

รายงานรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดธนาชาติทีเอฟทองคำแท่ง

(TGOLDETF)

รหัสกองทุน 5403

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2558 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2559

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ไคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตอิตีเอฟทองคำแท่ง สำหรับรอบระยะเวลา ระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2558 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2559 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

เริ่มต้นปี 2558 ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับตัวโดยรวมในทิศทางบวกด้วยแรงสนับสนุนจากราคาน้ำมันที่มีเสถียรภาพมากขึ้น ประกอบกับนโยบายและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากรัฐบาลจีน ญี่ปุ่น และกลุ่มสหภาพยุโรป โดยช่วงเวลานั้นตลาดหุ้นสหรัฐอเมริกาปรับตัวขึ้นน้อยกว่าตลาดอื่นๆ ซึ่งมีลักษณะเคลื่อนไหวในกรอบแคบเนื่องจากความกังวลของนักลงทุนที่มีต่อการแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ของตลาดการลงทุนเริ่มชะลอตัวเมื่อเริ่มเข้าใกล้กลางปี 2558 ตลาดหุ้นอังกฤษ รวมถึงกลุ่มสหภาพยุโรปได้รับแรงกดดันจากความกังวลถึงวิกฤตการเงินในประเทศกรีซ ขณะที่อัตราผลตอบแทนในตลาดตราสารหนี้ที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลลบต่อระดับราคาตราสารหนี้จากการคาดการณ์ต่อการปรับขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายในสหรัฐฯ และอังกฤษ หลังกลางปี 2558 ตลาดหุ้นทั่วโลกต่างเริ่มปรับตัวลดลงเมื่อเกิดความกังวลต่อสภาวะสงครามการเมืองในยุโรป และตะวันออกกลาง และความไม่แน่ใจในเศรษฐกิจจีนซึ่งมีแนวโน้มชะลอตัว กระทั่งรัฐบาลจีนประกาศปรับค่าเงินหยวนกระตุ้นให้เกิดการเทขายอย่างในตลาดหุ้นทั่วโลก ส่งผลต่อมูลค่าตลาดลดลงโดยรวมกว่า 10% และทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ต้องพิจารณาชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายออกไปเป็นปรับขึ้นในเดือนธันวาคม จากที่ตลาดคาดว่าจะเป็นการปรับขึ้นในเดือนกันยายน แม้ภายหลังจะมีการประกาศตัวเลขเศรษฐกิจจากสหรัฐฯ และยุโรปซึ่งมีลักษณะผสมผสาน และมีสัญญาณการฟื้นตัวอยู่บ้าง รวมถึงการคาดการณ์ต่อมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมจากภาครัฐฯ เช่น ธนาคารกลางสหภาพยุโรปได้ประกาศปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายพร้อมกับการขยายเวลาการใช้มาตรการเชิงปริมาณเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ก็ยังไม่สามารถพยุงบรรยากาศการลงทุนได้เท่าที่ควรจนถึงสิ้นปี 2558 จนถึงข้ามรอยต่อเข้าสู่ต้นปี 2559 บรรยากาศการลงทุนอึมครึมอย่างมาก นักลงทุนเริ่มกังวลหนักถึงผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจถดถอยในประเทศจีน ราคาน้ำมันที่ตกต่ำ และความคลางแคลงใจต่อประสิทธิภาพของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศหลักต่างๆ ทั้งนี้รัฐบาลและธนาคารกลางต่างๆ ก็เริ่มระมัดระวังในการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมากขึ้น ซึ่งรัฐบาลญี่ปุ่นยังคงเป็นประเทศที่มุ่งมั่นสนับสนุนเศรษฐกิจชัดเจนกว่าประเทศอื่นๆ และด้วยสภาวะตลาดที่ไม่เอื้อให้นักลงทุนลงเงินลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ในขณะที่ปริมาณสภาพคล่องในระบบทั่วโลกอยู่ใน

ระดับสูง อัตราผลตอบแทนในตลาดตราสารหนี้ปรับตัวลดลงอีกครั้งส่งผลบวกต่อการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ ในขณะที่นักลงทุนคงระมัดระวังการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ค่าเงินเยนปรับตัวเพิ่มขึ้น ราคาทองคำปรับตัวขึ้นสวนทางกับค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ซึ่งอ่อนตัวลง นักลงทุนยังให้ความสำคัญต่อยุทธศาสตร์ดอกเบี้ยสหรัฐฯ ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจยังเป็นปัจจัยที่ต้องจับตามอง

กองทุนเปิดธนชาตอิตีเอฟทองคำแท่ง มีนโยบายมุ่งเน้นลงทุนในอิตีเอฟทองคำไม่ต่ำกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ซึ่งจะให้ผลตอบแทนไปในทิศทางเดียวกันกับราคาทองคำแท่งในต่างประเทศ (Physical gold หรือ Gold bullion) ผลตอบแทนกองทุนในช่วงที่ผ่านมาเป็นไปในทิศทางเดียวกับกองทุนหลัก โดยในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา กองทุนได้ประโยชน์จากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาต ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 30 ธ.ค. 58 ถึง 31 มี.ค. 59	ย้อนหลัง 6 เดือน 2 ต.ค. 58 ถึง 31 มี.ค. 59	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 3 เม.ย. 58 ถึง 31 มี.ค. 59	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ 5 เม.ย. 56 ถึง 31 มี.ค. 59	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ - ถึง 31 มี.ค. 59	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ - ถึง 31 มี.ค. 59	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 4 เม.ย. 55 ถึง 31 มี.ค. 59
TGOLDEF	12.49	6.78	10.25	-2.47	-	-	-4.73
Benchmark (บาท)	12.82	7.36	11.46	-1.49	-	-	-3.50
Information Ratio ²	-16.86	-23.21	-29.48	-18.06	-	-	-1.44
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	8.98	10.69	13.88	15.86	-	-	14.64

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Benchmark คือ ดัชนีมาตรฐาน คำนวณจาก ดัชนีราคาทองคำ London AM Fix (USD)

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณ คือ ค่ากลางเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของธนาคารแห่งประเทศไทย

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน


ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio :

“PTR”) เท่ากับ 0.03 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวมไม่ได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐาน การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

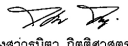

 A member of MFG
 a global financial group

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนชาตซีอีเอฟฟองคำแห่ง

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตซีอีเอฟฟองคำแห่ง (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2558 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2559 นั้น

ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

(นางสาวธรรณิศา กิตติศาสตร์)

ฝ่ายควบคุมการปฏิบัติตามหลักทรัพย์
วันที่ 8 เมษายน 2559

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ขอบรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2558 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2559

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ – นามสกุล
1.	คุณบุญชัย เกียรติธนาวิทย์
2.	คุณนรี พุกษยาภัย (เริ่มวันที่ 1 มี.ค. 2559)
3.	คุณสิทธิ์ จ่างตระกูล (เริ่มวันที่ 16 ก.ย. 2558)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต

(<https://www.thanachartfund.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.

(<http://www.sec.or.th>)

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2558 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2559

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	983.57	0.429%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	73.77	0.032%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	57.81	0.025%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศ	585.22	0.255%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	491.91	0.215%
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำรายงาน และเอกสารของกองทุน	196.53	0.086%
ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี	56.20	0.025%
ค่าธรรมเนียมค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนกับตลาดฯหรือศูนย์ซื้อขาย	53.54	0.023%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	14.29	0.006%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	2,512.84	1.096%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภายในมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาต <https://www.thanachartfund.com> ในเมนูหัวข้อ “ผู้จัดบลจ.”

บริษัทผู้ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อะกรีกอล คอร์ปอเรท แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟฟ์มอร์แกน เซส ธนาคารซีทีบีเอช ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยส์แบงก์ ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พาริบาล ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	499,833.25	0.22%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอ่าว ผู้สืบทอด หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

สัดส่วนสูงสุด (Upper Limit) ที่บริษัทจัดการคาดว่าจะลงทุนในกลุ่ม (ง) 15.00% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

หลักทรัพย์	ผู้ออก	อันดับความน่าเชื่อถือ				จำนวนหน่วย/ มูลค่าหน้าตั๋ว	มูลค่าตามราคา ตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's					
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ							222,145.79	100.00%	222,145.79	99.80%
การลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์							222,145.79	100.00%	222,145.79	99.80%
ประเภทโลหะมีค่า							222,145.79	100.00%	222,145.79	99.80%
โลหะมีค่า							222,145.79	100.00%	222,145.79	99.80%
GOLD BULLION 999.9 The Bank of Nova Scotia ScotiaMacatta, Hong Kong						5,111.5320 (OZ)	222,145.79	100.00%	222,145.79	99.80%
เงินฝากธนาคาร									499.83	0.22%
ประเภทออมทรัพย์									497.83	0.22%
BAY - S/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา		AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	496,390.76 (THB)			496.81	0.22%
TBANK - S/A ธนาคารธนชาต		AA-*	A+*			1,019.24 (THB)			1.02	0.00%
ประเภทกระแสรายวัน									2.00	0.00%
BAY - C/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา		AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*	2,000.00 (THB)			2.00	0.00%
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น									(52.15)	(0.02%)
สินทรัพย์อื่น									191.35	0.09%
หนี้สินอื่น									(243.51)	(0.11%)
รวมทั้งสิ้น							222,145.79	100.00%	222,593.47	100.00%

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงที่สุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับน่าลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ ระดับเก็งกำไร (Speculative Grade Bonds)
B	B (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมาก	
C	CCC, CC, C (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์ต่ำมากที่สุด และเริ่มมีความเสี่ยงต่อการผิดนัดชำระหนี้	
D	DDD, DD, D (tha)	อยู่ในภาวะที่ผิดนัดชำระหนี้	

หมายเหตุ : บ.ทริสเรตติ้ง และ บ.ฟิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ ฟิทช์ เรตติ้ง เป็นสถาบันจัดอันดับเครดิตนานาชาติ จึงมีคำว่า (tha) ต่อท้ายเพื่อแสดงถึงการให้อันดับเครดิตตามมาตรฐานภายในประเทศไทย

Description	Standard and Poor's		Moody's		FITCH Ratings	
	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
	Investment Grade					
Highest Credit Quality - exceptionally strong capacity for payment of financial commitments	AAA		Aaa		AAA	
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA	AA+ AA AA-	A1+ A1	Aa1 Aa2 Aa3	P1 P2 P3	AA+ AA AA-	F1+ F1 F2 F3
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+ A A-	A2 A3	A1 A2 A3		A+ A A-	
Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity	BBB+ BBB BBB-		Baa1 Baa2 Baa3		BBB+ BBB BBB-	
Speculative Grade						
This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment	BB+ BB BB- B+ B B-	B C D	Ba1 Ba2 Ba3 B1 B2 B3	NP	BB+ BB BB- B+ B B-	B C D
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+ CCC CCC-		Caa1 Caa2 Caa3		CCC+ CCC CCC-	
Highly speculative obligations	CC		CC		CC	
Very low probability of timely and full payment of obligations	C		C		C	
Default in payment of obligations - D						

**งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559**

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และงบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี


ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบ สอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงิน โดยถูกต้องตามที่ควรของกองทุน เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน การตรวจสอบรวมถึง การประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



(นายประวิทย์ วรรณนันทน์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 6 พฤษภาคม 2559

กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

	หมายเหตุ	บาท	
		2559	2558
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 246,698,220.61 บาท			
ในปี 2559 และ 293,651,545.08 บาท ในปี 2558)	3, 6, 10	222,145,790.55	231,975,436.74
เงินฝากธนาคาร	5, 8, 10	499,410.00	503,646.04
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	8	423.25	785.46
สินทรัพย์อื่น		191,351.14	52,077.11
รวมสินทรัพย์		222,836,974.94	232,531,945.35
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8, 10	234,588.78	246,814.82
หนี้สินอื่น		8,916.94	4,854.17
รวมหนี้สิน		243,505.72	251,668.99
สินทรัพย์สุทธิ		222,593,469.22	232,280,276.36
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	9	274,375,365.90	320,655,548.10
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		12,218,157.40	2,161,637.40
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	4	(64,000,054.08)	(90,536,909.14)
สินทรัพย์สุทธิ		222,593,469.22	232,280,276.36
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		4.1708	3.7241
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		53,369,000.0000	62,371,000.0000

กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559

	หมายเหตุ	บาท	
		2559	2558
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	8	2,393.30	4,905.62
รวมรายได้		2,393.30	4,905.62
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	983,570.05	1,082,691.37
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	73,767.77	81,201.88
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7	57,805.72	66,002.32
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	7, 8	491,914.91	541,345.72
ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศ			
และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง	7	585,224.60	641,077.88
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		56,200.00	56,200.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		264,358.89	255,485.40
รวมค่าใช้จ่าย		2,512,841.94	2,724,004.57
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(2,510,448.64)	(2,719,098.95)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	3	(1,480.89)	5,473.44
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(8,074,893.69)	(10,735,947.48)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		37,123,678.28	(9,882,863.46)
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		29,048,784.59	(20,618,810.94)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		26,536,855.06	(23,332,436.45)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559

1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง

กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ด.”) เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2555 โดยมีจำนวนเงินทุนจดทะเบียน 5,000 ล้านบาท บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน บริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เป็นนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน

กองทุนเป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของโครงการ โดยเน้นการลงทุนในทองคำแท่ง (Physical gold หรือ Gold bullion) ในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน โดยทองคำแท่งที่จะลงทุนจะต้องมีมาตรฐานและผ่านการรับรองจากหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในระดับสากล ทั้งนี้การรับรองดังกล่าวอาจเป็นการรับรองที่ทองคำแท่ง หรือที่ผู้ผลิตทองคำแท่งก็ได้ ซึ่งในเบื้องต้นทองคำแท่งในต่างประเทศที่กองทุนจะลงทุนจะเป็นทองคำที่ผลิตโดยผู้ผลิตที่ผ่านการรับรองจาก London Bullion Market Association (LBMA) ซึ่งมีมาตรฐานความบริสุทธิ์ของทองคำไม่ต่ำกว่า 99.5% (หรือความบริสุทธิ์ 995 ส่วนใน 1,000 ส่วน)

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (“มาตรฐานการรายงานทางการเงิน”) รวมถึงการตีความที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกประกาศสภาวิชาชีพบัญชีให้ใช้กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน (ปรับปรุง 2558) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชี ที่ออกและปรับปรุงใหม่ ดังต่อไปนี้

- ก) กรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน (ปรับปรุง 2558) ซึ่งมีผลบังคับใช้วันที่ 1 มกราคม 2558
- ข) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการบัญชี/

เรื่อง

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)

การนำเสนองบการเงิน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)

สินค้าคงเหลือ

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)

งบกระแสเงินสด

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)

นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)

เหตุการณ์ภายหลังระยะเวลารายงาน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2557)

สัญญาก่อสร้าง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2557)

ภาษีเงินได้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2557)

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2557)

สัญญาเช่า

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2557)

รายได้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557)

ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2557)

การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและ การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2557)

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2557)

ต้นทุนการกู้ยืม

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2557)

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการบัญชี/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2557)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2557)

การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2557)

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2557)

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557)

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10
(ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12
(ปรับปรุง 2557)
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13
(ปรับปรุง 2557)

เรื่อง

การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน
งบการเงินเฉพาะกิจการ
เงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า
การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
กำไรต่อหุ้น
งบการเงินระหว่างกาล
การด้อยค่าของสินทรัพย์
ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
การจ่ายโดยหุ้นเป็นเกณฑ์
การรวมธุรกิจ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและ การดำเนินงานที่ยกเลิก
การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
ส่วนงานดำเนินงาน
งบการเงินรวม
การร่วมกิจการ
การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น
การวัดมูลค่ายุติธรรม
ความช่วยเหลือจากรัฐบาล – กรณีที่ไม่มี ความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับ
กิจกรรมดำเนินงาน
สัญญาเช่าดำเนินงาน-สิ่งจูงใจที่ให้แก่ผู้เช่า
ภาษีเงินได้-การเปลี่ยนแปลงสภาพทางภาษีของกิจการหรือผู้ถือหุ้น
การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่สร้างขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย
การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ
รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ต้นทุนเว็บไซต์
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรีดถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มี
ลักษณะคล้ายคลึงกัน
การประเมินว่า ข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่
สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรีดถอน การบูรณะและการปรับปรุง
สภาพแวดล้อม
การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2557)
เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า

ข้อตกลงสัมปทานบริการ

โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการบัญชี/

เรื่อง

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 14

ข้อจำกัดสินทรัพย์ตามโครงการผลประโยชน์ ข้อกำหนดเงินทุนขั้นต่ำและ
ปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้ สำหรับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19
(ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15
(ปรับปรุง 2557)

สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17
(ปรับปรุง 2557)

การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18
(ปรับปรุง 2557)

การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 20

ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วงการผลิตสำหรับเหมืองผิวดิน

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ แต่ยังไม่มีผลบังคับใช้

กองทุนยังไม่ได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชี ซึ่งมีผล
บังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 ดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการบัญชี/

เรื่อง

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

แนวปฏิบัติทางการบัญชี

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2558)

การนำเสนองบการเงิน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2558)

สินค้าคงเหลือ

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2558)

งบกระแสเงินสด

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2558)

นโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)

เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2558)

สัญญาก่อสร้าง

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558)

ภาษีเงินได้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 16 (ปรับปรุง 2558)

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2558)

สัญญาเช่า

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2558)

รายได้

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2558)

ผลประโยชน์ของพนักงาน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2558)

การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาลและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความ
ช่วยเหลือจากรัฐบาล

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2558)

ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 23 (ปรับปรุง 2558)

ต้นทุนการกู้ยืม

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2558)

การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 26 (ปรับปรุง 2558)

การบัญชีและการรายงานโครงการผลประโยชน์เมื่อออกจากงาน

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2558)

งบการเงินเฉพาะกิจการ

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการบัญชี/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

แนวปฏิบัติทางการบัญชี

มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 33 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 37 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 40 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 41
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 6 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 11 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558)
มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 25 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 27 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 32 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2558)
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 (ปรับปรุง 2558)

เรื่อง

เงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า
การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่เงินเฟ้อรุนแรง
กำไรต่อหุ้น
งบการเงินระหว่างกาล
การค้ำของสินทรัพย์
ประมาณการหนี้สิน หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น และสินทรัพย์ที่อาจเกิดขึ้น
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
เกษียณกรรม
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์
การรวมธุรกิจ
สัญญาประกันภัย
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก
การสำรวจและประเมินค่าแหล่งทรัพยากรแร่
ส่วนงานดำเนินงาน
งบการเงินรวม
การร่วมกิจการ
การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับส่วนได้เสียในกิจการอื่น
การวัดมูลค่ายุติธรรม
ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจง
กับกิจกรรมดำเนินงาน
สัญญาเช่าดำเนินงาน - สิ่งจูงใจให้แก่ผู้เช่า
ภาษีเงินได้-การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือผู้ถือหุ้น
การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย
การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ
รายได้-รายการแลกเปลี่ยนเกี่ยวกับบริการโฆษณา
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-ต้นทุนเว็บไซต์
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรีดถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มี
ลักษณะคล้ายคลึงกัน
การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่

มาตรฐานการบัญชี/มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการบัญชี/

เรื่อง

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

แนวปฏิบัติทางการบัญชี

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2558)	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะและการปรับปรุงสภาพแวดล้อม
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2558)	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 29 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพเศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 (ปรับปรุง 2558)	งบการเงินระหว่างกาลและการค้ำค่า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2558)	ข้อตกลงสัมปทานบริการ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 13 (ปรับปรุง 2558)	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 14 (ปรับปรุง 2558)	ข้อจำกัดสินทรัพย์ตามโครงการผลประโยชน์ ข้อกำหนดเงินปันผลขั้นต่ำและปฏิสัมพันธ์ของรายการเหล่านี้ สำหรับมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 (ปรับปรุง 2558)	สัญญาสำหรับการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2558)	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2558)	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2558)	ต้นทุนการเปิดหน้าดินในช่วงการผลิตสำหรับเหมืองผิวดิน
การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 21	เงินที่นำส่งรัฐ

แนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการวัดมูลค่าและการรับรู้รายการของพืชเพื่อการให้ผลผลิต

ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่ากรอบแนวคิดสำหรับการรายงานทางการเงิน (ปรับปรุง 2558) มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชี ฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินสำหรับปีที่เริ่มใช้

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนที่เป็นทองคำแท่ง แสดงด้วยมูลค่าสุทธิธรรมโดยใช้ราคา London AM Fix (USD) ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่าสุทธิธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

4. ขาดทุนสะสมคันปี

	บาท	
	2559	2558
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(14,427,149.98)	(11,708,051.03)
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(4,089.93)	(9,563.37)
ขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(14,429,560.89)	(3,693,613.41)
ขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(61,676,108.34)	(51,793,244.88)
ขาดทุนสะสมคันปี	(90,536,909.14)	(67,204,472.69)

5. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2559	2558	2559	2558
<u>เงินฝากประเภทกระแสรายวัน</u>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	2,000.00	-	-
<u>เงินฝากประเภทออมทรัพย์</u>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	496,390.76	500,630.06	0.35	0.35
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	1,019.24	1,015.98	0.37	0.25
รวมเงินฝากธนาคาร	499,410.00	503,646.04		

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 7.49 ล้านบาท (ปี 2558: จำนวนเงิน 32.91 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.27 (ปี 2558: ร้อยละ 13.01) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 46.37 ล้านบาท (ปี 2558: จำนวนเงิน 54.22 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 20.22 (ปี 2558: ร้อยละ 21.43) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

7. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง และค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกี่ยวข้อง สรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย	อัตราร้อยละ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.50 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.30 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.20 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	ไม่เกิน 0.20 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกี่ยวข้อง	ไม่เกิน 1.00 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์ของกองทุน

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2559	2558	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	983,570.05	1,082,691.37	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	245,957.46	270,672.86	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)			
ดอกเบี้ยรับ	3.61	2.54	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2559	2558
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	81,713.46	87,414.59
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่องค้างจ่าย	20,428.36	21,853.60
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	1,019.24	1,015.98
ดอกเบี้ยค้างรับ	1.02	0.67

9. รายการซื้อขายหน่วยลงทุน

กองทุนมีรายการซื้อและขายหน่วยลงทุนโดยวิธีการแลกเปลี่ยน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 ดังนี้

	ปี 2559	หน่วย	บาท	
			มูลค่าทรัพย์สิน ที่นำมาแลกเปลี่ยน	ส่วนต่างเงินสด รับ(จ่าย)
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี		1,929,000	7,489,834.36	(262,192.86)
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(10,931,000)	(45,087,303.61)	1,635,999.91
		(9,002,000)	(37,597,469.25)	1,373,807.05

	ปี 2558	หน่วย	บาท	
			มูลค่าทรัพย์สิน ที่นำมาแลกเปลี่ยน	ส่วนต่างเงินสด รับ(จ่าย)
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี		8,359,000	32,913,945.07	(809,855.27)
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี		(12,860,000)	(52,963,167.69)	1,278,763.39
		(4,501,000)	(20,049,222.62)	468,908.12

การซื้อขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการจะเปิดให้มีการซื้อขายโดยตรงกับผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุนเท่านั้น ซึ่ง 1 หน่วยของการซื้อขาย (Creation Unit: CU) จะเท่ากับ หน่วยลงทุนของกองทุนจำนวน 643,000 หน่วย โดยจะต้องส่งมอบทองคำตามสัดส่วนที่กำหนดพร้อมส่วนต่างเงินสด ซึ่งส่วนต่างเงินสดดังกล่าวขึ้นอยู่กับส่วนต่างของราคาทองคำและมูลค่าหน่วยลงทุน ณ วันที่ส่งคำสั่งซื้อ/คำสั่งขาย

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้จะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินฝากธนาคาร	497,410.00	-	2,000.00	499,410.00
เงินลงทุน	-	-	222,145,790.55	222,145,790.55

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง คือ โอกาสที่กองทุนไม่สามารถซื้อหรือขายทรัพย์สิน หรือตราสารที่ถือครองอยู่ในราคา จำนวน และระยะเวลาที่ต้องการได้ ทั้งนี้ ในส่วนของทองคำ กองทุนจะพิจารณาลงทุนในทองคำแท่งที่มีมาตรฐานและผ่านการรับรองจากหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในระดับสากล ทั้งนี้การรับรองดังกล่าวอาจเป็นการรับรองที่ทองคำแท่งหรือที่ผู้ผลิตทองคำแท่งก็ได้ และมีราคาเปิดเผยไว้อย่างแพร่หลายโดยหน่วยงานซึ่งเป็นที่ยอมรับในอุตสาหกรรมผู้ค้าทองคำในระดับสากลด้วย จึงช่วยลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบหรือข้อกำหนดของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมการลงทุนซื้อหรือขายทองคำหรือธุรกรรมอื่นๆ ที่จำเป็นเพื่อการดำเนินการของกองทุน อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบหรือทำให้กองทุนไม่สามารถซื้อขายทองคำในต่างประเทศได้ หรือส่งผลกระทบต่อที่เกี่ยวข้องอื่นๆ อาจทำให้กองทุนไม่สามารถซื้อ หรือขายคืน และได้รับเงินจากการขายคืนทองคำแท่งในต่างประเทศตามจำนวนและหรือเวลาที่กำหนด

นอกจากนี้ ในกรณีที่กองทุนลงทุนบางส่วนในตราสารอื่น เช่น การลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องของกองทุน กองทุนจะพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเภทต่างๆ ก่อนการตัดสินใจลงทุน เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารให้เหมาะสมกับผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนดไว้ และสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559

	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน						
เงินฝากธนาคาร	499,410.00	-	-	-	-	499,410.00
เงินลงทุน	-	-	-	-	222,145,790.55	222,145,790.55

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายที่เน้นการลงทุนใน/หรือมีไว้ซึ่งทองคำแท่งซึ่งอ้างอิงกับราคาในตลาดต่างประเทศ ราคาทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนไว้จึงอยู่ในรูปของสกุลเงินต่างประเทศ ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจึงอาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุน โดยเฉพาะเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวมาเป็นเงินบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 และ 2558 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2559	2558
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	6,305,585.88	7,127,179.45
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,374.21	1,586.00

ความเสี่ยงด้านตลาด

ความเสี่ยงด้านตลาด คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากราคาของทองคำแท่ง มีการปรับตัวขึ้นลง อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง อุศาสหกรรม ตลาดทุนและตลาดเงิน นโยบายของรัฐบาล ธนาคารกลาง หรือหน่วยงานของรัฐ เป็นต้น ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงควรตระหนักว่าไม่มีปัจจัยใดจะสามารถรับประกันราคาทองคำในอนาคตได้ จึงไม่สามารถลดความเสี่ยงได้ เช่น ในกรณีที่ราคาทองคำปรับตัวลดลง ก็จะส่งผลทำให้ราคาทองคำที่กองทุนลงทุนปรับตัวลดลงด้วย

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่มีการกระจายการลงทุน

เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในทองคำแท่งเป็นหลัก ทั้งนี้โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม จึงไม่มีการกระจายการลงทุนไปในหลายๆ หลักทรัพย์ และมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภทที่มีได้มีการเคลื่อนไหวไปในทางเดียวกัน

11. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2559