**หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ** การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้น
สามัญที่บริหารจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
บัวหลวง จำกัด

**ผู้เขียน** นางสาวพรโพยม ชุ่มศิริ

**ปริญญา** เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

**คณะกรรมการที่ปรึกษา** ผศ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก

 อ.ดร.อนัสปรีย์ ไชยวรรณ อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

**บทคัดย่อ**

การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอัตราผลตอบแทนและประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหุ้นสามัญ โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2555 ถึง เดือน ธันวาคม พ.ศ. 2557 วัดผลการดำเนินงานโดยใช้มาตรวัดตามตัวแบบSharpe, Treynor และJensen ผลการวิจัย พบว่า กองทุนรวมหุ้นสามัญที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาด(เกณฑ์อ้างอิง) การประเมินผลการดำเนินงานตามตัวแบบของSharpe และ Treynor พบว่า กองทุนรวมหุ้นสามัญที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน มีค่า Sharpe’s ratio และ Treynor’s ratio สูงกว่าตลาด(เกณฑ์อ้างอิง) และการประเมินผลการดำเนินงานตามตัวแบบ Jensen พบว่ากองทุนรวมหุ้นสามัญที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนมีผลตอบแทนเกินปกติ(α>0)

**Independent Study Title** An Analysis of Rate of Returns and Risks of Securities in Equity Funds Managed by BBL Asset Management Limited Company

**Author** Ms. Pornpayom Chumsiri

**Degree** Master of Economics

**Advisory Committee** Asst. Prof. Dr. Chaiwat NimAnusornsakul Advisor

 Lect. Dr Anaspree Chaiwan Co-advisor

**ABSTRACT**

This research, the purpose is to study and evaluate the yield of the Fund's shares. Using monthly data From May 2555 to December 2557 using key performance metrics based on a series of Sharpe, Treynor and Jensen study found that mutual fund shares with a policy of investing in equity securities. Return on average higher Average yield of the market (reference threshold) evaluation of the implementation of a series of Sharpe and Treynor found that mutual fund shares with a policy of investing in equity securities, the value Sharpe's ratio and Treynor's ratio is higher than the market (reference threshold. ) and evaluation of the implementation of the mutual fund shares and Jensen found that a policy of investing in equity securities whose returns exceed the normal (α> 0)