

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อ	(1)
กิตติกรรมประกาศ.....	(4)
สารบัญตาราง.....	(8)
สารบัญภาพประกอบ	(10)
 บทที่	
1. บทนำ	1
1.1 ความสำคัญของปัญหา.....	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา.....	10
1.3 ขอบเขตการศึกษา	10
1.4 กรอบการวิเคราะห์และวิธีการศึกษา.....	12
1.5 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล.....	13
1.6 ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	14
1.7 นิยามศัพท์.....	14
 2. ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับกองทุนรวมทองคำและกองทุนรวมน้ำมัน	 16
2.1 ขั้นตอนการขออนุมัติเงินสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ..	17
2.2 รูปแบบของกองทุนรวมทองคำ กับกองทุนรวมน้ำมัน	23
2.3 การลงทุนของกองทุนรวมทองคำกับกองทุนรวมน้ำมัน.....	26

3. ทฤษฎีและงานศึกษาที่เกี่ยวข้อง	30
3.1 ทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	30
3.2 งานศึกษาที่เกี่ยวข้อง	41
4. วิธีการศึกษา.....	50
4.1 การหาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของตลาด.....	50
4.2 การหาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ปราศจากความเสี่ยง.....	52
4.3 การหาอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในทองคำ.....	53
4.4 วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม.....	56
4.5 การวิเคราะห์ความสามารถด้านจังหวะเวลาการลงทุน.....	63
5. ผลการศึกษา	66
5.1 การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมทองคำ กองทุนรวมน้ำมัน และการลงทุนในทองคำแท่งในช่วงเวลาเดียวกัน ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม – เดือนสิงหาคม 2552	66
5.2 การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมทองคำและการลงทุนในทองคำแท่ง ในช่วงเวลาเดียวกัน ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2552 – เดือนสิงหาคม 2552	71
5.3 การวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมในช่วงเวลาวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา (Subprime) ตั้งแต่เดือนกันยายน 2551 – เดือนสิงหาคม 2552	74
5.4 ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อผลการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมทองคำ กองทุนรวมน้ำมันและการลงทุนในทองคำแท่ง.....	77
5.5 การวิเคราะห์ความสามารถด้านจังหวะเวลาการลงทุน (Market Timing)	86

6. สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	98
สรุปผลการศึกษา.....	98
ข้อเสนอแนะและปัญหาอุปสรรค.....	100
บรรณานุกรม	102
ภาคผนวก	
ก. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของแต่ละกองทุนรวมทองคำรายวัน/ T-Bill 3M/ราคาทองคำในสกุลเงินสหรัฐ (London PM FIX) ที่ปรับค่าอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินไทย.....	105
ข. มูลค่าทรัพย์สินสุทธิต่อหน่วยของแต่ละกองทุนรวมน้ำมันรายวัน/ T-Bill 3M/ราคาน้ำมันดิบ(Light sweet crude oil-WTI) ที่ปรับค่าอัตราแลกเปลี่ยนเป็นสกุลเงินไทย	127