

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS) หลักสูตร CISA ระดับ 2

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS) หลักสูตร CISA ระดับ 2
กลุ่มวิชาที่ 4
การบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน

ทฤษฎีตลาดทุนและกระบวนการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน

หนังสืออ้างอิง : ทฤษฎีตลาดทุนและกระบวนการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน (Portfolio Management)

บทที่ 1 : การจัดการกลุ่มหลักทรัพย์เบื้องต้น

วัตถุประสงค์

1. เพื่อให้สามารถอธิบายความหมายของการกลัวความเสี่ยง และสามารถระบุผลกระทบที่มีต่อกระบวนการลงทุน พร้อมทั้งยกตัวอย่างเหตุการณ์ที่บ่งบอกว่าผู้ลงทุนเป็นผู้กลัวความเสี่ยงได้
2. เพื่อให้สามารถระบุสมมติฐานต่างๆ เกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน ภายใต้ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz
3. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยงสำหรับหลักทรัพย์เดี่ยวและกลุ่มหลักทรัพย์ได้
4. เพื่อให้สามารถระบุมาตรวัดความเสี่ยงต่างๆ และอธิบายความเหมาะสมในการประยุกต์ใช้กับสถานการณ์ต่างๆ ได้
5. เพื่อให้สามารถคำนวณหาความแปรปรวนร่วม และแสดงถึงความสัมพันธ์ของค่าความแปรปรวนร่วมที่มีต่อค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์
6. เพื่อให้สามารถระบุปัจจัยที่สำคัญในการพิจารณาเลือกหลักทรัพย์ใดเข้ามาในกลุ่มหลักทรัพย์
7. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงการเกิดขึ้นของเส้นโค้งกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ และอธิบายถึงนัยที่มีต่อการที่ผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้น
8. เพื่อให้สามารถให้ความหมายของกลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสม และอธิบายได้ว่าเพราะเหตุใด ผู้ลงทุนแต่ละคน อาจมีกลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสมแตกต่างกัน

เนื้อหา

- 1.1 พฤติกรรมการลงทุน
 - 1.1.1 ประเภทของผู้ลงทุนจำแนกตามพฤติกรรมการลงทุน
 - 1.1.2 ความกลัวความเสี่ยง
- 1.2 ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz
- 1.3 การคำนวณหาผลตอบแทนที่คาดหวัง
 - 1.3.1 อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์เดี่ยว
 - 1.3.2 อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มหลักทรัพย์
- 1.4 การวัดความเสี่ยง
 - 1.4.1 การวัดความเสี่ยงของหลักทรัพย์เดี่ยว
 - 1.4.2 การวัดความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์
- 1.5 เส้นโค้งกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ
- 1.6 กลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสม

บทที่ 2 : แบบจำลองในการประเมินราคาสินทรัพย์

วัตถุประสงค์

1. เพื่อให้ทราบและเข้าใจสมมติฐานต่างๆ ในการพัฒนาทฤษฎีตลาดทุน
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลกระทบที่มีต่ออัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของการนำหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง เข้ามาพิจารณาในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายกลุ่มหลักทรัพย์ตลาด และการสร้าง Capital Market Line ได้
4. เพื่อให้สามารถนิยามความหมายและสามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างความเสี่ยงที่เป็นระบบและความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบได้
5. เพื่อให้เข้าใจถึงผลกระทบของค่าส่วนเบี่ยงมาตรฐานของหลักทรัพย์ที่มีผลต่อกลุ่มหลักทรัพย์ได้
6. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดของแบบจำลองในการกำหนดราคาหลักทรัพย์ (capital asset pricing model) ได้
7. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ จาก Security Market Line คำนวณหาค่าเบต้าของหลักทรัพย์ และประเมินราคาหลักทรัพย์เพื่อกำหนดกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมได้
8. เพื่อให้สามารถใช้และอธิบายความหมายของเส้น Characteristic Line ได้
9. เพื่อให้ทราบถึงผลกระทบของการผ่อนคลายสมมติฐานบางประการในการพัฒนาแบบจำลอง CAPM ได้
10. เพื่อให้ทราบถึงการศึกษาเชิงประจักษ์ในอดีตเกี่ยวกับแบบจำลอง CAPM เกี่ยวกับความเสถียรของค่าเบต้า ในช่วงเวลาต่างๆ กัน และอธิบายถึงข้อวิพากษ์ของ Richard Roll ในการทดสอบแบบจำลอง CAPM ได้
11. เพื่อให้สามารถอธิบายปัญหา Benchmark Error และนัยสำคัญที่มีต่อการทดสอบแบบจำลอง CAPM ได้

