

Paper 11

หลักสูตรเพิ่มความรู้ด้านหลักทรัพย์ (สำหรับผู้แนะนำฯด้านกองทุน)

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน
เมษายน 2555

**โครงสร้างหลักสูตรทดสอบใบอนุญาต
หลักสูตรเพิ่มธุรกรรมด้านหลักทรัพย์
(สำหรับผู้แนะนำด้านกองทุน)**

ลักษณะข้อสอบ : ข้อสอบแบบตัวเลือก (Multiple Choice) โดยแต่ละข้อมี 4 ตัวเลือก

จำนวนข้อสอบ : ข้อสอบ 1 ชุด มี 40 ข้อ

ระยะเวลา : ให้ความเวลาทำข้อสอบ 1 ชั่วโมง

หลักเกณฑ์การผ่านการทดสอบ : 70 %

รายละเอียดหลักสูตร	จำนวนข้อสอบ
หมวดที่ 3 ความรู้เกี่ยวกับหลักทรัพย์ กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับหลักทรัพย์ (เฉพาะความรู้เกี่ยวกับตราสารทุนและตราสารหนี้ รวมทั้งกฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับตราสารทุน และตราสารหนี้)	
3.1 ความรู้เกี่ยวกับหลักทรัพย์	30
3.1.1 ตลาดตราสารทุน	5
3.1.2 ตราสารทุน	10
3.1.3 ตลาดตราสารหนี้	5
3.1.4 ตราสารหนี้	10
3.2 กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับหลักทรัพย์	10
3.2.1 หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายตราสารทุน	5
3.2.2 หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายตราสารหนี้	5
	40

**โครงสร้างหลักสูตรทดสอบใบอนุญาต
หลักสูตรเพิ่มคุณธรรมด้านหลักทรัพย์
(สำหรับผู้แนะนำด้านกองทุน)**

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 วัตถุประสงค์ในการจัดตั้งตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ MAI
6. เพื่อให้เข้าใจถึงหลักเกณฑ์ในการรับหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ 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. เพื่อให้เข้าใจถึงองค์ประกอบของมูลค่าออร์แวนท์
17. เพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าออร์แวนท์
18. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ราคาออร์แวนท์โดยใช้อัตราส่วนประเภทต่างๆ ได้

3. ตลาดตราสารหนี้

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 3 ตลาดตราสารหนี้

วัตถุประสงค์การเรียนรู้

1. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับบทบาทของตลาดตราสารหนี้ที่มีต่อระบบเศรษฐกิจทั้งด้านการระดมทุนและการลงทุน
2. เพื่อให้เข้าใจถึงประโยชน์ของตลาดตราสารหนี้ที่ครอบคลุมถึงประโยชน์ต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ ประโยชน์ต่อผู้ออกตราสารหนี้และประโยชน์ต่อผู้ลงทุน
3. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับกระบวนการออกตราสารหนี้ในตลาดแรกทั้งในส่วนของ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจและหุ้นกู้ภาคเอกชน
4. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับการซื้อขายในตลาดรองของตราสารหนี้ รวมถึงเข้าใจบทบาทหน้าที่ของตลาดตราสารหนี้(BEX) และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai BMA)

5. เพื่อให้เข้าใจถึงบทบาทและหน้าที่ของผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องในตลาดตราสารหนี้
6. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ทั้งในตลาดแรก ตลาดรองและทางอ้อม
7. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับการจองซื้อและการยื่นประมูลพันธบัตรรัฐบาล

4. ตราสารหนี้

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 11 ตราสารหนี้

วัตถุประสงค์การเรียนรู้

1. เพื่อให้เข้าใจองค์ประกอบของตราสารหนี้และสามารถอธิบายถึงผลกระทบขององค์ประกอบตราสารหนี้ที่มีต่อราคาตราสารหนี้ได้
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายลักษณะของตราสารหนี้ที่ถูกแบ่งตามลักษณะต่าง ๆ ได้
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถประยุกต์ใช้ อัตราดอกเบี้ยสูงสุด (Cap) และอัตราดอกเบี้ยต่ำสุด (Floor) จากการลงทุนในตราสารหนี้ได้
4. เพื่อให้เข้าใจประเภทผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้และสามารถอธิบายหลักการพื้นฐานในการประเมินมูลค่าตราสารหนี้ได้
5. เพื่อให้สามารถประเมินมูลค่าตราสารหนี้แบบต่างๆ ได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณ Gross Price และ Clean Price ได้
7. เพื่อให้เข้าใจความหมายของค่าดูเรชัน ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อและข้อจำกัดของการใช้ค่าดูเรชัน
8. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ค่าดูเรชันและคอนเวกซ์ิตี้สำหรับการประเมินมูลค่าตราสารหนี้ได้
9. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณอัตราผลตอบแทนแบบต่างๆ ของตราสารหนี้ได้
10. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะเส้นอัตราผลตอบแทนแบบต่างๆ รวมถึงประโยชน์ของเส้นอัตราผลตอบแทนได้
11. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนของตราสารหนี้ได้
12. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างราคาและอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้แบบต่างๆ
13. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงประเภทต่างๆ ของการลงทุนในตราสารหนี้
14. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และสัญลักษณ์ที่ใช้ในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ รวมทั้งมีความเข้าใจถึงที่มาของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทย
15. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณอัตราส่วนที่แสดงความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ได้
16. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับการภาวาระภาษีจากการลงทุนในตราสารหนี้ตามประเภทของผู้ลงทุน

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. เพื่อให้เข้าใจถึงหน้าที่หลักและมาตรฐานในการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
12. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์และความหมายของเครื่องหมายการให้สิทธิประโยชน์และการกำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์บนกระดานซื้อขายหลักทรัพย์
13. เพื่อให้เข้าใจถึงมาตรการในการปิดการซื้อขายหลักทรัพย์ชั่วคราวโดยอัตโนมัติ
14. เพื่อให้เข้าใจถึงมาตรการสำรองกรณีระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ขัดข้อง

2. หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายตราสารหนี้

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 3 ตลาดตราสารหนี้
 - หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อ/ขายตราสารหนี้ (หน้า 141-144)
2. เอกสารเผยแพร่ความรู้เรื่องตราสารหนี้ชุดที่ 5 BUY BOND BEX (สามารถ Download ได้ที่ www.tsi-thailand.org)
3. เอกสารเพิ่มเติม “รู้จักตราสารหนี้” (สามารถ Download ได้ที่ www.tsi-thailand.org)

วัตถุประสงค์การเรียนรู้

1. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับระบบและวิธีการซื้อขายตราสารหนี้ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
2. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับขั้นตอนในการซื้อขาย ครอบคลุมตั้งแต่การเปิดบัญชี การส่งคำสั่งซื้อขาย การชำระราคาและส่งมอบของตลาดตราสารหนี้ (BEX)
3. เพื่อให้เข้าใจถึงระบบการซื้อขาย วิธีการซื้อขายและหลักเกณฑ์การซื้อขายของตลาดตราสารหนี้ (BEX)
4. เพื่อให้สามารถอธิบายสัญลักษณ์ที่แสดงชื่อของตราสารหนี้ที่ซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ (BEX) ได้
5. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์และความหมายของเครื่องหมายการให้สิทธิประโยชน์และการกำกับดูแลการซื้อขายตราสารหนี้
