

หัวข้อการศึกษาค้นคว้าด้วยตนเอง

การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตรา

ผลตอบแทนและความเสี่ยงของ

กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ

ที่จดทะเบียนในประเทศไทย

ชื่อผู้ศึกษา

นางสาวทัศนันท์ ควรสุภา

ปริญญา

บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต

สาขาวิชา

การเงิน

อาจารย์ที่ปรึกษา

ผู้ช่วยศาสตราจารย์สุดา ปิตะวรรณ

ปีการศึกษา

2551

บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าด้วยตนเองนี้มีจุดประสงค์เพื่อวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่จดทะเบียนในประเทศไทย โดยอาศัยข้อมูลทฤษฎีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิรายสัปดาห์ของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนจำนวน 13 กองทุน และข้อมูลทฤษฎีมูลค่าปิดรายสัปดาห์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การศึกษาครั้งนี้มีขอบเขตการศึกษาอัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง และความสามารถการบริหารงานของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพด้วยมาตรวัดตามตัวแบบของ Sharpe, Treynor และ Jensen ทำการศึกษาช่วงเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ.2549 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2551

จากการศึกษาพบว่า การวิเคราะห์เปรียบเทียบผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมีค่าสูงกว่าผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพให้ค่าความเสี่ยงสูงกว่าค่าความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์ การวิเคราะห์เปรียบเทียบความสามารถการบริหารงานของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพกับตลาดหลักทรัพย์โดยใช้มาตรวัดตามตัวแบบ Sharpe, Treynor และ Jensen พบว่าค่าดัชนี Sharpe และ ดัชนี Treynor แสดงให้ทราบว่ากองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมีความสามารถการบริหารกองทุนรวมได้ดีกว่าตลาดหลักทรัพย์ หรือกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพให้อัตราผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงได้ดีกว่าอัตราผลตอบแทนชดเชยความเสี่ยงของตลาดหลักทรัพย์

การวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพพบว่า การลงทุนในกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน มีความเสี่ยงสูง อัตราผลตอบแทนก็มักจะสูงตามไปด้วยเช่นกัน สำหรับการศึกษานี้พบว่า กองทุนเปิดแอสเซทพลัสตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (ASP-ERF) มีความเหมาะสมมากที่สุดสำหรับนักลงทุนที่ปรารถนาการลงทุนในลักษณะความเสี่ยงสูง และได้รับอัตราผลตอบแทนสูง และกองทุนเปิดบัวหลวงตราสารทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (BERMF) มีความเหมาะสมสำหรับการลงทุนเช่นกัน กล่าวคือ การลงทุนในกองทุนรวมมีลักษณะความเสี่ยงต่ำ แต่สามารถให้อัตราผลตอบแทนสูง