

หลักสูตรความรู้เกี่ยวกับตราสารที่มีความซับซ้อน : ตราสารหนี้ และ กองทุนรวม

1. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับลักษณะของตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน
 - 1) มีการจ่ายกระแสเงินสดไม่แน่นอน ผู้ถือตราสารมีสิทธิเลือกรับดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดของตราสาร
 - 2) มีการกำหนดอายุของตราสารที่ชัดเจน ส่วนใหญ่มีอายุระหว่าง 5 - 10 ปี
 - 3) มีลำดับสิทธิในการรับชำระหนี้คืน ต่ำกว่าเจ้าหนี้ผู้ถือตราสารหนี้ที่มีลักษณะเป็นตราสารหนี้แท้
 - 4) Callable Bond ที่มีการกำหนดให้สิทธิแก่ผู้ออกตราสารหนี้ ไถ่ถอนตราสารหนี้ได้ก่อนกำหนด ถือเป็น ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

2. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ ตราสารหนี้ที่ความซับซ้อนเกิดจากการมีลักษณะคล้ายตราสารทุน (Hybrid Securities)
 - 1) มีการจ่ายผลตอบแทนที่อยู่ในรูปแบบทั้งดอกเบี้ยจ่ายและเงินปันผล
 - 2) มีการกำหนดอายุของตราสารที่ชัดเจน ส่วนใหญ่มีอายุสั้นระหว่าง 1 - 3 ปี
 - 3) มีลำดับสิทธิในการรับชำระหนี้คืน ต่ำกว่าเจ้าหนี้ผู้ริบสิทธิและเจ้าหนี้สามัญ
 - 4) มีอัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่า ตราสารหนี้ปกติที่มีอายุเท่ากันและอันดับความน่าเชื่อถือในระดับเดียวกัน

3. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ ตราสารหนี้ที่ผู้ออกตราสารมีสิทธิเลื่อนการจ่ายดอกเบี้ย
 - 1) สิทธิในการเลื่อนจ่ายดอกเบี้ย เป็นสิทธิที่ต้องได้รับการเห็นชอบร่วมกัน ทั้งจากผู้ออกตราสารและผู้ถือตราสาร
 - 2) ภายหลังการตัดสินใจเลื่อนชำระดอกเบี้ย แม้ผู้ออกตราสารนี้จะปฏิบัติตามเงื่อนไขที่เกี่ยวข้องกับการเลื่อนจ่ายดอกเบี้ยจนครบถ้วนและถูกต้อง ในทางปฏิบัติยังคงถือว่าเป็น “การผิดนัดชำระหนี้ตามข้อกำหนดสิทธิการออกหุ้นกู้”
 - 3) ตราสารหนี้ประเภทนี้มักมีข้อกำหนดเพิ่มเติม หากบริษัทประกาศเลื่อนจ่ายดอกเบี้ยแล้ว ห้ามจ่ายปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น
 - 4) ตราสารหนี้ประเภทนี้มีอัตราผลตอบแทนที่ต่ำกว่า ตราสารหนี้ปกติที่มีอายุเท่ากันและอันดับความน่าเชื่อถือในระดับเดียวกัน

4. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ ตราสาร Basel III
 - 1) ผู้ออกตราสาร สามารถเป็นได้ทั้งบริษัททั่วไปและสถาบันการเงิน
 - 2) เป็นตราสารหนี้ไม่ด้อยสิทธิเพื่อผู้ออกตราสาร ใช้นับเป็นเงินกองทุนตามเกณฑ์ Basel
 - 3) มีข้อกำหนดที่จะแปลงเป็นหุ้นสามัญหรือตัดหนี้สูญเมื่อเกิดเหตุการณ์ trigger events
 - 4) มีสภาพคล่องสำหรับการซื้อขายเปลี่ยนมือ อยู่ระดับสูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีเกณฑ์มาตรฐานสากลรองรับ

5. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ ตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกบริษัท (Perpetual bond)
 - 1) ผู้ออกตราสาร เป็นธนาคารพาณิชย์เท่านั้น
 - 2) เป็นตราสารหนี้ที่ไม่กำหนดเวลาไถ่ถอนไว้ชัดเจน โดยผู้ออกตราสารจะชำระเงินต้นและดอกเบี้ยเพียงครั้งเดียวเมื่อเลิกกิจการ
 - 3) โดยทั่วไปมักมีข้อกำหนดให้สิทธิผู้ออกตราสารหนี้ในการไถ่ถอนคืนก่อนกำหนด เมื่อพ้นกำหนดระยะเวลาตามที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวน
 - 4) มีสภาพคล่องสำหรับการซื้อขายเปลี่ยนมือ อยู่ระดับสูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป

6. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ ตราสารหนี้ที่ความซับซ้อนเกิดจากการมีอนุพันธ์แฝง (หุ้นกู้อนุพันธ์)
 - 1) ตราสารหนี้ Convertible Bond ที่กำหนดให้สิทธิแก่ผู้ถือตราสารหนี้ ในการแปลงสภาพตราสารหนี้เป็นหุ้นสามัญของบริษัทผู้ออกตราสารหนี้ ถือเป็นประเภทหนึ่งของตราสารหนี้ที่ความซับซ้อนเกิดจากการมีอนุพันธ์แฝง
 - 2) ตราสารหนี้ Puttable Bond ที่กำหนดให้สิทธิแก่ผู้ถือตราสารหนี้ มีสิทธิเรียกให้ผู้ออกตราสารชำระหนี้คืนก่อนกำหนด ถือเป็นประเภทหนึ่งของตราสารหนี้ที่ความซับซ้อนเกิดจากการมีอนุพันธ์แฝง
 - 3) ตราสารหนี้ประเภทนี้มีเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนส่วนเพิ่มโดยจะแปรผันตามราคาของตัวแปรอ้างอิง
 - 4) ตราสารหนี้ประเภทนี้จะต้องจัดโครงสร้างที่คุ้มครองเงินต้นทั้งจำนวนเท่านั้น เพื่อลดความเสี่ยงของผู้ถือตราสาร

7. หุ้นกู้อนุพันธ์ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับหุ้นสามัญ (Equity-linked notes: ELN) มูลค่า 10,000 บาท อายุ 3 เดือน มีเงื่อนไขดังนี้
- หากราคาหุ้นวันสุดท้ายสูงกว่า 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับเงินต้นพร้อมดอกเบี้ย ร้อยละ 1.2% ต่อไตรมาส (3 เดือน)
 - หากราคาหุ้นวันสุดท้ายต่ำกว่าหรือเท่ากับ 100 บาท ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับหุ้นจำนวน 100 หุ้นราคาหุ้นละ 100 บาท
- ตัวเลือกใดแสดงจำนวนเงินหรือหุ้นที่จะได้รับเมื่อหุ้นกู้อนุพันธ์ครบกำหนดอายุสัญญาได้ถูกต้อง
- 1) หากราคาหุ้นสามัญ เท่ากับ 98 บาท จะได้รับเงินสดคืน 10,120 บาท
 - 2) หากราคาหุ้นสามัญ เท่ากับ 98 บาท จะได้รับหุ้น โดยจ่ายเงินชำระค่าหุ้นเท่ากับ 10,000 บาท
 - 3) หากราคาหุ้นสามัญ เท่ากับ 105 บาท จะได้รับเงินสดคืน 10,500 บาท
 - 4) หากราคาหุ้นสามัญ เท่ากับ 105 บาท จะได้รับหุ้น โดยจ่ายเงินชำระค่าหุ้นเท่ากับ 10,500 บาท
8. หุ้นกู้อนุพันธ์ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับดอกเบี้ยในตลาดเงิน(interest rate-linked notes) มูลค่า 1,000 บาทอายุ 1 ปี จ่ายผลตอบแทนปีละครั้ง โดยมีเงื่อนไขชำระหนี้เมื่อครบกำหนดอายุสัญญา ดังนี้
- $$\text{จำนวนเงินที่ได้รับชำระคืน} = \text{มูลค่าที่ตราไว้} + \{ \text{มูลค่าที่ตราไว้} \times [\max(1\%, (10\% - \text{MLR เฉลี่ย}))]\}$$
- ตัวเลือกใดแสดงจำนวนเงินที่จะได้รับชำระคืน เมื่อหุ้นกู้อนุพันธ์ครบกำหนดอายุสัญญาได้ถูกต้อง
- 1) หาก MLR เฉลี่ย เท่ากับ 5% จะได้รับเงินสดคืน 1,060 บาท
 - 2) หาก MLR เฉลี่ย เท่ากับ 6% จะได้รับเงินสดคืน 1,060 บาท
 - 3) หาก MLR เฉลี่ย เท่ากับ 11% จะได้รับเงินสดคืน 1,110 บาท
 - 4) หาก MLR เฉลี่ย เท่ากับ 12% จะได้รับเงินสดคืน 1,010 บาท
9. หุ้นกู้อนุพันธ์ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอ้างอิงอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign exchange rate-linked notes) มูลค่า 1,000 บาท อายุ 1 ปี เสนอขายที่อัตราคิดลด 97% ของมูลค่าที่ตราไว้ โดยจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ โดยราคาใช้สิทธิที่ THB/USD เท่ากับ 40 บาท และมีเงื่อนไขชำระหนี้ เมื่อครบกำหนดอายุสัญญา ดังนี้
- กรณีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯแข็งค่ามากกว่าราคาใช้สิทธิ ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับเงินคืน 1,000 บาท
 - กรณีค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯอ่อนค่าต่ำกว่าหรือเท่ากับราคาใช้สิทธิ ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯเป็นจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ / ราคาใช้สิทธิ = $1,000/40 = 25$ ดอลลาร์สหรัฐฯ
- ตัวเลือกใดแสดงจำนวนเงินที่จะได้รับคืน เมื่อหุ้นกู้อนุพันธ์ ครบกำหนดอายุสัญญาได้ถูกต้อง
- 1) หากอัตราแลกเปลี่ยน THB/USD เท่ากับ 38 บาท จะได้รับเงินคืน 26.31 ดอลลาร์สหรัฐฯ
 - 2) หากอัตราแลกเปลี่ยน THB/USD เท่ากับ 39 บาท จะได้รับเงินคืน 1,000 บาท
 - 3) หากอัตราแลกเปลี่ยน THB/USD เท่ากับ 42 บาท จะได้รับเงินคืน 1,000 บาท
 - 4) หากอัตราแลกเปลี่ยน THB/USD เท่ากับ 45 บาท จะได้รับเงินคืน 22.22 ดอลลาร์สหรัฐฯ
10. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง
- I ตราสารหนี้ที่ได้รับจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูงกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้
 - II ตราสารหนี้ที่ไม่ได้รับจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Unrated bond)
 - III ตราสารหนี้ที่อันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า B-
 - IV ตราสารหนี้ที่อันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า BBB-
- 1) I และ III
 - 2) I และ IV
 - 3) II และ III
 - 4) II และ IV

11. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ กองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- 1) มีนโยบายลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าอันดับที่สามารถลงทุนได้ และหรือไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือเกินกว่า 50% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 - 2) มีการจ่ายผลตอบแทน โดยวิธีการคำนวณผลตอบแทนจะผันแปรไปตามสูตรคำนวณหรือเงื่อนไขใดๆ ที่ไม่สามารถเข้าใจได้โดยง่าย
 - 3) มีนโยบายการลงทุนที่จำกัดอัตราส่วนการลงทุน เพื่อป้องกันการกระจุกตัวของการลงทุน
 - 4) มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงของทรัพย์สินที่กองทุนลงทุน
12. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ กองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำหรือไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ
- 1) สามารถลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่าหรือไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือได้ ไม่เกิน 60% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน
 - 2) สามารถลงทุนในตราสารหนี้ที่จัดอยู่ในกลุ่ม Junk bond ได้
 - 3) มีผลตอบแทนและลำดับสิทธิได้รับการชำระหนี้ สูงกว่ากองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป
 - 4) มีความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ต่ำกว่ากองทุนรวมทั่วไป
13. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ กองทุนรวมที่มีนโยบายในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือต่ำหรือไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือ
- 1) มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงในรูปแบบเงินปันผล และสิทธิการเพิ่มทุน
 - 2) มีอัตราผลตอบแทนสูง แต่ความเสี่ยงจากการผิดนัดชำระหนี้ลดลง เมื่อเทียบกับกองทุนรวมทั่วไป เนื่องจากทักษะการคัดเลือกหลักทรัพย์ของผู้จัดการกองทุนที่สูง
 - 3) เหมาะสมกับนักลงทุนรายย่อย ที่เคยลงทุนตราสารหนี้มาบ้าง
 - 4) มีอัตราผลตอบแทนที่แท้จริง หลังจากปรับอัตราเงินเฟ้อ (real return) ที่เป็นบวก เหมาะกับการลงทุนในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ
14. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ กองทุนรวม Complex Return
- 1) กองทุนรวมประเภทนี้ จะได้รับผลตอบแทนขึ้นกับเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง
 - 2) กองทุนรวมที่ลงทุนในออปชัน ประเภท Binary Option จะได้รับผลตอบแทน ขึ้นกับส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิกับราคาเฉลี่ยของสินทรัพย์อ้างอิงในช่วงเวลาที่กำหนด
 - 3) กองทุนรวมที่ลงทุนในออปชัน ประเภท Asian Option จะได้รับผลตอบแทนคงที่ในกรณีที่สัญญาออปชันมีมูลค่า และไม่ได้รับผลตอบแทนในกรณีที่สัญญาออปชันไม่มีมูลค่า
 - 4) ถูกทุกตัวเลือก
15. นายสมภพ ซื้อกองทุนรวม Equity Complex Return มูลค่า 100,000 บาท อายุ 1 ปี โดยโครงสร้างการลงทุนจะนำเงินไปลงทุนตราสารหนี้ 96.5% และที่เหลือ 3.5% ลงทุนในสัญญาคอลลอปชัน (Call Option) ของหุ้นสามัญ การจ่ายผลตอบแทนจะอ้างอิงราคาหุ้นสามัญ ABC โดยมีเงื่อนไขแบ่งออกเป็น 3 กรณี ดังนี้

ราคาหุ้นสามัญ ABC	ผลตอบแทน% (ต่อปี)
น้อยกว่า 105	0%
105 - 110	5%
มากกว่า 110	10%

ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ กองทุนรวม Equity Complex Return เมื่อครบกำหนดอายุโครงการ

- 1) หากราคาหุ้นสามัญ ABC เท่ากับ 99 บาท สมภพจะไม่ได้รับเงินคืนจากกองทุนรวมเลย
- 2) หากราคาหุ้นสามัญ ABC เท่ากับ 104 บาท สมภพจะได้รับเงินคืน 104,000 บาท
- 3) หากราคาหุ้นสามัญ ABC เท่ากับ 107 บาท สมภพจะได้รับเงินคืน 105,000 บาท

