

รายงานรอบปีบัญชี

กองทุนเปิดธนาชาติทีเอฟทองคำแท่ง

(TGOLDETF)

รหัสกองทุน 5403

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ถึง วันที่ 31 มีนาคม 2563

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนาชาติ จำกัด

สารบัญจาก บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด (บลจ.ธนชาติ) ขอรายงานการดำเนินงานของกองทุนเปิดธนชาติอีทีเอฟทองคำแท่ง สำหรับรอบระยะเวลาระหว่างวันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 ให้ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนได้ทราบดังนี้

นับจากวันที่ 1 เมษายน 2562 จนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 ราคาทองคำโลก ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น 22.9% โดยมีปัจจัยขับเคลื่อนหลักมาจากการเข้าสู่ขีลของมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของกลุ่มธนาคารกลางทั่วโลก โดยเฉพาะเฟดที่ดำเนินปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงถึง 2.25% สู่ระดับ 0.00-0.25% พร้อมอัดฉีดเงิน QE แบบไม่จำกัดวงเงิน (Unlimited QE) ท่ามกลางสถานการณ์เชื้อไวรัส Covid-19 ที่แพร่ระบาดทั่วโลกอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้ทิศทางค่าเงินเหรียญสหรัฐ ในระยะยาวมีแนวโน้มอ่อนค่าลง และหนุนอุปสงค์ทองคำในระยะกลาง-ยาวให้สูงขึ้น นอกจากนี้ตลาดยังได้เคลื่อนไหวสะท้อนเหตุการณ์สำคัญอื่นๆ ดังต่อไปนี้

1) ตลาดประเมินมูลค่าความเสียหายจากวิกฤตการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 ต่อเศรษฐกิจโลกราวอยู่ที่ \$2.7 ล้านล้าน ผ่านผลกระทบที่มีต่อห่วงโซ่อุปทาน ความสามารถในการผลิตและการบริโภค รวมถึง การเดินทางระหว่างประเทศ โดยล่าสุดแม้ว่าอุตสาหกรรมการผลิตของจีนจะเริ่มทยอยกลับมาดำเนินการบ้างแล้วหลังตัวเลขผู้ติดเชื้อรายใหม่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัว แต่ยังคงห่างไกลจากระดับปกติที่ประมาณ 30-40%

2) ธนาคารกลางจีน (PBOC) ส่งสัญญาณอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจเพื่อเป็นมาตรการเร่งด่วนสำหรับการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 อย่างไรก็ตาม ระดับของมาตรการกระตุ้นที่มากขึ้นจะเป็นการเพิ่มความเปราะบางต่อเสถียรภาพทางการเงินของจีน ทั้งนี้ ตลาดคาดว่าธนาคารกลางจีนจะยังคงดำเนินปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับที่สูงกว่าช่วงก่อนเกิดวิกฤตไวรัส

3)ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงเป็นประวัติการณ์ในรอบ 29 ปี จาก A. ความต้องการที่ลดลงจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับเชื้อไวรัส Covid-19 ที่แพร่ระบาดทั่วโลก และ B. สงครามราคาน้ำมันที่ปะทุขึ้นท่ามกลางความขัดแย้งระหว่างซาอุดีอาระเบีย-รัสเซีย หลังรัสเซียไม่ยอมปรับลดกำลังการผลิตตามข้อตกลงของโอเปก ส่งผลให้ซาอุดีอาระเบียต้องประกาศเพิ่มอัตราการผลิตน้ำมัน พร้อมลดราคาขายให้กับทุกทวีปอย่างเป็นทางการ (OSP) เพื่อชิงส่วนแบ่งตลาดจากรัสเซีย

4) ความเป็นไปได้ของการเกิดภาวะถดถอยของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วง 12 เดือนข้างหน้าปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยสู่ระดับ 28% จากตัวเลขคาดการณ์เดือนพฤศจิกายน ซึ่งอยู่ที่ระดับ 25% อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวไม่น่ากลัวมาก หรือยังคงอยู่ในระดับ “เฝ้าระวัง” โดยต่ำกว่าช่วงก่อนเกิดวิกฤตครั้งก่อนในอดีต

5) ตลาดประเมินผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส Covid-19 จะส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อภาคการผลิตของจีนในช่วงไตรมาส 1/63 โดย

เชื่อว่าจะเป็นตัวลดอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ หรือ GDP ของยูโรโซน ในช่วงราว 0.1 และ 0.2 ppts

6) Bloomberg Economics คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 ก่อนที่จะเริ่มฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง โดยตัวเลขคาดการณ์อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งปีแรกคาดหดตัว 1.8% yoy ในขณะที่ทั้งปี 2563 คาดหดตัว 0.2% yoy ซึ่งการฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลังจะขึ้นอยู่กับความสามารถของแต่ละประเทศในการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อ Covid-19 รวมถึง การใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อลดผลกระทบ

สำหรับกองทุนเปิดธนชาติอีทีเอฟทองคำแท่ง มีนโยบายมุ่งเน้นลงทุนในอีทีเอฟทองคำไม่ต่ำกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ซึ่งจะให้ผลตอบแทนไปในทิศทางเดียวกันกับราคาทองคำแท่งในต่างประเทศ (Physical gold หรือ Gold bullion)

ท้ายที่สุดนี้ บลจ.ธนชาติ ขอให้ท่านมั่นใจว่าบริษัทจะพิจารณาการลงทุนอย่างรอบคอบ เพื่อผลประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด

ตารางเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

	ย้อนหลัง 3 เดือน 30 ธ.ค. 62 ถึง 31 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 6 เดือน 30 ก.ย. 62 ถึง 31 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 1 ปี ¹ 31 มี.ค. 62 ถึง 31 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 3 ปี ¹ 31 มี.ค. 60 ถึง 31 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 5 ปี ¹ 31 มี.ค. 58 ถึง 31 มี.ค. 63	ย้อนหลัง 10 ปี ¹ - ถึง 31 มี.ค. 63	ตั้งแต่ จัดตั้ง กองทุน ¹ 4 เม.ย. 55 ถึง 31 มี.ค. 63
TGOLDEF	16.07	15.16	26.63	5.89	5.31	-	-0.79
Benchmark	15.25	15.36	29.29	7.04	6.45	-	0.47
Information Ratio ²	0.07	-0.02	-0.37	-0.23	-0.28	-	-0.36
ความผันผวนของ ผลการดำเนินงาน	21.38	16.49	14.67	10.82	11.59	-	13.29

ผลการดำเนินงาน 3 เดือน และ 6 เดือน ไม่ได้คำนวณเป็น % ต่อปี

1 ผลการดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปีขึ้นไป คิดเป็น % ต่อปี

2 Information Ratio แสดงความสามารถของผู้จัดการกองทุน ในการสร้างผลตอบแทนเมื่อเทียบกับความเสี่ยง

Benchmark: ค่าเฉลี่ยจาก ดัชนีราคาทองคำ London AM Fix (USD)

อัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้ในการคำนวณ คือ ค่ากลางเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลการดำเนินงานในอดีตของกองทุนรวม มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลกองทุนรวม เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน

เอกสารการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมฉบับนี้ ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

การเปิดเผยอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุน

ข้อมูลอัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : “PTR”) เท่ากับ 0.10 รอบของกองทุนรวมในรอบระยะเวลาบัญชี

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

ของรอบปีบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (fund's direct expenses)	จำนวนเงิน (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (management fee)	691.25	0.428%
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน (registrar fee)	42.74	0.027%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee fee)	51.66	0.032%
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศ	403.15	0.251%
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	344.22	0.214%
ค่าใช้จ่ายในการจัดทำรายงาน และเอกสารของกองทุน	161.92	0.100%
ค่าใช้จ่ายในการสอบบัญชี	56.20	0.035%
ค่าธรรมเนียม/ค่าใช้จ่ายในการจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์หรือศูนย์ซื้อขาย	53.54	0.033%
ค่าประกาศรายงานต่างๆในหนังสือพิมพ์	16.80	0.010%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	2.64	0.002%
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด	1,824.12	1.132%

- ค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย รวมภายในมูลค่าเพิ่มแล้ว
- ค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่รวมค่าขายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
- ค่าใช้จ่ายดังกล่าว ไม่รวมค่าใช้จ่ายภาษีตราสารหนี้

การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นบริษัทจัดการ

ท่านผู้ถือหุ้นสามารถค้นหารายละเอียดการเข้าร่วมประชุมสามัญประจำปีและประชุมวิสามัญของบริษัทจัดการที่กองทุนถือลงทุนได้ผ่านทางเว็บไซต์ของ บล.ธนชาต (<https://www.thanachartfundeastspring.com>) ในเมนูหัวข้อ “รู้จักบลจ.”

