

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ค
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ฉ
สารบัญภาพ	ฉ
บทที่ 1 บทนำ	
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	2
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากการศึกษา	2
นิยามศัพท์	2
บทที่ 2 ทฤษฎีและแนวคิดที่เกี่ยวข้อง	
แนวคิดการคัดเลือกหลักทรัพย์ของ Benjamin Graham	4
ทฤษฎีที่ใช้ในการสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	
1. อัตราผลตอบแทน	5
1.1 การคำนวณอัตราผลตอบแทนการถือครองสุทธิ	5
1.2 การคำนวณอัตราผลตอบแทนโดยค่ากลางเลขคณิต	5
2. ความเสี่ยง	6
2.1 ความเสี่ยงที่เป็นระบบ	6
2.2 ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ	6
3. การวัดความเสี่ยงของหลักทรัพย์	7
3.1 ความแปรปรวนของผลตอบแทน	7
3.2 ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของผลตอบแทน	7
4. ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz	8
5. Single Index Model	9
5.1 เส้นแสดงลักษณะของหลักทรัพย์	9
5.2 ความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์	11
5.3 ค่าเบต้าของกลุ่มหลักทรัพย์	12

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
6.การจัดสัดส่วนกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	
6.1 การเลือกหลักทรัพย์ในกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	13
6.2 สัดส่วนเงินลงทุนที่จะลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์	14
ทฤษฎีที่ใช้ในการวัดผลและประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	15
1. การวัดผลการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	15
2. การวัดประสิทธิภาพการดำเนินงานของกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	15
2.1 การวัดประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนตามแบบของ Sharpe	15
2.2 การวัดประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนตามแบบของ Treynor	17
การศึกษาและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	19
บทที่3 ระเบียบวิธีการศึกษา	
ขอบเขตและวิธีการศึกษา	20
วิธีการศึกษา	20
1. การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	21
1.1 การคัดเลือกหลักทรัพย์	21
1.2 การจัดสัดส่วนกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	22
2. การวัดผลและประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	23
สมมติฐานของการศึกษา	23
ข้อจำกัดของการศึกษา	23
บทที่4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา	
1. การสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	24
1.1 การคัดเลือกหลักทรัพย์	24
1.2 การจัดสัดส่วนกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	27
2. การวัดผลและประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	30

สารบัญ (ต่อ)

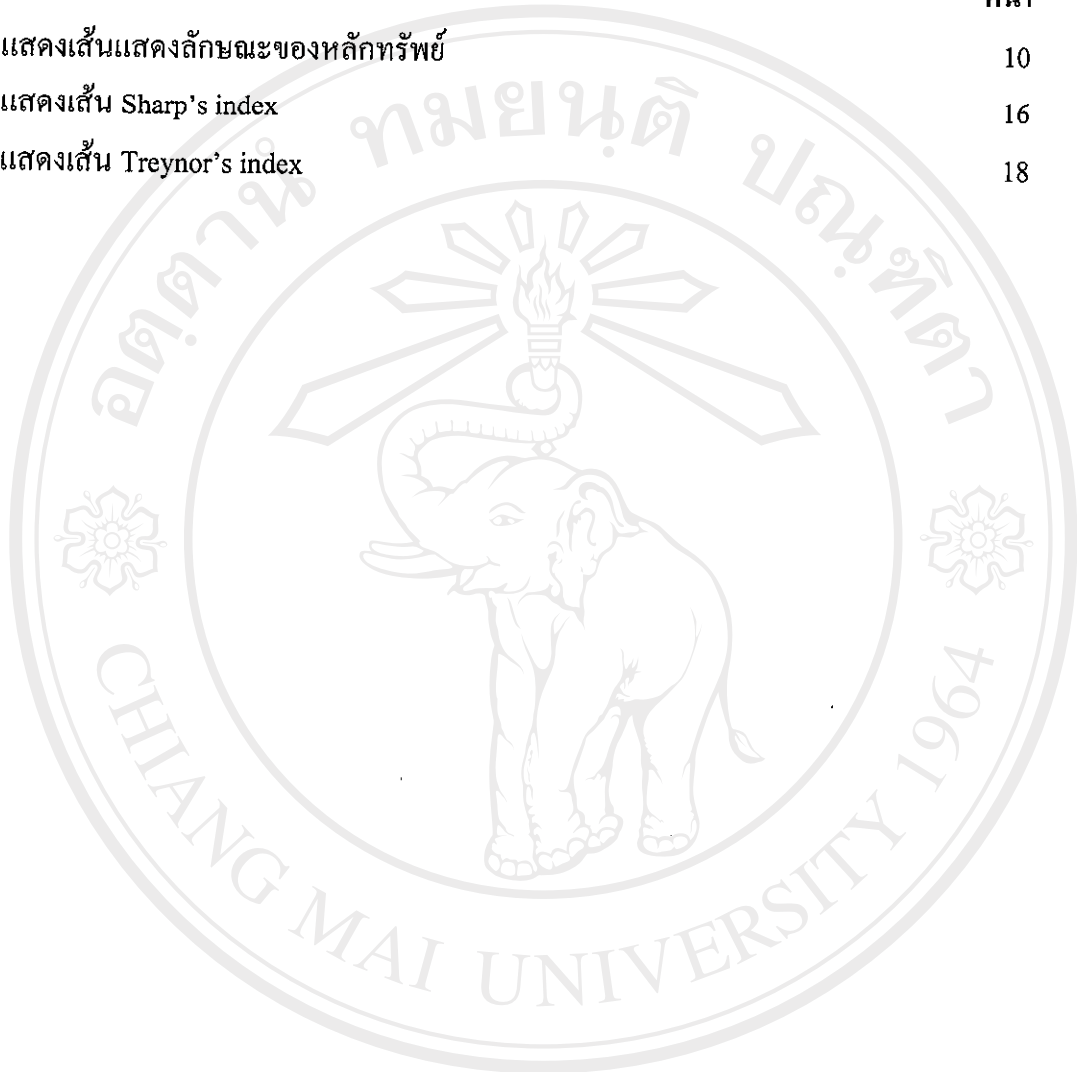
	หน้า
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผลการศึกษา และข้อเสนอแนะ	
สรุปผลการศึกษา	39
อภิปรายผลการศึกษา	42
ข้อค้นพบ	45
ข้อเสนอแนะ	46
1. ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ลงทุนในหลักทรัพย์	46
2. ข้อเสนอแนะสำหรับการศึกษาครั้งต่อไป	46
บรรณานุกรม	47
ภาคผนวก	49
ประวัติผู้เขียน	71

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
1 แสดงข้อมูลหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์ ในปี พ.ศ.2544	24
2 แสดงจำนวนหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์ในปี พ.ศ. 2544-2546	26
3 แสดงรายชื่อหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์ในปี พ.ศ. 2544-2546	26
4 แสดงค่าตัวแปรต่าง ๆ ที่ได้จากการคำนวณในหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์ในปี พ.ศ.2543	27
5 แสดงค่า Treynor-Black weights และค่าสัดส่วนเงินลงทุนที่จะลงทุนในปี พ.ศ. 2544	29
6 แสดงหลักทรัพย์ที่ผ่านการคัดเลือก และค่าสัดส่วนเงินลงทุนที่ถูกจัดสรรให้แต่ละหลักทรัพย์ในปี พ.ศ. 2544-2546	30
7 แสดงผลการหาค่าของ ผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ในแต่ละเดือน เมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนของตลาดในปี พ.ศ. 2544	31
8 แสดงค่าผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์เมื่อเปรียบเทียบกับผลตอบแทนของตลาดในช่วงเดียวกัน ในปี พ.ศ. 2544-2546	33
9 แสดงการหาค่าผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ในปี พ.ศ. 2544	34
10 แสดงการหาค่าเบต้าของกลุ่มหลักทรัพย์ (β_p) และค่าความแปรปรวนร่วมของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ (σ_p^2) ในปี พ.ศ.2544	35
11 แสดงค่าเบต้าของกลุ่มหลักทรัพย์ (β_p) ค่าเบต้าของตลาด (β_m) ค่าความแปรปรวนร่วมของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ (σ_p^2) และค่าความแปรปรวนของอัตราผลตอบแทนของตลาด (σ_m^2) ในช่วงปี พ.ศ.2544-2546	36
12 แสดงประสิทธิภาพของกลุ่มหลักทรัพย์และตลาดตามวิธีการของ William F. Sharpe และ Jack L. Treynor	36

สารบัญภาพ

ภาพ		หน้า
1	แสดงเส้นแสดงลักษณะของหลักทรัพย์	10
2	แสดงเส้น Sharp's index	16
3	แสดงเส้น Treynor's index	18



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
Copyright© by Chiang Mai University
All rights reserved