

หัวข้อการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง

การศึกษาผลตอบแทนและความเสี่ยงของ
การลงทุนในกองทุนเปิดตราสารทุนของ
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในเครือ
ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่

ชื่อผู้ศึกษา

นางสาวปาริชาติ อินทร์ประสิทธิ์

ปริญญา

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชา

การเงิน

อาจารย์ที่ปรึกษา

ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุดา ปิติวรรณ

ปีการศึกษา

2551

บทคัดย่อ

กองทุนเปิดตราสารทุน ถือว่าเป็นหลักทรัพย์สถาบันที่ได้รับการจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นแหล่ง
ระดมเงินในการพัฒนาประเทศทางหนึ่ง และเพื่อเป็นทางเลือกหนึ่งของนักลงทุนในการเพิ่ม
ผลตอบแทนและลดความเสี่ยง เนื่องจากกองทุนเปิดตราสารทุนสามารถระดมเงินทุนได้เป็นจำนวน
มาก ทำให้กองทุนเปิดตราสารทุนมีความสามารถในการกระจายการลงทุนไปในหลักทรัพย์
หลากหลายประเภทเพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่งได้
นอกจากนี้กองทุนเปิดตราสารทุนยังมีการจัดการโดยผู้จัดการกองทุนที่เป็นผู้เชี่ยวชาญ ทำหน้าที่
วางแผนและตัดสินใจแทนนักลงทุน รวมถึงการที่กองทุนเปิดตราสารทุนเป็นหลักทรัพย์สถาบันขนาดใหญ่
มีอำนาจในการต่อรองสูงกว่านักลงทุนรายย่อยแต่ละรายจึงทำให้เสียค่าใช้จ่ายในการลงทุน
น้อยกว่า

วัตถุประสงค์ เพื่อทำการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนเปิดตราสารทุน
ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนในเครือธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่จำนวนทั้งสิ้น 27 กองทุน
เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนเปิดตราสารทุนกับอัตราผลตอบแทนและ
ความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนที่ปรับด้วยค่าความ
เสี่ยงตามมาตรวัดของ Sharpe และมาตรวัดของ Treynor โดยเก็บรวบรวมข้อมูลเป็นรายเดือน
ระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม พ.ศ. 2546 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน พ.ศ. 2551

จากการศึกษาพบว่า อัตราผลตอบแทนของกองทุนเปิดตราสารทุนทุกกองทุนมีอัตรา
ผลตอบแทนมากกว่าตลาดหลักทรัพย์ โดยกองทุนเปิดตราสารทุนที่มีอัตราผลตอบแทนสูงที่สุดคือ

กองทุนเปิดไทยพาณิชย์มั่นคง 4 (SCBMF 4) และมีความเสี่ยงที่พิจารณาจากค่าความแปรปรวนและค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทุกกองทุนเปิดตราสารทุนมีค่ามากกว่าตลาดหลักทรัพย์ทุกกองทุน โดยกองทุนเปิดบัวหลวงทศพล (BTP) มีค่าความเสี่ยงที่ต่ำที่สุด จากการศึกษามีกองทุนที่มีค่า BETA มากกว่าศูนย์และน้อยกว่าหนึ่งทั้งสิ้น 27 กองทุน และมีค่าเบต้ามากกว่าหนึ่งทั้งสิ้น 10 กองทุน และการวัดผลการดำเนินงานตราสารวัด Sharpe และมาตรวัด Treynor ของทุนเปิดตราสารทุนทั้งหมดมีค่ามากกว่าเกณฑ์การวัดมาตรวัดของมาตรวัดนั้นๆ โดยกองทุนเปิดไทยพาณิชย์มั่นคง 4 (SCBMF 4) มีค่ามาตรวัด Sharpe และมาตรวัด Treynor มากที่สุดในการศึกษา