รายงานข้อมูลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง

ของรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563

รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่กองทุนมีการทำธุรกรรม

กองทุนภายใต้การจัดการของบริษัท

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

ชื่อ - นามสกุล	วันที่เริ่มบริหารกองทุน
นางสาวธีรนาถ ธรรมภิมุขวัฒนา	12/6/2562
นางสาววิภาสรี เกษมสุข	1/4/2562

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องและรายชื่อผู้จัดการกองทุนได้ที่ บลจ.ธนชาต โดยตรง หรือที่เว็บไซต์ของบลจ.ธนชาต (<https://www.thanachartfundeastspring.com>) และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. (<http://www.sec.or.th>)

รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์

	
รายงานความเห็นผู้ดูแลผลประโยชน์	
เสนอ	ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
กองทุนเปิดธนชาตซีทีเอฟทองคำแห่ง	
ตามที่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ กองทุนเปิดธนชาตซีทีเอฟทองคำแห่ง (“กองทุน”) ซึ่งมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด เป็นผู้จัดตั้งและจัดการกองทุน ได้ปฏิบัติหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีกองทุนตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2562 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 นั้น	
ธนาคารฯ เห็นว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาต จำกัด ได้ปฏิบัติหน้าที่ในการจัดการโดยถูกต้องตามที่ควรตามวัตถุประสงค์ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการจัดการที่ได้รับอนุมัติจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535	
ผู้ดูแลผลประโยชน์	
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	
(นายจตุภูมิ ปริษฎางค์ปรีชา)	
ผู้อำนวยการ ผู้บริหารฝ่าย	
ฝ่ายพัฒนามลสินค้าและควบคุมดูแลผลประโยชน์	
วันที่ 2 เมษายน 2563	

ตารางการรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น

บริษัทคู่ค้าตราสารหนี้	รายการผลประโยชน์ตอบแทนของกองทุน
Bank of America The Bank of Nova Scotia ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ธนาคารเครดิต อีกรีกอล คอร์ปอเรชั่น แอนด์อินเวสเมนต์แบงก์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารการพิมพ์มอร์แกน เชส ธนาคารซีทีบีแบงก์ ธนาคารซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารคอยซ์แบงก์ ธนาคารเดอะรอยัลแบงก์ออฟสกอตแลนด์ เอ็น.วี. ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) ธนาคารทีเอสไอ จำกัด (มหาชน) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน) ธนาคารบีเอ็มที พริวิบลิส ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ธนาคารสแตนดาร์ดชาร์เตอร์ด (ไทย) จำกัด (มหาชน) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ เคจี ซีเอ็มไอ จำกัด บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาต จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ พัฒนาสิน จำกัด (มหาชน) บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)	ข้อมูลวิจัย เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจลงทุน

รายงานสรุปเงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝาก

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

กลุ่มของตราสาร	มูลค่าตามราคาตลาด	%NAV
(ก) ตราสารภาครัฐไทยและตราสารภาครัฐต่างประเทศ	-	-
(ข) ตราสารที่ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นธนาคารพาณิชย์ หรือบริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก ผู้ส่งจ่าย ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	4,463,157.41	2.66%
(ค) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับ rating ในระดับ investment grade เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-
(ง) ตราสารที่มีบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ต่ำกว่า investment grade หรือไม่มี rating เป็นผู้ออก ผู้รับรอง ผู้รับอวัล ผู้สลับหลัง หรือผู้ค้ำประกัน	-	-

