

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ข
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ง
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	
วัตถุประสงค์ของการศึกษา	4
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับการศึกษา	4
นิยามศัพท์	4
บทที่ 2 ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	
ทฤษฎีที่ใช้ในการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	
1. อัตราผลตอบแทน	5
2. ความเสี่ยง	5
3. ทฤษฎีการจัดกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	6
3.1 อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	6
3.2 ความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	7
3.3 ค่าความแปรปรวนร่วม	7
3.4 ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์	8
4. ทฤษฎีตลาดทุน	9
4.1 สมมติฐาน	9
4.2 กลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสมตามทฤษฎีตลาดทุน	10
4.3 อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	11
4.4 ความเสี่ยงของกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	11
5. ตัวแบบการประเมินราคาสินทรัพย์ส่วนทุน	12
5.1 สมมติฐาน	12

6. การสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	
6.1 การเลือกหลักทรัพย์	13
6.2 จำนวนหลักทรัพย์ที่จะคัดเลือกเข้าไปในกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	14
6.3 สัดส่วนเงินลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์	15
ทฤษฎีที่ใช้ในการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	
1. การบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนแบบพาสตีฟ	16
2. การบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนแบบแอกทีฟ	16
2.1 จังหวะการลงทุน	16
2.2 การเลือกหลักทรัพย์	16
2.3 การจัดสรรเงินทุน	17
3. การบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	17
3.1 การประเมินองค์ประกอบของการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	17
3.2 การตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ในกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	18
3.3 การวัดผลการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	18
4. การวิเคราะห์ทางเทคนิค	18
4.1 สมมติฐานการวิเคราะห์ทางเทคนิค	19
5. เส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่	19
5.1 การคำนวณค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่	20
5.2 การอ่านค่าและการแปลความหมาย	21
5.3 การกำหนดช่วงระยะเวลาสำหรับการคำนวณ	21
5.4 ความสัมพันธ์ระหว่างเส้นค่าเฉลี่ยระยะสั้นและยาว	22
ทฤษฎีที่ใช้ในการวัดผลการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	
1. การวัดผลการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	22
2. การวัดประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	23
2.1 การวัดประสิทธิภาพตามวิธีของ Sharpe	23
การศึกษาและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	25

บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา

ขอบเขตและวิธีการศึกษา	28
วิธีการศึกษา	28
1. การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนประเภทสินทรัพย์เสี่ยง	29
1.1 การคัดเลือกกลุ่มอุตสาหกรรมที่จะลงทุน	29
1.2 การคัดเลือกหลักทรัพย์	31
1.3 การสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	32
2. การจัดกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนประเภทสินทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง	32
3. การกำหนดสัดส่วนเงินลงทุน	32
4. การบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	33
5. การวัดผลการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	34
6. การวัดประสิทธิภาพกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	34
7. สมมติฐานของการศึกษา	34
8. ข้อจำกัดของการศึกษา	34

บทที่ 4 การวิเคราะห์ผลการศึกษา

1. การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	
1.1 การจัดกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนประเภทสินทรัพย์เสี่ยง	36
1.1.1 การคัดเลือกกลุ่มอุตสาหกรรมที่จะลงทุน	36
1.1.2 การคัดเลือกหลักทรัพย์	37
1.1.3 การสร้างกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	38
1.2 การจัดกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนประเภทสินทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยง	40
1.3 การสร้างกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	40
2. การบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	41
3. การวัดผลและประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	48
3.1 การวัดผลการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	48
3.2 การวัดประสิทธิภาพการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	49

	หน้า
บทที่ 5 สรุปผลการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	
1. สรุปผลการศึกษา	51
2. อภิปรายผลการศึกษา	55
3. ข้อเสนอแนะ	57
3.1 ข้อเสนอแนะสำหรับผู้ลงทุนในหลักทรัพย์	57
3.2 ข้อเสนอแนะแนวทางสำหรับการศึกษาต่อ	57
บรรณานุกรม	59
ภาคผนวก	61
ประวัติผู้เขียน	102

สารบัญภาพ

ภาพที่		หน้า
1	ภาพแสดงเส้นกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพใหม่	11
2	ภาพแสดงกระบวนการในการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	17
3	ภาพแสดงเส้นราคาปิดและเส้นค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่	20
4	ภาพแสดงการเกิดสัญญาณซื้อและสัญญาณขาย	21
5	ภาพแสดงจุด Golden Cross และจุด Dead Cross	22
6	ภาพแสดงเส้น Sharpe's index	24