

Paper 5

หลักสูตรผู้แนะนำการลงทุนด้านตราสารทุน

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน

เมษายน 2555

หลักสูตรผู้แนะนำการลงทุนด้านตราสารทุน

ลักษณะข้อสอบ : ข้อสอบแบบตัวเลือก (Multiple Choice) โดยแต่ละข้อมี 4 ตัวเลือก

จำนวนข้อสอบ : ข้อสอบ 1 ชุด มี 80 ข้อ

ระยะเวลา : ให้เวลาทำข้อสอบ 2 ชั่วโมง

หลักเกณฑ์การผ่านการทดสอบ : 70 % และบังคับผ่านหมวด 2

รายละเอียดหลักสูตร	จำนวนข้อสอบ
หมวดที่ 1 ความรู้พื้นฐาน	35
1.1 ระบบการเงินและโครงสร้างตลาดการเงิน	3
1.2 ตลาดการเงินระหว่างประเทศ	2
1.3 ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว	10
1.4 ข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในตลาดการเงิน	5
1.5 การวิเคราะห์หลักทรัพย์	5
1.6 การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์	7
1.7 ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์	3
หมวดที่ 2 กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม	25
2.1 หลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการปฏิบัติงานของผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน	7
2.2 กฎหมายว่าด้วยการกระทำความผิดที่ไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และกฎหมายป้องกันการฟอกเงิน	3
2.3 หลักเกณฑ์การกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารประเภทต่างๆ	5
2.4 การให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม	10
หมวดที่ 3 ความรู้เกี่ยวกับหลักทรัพย์ กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับหลักทรัพย์ (เฉพาะความรู้เกี่ยวกับตราสารทุน รวมทั้ง กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับตราสารทุน)	20
3.1 ความรู้เกี่ยวกับตราสารทุน	15
3.1.1 ตลาดตราสารทุน	5
3.1.2 ตราสารทุน	10
3.2 กฎระเบียบและมาตรฐานการปฏิบัติงานเกี่ยวกับตราสารทุน	5
3.2.1 หลักเกณฑ์และวิธีการซื้อขายตราสารทุน	5
	80

หลักสูตรผู้แนะนำการลงทุนด้านตราสารทุน

หมวดที่ 1 ความรู้พื้นฐาน

1. ระบบการเงินและโครงสร้างตลาดการเงิน

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 1 ระบบการเงินและโครงสร้างตลาดการเงิน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความสำคัญและสามารถอธิบายลักษณะของเงินลงทุน
2. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับแนวทางการระดมทุนจากผู้มีเงินออมและจัดสรรเงินทุนไปยังผู้ต้องการใช้เงินทุน
3. เพื่อให้เข้าใจบทบาทและหน้าที่ของระบบการเงิน
4. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับบทบาทขององค์กรกำกับดูแลระบบการเงิน
5. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการกำกับดูแลระบบการเงินของแต่ละองค์กรที่เกี่ยวข้อง
6. เพื่อให้เข้าใจโครงสร้างของตลาดการเงินซึ่งเป็นแหล่งกลางในการซื้อขายตราสารทางการเงิน รวมถึงลักษณะที่พึงประสงค์ของตลาดการเงิน
7. เพื่อให้เข้าใจประเภทของนักลงทุนและสามารถจำแนกความแตกต่างของแนวคิดในการลงทุนของผู้ลงทุนแต่ละประเภทได้
8. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะและประเภทของสินทรัพย์ทางการเงิน (ตราสารในตลาดเงิน) รวมถึงเข้าใจความสัมพันธ์ระหว่างสินทรัพย์ทางการเงินและตลาดการเงิน

2. ตลาดการเงินระหว่างประเทศ

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 4 ตลาดการเงินระหว่างประเทศ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจบทบาทหน้าที่ ความสำคัญของธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศ และช่องทางในการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ
2. เพื่อให้เข้าใจถึงลักษณะและบทบาทของศูนย์กลางการเงินระหว่างประเทศ
3. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการลงทุนในตลาดการเงินระหว่างประเทศทั้งทางตรงและทางอ้อมซึ่งครอบคลุมทั้งตลาดตราสารหนี้ระหว่างประเทศและตลาดทุนระหว่างประเทศและเข้าใจเกี่ยวกับประโยชน์และความเสี่ยงจากการลงทุนในตลาดการเงินระหว่างประเทศ
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลกระทบของธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศที่มีผลต่อตลาดการเงินและระบบเศรษฐกิจในประเทศ

3. ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 5 ผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเกี่ยวกับการประเมินผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์
2. เพื่อให้สามารถคำนวณหาผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ทั้งในรูปของผลตอบแทนรวม และผลตอบแทนสุทธิ
3. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเกี่ยวกับการคำนวณอัตราผลตอบแทนรายงวด อัตราผลตอบแทนจากข้อมูลในอดีต อัตราผลตอบแทนคาดหวัง อัตราผลตอบแทนกรณีมาร์จิ้น อัตราผลตอบแทนกรณีขายชอร์ต อัตราผลตอบแทนทบต้น
4. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดเกี่ยวกับการคำนวณอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ อัตราผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินที่ปราศจากความเสี่ยง อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่ปราศจากความเสี่ยง
5. เพื่อให้เข้าใจความหมายของส่วนชดเชยภาวะเงินเฟ้อ และส่วนชดเชยความเสี่ยง รวมทั้งเพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดส่วนชดเชยความเสี่ยงแต่ละประเภท
6. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนรายงวดจากการลงทุนในตราสารหนี้ ได้แก่ ตัวเงินคลัง หุ้นกู้
7. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนรายงวดจากการลงทุนในหุ้นสามัญทั้งในกรณีที่ได้รับผลตอบแทนในรูปของเงินปันผล กรณีได้รับผลตอบแทนโดยการให้สิทธิผู้ถือหุ้นเดิมในการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนใหม่ และกรณีมีการแตกหุ้น
8. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนคาดหวัง อัตราผลตอบแทนจากข้อมูลในอดีตทั้งวิธีการคำนวณหาอัตราผลตอบแทนโดยใช้วิธีค่าเฉลี่ยเลขคณิต และวิธีค่าเฉลี่ยเรขาคณิต
9. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเลขคณิตและอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเรขาคณิต
10. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนกรณีมาร์จิ้น อัตราผลตอบแทนกรณีขายชอร์ต และอัตราผลตอบแทนทบต้น
11. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนหลังภาษี อัตราผลตอบแทนที่ต้องการ อัตราผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินที่ปราศจากความเสี่ยง อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่ปราศจากความเสี่ยง
12. เพื่อให้เข้าใจถึงความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์
13. เพื่อให้เข้าใจประเภทของความเสี่ยงในการลงทุนทั้งความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากปัจจัยมหภาค และความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากปัจจัยจุลภาค
14. เพื่อให้สามารถเข้าใจแนวคิดการวัดค่าความเสี่ยงจากข้อมูลอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง และการวัดค่าความเสี่ยงจากข้อมูลผลตอบแทนในอดีต
15. เพื่อให้สามารถวัดค่าความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์ โดยการคำนวณค่าความแปรปรวน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าสัมประสิทธิ์ความแปรผัน
16. เพื่อให้สามารถเข้าใจถึงปัญหาในการใช้ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานในการวัดค่าความเสี่ยง
17. เพื่อให้สามารถใช้ Coefficient of Variation หรือ CV ในการตัดสินใจเลือกลงทุนในหลักทรัพย์
18. เพื่อให้เข้าใจประเภทความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ และความเสี่ยงที่เป็นระบบ

19. เพื่อให้สามารถจำแนกความแตกต่าง (differentiate) ระหว่างความเสี่ยงที่เป็นระบบ (systematic risk) และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ (unsystematic risk)
20. เพื่อให้เข้าใจการวัดค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบโดยใช้ค่าสัมประสิทธิ์เบต้า
21. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดการคำนวณหาค่าเบต้า

4. ข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจในตลาดการเงิน

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 6 ข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความหมายและความสำคัญของข่าวสารข้อมูลเพื่อการตัดสินใจลงทุน
2. เพื่อให้เข้าใจการทำงานที่มีประสิทธิภาพของตลาดและสามารถจำแนกระดับความมีประสิทธิภาพของตลาดระดับต่างๆ ได้
3. เพื่อให้เข้าใจการเปิดเผยข้อมูล การใช้ข้อมูลภายใน การสร้างราคาอันเป็นเท็จและความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูลข่าวสาร
4. เพื่อให้เข้าใจวิธีการรวบรวม แบ่งกลุ่ม และแนวทางในการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน

5. การวิเคราะห์หลักทรัพย์

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 7 การวิเคราะห์หลักทรัพย์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความหมาย ประเภทและความแตกต่างระหว่างการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและการวิเคราะห์ทางเทคนิค
2. เพื่อให้เข้าใจภาพรวมและขั้นตอนของการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน
3. เพื่อให้เข้าใจความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับเศรษฐกิจมหภาค วัฏจักรเศรษฐกิจ ตัวชี้และเครื่องวัดที่ใช้ในการวิเคราะห์เศรษฐกิจรวมถึงนโยบายทางเศรษฐกิจ
4. เพื่อให้เข้าใจถึงความแตกต่างระหว่างนโยบายการเงิน (monetary policy) และนโยบายการคลัง (fiscal policy)
5. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ภาพรวมของระบบเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจในประเทศเพื่อนำไปสู่การคาดการณ์ผลกระทบของเศรษฐกิจมหภาคที่มีต่ออุตสาหกรรมต่างๆ
6. เพื่อให้เข้าใจความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับวัฏจักรธุรกิจ วงจรการขยายตัวอุตสาหกรรม การจัดหมวดอุตสาหกรรม และการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างปัจจัยทางด้านมหภาคต่าง ๆ ที่กระทบต่ออุตสาหกรรม
7. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับการวิเคราะห์ภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรมโดยใช้ Five Force Model รวมถึงสามารถอธิบายและคาดการณ์ผลกระทบของอุตสาหกรรมที่มีต่อบริษัทที่อยู่ในอุตสาหกรรมได้
8. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการวิเคราะห์บริษัท ประเภทของบริษัท และประเภทของหลักทรัพย์แบบต่างๆ

9. เพื่อให้สามารถแบ่งประเภทของข้อมูลบริษัทออกเป็นข้อมูลเชิงคุณภาพ (qualitative data) และข้อมูลเชิงปริมาณ (quantitative data)
10. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ข้อมูลเชิงคุณภาพและข้อมูลเชิงปริมาณที่สำคัญที่เกี่ยวกับการลงทุนในหลักทรัพย์
11. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ SWOT Analysis ในการวิเคราะห์ความน่าสนใจในการลงทุนในหลักทรัพย์
12. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดกลยุทธ์ต้นทุนต่ำ (low cost strategy) และกลยุทธ์การสร้างความแตกต่าง (differentiation strategy) เพื่อการวิเคราะห์การลงทุนในหลักทรัพย์
13. เพื่อให้เข้าใจถึงองค์ประกอบของงบการเงิน ประเภทของงบการเงินที่สำคัญ และข้อมูลทั้งงบการเงินแต่ละประเภทจะสื่อให้ผู้ลงทุน/ผู้ใช้งบการเงิน ทราบเกี่ยวกับผลประกอบการและฐานะทางการเงินของกิจการ
14. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์และประเมินผลประกอบการและฐานะทางการเงินของกิจการเพื่อการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ โดยการวิเคราะห์งบการเงิน โดยการใช้เครื่องมือวิเคราะห์ เช่น Trend Analysis, Common Size Analysis และการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน (financial ratio analysis)
15. เพื่อให้เข้าใจความหมาย หลักการ ข้อสมมติฐาน ทฤษฎี เครื่องมือรวมถึงมีความเข้าใจข้อจำกัดเกี่ยวกับการวิเคราะห์ทางเทคนิค

6. การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 8 การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความจำเป็นและข้อดีของการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์
2. เพื่อให้เข้าใจความหมายของกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน และแนวคิดการกระจายสินทรัพย์ลงทุน
3. เพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยและข้อจำกัดต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้ลงทุน และผลกระทบต่อการกระจายสินทรัพย์ลงทุน
4. เพื่อให้เข้าใจถึงกระบวนการบริหารการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ และความสำคัญของการจัดสรรเงินลงทุน
5. เพื่อให้เข้าใจถึงความจำเป็นในการกำหนดนโยบายการลงทุน รวมถึงข้อมูลที่ใช้เพื่อกำหนดนโยบายลงทุน
6. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดพื้นฐานเกี่ยวกับการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio management)
7. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดเกี่ยวกับผลตอบแทน (portfolio return) และความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio risk)
8. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มหลักทรัพย์ (expected portfolio return)
9. เพื่อให้รู้และสามารถวัดค่าความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ โดยการคำนวณค่าความแปรปรวน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และค่าสัมประสิทธิ์ความแปรผัน
10. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ว่าค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในหลักทรัพย์ มีผลต่อการกระจายความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์อย่างไร

11. เพื่อให้สามารถประเมินได้ถึงผลกระทบที่มีต่ออัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์จากการนำหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง (risk-free asset) เข้ามาพิจารณาในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง (portfolio of risky assets)
12. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดและสมมติฐานของทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz
13. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดของเส้นโค้งกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ (efficient frontier) และสามารถอธิบายได้ถึงนัยที่มีต่อการที่ผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงที่เพิ่มขึ้น
14. เพื่อให้สามารถนิยามการเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพที่เหมาะสมที่สุดสำหรับผู้ลงทุน และสามารถอธิบายถึงความแตกต่างระหว่างกลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสมของผู้ลงทุนแต่ละคนได้
15. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดของกลุ่มหลักทรัพย์ตลาด (market portfolio) และสามารถสร้างเส้น Capital Market Line (CML) ได้
16. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดและสมมติฐานของทฤษฎีตลาดทุน และแบบจำลองการกำหนดราคาของหลักทรัพย์ หรือแบบจำลอง CAPM (Capital Asset Pricing Model: CAPM)
17. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ โดยใช้ Securities Market Line (SML) และสามารถประเมินราคาหลักทรัพย์เพื่อกำหนดกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมได้
18. เพื่อให้สามารถประมาณค่าเบต้า โดยใช้ Characteristic Line และสามารถอธิบายความหมายได้
19. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดและสมมติฐานของทฤษฎีการทำการกำไรโดยปราศจากความเสี่ยง (Arbitrage Pricing Theory: APT) และสามารถประยุกต์ใช้แบบจำลอง APT ในการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์
20. เพื่อให้สามารถอธิบายแนวคิดและความจำเป็นของการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์เชิงรับ (passive portfolio management) และการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์เชิงรุก (active portfolio management)
21. เพื่อให้สามารถแยกแยะถึงความแตกต่างของการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์แบบเชิงรับและการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์เชิงรุกได้
22. เพื่อให้เข้าใจถึงวัตถุประสงค์และความจำเป็นของการวัดผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio performance measurement) และการประเมินผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ (portfolio performance evaluation)
23. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดของการประเมินผลการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ ด้วยมาตรวัด Sharpe Model, Treynor Model, Jensen Model
24. เพื่อให้สามารถประเมินผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ด้วย Sharpe Model, Treynor Model, Jensen Model
25. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบ (compare) ข้อดีและข้อเสีย และสามารถอธิบายได้ถึงความเหมาะสมในการประยุกต์ใช้ Sharpe Model, Treynor Model, Jensen Model

7. ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 13 ภาพรวมของตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจความเป็นมาและโครงสร้างของตลาดตราสารอนุพันธ์ในประเทศไทย
2. เพื่อให้เข้าใจคำนิยามของตราสารอนุพันธ์ (derivatives instruments) และสามารถจำแนกประเภทต่างๆ ของตราสารอนุพันธ์
3. เพื่อให้เข้าใจลักษณะของตลาดตราสารอนุพันธ์ และระบุความแตกต่างของตลาดตราสารอนุพันธ์แต่ละประเภทได้
4. เพื่อให้สามารถแยกความแตกต่างระหว่างผู้ค้าแต่ละประเภทในตลาดตราสารอนุพันธ์ได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายเกี่ยวกับประโยชน์โดยทั่วไปของตราสารอนุพันธ์
6. เพื่อให้เข้าใจนิยามและแยกความแตกต่างระหว่างตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดที่เป็นทางการ (exchange traded market) และตลาดที่ไม่เป็นทางการ (over-the-counter: OTC)

หมวดที่ 2

กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและการให้คำแนะนำการลงทุนที่สอดคล้องและเหมาะสมกับลูกค้า

1. หลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการปฏิบัติงานของผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติสำหรับผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน

- บทที่ 1 หลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และการปฏิบัติงานของผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์ของสำนักงาน ก.ล.ต.
2. เพื่อให้เข้าใจถึงความสำคัญของการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และสามารถระบุการปฏิบัติที่เป็นการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถระบุความแตกต่างระหว่างบัญชีที่ติดตามหรือเฝ้าระวังการทำธุรกรรม (watch list) และบัญชีที่จำกัดการทำธุรกรรม (restricted list) ได้
4. เพื่อให้เข้าใจหลักปฏิบัติในการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า
5. เพื่อให้เข้าใจบทบาทและความสำคัญของหน่วยงานดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทหลักทรัพย์ (compliance unit)
6. เพื่อให้เข้าใจวิธีปฏิบัติในการควบคุมการปฏิบัติงานของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนและระเบียบปฏิบัติของพนักงานรวมถึงสามารถระบุความแตกต่างระหว่างหน้าที่ของ front office และหน้าที่ของ back office
7. เพื่อให้เข้าใจระเบียบปฏิบัติในการดำเนินการแก้ไขข้อร้องเรียนของลูกค้า
8. เพื่อให้เข้าใจการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน และสามารถประยุกต์ใช้หลักเกณฑ์ในการติดต่อ ชักชวน หรือให้คำแนะนำแก่ลูกค้าได้
9. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์ของการจัดทำข้อมูลลูกค้า และสามารถนำข้อมูลของลูกค้าไปประยุกต์ใช้ได้
10. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์ของการจัดทำคู่มือการลงทุน และสามารถระบุส่วนประกอบต่างๆ ของคู่มือการลงทุนได้
11. เพื่อให้สามารถอธิบายจรรยาบรรณในการปฏิบัติงานกับผู้ประกอบวิชาชีพได้
12. เพื่อให้สามารถระบุคุณสมบัติและลักษณะต้องห้ามของผู้ติดต่อกับผู้ลงทุน ตลอดจนบทลงโทษสำหรับผู้ติดต่อกับผู้ลงทุนกรณีฝ่าฝืนหลักเกณฑ์
13. เพื่อให้เข้าใจประโยชน์และวัตถุประสงค์ของกระบวนการอนุญาตตลาดการ
14. เพื่อให้สามารถยกตัวอย่างลักษณะข้อพิพาทที่สามารถเข้าสู่กระบวนการอนุญาตตลาดการได้
15. เพื่อให้เข้าใจกระบวนการในการจัดตั้งอนุญาตตลาดการ และการพิจารณาอนุญาตตลาดการ คำชี้ขาด

2. กฎหมายว่าด้วยการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และกฎหมายป้องกันการฟอกเงิน

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติสำหรับผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน
 - บทที่ 2 กฎหมายว่าด้วยการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์และกฎหมายป้องกันการฟอกเงิน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจการกระทำอันไม่เป็นธรรมตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯ และสามารถประยุกต์ใช้มาตรการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรม
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถแบ่งแยกความแตกต่างระหว่างการแพร่ข่าวอันเป็นเท็จ การใช้ข้อมูลภายใน และการซื้อขายโดยอำนาจเพื่อให้นักลงทุนไปหลงผิดได้
3. เพื่อให้เข้าใจหลักเกณฑ์และวิธีการในการรายงานธุรกรรมของสถาบันการเงินได้ ตลอดจนสามารถระบุความผิดมูลฐานตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินได้
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถประยุกต์ใช้หลักเกณฑ์ในการจัดให้ลูกค้าแสดงตน และการบันทึกข้อเท็จจริงเกี่ยวกับธุรกรรมกับสถาบันการเงิน

3. หลักเกณฑ์การกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารประเภทต่างๆ

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. แนวทางปฏิบัติสำหรับผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน
 - บทที่ 3 หลักเกณฑ์การกำกับดูแลการออกและเสนอขายตราสารประเภทต่างๆ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายหลักเกณฑ์และขั้นตอนการออกเสนอขายหลักทรัพย์ได้
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถระบุหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ได้
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถประยุกต์ใช้หลักเกณฑ์และขั้นตอนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ได้
4. เพื่อให้เข้าใจหลักเกณฑ์การจัดตั้งกองทุนรวมและสามารถแบ่งลักษณะกองทุนรวมแต่ละประเภทได้
5. เพื่อให้เข้าใจขั้นตอนการเสนอขายหน่วยลงทุน
6. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์ของการกำหนดอัตราส่วนการลงทุน
7. เพื่อให้เข้าใจส่วนประกอบสำคัญที่ต้องระบุในรายละเอียดโครงการ
8. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์ของการจัดทำหนังสือชี้ชวนและสามารถระบุส่วนประกอบที่สำคัญของหนังสือชี้ชวนได้
9. เพื่อให้เข้าใจวัตถุประสงค์ของการคำนวณ NAV รวมถึงหลักเกณฑ์ในการคำนวณ NAV เพื่อเปิดเผยต่อผู้ลงทุน

4. การให้คำแนะนำการลงทุนที่สอดคล้อง (Suitability) และเหมาะสม (Optimality) กับลูกค้า

หนังสืออ่านประกอบ (Required Readings)

1. ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์
 - บทที่ 9 การวางแผนการลงทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ :

1. เพื่อให้เข้าใจประโยชน์และวัตถุประสงค์ของการวางแผนการลงทุน
2. เพื่อให้เข้าใจถึงขั้นตอนการวางแผนการลงทุนให้กับลูกค้า
3. เพื่อให้เข้าใจเหตุผลและความจำเป็นของการทำความรู้จักลูกค้าก่อนการวางแผนการลงทุน
4. เพื่อให้เข้าใจถึงประเภทของข้อมูลเพื่อใช้ในการวางแผนการลงทุนให้กับลูกค้า
5. เพื่อให้เข้าใจถึงลักษณะและรูปแบบของวัตถุประสงค์ในการลงทุนประเภทต่างๆ ของลูกค้า เช่น Capital Protection เป็นต้น
6. เพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยที่มีผลต่อระดับความสามารถในการรับความเสี่ยงของลูกค้า
7. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ประเภทของหลักทรัพย์ลงทุนที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ที่ต้องการลงทุนของลูกค้าได้
8. เพื่อให้เข้าใจถึงลักษณะของข้อจำกัดและเงื่อนไขการลงทุนของลูกค้า รวมทั้ง สามารถวิเคราะห์ผลกระทบของข้อจำกัดและเงื่อนไขในการลงทุนดังกล่าวที่จะมีต่อการวางแผนการลงทุนของลูกค้าได้
9. เพื่อให้เข้าใจถึงองค์ประกอบสำคัญในการวางแผนการลงทุนให้กับลูกค้า
10. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดพื้นฐานของการกระจายการลงทุน และแนวคิดการจัดสรรเงินลงทุน
11. เพื่อให้มีความเข้าใจแนวคิดการเลือกหลักทรัพย์ลงทุนที่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของลูกค้า และเข้าใจแนวคิดการจัดสรรเงินลงทุนแบบพีระมิด
12. เพื่อให้มีความเข้าใจถึงลักษณะ ผลตอบแทน และความเสี่ยงของหลักทรัพย์ลงทุนแต่ละประเภทที่สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้าแต่ละประเภท
13. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์และให้คำแนะนำประเภทหลักทรัพย์ลงทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมายการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้าได้

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 และสามารถประยุกต์ใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้น โดยการใช้อัตราส่วนราคาต่อกำไร (price per earnings)
16. เพื่อให้เข้าใจถึงองค์ประกอบของมูลค่าออร์เรนจ์
17. เพื่อให้เข้าใจถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าออร์เรนจ์
18. เพื่อให้สามารถวิเคราะห์ราคาออร์เรนจ์โดยใช้อัตราส่วนประเภทต่างๆ ได้

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
