

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	(1)
กิตติกรรมประกาศ.....	(4)
สารบัญตาราง	(8)
สารบัญภาพประกอบ.....	(9)
บทที่	
1. บทนำ.....	1
1.1 ความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	6
1.3 ขอบเขตของการศึกษา	6
1.4 กรอบการวิเคราะห์.....	7
1.5 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล.....	7
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
1.7 นิยามศัพท์.....	8
2. ทฤษฎี แนวคิดที่เกี่ยวข้องและวรรณกรรมปริทัศน์	10
2.1 ทฤษฎีและแนวคิดที่เกี่ยวข้อง.....	10
2.1.1 แนวคิดเกี่ยวกับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุน	10
2.1.2 แนวคิดเกี่ยวกับความเสี่ยงในการลงทุน.....	12
2.1.3 มาตรการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม.....	16

2.2	วรรณกรรมปริทัศน์	20
2.2.1	งานวิจัยที่ศึกษาเกี่ยวกับความรู้ของนักลงทุน และพฤติกรรมกา รออมของนักลงทุน.....	21
2.2.2	งานวิจัยที่ศึกษาเกี่ยวกับการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม	22
3.	วิธีการศึกษา	27
4.	กองทุนรวม พัฒนาการของกองทุนรวม และผลการวิเคราะห์เชิงพรรณนาของ ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนใน ตราสารแห่งนี้	32
4.1	พัฒนาการของธุรกิจจัดการกองทุนรวม.....	32
4.2	สถานการณ์กองทุนรวมในประเทศไทย	35
4.3	ผลการวิเคราะห์ปัจจัยที่เกื้อหนุนต่อการขยายตัวของกองทุนรวมที่มี นโยบายการลงทุนในตราสารแห่งนี้.....	40
4.3.1	กฎระเบียบเกี่ยวกับการจัดตั้งและการลงทุนของกองทุนรวมที่ มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งนี้.....	40
4.3.2	ตลาดซื้อขายตราสารหนี้ (BEX).....	48
4.3.3	อัตราดอกเบี้ยในตลาด	52
5.	ผลการศึกษาเชิงปริมาณ.....	56
5.1	การศึกษาอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุน ในตราตราสารแห่งนี้.....	56
5.2	การวัดประสิทธิภาพการบริหารพอร์ตการลงทุนของกองทุนรวมที่มี นโยบายการลงทุนในตราตราสารแห่งนี้.....	65
5.3	การศึกษาขนาดของกองทุนกับอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมที่มี นโยบายการลงทุนในตราตราสารแห่งนี้.....	72
5.4	การศึกษาพอร์ตการลงทุนของกองทุนรวมที่มีค่า Sharpe สูงสุดและต่ำ	

สรุปอย่างละ 5	77
6. สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ.....	82
6.1 สรุปผลการศึกษา	82
6.2 ข้อเสนอแนะ และปัญหาอุปสรรค	86
บรรณานุกรม	87

สารบัญตาราง

ตารางที่		หน้า
4.1	ลักษณะโครงการของกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารแห่งนี้.....	37
4.2	ส่วนแบ่งทางการตลาดของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม.....	39
4.3	ลักษณะโครงการของกองทุนรวมตราสารแห่งนี้.....	47
4.4	มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดตราสารหนี้.....	51
4.5	มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ในระบบเศรษฐกิจ.....	54
4.6	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของธนาคารพาณิชย์.....	55
5.1	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของแต่ละกองทุนรวมตลอดระยะเวลา 3 ปี และแต่ละปีในช่วง พ.ศ. 2547 ถึง พ.ศ. 2549	62
5.2	เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของแต่ละกองทุนรวมกับค่า Sharpe ของแต่ละกองทุนรวมตลอดระยะเวลา 3 ปีและในแต่ละปี.....	69
5.3	เปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของแต่ละกองทุนกับขนาดของกองทุน	74
5.4	พอร์ตการลงทุนของกองทุนรวม ณ ธ.ค. 2549	81

สารบัญภาพประกอบ

ภาพที่		หน้า
1.1	มูลค่าการลงทุนในแต่ละทางเลือกต่อGDP.....	3
1.2	สัดส่วนของกองทุนรวมจำแนกตามนโยบายการลงทุน.....	3
1.3	มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมจำแนกตามนโยบายการลงทุน.....	4
1.4	จำนวนกองทุนรวมจำแนกตามนโยบายการลงทุน.....	5
2.1	ความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน.....	13
2.2	ความเสี่ยงในการลงทุน.....	16
4.1	ธุรกิจจัดการลงทุนแต่ละประเภทต่อGDP.....	34
4.2	ลักษณะของกองทุนรวมในประเทศไทย.....	35
4.3	ประเภทของกองทุนรวมจำแนกตามนโยบายการลงทุน ณ พ.ศ. 2550.....	36