

นิติกานต์ พ่วงขวัญ 2562: ความสามารถในการจับจังหวะเวลาของกองทุนรวมหุ้นระยะยาวขนาดเล็กและขนาดใหญ่ ปริญญาวิทยาศาสตรมหาบัณฑิต (การจัดการเทคโนโลยีอุตสาหกรรมเกษตร) สาขาการจัดการเทคโนโลยีอุตสาหกรรมเกษตร ภาควิชาเทคโนโลยีอุตสาหกรรมเกษตร ปรธานกรรรมการที่ปรึกษา: รองศาสตราจารย์ธนโชติ บุญวรโชติ, D.B.A. 122 หน้า

เนื่องจากปัจจุบันการเก็บออมเงินเป็นความจำเป็นในการใช้ชีวิตและในปัจจุบันอัตราดอกเบี้ยของธนาคารลดลง การออมเงินในรูปแบบของเงินออม พันธบัตรรัฐบาลมีอัตราดอกเบี้ยลดลง คนส่วนใหญ่เริ่มหาแหล่งการลงทุนที่จ่ายดอกเบี้ยและเงินปันผลในอัตราที่สูง ซึ่งกองทุนถือได้ว่าเป็นที่นิยมและได้รับความสนใจเป็นอย่างมาก การลงทุนในกองทุนถือได้ว่าเป็นสิ่งที่ได้รับความนิยมค่อนข้างมาก โดยกองทุนมีจำนวนมากและในแต่ละกองทุนนั้นล้วนมีอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงที่แตกต่างกันไป โดยผู้ลงทุนมีความจำเป็นที่จะต้องทำการศึกษาและทำความเข้าใจเกี่ยวกับประเภทของกองทุนว่าเหมาะสมกับสภาพการลงทุนของตนเองมากน้อยเพียงใด ทางเลือกการลงทุนกองทุนรวม LTF ถือได้ว่าเป็นทางเลือกที่เหมาะสมเพราะให้ผลตอบแทนที่สูง และความเสี่ยงต่ำกว่ากองทุนชนิดอื่น และยังสามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้ ดังนั้นการศึกษาหาทางคัดเลือกกองทุนจึงถือได้ว่าเป็นประโยชน์ต่อนักลงทุนโดยรวม ทั้งนี้การวัดความสามารถด้านการจับจังหวะเวลา (Market Timing) ก็เป็นหนึ่งในวิธีวัดความสามารถของกองทุนได้ โดยงานวิจัยนี้จะเก็บรวบรวมข้อมูลผลตอบแทนของกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (LTF) ทั้งหมด 50 กองทุน และนำข้อมูลมูลค่าทรัพย์สินของแต่ละกองทุนนำมาเรียงเพื่อจัดลำดับความเล็ก ใหญ่ของกองทุน พบทั้งว่ากองทุนรวมหุ้นระยะยาวขนาดใหญ่ให้อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยที่สูงกว่ากองทุนขนาดเล็กและสูงกว่าผลตอบแทนเฉลี่ยของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.33% ต่อปีในอยู่เล็กน้อย ด้านสามารถด้านการจับจังหวะเวลา (Market Timing) พบว่าไม่พบหลักฐานด้านความสามารถด้านการจับจังหวะเวลาการลงทุนทั้งกองทุนรวมหุ้นระยะยาวขนาดใหญ่และขนาดกองเล็ก อีกทั้งยังไม่พบความแตกต่างระหว่างค่า Gamma ซึ่งบ่งบอกความสามารถด้านการจับจังหวะเวลาการลงทุน อย่างมีนัยสำคัญ ทางด้านความแตกต่างของกองทุนขนาดเล็กและขนาดใหญ่พบว่าจำนวนดาว, ค่าผลตอบแทนของกองทุนรวมลบด้วยผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง (Rp-Rf), ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน(SD), Sharpe Ratio, ความสามารถในการเลือกสรรหลักทรัพย์(Alpha), ความเสี่ยงที่เป็นระบบ(Beta) และความสามารถในการจับจังหวะเวลาการลงทุน(Gamma) ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 แต่มีเพียงมูลค่าสินทรัพย์รวมสุทธิ(NAV) ที่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ

---

ลายมือชื่อนิติต

---

ลายมือชื่อประธานกรรมการ

/ /