

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ

วิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย โดยใช้แบบจำลองการฯ

ผู้เขียน

นายฐิติพงศ์ ภาพดี

ปริญญา

เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา

ผศ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก
ผศ.ดร.กัญญ์สุดา นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

บทคัดย่อ

การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงกองทุนรวมหุ้นระยะยาวของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย โดยใช้แบบจำลองการฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด และ เพื่อประเมินมูลค่าความเสี่ยง (Value at Risk) ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด โดยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary data) ข้อมูลที่ใช้ในการวิเคราะห์ได้แก่ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) และ Value at Risk ของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด รวมทั้งสิ้น 6 กองทุน ซึ่งเป็นข้อมูลรายสัปดาห์ โดยเริ่มตั้งแต่สัปดาห์แรกของเดือนมกราคม พ.ศ. 2553 ถึงสัปดาห์สุดท้ายของเดือนธันวาคม พ.ศ. 2557 โดยมีวิธีการศึกษาคือ การคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว การคำนวณมูลค่าความเสี่ยง และการสร้างแบบจำลอง ARIMA With GARCH-M เพื่อเลือกหาแบบจำลองเพื่อเลือกหาแบบจำลองที่เหมาะสมที่สุด ผลการศึกษาอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว จากข้อมูลกองทุนทั้ง 6 กองทุนที่ทำการศึกษา พบว่ากองทุนรวม KEQLTF มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงสุดเท่ากับ 0.33% ต่อปี ขณะที่กองทุนรวม KSDLTF ให้อัตราผลตอบแทนต่ำสุดโดยเท่ากับ 0.01% ต่อปี

ส่วนการศึกษามูลค่าความเสี่ยงของกองทุนรวม โดยวิธีเดลต้า ใช้การกระจายแบบปกติ (Delta Normal) หรือ (Variance-Covariance) จากผลการศึกษาแบบจำลอง ARIMA With GARCH-M พบว่ากองทุนรวม KGLTF เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงสุด โดยมีมูลค่าความเสี่ยงเท่ากับ 11.94 บาท, 14.18

บาท และ 18.67 บาท ต่อเงินลงทุนจำนวน 10,000 บาท และระยะเวลาการลงทุน 1 ปี ตามลำดับ ส่วน
กองทุนรวม KSDLTF เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุด โดยมีมูลค่าความเสี่ยงเท่ากับ 1.04 บาท, 1.23
บาท และ 1.62 บาทต่อเงินลงทุนจำนวน 10,000 บาท และระยะเวลาการลงทุน 1 ปี ตามลำดับ



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved

Independent Study Title	Analysis of Returns and Risk Long-term Equity Fund of Kasikornsecurities by GRACH Model
Autho	Mr. Thitipong Paptip
Degree	Master of Economics
Advisory Committee	Asst.Prof.Dr. Chaiwat Nimannussornkul Advisor Asst.Prof.Dr. Kunsuda Nimanussornkul Co-advisor

ABSTRACT

This study aimed at analyzing the rate of return and the risk of Long Term Equity Fund of Kasikorn Asset Management Co.,Ltd. by using GARCH model. Second, to evaluate the value at Risk of Long Term Equity Fund of Kasikorn Asset Management Co.,Ltd. by using secondary data which were Net Asset Value and Value at Risk of Long Term Equity Fund of Kasikorn Asset Management Co.,Ltd., which included 6 funds as weekly data. Data were collected from the first week of January 2010 to the last week of December 2014 by using the calculation of the rate of return method from Long Term Equity Fund, the calculation of the Value at Risk and for modelling the ARIMA with GARCH-M to find the best suitable model.

The findings show that the average rate of return of Long Term Equity Fund from the data used of 6 funds showed that the mutual fund of KEQLTF had the highest average rate of return at 0.33% per year while the mutual fund of KSDLTF had the lowest average rate of return at 0.01% per year.

The findings of the Value at Risk of the mutual fund, by using Delta Normal Method or Variance-Convariance, showed that the mutual fund of KGLTF had the highest risk of the Value at Risk at 11.94 baht, 14.18 baht and 18.67 baht per 10,000 baht of the investment for a year investment period respectively. For the mutual fund of KSDLTF, had the lowest risk of the Value at Risk at 1.04 baht, 1.23 baht and 1.62 baht per 10,000 baht of the investment and for a year investment period respectively.