

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	๗
สารบัญตาราง	ญ
สารบัญภาพ	ฎ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่จะได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 กรอบแนวคิดทฤษฎีและผลงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
2.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	10
2.1.1 ความหมายของกองทุนรวม	10
2.1.2 ประเภทของกองทุนรวม	11
2.1.3 การวิเคราะห์การลงทุน	15
2.2 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	36
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 กรอบแนวคิดในการศึกษา	42
3.2 วิธีการศึกษาและสถิติที่ใช้ในการศึกษา	42

บทที่ 4 ผลการศึกษา

4.1 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบผลตอบแทนเฉลี่ย	49
4.2 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน	52
4.3 ผลการวิเคราะห์เปรียบเทียบความสามารถการบริหารงาน	54
4.4 วิเคราะห์เปรียบเทียบความสามารถด้วยการจำลองข้อมูล	57

บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา

5.1 สรุปผลการศึกษา	74
5.2 ข้อเสนอแนะ	75

เอกสารอ้างอิง

76

ภาคผนวก

79

ประวัติผู้เขียน

94

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1	สถิติการเจริญเติบโตของธุรกิจการจัดการกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF)	4
2	ผลการดำเนินการย้อนหลัง กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) ของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด (ข้อมูลสิ้นสุดวันที่ 29 เมษายน 2554)	5
3	อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แต่ละกองทุนจำแนกตามนโยบายการลงทุน	50
4	ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แต่ละกองทุนจำแนกตามนโยบายการลงทุน	52
5	การเปรียบเทียบมาตรวัดตามตัวแบบ Sharpe ของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แต่ละกองทุนจำแนกตามนโยบายการลงทุน	54
6	การเปรียบเทียบมาตรวัดตามตัวแบบ Jensen ของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แต่ละกองทุนจำแนกตามนโยบายการลงทุน	55
7	การเปรียบเทียบมาตรวัดตามตัวแบบ Treynor ของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ แต่ละกองทุนจำแนกตามนโยบายการลงทุน	56
8	ค่าสถิติ Anderson - Darling AD Test ของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแต่ละกองทุน	57
9	แสดงความเป็น (Probability) ของกองทุนเปิดเค โกลด์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KGDRMF)	58
10	แสดงความเป็น (Probability) ของกองทุนเปิดเค หุ่นทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (KEQRMF)	60
11	แสดงความเป็น (Probability) ของกองทุนเปิดเค หุ่นทุนบริพัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFLRMF)	62

12	แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของกองทุนเปิดเค บาลานซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KBLRMF)	64
13	แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFIRMF)	66
14	แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของกองทุนเปิดเค พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KGBRMF)	68
15	แสดงความน่าจะเป็น (Probability) ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อการเลี้ยงชีพ (KSFRMF)	70
16	ความน่าจะเป็น (Probability) ที่จะเกิดอัตราผลตอบแทนจากการจำลองข้อมูล 10,000 ครั้งของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF)	72

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
1 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิและอัตราการเติบโตของกองทุนรวม ปี 2535-เมษายน2554	2
2 พอร์ตการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ (Efficiency Portfolios)	21
3 พอร์ตการลงทุนที่ดีที่สุด (The Optimum Portfolio)	22
4 ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่ต้องการกับความเสี่ยง	23
5 ความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์เมื่อมีการกระจายการลงทุน	26
6 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนของ กองทุนเปิดเค โกลด์ เพื่อการเลี้ยงชีพ(KGDRMF)	59
7 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนของ ของกองทุนเปิดเค หุ้นทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (KEQRMF)	61
8 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนของ ของกองทุนเปิดเค หุ้นทุนบริพัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KFLRMF)	63
9 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนของ ของกองทุนเปิดเค บาลานซ์เพื่อการเลี้ยงชีพ (KBLRMF)	65
10 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนของ ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้เพื่อการเลี้ยงชีพ (KFIRMF)	67
11 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนของ ของกองทุนเปิดเค พันธบัตรเพื่อการเลี้ยงชีพ (KGBRMF)	69
12 แสดงจำนวนเปอร์เซ็นต์อัตราผลตอบแทนของ ของกองทุนเปิดเค ตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อการเลี้ยงชีพ (KSFRMF)	71