

รายงานรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดธนาชาติทีเอฟทองคำแท่ง

(TGOLDETF)

รหัสกองทุน 5403

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2559 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2560

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

สาส์นจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด (บลจ.ธนชาต) ไคร่ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2560 ให้ท่านผู้ถือหุ้นลงทุนได้ทราบดังนี้

ในช่วงต้นปี 2559 ตลาดหุ้นผันผวนอย่างหนัก เริ่มจากต้นไตรมาสที่การลงทุนในตลาดหุ้นทั่วโลกยังปรับตัวสูงขึ้น การคาดการณ์ต่อ Fed ต่อการเลื่อนปรับขึ้นดอกเบี้ยในสหรัฐฯ เป็นปัจจัยบวกสำคัญต่อตลาด เช่นเดียวกับความคาดหวังต่อมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจาก ECB และ BOJ และตัวเลขเศรษฐกิจจีนซึ่งมีสัญญาณดีขึ้น โดยรวมบรรยากาศการลงทุนอยู่ในเกณฑ์ดี นักลงทุนพร้อมรับความเสี่ยงได้มากขึ้น อย่างไรก็ตามเมื่อผลประกอบการไตรมาสแรกของบริษัทในสหรัฐฯออกมาอ่อนแอ และนักลงทุนผิดหวังที่ BOJ ไม่มีมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมทำให้เงินเยนกลับมาแข็งค่าขึ้นกดดันตลาดหุ้นญี่ปุ่นให้อ่อนตัวลงแรง ดัชนีรวมตลาดหุ้นขนาดใหญ่ทั่วโลกอ่อนตัวลง หลังจากถูกตอกย้ำว่าทิศทางขาขึ้นของเศรษฐกิจโลกในไตรมาส 2 ยังคงประมาท ทำให้ให้นักลงทุนลดน้ำหนักการลงทุนในหุ้นเกือบทุกตลาด โดยเฉพาะตลาดในกลุ่มประเทศ EM ในขณะที่นักลงทุนยังรอความชัดเจนจากปัจจัยการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed ความไม่แน่นอนต่อผลการลงประชามติของอังกฤษก็เริ่มมีบทบาทมากขึ้น ขณะเดียวกันตัวเลขเศรษฐกิจล่าสุดของหลายประเทศที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้นทำให้ดัชนีตลาดหุ้นปรับตัวสูงขึ้นในเกือบทุกตลาดได้อีกครั้งก่อนที่ที่จะกลับตัวต่ำลงหลังผลสำรวจคะแนนเสียงชี้ว่าการออกจากยุโรปที่มีสูงขึ้น และที่สุดดัชนีตลาดหุ้นโลกและราคาสินทรัพย์เสี่ยงปรับตัวผันผวนรุนแรง หลังจากผลการลงประชามติสนับสนุนให้อังกฤษแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป

(Brexit) ซึ่งพลิกผันจากการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ ส่งผลให้เกิดแรงเทขายในตลาดหุ้นทั่วโลก อย่างไรก็ตามดัชนีตลาดหุ้นโลกคิดตัวกลับและปรับตัวสูงขึ้นในระยะถัดมา จากความคาดหวังถึงมาตรการเชิงผ่อนคลายเป็นพิเศษจากธนาคารกลางทั่วโลกเพื่อรองรับผลกระทบของ Brexit ที่อาจจะเกิดขึ้นกับกระบวนการถอนตัวของอังกฤษได้มีผลทันที แต่ใช้เวลาประมาณ 2 ปี จึงจะเสร็จสมบูรณ์ ดังนั้นแรงกดดันต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของอังกฤษและกลุ่มยุโรปจึงคลายตัวลงในระยะสั้น โดย ตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศ EM ปรับตัวขึ้นสูงกว่า DM จากความคาดหวังถึงการเพิ่มการจัดสรรน้ำหนักการลงทุน จากตลาดหุ้นในยุโรปไปสู่ตลาดหุ้นกลุ่มเอเชีย/EM ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจาก Brexit ไม่มากนัก ด้านตราสารหนี้โลกมีทิศทางสวนกับตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นลงเป็นระยะเช่นกัน โดยรวมผลตอบแทนจากการลงทุนตราสารหนี้โลกปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นหลังตลาดหุ้นโลกเผชิญปัจจัยเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของผลกระทบ Brexit ที่มีต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้ Bond Yields ระยะยาว ในกลุ่มประเทศหลัก เช่น สหรัฐฯ เยอรมนี ญี่ปุ่น ลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ขณะเดียวกัน ความคาดหวังถึง มาตรการเชิงผ่อนคลายเป็นพิเศษจากธนาคารกลางทั่วโลก ส่งผลบวกต่อตราสารหนี้ ในกลุ่ม EM จากความคาดหวังว่าเงินทุนจากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบจะไหลเข้าสู่ตลาด EM มากขึ้น ความคาดหวังมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของธนาคารหลักทั่วโลก และการชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ยของ Fed หลัง GDP สหรัฐฯ ขยายตัวต่ำกว่าคาด รวมทั้งผลประกอบการไตรมาส 2 ของบริษัทขนาดใหญ่ในตลาดหลักที่ออกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์ประเมินไว้ ช่วยผลักดันดัชนีตลาดหุ้นสำคัญๆ ให้ปรับตัวสูงขึ้น

ต่อเนื่อง โดยตลาดหุ้นในกลุ่มประเทศ DM ปรับตัวขึ้นสูงกว่า EM นำโดยการฟื้นตัวของตลาดหุ้นในยุโรปหลังได้รับผลกระทบ จากกรณี Brexit และกลุ่มเอเชีย/EM ยกเว้นตลาดหุ้นจีน ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนตราสารหนี้โลกปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน หลัง GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 2 ขยายตัว ต่ำกว่าคาดทำให้ Bond Yields สหรัฐฯ อ่อนตัวลง และส่งผลให้ Bond Yields ในยุโรปปรับตัวลดลงด้วย อย่างไรก็ดี Bond Yields ญี่ปุ่นกลับคิดตัวสูงขึ้นเนื่องจากตลาดคาดหวังว่ารัฐบาลญี่ปุ่นจะประกาศมาตรการทางการคลัง ขนาคใหญ่เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ซึ่งจะทำให้ขาดดุลงบประมาณมากขึ้นขณะที่ยังมีเม็ดเงินไหลเข้าพันธบัตรและตราสารหนี้ ในกลุ่ม EM ตามคาด ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จากผลของราคาน้ำมัน สินค้าเกษตรและโลหะมีค่าที่ปรับตัวลดลง ต่อมาหลังตัวเลขกิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ชีให้เห็น ถึงการฟื้นตัวต่อเนื่อง และมีความเห็นจาก Fed ซึ่งระบุว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอาจเกิดขึ้นในการประชุมรอบเดือนกันยายน รวมไปถึงปริมาณยอดอัดฉีดเม็ดเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่นที่น้อยกว่าที่ตลาด ส่งผลให้ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนตราสารหนี้โลกทรงตัว นอกจากการคาดการณ์ว่ารัฐบาลยุโรปปรับสูงขึ้นหลังธนาคารกลางอังกฤษประกาศปริมาณการอัดฉีดเม็ดเงินเพิ่มเติม ที่สุดหลังเจ้าหน้าที่ระดับสูงของ Fed ระบุถึงโอกาสที่สูงขึ้นของการปรับขึ้นดอกเบี้ยในปีหน้าเมื่อผลการประชุมเดือนกันยายนยังคงอัตราดอกเบี้ย ดัชนีตลาดหุ้นโลกกลับตัวปรับลดลงนำโดยตลาดหุ้นกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา (EM) จากการขายทำกำไร โดยนักลงทุนชะลอการลงทุนและติดตามตัวเลขเศรษฐกิจและการจ้างงานสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ตลาดการเงินคาดว่า Fed มีโอกาสการปรับขึ้น ดอกเบี้ย ในเดือนธันวาคม และมุมมองต่ออัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มการปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้น รวมทั้ง ผลักดันให้ Bond Yields ในตลาดอื่นๆ ปรับตัวสูงขึ้น

ช่วงปลายปี 2559 ดัชนีตลาดหุ้นโลกแกว่งตัวลงหลังนายโดนัลด์ ทรัมป์จากพรรคริพับลิกัน ชนะการเลือกตั้ง ประธานาธิบดีสหรัฐฯ ก่อนคิดตัวขึ้นเนื่องจากนักลงทุนเชื่อว่ารัฐบาลจากพรรคริพับลิกัน จะผลักดันให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวอย่างรวดเร็ว จากการเพิ่มงบประมาณรายจ่าย การลดภาษี และการสร้างงาน Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จาก 0.25% เป็น 0.50% ขณะที่เงินเฟ้อปรับตัวเร่งขึ้น พร้อมกับตัวเลขเศรษฐกิจภาคอุตสาหกรรมและการบริการที่ยังเติบโตได้ดี ECB ขยายเวลาการทำ QE จากสิ้นมีนาคม 2560 ออกไปถึงธันวาคม 2560 ด้วยขนาดที่ลดลงจาก 8 หมื่นล้าน เป็น 6 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน ประเด็นความกังวลต่อเสถียรภาพของสหภาพยุโรปก็กลับมากระทบตลาดอีกครั้งหลังเกิดกรณี Brexit การเมืองในอิตาลีเริ่มอ่อนไหวจากการลาออกของนายกรัฐมนตรี หลังจากไม่ได้รับการลงประชามติรับร่างแก้ไขรัฐธรรมนูญ ทางด้านตลาดจีนแม้ว่าดัชนีภาคอุตสาหกรรมและการบริการ การลงทุน ยอดค้าปลีกและเงินเฟ้อกำลังเร่งตัวขึ้น แต่ประสบปัญหาเงินทุนไหลออกและค่าเงินหยวนอ่อนค่าลง จนทางการจีนต้องเข้าควบคุมธุรกรรมการเงินเงินออกนอกประเทศและการนำเข้าทองคำ เศรษฐกิจของญี่ปุ่นกิจกรรมภาคอุตสาหกรรมขยายตัวได้ดีแต่เงินเฟ้อชะลอตัวลงและการใช้จ่ายภาคครัวเรือนหดตัว โดยรวมปลายปี 2559 กระแสเงินลงทุนยังเข้าลงทุนในหุ้น โดยเน้นตลาดสหรัฐฯ และรัสเซีย ขณะที่ลดน้ำหนักการลงทุนในตลาด EM และลดการลงทุนในตราสารหนี้ทุกกลุ่ม

ช่วงต้นปี 2560 เศรษฐกิจสหรัฐยังคงเติบโตได้ดี อัตราการจ้างงานสูง และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเพิ่มสูงขึ้น GDP ไตรมาส 4 ปี 2559 สหรัฐฯ ขยายตัวเล็กน้อย 1.9% เนื่องจากขาดดุลการค้าสูงขึ้น ประธานาธิบดีทรัมป์ประกาศจะเสนอโครงสร้างภาษีใหม่ และมีคำสั่งให้ลดการควบคุมสถาบันการเงิน โดยอัตราการจ้าง

งานใหม่ในเดือนมกราคม สูงกว่าตลาดคาดการณ์ และเงินเพื่อพื้นฐานปรับตัวขึ้นเป็น 2.3% และ Fed ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเป็น 0.75-1.0% โดยยังประเมินว่าจะมีการขึ้นดอกเบี้ย รวม 3 ครั้ง ในปีนี้เศรษฐกิจในยุโรปขยายตัวในช่วงปลายปีที่ผ่าน มา GDP ในไตรมาส 4 ขยายตัว 1.8% เงินเฟ้อในเดือนมกราคม แรงจูงใจ 1.1% เป็น 1.8% โดย ECB ยังคงมาตรการ QE เช่นเดิม นักลงทุนทั่วโลกเริ่มกลับมากังวล การเมืองยุโรปอีกครั้งหลังจากผู้ชิงตำแหน่งประธานาธิบดีฝรั่งเศสต่อต้านการเป็น สมาชิกกลุ่มสหภาพยุโรปได้รับคะแนนนิยมมากกว่า แม้ว่าโดยรวมเศรษฐกิจของ ยุโรปจะขยายตัวได้ค่อนข้างมีเสถียรภาพ ตัวเลข GDP ไตรมาส 4 ของจีน 6.8% จากการกระตุ้นของภาครัฐและปัญหาเงินทุนไหลออกเริ่มผ่อนคลาย รัฐบาลหันมาควบคุมการขยายตัวสินเชื่อกึ่งทางเพิ่มสูงต่อเนื่องในเดือนมกราคม ขณะที่เงินเพื่อปรับตัวเร่งขึ้น ทำให้ PBoC ทอยปรับอัตราดอกเบี้ย เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวเพียง 1% ในไตรมาส 4 จากการบริโภคที่ไม่ขยายตัว โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการส่งออก เป็นกำลังสำคัญ เงินเยนแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นปี การส่งออกและผลผลิตในภาค อุตสาหกรรมในเดือนมกราคมชะลอตัวลง

กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง มีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมทองคำ ที่เป็นกองทุนรวมอีทีเอฟ มีนโยบายสร้างผลตอบแทนที่อ้างอิงโดยตรงกับความเคลื่อนไหวของราคาทองคำแท่งในต่างประเทศ (Physical gold หรือ Gold Bullion) ใน ต่างประเทศ ในรอบปีบัญชีที่ผ่านมา ผลตอบแทนปรับตัวสอดคล้องกับราคาทองคำ และกองทุนไม่มีนโยบายปกป้องความเสี่ยงจึงได้รับผลตอบแทนจากการที่ค่าเงิน ดอลลาร์สหรัฐปรับตัวอ่อนค่าในช่วงต้นปี

ทั้งนี้ บลจ.ธนชาตจะเฝ้าติดตามและลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน							
	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี ¹	ย้อนหลัง 3 ปี ¹	ย้อนหลัง 5 ปี ¹	ย้อนหลัง 10 ปี ¹	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹
	30 ธ.ค. 59 ถึง 31 มี.ค. 60	30 ก.ย. 59 ถึง 31 มี.ค. 60	31 มี.ค. 59 ถึง 31 มี.ค. 60	31 มี.ค. 57 ถึง 31 มี.ค. 60	- ถึง 31 มี.ค. 60	- ถึง 31 มี.ค. 60	4 เม.ย. 55 ถึง 31 มี.ค. 60
TGOLDF	2.72	-7.63	-2.60	-0.43	-	-	-4.61
Benchmark	3.03	-7.18	-1.57	0.64	-	-	-3.28
Information Ratio ²	-3.12	-4.29	-9.74	-13.50			-1.67
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	9.87	11.73	12.89	12.53			14.57

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น %ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น %ต่อปี

Benchmark คำนวณจาก ดัชนีราคาทองคำ London AM Fix (USD)

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณ คือ ค่ากลางเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.03 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2560

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	875.46	0.427%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	50.71	0.025%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	65.66	0.032%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกิดขึ้นจาก การลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศ	516.29	0.252%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	437.73	0.213%
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำรายงาน และเอกสาร ของกองทุน	192.05	0.094%
ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี	56.20	0.027%
ค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนกับ ตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขาย	53.46	0.026%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	13.70	0.007%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	2,261.26	1.103%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภาษีมูลค่าเพิ่มแล้ว

- ค่าใช้จ่ายทั้งหมดไม่รวมค่าหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่
เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญ
ประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทาง
เว็บไซต์ของ บลจ.ธนชาต <https://www.thanachartfund.com> ในเมนูหัวข้อ “รู้จัก
บลจ.”

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์



รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

เสนอ ผู้ถือหุ้นกองทุน
กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแห่ง

ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแห่ง (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2560 นั้น

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์

ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)

นางสาวนิรมล ชจิตสุวรรณ

(นางสาวนิรมล ชจิตสุวรรณ)

ผู้อำนวยการอาวุโส

ฝ่ายควบคุมการปฏิบัติตามกฎหมาย

ฝ่ายควบคุมการปฏิบัติตามกฎหมาย

วันที่ 12 เมษายน 2560

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2559 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2560

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ลำดับ	ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
1	นางสาวนริ พุกหยากัย	1/3/2559

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต

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

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

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต ออริจินัล คลอโรเพธ แอนเคอเนล เมนท์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารเจฟิเมอร์แกน เซส ธนาคารซีบีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเคอโรอัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทิสโก้ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มพี พาร์ibas ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้าประกัน	1,390,433.98	0.76%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้าประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สืบทอด หรือผู้ค้าประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตราดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบกำหนด	จำนวนหน่วย /มูลค่าหน้าตัว ('000)	มูลค่าตามราคาตลาดไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ	ร้อยละของเงินลงทุน	มูลค่าตามราคาตลาดรวมดอกเบี้ยค้างรับ	ร้อยละของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ	
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's							
								(พันบาท)		(พันบาท)		
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ								181,523.89	100.00%	181,523.89	99.27%	
การลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์								181,523.89	100.00%	181,523.89	99.27%	
โลหะมีค่า								181,523.89	100.00%	181,523.89	99.27%	
GOLD BULLION 999.9 ทองคำแท่ง 99.99%								4.24 OZ.	181,523.89	100.00%	181,523.89	99.27%
เงินฝากธนาคาร										1,390.43	0.76%	
ประเภทออมทรัพย์										1,388.43	0.76%	
BAY - S/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA *	AAA *	BBB+*	Baa1*		1,384.20 THB			1,385.51	0.76%	
TBANK - S/A	ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	AA-*	A+*				2.92 THB			2.93	0.00%	
ประเภทกระแสรายวัน										2.00	0.00%	
BAY - C/A	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	AAA *	AAA *	BBB+*	Baa1*		2.00 THB			2.00	0.00%	
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										(67.52)	(0.04)%	
สินทรัพย์อื่น										178.36	0.10%	
หนี้สินอื่น										(245.88)	(0.13)%	
รวมทั้งสิ้น								181,523.89	100.00%	182,846.81	100.00%	

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย)	ความหมายของเรตติ้ง	
AAA	AAA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงที่สุด และมีความเสี่ยงต่ำสุด	กลุ่มตราสารหนี้ระดับนำลงทุน (Investment Grade Bonds)
AA	AA (tha)	ความน่าเชื่อถือสูงมาก และมีความเสี่ยงต่ำมาก	
A	A (tha)	ความน่าเชื่อถือสูง และมีความเสี่ยงต่ำ	
BBB	BBB (tha)	ความน่าเชื่อถืออยู่ในเกณฑ์พอใช้	
BB	BB (tha)	ความน่าเชื่อถือต่ำกว่าระดับปานกลาง	กลุ่มตราสารหนี้ระดับเก็งกำไร (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	A1+	Aaa	P1	AAA	F1+
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA	AA+	A1	Aa1	P2	AA+	F1
	AA	A2	Aa2	P3	AA	F2
	AA-	A3	Aa3		AA-	F3

Description	Standard and Poor's		Moody's		FITCH Ratings	
	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
	Investment Grade					
Strong capacity for payment of financial commitments - it may, nevertheless, be vulnerable to changes in economic cycle or circumstances	A+		A1		A+	
	A		A2		A	
	A-		A3		A-	
Adequate capacity for payment of financial commitments - economic cycle and circumstances are, nevertheless, more likely to impair this capacity	BBB+		Baa1		BBB+	
	BBB		Baa2		BBB	
	BBB-		Baa3		BBB-	
	Speculative Grade					
This group involves speculative elements – capacity for continued payment of commitments is contingent upon a sustained business and economic environment	BB+		Ba1		BB+	
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B	B	B2		B	B
	B-	C	B3	NP	B-	C
		D				D
High default risk - debtor's capacity for meeting commitments may be troublesome	CCC+		Caa1		CCC+	
	CCC		Caa2		CCC	
	CCC-		Caa3		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 2560**

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของ กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในส่วนของความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

ข้าพเจ้าพิจารณาว่า ไม่มีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบที่ต้องสื่อสารในรายงานของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีนั้นจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้อย่างอื่นที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

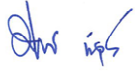
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยที่เกี่ยวข้องในงบการเงินหรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูล โดยถูกต้องตามที่ควร

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารเกี่ยวกับขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในซึ่งข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายประวิทย์ วิวรรณชนานนท์



(นายประวิทย์ วิวรรณชนานนท์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 5 พฤษภาคม 2560

กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560

	หมายเหตุ	บาท	
		2560	2559
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 204,233,498.96 บาท			
ในปี 2560 และ 246,698,220.61 บาท ในปี 2559)	3, 6, 10	181,523,893.49	222,145,790.55
เงินฝากธนาคาร	5, 8, 10	1,389,127.81	499,410.00
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	8	1,306.17	423.25
สินทรัพย์อื่น		178,361.61	191,351.14
รวมสินทรัพย์		183,092,689.08	222,836,974.94
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8, 10	237,977.55	234,588.78
หนี้สินอื่น		7,899.66	8,916.94
รวมหนี้สิน		245,877.21	243,505.72
สินทรัพย์สุทธิ		182,846,811.87	222,593,469.22
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	9	231,400,911.00	274,375,365.90
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		19,278,426.00	12,218,157.40
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	4	(67,832,525.13)	(64,000,054.08)
สินทรัพย์สุทธิ		182,846,811.87	222,593,469.22
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		4.0623	4.1708
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		45,010,000.0000	53,369,000.0000

กองทุนเปิดธนชาตทีเอฟทองคำแท่ง

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

	หมายเหตุ	บาท	
		2560	2559
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	8	7,356.99	2,393.30
รวมรายได้		7,356.99	2,393.30
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	875,456.01	983,570.05
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	65,659.12	73,767.77
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7	50,714.90	57,805.72
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	7, 8	437,727.94	491,914.91
ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศ			
และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง	7	516,290.45	585,224.60
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		56,200.00	56,200.00
ค่าใช้จ่ายอื่น		259,218.06	264,358.89
รวมค่าใช้จ่าย		2,261,266.48	2,512,841.94
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(2,253,909.49)	(2,510,448.64)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	3	1,358.57	(1,480.89)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(3,422,744.72)	(8,074,893.69)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		1,842,824.59	37,123,678.28
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		(1,579,920.13)	29,048,784.59
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		(3,832,471.05)	26,536,855.06

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560

1. ลักษณะของกองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง

กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง (“กองทุน”) จัดทะเบียนเป็นกองทุนรวมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) 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”) รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี (“สภาวิชาชีพบัญชี”) เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน” งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศไทย ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

ก) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปีปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชี ฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2558) และฉบับใหม่ ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 มาถือปฏิบัติ มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

ข) มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่จะมีผลบังคับใช้ในอนาคต

ในระหว่างปี สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศใช้มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงแนวปฏิบัติทางการบัญชี ฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2559) และฉบับใหม่ จำนวนหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการปรับปรุงถ้อยคำและคำศัพท์ การตีความและการให้แนวปฏิบัติทางการบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน ฝ่ายบริหารของกองทุนได้ประเมินแล้วเห็นว่า มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชี การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และแนวปฏิบัติทางการบัญชี ฉบับดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินสำหรับปีที่ใช้

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนที่เป็นทองคำแท่ง แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคา London AM Fix (USD) ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- หลักทรัพย์ที่เป็นตราสารหนี้ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาหรืออัตราผลตอบแทนจากการซื้อขายที่ประกาศโดยสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

บัญชีส่วนเกินและส่วนลดมูลค่าตราสารหนี้ตัดจำหน่ายตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ซึ่งยอดที่ตัดจำหน่ายนี้แสดงเป็นรายการปรับปรุงกับดอกเบี้ยรับ

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

การใช้ประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้การประมาณและตั้งข้อสมมติฐานหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่ายและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณไว้

ประมาณการและข้อสมมติที่ใช้ในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนทันทีเป็นต้นไป

4. ขาดทุนสะสมต้นปี

	บาท	
	2560	2559
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(16,937,598.62)	(14,427,149.98)
ขาดทุนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(5,570.82)	(4,089.93)
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(22,504,454.58)	(14,429,560.89)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(24,552,430.06)	(61,676,108.34)
ขาดทุนสะสมต้นปี	(64,000,054.08)	(90,536,909.14)

5. เงินฝากธนาคาร

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 เงินฝากธนาคารประกอบด้วย

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2560	2559	2560	2559
<u>เงินฝากประเภทกระแสรายวัน</u>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	2,000.00	-	-
<u>เงินฝากประเภทออมทรัพย์</u>				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	1,384,203.62	496,390.76	0.35	0.35
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	2,924.19	1,019.24	0.125	0.37
รวมเงินฝากธนาคาร	1,389,127.81	499,410.00		

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 โดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 6.60 ล้านบาท (ปี 2559: จำนวนเงิน 7.49 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.22 (ปี 2559: ร้อยละ 3.27) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 45.64 ล้านบาท (ปี 2559: จำนวนเงิน 46.37 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 22.26 (ปี 2559: ร้อยละ 20.22) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิถัวเฉลี่ยระหว่างปี

7. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง และค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่องและค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกี่ยวข้อง สรุปได้ดังนี้

ค่าใช้จ่าย

ค่าธรรมเนียมการจัดการ
 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์
 ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน
 ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง
 ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกี่ยวข้อง

อัตราร้อยละ

ไม่เกิน 1.50 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
 ไม่เกิน 0.30 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
 ไม่เกิน 0.20 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
 ไม่เกิน 0.20 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
 ไม่เกิน 1.00 ต่อปีของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2560	2559	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	875,456.01	983,570.05	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	218,863.97	245,957.46	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)			
ขายเงินตราต่างประเทศ	1,451,012.64	-	ตามที่ระบุในสัญญา
ดอกเบี้ยรับ	4.89	3.61	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2560	2559
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	66,817.52	81,713.46
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่องค้างจ่าย	16,704.37	20,428.36
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	2,924.19	1,019.24
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.96	1.02

9. รายการซื้อขายหน่วยลงทุน

กองทุนมีรายการซื้อและขายหน่วยลงทุนโดยวิธีการแลกเปลี่ยน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 ดังนี้

	หน่วย	บาท	
		มูลค่าทรัพย์สิน ที่นำมาแลกเปลี่ยน	ส่วนต่างเงินสด รับ(จ่าย)
ปี 2560			
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี	1,286,000	5,600,997.88	(258,182.28)
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(9,645,000)	(43,193,320.94)	1,936,319.04
	(8,359,000)	(37,592,323.06)	1,678,136.76
บาท			
	หน่วย	บาท	
		มูลค่าทรัพย์สิน ที่นำมาแลกเปลี่ยน	ส่วนต่างเงินสด รับ(จ่าย)
ปี 2559			
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

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

10. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

กองทุนไม่มีนโยบายที่จะประกอบธุรกรรมตราสารทางการเงินนอกงบดุลที่เป็นตราสารอนุพันธ์เพื่อการเก็งกำไรหรือการค้า

มูลค่ายุติธรรม

เนื่องจากสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินของกองทุน ณ วันที่ในงบการเงินส่วนใหญ่จัดอยู่ในประเภทระยะสั้น อีกทั้งสินทรัพย์ส่วนใหญ่เป็นหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาดที่แสดงมูลค่ายุติธรรม โดยถือราคาซื้อขายกันในตลาด ดังนั้นกองทุนเชื่อว่ามูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินทางการเงินดังกล่าวจึงแสดงมูลค่าไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีสาระสำคัญ

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาดราสารหนี้ อาจเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาดราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาดราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560				
สินทรัพย์ทางการเงิน	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ย คงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
เงินฝากธนาคาร	1,387,127.81	-	2,000.00	1,389,127.81
เงินลงทุน	-	-	181,523,893.49	181,523,893.49

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 2560 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560						
สินทรัพย์ทางการเงิน	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
เงินฝากธนาคาร	1,389,127.81	-	-	-	-	1,389,127.81
เงินลงทุน	-	-	-	-	181,523,893.49	181,523,893.49

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายที่เน้นการลงทุนใน/หรือมีไว้ซึ่งทองคำแท่งซึ่งอ้างอิงกับราคาในตลาดต่างประเทศ ราคาทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนไว้จึงอยู่ในรูปของสกุลเงินต่างประเทศ ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจึงอาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุน โดยเฉพาะเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวมาเป็นเงินบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2560 และ 2559 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2560	2559
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	5,269,198.65	6,305,585.88
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,198.59	1,374.21

ความเสี่ยงด้านตลาด

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

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่มีการกระจายการลงทุน

เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในทองคำแท่งเป็นหลัก ทั้งนี้โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน จึงไม่มีการกระจายการลงทุนไปในหลายๆ หลักทรัพย์ และมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภทที่ได้มีการเคลื่อนไหวไปในทางเดียวกัน

11. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2560