

หัวข้อการค้นคว้าแบบอิสระ การวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมหุ้นสามัญที่บริหารจัดการโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด

ผู้เขียน นางสาวพรโพยม ชุ่มศิริ

ปริญญา เศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต

คณะกรรมการที่ปรึกษา ผศ.ดร.ชัยวัฒน์ นิ่มอนุสรณ์กุล อาจารย์ที่ปรึกษาหลัก  
อ.ดร.อนันต์ปรีดิ์ ไชยวรรณ อาจารย์ที่ปรึกษาร่วม

### บทคัดย่อ

การวิจัยครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาอัตราผลตอบแทนและประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวมหุ้นสามัญ โดยใช้ข้อมูลรายเดือน ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม พ.ศ. 2555 ถึง เดือน ธันวาคม พ.ศ. 2557 วัดผลการดำเนินงาน โดยใช้มาตรวัดตามตัวแบบSharpe, Treynor และJensen ผลการวิจัยพบว่า กองทุนรวมหุ้นสามัญที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนมีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาด(เกณฑ์อ้างอิง) การประเมินผลการดำเนินงานตามตัวแบบของSharpe และ Treynor พบว่า กองทุนรวมหุ้นสามัญที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน มีค่า Sharpe's ratio และ Treynor's ratio สูงกว่าตลาด(เกณฑ์อ้างอิง) และการประเมินผลการดำเนินงานตามตัวแบบ Jensen พบว่ากองทุนรวมหุ้นสามัญที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนมีผลตอบแทนเกินปกติ( $\alpha > 0$ )

**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 ( $\alpha > 0$ )

Copyright© by Chiang Mai University  
All rights reserved