

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญ	ช
สารบัญตาราง	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
1.1 หลักการที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์การศึกษา	2
1.3 ประโยชน์คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	3
1.4 ขอบเขตการศึกษา	3
1.5 นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎี และผลงานการศึกษาที่เกี่ยวข้อง	
2.1 แนวคิดและทฤษฎี	5
2.1.1 กองทุนรวม	5
2.1.2 ความเสี่ยงและผลตอบแทนของกองทุนรวม	7
2.1.3 การวิเคราะห์สมการถดถอยเชิงพหุ	8
2.1.4 การวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis)	13
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	16
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	20
3.2 วิธีการศึกษา	21

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 4 ผลการศึกษา	
4.1 อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมของแต่ละ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมทั้ง 15 แห่ง	23
4.2 ผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาคและ อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม	30
4.2.1 ผลการทดสอบความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรอิสระหรือ ปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาคทั้ง 6 ปัจจัย	30
4.2.2 ผลวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาค และอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมด้วยวิธี OLS	31
4.3 ผลการวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมด้วยวิธี Factor Analysis	56
4.3.1 ผลการตรวจสอบความเหมาะสมและความสัมพันธ์ของ อัตราผลตอบแทนของกองทุนด้วยสถิติ KMO and Bartlett's Test	56
4.3.2 ผลการสกัดปัจจัย และการหมุนแกนปัจจัยด้วยวิธี Varimax	56
4.3.3 การประมาณค่าชดเชยความเสี่ยงอันเนื่องมาจากปัจจัยและ ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยกับอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวม	70
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล ข้อค้นพบและข้อเสนอแนะ	
5.1 สรุปผลการศึกษา	
5.1.1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลผลตอบแทนของแต่ละประเภทกองทุนรวม โดยใช้สถิติเชิงพรรณนา	72
5.1.2 ผลการศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาค กับอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมทุกๆ กองทุน	73
5.1.3 ผลการวิเคราะห์ปัจจัย (Factor Analysis) กับอัตราผลตอบแทน ของกองทุนรวมทั้งหมด	74

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
5.2 อภิปรายผลการศึกษา	78
5.3 ข้อค้นพบและข้อเสนอแนะ	79
บรรณานุกรม	81
ภาคผนวก	84
ภาคผนวก ก รายชื่อกองทุนรวมที่ใช้ในการศึกษา	85
ภาคผนวก ข ตารางแสดงโครงสร้างการลงทุนของกองทุนรวมที่ศึกษา	90
ประวัติผู้เขียน	96

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
2.1 แสดงปัจจัยเศรษฐกิจมหภาคที่ใช้ในงานวิจัยและงานทางวิชาการต่างๆ	9
4.1 แสดงข้อมูลเชิงสถิติของอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมของแต่ละบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนทั้ง 15 แห่งทั้งหมด 150 กองทุน	25
4.2 แสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยและค่าความเสี่ยงของแต่ละประเภทกองทุนรวม	29
4.3 แสดงค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรทางเศรษฐกิจมหภาคทั้ง 6 ตัว	30
4.4 แสดงผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยทางเศรษฐศาสตร์มหภาคกับ อัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมทั้งหมด 150 กองทุน โดยวิธี OLS	34
4.5 แสดงผลการวิเคราะห์ KMO and Bartlett's Test	56
4.6 แสดงค่าน้ำหนัก (Factor Loading) ของแต่ละปัจจัยหลังการหมุนแกนปัจจัยแบบ มุมฉาก (Orthogonal Rotation) ด้วยวิธี Varimax	58
4.7 แสดงผลการวิเคราะห์การประมาณค่าชดเชยความเสี่ยงอันเนื่องมาจากปัจจัยทั้ง 6 ปัจจัย ในช่วงปี พ.ศ. 2548-2553 โดยใช้การวิเคราะห์ถดถอยแบบ GLS	70
5.1 แสดงจำนวนกองทุนในปีปัจจัยทั้ง 13 ปัจจัยและลักษณะของกองทุนรวมในแต่ละ ปัจจัย	77