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

รายงานการลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินอื่น

ชื่อหลักทรัพย์	อัตรา ดอกเบี้ย (%)	อันดับความน่าเชื่อถือ				วันครบ กำหนด	จำนวนหน่วย (พันออร์ช) มูลค่าหน้าตัว (พันบาท)	มูลค่าตาม ราคาตลาดไม่รวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ เงินลงทุน	มูลค่าตาม ราคาตลาดรวม ดอกเบี้ยค้างรับ (พันบาท)	ร้อยละของ มูลค่า ทรัพย์สินสุทธิ
		TRIS	FITCH	S&P	Moody's						
การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ								163,086.91	100.00	163,086.91	97.35
การลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์								163,086.91	100.00	163,086.91	97.35
โลหะมีค่า								163,086.91	100.00	163,086.91	97.35
GOLD BULLION 999.9 ทองคำแท่ง 99.99%							3.09	163,086.91	100.00	163,086.91	97.35
เงินฝากธนาคาร										4,463.16	2.66
ประเภททอเมอร์										4,461.16	2.66
BAY - S/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*		4,456.56			4,458.42	2.66
TBANK - S/A ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)		AA-*	AA-*				2.74			2.74	0.00
ประเภทกระแสรายวัน										2.00	0.00
BAY - C/A ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)		AAA*	AAA*	BBB+*	Baa1*		2.00			2.00	0.00
สินทรัพย์อื่นและหนี้สินอื่น										(36.69)	(0.01)
สินทรัพย์อื่น										163.02	0.10
หนี้สินอื่น										(199.71)	(0.11)
รวมทั้งสิ้น								163,086.91	100.00	167,513.38	100.00

* อันดับความน่าเชื่อถือ (Rating) ของผู้ออกตราสาร

อันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะกลางและระยะยาว

บ.ทริสเรตติ้ง	บ.พิทช์ 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.พิทช์ เรตติ้ง ได้ใช้สัญลักษณ์ บวก (+) และ ลบ (-) ต่อท้ายอันดับเครดิตข้างต้น เพื่อใช้ขยายขอบเขตของคุณภาพเครดิตที่นิยามเอาไว้มากกว่าเล็กน้อย (+) และ น้อยกว่าเล็กน้อย (-) ตามลำดับ สำหรับ พิทช์ 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+ A1 A2 A3	Aaa	P1 P2 P3	AAA	F1+ F1 F2 F3
Very strong capacity for payment of financial commitments - a minimal difference compared With AAA	AA+		Aa1		AA+	
	AA		Aa2		AA	
	AA-		Aa3		AA-	
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+	B C D	Ba1	NP	BB+	B C D
	BB		Ba2		BB	
	BB-		Ba3		BB-	
	B+		B1		B+	
	B		B2		B	
	B-		B3		B-	
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 2563

เสนอ ผู้ถือหุ้นรายละของกองทุนเปิดธนชาตอทีเอฟทองคำแท่ง

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดธนชาตอทีเอฟทองคำแท่ง (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบดุล และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 งบกำไรขาดทุน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ งบกระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดธนชาตอทีเอฟทองคำแท่ง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ กระแสเงินสด และข้อมูลทางการเงินที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่า หลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

ข้าพเจ้าพิจารณาว่า ไม่มีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบที่ต้องสื่อสารในรายงานของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต้องการเงิน ไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรับรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหาร เพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่ง รวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีความสำคัญเมื่อการดำเนินการได้อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเชิงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริต

อาจเกี่ยวกับการมีส่วนร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผลข้อมูล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

LS Lm

(นางสาวชมภูณัฐ แซ่เต๋)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8382

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 5 พฤษภาคม 2563

กองทุนเปิดธนชาตอีทีเอฟทองคำแท่ง

งบดุล

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
สินทรัพย์			
เงินลงทุนตามมูลค่ายุติธรรม (ราคาทุน 146,148,890.64 บาท			
ในปี 2563 และ 174,486,100.17 บาท ในปี 2562)	3, 6, 10	163,086,914.95	150,381,501.77
เงินฝากธนาคาร	5, 8, 10	4,461,292.43	1,529,599.54
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	8	1,864.98	1,504.15
สินทรัพย์อื่น		163,019.99	162,751.25
รวมสินทรัพย์		167,713,092.35	152,075,356.71
หนี้สิน			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	8, 10	192,317.64	180,545.49
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		279.75	-
หนี้สินอื่น		7,115.43	6,894.79
รวมหนี้สิน		199,712.82	187,440.28
สินทรัพย์สุทธิ		167,513,379.53	151,887,916.43
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	9	178,509,274.20	204,955,092.60
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		28,383,884.70	24,769,453.10
ขาดทุนสะสมจากการดำเนินงาน	4	(39,379,779.37)	(77,836,629.27)
สินทรัพย์สุทธิ		167,513,379.53	151,887,916.43
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		4.8244	3.8099
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		34,722,000	39,866,000

กองทุนเปิดธนาชาติทีเอฟทองคำแท่ง

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

	หมายเหตุ	บาท	
		2563	2562
รายได้จากการลงทุน	3		
รายได้ดอกเบี้ย	8	9,375.69	5,043.98
รวมรายได้		9,375.69	5,043.98
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7, 8	691,251.29	657,248.64
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	7	51,664.98	49,561.80
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	7	42,735.75	42,732.15
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	7, 8	344,222.40	329,534.64
ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศ			
และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง	7	403,153.14	404,000.66
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ		56,200.00	56,200.00
ภาษีเงินได้		854.21	-
ค่าใช้จ่ายอื่น		234,896.92	233,744.70
รวมค่าใช้จ่าย		1,824,978.69	1,773,022.59
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ		(1,815,603.00)	(1,767,978.61)
กำไรสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	3	1,446.73	5,874.13
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		(771,616.54)	(2,978,872.38)
รายการกำไรสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		41,042,622.71	2,196,406.25
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น		40,271,006.17	(782,466.13)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงาน		38,456,849.90	(2,544,570.61)

หมายเหตุประกอบงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563

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

งบการเงินของกองทุนจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน รวมถึงการตีความ และแนวปฏิบัติทางการบัญชีที่ประกาศใช้โดยสภาวิชาชีพบัญชี เพื่อให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปของประเทศไทย นอกจากนี้งบการเงินได้จัดทำขึ้นตามหลักเกณฑ์และรูปแบบที่กำหนดในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 106 เรื่อง “การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินธุรกิจเฉพาะด้านการลงทุน”

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

การประกาศใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่

มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ที่เริ่มมีผลบังคับใช้ในปัจจุบัน

ในระหว่างปี กองทุนได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับปรับปรุง (ปรับปรุง 2561) และฉบับใหม่ ซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่มีรอบบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2562 มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวได้รับการปรับปรุงหรือจัดให้มีขึ้นเพื่อให้มีเนื้อหาเท่าเทียมกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ โดยส่วนใหญ่เป็นการอธิบายให้ชัดเจนเกี่ยวกับวิธีปฏิบัติทางการบัญชีและการให้แนวปฏิบัติทางบัญชีกับผู้ใช้มาตรฐาน ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มีดังนี้

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน/

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่อง

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 1

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินมาใช้เป็นครั้งแรก

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 22

รายการที่เป็นเงินตราต่างประเทศและสิ่งตอบแทนรับ หรือจ่ายล่วงหน้า

การนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวมาถือปฏิบัตินี้ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกองทุน

การประกาศใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2562 ก.ล.ด. ได้ให้ความเห็นชอบแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ประกาศใช้โดยสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ซึ่งให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2563

ฝ่ายบริหารของกองทุนอยู่ระหว่างการประเมินผลกระทบต่อการเงินในปีที่เริ่มใช้แนวปฏิบัติทางบัญชีฉบับดังกล่าว

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

การวัดค่าเงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยจำนวนต้นทุนของเงินลงทุน ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน ต้นทุนของเงินลงทุนประกอบด้วยรายจ่ายซื้อเงินลงทุนและค่าใช้จ่ายโดยตรงทั้งสิ้นที่กองทุนจ่ายเพื่อให้ได้มาซึ่งเงินลงทุนนั้น

- เงินลงทุนที่เป็นทองคำแท่ง แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมโดยใช้ราคาตลาดของทองคำแท่งที่เผยแพร่โดย Bloomberg ซึ่งเป็นราคาล่าสุดภายในเวลา 16.00 น. (เดิมใช้ราคา London AM Fix (USD) ถึงวันที่ 11 เมษายน 2561) ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- ถ้าไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในงบกำไรขาดทุน ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน
- ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยถือเป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง

ค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่าย ณ วันที่จำหน่ายเงินลงทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปี แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

กำไรหรือขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักรายจ่าย โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 สิงหาคม 2562

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนแปลงทันทีเป็นต้นไป

4. ขาดทุนสะสมต้นปี

	บาท	
	2563	2562
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(22,904,504.84)	(21,136,526.23)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	1,661.88	(4,212.25)
รายการขาดทุนสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(30,829,187.91)	(27,850,315.53)
รายการขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุนสะสม (เริ่มสะสม 4 เม.ย. 2555)	(24,104,598.40)	(26,301,004.65)
ขาดทุนสะสมต้นปี	(77,836,629.27)	(75,292,058.66)

5. เงินฝากธนาคาร

ธนาคาร	บาท		อัตราดอกเบี้ย (%)	
	2563	2562	2563	2562
เงินฝากประเภทกระแสรายวัน				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	2,000.00	2,000.00	-	-
เงินฝากประเภทออมทรัพย์				
ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)	4,456,556.05	1,524,768.25	0.10	0.35
ธนาคารธนชาต จำกัด (มหาชน)	2,736.38	2,831.29	0.20	0.125
รวมเงินฝากธนาคาร	4,461,292.43	1,529,599.54		

6. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อเงินลงทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 โดยไม่รวมเงินลงทุนในค้ำสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 17.39 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 7.64 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.80 (ปี 2562: ร้อยละ 4.93) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี และขายเงินลงทุนโดยไม่รวมเงินลงทุนในค้ำสัญญาใช้เงินเป็นจำนวนเงิน 44.95 ล้านบาท (ปี 2562: จำนวนเงิน 18.55 ล้านบาท) โดยคิดเป็นอัตราร้อยละ 27.93 (ปี 2562: ร้อยละ 11.98) ต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิเฉลี่ยระหว่างปี

7. ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง และค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

ค่าใช้จ่าย

อัตราร้อยละ

ค่าธรรมเนียมการจัดการ	ไม่เกิน 1.605 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	ไม่เกิน 0.321 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	ไม่เกิน 0.214 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	ไม่เกิน 0.214 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน
ค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาทรัพย์สินในต่างประเทศและค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง	ไม่เกิน 1.07 ต่อปี ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน

8. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการและกิจการอื่น ซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือกรรมการเดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2563	2562	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	691,251.29	657,248.64	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่อง	125,170.15	164,767.32	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)			
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	135,370.09	-	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	2,669,825.90	-	ตามที่ระบุในสัญญา
ดอกเบี้ยรับ	6.11	3.53	ราคาตลาด

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2563	2562
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ธนชาติ จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	62,130.73	56,161.95
บริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน)		
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลสภาพคล่องค้างจ่าย	-	14,040.51
ธนาคารธนชาติ จำกัด (มหาชน)		
เงินฝากธนาคาร	2,736.38	2,831.29
ดอกเบี้ยค้างรับ	1.45	0.93

9. รายการซื้อขายหน่วยลงทุน

กองทุนมีรายการซื้อและขายหน่วยลงทุนโดยวิธีการแลกเปลี่ยน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562 ดังนี้

	หน่วย	บาท	
		มูลค่าทรัพย์สิน ที่นำมาแลกเปลี่ยน	ส่วนต่างเงินสด รับ(จ่าย)
ปี 2563			
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี	3,858,000	17,388,094.49	(1,360,483.59)
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(9,002,000)	(42,285,308.31)	3,426,310.61
	(5,144,000)	(24,897,213.82)	2,065,827.02
ปี 2562			
มูลค่าหน่วยลงทุนที่ออกจำหน่ายในระหว่างปี	1,929,000	7,637,444.42	(506,510.12)

ปี 2563	หน่วย	บาท	
		มูลค่าทรัพย์สิน ที่นำมาแลก	ส่วนต่างเงินสด รับ(จ่าย)
มูลค่าหน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(3,858,000)	(15,971,777.01)	1,050,447.61
	(1,929,000)	(8,334,332.59)	543,937.49

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

ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคือโอกาสที่ราคาตราสารหนี้อาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดมีการเปลี่ยนแปลงโดยทั่วไป หากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดเพิ่มสูงขึ้น ราคาตราสารหนี้จะลดลง และหากอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดลดลง ราคาตราสารหนี้จะมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ยิ่งตราสารหนี้มีอายุยาวเท่าไร ราคาของตราสารหนี้ก็จะมีความอ่อนไหวต่อการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยมากขึ้นเท่านั้น

(หน่วย : บาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563			
	มีอัตราดอกเบี้ย ปรับขึ้นลงตาม อัตราตลาด	มีอัตรา ดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตรา ดอกเบี้ย	รวม
สินทรัพย์ทางการเงิน				
เงินฝากธนาคาร	4,459,292.43	-	2,000.00	4,461,292.43
เงินลงทุน	-	-	163,086,914.95	163,086,914.95

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

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

อย่างไรก็ตาม การเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบหรือข้อกำหนดของประเทศที่เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรมการลงทุนซื้อหรือขายทองคำหรือธุรกรรมอื่นๆ ที่จำเป็นเพื่อการดำเนินการของกองทุน อาจส่งผลกระทบต่อในทางลบหรือทำให้กองทุนไม่สามารถซื้อขายทองคำในต่างประเทศได้ หรือส่งผลกระทบต่อที่เกี่ยวข้องอื่นๆ อาจทำให้กองทุนไม่สามารถซื้อ หรือขายคืน และได้รับเงินจากการขายคืนทองคำแท่งในต่างประเทศตามจำนวนและหรือเวลาที่กำหนด

นอกจากนี้ ในกรณีที่กองทุนลงทุนบางส่วนในตราสารอื่น เช่น การลงทุนเพื่อบริหารสภาพคล่องของกองทุน กองทุนจะพิจารณาลงทุนโดยคำนึงถึงสภาพคล่องในการเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินประเภทต่างๆ ก่อนการตัดสินใจลงทุน เพื่อกำหนดสัดส่วนการลงทุนในตราสารให้เหมาะสมกับผลตอบแทนและความเสี่ยงที่กำหนดไว้ และสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุน

วันที่ที่ครบกำหนดของเครื่องมือทางการเงินนับจากวันที่ในงบดุล ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 มีดังนี้

(หน่วย : บาท)

	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563				
	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด
สินทรัพย์ทางการเงิน					
เงินฝากธนาคาร	4,461,292.43	-	-	-	-
					รวม
					4,461,292.43

(หน่วย : บาท)

ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563

	เมื่อทวงถาม	ภายใน 1 ปี	1 ปี – 5 ปี	เกิน 5 ปี	ไม่มีกำหนด	รวม
เงินลงทุน	-	-	-	-	163,086,914.95	163,086,914.95

ความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ

กองทุนมีความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงิน เนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สิทธิทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากกองทุนมีนโยบายที่เน้นการลงทุนใน/หรือมีไว้ซึ่งทองคำแท่งซึ่งอ้างอิงกับราคาในตลาดต่างประเทศ ราคาทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนไว้จึงอยู่ในรูปของสกุลเงินต่างประเทศ ดังนั้น ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจึงอาจมีผลต่อการดำเนินงานของกองทุน โดยเฉพาะเมื่อมีการแปลงราคาหลักทรัพย์ดังกล่าวมาเป็นเงินบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2563	2562
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	4,970,646.60	4,728,234.61
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,096.49	1,035.92

ความเสี่ยงด้านตลาด

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

ความเสี่ยงที่เกิดจากการที่ไม่มีการกระจายการลงทุน

เนื่องจากกองทุนจะลงทุนในทองคำแท่งเป็นหลัก ทั้งนี้โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน จึงไม่มีการกระจายการลงทุนไปในหลายๆ หลักทรัพย์ และมีความผันผวนมากกว่าการลงทุนที่มีการกระจายการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภทที่มีได้มีการเคลื่อนไหวไปในทางเดียวกัน

11. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 5 พฤษภาคม 2563