

สารบัญ

หน้า

บทคัดย่อ.....	(1)
กิตติกรรมประกาศ.....	(2)
สารบัญตาราง.....	(5)
สารบัญภาพประกอบ.....	(6)

บทที่

1. บทนำ.....	1
1.1 ความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์การศึกษา.....	7
1.3 ขอบเขตของการศึกษา.....	7
1.4 วิธีการศึกษา.....	8
1.5 แหล่งข้อมูล.....	8
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	9
1.7 องค์ประกอบของการศึกษา.....	9
2. ทฤษฎี แนวความคิด และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	11
2.1 ราคาตราสารหนี้.....	11
2.2 ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้.....	14
2.3 ความผันผวนของราคาตราสารหนี้.....	15
2.4 Macaulay Duration ของตราสารหนี้.....	16
2.5 Convexity ของตราสารหนี้.....	19
2.6 การป้องกันความเสี่ยงการลงทุนในตราสารหนี้ด้วย กลยุทธ์การลงทุนแบบ Immunization.....	22

บทที่	หน้า
2.7 การประเมินความเสี่ยงของผลตอบแทนของการลงทุนในกลุ่มตราสารหนี้.....	28
2.8 งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	29
3. วิธีการศึกษา.....	36
3.1 ข้อสมมติในการศึกษา.....	36
3.2 วิธีการศึกษา Duration Based Immunization.....	37
4. ผลการศึกษา.....	46
4.1 ผลการศึกษาการใช้กลยุทธ์ Duration Based Immunization.....	46
4.2 การประเมินความเสี่ยงของผลตอบแทน.....	58
5. สรุปผลการศึกษาวิจัย และข้อเสนอแนะ.....	62
5.1 สรุปผลการศึกษาวิจัย.....	62
5.2 ข้อจำกัดของงานวิจัยเฉพาะเรื่อง.....	66
5.3 ข้อเสนอแนะ.....	66
ภาคผนวก	
ก. คำนิยาม.....	68
ข. การแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่มพันธบัตร สำหรับระยะเวลาลงทุน 4.75 ปี ตั้งแต่วันที่ 3 มกราคม 2544 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2548.....	71
ค. การแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่มพันธบัตร สำหรับระยะเวลาลงทุน 2.16 ปี ตั้งแต่วันที่ 3 มกราคม 2544 ถึงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2546.....	92
ง. การแสดงผลการดำเนินงานของกลุ่มพันธบัตร สำหรับระยะเวลาลงทุน 3.42 ปี ตั้งแต่วันที่ 2 กรกฎาคม 2546 ถึงวันที่ 30 พฤศจิกายน 2549.....	109
บรรณานุกรม.....	129