เนื้อหา

- 2.1 ทฤษฎีตลาดทุน
 - 2.1.1 หลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง
 - 2.1.2 กลุ่มหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงและหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง
 - 2.1.3 การกู้ยืมและการให้กู้ ประกอบการลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ
 - 2.1.4 กลุ่มหลักทรัพย์ตลาด
 - 2.1.5 ความเสี่ยงเฉพาะตัวและความเสี่ยงที่เป็นระบบ
- 2.2 Security Market Line (SML) และ Capital Asset Pricing Model (CAPM)
- 2.3 การประยุกต์ใช้ CAPM ในการประเมินราคาหลักทรัพย์
- 2.4 การประมาณค่าความเสี่ยงที่เป็นระบบโดยใช้ Characteristic Line
- 2.5 การผ่อนคลายสมมติฐานตามแบบจำลอง CAPM
 - 2.5.1 กรณีที่อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมมีความแตกต่างกับอัตราดอกเบี้ยให้ยืม
 - 2.5.2 กรณีที่มีต้นทุนการทำธุรกรรม
 - 2.5.3 กรณีที่มีความคาดหวังที่แตกต่างและช่วงเวลาการลงทุนหลายช่วงเวลา
 - 2.5.4 กรณีที่ผู้ลงทุนต้องจ่ายภาษี

- 2.6 การทดสอบแบบจำลอง CAPM เชิงประจักษ์
 - 2.6.1 ความเสถียรของปัจจัยความเสี่ยง
 - 2.6.2 การศึกษาเชิงประจักษ์เกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง

บทที่ 3 : แบบจำลองในการประเมินราคาสินทรัพย์แบบพหุปัจจัย

วัตถุประสงค์

1. เพื่อให้เข้าใจถึงความแตกต่างระหว่างสมมติฐานของแบบจำลอง APT และแบบจำลอง CAPM
2. เพื่อให้เข้าใจถึงเหตุผลและข้อวิพากษ์เกี่ยวกับแบบจำลอง APT และแบบจำลอง CAPM
3. เพื่อให้สามารถระบุผลที่ทำให้แบบจำลอง APT ไม่สามารถทดสอบได้
4. เพื่อให้สามารถระบุถึงปัจจัยความเสี่ยงภายใต้แบบจำลองในการประเมินราคาสินทรัพย์แบบพหุปัจจัยได้

เนื้อหา

- 3.1 แนวคิดพื้นฐานในการพัฒนาแบบจำลอง Arbitrage Pricing Theory
 - 3.1.1 ความหมายของการแสวงหาโอกาสทำกำไรโดยปราศจากความเสี่ยง
 - 3.1.2 สมมติฐานในการพัฒนาแบบจำลอง APT
 - 3.1.3 ข้อเปรียบเทียบของแบบจำลอง CAPM และแบบจำลอง APT
- 3.2 แบบจำลอง APT
- 3.3 แบบจำลองในการประเมินราคาสินทรัพย์แบบพหุปัจจัยและการประเมินความเสี่ยง

บทที่ 4 : กระบวนการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนและนโยบายการลงทุน

วัตถุประสงค์

1. เพื่อให้สามารถอธิบายความสำคัญของกระบวนการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายความหมายและวัตถุประสงค์ของการลงทุน รวมถึงอธิบายประเภทวัตถุประสงค์การลงทุน และความหมายของข้อจำกัดการลงทุน ตลอดจนสามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่างประเภทของข้อจำกัดการลงทุนได้
3. เพื่อให้สามารถพิจารณาบทบาทของนโยบายการลงทุนในกระบวนการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนและอธิบายถึงขั้นตอนของกระบวนการในการจัดการกลุ่มสินทรัพย์ลงทุนได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายและเปรียบเทียบกลยุทธ์การลงทุนเชิงรุก เชิงรับ และกึ่งรุกได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายบทบาทของกลยุทธ์การจัดสรรเงินลงทุนในกระบวนการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน
6. เพื่อให้สามารถอธิบายการตัดสินใจเลือกเป้าหมายความเสี่ยงและเป้าหมายผลตอบแทนได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายส่วนประกอบของการประเมินผลการดำเนินการ และอธิบายวัตถุประสงค์ของการติดตามและการจัดสมดุล
8. เพื่อให้สามารถระบุปัจจัยที่เป็นข้อจำกัดของการลงทุนในด้านต่างๆ ได้

เนื้อหา

- 4.1 ช่องทางกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน
- 4.2 กระบวนการในการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน
 - 4.2.1 ขั้นตอนในการวางแผน
 - 4.2.2 ขั้นตอนในการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน
 - 4.2.3 ขั้นตอนการติดตามผลและประเมินผลการดำเนินงาน
- 4.3 วัตถุประสงค์และข้อจำกัดการลงทุน
 - 4.3.1 วัตถุประสงค์ในการลงทุน
 - 4.3.2 ข้อจำกัดในการลงทุน
- 4.4 พลวัตของกระบวนการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน