

## สารบัญ

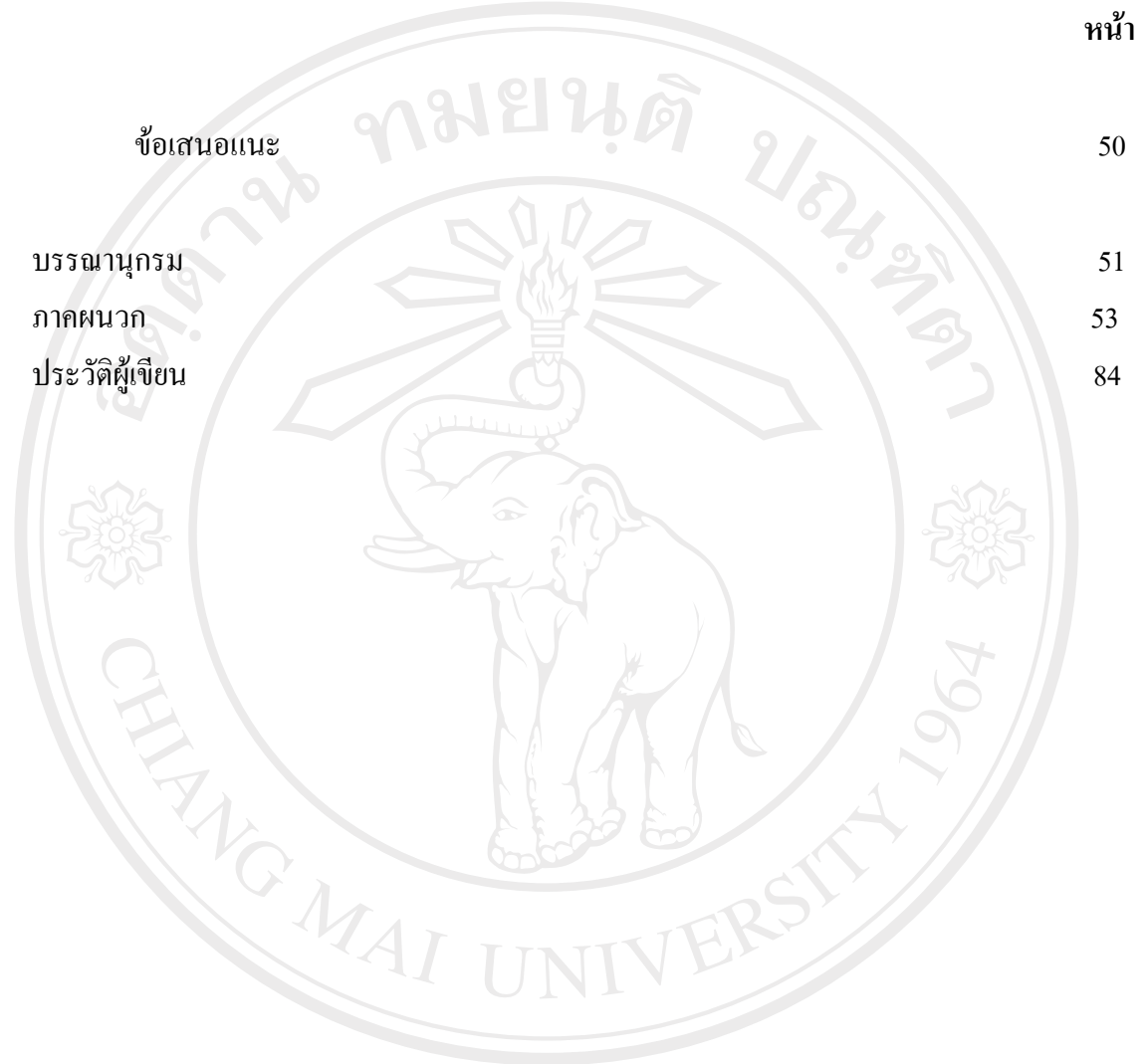
	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฐ
บทที่ 1 บทนำ	1
หลักการและเหตุผล	1
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	2
นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	4
แนวคิดและทฤษฎี	4
เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	10
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	12
ขอบเขตเนื้อหา	12
ขอบเขตประชากร	12
การเก็บรวบรวมข้อมูล	12
การวิเคราะห์ข้อมูล	13
ข้อสมมติในการศึกษา	17

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา	18
ผลการวิเคราะห์ความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนระหว่างกองทุนรวม และ กองทุนรวมหุ้นระยะยาว	18
อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมตราสารแห่งทุน	18
อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ไม่รวมอัตราผลตอบแทนจากการลดหย่อนภาษี	22
อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เมื่อรวมถึงอัตราผลตอบแทนจากการลดหย่อนภาษี	24
ผลการวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารกองทุน	29
ประสิทธิภาพในการบริหารกองทุนรวมตราสารแห่งทุน	29
ประสิทธิภาพในการบริหารกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ไม่รวมอัตราผลตอบแทนจากการลดหย่อนภาษี	30
ประสิทธิภาพในการบริหารกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เมื่อรวมถึงอัตราผลตอบแทนจากการลดหย่อนภาษี	31
ผลการวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการบริหารกองทุนเปรียบเทียบระหว่าง บลจ.	34
ประสิทธิภาพในการบริหารกองทุนรวมตราสารแห่งทุน เปรียบเทียบระหว่าง บลจ.	34
ประสิทธิภาพในการบริหารกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เปรียบเทียบระหว่าง บลจ.	36
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล ข้อค้นพบและข้อเสนอแนะ	38
สรุปผลการศึกษา	38
อภิปรายผลการศึกษา	43
ข้อค้นพบที่ได้จากการศึกษา	49

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
ข้อเสนอแนะ	50
บรรณานุกรม	51
ภาคผนวก	53
ประวัติผู้เขียน	84



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved

## สารบัญตาราง

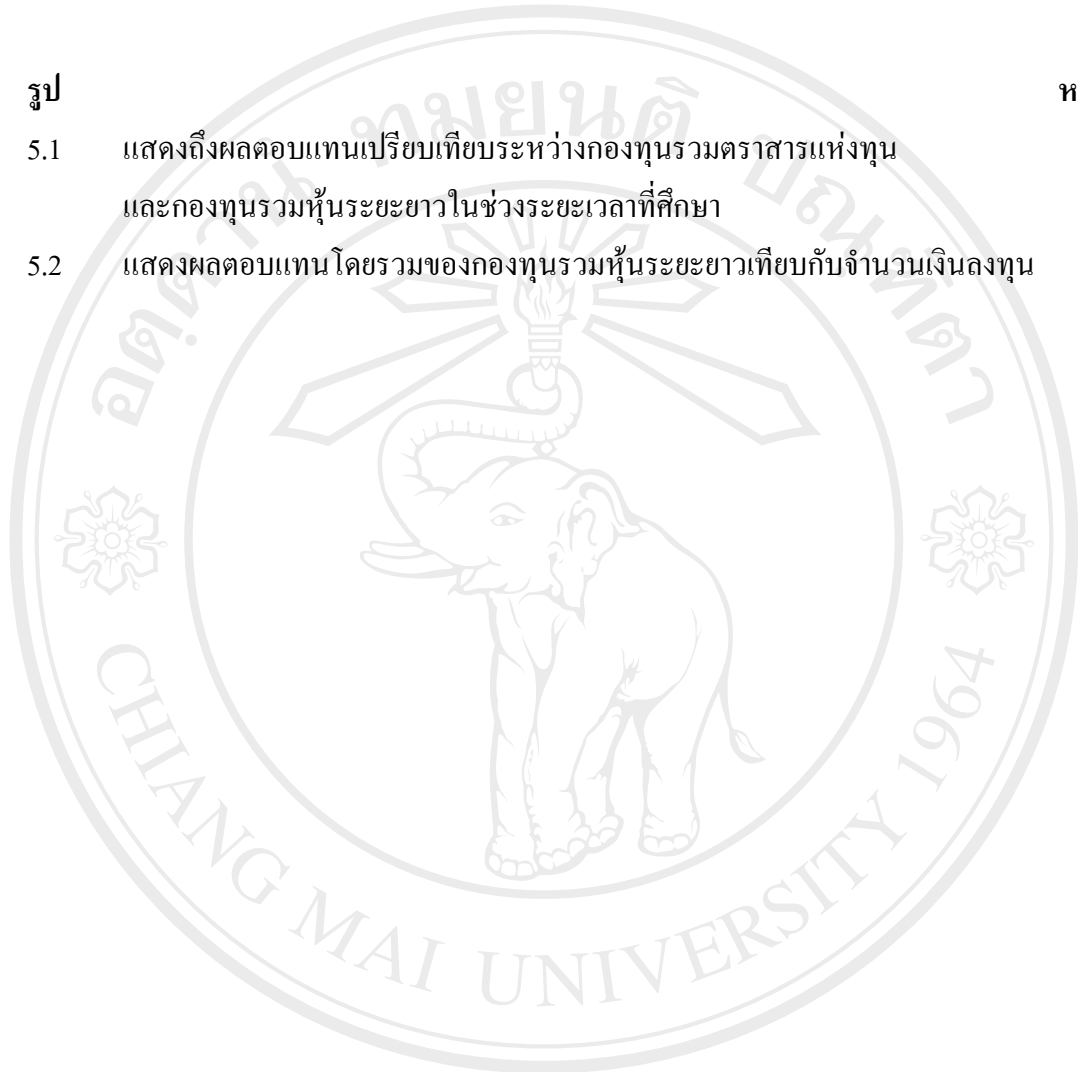
ตาราง	หน้า
4.1 แสดงอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงเฉลี่ยต่อเดือนของกองทุนรวมตราสาร แห่งทุนและตลาดหลักทรัพย์	19
4.1ก แสดงอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงเฉลี่ยต่อเดือนของกองทุนรวมตราสาร แห่งทุนและตลาดหลักทรัพย์แบ่งตาม บลจ. โดยเรียงลำดับตามอัตราผลตอบแทน	20
4.2 แสดงอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงเฉลี่ยต่อเดือนของกองทุนรวมตราสาร แห่งทุนและตลาดหลักทรัพย์	21
4.3 แสดงอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงเฉลี่ยต่อเดือนของกองทุนรวม หุ้นระยะยาวที่ยังไม่รวมอัตราผลตอบแทนจากการลดหย่อนภาษี	22
4.4 แสดงอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงเฉลี่ยต่อเดือนของกองทุนรวม หุ้นระยะยาวที่ยังไม่รวมอัตราผลตอบแทนจากการลดหย่อนภาษีแบ่งตาม บลจ.	24
4.5 แสดงอัตราผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เมื่อนำอัตราผลตอบแทนจากการลดหย่อนภาษีในแต่ละกรณีมาคำนวณรวม	28
4.6 แสดงประสิทธิภาพของกองทุนรวมตราสารแห่งทุนเทียบกับตลาด	29
4.7 แสดงประสิทธิภาพของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเทียบกับตลาด	30
4.8 แสดงประสิทธิภาพของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเมื่อคำนวณรวมกับ อัตราผลตอบแทนที่ได้จากการลดหย่อนภาษี	33
4.9 แสดงการเปรียบเทียบประสิทธิภาพของกองทุนรวมตราสารแห่งทุน เปรียบเทียบระหว่าง บลจ.	36
4.10 แสดงการเปรียบเทียบประสิทธิภาพของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว เปรียบเทียบระหว่าง บลจ.	38
5.1 แสดงค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนของกองทุนรวม ตราสารแห่งทุน กองทุนรวมหุ้นระยะยาวและผลตอบแทนจากตลาดหลักทรัพย์	45
5.2 แสดงผลตอบแทน ความเสี่ยง และประสิทธิภาพของกองทุนหุ้นระยะยาว ที่เปลี่ยนไปเมื่อทำการตัดข้อมูลของเดือน พฤศจิกายน ธันวาคม และ มกราคม	47

## สารบัญตาราง (ต่อ)

ตาราง	หน้า	
5.3	แสดงค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทนของกองทุนรวม ตราสารแห่งทุน กองทุนรวมหุ้นระยะยาว และ ผลตอบแทนจาก ตลาดหลักทรัพย์ เมื่อทำการตัดเอาข้อมูลผลตอบแทนจากเดือน พฤศจิกายน ธันวาคม และ มกราคม ออก	48

## สารบัญภาพ

รูป		หน้า
5.1	แสดงถึงผลตอบแทนเปรียบเทียบระหว่างกองทุนรวมตราสารแห่งทุน และกองทุนรวมหุ้นระยะยาวในช่วงระยะเวลาที่ศึกษา	46
5.2	แสดงผลตอบแทนโดยรวมของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวเทียบกับจำนวนเงินลงทุน	49



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่  
Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved