

วิทยานิพนธ์ฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาถึงปัจจัยที่กำหนดมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว โดยใช้ข้อมูลที่เป็นข้อมูลทุติยภูมิ (secondary data) อนุกรมเวลาแบบรายเดือนระหว่างเดือนตุลาคม พ.ศ. 2547 ถึงเดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2552 รวมระยะเวลา 56 เดือน มาทำการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ของตัวแปรอิสระและตัวแปรตาม ด้วยวิธีการประมาณค่าแบบกำลังสองน้อยที่สุด

ผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยที่กำหนดมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในสมการสามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรตาม ได้ร้อยละ 98.0913 ค่าสัมประสิทธิ์ในการตัดสินใจปรับปรุง (Adjusted R squared) เท่ากับร้อยละ 97.8965 โดยมีค่า F Statistic เท่ากับ 503.6391 และค่า Durbin-Watson stat เท่ากับ 1.790967 ซึ่งแสดงว่าไม่เกิดปัญหาสหสัมพันธ์ในตัวเอง (autocorrelation) โดยที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 12 เดือน มีความสัมพันธ์ต่อการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในทิศทางตรงกันข้ามอย่างมีนัยสำคัญ ดัชนีราคาผู้บริโภค ปริมาณเงินในความหมายแบบกว้าง และดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีความสัมพันธ์กับมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในทิศทางเดียวกันซึ่งตรงกับสมมติฐานที่ตั้งไว้

In this thesis, the researcher investigates factors determining the net asset value of long-term mutual funds.

In carrying out this investigation, the researcher utilized relevant monthly time series secondary data for the period between October 2004 and May 2009, a total of 56 months.

Subsequently, using the ordinary least squares (OLS) method, the researcher analyzed the data obtained in order to determine the relationships between independent variables and dependent variables.

Findings are as follows:

The researcher ascertained that the equation framed governing the factors determining the net asset value of long-term mutual funds was explanatory of changes in dependent variables at 98.0913 percent. The adjusted R squared was additionally found to be equal to 97.8965. The F statistic was determined to be equal to 503.6391. Inasmuch as the Durbin-Watson statistic was found to be equal to 1.790967, it follows that there were no problems of autocorrelation.

The researcher established that the 12-month deposit interest rate was inversely correlated with changes in the net asset value of long-term mutual funds at a statistically significant level. Furthermore, it was determined that the consumer price index, wide money, and the Stock Exchange of Thailand (SET) index were directly correlated with the net asset value of long-term mutual funds. This last finding was congruent with the set hypothesis posited for this inquiry.