



กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
รายงานประจำรอบ 6 เดือน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564
สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

สารบัญ

สารถึงผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	1
รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด	2
ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม	4
การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า	4
รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข	4
ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV	5
ผลการดำเนินงานของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ	6
รายงานผู้ดูแลผลประโยชน์	8
งบการเงิน (ไม่ได้ตรวจสอบ)	9
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน	11
ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน	12
รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุน	13
การเปิดเผยข้อมูลการถือหุ้นหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3	13
การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น (Soft Commission)	13

วันที่ 2 สิงหาคม 2564

เรียน ท่านผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด (บลจ. ทหารไทย) ขอจัดส่งรายงานประจำรอบ 6 เดือนนับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึง 30 มิถุนายน 2564 ของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ มายังผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่าน

ช่วงครึ่งปีแรกที่ผ่านมาราคาทองคำมีทิศทางผันผวนอย่างต่อเนื่องปรับตัวสูงขึ้นจาก 1,898 เหรียญสหรัฐในช่วงต้นเดือนมกราคมก่อนที่จะมาปิดที่ 1,770 เหรียญสหรัฐ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 คิดเป็นร้อยละ -6.74 ราคาทองคำปรับตัวที่สูงสุดในช่วงเวลาดังกล่าวที่ 1,950 เหรียญสหรัฐในวันที่ 5 มกราคม 2564 และปรับตัวต่ำสุดที่ราคา 1683 เหรียญสหรัฐในวันที่ 8 มีนาคม 2564 ราคาทองคำปรับตัวลงภายหลังจากผลการประชุม Fed ชี้ถึงทิศทางนโยบายการเงินที่จะเข้มงวดขึ้นอย่างชัดเจนในระยะข้างหน้า เรามองราคาทองคำยังมีแนวโน้มลดลงต่อ จาก Fed ที่จะทยอยเปิดเผยรายละเอียดเกี่ยวกับแผนการลดการเข้าซื้อสินทรัพย์ (QE taper) ส่งผลให้กองทุนเปิดทหารไทยโกลด์ฟันด์ มีผลตอบแทนในรอบระยะเวลาดังกล่าวลดลงร้อยละ 1.00 ค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงร้อยละ 7.4 ในรอบบัญชีที่ผ่านมาจาก 29.85 เป็น 32.07 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

สุดท้ายนี้ บลจ. ทหารไทย ขอขอบพระคุณผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนทุกท่านที่ได้มอบความไว้วางใจลงทุนในกองทุนรวมของ บลจ. ทหารไทย ด้วยดีตลอดมา

ขอแสดงความนับถือ

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด

รายงานการวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทหารไทย จำกัด ในฐานะบริษัทจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

ภาวะราคากองคำประจำรอบ 6 เดือนที่ผ่านมา

ช่วงต้นปีที่ผ่านมาราคากองคำมีทิศทางปรับตัวสูงขึ้นจาก 1,517 เหรียญสหรัฐในช่วงต้นเดือนมกราคมมาปิดที่ 1,887 เหรียญสหรัฐ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 คิดเป็นร้อยละ 24.39 ราคากองคำปรับตัวที่สูงสุดในรอบ 1 ปีที่ 2067 เหรียญสหรัฐ ในวันที่ 6 สิงหาคม 2563

ปัจจัยที่ส่งผลให้ราคากองคำปรับตัวสูงขึ้นสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มสัดส่วนการถือครองทองคำของกองทุน ETF ในปี 2563 เพิ่มขึ้นถึง 120% เมื่อเทียบกับปี 2562 เพิ่มขึ้นถึง 478 ตัน ในขณะที่ความต้องการถือครองทองคำของกองทุน ETF ณ สิ้นทั้งปี 2563 มีเพียง 398 ตัน ในขณะที่ความต้องการการใช้ทองคำเพื่อเป็นเครื่องประดับมีแนวโน้มลดลงติดต่อกันถึง 3 ไตรมาส นับแต่ไตรมาส 3 ของปี 2562 จาก 2136 ตันลดลงเป็น 1327 ตันในปี 2563 โดยสาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา และผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้กำลังซื้อหดตัวอย่างต่อเนื่องจากกลุ่มประเทศอินเดีย ประเทศจีน และสหรัฐอเมริกา ในขณะที่ความต้องการทองคำเพื่อเป็นทุนสำรองของธนาคารทั่วโลกมีสัดส่วนลดลงร้อยละ 16 จาก 668 ตันในปี 2563 เป็น 272 ตันในปี 2564

แนวโน้มราคากองคำมีความผันผวนอย่างต่อเนื่องเดือนมีนาคมเศรษฐกิจทั่วโลกได้รับผลกระทบอย่างหนักในทุกตลาด และเกือบทุกสินทรัพย์จากการแพร่ระบาดของโรค COVID -19 ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอย่างมากคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ตัดสินใจเรียกประชุมฉุกเฉินและมีมติเอกฉันท์ 10-0 ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Federal funds rate) เป็นร้อยละ 1.00- 1.25 โดยเป็นการลด 50 bps ใน 1 ครั้งและเพียงอีก 2 สัปดาห์มีมติลดอัตราดอกเบี้ยลงต่อเนื่องอีก 100 bps ในวันที่ 16 มีนาคม 2563 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (Federal funds rate) อยู่ที่ร้อยละ 0- 0.25 พร้อมทั้งเพิ่มวงเงินการซื้อสินทรัพย์ Quantitative Easing อีก 7 แสนล้านเหรียญสหรัฐ โดยปีนี้นับว่าเป็นการกลับมาทำ Quantitative Easing อีกครั้ง ภายหลังจากที่หยุดการซื้อสินทรัพย์ไปในปี 2557 โดยการทำ Quantitative Easing จะทำให้ balance sheet ของธนาคารกลางสหรัฐเพิ่มขึ้นและมีขนาดใหญ่ถึง 5 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ มาตรการลดผลกระทบของคณะกรรมการนโยบายการเงินยังรวมถึงการเข้าซื้อตราสารหนี้เอกชนระยะสั้น และการปล่อยกู้แก่สถาบันการเงินที่ซื้อสินทรัพย์จากกองทุนตลาดเงิน

ครึ่งปีหลังราคากองปรับตัวลดลงแรงจากผลของตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ดีขึ้นและความคืบหน้าในการผลิตวัคซีน COVID-19 โดยเรามองว่าหากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรของสหรัฐฯ เริ่มกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นจะเป็นปัจจัยกดดันราคากองคำให้ปรับตัวลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับ VIX Index การปรับตัวของราคากองคำมีทิศทางเดียวกับดัชนี VIX Index เมื่อความผันผวนของตลาดลดลงทำให้ราคากองคำปรับตัวลดลงตาม

World Gold Demand 2021

Gold supply and demand WGC presentation

	2017	2018	2019	2020	Year-on-year % change
Supply					
Mine production	3,491.8	3,554.2	3,531.8	3,400.8	▼ -4
Net producer hedging	-25.5	-12.5	6.2	-65.1	▲ -
Recycled gold	1,128.1	1,147.1	1,281.9	1,297.4	▲ 1
Total supply	4,594.3	4,688.8	4,819.9	4,633.1	▼ -4
Demand					
Fabrication					
Jewellery ¹	2,257.5	2,284.6	2,136.7	1,327.3	▼ -38
Technology	332.6	334.8	326.0	301.9	▼ -7
Sub-total above fabrication	2,590.1	2,619.4	2,462.6	1,629.2	▼ -34
Total bar & coin demand	1,043.9	1,090.3	870.9	896.1	▲ 3
ETFs & similar products ²	271.6	70.1	398.3	877.1	▲ 120
Central bank & other inst. ³	378.6	656.6	668.5	272.9	▼ -59
Gold demand	4,284.0	4,436.4	4,400.3	3,675.4	▼ -16
Surplus/Deficit	310.3	252.4	419.6	957.8	▲ 128
Total demand	4,594.3	4,688.8	4,819.9	4,633.1	▼ -4
LBMA Gold Price (US\$/oz)	1257.15	1268.49	1392.6	1769.59	▲ 27

	Q1'20	Q2'20	Q3'20	Q4'20	Year-on-year % change
Mine production	819.6	773.2	911.7	896.3	▼ -3
Net producer hedging	34.7	-37.2	-22.9	-39.7	▲ -
Recycled gold	298.9	288.7	381.2	328.6	▼ -2
Total supply	1,153.2	1,024.7	1,270.0	1,185.2	▼ -3
Jewellery ¹	331.9	197.2	311.7	486.4	▼ -14
Technology	73.0	67.8	77.2	84.0	▲ 1
Sub-total above fabrication	404.9	265.1	388.9	570.4	▼ -12
Total bar & coin demand	250.3	154.2	222.9	268.7	▲ 10
ETFs & similar products ²	299.1	435.8	272.2	-130.0	▲ -
Central bank & other inst. ³	120.1	114.5	-6.5	44.8	▼ -68
Gold demand	1,074.5	969.5	877.4	753.9	▼ -29
Surplus/Deficit	78.7	55.2	392.6	431.3	▲ 159
Total demand	1,153.2	1,024.7	1,270.0	1,185.2	▼ -3
LBMA Gold Price (US\$/oz)	1,582.8	1,711.1	1,908.6	1,874.2	▲ 27

