



กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
รายงานประจำปี

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	2
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	4
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	4
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	4
ข้อมูลทั่วไปของกองทุน	5
ข้อมูลของกองทุนรวมทั้งลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV	8
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	9
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	11
งบการเงิน	12
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	26
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	27
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	29
รายชื่อผู้จัดการกองทุน	29
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	29
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	29

วันที่ 7 มีนาคม 2565

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ.ทหารไทย) ขอส่งรายงานประจำรอบระยะเวลา 1 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2564 ของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟินด์ มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ช่วงปีที่ผ่านมาราคาทองคำมีทิศทางปรับตัวลงเล็กน้อยจาก 1,898 เหรียญสหรัฐในช่วงต้นเดือนมกราคมมาปิดที่ 1,829 เหรียญสหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 คิดเป็นร้อยละ 3.63 ราคาทองคำปรับตัวที่สูงสุดในรอบ 1 ปี ที่ 1,959 เหรียญสหรัฐในวันที่ 6 มกราคม 2564 และทำจุดต่ำสุดที่ 1,678 เหรียญสหรัฐในวันที่ 31 มีนาคม 2564 โดยปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาทองคำปรับตัวลดลงสาเหตุหลักมาจากการลดสัดส่วนการถือครองทองคำของกองทุน ETF อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยหนุนจากความต้องการทองคำของผู้บริโภค ที่มีการปรับตัวสูงขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ทำให้ราคาทองคำในรอบปีปรับตัวลงมาเพียงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ราคาทองคำยังคงผันผวนจากปัจจัยเสี่ยง โดยต้องติดตามสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่ส่งผลต่อเศรษฐกิจโลก และอัตราดอกเบี้ยสหรัฐที่ปรับตัวสูงขึ้น

ทั้งนี้ หน่วยลงทุน SPDR Gold Trust ปิดอยู่ที่ 169.72 ดอลลาร์ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564 เทียบกับ 181.37 ดอลลาร์ในวันที่ 1 มกราคม ส่วนดัชนี LBMA Gold Price PM ให้ผลตอบแทนในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐลดลงร้อยละ 4.33 และเพิ่มขึ้น 6.25 ในสกุลเงินบาท ขณะที่เงินบาทอ่อนค่าร้อยละ 11.69 จากระดับ 29.85 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ ต้นเดือนมกราคม 2564 เป็น 33.34 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 ส่งผลให้กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟินด์ มีผลตอบแทนในรอบระยะเวลาดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 4.84

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

ภาวะราคาทองคำประจำรอบ 1 ปีที่ผ่านมา

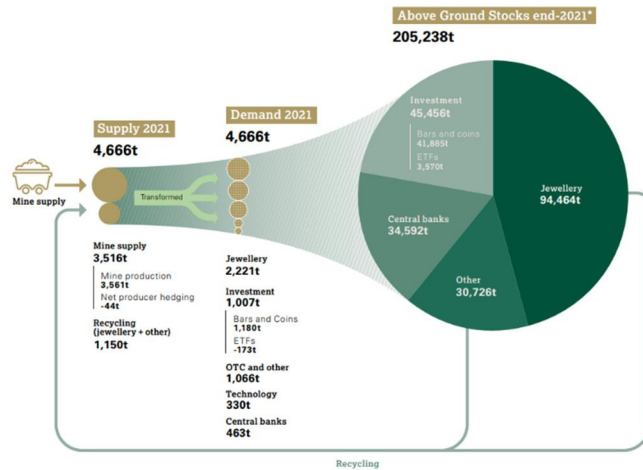
ช่วงปีที่ผ่านมาราคาทองคำมีทิศทางปรับตัวลงเล็กน้อยจาก 1,898 เหรียญสหรัฐในช่วงต้นเดือนมกราคมมาปิดที่ 1,829 เหรียญสหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 คิดเป็นร้อยละ 3.63 ราคาทองคำปรับตัวที่สูงสุดในรอบ 1 ปีที่ 1,959 เหรียญสหรัฐในวันที่ 6 มกราคม 2564 และทำจุดต่ำสุดที่ 1,678 เหรียญสหรัฐในวันที่ 31 มีนาคม 2564

ปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาทองคำปรับตัวลดลงสาเหตุหลักมาจากการลดสัดส่วนการถือครองทองคำของกองทุน ETF ในปี 2564 ลดลง 173 ตัน คิดเป็นประมาณ 5% ของกองทุน ETF โดยสิ้นปีกองทุน ETF ถือครองทองคำอยู่ที่ 3,570 ตัน ในขณะที่ความต้องการทองคำของผู้บริโภค มีการปรับตัวสูงขึ้น โดยในไตรมาสที่ 4 ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 713 ตัน ส่งผลให้ความต้องการการใช้ทองคำเพื่อเป็นเครื่องประดับมีการปรับตัวสูงขึ้น 52% ในปี 2564 มาอยู่ที่ 2,124 ตัน โดยประเทศที่ซื้อทองคำเพื่อเป็นเครื่องประดับเพิ่มขึ้นจำนวนมากในปีนี้ได้แก่ อินเดียและจีน นอกจากนี้ ปริมาณทองคำที่ใช้ในอุตสาหกรรมเทคโนโลยียังได้ปรับตัวสูงขึ้น 9% ที่ 330 ตัน ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ 3 ปี สำหรับความต้องการทองคำเพื่อเป็นทุนสำรองของธนาคารทั่วโลก มีการปรับตัวสูงขึ้น 82% โดยเพิ่มขึ้น 463 ตัน ซึ่งเป็นระดับที่เกือบสูงที่สุดในรอบ 30 ปี โดยประเทศที่มีการซื้อทองคำเป็นทุนสำรองของธนาคารจำนวนมาก ได้แก่ ไทยและบราซิล

แนวโน้มราคาทองคำปี 2565 มีความผันผวนอย่างต่อเนื่อง อยู่ในกรอบ 1,700 – 1,900 เหรียญสหรัฐ โดยราคาทองคำปรับตัวลงในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ มีการปรับตัวสูงขึ้น และนักลงทุนเริ่มหันไปลงทุนในสินทรัพย์ความเสี่ยงสูง เพราะวัคซีน COVID-19 ที่ได้รับการพัฒนาให้มีประสิทธิภาพมากขึ้นถูกปล่อยสู่ท้องตลาด และสภาพเศรษฐกิจโดยรวมที่เริ่มฟื้นตัว การผ่อนคลายมาตรการ Lockdown ในหลายประเทศ ในไตรมาสที่ 2 ราคาพุ่งสูงขึ้นไปที่ 1,900 เหรียญสหรัฐฯ จากการระบาดระลอกใหม่ของ COVID-19 สายพันธุ์ Omicron ก่อนปรับตัวลงมาผันผวนอยู่ในกรอบจนถึงช่วงสิ้นปี ในส่วนของผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐอเมริกา 10 ปี สูงกว่า ผลตอบแทนพันธบัตร 2 ปี อยู่ที่ 40bps ซึ่งแสดงถึงการคาดการณ์ของตลาดว่าทาง Fed มีโอกาสเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้กองทุน ETF ททยอยลดสัดส่วนการถือครองทองคำ

สำหรับปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างต่อเนื่องคือสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ราคาทองคำปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2565 เนื่องจากนักลงทุนทยอยนำเงินจากสินทรัพย์เสี่ยงมาสู่ทองคำซึ่งเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย

World Gold Demand 2020



ที่มา : World Gold Council

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ฟันด์

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย ฟันด์ที่มีวัตถุประสงค์คือลงทุนซื้อหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนเทียบเท่าการลงทุนในทองคำ โดยในปัจจุบันกองทุนลงทุนใน SPDR Gold Trust ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนซื้อทองคำและให้ผลตอบแทนการลงทุนเท่ากับราคาทองคำที่เปลี่ยนแปลงหักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอย่างไรก็ดีจากตารางอัตราผลตอบแทนของกองทุนในช่วงเวลาต่าง ๆ แสดงให้เห็นว่ากองทุนมีผลตอบแทนที่แตกต่างจากดัชนีอ้างอิง หรือที่เรียกว่ามี Tracking Error อยู่เสมอ ทั้งนี้เป็นผลมาจากสาเหตุหลัก 3 ประการ คือ

1. การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนหรือค่าเงินบาทมีการเปลี่ยนแปลง สืบเนื่องจากกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์โปรปีนกองทุนที่ลงทุนภายนอกประเทศทำให้ผลตอบแทนที่เกิดขึ้น ได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงไป กล่าวคือถ้าเงินบาทมีการแข็งค่าขึ้น อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับก็จะมีอัตราผลตอบแทนที่น้อยกว่าเมื่อเทียบกับผลตอบแทนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และในทางกลับกันถ้าค่าเงินบาทมีการอ่อนค่าลง อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับก็จะมีอัตราผลตอบแทนสูงขึ้น
2. การที่กองทุน SPDR Gold Trust ให้ผลตอบแทนแตกต่างกับผลตอบแทนของทองคำ ทำให้กองทุนมีอัตราผลตอบแทนที่แตกต่างกับมูลค่าทองคำที่เปลี่ยนแปลงไป โดยผลตอบแทนที่แตกต่างจากทองคำส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารและการเบี่ยงเบนของราคาซื้อขายจากมูลค่าที่แท้จริง
3. การที่กองทุนมีการคงเงินบางส่วนไว้ในกองทุนเพื่อใช้ในการรองรับการซื้อขายหน่วยลงทุน ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินทั้งหมดลงทุนในกองทุน SPDR Gold Trust ได้ ส่งผลให้เกิดความแตกต่างขึ้นในอัตราผลตอบแทนที่ได้รับ ซึ่งโดยทั่วไปปัจจัยนี้จะมีสัดส่วนค่อนข้างน้อยยกเว้นแต่รอบปีบัญชีที่มีการปรับตัวขึ้นหรือลงแรง

โดยในรอบบัญชี 1 ปีที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ มีผลตอบแทนร้อยละ 4.84 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึง 31 ธันวาคม 2564

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ที่มีวัตถุประสงค์คือลงทุนซื้อหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนเทียบเท่าการลงทุนในทองคำ โดยในปัจจุบันกองทุนลงทุนใน SPDR Gold Trust ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนซื้อทองคำและให้ผลตอบแทนการลงทุนเท่ากับราคาทองคำที่เปลี่ยนแปลงหักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์หรือหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศที่มีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนตรงตามวัตถุประสงค์ของกองทุนโดยจะเน้นลงทุนเต็มที่ตลอดเวลา การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนในรอบแต่ละปีบัญชี จึงไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนี้หรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนี้หรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้(ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลทั่วไปของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

วัตถุประสงค์ของกองทุน

เพื่อสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนให้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนในทองคำ โดยจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ที่สามารถสร้างผลตอบแทนได้ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนในทองคำ ส่วนที่เหลือลงทุนในหลักทรัพย์อื่นใด ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ประเภทกองทุนตามนโยบายการลงทุน : กรัฟฟิตีสินทางเลือก

การลงทุนของนโยบายการลงทุนในกรัฟฟิตีสินทางเลือก : ทองคำ

รูปแบบกองทุนรวมทองคำ (Gold Fund) : กองทุนรวมทองคำแบบทั่วไป

ประเภทกองทุนรวมตามลักษณะพิเศษ :

ชื่อกองทุนหลัก (กรณี Feeder Fund) : SPDR GOLD TRUST

ประเภทกองทุนตามการลงทุนในต่างประเทศ : กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ

นโยบายการถัวเฉลี่ย (ถ้ามี):

การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) : ลงทุน

วัตถุประสงค์ของการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า : การลดความเสี่ยง (Hedging)

การลงทุนในตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (Structured Note) : ไม่ลงทุน

กลยุทธ์การบริหารกองทุน (Management Style) : มุ่งหวังให้ผลประกอบการเคลื่อนไหวตามดัชนีชี้วัด (passive management/index tracking)

ดัชนีชี้วัด/อ้างอิง (Benchmark) :

ดัชนีราคาทองคำในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (LBMA Gold Price PM) ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการขอสงวนสิทธิ์ที่จะเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัด (Benchmark) ในเปรียบเทียบตามที่บริษัทจัดการเห็นควรและเหมาะสม ซึ่งอยู่ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนที่กำหนด โดยบริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลและแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างชัดเจน ถึงวันที่มีการเปลี่ยนตัวชี้วัด คำอธิบายเกี่ยวกับตัวชี้วัด และเหตุผลในการเปลี่ยนตัวชี้วัดดังกล่าวผ่านการลงประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

อย่างไรก็ตาม ในกรณีการเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดเพื่อให้เป็นไปตามประกาศ เจื่อนใจและข้อกำหนดสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและ/หรือ ประกาศ ข้อกำหนดของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. เกี่ยวกับมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม และ/หรือ การเปลี่ยนแปลงตัวชี้วัดในการใช้เปรียบเทียบ ในกรณีที่ผู้ออกตัวชี้วัดของตัวชี้วัดไม่ได้จัดทำหรือเปิดเผยข้อมูล/อัตราดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทจัดการจะแจ้งเปลี่ยนแปลงดังกล่าวให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าผ่านการประกาศในเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ ภายในเวลาที่ผู้ลงทุนสามารถใช้ประโยชน์จากข้อมูลในการตัดสินใจลงทุนได้

ลักษณะการจ่ายผลตอบแทนของกองทุน : จ่ายผลตอบแทนแบบไม่ซับซ้อน

รายละเอียดเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ:

กองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์หรือหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศที่มีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนตรงตามวัตถุประสงค์ของกองทุน เพื่อให้สามารถสร้างผลตอบแทนที่ใกล้เคียงกับผลตอบแทนจากการลงทุนในทองคำให้มากที่สุด

กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนจะใช้นโยบายในการบริหารเชิงรับ (Passive Investment Strategy) โดยกองทุนจะลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust (เป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง Gold Bullion) โดยเฉลี่ยในรอบบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุน ทั้งนี้ กองทุนดังกล่าวจัดตั้งและจัดการโดย World Gold Trust Services, LLC ที่ถือหุ้นโดย World Gold Council(WGC) ซึ่งเป็นองค์กรที่ไม่แสวงหากำไรที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของประเทศสวิตเซอร์แลนด์ และมี State Street Global Market LLC เป็น Marketing Agent นอกจากนี้ กองทุนดังกล่าวได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก (New York Stock Exchange, NYSE) ทั้งนี้ ลักษณะของทองคำแท่งที่กองทุนหลักลงทุน มีลักษณะดังนี้