- 4) หากราคาหุ้นสามัญ ABC เท่ากับ 115 บาท สมภพจะได้รับเงินคืน 115,000 บาท
16. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 1) กองทุนรวมทองคำที่ลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทองคำ จะมีผลตอบแทนเทียบเท่ากับผลตอบแทนการลงทุนทองคำในตลาดโลก (Gold Spot Price) ทุกสิ้นวันจนกว่าจะครบอายุสัญญา
 - 2) กองทุนรวมน้ำมันที่ลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมัน จะมีความเสี่ยงเท่ากับความเสี่ยงที่ลงทุนในน้ำมันตลาดโลก(Crude Oil Spot Price)
 - 3) กองทุนรวมน้ำมันที่ลงทุนใน Exchange Traded Funds ผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า จะมีผลตอบแทนจากส่วนต่างราคาและเงินปันผล (ถ้ามี)
 - 4) ถูกทุกตัวเลือก
17. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับ กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ที่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 1) Basis Risk คือความเสี่ยงที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ที่ไม่มีการส่งมอบจริง
 - 2) การลงทุนในระยะยาวสำหรับกองทุนรวมน้ำมันที่ลงทุนผ่านสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมัน จะมีความเสี่ยงการเปลี่ยนสัญญาใหม่ (Rollover Risk) ไกลเคียงศูนย์
 - 3) เทคโนโลยีล่าสุดที่สามารถสกัดน้ำมันจากชั้นหินดินดาน หรือ "เชลล์ออยล์" มีผลต่อราคากองทุนรวมน้ำมัน
 - 4) ถูกทุกตัวเลือก
18. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับกองทุนรวมที่มีนโยบายที่ไม่จำกัดอัตราส่วนการลงทุน (Hedge Fund)
- 1) เป็นกองทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ เนื่องจากการป้องกันความเสี่ยงไว้แล้ว
 - 2) มีข้อจำกัดการลงทุนมากกว่ากองทุนรวมปกติ เนื่องจากการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงมาก
 - 3) สามารถยืมหุ้นมาขายก่อน และสามารถกู้ยืมเงินมาลงทุน
 - 4) เหมาะกับผู้ลงทุนที่ต้องการจำกัดความเสี่ยงในการลงทุน เช่น ผู้ลงทุนรายย่อย
19. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับกองทุนรวมที่มีนโยบายที่ไม่จำกัดอัตราส่วนการลงทุน (Hedge Fund)
- 1) Hedge Fund และกองทุนรวมทั่วไป จะมีการกำกับดูแลที่เท่าเทียมกันจากทางการ
 - 2) นักลงทุนรายย่อยสามารถลงทุนใน Hedge Fund ได้ แต่ต้องมีการติดตามการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด
 - 3) Tactical Trading Strategy เป็นกองทุนรวมที่ใช้ความสามารถในการเก็งกำไรในการเคลื่อนไหวของราคาทรัพย์สิน
 - 4) Relative Value Strategy เป็นกองทุนรวมที่ใช้ประโยชน์จากการลงทุนในกรณีที่บริษัทตกอยู่ในสภาวะพิเศษ
20. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับกองทุนรวมที่มีการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและตราสารที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝงแบบซับซ้อน
- 1) กองทุนรวมที่ทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อการลดความเสี่ยง (Hedging) สามารถทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเกินมูลค่าความเสี่ยงของทรัพย์สินที่ถือครองได้
 - 2) ประโยชน์หนึ่งของการลงทุนในกองทุนรวมประเภทนี้ คือ สามารถลงทุนในรูปแบบใหม่ เช่น กลยุทธ์ที่ทำให้ผลตอบแทนของกองทุนรวมไม่เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับตลาด
 - 3) กองทุนรวมประเภทนี้จะมีความเสี่ยงใกล้เคียงกองทุนรวมทั่วไป
 - 4) ถูกทุกตัวเลือก

21. ตัวเลือกใด ไม่ใช่ ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือซับซ้อน
- 1) กองทุนรวมที่จ่ายผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน โดยวิธีการคำนวณผลประโยชน์ผันแปรไปตามสูตรการคำนวณหรือเงื่อนไขใดๆ ซึ่งผู้ลงทุนทั่วไปไม่สามารถทำความเข้าใจได้ง่าย
 - 2) ตราสารหนี้ที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการแปลงสภาพตราสารหนี้ เป็นหุ้นของบริษัทผู้ออกตราสาร โดยมีเงื่อนไขราคาแปลงสภาพกำหนดเป็นราคาคงที่ และ อัตราผลตอบแทนคงที่ ตลอดอายุสัญญา
 - 3) ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนที่มีกำหนดเวลาชำระหนี้เกินกว่าสองร้อยเจ็ดสิบวัน และมีข้อกำหนดให้ผู้ออกตราสารมีสิทธิในการเลื่อนหรือจ่ายดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนตราสาร
 - 4) หุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกกิจการ
22. ตัวเลือกใด ไม่ถูกต้อง เกี่ยวกับแนวทางการให้คำแนะนำการลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน
- 1) ผู้ประกอบธุรกิจ ต้องมีกระบวนการคัดเลือกบุคลากรที่มีความรู้ความเข้าใจในผลิตภัณฑ์ที่จะเสนอขาย
 - 2) ลูกค้าที่มีประสบการณ์การลงทุนในผลิตภัณฑ์ตลาดทุนโดยเฉพาะหุ้นสามัญ มาแล้ว 20 ปี ถือว่าเข้าใจผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูง ผู้แนะนำไม่จำเป็นต้องเตือนเกี่ยวกับตัวผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงที่ลูกค้ากำลังจะลงทุน
 - 3) การเสนอขายตราสารหนี้โดยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน (Basel III) ผู้แนะนำการลงทุนต้องจัดทำข้อมูลเพิ่มเติมเพื่ออธิบายลูกค้าถึงผลขาดทุนที่จะได้รับหากเกิด worst case scenario ให้ลูกค้าทราบก่อนการลงทุน
 - 4) ทุกตัวเลือกไม่ถูกต้อง
23. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับการให้คำแนะนำการลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน
- 1) นายเกษม แจ้งลูกค้าว่าหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกกิจการ มีความเสี่ยงเทียบเท่าตราสารหนี้ทั่วไป
 - 2) นางสาวอังคณา แจ้งลูกค้าว่าหุ้นกู้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนเมื่อมีการเลิกกิจการ มีความเสี่ยงในเรื่องสภาพคล่องในการลงทุนใกล้เคียงตราสารหนี้ทั่วไป
 - 3) นายวิชัย แจ้งลูกค้าว่าตราสารหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง มีโอกาสที่จะไม่ได้รับเงินลงทุนคืน เนื่องจากอนุพันธ์ที่แฝงมีเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนที่ซับซ้อนที่อ้างอิงกับราคาสินทรัพย์อ้างอิง
 - 4) นางกัลยา แจ้งลูกค้าว่าตราสารหนี้ที่ไม่มีการจัดอันดับอันดับความน่าเชื่อถือ มีความเสี่ยงผิดนัดชำระหนี้เท่ากับตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากบริษัทผู้ออกตราสารดังกล่าว เป็นบริษัทใหญ่ มีความมั่นคงสูง
24. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับการผิดนัดชำระหนี้ของตราสารหนี้
- 1) ผู้ออกหุ้นกู้ไม่รักษาอัตราส่วนทางการเงินตามที่ตกลงไว้ เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ยังไม่ถือเป็น “การผิดนัดชำระหนี้”
 - 2) บริษัทผู้ออกหุ้นกุนำทรัพย์สินไปให้เป็นหลักประกันแก่เจ้าหนี้รายอื่นๆ ทั้งๆที่ในข้อกำหนดสิทธิตกลงว่าจะไม่นำทรัพย์สินไปก่อภาระหลักประกัน ยังไม่ถือเป็น “การผิดนัดชำระหนี้”
 - 3) หากการออกหุ้นกู่มีการแต่งตั้งผู้แทนถือหุ้นกู้ ซึ่งจะเป็นผู้ที่มีอำนาจหน้าที่ตามกฎหมายดำเนินการแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ การใช้สิทธิเรียกร้องที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ต้องกระทำผ่านผู้แทนถือหุ้นกู้
 - 4) ถูกทุกตัวเลือก
25. ตัวเลือกใดถูกต้องเกี่ยวกับการให้คำแนะนำการลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน
- 1) ลูกค้าไม่ผ่านการทำแบบทดสอบประเมินความรู้เกี่ยวกับการลงทุนหรือการทำธุรกรรม นายเกษมจึงทำแบบทดสอบแทนลูกค้า เพื่อให้ลูกค้าสามารถลงทุนในกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง
 - 2) นางอังคณาเสนอขายกองทุนรวมทองคำ ที่มีเงื่อนไขยกเลิกกองทุนเมื่อผลตอบแทนถึงร้อยละ 10 (trigger fund 10%) โดยแจ้งให้ลูกค้าทราบ เฉพาะจุดเด่นที่กองทุนจะได้ผลตอบแทน 10% ซึ่งสูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร
 - 3) นายวิชัยเสนอขายกองทุนรวมน้ำมันโดยแจ้งลูกค้าว่า ผลตอบแทนของกองทุนน้ำมัน ขึ้นกับการตัดสินใจทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้จัดการกองทุน ซึ่งอาจทำให้ราคาของกองทุนดังกล่าวไม่ได้เคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันในตลาดโลก ส่งผลให้นายวิชัยขายกองทุนรวมดังกล่าวได้น้อยมาก
 - 4) นางกัลยาเสนอขายกองทุนรวมตราสารหนี้ที่มีเงื่อนไขลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่จัดอันดับเครดิต แต่เลือกเฉพาะผู้ออกตราสารหนี้ที่เป็นบริษัทใหญ่ โดยแจ้งลูกค้าว่าเป็นการลงทุนที่ไม่กระทบเงินต้น