¹ For an explanation of jewellery fabrication, please see the Notes and definitions download: <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-supply-and-demand-statistics>.

² For a listing of the Exchange Traded Funds and similar products, please see the Notes and definitions download: <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-supply-and-demand-statistics>.

³ Excluding any delta hedging of central bank options.

⁴ For an explanation of Surplus/Deficit, please see the Notes and definitions download: <https://www.gold.org/goldhub/data/gold-supply-and-demand-statistics>.

Source: Metals Focus, Refinitiv GFMS, ICE Benchmark Administration, World Gold Council

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 ฟันด์ เป็นกองทุนที่ลงทุนภายนอกประเทศทำให้ผลตอบแทนที่เกิดขึ้น ได้รับผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เปลี่ยนแปลงไป กล่าวคือ ถ้าเงินบาทมีการแข็งค่าขึ้น อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับก็จะน้อยกว่าเมื่อเทียบกับผลตอบแทนสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ และในทางกลับกันถ้าเงินบาทมีการอ่อนค่าลง อัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับก็จะมากกว่าอัตราผลตอบแทนสูงขึ้นไป

2. การที่กองทุน SPDR Gold Trust ให้ผลตอบแทนแตกต่างกับผลตอบแทนของทองคำ ทำให้กองทุนมีอัตราผลตอบแทนที่แตกต่างกับมูลค่าทองคำที่เปลี่ยนแปลงไป โดยผลตอบแทนที่แตกต่างจากทองคำส่วนใหญ่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการบริหารและการเบี่ยงเบนของราคาซื้อขายจากมูลค่าที่แท้จริง

3. การที่กองทุนมีการคงเงินบางส่วนไว้ในกองทุนเพื่อใช้ในการรองรับการซื้อขายหน่วยลงทุน ทำให้กองทุนไม่สามารถนำเงินทั้งหมดลงทุนในกองทุน SPDR Gold Trust ได้ ส่งผลให้เกิดความแตกต่างขึ้นในอัตราผลตอบแทนที่ได้รับ ซึ่งโดยทั่วไปปัจจัยนี้จะมีสัดส่วนค่อนข้างน้อยยกเว้นแต่รอบปีบัญชีที่มีการปรับตัวขึ้นหรือลงแรง

โดยในรอบบัญชี 6 เดือนที่ผ่านมา กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ มีผลตอบแทนลดลงร้อยละ 1.00 (ดูรายละเอียดในตารางผลการดำเนินงานด้านหลัง)

ความเห็นของบริษัทจัดการกองทุนรวมเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนรวม สำหรับรอบบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึง 30 มิถุนายน 2564

ด้วยนโยบายการลงทุนของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ที่มีวัตถุประสงค์คือลงทุนซื้อหลักทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนเทียบเท่าการลงทุนในทองคำ โดยในปัจจุบันกองทุนลงทุนใน SPDR Gold Trust ซึ่งเป็นกองทุนที่ลงทุนซื้อทองคำและให้ผลตอบแทนการลงทุนเท่ากับราคาทองคำที่เปลี่ยนแปลงหักด้วยค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

การเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในรอบบัญชีที่ผ่านมาเมื่อเทียบกับรอบบัญชีก่อนหน้า

เนื่องจากกองทุนเน้นลงทุนในหลักทรัพย์หรือหน่วยลงทุนของกองทุนต่างประเทศที่มีวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนตรงตามวัตถุประสงค์ของกองทุนโดยจะเน้นลงทุนเต็มเวลาที่ตลอดเวลา การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการลงทุนในรอบแต่ละปีบัญชี จึงไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

รายงานการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนเฉลี่ยในรอบปีบัญชีพร้อมทั้งการดำเนินการแก้ไข

ไม่มี

ข้อมูลการดำเนินการรับชำระหนี้ด้วยทรัพย์สินอื่น (ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลการบันทึกมูลค่าตราสารแห่งหนึ่งหรือสิทธิเรียกร้องดังกล่าวเป็นศูนย์ ในกรณีที่ผู้ออกตราสารแห่งหนึ่งหรือลูกหนี้แห่งสิทธิเรียกร้องผิดนัดชำระหนี้หรือมีเหตุการณ์ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้(ถ้ามี)

ไม่มี

ข้อมูลของกองทุนรวมที่ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV

โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- 1 การลงทุนและผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ
- 2 ความผันผวนของผลการดำเนินงานของกองทุนรวมต่างประเทศ

GLD \$ Mark K170.1 /170.21 4x15
 Pre 169.49 Vo 25,179

GLD US Equity Export [REDACTED] Page 3/5 Security Description: ETF

1) Profile 2) Performance 3) Holdings 4) Allocations 5) Organizational

7) 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					

No Basket Available Holdings Statistics

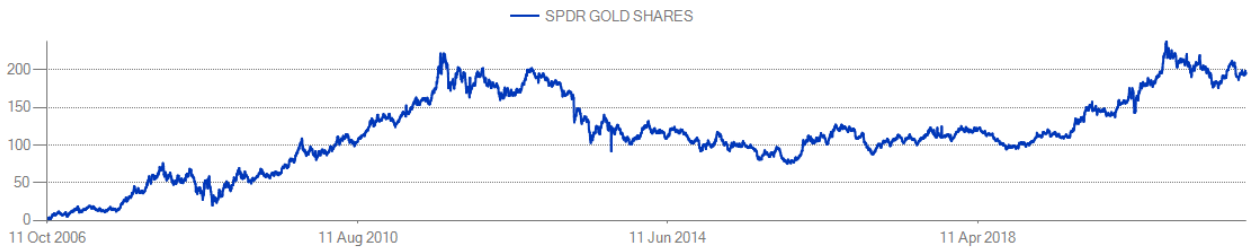
Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2021 Bloomberg Finance L.P.
 SM 1047831 ICT GMT+7:00 H930-4231-169 04-Aug-2021 19:02:34

5 กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

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.

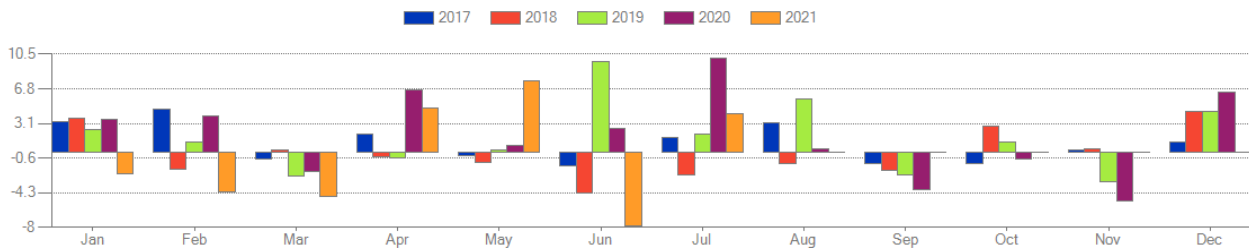
Contact Details		Fund Info		as of 08/03/2021
Management Company	World Gold Trust Services LLC	Last Close		\$ 169.57
Company Address	State Street Bank and Trust Company, One Lincoln Center, Boston, MA 02211, USA	Total Assets (mil)		\$ 59,885.90
Company Telephone	1-866-787-2257	Total Assets Date		08/03/2021
Web Site	www.spdrs.com	Inception Date		10/11/2006
Fund Manager	--	Primary Benchmark		LBMA Gold Price PM USD
Mgr - Start Date	--	Curr		US Dollar
Transfer Agent	Depository Trust Co/The	Min Investment		--
		Ticker		GLD SP
		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	--	Fund Currency Focus		--

Total Return Chart



Seasonality

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2017	3.25	4.58	-0.74	1.93	-0.32	-1.47	1.66	3.14	-1.19	-1.20	0.28	1.13
2018	3.65	-1.73	0.30	-0.46	-1.08	-4.32	-2.36	-1.12	-1.93	2.83	0.43	4.36
2019	2.43	1.07	-2.54	-0.58	0.28	9.70	2.02	5.70	-2.37	1.06	-3.15	4.44
2020	3.56	3.88	-2.03	6.63	0.78	2.59	10.07	0.39	-3.97	-0.71	-5.14	6.42
2021	-2.27	-4.21	-4.68	4.80	7.63	-7.83	4.12	--	--	--	--	--



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 08/03/2021

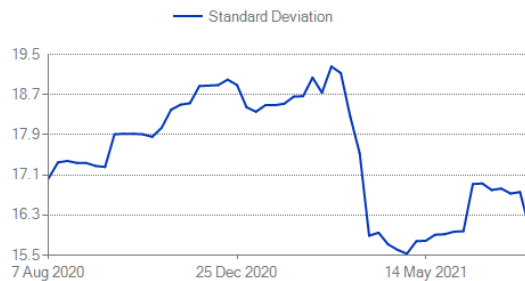
Performance

	Fund	Bench.
Mean Return 1Y Weekly	-5.51	-6.00
Total Return 3M	1.96	2.55
Total Return 6M	-2.11	-1.24
Total Return 1Y	-8.44	-7.45
Total Return Ytd	-4.33	-3.97
Perf 2019	18.76	18.43
Perf 2018	-1.78	-0.93
Perf 2017	11.39	12.66
Perf 2016	8.62	8.10
Perf 2015	-11.92	-12.11
Perf 2014	-0.14	0.12
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	11.96	11.74
Semivariance 1Y Weekly Ann	17.43	17.87
Standard Dev 1Y Weekly Ann	15.87	15.30
Max Drawdown 1Y	-18.26	-18.54
Max Increase 1Y	13.01	12.99
Kurtosis 1Y Weekly	0.43	0.26
Skewness 1Y Weekly	-0.38	-0.59



Risk/Return

	vs Bench.
Excess Return 1Y Weekly Ann	0.52
Information Ratio 1Y Weekly	0.08
Jensen Alpha 1Y Weekly	0.13
Modigliani Rap 1Y Weekly	0.00
Sharpe Ratio 1Y Weekly	-0.35
Sortino Ratio 1Y Weekly	0.88
Treynor Measure 1Y Weekly	-0.06



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.

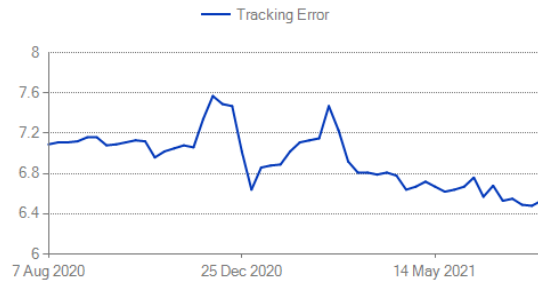
Benchmark: LBMA Gold Price PM USD

as of 08/03/2021

Currency: USD

Tracking

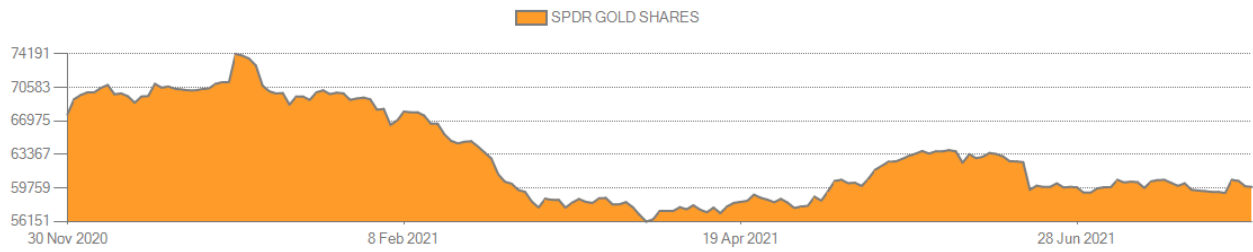
	vs Bench.
Alpha 1Y Weekly	0.00
Beta 1Y Weekly	0.94
Correlation 1Y Weekly	0.91
Bear Correlation 1Y Weekly	0.77
Bull Correlation 1Y Weekly	0.83
R Squared 1Y Weekly	0.82
Tracking Error 1Y Weekly Ann	6.53