1.ทองคำแท่งทั้งหมดที่กองทุน SPDR Gold Trust ลงทุนจะต้องมีความบริสุทธิ์อย่างน้อย 995 ส่วนใน 1,000 ส่วน (99.5%) หรือสอดคล้องกับมาตรฐานที่กำหนดโดย London Bullion Market Association (LBMA) หรือข้อกำหนดในการส่งมอบของ London Good Delivery Bar โดย World Gold Trust Services LLC จัดให้มีหน่วยงานอิสระซึ่งปัจจุบัน ได้แก่ Inspectorate International Limited เพื่อกำหน้าที่ออกใบรับรองในการตรวจสอบน้ำหนักและความบริสุทธิ์ของทองคำแท่งเป็นประจำ ปี ละ 2 ครั้ง

2.เป็นกองทุน ETF ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งมีราคาเปิดเผยไว้อย่างแพร่หลาย

3.การคำนวณมูลค่า NAV ของ กองทุน SPDR Gold Trust จะใช้ราคา LBMA Gold Price ซึ่งจะประกาศในเวลา 3.00 p.m. ตามเวลาในกรุงลอนดอน ประเทศอังกฤษ

ส่วนที่เลขาธิการจัดการจะลงทุนในเงินฝาก ตราสารหนี้ในประเทศ ที่มีอายุของสัญญา หรืออายุของตราสารต่ำกว่า 1 ปี โดยวัตถุประสงค์สำรองไว้ เพื่อดำเนินงาน หรือรอการลงทุน เพื่อสภาพคล่อง และเลขาธิการจัดการจะลงทุนในเงินฝากต่างประเทศ ทั้งในรูปเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่นหรือการหาผลประโยชน์โดยวิธีอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ด. หรือสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนด

กองทุนอาจจะเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Derivatives) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราตามที่สำนักคณะกรรมการ ก.ล.ด. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ รวมทั้งอาจทำธุรกรรมการให้ยืมหลักทรัพย์ หรือธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืน (Reverse Repo) โดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด.กำหนด

ในสภาวะการผันผวน กองทุนจะลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปี บัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม แต่ทั้งนี้ กองทุนอาจไม่สามารถดำรงอัตราส่วนการลงทุนในต่างประเทศตามที่ระบุไว้ในโครงการ หากสภาวะการลงทุนในต่างประเทศหรือการลงทุนในกองทุนต่างประเทศไม่ปกติ หรือไม่เหมาะสมเช่น ภาวะตลาดและเศรษฐกิจมีความผันผวน เกิดภัยพิบัติหรือเหตุการณ์ไม่ปกติ มีการเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจของเงินลงทุนในต่างประเทศเต็มเป็นการชั่วคราว เป็นต้น หรือเพื่อรอการลงทุน ทั้งนี้ กองทุนจะทำรายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด พร้อมทั้งเหตุผล และจัดส่งมายังสำนักงาน ก.ล.ด.ภายในเวลาที่กำหนด

รายละเอียดการลงทุนในต่างประเทศ :

เน้นลงทุนในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ทั้งนี้ ไม่เกินวงเงินที่ได้รับอนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ด.

ข้อมูลเพิ่มเติม

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ.ทหารไทย) ได้ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการแบบขอความเห็นชอบเป็นการทั่วไป กับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เพื่อปรับปรุงข้อมูลเกี่ยวกับ ชื่อ เว็บไซต์ (Website) อีเมล (Email Address) เบอร์โทรศัพท์และเบอร์โทรสาร ของ บลจ.ทหารไทย โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 17 มกราคม 2563 เป็นต้นไป ทั้งนี้ เพื่อให้ข้อมูลเป็นปัจจุบัน สรุปรายละเอียด ดังนี้

เรื่อง	ข้อมูลปัจจุบัน
1. Website และ Email Address	Website : www.tmbameastspring.com Email: marketing@tmbameastspring.com
2.เบอร์โทรศัพท์ และเบอร์โทรสาร	โทรศัพท์ 0-2838-1800 โทรสาร 0-2838-1700 ถึง 1701, 0-2838-1703 ถึง 1708 และ 0-2838-1710 ถึง 1712

ข้อมูลเพิ่มเติม

ข้อมูลเกี่ยวกับ การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการภายใต้การจัดการ เพื่อเปลี่ยนแปลงที่อยู่ของ บลจ.ทหารไทย


บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (TMBAM Eastspring) ได้มีการขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการภายใต้การจัดการ เพื่อเปลี่ยนแปลงที่อยู่ของบริษัท และสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.ได้ให้ความเห็นชอบเป็นการทั่วไปแล้ว ทั้งนี้ จะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2564 เป็นต้นไป โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ที่อยู่เดิม	ที่อยู่ใหม่
ชั้น 32 อาคารอับดุลราฮิม เพลส 990 ถนนพระราม 4 เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500 32nd Floor, Abdulrahim Place, 990 Rama IV Rd. Silom, Bangrak, Bangkok 10500 Thailand	ชั้น 9 อาคาร มิตรทาวน์ ออฟฟิศ ทาวเวอร์ 944 ถนนพระราม 4 แขวงวังใหม่ เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330 9 th floor, Mitrtown Office Tower 944 Rama 4 Road, Wangmai Pathumwan, Bangkok 10330

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

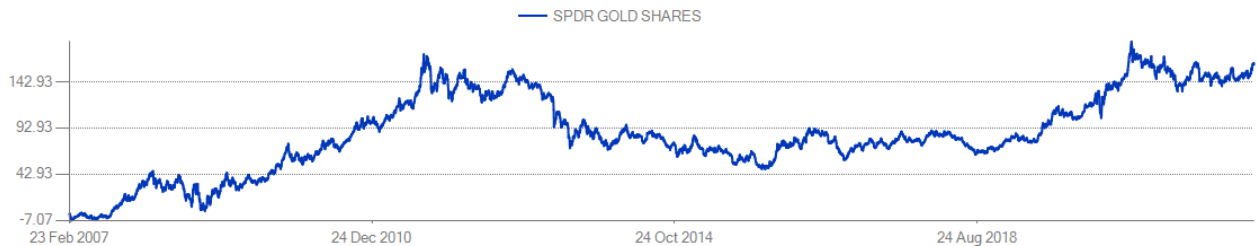
GLD \$ Mark  P176.4 /176.50 16x6																																					
Pre 177.14 Vo 202,118																																					
GLD US Equity	Export																																				
Page 3/5 Security Description: ETF																																					
Profile Performance Holdings Allocations Organizational																																					
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Top Fund Hlds MHD »</th> <th>Net Fund</th> <th>Net Index</th> <th colspan="2">Benchmark GOLDLNPM Index</th> </tr> <tr> <th colspan="2">Top Index Hlds MEMB »</th> <th></th> <th></th> <th>Net Index</th> <th>Net Fund</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="2">1) GOLD TRUST</td> <td>100.000%</td> <td>N.A.</td> <td colspan="2" rowspan="2">No Holdings Reported</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		Top Fund Hlds MHD »		Net Fund	Net Index	Benchmark GOLDLNPM Index		Top Index Hlds MEMB »				Net Index	Net Fund	1) GOLD TRUST		100.000%	N.A.	No Holdings Reported																			
Top Fund Hlds MHD »		Net Fund	Net Index	Benchmark GOLDLNPM Index																																	
Top Index Hlds MEMB »				Net Index	Net Fund																																
1) GOLD TRUST		100.000%	N.A.	No Holdings Reported																																	
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">No Basket Available</th> <th colspan="2">Holdings Statistics</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Cash</td> <td>USD .0</td> <td>Rebalancing Frequency</td> <td>Yearly</td> </tr> <tr> <td>Estimated Cash</td> <td>USD .0</td> <td>Replication Strategy</td> <td>Full</td> </tr> <tr> <td>Creation Unit Size</td> <td>100,000</td> <td>Fund Holdings As Of Date</td> <td>01/31/22</td> </tr> <tr> <td>Creation Fee</td> <td>USD 2000.00</td> <td>Fund Number Of Holdings</td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>Create/Redeem Process</td> <td>In-kind</td> <td>NAV Pricing Methodology</td> <td>Primary Market Close</td> </tr> <tr> <td>Creation Cutoff Time</td> <td>16:00 EST</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Settlement Cycle</td> <td>T+2</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Open for New Creations</td> <td>Yes</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		No Basket Available		Holdings Statistics		Total Cash	USD .0	Rebalancing Frequency	Yearly	Estimated Cash	USD .0	Replication Strategy	Full	Creation Unit Size	100,000	Fund Holdings As Of Date	01/31/22	Creation Fee	USD 2000.00	Fund Number Of Holdings	2	Create/Redeem Process	In-kind	NAV Pricing Methodology	Primary Market Close	Creation Cutoff Time	16:00 EST			Settlement Cycle	T+2			Open for New Creations	Yes		
No Basket Available		Holdings Statistics																																			
Total Cash	USD .0	Rebalancing Frequency	Yearly																																		
Estimated Cash	USD .0	Replication Strategy	Full																																		
Creation Unit Size	100,000	Fund Holdings As Of Date	01/31/22																																		
Creation Fee	USD 2000.00	Fund Number Of Holdings	2																																		
Create/Redeem Process	In-kind	NAV Pricing Methodology	Primary Market Close																																		
Creation Cutoff Time	16:00 EST																																				
Settlement Cycle	T+2																																				
Open for New Creations	Yes																																				
<small> Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2022 Bloomberg Finance L.P. SN 1768721 ICT GMT+7:00 H177-6441-169 25-Feb-2022 20:55:50 </small>																																					

