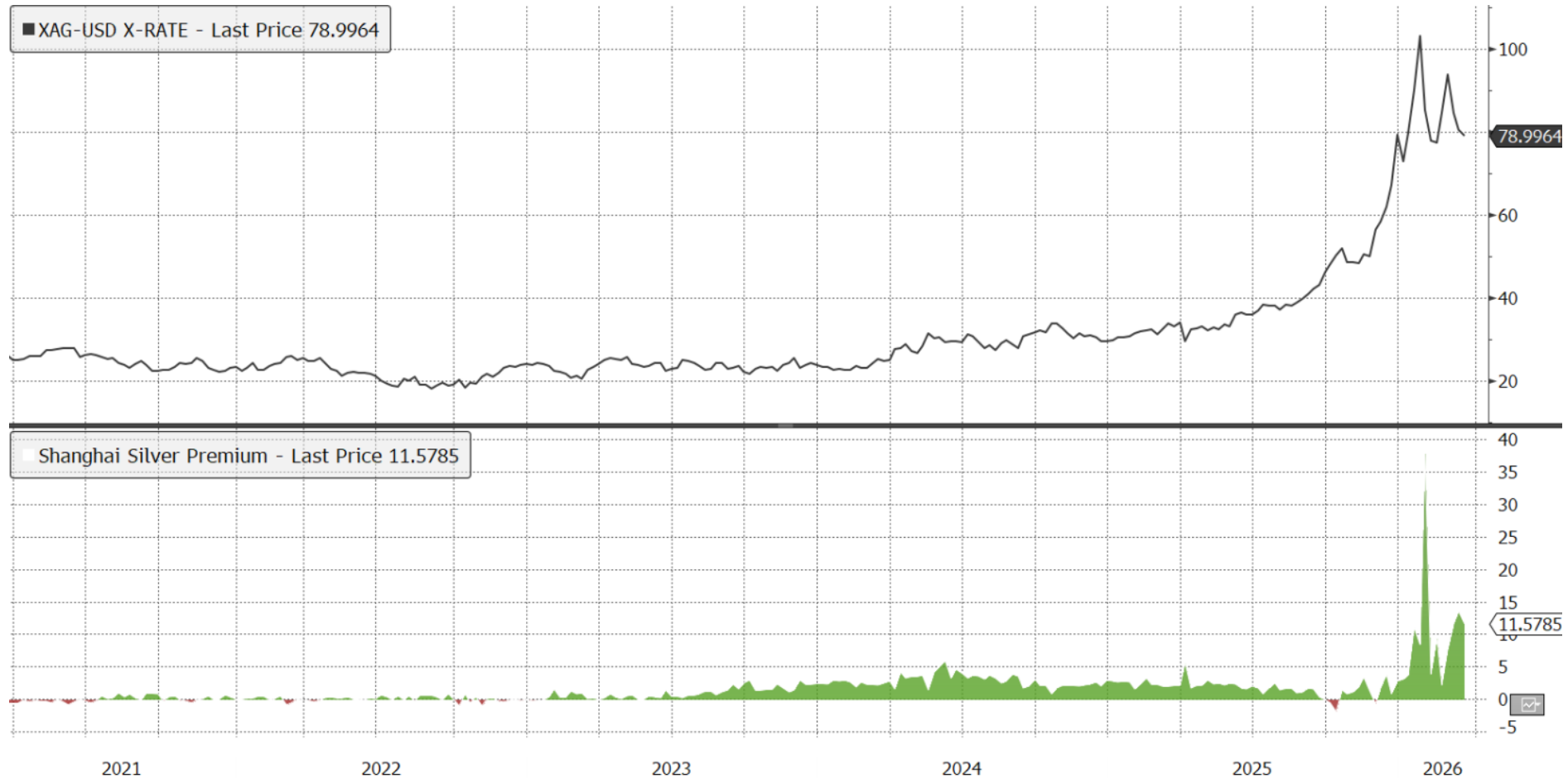


Source: Bloomberg, data as of 16 Mar 2026, 2.00 PM

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

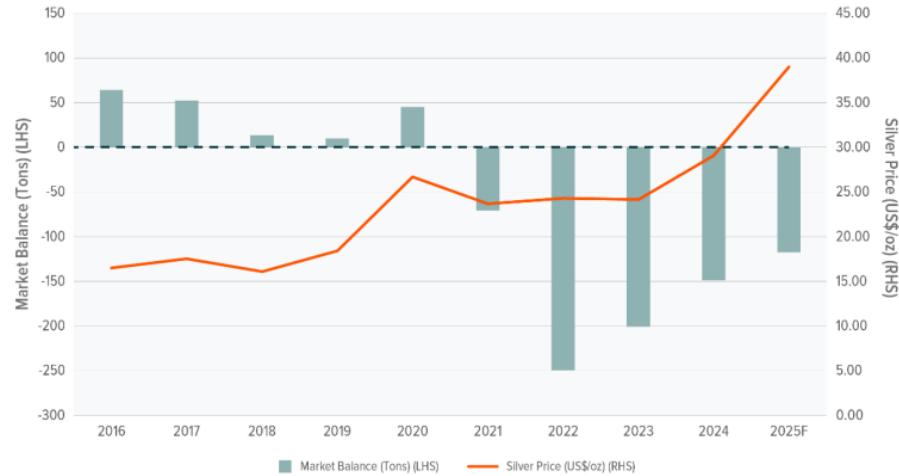


## ราคาส่งมอบแร่เงินในตลาดซื้อขายล่วงหน้า Shanghai ยังอยู่ในระดับ premium



Source: Bloomberg, data as of 16 Mar 2026, 2.00 PM

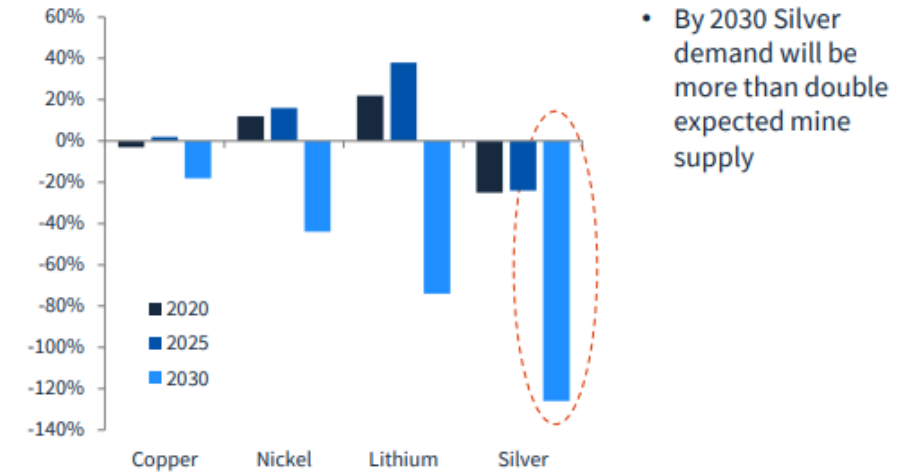
## ความไม่สมดุลของอุปสงค์และอุปทานเงินในตลาดโลก



Source: Global X ETF based on information derived from: Metal Focus. (2025, April) World Silver Survey 2023. The Silver Institute.

## ความสมดุลของตลาดโลหะต่างๆ เทียบกับอุปทาน

### Metals Market Balance, as % of Supply, 2020-2030<sup>2</sup>

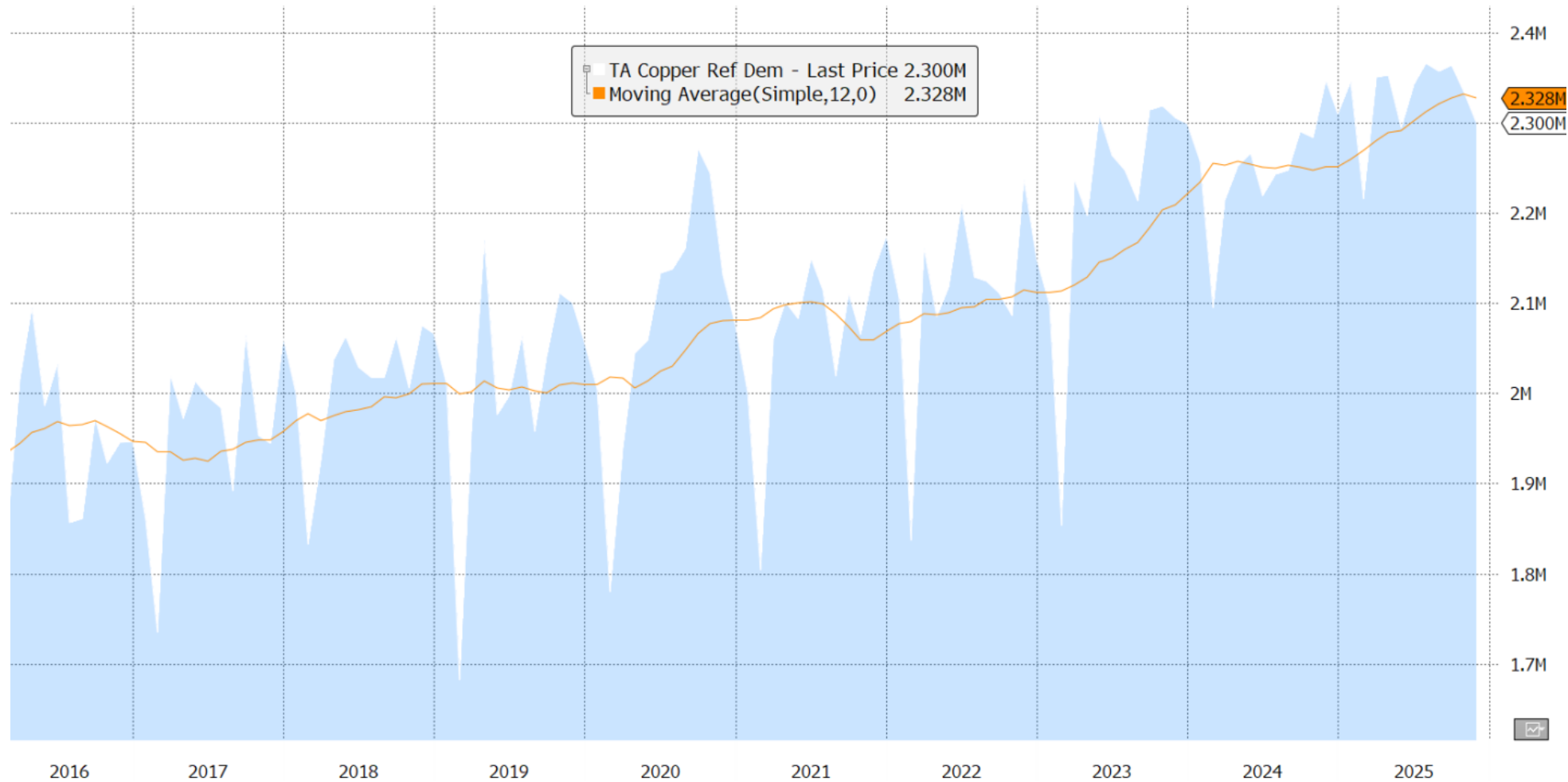


• By 2030 Silver demand will be more than double expected mine supply

Source: IEA, CRU Woodmac, Platts company reports, IAI BofA Global Research, Incrementum AG.

- ตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา ตลาดเงินเริ่มขาดดุลอย่างรุนแรง สะท้อนถึงความต้องการที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่การผลิตไม่สามารถตอบสนองได้เพียงพอ
- ตลาดเงินกำลังเผชิญภาวะขาดดุลเชิงโครงสร้าง เนื่องจากอุปทานไม่สามารถตอบสนองต่อความต้องการที่เพิ่มขึ้น ทำให้มีการคาดการณ์ว่าการขาดแคลนเงินจะรุนแรงยิ่งขึ้นในอนาคต ภายในปี 2030 ความต้องการเงินคาดว่าจะสูงกว่าอุปทานเกือบ 2 เท่า จากแรงหนุนของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสมัยใหม่ เช่น ซีพียู หน้าจอสัมผัส แผงโซลาร์ และแบตเตอรี่

## ปริมาณความต้องการแร่ทองแดงทั่วโลก



Source: Bloomberg, data as of 13 Feb 2026

รถยนต์ไฟฟ้า (EVs) พลังงานหมุนเวียน ระบบกักเก็บพลังงาน และศูนย์ข้อมูล (Data Centers)  
 คาดว่าจะทำให้อุปสงค์ต่อแร่ธาตุสำคัญเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ  
 ตัวอย่างเช่น รถยนต์ไฟฟ้าใช้แร่ธาตุมากกว่ารถยนต์สันดาปภายในแบบดั้งเดิม สูงถึง 6 เท่า

### Critical Mineral Needs for Select Technologies



พลังงานลมและแสงอาทิตย์มีความเข้มข้นในการใช้แร่ธาตุสูงกว่าการผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติถึง 6-13 เท่า

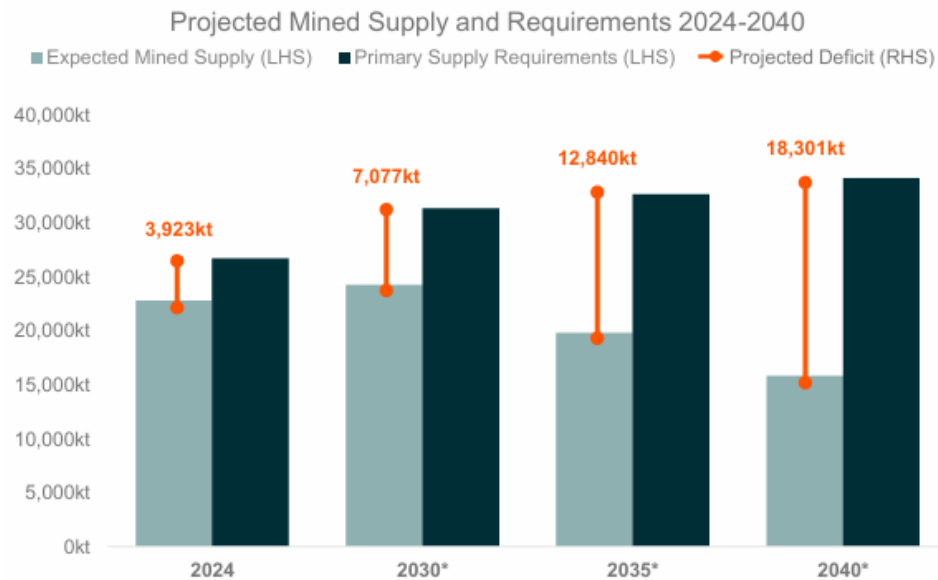
EVs ใช้ทองแดงมากกว่ารถยนต์ทั่วไปประมาณ 2.4 เท่า

Note: REEs = Rare Earth Elements. PGMs = Platinum Group Metals.

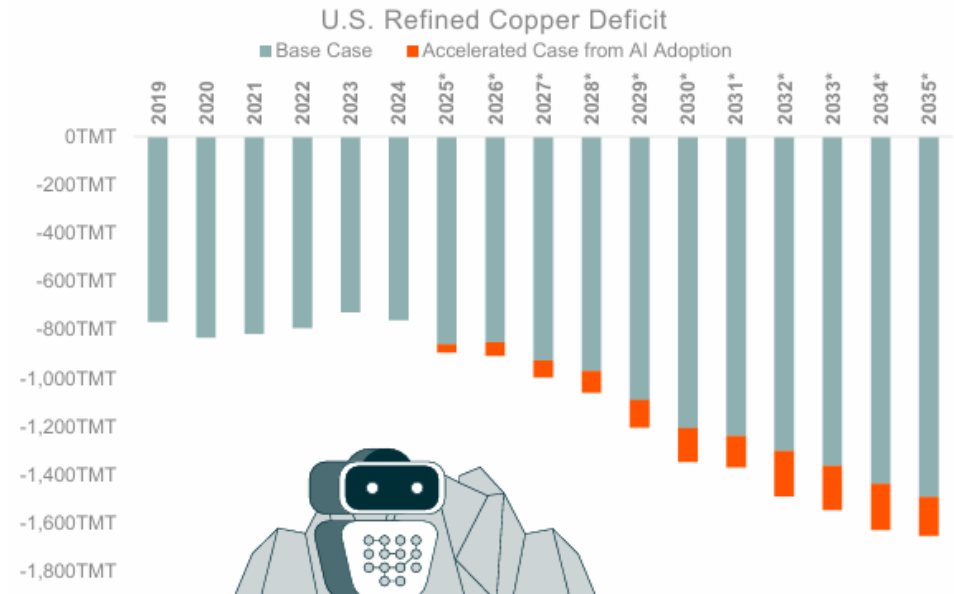
Sources: Text: 1. IEA, May 2021; 2. Ibid.; 3. Ibid.; 4. Resources, Conservation and Recycling, Oct 2020; Chart: IEA, May 2021.

แม้ว่าโครงการเหมืองทองแดงใหม่แบบกรีนฟิลด์ (greenfield) จะเริ่มมีจำนวนเพิ่มขึ้น แต่ระยะเวลาในการพัฒนาเหมืองใหม่ที่ยาวนาน คุณภาพแร่ที่ลดลง และความล่าช้าของโครงการ อาจเป็นปัจจัยผลักดันให้ราคาทองแดงปรับตัวสูงขึ้น ขณะเดียวกัน สหรัฐอเมริกายังเผชิญกับข้อจำกัดด้านกำลังการผลิตในกระบวนการถลุงและการกลั่นทองแดงอีกด้วย

### ภาวะขาดดุลการผลิตทองแดงจากเหมืองมีแนวโน้มรุนแรงขึ้นจนถึงปี 2040



### การขยายตัวของ AI ซ้ำเติมภาวะขาดดุลอุปทาน



Forecast: Note: TMT = Thousand Metric Tons.

Source: Chart : LHS: IEA, May 2025; RHS: Bloomberg Intelligence, Jun 2024

## กองทุนเปิด

ความเสี่ยงระดับ  
เสี่ยงสูง

7

ดาโอ โกลด์ แอนด์ ซิลเวอร์ อีควิตี้  
(DAOL-GOLD)

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | เนื่องจากกองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

สร้างโอกาสรับผลตอบแทนเหนือกว่าราคาทองคำ  
ผ่านการลงทุนในกองทุน  
**Jupiter Gold and Silver Fund (กองทุนหลัก)**



สร้างผลตอบแทนสูงกว่าราคาทองคำ 2-5 เท่า  
จากการใช้กลยุทธ์ปรับสัดส่วนการลงทุนแบบไดนามิก  
ในทองคำแท่ง เงินแท่ง หุ่นเหมืองทองและเงิน ตามความเหมาะสมกับภาวะตลาด

มีความยืดหยุ่นในการจัดสรรพอร์ตลงทุน เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนใน  
ภาวะตลาดขาขึ้น โดยลงทุนในเงินแท่ง หรือหุ้นเหมืองเงินในสัดส่วนที่มากขึ้น ในช่วง  
ที่ตลาดอยู่ในภาวะ Bull Market

ผู้จัดการกองทุนมีความเชี่ยวชาญในการลงทุนและบริหารสินทรัพย์ในตลาด  
ทองคำและเงินมากกว่า 17 ปี

# สร้างผลตอบแทนสูงกว่ากองทุนทองคำทั่วไป

Range 03/13/2025 - 03/12/2026 Period Daily No. of Period 364 Day(s) Table

Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1) OMGSIAU ID Equity	USD	166.86%	166.86%	97.16%	167.58%
2) GLD US Equity	USD	69.69%	69.69%	--	69.94%
3)					
4)					
5)					
6)					



Source: Bloomberg as of 12 March 2026

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง

	YTD	3 Month	6 Month	1 Year	3 Year	5 Year	Inception
DAOL-GOLD	12.92	18.67	51.39	140.16	50.22	18.28	20.24
Benchmark*	19.42	21.70	45.75	109.53	48.07	28.39	24.73

\* 1. ดัชนี Gold Price (XAU) สัดส่วน 50.00% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท 80.00% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท 20.00%

2. ดัชนี MSCI ACWI Select Gold Miners IMI Index สัดส่วน 50.00% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท 80.00% และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท 20.00%

ข้อมูลกองทุน (ณ วันที่ 12 มิ.ค. 69)

มูลค่าหน่วยลงทุน	32.6890
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	6,082,399,679.78

\*\* วัจนจัดตั้งกองทุน วันที่ 10 ต.ค. 2562

ข้อมูลกองทุนหลัก (Master Fund's Past Performance and Portfolio Allocation) (ณ 31 ม.ค. 69)

Fund Performance as at 31.01.2026

Performance (%)

	1 m	3 m	YTD	1 yr	3 yrs	5 yrs	SI
Fund	23.2	60.6	23.2	206.8	300.5	226.7	548.7
Benchmark	12.2	27.4	12.2	114.0	193.7	186.7	367.1

Calendar Year Performance (%)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fund	189.2	20.1	-1.3	-12.7	-16.1	41.5	42.9	-19.8	11.5	-
Benchmark	113.5	18.0	13.0	-6.2	-7.1	26.4	30.2	-0.8	12.8	-

Fund Holdings as at 31.01.2026

Top Ten Holdings (% of net assets)

Sprott Physical Silver Etv	9.4
Discovery Silver Corp	9.3
First Majestic Silver Corp	6.0
Sprott Physical Gld Slvr Unt Etv	5.9
Coeur Mining Inc	5.3
Fresnillo Plc	4.3
Lundin Gold Inc	3.9
Sprott Physical Gold Etv Unt	3.9
Pan American Silver Corp	3.8
Endeavour Silver Corp	3.7
<b>Total</b>	<b>55.6</b>

Asset Allocation (% of net assets)

	Short	Long
Equity	-	80.3
Bullion	-	19.3
Fund	-	0.5
Warrant	-	0.1
	-	100.1
<b>Cash</b>	<b>-0.1</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>-0.1</b>	<b>100.1</b>



จากความต้องการ “แร่เงิน” เพิ่มขึ้นทั่วโลก  
เป็นกุญแจสู่โอกาสการลงทุนใน “หุ้นเหมืองเงิน”

# DAOL-SILVER

กองทุนเปิด ดาโอ ซิลเวอร์ โมนีเนอร์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | เนื่องจากกองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน  
โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

## นโยบายเฟด (Fed Policy)



การผ่อนคลายนโยบายการเงินของเฟด จะลดต้นทุนการถือครองสินทรัพย์ที่ไม่ให้ ดอกผล เช่น เงิน (Silver) ขณะที่ **การอ่อนค่าของดอลลาร์และการลดลงของ Real yield** ยังช่วยหนุนให้ ความต้องการลงทุนในเงินเพิ่มขึ้นในฐานะ สินทรัพย์ป้องกันเงินเฟ้อ

## อุปสงค์เชิงอุตสาหกรรม (Industrial Demand)



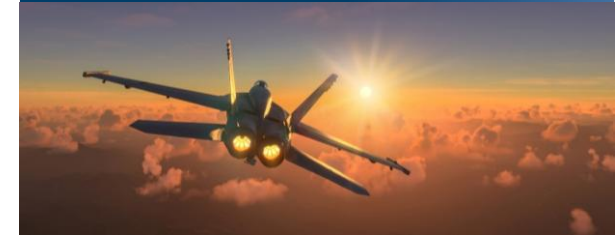
เงินมีบทบาทสำคัญในอุตสาหกรรมสมัยใหม่ โดยเฉพาะ **พลังงานสะอาดและโซลาร์เซลล์ และ อิเล็กทรอนิกส์** ความต้องการเหล่านี้เป็นเชิง โครงสร้าง (structural demand) ที่เติบโต ต่อเนื่อง ไม่ได้ขึ้นอยู่กับวัฏจักรเศรษฐกิจเพียง อย่างเดียว ส่งผลให้เงินมีฐานอุปสงค์ระยะยาว ที่แข็งแกร่ง

## ข้อจำกัดด้านอุปทาน (Supply Constraints)



กว่า 70% ของการผลิตเงินมาจากการ เป็นผลพลอยได้ของโลหะอื่น ทำให้การขยาย กำลังผลิตไม่ยืดหยุ่นแม้ราคาเงินจะสูงขึ้น อีกทั้งโครงการเหมืองใหม่ใช้เวลาหลายปีในการ พัฒนา ส่งผลให้เงินเผชิญ **การขาดดุลเชิง โครงสร้าง หนุนราคาในระยะยาว**

## ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ (Economic & Geopolitical Uncertainty)



ความตึงเครียดระหว่างประเทศและความเสี่ยง ทางเศรษฐกิจโลก พลักดันให้นักลงทุนหันมา ถือเงินมากขึ้นในฐานะ **สินทรัพย์ปลอดภัย**

อุปสงค์เชิงโครงสร้างที่เติบโตต่อเนื่อง ชัฟฟลายที่จำกัด และบทบาทเงินในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ทำให้โมเมนตัมรอบนี้มีรากฐานแข็งแรงกว่าการเก็งกำไรในปี 2011 และสะท้อนว่าการปรับขึ้นของราคาเงินยังมีโอกาสไปต่อได้อีก

**GLOBAL X**  
by Mirae Asset

**DAOL- SILVER**

ลงทุนผ่านกองทุนหลัก (Feeder Fund)

**Global X Silver Miners ETF (SIL)**

ซึ่งจดทะเบียนในตลาด NYSE Arca



เน้นลงทุนในบริษัทเหมืองเงินทั่วโลก

- การสำรวจ (Exploration)
- การขุด (Mining)
- การแปรรูป (Refining)



ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน  
ตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุน

## Strategy Highlight

Global X Silver Miners ETF (SIL) มอบโอกาสให้นักลงทุนเข้าถึงบริษัทเหมืองเงินชั้นนำหลากหลายแห่งทั่วโลก ครบจบในกองเดียว ครอบคลุมทั้งบริษัทที่ดำเนินธุรกิจโดยตรงในอุตสาหกรรมเหมืองเงิน (Silver Mining) และกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง (Closely Related Activities) เช่น การสำรวจ (Exploration) และการถลุงแร่ (Refining) ตลอดจนบริษัทสตาร์ทอัพและบริษัทที่ถือสิทธิ์ในเหมืองเงิน

- การกระจายการลงทุนที่หลากหลายครอบคลุมบริษัทอย่างน้อย 20 ราย และไม่เกิน 40 ราย
- จำกัดน้ำหนักของหลักทรัพย์รายตัวสูงสุดไม่เกิน 22.5%
- จำกัดน้ำหนักของหลักทรัพย์ในดัชนีที่ไม่ผ่านเกณฑ์สภาพคล่อง (Liquidity Criterion) ไม่เกิน 10%
- ทบทวนและปรับสมดุลดัชนี (Rebalancing) ปีละ 2 ครั้ง

## ดัชนีอ้างอิง

Solactive Global Silver Miners Total Return Index

## ดัชนีประกอบด้วย

บริษัทที่ประกอบธุรกิจ หรือคาดว่าจะประกอบธุรกิจ ในอุตสาหกรรมเหมืองเงิน (Silver Mining Industry)

## บริษัทที่ได้รับการพิจารณาเข้าในดัชนี

บริษัทที่มีรายได้ส่วนสำคัญมาจากการทำเหมืองเงิน หรือกิจกรรมที่เกี่ยวข้องโดยตรง เช่น การสำรวจ (Exploration) หรือการแปรรูป/ถลุงเงิน (Refining) หรือมีแนวโน้มว่าจะสร้างรายได้ส่วนสำคัญจากการทำเหมืองเงินและกิจกรรมที่เกี่ยวข้องในอนาคต

- มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Free Float Market Cap) อย่างน้อย 60 ล้านดอลลาร์ (สำหรับบริษัทใหม่) และ 30 ล้านดอลลาร์ (สำหรับบริษัทเดิม)
- ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน  $\geq 0.25$  ล้านดอลลาร์ (สำหรับบริษัทใหม่) และ  $\geq 0.125$  ล้านดอลลาร์ (สำหรับบริษัทเดิม)
- จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล และหุ้นสามารถซื้อขายโดยนักลงทุนต่างชาติได้โดยไม่มีข้อจำกัด
- ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อเดือนอย่างน้อย 75,000 หุ้น ติดต่อกัน 6 เดือน



ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)

	YTD	3 Month	6 Month	Inception**
DAOL-SILVER	14.07	18.24	0.00	40.06
Benchmark*	22.29	25.09	0.00	52.01

\* ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100.00% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 20

\*\* วันจัดตั้งกองทุน วันที่ 22 ต.ค. 2568

ข้อมูลกองทุน (ณ วันที่ 12 มี.ค. 69)

มูลค่าหน่วยลงทุน	14.0062
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	2,293,164,363.36

ข้อมูลกองทุนหลัก (Master Fund's Past Performance and Portfolio Allocation) (ณ 28 ก.พ. 69)

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

As of recent month-end (Feb 28 2026)

	Index	Fund NAV
Year-to-Date	41.59%	41.43%
1 Month	23.69%	23.64%
3 Months	55.22%	54.96%
Since Inception	249.41%	224.54%

Top 10 Holdings (%)

WHEATON PRECIOUS METALS CORP	22.68
PAN AMERICAN SILVER CORP	12.33
COEUR MINING INC	7.74
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	6.06
FRESNILLO PLC	5.29
HECLA MINING CO	5.06
KOREA ZINC CO LTD	4.52
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	4.28
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	3.91
OR ROYALTIES INC	3.85
<b>Total</b>	<b>75.72</b>

Sector Allocation (%)

Materials	99.1
Energy	1.0

Country Allocation (%)

Canada	63.6
United States	16.4
Britain	5.9
South Korea	4.8
Mexico	4.3
Peru	3.9
Australia	1.0

เมื่อโลกใช้ “ไฟฟ้า” มากขึ้น ทองแดงก็ยิ่งสำคัญขึ้น  
หมุนโอกาสการลงทุนใน “หุ้นเหมืองทองแดง”



# DAOL-COPPER

กองทุนเปิด ดาโอ คอปเปอร์ โมนีเนอร์

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน | เนื่องจากกองทุนนี้มีการลงทุนในต่างประเทศและไม่ได้ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนทั้งจำนวน  
โดยป้องกันความเสี่ยงตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน ผู้ลงทุนอาจจะขาดทุนหรือได้รับกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนหรือได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรกได้

## อุปสงค์: กำลังกลายเป็นความต้องการ เชิงโครงสร้างมากขึ้น



แรงขับเคลื่อนอุปสงค์ของทองแดงจะยังคงพัฒนาไปในหลายปีข้างหน้า โดยแนวโน้มเชิงโครงสร้างใหม่ ๆ เช่น การใช้งานไฟฟ้า (Electrification) การขยายตัวของเมือง (Urbanization) และปัญญาประดิษฐ์ (AI) มีแนวโน้มเติบโตอย่างโดดเด่น ส่งผลให้ตลาดทองแดงโดยรวมขยายตัวมากขึ้น เมื่อปัจจัยเหล่านี้มีส่วนเพิ่มขึ้นในภาพรวมของอุปสงค์ทั้งหมด

## ข้อจำกัดด้านอุปทาน (Supply Constraints)



การผลิตจากเหมืองที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันเผชิญข้อจำกัดมากขึ้น จากคุณภาพแร่ที่ลดลงทั่วโลก เหมืองที่มีอายุมากขึ้น และความเสี่ยงด้านกฎระเบียบและเวตอำนาจศาลที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งล้วนกดดันแนวโน้มอุปทาน ปัจจัยมหภาคยังส่งผลต่อแนวโน้มการเพิ่มอุปทานใหม่ โดยเฉพาะต้นทุนอุตสาหกรรมเหมืองแร่ที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างมาก ทั้งค่าแรง อุปกรณ์ และโลจิสติกส์ รวมถึงภาษีที่สูงขึ้นในบางพื้นที่

## ราคา: มีแนวโน้มผูกกับวัฏจักรเศรษฐกิจ น้อยลงในระยะยาว



กระแสการใช้พลังงานไฟฟ้ายังอยู่ในช่วงเริ่มต้น ทั้งในระดับโลก และในสหรัฐอเมริกา โดยคาดว่าความต้องการใช้ไฟฟ้าในสหรัฐฯ จะเพิ่มขึ้น 25% ภายในปี 2030 และ 54% ภายในปี 2040

**การเติบโตอย่างรวดเร็วของอุปสงค์เชิงโครงสร้างเหล่านี้ อาจไม่เพียงช่วยลดความผันผวนของราคาเท่านั้น แต่ยังช่วยพยุงราคาในช่วงที่เศรษฐกิจอ่อนแอได้อีกด้วย**

ทองแดงกำลังก้าวจากโลหะที่ผูกกับวัฏจักรเศรษฐกิจ ไปสู่สินค้าโภคภัณฑ์เชิงโครงสร้าง จากแรงหนุนของการใช้ไฟฟ้า เมืองอัจฉริยะ และ AI ขณะที่อุปทานเผชิญข้อจำกัดมากขึ้นจากคุณภาพแร่ที่ลดลง ต้นทุนสูง และการลงทุนใหม่ที่ยากขึ้น ส่งผลหนุนราคาทองแดงในระยะยาว

GLOBAL X  
by Mirae Asset

## กองทุน DAOL- COPPER

ลงทุนผ่านกองทุนหลัก (Feeder Fund) **Global X Copper Miners ETF**

ซึ่งจดทะเบียนในตลาด NYSE Arca



### การทำเหมืองทองแดง (Copper Mining)

บริษัทที่มี หรือคาดว่าจะมีธุรกิจหลัก  
อยู่ในอุตสาหกรรมเหมืองทองแดง

### ธุรกิจที่เกี่ยวข้องโดยตรง (Closely Related Activities)

บริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเหมืองทองแดง  
เช่น การสำรวจแหล่งแร่ และการถลุง/การกลั่นทองแดง



ป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลพินิจผู้จัดการกองทุน



## Strategy Highlight

### Global X Copper Miners ETF (COPX)

มอบโอกาสให้นักลงทุนเข้าถึงบริษัทเหมืองชั้นนำ บริษัทที่มี หรือคาดว่าจะมี ธุรกิจหลักอยู่ในอุตสาหกรรมเหมืองทองแดง บริษัทที่ดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับเหมืองทองแดง เช่น การสำรวจแหล่งแร่ และการถลุง/การกลั่นทองแดง

- การกระจายการลงทุนที่หลากหลายครอบคลุมบริษัทอย่างน้อย 20 ราย และไม่เกิน 40 ราย
- จำกัดน้ำหนักของหลักทรัพย์รายตัวสูงสุดไม่เกิน 4.75%
- จำกัดน้ำหนักของหลักทรัพย์ในดัชนีที่ไม่ผ่านเกณฑ์สภาพคล่อง (Liquidity Criterion) ไม่เกิน 10%
- ทบทวนและปรับสมดุลดัชนี (Rebalancing) ปีละ 2 ครั้ง

### ดัชนีอ้างอิง

Solactive Global Copper Miners Total Return Index

### ดัชนีประกอบด้วย

บริษัทที่ประกอบธุรกิจ หรือคาดว่าจะประกอบธุรกิจ ในอุตสาหกรรมเหมืองทองแดง (Copper Mining Industry)

## บริษัทที่ได้รับการพิจารณาเข้าในดัชนี

บริษัทต้องมี หรือคาดว่าจะมีรายได้ในสัดส่วนที่มีนัยสำคัญจากธุรกิจเหมืองทองแดง และ/หรือธุรกิจที่เกี่ยวข้องโดยตรง เช่น การสำรวจแหล่งแร่ หรือการถลุง/การกลั่นทองแดง ทั้งในปัจจุบันหรือในอนาคต

- มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Free Float Market Cap) ไม่น้อยกว่า 200 ล้านดอลลาร์ (สำหรับบริษัทใหม่) และ 100 ล้านดอลลาร์ (สำหรับบริษัทเดิม)
- ปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน  $\geq 0.50$  ล้านดอลลาร์ (สำหรับบริษัทใหม่) และ  $\geq 0.25$  ล้านดอลลาร์ (สำหรับบริษัทเดิม)
- จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล และหุ้นสามารถซื้อขายโดยนักลงทุนต่างชาติได้โดยไม่มีข้อจำกัด
- ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อเดือนอย่างน้อย 75,000 หุ้น ติดต่อกัน 6 เดือน

Source: Global X, as of January 2026

ผลการดำเนินงานย้อนหลัง (%)

	YTD	3 Month	6 Month	Inception**
DAOL-COPPER	0.00	0.00	0.00	-3.10
Benchmark*	0.00	0.00	0.00	1.56

\* ผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหลัก สัดส่วน 100.00% ปรับด้วยต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 80 และปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยน เพื่อคำนวณผลตอบแทนเป็นสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน ร้อยละ 20


\*\* วันจัดตั้งกองทุน วันที่ 05 ก.พ. 2569

ข้อมูลกองทุน (ณ วันที่ 12 มี.ค. 69)

มูลค่าหน่วยลงทุน	9.6905
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (บาท)	1,007,542,994.29

ข้อมูลกองทุนหลัก (Master Fund's Past Performance and Portfolio Allocation) (ณ 28 ก.พ. 69)

ผลการดำเนินงานกองทุนหลัก

As of recent	month-end  (Feb 28 2026)	Index	Fund NAV
Year-to-Date		32.22%	32.05%
1 Month		9.99%	9.92%
3 Months		53.15%	52.82%
Since Inception		235.14%	210.33%

Top 10 Holdings (%)

SUMITOMO METAL MINING CO LTD	6.13
LUNDIN MINING CORP	6.08
BOLIDEN AB	5.61
GLENCORE PLC	5.38
KGHM POLSKA MIEDZ SA	5.29
FREEMPORT-MCMORAN INC	5.05
SOUTHERN COPPER CORP	4.97
ANTOFAGASTA PLC	4.88
HUDBAY MINERALS INC	4.57
BHP GROUP LTD	4.49
<b>Total</b>	<b>52.45</b>

Sector Allocation (%)

Materials	97.1
Industrials	2.9

Country Allocation (%)

Canada	36.0
United States	10.0
Japan	9.5
China	9.2
Australia	8.0
Sweden	5.5
Poland	5.4
Britain	5.3

# DAOL SEC FORUM 2026

เจาะโอกาสสร้างมูลค่า

ในสินทรัพย์ทางเลือก ทองคำ เงิน ทองแดง

**DAOL** INVESTMENT  
MANAGEMENT