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 08/03/2021



Portfolio Statistics

as of 06/30/2021

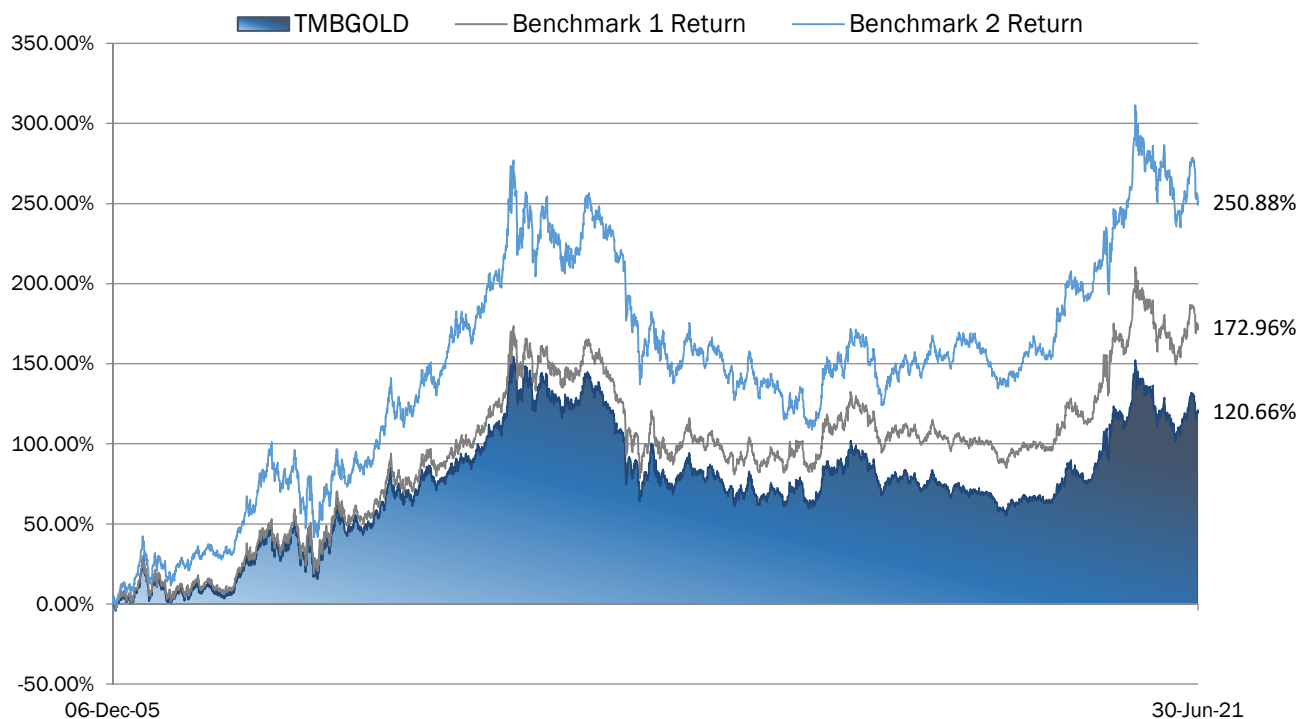
% Of Top Ten Holdings	--	Avg Price/Earnings	--
Fund Turnover	16.00	Avg Price/Cash Flow	--
Median Mkt Cap (M)	--	Avg Price/Sales	--
Avg Market Cap (mil)	--	Avg Price/Book Ratio	--
Avg Dvd Yield	--		

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.

ผลการดำเนินงานระหว่างงวดครึ่งปีของกองทุนโดยสรุปและข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

	30 มิ.ย. 64	30 ธ.ค. 63	30 มิ.ย. 63	30 ธ.ค. 62	28 มิ.ย. 62
งวดครึ่งปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ ต้นงวด (บาท/หน่วย)	22.4077	21.7988	18.1533	17.4386	16.9185
มูลค่าหน่วยลงทุน ณ สิ้นงวด (บาท/หน่วย)	22.1832	22.4077	21.7988	18.1533	17.4386
กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟินด์	-1.00%	+2.79%	+20.08%	+4.10%	+6.26%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	-0.21%	+3.79%	+20.07%	+5.19%	+7.77%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	-6.59%	+6.76%	+16.73%	+7.51%	+21.43%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ ต้นงวด (ล้านบาท)	785	811	681	662	665
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นงวด (ล้านบาท)	712	785	811	681	662
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี (ล้านบาท)	736	855	789	678	649
มูลค่าซื้อขายสุทธิรวมระหว่างงวดครึ่งปี (Net cash flow) (ล้านบาท)	-65	-47	-6	-6	-22
อัตราขายคืนเฉลี่ยระหว่างงวดครึ่งปี* (Average redemption rate)	0.18%	0.46%	0.52%	0.11%	0.08%

* เป็นสัดส่วนของมูลค่าขายคืนและสับเปลี่ยนออกต่อมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเฉลี่ย



ผลการดำเนินงานของกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

	ย้อนหลัง 3 เดือน (31 มี.ค. 64)	ย้อนหลัง 6 เดือน (30 ธ.ค. 63)	ย้อนหลัง 1 ปี (30 มิ.ย. 63)	ย้อนหลัง 3 ปี (29 มิ.ย. 61)	ตั้งแต่จัดตั้ง กองทุน (2 ธ.ค. 48)
ร้อยละต่อปี					
กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์	+5.62%	-1.00%	+1.76%	+9.37%	+5.21%
เกณฑ์มาตรฐาน 1**	+6.79%	-0.21%	+3.56%	+10.91%	+6.65%
เกณฑ์มาตรฐาน 2**	+4.26%	-6.59%	-0.28%	+12.11%	+8.39%

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



ธนาคารกสิกรไทย
开泰银行 KASIKORNBANK




ความเห็นของผู้ดูแลผลประโยชน์


เรียน ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

ข้าพเจ้า บมจ.ธนาคารกสิกรไทย ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ได้ดูแลการจัดการ กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์ ซึ่งจัดการโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทหารไทย จำกัด สำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2564 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2564 แล้ว

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

ผู้ดูแลผลประโยชน์
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย


(นายศิริวุฒิ เจียมบุรเศรษฐ์)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์


(นางสาวนนทิกา กระแสร์เพิ่ม)
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์ หัวหน้าส่วน ฝ่ายบริการธุรกิจหลักทรัพย์

วันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2564

กองทุนเปิด ทหารไทย โกลด์ ฟันด์
งบแสดงฐานะการเงิน (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

	<u>บาท</u>
สินทรัพย์	
เงินลงทุนแสดงตามมูลค่ายุติธรรม	695,595,446.41
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	17,465,256.46
ลูกหนี้	
จากดอกเบี้ย	460.91
จากการขายหน่วยลงทุน	267,731.35
รวมสินทรัพย์	713,328,895.13
หนี้สิน	
เจ้าหนี้	
จากการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน	208,349.37
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	706,595.24
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	69.14
หนี้สินอื่น	42,322.59
รวมหนี้สิน	957,336.34
สินทรัพย์สุทธิ	712,371,558.79
สินทรัพย์สุทธิ :	
ทุนที่ได้รับจากผู้ถือหน่วยลงทุน	321,739,470.89
กำไรสะสม	
บัญชีปรับสมดุล	(384,455,407.11)
กำไรสะสมจากการดำเนินงาน	775,087,495.01
สินทรัพย์สุทธิ (เท่ากับ 22.1832 บาทต่อหน่วย คำนวณจากจำนวน หน่วยลงทุนที่จำหน่ายแล้วทั้งหมด ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564 32,112,981.3102 หน่วย)	712,371,558.79

กองทุนเปิด ทหารไทย โกลด์ ฟันด์
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ยังไม่ได้ตรวจสอบ)
สำหรับรอบ 6 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

	<u>บาท</u>
รายได้จากการลงทุน	
รายได้ดอกเบี้ย	6,350.10
รายได้ค่าธรรมเนียมในการซื้อขายหน่วยลงทุน	247,617.50
รวมรายได้	253,967.60
ค่าใช้จ่าย	
ค่าธรรมเนียมการจัดการ	4,013,870.89
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์	117,132.05
ค่าธรรมเนียมนายทะเบียน	319,285.26
รวมค่าใช้จ่าย	4,450,288.20
ขาดทุนจากการลงทุนสุทธิ	(4,196,320.60)
 รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากเงินลงทุน	
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	11,325,121.74
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิตั้งแต่ยังไม่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(16,465,637.17)
รายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	99,650.07
รวมรายการกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการลงทุนที่เกิดขึ้นและที่ยังไม่เกิดขึ้น	(5,040,865.36)
 การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	(9,237,185.96)
หัก ภาษีเงินได้	(952.46)
การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์สุทธิจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	(9,238,138.42)

กองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์
ข้อมูลรายละเอียดการลงทุน
ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

	<u>จำนวนเงินต้นและ</u> <u>จำนวนหุ้น/หน่วย</u>	<u>มูลค่าตาม</u> <u>ราคาตลาด</u>	<u>% of</u> <u>NAV</u>
เงินฝากธนาคาร			
บมจ. ธนาคารกสิกรไทย		17,465,717.37	2.45%
รวมเงินฝากธนาคาร		17,465,717.37	2.45%
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			
หน่วยลงทุนต่างประเทศ			97.65%
กองทุน SPDR Gold Shares	130,954	695,595,446.41	97.65%
รวมหน่วยลงทุนต่างประเทศ (ราคาทุน x,xxx,xxx,xxx.xx)		695,595,446.41	97.65%
ทรัพย์สินอื่น		307,831.49	0.04%
หนี้สินอื่น		-997,436.48	-0.14%
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ		712,371,558.79	100.00%
จำนวนหน่วยลงทุน		32,112,981.31	
มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วย		22.1832	

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟันด์

สำหรับ 6 เดือนแรกของรอบปีบัญชี 2564 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564

ค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม (Fund's Direct Expenses)	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2564 ถึงวันที่ 30 มิ.ย. 2564 จำนวนเงิน หน่วย : พันบาท	ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2564 ถึงวันที่ 30 มิ.ย. 2564 ร้อยละของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ²
ค่าธรรมเนียมการจัดการ (Management fee)	4,013.87	0.5500
ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ (Trustee fee)	117.13	0.0160
ค่านายทะเบียน (Registrar fee)	319.29	0.0437
ค่าที่ปรึกษาการลงทุน (Advisory fee)	ไม่มี	ไม่มี
ค่าโฆษณา	ไม่มี	ไม่มี
ภาษีเงินได้	0.95	0.0001
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ	0.00	0.0000
รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด¹	4,451.24	0.6098

หมายเหตุ

1. ไม่รวมค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ที่เกิดขึ้นจากการซื้อขายหลักทรัพย์
2. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิถือเฉลี่ยรายวันโดยคำนวณจากวันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 735,878,404.99 บาท

อัตราส่วนหมุนเวียนการลงทุนของกองทุนรวม (Portfolio Turnover Ratio : PTR) = 0%

ค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหลักทรัพย์ (ร้อยละต่อปีของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ) = 0.00% (19,038.10 บาท)

ตารางแสดงค่านายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2564

ลำดับ	ชื่อบริษัทหลักทรัพย์	ค่านายหน้า (บาท)	อัตราส่วนค่านายหน้าแต่ละราย ต่อค่านายหน้าทั้งหมด
1.	CITIGROUP INC	13,491.74	70.87
2	JP MORGAN SECURITIES LLC	5,546.36	29.13
	รวมค่านายหน้าทั้งหมด	19,038.10	100.00

รายงานรายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้องที่มีการทำธุรกรรมกับกองทุนเปิดทหารไทย โกลด์ ฟินด์

สำหรับรอบ 6 เดือน ของรอบปีบัญชี 2564 (ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2564 - 30 มิถุนายน 2564)

ลำดับ	รายชื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
1	ธนาคารทหารไทย 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.ต. ที่ <https://www.sec.or.th>

รายงานการเปิดเผยข้อมูลการถือหน่วยลงทุนเกิน 1 ใน 3 ของกองทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2564

ไม่มี

การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการที่ใช้บริการบุคคลอื่นๆ (Soft Commission)

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
1	Commerzbank AG Frankfurt	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
2	DBS Vicker Securities	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
3	UOB-Kay Hian Holdings Ltd (Singapore)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
4	Maybank Kim Eng Securities (Thailand) Plc..	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
5	PIMCO Fund Global Investors Series Plc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
6	BlackRock Group Fund	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
7	BNP Paribas Investment Partners	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
8	Wellington Management Funds	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
9	GMO Global Real Return U-AUSD	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
10	UBS Fund Services S.A.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
11	T. Rowe Price	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
12	Franklin Templeton Investments	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
13	JP Morgan Asset Management	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
14	Lazard Global Listed Infrastructure	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
15	Amundi Luxembourg SA	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
16	Brookfield Global Listed Real Estate UCITS Fund	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
17	JP Morgan Security (Thailand)	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน

	บริษัทที่ให้ผลประโยชน์	ผลประโยชน์ที่ได้รับ	เหตุผลในการรับผลประโยชน์
18	Citigroup Inc	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
19	Credit Suisse Securities (Hong Kong) Limited	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
20	CLSA B.V.	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
21	DBS Bank Ltd	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
22	Goldman Sachs International	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
23	Morgan Stanley	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
24	United Overseas Bank Limited	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน
25	Brown Brothers Harriman	ข่าวสาร และบทวิเคราะห์ ฯลฯ	เพื่อประโยชน์ในการลงทุนของกองทุน