

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญแผนภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	5
1.3 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	5
1.4 ขอบเขตการศึกษา	5
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทฤษฎีและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ความหมายและประเภทของกองทุนรวม	7
2.2 กองทุนรวม ETF (Exchange Traded Fund)	10
2.3 ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz	11
2.4 อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม	14
2.5 ความเสี่ยงของกองทุนรวม	15
2.6 อัตราผลตอบแทนของตลาด	16
2.7 ความเสี่ยงของตลาด	17
2.8 อัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง	18
2.9 มาตรวัดประสิทธิภาพของกองทุนรวม	18
2.10 สถิติทดสอบการแจกแจงของประชากร	21
2.11 เอกสารงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	22

บทที่ 3	ระเบียบวิธีการวิจัย	
3.1	กรอบแนวคิด/แบบจำลอง	26
3.2	ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	31
3.3	วิธีการวิเคราะห์ข้อมูล	32
บทที่ 4	ผลการศึกษา	
4.1	ผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนเปิดไทยเด็กซ์ เซ็ท 50 อีทีเอฟ และกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในเซ็ท 50	34
4.2	การเปรียบเทียบกองทุนเปิดไทยเด็กซ์เซ็ท 50 อีทีเอฟ กับกองทุนรวม ที่มีนโยบายลงทุนในเซ็ท 50	38
บทที่ 5	บทสรุปและข้อเสนอแนะ	
5.1	สรุปผลการศึกษา	76
5.2	ข้อเสนอแนะ	78
	เอกสารอ้างอิง	79
	ภาคผนวก	81
	ภาคผนวก ก กองทุนรวม ETF (Exchange Trade Fund)	82
	ภาคผนวก ข กองทุนเปิดไทยเด็กซ์เซ็ท 50 อีทีเอฟ	85
	ภาคผนวก ค กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในเซ็ท 50	87
	ประวัติผู้เขียน	89

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 อัตราผลตอบแทนและ ความเสี่ยงต่อปีของกองทุนเปิดไทยเด็กเซีท 50 อีทีเอฟ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	35
4.2 อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยและความเสี่ยงเฉลี่ยต่อปีของกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในเซีท 50 และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	37
4.3 ประสิทธิภาพกองทุนรวมที่มีนโยบายลงทุนในเซีท 50 เฉลี่ยเทียบกับกองทุนเปิดไทยเด็กเซีท 50 อีทีเอฟ	46
4.4 แสดงสถิติ Anderson – Darling AD Test ของแต่ละกองทุน	48
4.5 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50% จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้งของกองทุนเปิดไทยเด็กเซีท 50 อีทีเอฟ	49
4.6 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50%จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้งของกองทุนเปิดอยุธยาเอ็นแชนด์ เซีท 50	51
4.7 แสดงความน่าจะเป็น(Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50%จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000ครั้งของกองทุนเปิดวรณเอเอ็ม เซีท 50	53
4.8 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50% จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้งของกองทุนเปิดทหารไทย เซีท 50	55
4.9 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50% จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้งของกองทุนเปิด เค เซีท50	57

- 4.10 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50% จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้ง ของกองทุนเปิดหุ้นระยะยาวอยุธยา เซ้ท 50 59
- 4.11 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50%จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้ง ของกองทุนเปิดกรุงไทยหุ้นระยะยาว เซ้ท 50 61
- 4.12 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50%จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้ง ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซ้ท 50 63
- 4.13 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50% จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้ง ของกองทุนเปิด ฟินันซ่าเซ้ทเพิ่มพูน 65
- 4.14 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50% จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้ง ของกองทุนเปิดทหารไทยเซ้ท 50 บันผล 67
- 4.15 แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของอัตราผลตอบแทนที่จะมากกว่า 0%,5%,10%,...50% จากการจำลองข้อมูลอัตราผลตอบแทน 10,000 ครั้ง ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 69
- 4.16 ความน่าจะเป็น (Probability) ที่จะเกิดอัตราผลตอบแทนจากการจำลอง ข้อมูล 10,000 ครั้ง ของกองทุนรวม จำนวน 10 กองทุน และตลาด 72

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1.1 แสดงจำนวน ETFs ที่เข้ามาจดทะเบียนในต่างประเทศ	2
4.1 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 0.428% ของกองทุนเปิดไทยเด็กซ์เซิร์ท 50 อีทีเอฟ	50
4.2 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 6.586% ของกองทุนเปิดยูธยาเอ็นแอนด์ เซิร์ท 50	52
4.3 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 5.614% ของกองทุนเปิดวรมเอเอ็ม เซิร์ท 50	54
4.4 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 4.649% ของกองทุนเปิดทหารไทยเซิร์ท 50	56
4.5 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 4.428% ของกองทุนเปิด เค เซิร์ท50	58
4.6 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 3.805% ของกองทุนเปิดหุ้นระยวายุธยา เซิร์ท 50	60
4.7 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 2.475% ของกองทุนเปิดกรุงไทยหุ้นระยยาว เซิร์ท 50	62
4.8 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 1.162% ของกองทุนเปิดเอ็มเอฟซี เซิร์ท 50	64
4.9 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า -0.965% ของกองทุนเปิดฟิ้นซ่าเซิร์ทเพิ่มพูน	66
4.10 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า -13.880% ของกองทุนเปิดทหารไทยเซิร์ท 50 ปันผล	68
4.11 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนที่มากกว่า 2.931% ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	70