SPDR Gold Shares is an investment fund incorporated in the USA. The investment objective of the Trust is for the Shares to reflect the performance of the price of gold bullion, less the Trust's expenses. The Trust holds gold and is expected from time to time to issue Baskets in exchange for deposits of gold and to distribute gold in connection with redemptions of Baskets.

Contact Details		Fund Info	as of 02/24/2022
Management Company	S&P Dow Jones Indices LLC	Last Close	\$ 177.14
Company Address	State Street Bank and Trust Company, One Lincoln Center, Boston, MA 02211, USA	Total Assets (mil)	\$ 64,063.00
Company Telephone	1-866-787-2257	Total Assets Date	02/24/2022
Web Site	www.spdrs.com	Inception Date	11/18/2004
Fund Manager	--	Primary Benchmark	LBMA Gold Price PM USD
Mgr - Start Date	--	Curr	US Dollar
Transfer Agent	Depository Trust Co/The	Min Investment	US Dollar 0.00
		Ticker	GLD US
		ISIN	US78463V1070

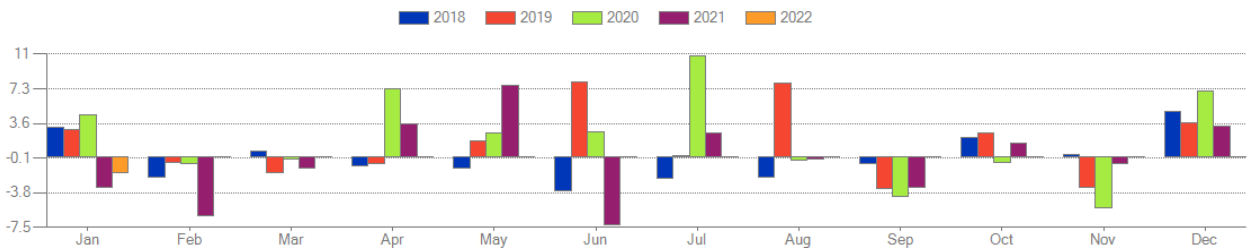
Fees And Expenses		Bloomberg Classification	
Expense Ratio	0.40	Fund Type	ETF
Front Load	0.00	Fund Asset Class Focus	Commodity
Fund Mgr Stated Fee	0.40	Domicile	United States
Mgr Stated Perf. Fee	--	Fund Objective	Precious Metals
High-Water Mark	--	Fund Style	--
Hurdle Rate	--	Fund Market Cap Focus	--
Back Load	0.00	Fund Geographical Focus	Global
Early Withdraw Fee	0.00	Fund Currency Focus	--

Total Return Chart



Seasonality

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2018	3.23	-2.08	0.63	-0.95	-1.20	-3.61	-2.24	-2.14	-0.66	2.12	0.34	4.94
2019	2.89	-0.61	-1.60	-0.66	1.76	8.00	0.01	7.91	-3.39	2.56	-3.21	3.66
2020	4.50	-0.64	-0.22	7.26	2.59	2.74	10.79	-0.32	-4.17	-0.52	-5.41	7.01
2021	-3.22	-6.26	-1.14	3.56	7.68	-7.15	2.53	-0.08	-3.22	1.48	-0.69	3.30
2022	-1.68	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--



The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

Benchmark: LBMA Gold Price PM USD
 Currency: USD

as of 02/24/2022

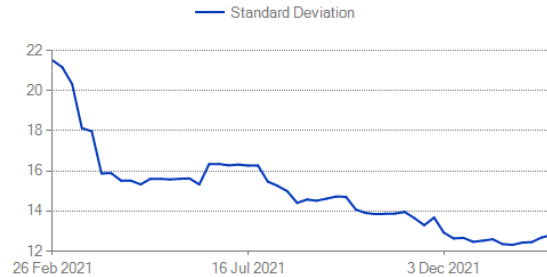
Performance

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	6.91	6.93
Total Return 3M	6.00	8.66
Total Return 6M	5.03	7.07
Total Return 1Y	4.82	8.29
Total Return Ytd	3.61	7.22
Perf 2020	24.81	24.61
Perf 2019	17.86	18.43
Perf 2018	-1.94	-0.93
Perf 2017	12.81	12.66
Perf 2016	8.03	8.10
Perf 2015	-10.67	-12.11
Eff 7D Yld	--	--
30D Yld	--	--
Gross 7D Yld	--	--
Subs 7D Yld	--	--
Avg Life	--	--
MMkt Avg Days To Mat.	--	--



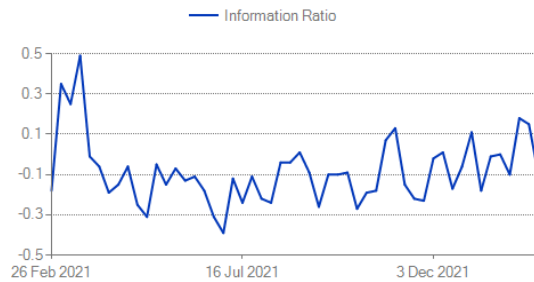
Risk

	Fund	Bench.
Downside Risk 1Y Weekly Ann	10.15	10.28
Semivariance 1Y Weekly Ann	15.46	15.31
Standard Dev 1Y Weekly Ann	12.73	13.24
Max Drawdown 1Y	-9.76	-9.43
Max Increase 1Y	13.51	14.99
Kurtosis 1Y Weekly	1.66	0.76
Skewness 1Y Weekly	-1.00	-0.69



Risk/Return

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	-0.02
Information Ratio 1Y Weekly	0.00
Jensen Alpha 1Y Weekly	0.78
Modigliani Rap 1Y Weekly	0.00
Sharpe Ratio 1Y Weekly	0.54
Sortino Ratio 1Y Weekly	0.82
Treynor Measure 1Y Weekly	0.08



The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

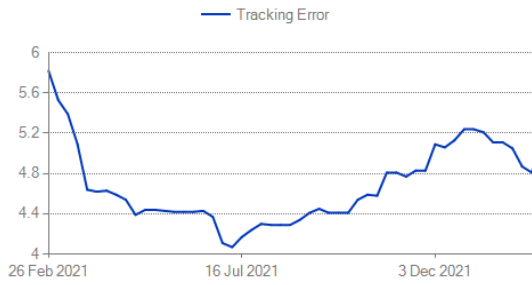
Benchmark: LBMA Gold Price PM USD

as of 02/24/2022

Currency: USD

Tracking

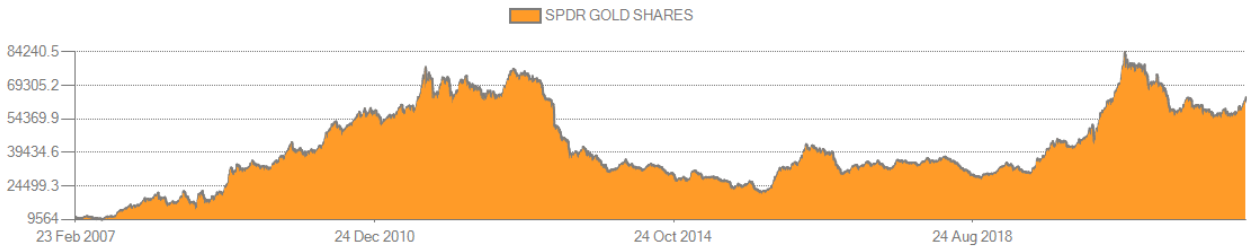
	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	0.01
Beta 1Y Weekly	0.88
Correlation 1Y Weekly	0.92
Bear Correlation 1Y Weekly	0.73
Bull Correlation 1Y Weekly	0.90
R Squared 1Y Weekly	0.84
Tracking Error 1Y Weekly Ann	5.06



The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

Total Assets (mil)

as of 02/24/2022



Portfolio Statistics

as of 01/31/2022

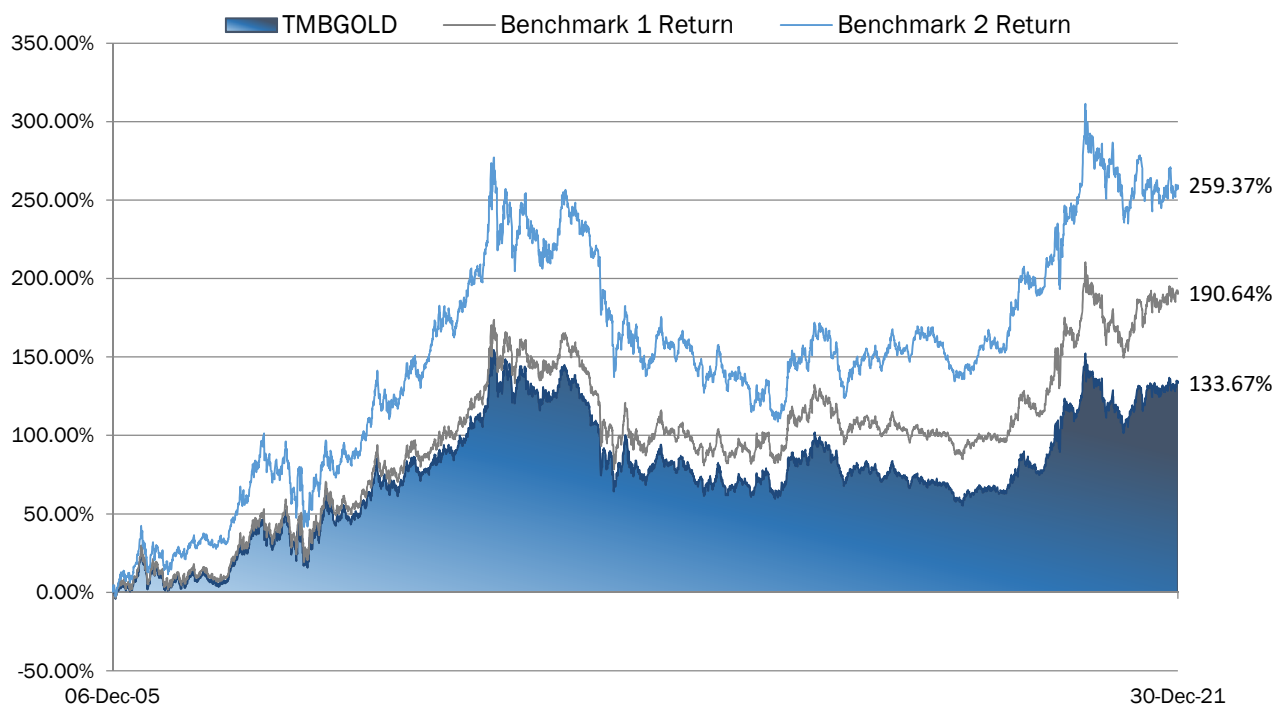
% Of Top Ten Holdings	-- Avg Price/Earnings	--
Fund Turnover	-- Avg Price/Cash Flow	--
Median Mkt Cap (M)	-- Avg Price/Sales	--
Avg Market Cap (mil)	-- Avg Price/Book Ratio	--
Avg Dvd Yield	--	--

The material produced in this document is intended for informational purposes only and should not be construed as an offer or solicitation for the purchase or sale of any financial instrument. The information provided herein reflects current market practices and is not intended to constitute legal, tax, or accounting advice. The information and data contained herein has been obtained from internal data processing, fund administrators as well as other outside sources and, although it is believed to be accurate, no guarantee of completeness or accuracy is being made. Bloomberg LP shall not be liable for any losses or damage that anyone may suffer as a result of relying on this information. The information may be changed by Bloomberg LP at any time.

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	30 ธ.ค. 64	30 ธ.ค. 63	30 ธ.ค. 62	28 ธ.ค. 61	29 ธ.ค. 60
งวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	22.4077	18.1533	16.9185	17.4785	17.254
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	23.4912	22.4077	18.1533	16.9185	17.4785
กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟินด์	+4.84%	+23.36%	+7.26%	-3.21%	+1.30%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	+6.25%	+24.54%	+9.14%	-1.02%	+1.52%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	-4.33%	+24.54%	+18.32%	-0.93%	+13.09%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	785	681	665	1,055	897
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	666	785	681	665	1,055
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดปี (ล้านบาท)	715	822	663	855	1,101
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-152	-53	-28	-351	+152
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดปี* (Average redemption rate)	0.17%	0.49%	0.10%	0.25%	0.14%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2564

	ย้อนหลัง 3 เดือน	ย้อนหลัง 6 เดือน	ย้อนหลัง 1 ปี	ย้อนหลัง 3 ปี	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน
ร้อยละต่อปี	(30 ก.ย. 64)	(30 มิ.ย. 64)	(30 ธ.ค. 63)	(28 ธ.ค. 61)	(2 ธ.ค. 48)
กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์	+1.51%	+5.90%	+4.84%	+11.53%	+5.42%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	+2.06%	+6.48%	+6.25%	+13.04%	+6.86%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	+3.62%	+2.42%	-4.33%	+12.15%	+8.28%

Note**

เกณฑ์มาตรฐาน 1 คือ ดัชนี LBMA Gold Price PM ปรับด้วยอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อเทียบเท่ากับค่าสกุลเงินบาท ณ วันที่คำนวณผลตอบแทน
 เกณฑ์มาตรฐาน 2 คือ ดัชนี LBMA Gold Price PM สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ

หมายเหตุ : การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC)
 ทั้งนี้ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผล
 การดำเนินงานในอนาคต
 ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน



ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์

เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2564 แล้ว

ข้าพเจ้าเห็นว่า บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด ได้ปฏิบัติตามหน้าที่ในการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ เหมาะสมตามสมควรแห่งวัตถุประสงค์ ที่ได้กำหนดไว้ในโครงการและภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย

(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

(นางสาวนันทิกา กระแสร์เพิ่ม)

วันที่ 7 มกราคม พ.ศ. 2565

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นหน่วยงานของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ (“กองทุน”) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงิน และงบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงิน รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผลการดำเนินงาน และการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกองทุนตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วย ข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ข้าพเจ้าคาดว่าข้าพเจ้าจะได้รับรายงานประจำปีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชี

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่น และข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวเนื่องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้บริหารเพื่อให้ผู้บริหารดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องวันแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกองทุนหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

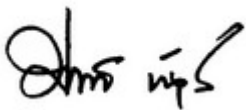
การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติตามขั้นตอนตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติตามของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความคิดเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความคิดเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกองทุน
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร

- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกองทุนในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กองทุนต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้บริหารในเรื่องต่างๆ ที่สำคัญ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า



(นายประวิทย์ วิศวกรรมานุนต์)

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4917

บริษัท พีวี ออดิท จำกัด

กรุงเทพฯ 11 มกราคม 2565

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท	
		2564	2563
สินทรัพย์	6		
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	3, 4	659,205,409.38	774,530,632.95
เงินฝากธนาคาร		11,679,695.61	12,999,335.85
ลูกหนี้			
จากดอกเบี้ย		525.86	268.79
จากการขายหน่วยลงทุน		261,508.38	1,658,105.39
รวมสินทรัพย์		671,147,139.23	789,188,342.98
หนี้สิน	6		
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน		164,044.27	627,093.22
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	5	667,177.06	774,087.60
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		78.88	40.32
หนี้สินอื่น		38,533.60	45,949.80
รวมหนี้สิน		869,833.81	1,447,170.94
สินทรัพย์สุทธิ		670,277,305.42	787,741,172.04
สินทรัพย์สุทธิ:			
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน		283,436,658.97	350,280,767.16
กำไร(ขาดทุน)สะสม			
บัญชีปรับสมดุล		(433,716,229.63)	(347,402,163.31)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน		820,556,876.08	784,862,568.19
สินทรัพย์สุทธิ		670,277,305.42	787,741,172.04
สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย		23.6482	22.4888
จำนวนหน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันสิ้นปี (หน่วย)		28,343,665.8964	35,028,076.7156

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

	หมายเหตุ	บาท	
		2564	2563
รายได้	3		
รายได้ดอกเบี้ย		13,530.50	23,334.54
รายได้ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหน่วยลงทุน		446,275.70	1,904,821.98
รวมรายได้		459,806.20	1,928,156.52
ค่าใช้จ่าย	3		
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	5	7,861,744.25	9,042,656.25
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์		229,420.10	263,881.20
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	5	625,366.13	719,302.11
รวมค่าใช้จ่าย		8,716,530.48	10,025,839.56
ขาดทุนสุทธิ		(8,256,724.28)	(8,097,683.04)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	3		
รายการกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		27,758,970.83	83,772,356.43
รายการกำไรสุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน		15,938,150.58	82,884,420.47
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		255,940.39	(833,576.43)
รวมรายการกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ังไม่เกิดขึ้น		43,953,061.80	165,823,200.47
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้		35,696,337.52	157,725,517.43
หัก ภาษีเงินได้	3	(2,029.63)	(3,499.99)
การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานหลังหักภาษีเงินได้		35,694,307.89	157,722,017.44

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

	บาท	
	2564	2563
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิของสินทรัพย์สุทธิจาก		
การดำเนินงาน	35,694,307.89	157,722,017.44
การเพิ่มขึ้นของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	146,552,259.61	926,412,171.44
การลดลงของทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุนในระหว่างปี	(299,710,434.12)	(978,610,319.19)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์สุทธิในระหว่างปี	(117,463,866.62)	105,523,869.69
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันต้นปี	787,741,172.04	682,217,302.35
สินทรัพย์สุทธิ ณ วันปลายปี	670,277,305.42	787,741,172.04

	หน่วย	
	2564	2563
<u>การเปลี่ยนแปลงของจำนวนหน่วยลงทุน</u>		
(มูลค่าหน่วยละ 10 บาท)		
หน่วยลงทุน ณ วันต้นปี	35,028,076.7156	37,512,454.8916
<u>บวก</u> : หน่วยลงทุนที่ขายในระหว่างปี	6,587,196.0322	42,295,861.5008
<u>หัก</u> : หน่วยลงทุนที่รับซื้อคืนในระหว่างปี	(13,271,606.8514)	(44,780,239.6768)
หน่วยลงทุน ณ วันปลายปี	28,343,665.8964	35,028,076.7156

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		(บาท)	
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนทองคำแท่ง			
SPDR Gold Trust *	115,654	659,205,409.38	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		659,205,409.38	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 528,332,990.31 บาท)		659,205,409.38	100.00

* กองทุน SPDR Gold Trust เป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง Gold Bullion ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
งบประกอบรายละเอียดเงินลงทุน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

<u>ชื่อหลักทรัพย์</u>	<u>จำนวนหน่วย</u>	<u>มูลค่ายุติธรรม</u>	<u>ร้อยละของ</u> <u>มูลค่าเงินลงทุน</u>
		(บาท)	
เงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ			
กองทุนทองคำแท่ง			
SPDR Gold Trust *	144,654	774,530,632.95	100.00
รวมเงินลงทุนในกองทุนรวมในต่างประเทศ		774,530,632.95	100.00
รวมเงินลงทุน (ราคาทุน 659,596,364.46 บาท)		774,530,632.95	100.00

* กองทุน SPDR Gold Trust เป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง Gold Bullion ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
หมายเหตุประกอบงบการเงิน
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

1. ข้อมูลทั่วไป

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ (“กองทุน”) เป็นกองทุนรวมประเภทรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดของกองทุน กองทุนได้จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2548 ปัจจุบันกองทุนมีเงินลงทุนจดทะเบียนจำนวน 3,000 ล้านบาท (แบ่งเป็น 300 ล้านหน่วยลงทุน มูลค่าหน่วยลงทุนละ 10 บาท) โดยมีบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด (“บริษัทจัดการ”) เป็นผู้จัดการกองทุน และนายทะเบียนหน่วยลงทุน และธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ดูแลผลประโยชน์

กองทุนมีนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมหน่วยลงทุนในต่างประเทศ โดยนำเงินที่ได้จากการจำหน่ายหน่วยลงทุนไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุน SPDR Gold Trust (เป็นกองทุนที่ลงทุนในทองคำแท่ง Gold Bullion) ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน ส่วนที่เหลือบริษัทจัดการจะลงทุนในเงินฝากในประเทศหรือต่างประเทศ ทั้งในรูปเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ รวมทั้งลงทุนในหลักทรัพย์ หรือทรัพย์สินอื่น หรือการขาดโอกาสโดยวิธีอื่นตามที่ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด กองทุนอาจเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงในอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือความเสี่ยงอื่นใดที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในต่างประเทศตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดหรือให้ความเห็นชอบ

กองทุนมีนโยบายไม่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน

2. เกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้จัดทำขึ้นตามแนวปฏิบัติทางบัญชีสำหรับกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนดโดยได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. (“แนวปฏิบัติทางบัญชี”) ส่วนเรื่องที่แนวปฏิบัติทางบัญชีไม่ได้กำหนดไว้ กองทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

งบการเงินของกองทุนได้จัดทำเป็นภาษาไทย และมีหน่วยเงินตราเป็นบาท ซึ่งการจัดทำงบการเงินดังกล่าวเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดทำรายงานในประเทศ ดังนั้นเพื่อความสะดวกของผู้อ่านงบการเงินที่ไม่คุ้นเคยกับภาษาไทย กองทุนได้จัดทำงบการเงินฉบับภาษาอังกฤษขึ้นโดยแปลจากงบการเงินฉบับภาษาไทย

3. สรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

เงินลงทุน

เงินลงทุนจะรับรู้เป็นสินทรัพย์ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่กองทุนมีสิทธิในเงินลงทุน

- เงินลงทุนในกองทุนรวมที่เสนอขายในต่างประเทศ แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม โดยใช้ราคาซื้อขายครั้งล่าสุด ณ วันที่วัดค่าเงินลงทุน

กำไรหรือขาดทุนสุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนให้เป็นมูลค่ายุติธรรมจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ราคาทุนของเงินลงทุนที่จำหน่ายใช้วิธีถ่วงน้ำหนัก

การรับรู้รายได้และค่าใช้จ่าย

รายได้ดอกเบี้ยรับรู้เป็นรายได้ตามเกณฑ์คงค้าง โดยคำนึงถึงอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

รายได้อื่นและค่าใช้จ่ายรับรู้ตามเกณฑ์คงค้าง

เมื่อมีการจำหน่ายเงินลงทุน ผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับกับมูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ

บัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศ แปลงค่าเป็นเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันเกิดรายการ สินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นปีแปลงค่าเป็นเงินบาท โดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันนั้น

ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่ารับรู้ในกำไรหรือขาดทุน

ภาษีเงินได้

กองทุนเสียภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากรจากรายได้ตามมาตรา 40 (4) (ก) ในอัตราร้อยละ 15 ของรายได้ก่อนหักค่าใช้จ่าย

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการทางบัญชี

ในการจัดทำงบการเงินให้เป็นไปตามแนวปฏิบัติทางบัญชี ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจและการประมาณการหลายประการ ซึ่งมีผลกระทบต่อจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ หนี้สิน รายได้ ค่าใช้จ่าย และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับสินทรัพย์และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งผลที่เกิดขึ้นจริงอาจแตกต่างไปจากจำนวนที่ประมาณการไว้

การใช้ดุลยพินิจและการประมาณการในการจัดทำงบการเงินจะได้รับการทบทวนอย่างต่อเนื่อง การปรับประมาณการทางบัญชีจะบันทึกโดยวิธีเปลี่ยนกันที่เป็นต้นไป

4. ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายเงินลงทุน

กองทุนได้ซื้อขายเงินลงทุนในระหว่างปี สรุปได้ดังนี้

	บาท	
	2564	2563
ซื้อเงินลงทุน	5,592,576.00	457,132,193.78
ขายเงินลงทุน	164,614,920.98	517,463,779.24

5. รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปี กองทุนมีรายการธุรกิจระหว่างกันที่สำคัญกับบริษัทจัดการ และกิจการอื่นซึ่งมีผู้ถือหุ้นและ/หรือ กรรมการ เดียวกันกับบริษัทจัดการและกองทุน รายการที่สำคัญดังกล่าวสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 มีดังต่อไปนี้

	บาท		นโยบายการกำหนดราคา
	2564	2563	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด			
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	7,861,744.25	9,042,656.25	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	625,366.13	719,302.11	ตามเกณฑ์ที่ระบุในหนังสือชี้ชวน
ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน) (เดิมชื่อ ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน))			
ซื้อเงินตราต่างประเทศ	-	179,062,299.77	ตามที่ระบุในสัญญา
ขายเงินตราต่างประเทศ	36,135,424.63	36,655,017.46	ตามที่ระบุในสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 กองทุนมียอดคงเหลือที่มีสาระสำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

	บาท	
	2564	2563
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด		
ค่าธรรมเนียมการจัดการค้างจ่าย	619,108.52	718,316.55
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียนค้างจ่าย	49,247.27	57,138.79

6. การเปิดเผยข้อมูลสำหรับเครื่องมือทางการเงิน

การประมาณมูลค่ายุติธรรม

มูลค่ายุติธรรม หมายถึง ราคาที่จะได้รับจากการขายสินทรัพย์หรือเป็นราคาที่จะจ่ายเพื่อโอนหนี้สินให้ผู้อื่น โดยรายการ ดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นในสภาพปกติระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย (ผู้ร่วมตลาด) ณ วันที่วัดมูลค่า กองทุนใช้ราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องในการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สินซึ่งแนวปฏิบัติทางบัญชีที่เกี่ยวข้องกำหนดให้ต้องวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม ยกเว้นในกรณีที่ไม่มิตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่มีลักษณะเดียวกันหรือไม่สามารถหาราคาเสนอซื้อขายในตลาดที่มีสภาพคล่องได้ กองทุนจะประมาณมูลค่ายุติธรรมโดยใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าที่เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์ และพยายามใช้ข้อมูลที่สามารถสังเกตได้ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์หรือหนี้สินที่จะวัดมูลค่ายุติธรรมนั้นให้มากที่สุด

ตารางต่อไปนี้แสดงถึงเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมจำแนกตามวิธีการประมาณมูลค่าความแตกต่างของระดับข้อมูลสามารถแสดงได้ดังนี้

- ราคาเสนอซื้อขาย (ไม่ต้องปรับปรุง) ในตลาดที่มีสภาพคล่องสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินอย่างเดียวกัน (ข้อมูลระดับที่ 1)
- ข้อมูลอื่นนอกเหนือจากราคาเสนอซื้อขายซึ่งรวมอยู่ในระดับที่ 1 ที่สามารถสังเกตได้โดยตรง (ได้แก่ ข้อมูลราคาตลาด) หรือโดยอ้อม (ได้แก่ ข้อมูลที่คำนวณมาจากราคาตลาด) สำหรับสินทรัพย์นั้นหรือหนี้สินนั้น (ข้อมูลระดับที่ 2)

- ข้อมูลสำหรับสินทรัพย์หรือหนี้สินซึ่งไม่ได้อ้างอิงจากข้อมูลที่สามารถสังเกตได้จากตลาด (ข้อมูลที่ไม่สามารถสังเกตได้) (ข้อมูลระดับที่ 3)

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	659,205,409.38	-	-	659,205,409.38

	บาท			
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563			
	ระดับที่ 1	ระดับที่ 2	ระดับที่ 3	รวม
<u>สินทรัพย์</u>				
กองทุน	774,530,632.95	-	-	774,530,632.95

เงินลงทุนต่างๆ ซึ่งมูลค่าเงินลงทุนมาจากราคาตลาดที่มีการอ้างอิงไว้อย่างชัดเจนในตลาดที่มีสภาพคล่องและถูกจัดประเภทอยู่ในระดับที่ 1 นั้นประกอบด้วย กองทุนรวมที่จดทะเบียนในต่างประเทศที่มีสภาพคล่องที่ซื้อขายในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ กองทุนจะไม่ปรับราคาอ้างอิงสำหรับเครื่องมือเหล่านี้

ในระหว่างปี ไม่มีการโอนรายการระหว่างลำดับชั้นของมูลค่ายุติธรรม

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยคือความเสี่ยงที่มูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินจะเปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยในตลาด

ตารางต่อไปนี้ได้สรุปความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ยของกองทุน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ทางการเงินและหนี้สินทางการเงินของกองทุนตามมูลค่ายุติธรรมและจำแนกตามประเภทอัตราดอกเบี้ย

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ยปรับขึ้นลงตามอัตราตลาด	มีอัตราดอกเบี้ยคงที่	ไม่มีอัตราดอกเบี้ย	รวม
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	659,205,409.38	659,205,409.38
เงินฝากธนาคาร	11,679,695.61	-	-	11,679,695.61
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	525.86	525.86
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	261,508.38	261,508.38

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มี	
อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่	อัตราดอกเบี้ย	รวม	
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน				
หน่วยลงทุน	-	-	164,044.27	164,044.27
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	667,177.06	667,177.06
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	78.88	78.88
หนี้สินอื่น	-	-	38,533.60	38,533.60

	บาท			
	ยอดคงเหลือของเครื่องมือทางการเงินสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563			
	มีอัตราดอกเบี้ย			
	ปรับขึ้นลงตาม	มีอัตรา	ไม่มี	
อัตราตลาด	ดอกเบี้ยคงที่	อัตราดอกเบี้ย	รวม	
<u>สินทรัพย์ทางการเงิน</u>				
เงินลงทุนแสดงด้วยมูลค่ายุติธรรม	-	-	774,530,632.95	774,530,632.95
เงินฝากธนาคาร	12,999,335.85	-	-	12,999,335.85
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	-	-	268.79	268.79
ลูกหนี้จากการขายหน่วยลงทุน	-	-	1,658,105.39	1,658,105.39
<u>หนี้สินทางการเงิน</u>				
เจ้าหนี้จากการรับซื้อคืน				
หน่วยลงทุน	-	-	627,093.22	627,093.22
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	774,087.60	774,087.60
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	40.32	40.32
หนี้สินอื่น	-	-	45,949.80	45,949.80

ความเสี่ยงด้านเครดิต

กองทุนมีความเสี่ยงด้านเครดิตที่อาจเกิดจากการที่คู่สัญญาไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพันที่ระบุไว้ในเครื่องมือทางการเงินเนื่องจากกองทุนมีลูกหนี้ อย่างไรก็ตาม สินทรัพย์ทางการเงินดังกล่าวจะครบกำหนดในระยะเวลาอันสั้น กองทุนจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายจากการเก็บหนี้

ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 กองทุนมีบัญชีที่เป็นเงินตราต่างประเทศที่ไม่ได้ทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ดังนี้

รายการ	ดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	
	2564	2563
เงินลงทุน (มูลค่ายุติธรรม)	19,772,207.84	25,800,487.44
เงินฝากธนาคาร	9,988.28	122,192.58
ลูกหนี้จากดอกเบี้ย	0.06	0.95

ความเสี่ยงด้านตลาด

กองทุนมีความเสี่ยงด้านตลาดเนื่องจากมีเงินลงทุนในหน่วยลงทุนต่างประเทศที่ลงทุนในทองคำแท่ง ซึ่งผลตอบแทนของเงินลงทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับความผันผวนของราคาทองคำในตลาดโลก โดยขึ้นอยู่กับอุปสงค์และอุปทานของราคาทองคำในขณะนั้น และอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เนื่องจากทรัพย์สินที่กองทุนถือ ครองเป็นทรัพย์สินในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ดังนั้น หากเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกามีค่าขึ้น ผู้ถือหน่วยลงทุน ก็จะได้รับประโยชน์ ในทางตรงกันข้ามหากเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาอ่อนค่าลง ผู้ถือหน่วยลงทุนก็จะขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

การบริหารความเสี่ยง

กองทุนมีความเสี่ยงหลัก ดังนี้

- ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาทองคำ
- ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
- ความเสี่ยงที่ราคา ETF ในตลาดหลักทรัพย์สินของกองทุน SPDR Gold Trust อาจแตกต่างจากมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุน
- ความเสี่ยงที่ค่าบริหารกองทุน SPDR Gold Trust จะเพิ่มขึ้น
- ความเสี่ยงที่กองทุน SPDR Gold Trust ไม่ได้จัดตั้งภายใต้ Investment Act 1940
- ความเสี่ยงที่เกิดจากการจำกัดความรับผิดชอบของผู้รักษาทรัพย์สิน
- ความเสี่ยงที่กองทุนไม่สามารถลงทุนในกองทุน SPDR Gold Trust ได้อีกต่อไป

กองทุนบริหารความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนโดยจะวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อราคาของหลักทรัพย์สิน

7. การอนุมัติงบการเงิน

งบการเงินนี้ได้รับการอนุมัติให้ออกโดยผู้มีอำนาจของกองทุนเมื่อวันที่ 11 มกราคม 2565

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
 ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน
 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

	จำนวนเงินต้นและ จำนวนหุ้น/หน่วย	มูลค่าตาม ราคาตลาด (บาท)	% of NAV
เงินฝากธนาคาร			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		11,680,221.47	1.74%
รวมเงินฝากธนาคาร		11,680,221.47	1.74%
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			98.35%
กองทุน SPDR Gold Shares	115,654	659,205,409.38	98.35%
รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ		659,205,409.38	98.35%
ทรัพย์สินอื่น		262,008.38	0.04%
หนี้สินอื่น		-870,333.81	-0.13%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		670,277,305.42	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		28,343,665.8964	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		23.6482	

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

สำหรับระยะเวลา 1 ปีจากรอบปีบัญชี 2564 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2564 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2564 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2564 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	7,861.74	1.1000
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	229.42	0.0321
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	625.37	0.0875
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	2.03	0.0003
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	8,718.56	1.2199

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 714,721,709.82 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 0.78%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) = 0.01% (41,028.62 บาท)

ตารางแสดงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564

ลำดับ	ชื่อบริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้า แต่ละรายต่อค่านายหน้า ทั้งหมด
1	CITIGROUP INC	29,018.52	70.73
2	CREDIT SUISSE AG	4,133.21	10.07
3	JP MORGAN SECURITIES LLC	7,876.89	19.20
	รวมค่านายหน้าทั้งหมด	41,028.62	100.00

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟินด์

สำหรับรอบปีบัญชี 2564 (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - 31 ธันวาคม 2564)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	บริษัท ธนาคารทหารไทยธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบรายละเอียดการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมได้ที่บริษัทจัดการโดยตรง หรือที่ website ของ บลจ.ที่ <https://www.tmbameastspring.com/about-us/corporate-governance> หรือที่ <https://www.tmbameastspring.com> เลือกหัวข้อ > การกำกับดูแลกิจการ > รายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือที่ website ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. ที่ <https://www.sec.or.th>

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564

ไม่มี

รายชื่อผู้จัดการกองทุน

1	นายธีระศักดิ์ กฤษณะไพริ
2	นางสาวพรศจี วรสุทธิพิศษุ
3	นางสาวดารารรรณ ปรังกายทิพย์
4	นางสุวิมลลี ศิริสมบัติยืนยง
5	นายเมธวัฒน์ ว่องกิจ
6	นายสมิทร์ ศักดิ์กำจร

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	Maybank Kim Eng Securities Thailand PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	DBS Vickers Securities Thailand Co Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	Capital Nomura Securities PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	Phatra Securities PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	TISCO Securities Co Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	RHB Securities Thailand PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	UOB Kay Hian Securities Thailand PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	KTB Securities Thailand PCL	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	Thanachart Securities	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน