

สารบัญ

หน้า

กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 ที่มาและความสำคัญ	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	6
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับจากการศึกษา	6
1.4 ขอบเขตการศึกษา	6
1.5 นิยามศัพท์	7
บทที่ 2 แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	8
2.1 แนวคิดและทฤษฎีเกี่ยวกับอัตราผลตอบแทน	8
2.2 ความผันผวนแปรตามเวลา	8
2.3 แนวคิดและทฤษฎีทางเศรษฐมิติ	10
2.4 เอกสารที่เกี่ยวข้อง	17
บทที่ 3 ระเบียบวิธีวิจัย	20
3.1 ข้อมูลที่ใช้ในการศึกษา	20
3.2 แบบจำลองที่ใช้ในการศึกษา	20
3.3 วิธีวิเคราะห์ข้อมูล	22
บทที่ 4 ผลการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูล	25
4.1 ผลการศึกษาภาพรวมของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	25

4.2	ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูล	28
4.3	ผลการประมาณแบบจำลอง VARMA - GARCH	30
4.4	ผลการประมาณแบบจำลอง VARMA - AGARCH	34
4.5	ผลการประมาณค่าแบบจำลอง Constant Condition Correlation	37
4.6	ผลการประมาณแบบจำลอง Dynamic Conditional Correlation	41
บทที่ 5	สรุปผลการศึกษาและข้อเสนอแนะ	42
5.1	สรุปผลการศึกษา	42
5.2	ข้อเสนอแนะเพื่อใช้ในการศึกษาครั้งต่อไป	45
5.3	ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย	45
เอกสารอ้างอิง		46
ภาคผนวก		52
ประวัติผู้เขียน		128



ลิขสิทธิ์มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
 Copyright© by Chiang Mai University
 All rights reserved

สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 1.1 สถิติการเจริญเติบโตของธุรกิจการจัดการกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	3
ตารางที่ 1.2 ส่วนแบ่งการตลาดและมูลค่าสินทรัพย์สุทธิกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	3
ตารางที่ 1.3 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิกองทุนรวม FIF และสัดส่วนต่อกองทุนรวมทั้งหมด ปี พ.ศ. 2545 – กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556	5
ตารางที่ 4.1 อัตราผลตอบแทนรายปีและมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) ของกองทุนรวม ที่ลงทุนในต่างประเทศตั้งแต่ มกราคม พ.ศ. 2555 – ธันวาคม พ.ศ. 2555	28
ตารางที่ 4.2 ผลการทดสอบความนิ่งของข้อมูลด้วยวิธี Augmented Dickey-Fuller (ADF) ของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ	29
ตารางที่ 4.3 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของแบบจำลอง VARMA-GARCH ของตัวแปรทุกตัว	32
ตารางที่ 4.4 ผลการประมาณค่าสัมประสิทธิ์ของแบบจำลอง VARMA-AGARCH ของตัวแปรทุกตัว	35
ตารางที่ 4.5 ผลการประมาณแบบจำลอง Constant Conditional Correlation	40
ตารางที่ 4.6 ผลการประมาณแบบจำลอง DCC ของตัวแปรทั้งหมด	41