

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์	การวิเคราะห์เปรียบเทียบ อัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง และผลการดำเนินงานกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในประเทศและลงทุนต่างประเทศ
ชื่อนักศึกษา	เดชา พลเลิศ
รหัสประจำตัว	59B53170108
ปริญญา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
สาขาวิชา	บริหารธุรกิจ
ประธานที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.ศักดิ์ชาย นาคนก

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อศึกษาคุณลักษณะของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในประเทศและลงทุนต่างประเทศ 2) เพื่อวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทน ความเสี่ยงของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในประเทศและลงทุนต่างประเทศ และ 3) เพื่อประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในประเทศและลงทุนต่างประเทศ การรวบรวมข้อมูลรวบรวมจากกองทุนรวม 60 กองทุน โดยใช้ข้อมูลทศัญฉิมปีประเภทอนุกรมเวลา ตั้งแต่ 2 มกราคม 2557 ถึง 28 ธันวาคม 2561 ได้แก่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ดัชนีตลาด MSCI WORLD และอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยง แล้วนำมาคำนวณหาอัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง และประเมินผลการดำเนินงานด้วยมาตรวัด 4 ตัว ได้แก่มาตรวัด Sharpe, มาตรวัด Treynor, มาตรวัด Jensen และมาตรวัด Information Ratio

ผลการศึกษาพบว่า

1) คุณลักษณะกองทุนรวม กองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในประเทศเป็นกองทุนที่ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น ทั้งในและต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ ส่วนกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนต่างประเทศเป็นกองทุนที่เน้นลงทุนในหน่วยลงทุนเพียงกองทุนเดียวในต่างประเทศโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ สัดส่วนที่เหลือของเงินลงทุนเป็นไปตามเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

2) ผลการเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง พบว่า อัตราผลตอบแทนกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในประเทศมากกว่ากองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนต่างประเทศ ด้านความเสี่ยงกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนต่างประเทศมีมากกว่ากองทุนรวมที่ลงทุนในประเทศเมื่อพิจารณาจากค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน

3) ผลการดำเนินงาน พบว่า กองทุนรวมมีนโยบายลงทุนในประเทศมีผลดำเนินงานดีกว่ากองทุนรวมที่มีนโยบายต่างประเทศและดีกว่าตลาดเมื่อพิจารณาด้วยมาตรวัด Sharpe มาตรวัด Treynor มาตรวัด Jensen และมาตรวัด Information Ratio

คำสำคัญ : อัตราผลตอบแทน ความเสี่ยง ผลการดำเนินงาน กองทุนรวม

Thesis Title	Comparative Analysis of Rate of Return, Risk and Performance of Mutual Funds with Domestic and Foreign Investment Policies
Student	Decha Phalalert
Student ID	59B53170108
Degree	Master of Business Administration
Field of Study	Business Administration
Thesis Advisor	Assistant Professor Dr.Sakchai Naknok

ABSTRACT

The objectives of this research were 1) to study the characteristics of mutual funds with domestic and foreign investment policies, 2) to analyze and compare the rates of return and risk of mutual funds with domestic and foreign investment policies, and 3) to assess the performance of mutual funds with domestic and foreign investment policies. Data were collected from 60 funds using secondary time series secondary data from January 2, 2014 to December 28, 2018, such as net asset value of mutual funds, stock market index, MSCI WORLD market index, and risk-free return rate of securities. After that, the rates of return and risk were calculated and the performance was evaluated using 4 gauges namely the Sharpe gauge, Treynor gauge, Jensen gauge and Information Ratio gauge.

The results of the study showed that:

1) The study of the characteristics of the mutual funds revealed that the mutual funds with domestic investment policies were funds invested in securities or other assets, both domestically and internationally, with an average of not less than 65 percent of the net asset value in the accounting year. The mutual funds with foreign investment policies were funds that focused on investing in only one fund unit in a foreign country, with an average of not less than 80 percent of the net asset value in the accounting year. The remaining proportion of the investment was in accordance with the regulations of the Securities and Exchange Commission.

2) The analysis of the comparisons of the returns and risks revealed that the rate of return for mutual funds with domestic investment policies was higher than that of mutual funds with foreign investment policies. In terms of the risks, the mutual funds with foreign investment policies had greater risks than domestic mutual funds when considering the standard deviation.

3) The assessment of the performance revealed that mutual funds with domestic investment policies had better performance than mutual funds with foreign investment policies and better than the market in general when considered using the Sharpe gauge, Treynor gauge, Jensen gauge and Information Ratio gauge.

Keywords: Return Rate, Risk, Performance, Mutual Fund