

Paper 10

หลักสูตรเพิ่มความรู้ด้านหลักทรัพย์ (สำหรับผู้แนะนำด้านตราสารหนี้)

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน
เมษายน 2555

**โครงสร้างหลักสูตรทดสอบใบอนุญาต
หลักสูตรเพิ่มธุรกรรมด้านหลักทรัพย์
(สำหรับผู้แนะนำด้านตราสารหนี้)**

ลักษณะข้อสอบ : ข้อสอบแบบตัวเลือก (Multiple Choice) โดยแต่ละข้อมี 4 ตัวเลือก

จำนวนข้อสอบ : ข้อสอบ 1 ชุด มี 40 ข้อ

ระยะเวลา : ให้เวลาทำข้อสอบ 1 ชั่วโมง

หลักเกณฑ์การผ่านการทดสอบ : 70 %

รายละเอียดหลักสูตร	จำนวนข้อสอบ
หมวดที่ 3 ความรู้เกี่ยวกับหลักทรัพย์ กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับหลักทรัพย์ (เฉพาะความรู้เกี่ยวกับตราสารหนี้และกองทุน รวมทั้งกฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับตราสารหนี้ และกองทุน)	
3.1 ความรู้เกี่ยวกับหลักทรัพย์	30
3.1.1 ตลาดตราสารหนี้	5
3.1.2 ตราสารหนี้	10
3.1.3 กองทุนรวมและหน่วยลงทุน	15
3.2 กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับหลักทรัพย์	10
3.2.1 หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายตราสารหนี้	5
3.2.2 หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายกองทุน	5
	40

**โครงสร้างหลักสูตรทดสอบใบอนุญาต
หลักสูตรเพิ่มธุรกรรมด้านหลักทรัพย์
(สำหรับผู้แนะนำด้านตราสารหนี้)**

หมวดที่ 3

ความรู้เกี่ยวกับหลักทรัพย์ กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับหลักทรัพย์

หมวดที่ 3.1 ความรู้เกี่ยวกับหลักทรัพย์

1. ตลาดตราสารทุน

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 2 ตลาดตราสารทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจถึงบทบาท และประโยชน์ของตลาดตราสารทุน
2. เพื่อให้เข้าใจความแตกต่างระหว่างตลาดแรกและตลาดรอง
3. เพื่อให้เข้าใจถึงรูปแบบการเสนอขายหลักทรัพย์ในตลาดแรก ทั้งในกรณีการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่บุคคลภายในวงจำกัด และในกรณีการเสนอขายหลักทรัพย์แก่ประชาชนทั่วไป
4. เพื่อให้สามารถแยกแยะตราสารแต่ละประเภทที่อยู่ในตลาดตราสารทุนได้
5. เพื่อให้เข้าใจถึงบทบาทหน้าที่ วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ MAI
6. เพื่อให้เข้าใจถึงหลักเกณฑ์ในการรับหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ MAI
7. เพื่อให้สามารถแบ่งแยกประเภทของดัชนีราคาหุ้นตามหลักเกณฑ์ในการคำนวณได้
8. เพื่อให้เข้าใจถึงประเภทของดัชนีราคาหุ้นตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และเกณฑ์ในการคำนวณดัชนีแต่ละประเภท

2. ตลาดตราสารทุน

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 10 ตราสารทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของตราสารทุนประเภทต่างๆ ที่สำคัญ ได้แก่ หุ้นสามัญ (common stock), หุ้นบุริมสิทธิ (preferred stock), หุ้นกู้แปลงสภาพ (convertible bond), หน่วยลงทุน (unit trust), ใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrant), ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (derivative warrant: DW) และใบสำคัญแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (non-voting depository receipt: NVDR)
2. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบข้อดีและข้อเสียของตราสารทุนแต่ละประเภทได้

3. เพื่อให้เข้าใจถึงผลตอบแทนและความเสี่ยง รวมถึงผลประโยชน์อื่นๆ ที่ได้รับจากการลงทุนในตราสารทุน
4. เพื่อให้เข้าใจถึงความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและผลตอบแทนจากการลงทุน
5. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยง ผลตอบแทน และระดับความเสี่ยงของตราสารทุนแต่ละประเภทได้
6. เพื่อให้เข้าใจถึงภาวะภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
7. เพื่อให้เข้าใจภาพรวมของการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ (common stock valuation)
8. เพื่อให้เข้าใจความหมายของมูลค่า (value)
9. เพื่อให้เข้าใจถึงวิธีและแนวคิดในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ
10. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับตัวแปรที่มีส่วนในการกำหนดมูลค่าหุ้นสามัญ
11. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ข้อมูลจากการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญมาประกอบการตัดสินใจลงทุน
12. เพื่อให้ทราบและเข้าใจวิธีการจัดเตรียมข้อมูลทางการเงินที่ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ
13. เพื่อให้เข้าใจแนวทางการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญจากการพิจารณาผลประโยชน์จากสินทรัพย์
14. เพื่อให้เข้าใจวิธีการและสามารถประเมินมูลค่าหุ้นสามัญโดยวิธีการคิดลดกระแสเงินสด (discounted cash flows approach: DCF) ทั้งในกรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลเท่ากันทุกงวด (zero growth model) กรณีที่เงินปันผลมีอัตราเพิ่มเท่ากันทุกงวด (constant growth model) และกรณีที่เงินปันผลมีอัตราการเพิ่มไม่เท่ากันทุกงวด (Non - Constant growth model)
15. เพื่อให้เข้าใจวิธีการ และสามารถประยุกต์ใช้การประเมินมูลค่าหุ้น โดยการใช้อัตราส่วนราคาต่อกำไร (price per earnings)
16. เพื่อให้เข้าใจถึงองค์ประกอบของมูลค่าออร์เรนท์
17. เพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าออร์เรนท์
18. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ราคาออร์เรนท์โดยใช้อัตราส่วนประเภทต่างๆ ได้

3. กองทุนรวมและหน่วยลงทุน

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 12 กองทุนรวมและหน่วยลงทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความหมายของกองทุนรวม (mutual fund) และสามารถอธิบายได้ถึงวิธีประกอบ การของกองทุนรวม
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้เกี่ยวกับข้อดีและข้อจำกัดของการลงทุนในกองทุนรวม
3. เพื่อให้เข้าใจบทบาทและความสำคัญของผู้ที่มีส่วนร่วมในการบริหารจัดการกองทุนรวม
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงข้อกำหนด เงื่อนไขและข้อจำกัดด้านการลงทุนของกองทุนรวมแต่ละประเภท
5. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการลงทุนของกองทุนรวม ตลอดจนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุน

6. เพื่อให้เข้าใจและสามารถแบ่งประเภท (classify) ของกองทุนรวมโดยใช้เกณฑ์ในการแบ่งประเภทที่สำคัญได้แก่ 1) แบ่งตามประเภทของค่าใช้จ่ายในการซื้อขายหน่วยลงทุน 2) แบ่งตามประเภทของการขายคืนหน่วยลงทุน 3) แบ่งตามประเภทของนโยบายการลงทุน และ 4) แบ่งตามแหล่งที่มาและแหล่งที่นำเงินไปลงทุน
7. เพื่อให้เข้าใจถึงรายละเอียดทั่วไปของกองทุนรวม รวมถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนรวม
8. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดของการกำหนดราคาหน่วยลงทุนของกองทุนรวม (Net Asset Value: NAV)
9. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ถึงสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวมและผู้ลงทุนในกองทุนรวม
10. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้เกี่ยวกับผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนรวมและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม
11. เพื่อให้เข้าใจปัจจัยที่ควรพิจารณาก่อนการลงทุนในกองทุนรวม ขั้นตอนการลงทุนในกองทุนรวม กลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวม
12. เพื่อให้สามารถแนะนำการลงทุนในกองทุนรวมที่เหมาะสมให้แก่ผู้รับคำปรึกษา โดยพิจารณาจากวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการลงทุน (investment objectives), ความสามารถในการรับความเสี่ยง (risk tolerance) และข้อจำกัดในการลงทุน (investment constraints) ของผู้รับคำปรึกษาแต่ละราย
13. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (retirement mutual fund: RMF) และกองทุนรวมหุ้นระยะยาว (long-term equity fund: LTF)
14. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงเงื่อนไขการลงทุน และสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการลงทุนในกองทุน RMF และกองทุนรวม LTF
15. เพื่อให้สามารถแนะนำได้ว่าการลงทุนในกองทุนรวม RMF และกองทุนรวม LTF เหมาะกับผู้ลงทุนประเภทใด และมีข้อดีและข้อควรระวังในการลงทุนอย่างไร
16. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบการลงทุนในกองทุนรวม RMF และกองทุนรวม LTF
17. เพื่อให้เข้าใจความหมาย วัตถุประสงค์ ส่วนประกอบของกองทุน สถานะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ตลอดจน ข้อบังคับของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
18. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีของการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
19. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
20. เพื่อให้เข้าใจข้อดีและข้อเสียของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
21. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงความหมายของกองทุนส่วนบุคคล (private fund) รวมถึงโครงสร้างของกองทุนส่วนบุคคล
22. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงข้อดีและข้อเสียของการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล
23. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงผลตอบแทนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีของการลงทุนในกองทุนส่วนบุคคล
24. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการลงทุนของกองทุน Hedge Fund
25. เพื่อให้เข้าใจความแตกต่างระหว่างกองทุน Hedge Fund กับกองทุนรวมทั่วไป
26. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับกลยุทธ์การลงทุนของกองทุน Hedge Fund และความเสี่ยงของกองทุน Hedge Fund
27. เพื่อให้รู้และเข้าใจลักษณะ ประเภท และโครงสร้างของกองทุน ETF (Exchange Traded Fund: ETF)
28. เพื่อให้เข้าใจลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน ETF

29. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ประโยชน์ของกองทุน ETF ในการลงทุนได้อย่างเหมาะสม
30. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงลักษณะและรูปแบบการลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (property fund)
31. เพื่อให้เข้าใจนโยบายภาพ และข้อจำกัดของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
32. เพื่อให้เข้าใจถึงลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
33. เพื่อให้สามารถแนะนำได้ว่าการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เหมาะกับผู้ลงทุนประเภทใด
34. เพื่อให้เข้าใจลักษณะและรูปแบบการลงทุนของกองทุนรวมทองคำ
35. เพื่อให้เข้าใจลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมทองคำ
36. เพื่อให้เข้าใจถึงแนวทางการวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวมทองคำ
37. เพื่อให้เข้าใจถึงความสำคัญของการวัดและประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
38. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงกระบวนการในการวัดและประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวม
39. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้ถึงความสำคัญของการวัดและประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวม โดยใช้วิธี Risk-Adjusted Return
40. เพื่อให้สามารถคำนวณ วัดและประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนรวม โดยใช้มาตรวัดตามตัวแบบของ Sharpe (Sharpe's Ratio), มาตรวัดตามตัวแบบของ Treynor (Treynor's Ratio), มาตรวัดตามตัวแบบของ Jensen (Jensen Measure) และมาตรวัดแบบ Information Ratio

หมวดที่ 3.2 กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับหลักทรัพย์

1. หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายตราสารทุน

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 2 ตลาดตราสารทุน
 - กระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์ (หน้า87-112)
 - การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (หน้า112-115)
 - การดูแลของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในช่วงซื้อขายหลักทรัพย์ (หน้า120-126)

วัตถุประสงค์การเรียนรู้

1. เพื่อให้เข้าใจถึงระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ วิธีการจับคู่การซื้อขายหลักทรัพย์ และช่วงเวลาการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. เพื่อให้เข้าใจถึงวิธีการและขั้นตอนในการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. เพื่อให้เข้าใจประเภทของคำสั่งการซื้อขายและข้อจำกัดของคำสั่งการซื้อขายแต่ละประเภท
4. เพื่อให้เข้าใจหน่วยการซื้อขายและรู้จักประเภทของกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

5. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ในการกำหนดราคาซื้อขายสูงสุดและต่ำสุดของหลักทรัพย์ (Ceiling & Floor Limits) และช่วงราคา (spread) การเสนอซื้อเสนอขายหลักทรัพย์
6. เพื่อให้เข้าใจถึงขั้นตอนและวิธีการในการเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ให้กับลูกค้า
7. เพื่อให้สามารถอธิบายประเภทและความแตกต่างของบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์แต่ละประเภทได้
8. เพื่อให้เข้าใจหลักเกณฑ์และเงื่อนไขการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยวงเงินกู้
9. เพื่อให้เข้าใจและสามารถคำนวณอัตรามาร์จิ้นได้
10. เพื่อให้เข้าใจข้อห้ามในการปฏิบัติงานที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์
11. เพื่อให้เข้าใจถึงหน้าที่หลักและมาตรการในการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
12. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์และความหมายของเครื่องหมายการให้สิทธิประโยชน์และการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์บนกระดานซื้อขายหลักทรัพย์
13. เพื่อให้เข้าใจถึงมาตรการในการปิดการซื้อขายหลักทรัพย์ชั่วคราวโดยอัตโนมัติ
14. เพื่อให้เข้าใจถึงมาตรการสำรองกรณีระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ขัดข้อง

2. หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายกองทุนรวม

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 12 กองทุนรวมและหน่วยลงทุน
 - ข้อกำหนดด้านการลงทุน (หน้า 534-537)
 - ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุน (หน้า 539-540)
 - มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (หน้า 597-598)
 - ขั้นตอนการลงทุนในกองทุนรวม (หน้า 610-612)

วัตถุประสงค์การเรียนรู้

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายขั้นตอนการลงทุนในกองทุนรวม
2. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับราคาเสนอซื้อและราคาเสนอขายหน่วยลงทุน
3. เพื่อให้เข้าใจข้อกำหนด เงื่อนไขและข้อจำกัดด้านการลงทุนของกองทุนรวมที่ออกโดยหน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ
4. เพื่อให้เข้าใจเกณฑ์มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมแต่ละนโยบายการลงทุน ตามเกณฑ์อ้างอิงที่สมาคมบริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุนกำหนด
5. เพื่อให้เข้าใจค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารกองทุนรวม
