

# หลักสูตรผู้แนะนำการลงทุนตราสารทั่วไป

## หัวข้อ ปัจจัยแวดล้อมของการลงทุน และตลาดการเงิน

1. ตัวเลือกใดต่อไปนี้จะถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับประเภทของตลาดการเงิน
  - 1) ตราสารที่ซื้อขายในตลาดเงิน เป็นตราสารการเงินระยะสั้นที่หมุนเวียนในตลาดเงินอยู่แล้ว
  - 2) ตลาดตราสารพื้นฐานสามารถจำแนกตามอายุครบได้ก่อนออกเป็นตลาดเงิน และตลาดทุน
  - 3) ตลาดทุนเป็นแหล่งกลางสำหรับซื้อขายทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และตราสารอนุพันธ์ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี
  - 4) ในทางปฏิบัติ ตลาดตราสารหนี้เป็นแหล่งกลางซื้อขายตราสารหนี้ระยะยาวของภาครัฐ และภาคเอกชนเท่านั้น

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	ตลาดตราสารพื้นฐานสามารถจำแนกตามอายุครบได้ก่อนออกเป็นตลาดเงิน และตลาดทุน โดยตราสารการเงินระยะสั้นที่ซื้อขายในตลาดเงินมีทั้งที่ออกใหม่ และที่หมุนเวียนในตลาดเงิน ส่วนตลาดทุนจะประกอบด้วยตลาดตราสารทุน และตลาดตราสารหนี้ ในทางปฏิบัติ ตราสารหนี้ระยะสั้นก็มีการซื้อขายในตลาดตราสารหนี้ด้วยเช่นกัน
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 12 - 16
LOS	อธิบายลักษณะและสามารถจำแนกความแตกต่างของตลาดการเงินแต่ละประเภท
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

## หัวข้อ ตราสารการเงิน และการตัดสินใจลงทุน

2. ตัวเลือกใดต่อไปนี้จะถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับตราสารตลาดเงิน
  - 1) พันธบัตรที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปี ถือเป็นตราสารตลาดเงิน
  - 2) ราคาซื้อขายตราสารตลาดเงินในตลาดรองมีความผันผวนมาก
  - 3) ถือเป็นตราสารการเงินที่ไม่มีสภาพคล่อง เพราะมีอายุได้ก่อนสิ้น
  - 4) มีความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินสูง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	ตราสารตลาดเงินเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องสูง ราคาซื้อขายมีความผันผวนไม่รุนแรง เมื่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดเปลี่ยนแปลงจะส่งผลกระทบต่อราคาตราสารตลาดเงินค่อนข้างน้อย จึงมีความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินต่ำ โดยตราสารหนี้ที่มีอายุคงเหลือไม่เกิน 1 ปีถือเป็นตราสารตลาดเงิน
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 20 - 21
LOS	จำแนกประเภทสินทรัพย์ทางการเงินแต่ละประเภท ทั้งในตลาดการเงิน ตลาดทุน และตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ อัตราผลตอบแทน และความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์

3. กำหนดให้อัตราผลตอบแทนที่แท้จริงที่ปราศจากความเสี่ยงเท่ากับ 2.5% อัตราผลตอบแทนที่เป็นตัวเงินที่ปราศจากความเสี่ยงเท่ากับ 4% และส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่ผู้ลงทุนให้ความสนใจจะลงทุนเท่ากับ 5% ให้คำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงจากการลงทุนในหุ้นกูดังกล่าว โดยวิธีใช้ค่าประมาณการ
- 1) 1.5%
  - 2) 7.5%
  - 3) 9.0%
  - 4) 11.5%

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	หาอัตราผลตอบแทนที่ต้องการจากการลงทุนในหุ้นกูดังกล่าว = $4\% + 5\% = 9\%$ หาส่วนชดเชยภาวะเงินเฟ้อ = $4\% - 2.5\% = 1.5\%$ หาอัตราผลตอบแทนที่แท้จริงของหุ้นกูดังกล่าว = $9\% - 1.5\% = 7.5\%$
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 60 - 66
LOS	คำนวณและสามารถเชื่อมโยงความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน อัตราผลตอบแทนปราศจากความเสี่ยงที่แท้จริง ส่วนชดเชยภาวะเงินเฟ้อ และส่วนชดเชยความเสี่ยง
ระดับความยาก	กลาง: คำนวณ

4. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ ไม่ถูกต้อง เกี่ยวกับแนวคิดมูลค่าเงินตามเวลาของเงิน
- 1) ใช้ในการวางแผนทางการเงินส่วนบุคคลในด้านต่างๆ
  - 2) ใช้ในการวิเคราะห์หาราคาที่เหมาะสมของหลักทรัพย์ที่จะลงทุน
  - 3) ใช้ในการศึกษาความเป็นไปได้ทางการเงินของโครงการลงทุนต่างๆ
  - 4) ใช้ในการหาจุดคุ้มทุนเพื่อควบคุมต้นทุน และค่าใช้จ่ายต่างๆ ของกิจการ

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	การหาจุดคุ้มทุน ไม่ได้ใช้แนวคิดมูลค่าเงินตามเวลาของเงินแต่อย่างใด
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 68
LOS	อธิบายแนวคิดของมูลค่าเงินตามเวลา (time value of money) และจำแนกความแตกต่างระหว่างมูลค่าเงินปัจจุบัน และมูลค่าเงินอนาคต
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

5. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ ไม่ถูกต้อง เกี่ยวกับการวัดความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์
- 1) ในทางสถิติ สามารถใช้ค่าความแปรปรวน และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเพื่อวัดความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์เดี่ยวได้
  - 2) Semi variance ถูกนำมาใช้ในการวัดค่าความเสี่ยง ภายใต้ความเชื่อว่า ผู้ลงทุนจะพิจารณาความไม่แน่นอนจากการลงทุนในด้านลบเท่านั้น
  - 3) ค่าความแปรปรวน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และ Semi variance เป็นค่าที่ใช้วัดความเสี่ยงทุกประเภทที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น
  - 4) ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานเป็นการวัดความเสี่ยงโดยรวมที่ยังไม่จำแนกประเภทว่าเป็นความเสี่ยงที่สามารถจัดได้ หรือจัดไม่ได้ด้วยการกระจายการลงทุน

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	ค่าความแปรปรวน ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน และ Semi variance เป็นค่าที่ใช้วัดความเสี่ยงจากการลงทุนที่เกิดจากความเสี่ยงด้านผลตอบแทนเท่านั้น แต่ในความเป็นจริง การลงทุนยังมีความเสี่ยงประเภทอื่นๆ ที่ผู้ลงทุนต้องคำนึงถึงประกอบการตัดสินใจลงทุนด้วย
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 82 - 87
LOS	ตีความระดับความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์รายตัว โดยใช้ค่าความแปรปรวน (variance) ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (standard deviation)
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

**หัวข้อ อัตราผลตอบแทน และความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์**

6. ผู้ลงทุนจัดสรรเงินลงทุนหลักทรัพย์ A 40% ส่วนที่เหลือจัดสรรเงินลงทุนในหลักทรัพย์ B หากอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของหลักทรัพย์ A และหลักทรัพย์ B เท่ากับ 30% และ 24% ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มหลักทรัพย์นี้จะเท่ากับเท่าใด
- 1) 24.0%
  - 2) 26.4%
  - 3) 27.6%
  - 4) 30.0%

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	อัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มหลักทรัพย์ = $(0.40 \times 30\%) + (0.60 \times 24\%) = 26.40\%$
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 96 - 99
LOS	อธิบายแนวคิด และคำนวณอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของกลุ่มหลักทรัพย์
ระดับความยาก	กลาง: คำนวณ

7. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็นความเสี่ยงที่ขจัดได้โดยการกระจายการลงทุน

- 1) ความผันผวนของราคาน้ำมัน
- 2) การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ย
- 3) การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยี
- 4) สภาพแรงงานประท้วงหยุดงาน

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 4
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	คนงานบริษัท หรือสภาพแรงงานประท้วงหยุดงาน เป็นความเสี่ยงเฉพาะของแต่ละกิจการ ถือเป็นความเสี่ยงที่สามารถขจัดได้ด้วยการกระจายการลงทุน ส่วนความผันผวนของราคาน้ำมัน การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และเทคโนโลยีเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากสภาพแวดล้อมภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้
<b>หนังสืออ้างอิง</b>	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 109 - 112
<b>LOS</b>	ทราบนิยามและสามารถจำแนกประเภทความเสี่ยงที่เป็นระบบ และความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ
<b>ระดับความยาก</b>	ง่าย: ไม่คำนวณ

8. เมื่อผู้ลงทุนประเมินผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายตัวแต่ละชนิด เพื่อลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มหลักทรัพย์ ผลตอบแทนจากหลักทรัพย์รายตัวดังกล่าว ควรคํึงกับความเสียงประเภทใด

- 1) ความเสียงรวม
- 2) ความเสียงที่เป็นระบบ
- 3) ความเสียงที่ไม่เป็นระบบ
- 4) ความเสียงของหลักทรัพย์รายตัว

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 2
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	เมื่อผู้ลงทุนประเมินผลตอบแทนของหลักทรัพย์รายตัวแต่ละชนิด เพื่อลงทุนเป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มหลักทรัพย์ ผลตอบแทนจากหลักทรัพย์รายตัว ควรคํึงกับความเสียงส่วนที่เป็นระบบที่ส่งผลกระทบต่อความเสียงของกลุ่มหลักทรัพย์
<b>หนังสืออ้างอิง</b>	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 112
<b>LOS</b>	อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างผลตอบแทน และความเสียงตามแบบจำลอง CAPM
<b>ระดับความยาก</b>	กลาง: ไม่คำนวณ

9. แบบจำลองใดต่อไปนี้จะทำการวัดอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงจากกลุ่มหลักทรัพย์เปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนที่ควรจะเป็นของกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งคำนวณจากแบบจำลองการกำหนดราคาหลักทรัพย์

- 1) CAPM
- 2) Sharpe
- 3) Treynor
- 4) Jensen

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 4
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	Jensen Model เป็นการวัดอัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริงจากกลุ่มหลักทรัพย์กับอัตราผลตอบแทนที่ควรจะเป็นของกลุ่มหลักทรัพย์ซึ่งคำนวณจาก CAPM

หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 124 -128
LOS	อธิบายแนวคิด ข้อจำกัด รวมทั้งเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกลุ่มหลักทรัพย์ด้วยอัตราผลตอบแทนปรับค่าความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์โดยใช้ Sharpe Model, Treynor Model และ Jensen Model
ระดับความยาก	ง่าย: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ การวิเคราะห์เศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม

10. การใช้นโยบายเศรษฐกิจแบบใดที่น่าจะส่งผลดีต่อราคาหลักทรัพย์

- 1) นโยบายการคลังแบบขาดดุล และนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย
- 2) นโยบายการคลังแบบเกินดุล และนโยบายการเงินแบบตึงตัว
- 3) นโยบายการคลังแบบขาดดุล และนโยบายการเงินแบบตึงตัว
- 4) นโยบายการคลังแบบเกินดุล และนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	นโยบายการคลังแบบขาดดุล และนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ทำให้เศรษฐกิจมีการขยายตัว การจ้างงานเพิ่มขึ้น ส่งผลดีต่อราคาหลักทรัพย์
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 134 - 135
LOS	จำแนกความแตกต่างของการดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจ ระหว่างการดำเนินนโยบายการเงิน และนโยบายการคลัง รวมทั้งสามารถเชื่อมโยงผลกระทบของการดำเนินนโยบายดังกล่าวที่มีผลต่อเศรษฐกิจและการตัดสินใจลงทุน
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

11. ตัวเลือกใดต่อไปนี้จะถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างวัฏจักรเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม

- 1) ธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าประเภทคงทนจะมีความน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัวลง
- 2) ธุรกิจเกี่ยวกับการเงินการธนาคารจะมีความน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจเริ่มเข้าสู่ช่วงฟื้นตัว
- 3) ธุรกิจเกี่ยวกับวัตถุดิบพื้นฐานจะมีความน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจเข้าสู่ช่วงรุ่งเรืองถึงขีดสุด
- 4) ธุรกิจเกี่ยวกับบริการพื้นฐานจะมีความน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจกำลังจะผ่านพ้นภาวะถดถอย

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	ธุรกิจเกี่ยวกับสินค้าประเภทคงทนจะมีความน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจเริ่มเข้าสู่ช่วงฟื้นตัว ธุรกิจเกี่ยวกับการเงินการธนาคารจะมีความน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจกำลังจะผ่านพ้นภาวะถดถอย ธุรกิจเกี่ยวกับวัตถุดิบพื้นฐานจะมีความน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจเข้าสู่ช่วงรุ่งเรืองถึงขีดสุด ธุรกิจเกี่ยวกับบริการพื้นฐานจะมีความน่าสนใจลงทุนในช่วงที่เศรษฐกิจเริ่มชะลอตัว
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 154 - 157
LOS	เชื่อมโยงความสัมพันธ์ระหว่างวัฏจักรเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม รวมทั้ง จำแนกประเภท

	อุตสาหกรรมที่มีการเติบโตสูงกว่าการเติบโตของเศรษฐกิจ เติบโตระดับเดียวกับเศรษฐกิจ และ อุตสาหกรรมที่ไม่ตกต่ำตามเศรษฐกิจ
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ การวิเคราะห์บริษัท

12. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็น ไม่ใช่ ปัจจัยที่กำหนดการแข่งขันตามแนวคิด Porter's five forces model

- 1) สินค้าทดแทน
- 2) อำนาจการต่อรองกับลูกค้า
- 3) อำนาจการต่อรองกับรัฐบาล
- 4) แนวโน้มการเข้ามาของกลุ่มรายใหม่

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	Porter's five forces model ประกอบด้วย แนวโน้มการเข้ามาของกลุ่มรายใหม่ อำนาจการต่อรองกับลูกค้า อำนาจการต่อรองกับผู้ขายวัตถุดิบ สินค้าทดแทน และคู่แข่งที่มีอยู่ในปัจจุบัน
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 183 - 185
LOS	อธิบายแนวคิดการวิเคราะห์โครงสร้างการแข่งขันของอุตสาหกรรม และภาวะการแข่งขันในอุตสาหกรรม รวมทั้งระบุปัจจัยที่กำหนดการแข่งขันภายในอุตสาหกรรม
ระดับความยาก	ง่าย: ไม่คำนวณ

13. บริษัท A มีสินทรัพย์รวม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 200 ล้านบาท และ 140 ล้านบาทตามลำดับโดยมีหนี้สินระยะยาว และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 110 ล้านบาท และ 60 ล้านบาทตามลำดับ อัตราส่วนทุนหมุนเวียนของบริษัทจะเท่ากับเท่าใด

- 1) 1.2 เท่า
- 2) 2.0 เท่า
- 3) 2.4 เท่า
- 4) 3.0 เท่า

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	หาสินทรัพย์หมุนเวียน = 200 ลบ. - 140 ลบ. = 60 ลบ. หาหนี้สินหมุนเวียน = 200 ลบ. - 110 ลบ. - 60 ลบ. = 30 ลบ. อัตราส่วนทุนหมุนเวียน = 60 ลบ. / 30 ลบ. = 2 เท่า
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 192 - 194
LOS	ตีความและประยุกต์ใช้ตัวเลขทางการเงิน และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เพื่อใช้ประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ได้อย่างถูกต้อง
ระดับความยาก	กลาง: คำนวณ

**หัวข้อ การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยทางเทคนิค**

14. ตัวเลือกใดต่อไปนี้จะถูกต้องเกี่ยวกับรูปแบบการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ตามทฤษฎีดาว

- 1) หากระดับราคาหุ้นในแนวโน้มรongsครั้งต่อมาต่ำกว่าครั้งก่อน แสดงว่าแนวโน้มใหญ่ระยะยาวเริ่มดีขึ้น
- 2) หากระดับราคาหุ้นในแนวโน้มรongsครั้งต่อมาสูงกว่าครั้งก่อน แสดงว่าแนวโน้มใหญ่ในระยะยาวเริ่มไม่ดี
- 3) หากระดับราคาหุ้นในแนวโน้มรongsปรับตัวลดลงแต่ยังคงเหนือระดับที่ลดลงก่อนหน้านี้ แสดงว่าแนวโน้มใหญ่ระยะยาวยังคงดีอยู่
- 4) หากระดับราคาหุ้นในแนวโน้มรongsปรับตัวลดลงทั้งจุดสูงสุด และจุดต่ำสุด แสดงว่าแนวโน้มใหญ่ระยะยาวกำลังจะเริ่มปรับขึ้น

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 3
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	หากระดับราคาหุ้นในแนวโน้มรongsครั้งต่อมาต่ำกว่าครั้งก่อน หรือระดับราคาหุ้นปรับตัวลดลงทั้งจุดสูงสุด และจุดต่ำสุดแสดงว่า แนวโน้มใหญ่ระยะยาวมีการปรับตัวลดลง หากระดับราคาหุ้นในแนวโน้มรongsครั้งต่อมาสูงกว่าครั้งก่อนแสดงว่า แนวโน้มใหญ่ในระยะยาวยังคงดีอยู่
<b>หนังสืออ้างอิง</b>	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 257
<b>LOS</b>	อธิบายแนวคิดของการวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยทางเทคนิคโดยใช้ทฤษฎีดาว และข้อจำกัดของทฤษฎีดาว
<b>ระดับความยาก</b>	กลาง: ไม่คำนวณ

**หัวข้อ การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ**

15. ตัวเลือกใดต่อไปนี้จะ ไม่ใช่ เครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนผ่านธนาคารพาณิชย์

- 1) FX Forward
- 2) USD Futures
- 3) FX Options
- 4) Cross Currency Swaps

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 2
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	เครื่องมือการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนผ่านธนาคารพาณิชย์ ได้แก่ FX Forward, FX Options และ Cross Currency Swaps ส่วน USD Futures เป็นเครื่องมือการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนผ่านตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
<b>หนังสืออ้างอิง</b>	หนังสือ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับการเงิน และการลงทุน หน้า 293 - 295
<b>LOS</b>	อธิบายแนวทางการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
<b>ระดับความยาก</b>	ง่าย: ไม่คำนวณ

**หัวข้อ แนวปฏิบัติในการขาย และการให้บริการด้านผลิตภัณฑ์**

16. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ **ไม่ใช่** องค์ประกอบในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย fair dealing

- 1) กระบวนการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนให้แก่ลูกค้า
- 2) กระบวนการขายที่เป็นธรรม และเพื่อประโยชน์ของลูกค้า
- 3) กระบวนการจัดการเรื่องร้องเรียนที่เป็นธรรม และมีประสิทธิภาพ
- 4) กระบวนการคัดเลือกผลิตภัณฑ์ที่เหมาะสม และการจัดกลุ่มลูกค้า

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 1
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	องค์ประกอบในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย fair dealing มี 8 ด้าน คือ <ol style="list-style-type: none"> <li>1. การจัดโครงสร้างองค์กร บทบาทของคณะกรรมการ และหน้าที่ของผู้บริหารระดับสูง</li> <li>2. การคัดเลือกผลิตภัณฑ์ และการจัดกลุ่มลูกค้า</li> <li>3. การสื่อสาร และการให้ความรู้แก่คนขาย</li> <li>4. กระบวนการขาย</li> <li>5. การกำหนดวิธีการจ่ายค่าตอบแทน</li> <li>6. การจัดการเรื่องร้องเรียน</li> <li>7. การควบคุมภายใน และการตรวจสอบการปฏิบัติงาน</li> <li>8. ระบบปฏิบัติการ และแผนรองรับกรณีเกิดเหตุฉุกเฉิน</li> </ol>
<b>หนังสืออ้างอิง</b>	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 8 - 9
<b>LOS</b>	อธิบายองค์ประกอบในการดำเนินธุรกิจเพื่อให้บรรลุเป้าหมาย Fair Dealing ทั้ง 8 ด้าน
<b>ระดับความยาก</b>	กลาง: ไม่คำนวณ

17. ในกรณีเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อน ต้องจัดทำ knowledge assessment เพิ่มเติมในด้านใดบ้าง

- I. การศึกษา
  - II. สถานภาพทางการเงิน
  - III. ประสบการณ์การทำงาน
- 1) I และ II
  - 2) I และ III
  - 3) II และ III
  - 4) I II และ III

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 2
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	ในกรณีเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่มีความเสี่ยงสูง หรือมีความซับซ้อน ต้องจัดทำ knowledge assessment เพิ่มเติมในด้านการศึกษา ประสบการณ์การทำงาน และประสบการณ์การลงทุน ส่วน



	สถานภาพทางการเงินเป็นข้อมูลที่รวบรวมเพื่อทำความเข้าใจกับลูกค้า
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 17 - 18
LOS	อธิบายกระบวนการเตรียมความพร้อมเพื่อ การขายและการให้บริการ รวมถึงกระบวนการในการขายและการให้บริการ ทั้งผู้ลงทุนทั่วไป และผู้ลงทุนรายย่อยที่มีความเปราะบาง
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

18. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ ไม่ใช่ แนวปฏิบัติในการขาย และการให้บริการด้านผลิตภัณฑ์ตราสารทุน

- 1) การเสนอขายผลิตภัณฑ์ที่ตรงกับความต้องการ และเหมาะสมกับลูกค้า
- 2) การให้คำแนะนำที่ดี มีคุณภาพ โดยคำนึงถึงประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า
- 3) การไม่เอาเปรียบลูกค้า และมีความรับผิดชอบหลังการขาย และให้บริการ
- 4) การให้บริการในการลงทุนด้วยเงื่อนไขที่ดีที่สุดตามที่ลูกค้าแต่ละรายคาดหวัง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	ตัวเลือก 1) 2) และ 3) เป็นแนวปฏิบัติในการขาย และการให้บริการด้านผลิตภัณฑ์ตราสารทุนที่ถูกต้อง ส่วนการให้บริการในการลงทุน หรือทำธุรกรรมก็เพื่อให้ได้รับเงื่อนไขที่ดีที่สุดตามสภาพตลาด (best execution) ไม่ใช่ตามที่ลูกค้าแต่ละรายคาดหวัง
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 31
LOS	อธิบายแนวปฏิบัติในการขาย และการให้บริการด้านผลิตภัณฑ์ตราสารทุน
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

19. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับการป้องกันการลวงรู้ และใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน

- 1) รายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี watch list จะเปิดเผยให้หน่วยงาน และพนักงานทุกคนในบริษัทได้รู้
- 2) ทรัพย์สินของลูกค้าต้องแยกออกจากบัญชีทรัพย์สินบริษัท โดยระบุในบัญชี watch list
- 3) บริษัทจะปลดรายชื่อหลักทรัพย์ออกจากบัญชี restricted list เมื่อความสัมพันธ์ หรือ deal สิ้นสุด
- 4) บริษัทจะย้ายรายชื่อหลักทรัพย์จากบัญชี restricted list ไปสู่บัญชี watch list เมื่อความสัมพันธ์ หรือ deal นั้น ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	รายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี watch list จะเปิดเผยให้รู้เฉพาะหน่วยงาน และพนักงานที่มีความจำเป็นต้องรู้เพื่อการปฏิบัติงานเท่านั้น ส่วนทรัพย์สินของลูกค้าจะระบุอย่างชัดเจนว่าเป็นบัญชีเพื่อลูกค้า ไม่ใช่บัญชี watch list บริษัทจะย้ายรายชื่อหลักทรัพย์จากบัญชี watch list ไปสู่บัญชี restricted list เมื่อความสัมพันธ์ หรือ deal นั้น ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 43 - 44
LOS	อธิบายหลักเกณฑ์อื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการทำหน้าที่แนะนำการลงทุน ได้แก่ การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การป้องกันการลวงรู้ และใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

**หัวข้อ มาตรฐานการปฏิบัติงานสำหรับผู้ทำหน้าที่ติดต่อผู้ลงทุน**

20. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็นหน้าที่ที่ผู้ทำหน้าที่ติดต่อผู้ลงทุนสามารถปฏิบัติได้

- 1) ชักชวน หรือให้คำแนะนำในลักษณะที่เป็นการสนับสนุนให้ผู้ลงทุนทำธุรกรรมบ่อยครั้ง
- 2) รับมอบหมายจากผู้ลงทุนในการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุน
- 3) ให้คำแนะนำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เสนอขายต่อประชาชนในวงกว้างที่บริษัทที่ตนสังกัดเป็นผู้จัดจำหน่าย ในช่วง 5 วันทำการหลังวันปิดการขาย
- 4) สนับสนุนหรือให้ความช่วยเหลือผู้ลงทุนโดยการจัดหาแหล่งเงินทุนนอกระบบไปเพื่อใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 3
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	1) ชักชวน หรือให้คำแนะนำในลักษณะที่เป็นการสนับสนุนให้ผู้ลงทุนทำธุรกรรมบ่อยครั้ง เรียกว่า churning เป็นการกระทำในลักษณะเอาเปรียบลูกค้า 2) รับมอบหมายจากผู้ลงทุนในการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุนเป็นการกระทำที่ไม่เหมาะสม 3) ให้คำแนะนำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่เสนอขายต่อประชาชนในวงกว้างในช่วง 5 วันทำการหลังวันปิดการขายสามารถทำได้ เพราะเป็นเหตุการณ์หลังปิดการขายไปแล้ว 4) สนับสนุนหรือให้ความช่วยเหลือผู้ลงทุนโดยการจัดหาแหล่งเงินทุนนอกระบบไปเพื่อใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นการกระทำที่ไม่เหมาะสมยิ่งผู้ประกอบวิชาชีพ
<b>หนังสืออ้างอิง</b>	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 54 - 63
<b>LOS</b>	อธิบายการกระทำในลักษณะเอาเปรียบผู้ลงทุน หรือ แสดงหาประโยชน์ให้แก่ตนเอง หรือบุคคลอื่น อธิบายแนวทางปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ และรอบคอบยิ่งผู้ประกอบวิชาชีพ และการปฏิบัติหน้าที่ต่อผู้ลงทุนอย่างเป็นธรรม ด้วยความเอาใจใส่ ระมัดระวัง รอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
<b>ระดับความยาก</b>	กลาง: ไม่คำนวณ

21. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็นหน้าที่ที่ ไม่เหมาะสม

- 1) ให้คำแนะนำโดยมีบทวิเคราะห์ หรือเอกสารสนับสนุนอ้างอิง
- 2) ให้คำแนะนำที่มีความสำคัญ และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน
- 3) ให้คำแนะนำจากผลการวิเคราะห์ข่าวโดยแจ้งถึงแหล่งที่มาของข่าว
- 4) ให้คำแนะนำตามข่าวลือ โดยแสดงความเห็นถึงความน่าเชื่อถือของข่าว

<b>เฉลย</b>	ตัวเลือกที่ 4
<b>คำอธิบายเฉลย</b>	ไม่ให้คำแนะนำโดยที่ไม่มีบทวิเคราะห์ ตามความเห็นส่วนตัว และตามข่าวลือ โดยต้องให้คำแนะนำที่มีความสำคัญ และเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน หากเป็นการให้คำแนะนำซึ่งเป็นผลมาจากผลการวิเคราะห์ข่าว ต้องแจ้งให้ทราบถึงแหล่งที่มาของข่าวด้วย
<b>หนังสืออ้างอิง</b>	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 66 - 68
<b>LOS</b>	จำแนกพฤติกรรมที่สอดคล้อง/ ไม่สอดคล้อง กับแนวทางการปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ และรอบคอบยิ่งผู้ประกอบวิชาชีพ และการปฏิบัติหน้าที่ต่อผู้ลงทุนอย่างเป็นธรรม ด้วยความเอา

	ใจใส่ ระมัดระวัง รอบคอบ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

22. ตัวเลือกใด ไม่ใช่ บทลงโทษทางปกครอง กรณีที่ผู้ทำหน้าที่ติดต่อผู้ลงทุนไม่ได้ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ และรอบคอบเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพ

- 1) พักการปฏิบัติงานทั้งหมดภายในช่วงระยะเวลา 1 ปี
- 2) พักการให้ความเห็นชอบตามระยะเวลาสั่งพักที่กำหนด
- 3) เปิดเผยแพร่พฤติกรรมที่ไม่เหมาะสม แต่ทำหน้าที่ต่อไปได้
- 4) เพิกถอนการให้ความเห็นชอบ ไม่สามารถทำหน้าที่อีกต่อไปได้ตามระยะเวลาที่กำหนด

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	บทลงโทษทางปกครองมี 3 ระดับ คือ เปิดเผยแพร่พฤติกรรมที่ไม่เหมาะสม พักการให้ความเห็นชอบ และเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 75
LOS	อธิบายบทลงโทษทางปกครอง กรณีปฏิบัติหน้าที่ผู้แนะนำการลงทุนไม่เหมาะสม
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ การให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม

23. ผู้ลงทุนที่ตัดสินใจลงทุนในตราสารตลาดเงิน เนื่องจากมีความต้องการใช้เงินลงทุนระยะสั้น แสดงถึงรูปแบบของผลตอบแทนที่ต้องการแบบใด

- 1) ผลตอบแทนรวม
- 2) การปกป้องเงินลงทุน
- 3) รายได้ประจำจากการลงทุน
- 4) การเพิ่มมูลค่าของเงินลงทุน

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	การปกป้องเงินลงทุน เป็นรูปแบบการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนที่เต็มใจรับความเสี่ยงน้อย หรือไม่มีความเต็มใจในการรับความเสี่ยงเลย เนื่องจากเงินลงทุนอาจเป็นเงินส่วนสุดท้ายที่เหลืออยู่ หรือมีความต้องการใช้เงินลงทุนในระยะสั้น จึงลงทุนในตราสารที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น ตราสารตลาดเงิน
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 91 - 92
LOS	อธิบายวัตถุประสงค์การลงทุนตามรูปแบบของผลตอบแทนที่ต้องการ
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

24. หากผู้รับคำปรึกษามีระดับความเต็มใจในการรับความเสี่ยงสูง แต่มีระดับความสามารถในการรับความเสี่ยงต่ำ ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของผู้รับคำปรึกษาควรอยู่ในระดับใด

- 1) ต่ำ
- 2) กลาง
- 3) สูง
- 4) ไม่สามารถประเมินได้

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	ในกรณีที่ระดับความเต็มใจในการรับความเสี่ยง และระดับความสามารถในการรับความเสี่ยงไม่สอดคล้องกัน ควรให้ความสำคัญกับระดับที่ต่ำที่สุดในการให้คำแนะนำ
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 105 - 106
LOS	อธิบายแนวคิด ความหมาย ความสำคัญ และกระบวนการจัดสรรสินทรัพย์ลงทุน รวมทั้ง ปัจจัยที่ใช้ในการประกอบการพิจารณาการจัดสรรสินทรัพย์
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

25. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ที่ผู้ลงทุนสามารถนำมาใช้ประกอบการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุนได้

- I. การวิเคราะห์ทางเทคนิค
  - II. การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน
  - III. การวิเคราะห์การเงินเชิงพฤติกรรม
- 1) I และ II
  - 2) I และ III
  - 3) II และ III
  - 4) I II และ III

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	ผู้ลงทุนสามารถใช้การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐาน การวิเคราะห์ทางเทคนิค และการวิเคราะห์การเงินเชิงพฤติกรรม มาประกอบการตัดสินใจคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุนได้
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง และการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม หน้า 110 - 111
LOS	อธิบายแนวคิดการสร้างกลุ่มสินทรัพย์ และการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ ภาพรวมเกี่ยวกับตราสารทุน และหุ้นสามัญ

26. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ ไม่ถูกต้อง เกี่ยวกับประเภทของหุ้นสามัญ

- 1) ตลาดหุ้นที่มี penny stock จำนวนมาก จะมีความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ในตลาดมาก
- 2) Cyclical stock เป็นหุ้นที่อัตราผลตอบแทนเปลี่ยนแปลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนของดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์
- 3) หุ้นในกลุ่ม income stock ที่จ่ายปันผลสูงอาจสังเกตได้จากหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของ SET50 Index
- 4) หุ้นที่มีผลการดำเนินงานเติบโตอย่างรวดเร็ว และต่อเนื่องทั้งในอดีตและกำไร จัดเป็น growth stock

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	หุ้นในกลุ่ม income stock ที่จ่ายปันผลสูง และสม่ำเสมอ อาจสังเกตได้จากหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของ SET High Dividend 30 Index
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 7 - 10
LOS	อธิบายและจำแนกลักษณะสำคัญของตราสารทุนที่สามารถใช้ในการระดมทุน ได้แก่ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ไปสำคัญแสดงสิทธิ

ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ
--------------	----------------

27. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็น **ไม่ใช่** ความเสี่ยงที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุน

- 1) ความเสี่ยงทางการเงินของผู้บริหารบริษัท
- 2) ความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อ
- 3) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย
- 4) ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	ความเสี่ยงที่ส่งผลต่ออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทุน ได้แก่ ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่องของหลักทรัพย์ และความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อ
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 33 - 35
LOS	อธิบายและจำแนกความเสี่ยงแต่ละประเภทที่เกิดจากการลงทุนในตราสารทุน
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

28. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็น **ไม่ใช่** คุณสมบัติของการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

- 1) มีจำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อยไม่น้อยกว่า 1,000 ราย
- 2) ก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่า 1 บาท
- 3) หุ้นสามัญมีมูลค่าที่ตราไว้ไม่น้อยกว่าหุ้นละ 0.50 บาท
- 4) มีทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญมากกว่าหรือเท่ากับ 300 ล้านบาท

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	ก่อน IPO ต้องมีส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่า 0 บาท
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 45 - 46
LOS	อธิบายประโยชน์ และคุณสมบัติของการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ การประเมินมูลค่า และกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นสามัญ

29. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็น **ไม่ถูกต้อง** เกี่ยวกับปัจจัยในการกำหนดมูลค่าหุ้นสามัญ

- 1) อัตราคิดลดเป็นอัตราที่สะท้อนถึงอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการจากการลงทุน
- 2) ความสามารถในการทำกำไรกับมูลค่าสินทรัพย์ของกิจการมีความสัมพันธ์ต่อกันโดยตรง
- 3) มูลค่าสินทรัพย์ที่นำมาใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญนั้น เป็นมูลค่าสินทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ
- 4) มูลค่าของหุ้นสามัญจะแปรผันโดยตรงกับกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับ และระยะเวลาที่จะได้รับในอนาคต

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	มูลค่าสินทรัพย์ที่นำมาใช้ในการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญนั้น เป็นมูลค่าสินทรัพย์สุทธิทั้งหมดของกิจการที่หักภาระหนี้สินออกแล้ว
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 59 - 61
LOS	อธิบายปัจจัยในการกำหนดมูลค่าหุ้นสามัญ

ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ
--------------	----------------

30. หากผู้ลงทุนคาดว่า ราคาของหลักทรัพย์จะเพิ่มสูงขึ้นในอนาคตอันใกล้ แต่ต้องการจำกัดความเสียหายจากการลงทุนที่อาจเกิดขึ้น กลยุทธ์การลงทุนแบบ Stop loss ที่ควรใช้คือแบบใด

- 1) Short หลักทรัพย์ ควบคู่ไปกับ sell-stop
- 2) Short หลักทรัพย์ ควบคู่ไปกับ buy-stop
- 3) Long หลักทรัพย์ ควบคู่ไปกับ sell-stop
- 4) Long หลักทรัพย์ ควบคู่ไปกับ buy-stop

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	หากผู้ลงทุนคาดว่า ราคาของหลักทรัพย์จะเพิ่มสูงขึ้นในอนาคตอันใกล้ ผู้ลงทุนจะทำการซื้อ หรือ long หลักทรัพย์ ควบคู่ไปกับการส่งคำสั่งหยุดขาย หรือ sell-stop เพื่อจำกัดความเสียหายที่อาจเกิดขึ้น
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 82
LOS	อธิบายหลักการและวัตถุประสงค์ของการใช้กลยุทธ์การลงทุนในหุ้นสามัญแต่ละรูปแบบ
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ ตราสารที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน

31. หากราคาตลาดของหุ้นอ้างอิงต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ และวอร์เรนที่มีมูลค่าของเวลาเป็นบวก มูลค่าของวอร์เรนที่จะเท่ากับเท่าใด

- 1) 0 บาท
- 2) ราคาใช้สิทธิ
- 3) มูลค่าของเวลา
- 4) มูลค่าที่แท้จริง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	มูลค่าของวอร์เรน = มูลค่าที่แท้จริง + มูลค่าของเวลา หากราคาตลาดของหุ้นอ้างอิงต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ มูลค่าที่แท้จริง = 0 บาท ดังนั้น มูลค่าของวอร์เรน = 0 + มูลค่าของเวลา = มูลค่าของเวลา
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 95 - 96
LOS	คำนวณมูลค่าของวอร์เรนโดยอาศัยการวิเคราะห์องค์ประกอบของมูลค่าวอร์เรนและส่วนเกินราคา
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

32. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็นถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- 1) ความเสี่ยงด้านราคาสูงสุดของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ คือ ราคาตลาดของหุ้นสามัญอ้างอิงปรับลดลงจนเป็นศูนย์บาท
- 2) โอกาสการเปลี่ยนแปลงราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเพิ่มขึ้น เมื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวมีอายุคงเหลือน้อยลง
- 3) ผู้ที่จะออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ speculative grade และเปิดเผยในหนังสือชี้ชวน
- 4) ตลาดหลักทรัพย์ ไม่ได้กำหนดให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกรุ่นต้องมีผู้ดูแลสภาพคล่อง เพราะมีความผันผวนของราคาสูงอยู่แล้ว

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	โอกาสในการเปลี่ยนแปลงราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลง เมื่อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวมีอายุคงเหลือน้อยลง ผู้ที่จะออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ investment grade ขึ้นไป และเปิดเผยในหนังสือชี้ชวน ตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทุกรุ่นต้องมีผู้ดูแลสภาพคล่อง
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 109 - 111
LOS	เปรียบเทียบความแตกต่างของใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrant) และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (derivative warrant)
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ กลไกการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

33. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็น ไม่ถูกต้อง เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยวิธีบันทึกการซื้อขาย

- 1) กรณี big lot เป็นการตกลงซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีปริมาณ 1 ล้านหุ้น หรือมูลค่า 3 ล้านบาทขึ้นไป
- 2) หากมีการตกลงซื้อขายกัน ให้สมาชิกทั้งคู่และผู้ขายบันทึกรายการเข้ามาในระบบซื้อขายก่อนเพื่อจับคู่คำสั่งซื้อขาย
- 3) ตลาดหลักทรัพย์ กำหนดให้สมาชิกจะต้องทำการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยผ่านระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ เท่านั้น
- 4) การบันทึกรายการซื้อขายหลักทรัพย์นอกเวลาทำการหลังปิดการซื้อขายในช่วงเวลาประจำวัน จะมีระยะเวลาซื้อขายตั้งแต่เวลา 16.30 – 17.00 น.

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	การบันทึกรายการซื้อขายหลักทรัพย์นอกเวลาทำการหลังปิดการซื้อขายในช่วงเวลาประจำวัน จะมีระยะเวลาซื้อขายตั้งแต่เวลาปิด - 17.00 น.
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 145 - 148
LOS	อธิบายวิธีการและหลักเกณฑ์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ในแต่ละวิธี

ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ
--------------	----------------

34. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็นสารสนเทศ หรือข้อมูลที่เข้าข่ายต้องเปิดเผยทันที สำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

- 1) ถูกยกเลิกสัมปทาน
- 2) ย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่
- 3) แก้ไขข้อบังคับของบริษัท
- 4) เปลี่ยนแปลงนายทะเบียนหลักทรัพย์

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	การเปลี่ยนแปลงย้ายที่ตั้งสำนักงานใหญ่ แก้ไขข้อบังคับบริษัท และการเปลี่ยนแปลงนายทะเบียนหลักทรัพย์เป็นสารสนเทศที่ให้อัดส่งภายใน 3 วันทำการ
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 175
LOS	อธิบายช่องทางในการรับรายงานสารสนเทศต่างๆ ข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายหลักทรัพย์ และบริษัทจดทะเบียน
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

#### หัวข้อ ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับตราสารหนี้

35. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็น ไม่ใช่ องค์ประกอบของตราสารหนี้

- 1) ความถี่ในการชำระดอกเบี้ย
- 2) มูลค่าที่ตราไว้ หรือมูลค่าหน้าตั๋ว
- 3) อัตราดอกเบี้ยตามหน้าตั๋ว หรือที่ตราไว้
- 4) เงื่อนไข และข้อตกลงที่ผู้ลงทุนต้องปฏิบัติตาม

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	ความถี่ในการชำระดอกเบี้ย มูลค่าที่ตราไว้ หรือมูลค่าหน้าตั๋ว และอัตราดอกเบี้ยตามหน้าตั๋ว หรือที่ตราไว้ เป็นองค์ประกอบของตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม ข้อสัญญา คือ เงื่อนไข และข้อตกลงที่ผู้ออกตราสารหนี้ต้องปฏิบัติตามไม่ใช่ผู้ลงทุน
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 224 - 225
LOS	อธิบายคุณลักษณะ และองค์ประกอบของตราสารหนี้
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

36. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็น ไม่ถูกต้อง เกี่ยวกับตราสารสุกุก

- 1) ผลตอบแทนไม่อยู่ในรูปของดอกเบี้ย
- 2) มีลักษณะคล้ายกับตราสารหนี้ทั่วไป
- 3) ผู้ลงทุนต้องนับถือศาสนาอิสลามเท่านั้น
- 4) เป็นไปตามหลักจริยธรรมของศาสนาอิสลาม



เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	ผู้ออกตราสาร หรือผู้ลงทุนทั่วไปที่ไม่ได้นับถือศาสนาอิสลามก็สามารถออก หรือลงทุนในตราสารศุกุได้
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 241
LOS	อธิบายลักษณะ และสามารถจำแนกความแตกต่างของตราสารหนี้แต่ละประเภท
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ การประเมินมูลค่า และผลตอบแทนของตราสารหนี้

37. พันธบัตรอายุคงเหลือ 1 ปี มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 1,000 บาท อัตราดอกเบี้ยตามหน้าตั๋วเท่ากับ 6% ต่อปีโดยชำระปีละ 2 ครั้ง หากผู้ลงทุนต้องการผลตอบแทนเท่ากับ 4% ต่อปี และราคาตลาดของพันธบัตรในขณะนี้เท่ากับ 1,015.50 บาท ควรซื้อหรือไม่ เพราะเหตุใด
- 1) ซื้อ เพราะราคาตลาดต่ำกว่ามูลค่าที่เหมาะสม
  - 2) ซื้อ เพราะราคาตลาดสูงกว่ามูลค่าที่เหมาะสม
  - 3) ไม่ซื้อ เพราะราคาตลาดต่ำกว่ามูลค่าที่เหมาะสม
  - 4) ไม่ซื้อ เพราะราคาตลาดสูงกว่ามูลค่าที่เหมาะสม

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	$\text{ดอกเบี้ยรับ} = 1,000 \times (6\%/2) = 30 \text{ บาทต่องวด}$ $i = (4\%/2) = 2\% \text{ จำนวนงวด} = 2 \text{ งวด}$ $\text{มูลค่าตราสารหนี้} = 30 / (1 + 0.02) + (1,030) / (1 + 0.02)^2$ $= 29.41 + 990.00 = 1,019.41 \text{ บาท}$ <p>ราคาตลาด = 1,015.50 ซึ่งถูกกว่า จึงควรซื้อ</p>
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 247
LOS	เชื่อมโยงความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่ากับราคาของตราสารหนี้
ระดับความยาก	กลาง: คำนวณ

38. หุ้นกู้ของบริษัทแห่งหนึ่ง ซื้อขายกันอยู่ที่ราคา 960 บาท โดยมีอายุคงเหลือ 2 ปี และมีอัตราดอกเบี้ยตามหน้าตั๋วเท่ากับ 8% ชำระดอกเบี้ยทุก 4 เดือน อัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ยของหุ้นกุดังกล่าวเท่ากับเท่าใด
- 1) 8.00%
  - 2) 8.33%
  - 3) 9.00%
  - 4) 9.33%

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	$\text{ดอกเบี้ย} = 1,000 \times 8\% = 80 \text{ บาท}$ $\text{อัตราผลตอบแทนจากดอกเบี้ย} = (80 / 960) \times 100 = 8.33\%$
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 255 -256
LOS	คำนวณมูลค่าตราสารหนี้ที่มีการชำระดอกเบี้ย (coupon bond)
ระดับความยาก	กลาง: คำนวณ

**หัวข้อ ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้**

39. ความเสี่ยงประเภทใดต่อไปนี้ **ไม่ส่งผลต่อ** ผู้ลงทุนชาวไทยที่ลงทุนในหุ้นกู้สกุลเงินบาท

- 1) ความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อ
- 2) ความเสี่ยงจากการลงทุนต่อ
- 3) ความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุผิดนัด
- 4) ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นเมื่อมีการนำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทน และ/ หรือเงินต้นเป็นสกุลเงินต่างประเทศ
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 274
LOS	อธิบายความหมาย และสามารถจำแนกประเภทความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตราสารหนี้
ระดับความยาก	ง่าย: ไม่คำนวณ

40. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิต โดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

- 1) ปัจจัยเชิงคุณภาพในการวิเคราะห์อันดับเครดิต ได้แก่ การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน
- 2) อันดับเครดิตตั้งแต่ BBB- ลงไป ถือเป็นระดับเก็งกำไร ที่ให้อัตราผลตอบแทนสูง และความเสี่ยงสูง
- 3) นอกจากอันดับเครดิตแล้ว บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือยังให้คำอธิบายถึงแนวโน้มของอันดับเครดิตด้วย
- 4) อันดับเครดิตระดับ D ไม่มีการแบ่งระดับ + หรือ - เพิ่มเติม เนื่องจากมีความเสี่ยงในการผิดนัดชำระหนี้สูงที่สุด

เฉลย	ตัวเลือกที่ 3
คำอธิบายเฉลย	อัตราส่วนทางการเงินเป็นปัจจัยเชิงปริมาณ อันดับความน่าเชื่อถือต่ำกว่า BBB- ลงไปถือเป็นระดับเก็งกำไร และระดับ D เป็นระดับที่อยู่ในสถานะผิดนัดชำระหนี้
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 275 - 278
LOS	อธิบายแนวคิด และจำแนกการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ และอธิบายความหมายอันดับเครดิตของตราสารหนี้
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

41. ตัวเลือกใดต่อไปนี้ถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับดูเรชันและปัจจัยที่ส่งต่อดูเรชัน

- 1) เมื่อกำหนดให้อัตราผลตอบแทนเปลี่ยนแปลงไปเท่ากัน และปัจจัยอื่นคงที่ หุ้นกู้ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า จะมีการเปลี่ยนแปลงของราคาด้อยกว่าหุ้นกู้ที่มีอายุคงเหลือน้อยกว่า
- 2) หุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงต่ำ จะมีการเปลี่ยนแปลงของราคาด้อยกว่าหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงสูง เมื่อปัจจัยอื่นคงที่
- 3) ดูเรชันเป็นเครื่องมือวัดความไว หรือวัดการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นกู้ในทิศทางตรงกันข้าม
- 4) หุ้นกู้ที่มีดูเรชันสูงจะมีการเปลี่ยนแปลงของราคาในทิศทางตรงกันข้ามกับอัตราผลตอบแทน มากกว่าหุ้นกู้ที่มีดูเรชันต่ำกว่า เมื่ออัตราผลตอบแทนเปลี่ยนแปลงไปเท่ากัน

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	เมื่อกำหนดให้อัตราผลตอบแทนเปลี่ยนแปลงไปเท่ากัน และปัจจัยอื่นคงที่ของราคา หุ้นกู้ที่มีอายุคงเหลือมากกว่า จะมีการเปลี่ยนแปลงมากกว่าหุ้นกู้ที่มีอายุคงเหลือน้อยกว่า หุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคูปองต่ำ จะมีการเปลี่ยนแปลงของราคาสูงกว่าหุ้นกู้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคูปองสูงกว่า เมื่อปัจจัยอื่นคงที่ ดูเรชันเป็นเครื่องมือวัดความไวหรือวัดการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นกู้ที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนในทิศทางตรงกันข้าม
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 279 - 282
LOS	อธิบายความสัมพันธ์ของปัจจัยต่างๆ ที่มีผลกระทบต่อค่าดูเรชัน
ระดับความยาก	ยาก: ไม่คำนวณ

### หัวข้อ การซื้อขายตราสารหนี้ในประเทศไทย

42. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็นแหล่งข้อมูลเกี่ยวกับราคาตราสารหนี้

- I. สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
  - II. สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ
  - III. สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์
- 1) I และ II
  - 2) I และ III
  - 3) II และ III
  - 4) I II และ III

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	แหล่งข้อมูลเกี่ยวกับราคาตราสารหนี้ได้แก่ ธนาคารแห่งประเทศไทย สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 324
LOS	ระบุแหล่งข้อมูลที่ควรติดตามเกี่ยวกับตราสารหนี้
ระดับความยาก	ง่าย: ไม่คำนวณ

## หัวข้อ ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม

43. ตัวเลือกใดต่อไปนี้จะถูกต้องที่สุดเกี่ยวกับความหมายของกองทุนรวม

- 1) กองทุนรวมมีผู้จัดการบริหารเงินลงทุนให้ จึงไม่ขาดทุน
- 2) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมจัดเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนประเภทหนึ่ง
- 3) ผลประกอบการของบลจ. ส่งผลกระทบต่อโดยตรงต่อกองทุนรวม
- 4) กองทุนรวมถือเป็นวิธีการลงทุนในตลาดเงินตลาดทุนโดยอ้อม

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	การลงทุนในกองทุนรวมยังคงมีความเสี่ยงในการลงทุน และอาจขาดทุนได้ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมไม่จำเป็นต้องนำมาจดทะเบียน บลจ. และกองทุนรวมเป็นนิติบุคคลแยกจากกัน ผลประกอบการของ บลจ. จึงไม่มีผลต่อตัวกองทุนรวม
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 339 – 340
LOS	อธิบายความหมายของกองทุนรวม
ระดับความยาก	ง่าย: ไม่คำนวณ

44. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็นลักษณะของกองทุนปิด

- 1) สามารถขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมหลังเสนอขายครั้งแรก
- 2) ไม่มีความจำเป็นต้องนำกองทุนปิดไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่วนใหญ่ไม่มีกำหนดอายุโครงการ
- 3) จำนวนหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้
- 4) เมื่อครบอายุโครงการ บลจ. จะรับซื้อคืนหน่วยลงทุนโดยใช้เงินจากการขายทรัพย์สินในกองทุนเมื่อเลิก

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	การเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนปิดจะทำเพียงครั้งเดียว และจะระบุอย่างชัดเจนว่า กองทุนปิดนั้นมีอายุโครงการกี่ปี จำนวนหน่วยลงทุนจะคงที่ไปตลอดอายุโครงการ
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 356 - 357
LOS	อธิบายความหมาย และความแตกต่างระหว่างกองทุนปิดกับกองทุนเปิด
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

45. ตัวเลือกใดต่อไปนี้เป็น ไม่ใช่ กองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก

- 1) กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์
- 2) กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม
- 3) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน
- 4) กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	กองทุนรวมหมวดอุตสาหกรรม เป็นกองทุนรวมตราสารทุน ไม่เข้าข่ายเป็นกองทุนรวมทรัพย์สินทางเลือก
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 360 - 370
LOS	อธิบายและจำแนกลักษณะผลตอบแทน และความเสี่ยงของกองทุนรวมแต่ละประเภทตามนโยบาย

	การลงทุนและประเภททรัพย์สินที่ลงทุน
ระดับความยาก	ง่าย: ไม่คำนวณ

**หัวข้อ อัตราผลตอบแทน และความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม**

46. ในการพิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม ผู้ลงทุนควรใช้ผลตอบแทนประเภทใด

- 1) ผลตอบแทนรวม
- 2) ผลตอบแทนรวมสุทธิ
- 3) ผลตอบแทนหลังหักภาษี
- 4) ผลตอบแทนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	ผลตอบแทนรวมสุทธิในการพิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุน ผู้ลงทุนควรใช้เป็นแนวทางในการพิจารณาผลตอบแทนของการลงทุนในกองทุนรวม
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 390
LOS	อธิบายรูปแบบผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนรวม
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

47. กองทุนที่มีสถานะการลงทุนได้ทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และทรัพย์สินทางเลือก ถือว่ามีความเสี่ยงอยู่ในระดับใด

- 1) ความเสี่ยงต่ำ
- 2) ความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง
- 3) ความเสี่ยงสูงมาก
- 4) ความเสี่ยงสูงมากอย่างมีนัยสำคัญ

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	กองทุนรวมผสม มีลักษณะการลงทุนได้ทั้งตราสารทุน ตราสารหนี้ และทรัพย์สินทางเลือก โดยมีความเสี่ยงปานกลางค่อนข้างสูง
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 392 - 394
LOS	อธิบายความหมายของความเสี่ยง และสามารถจำแนกประเภทความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

48. มาตราวัดผลการดำเนินงานประเภทใดต่อไปนี้ที่ใช้วัดความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจาก benchmark โดยพิจารณาถึง tracking error ของกองทุนควบคู่ไปด้วย

- 1) Sharpe's ratio
- 2) Jensen model
- 3) Treynor's ratio
- 4) Information ratio

เฉลย	ตัวเลือกที่ 4
คำอธิบายเฉลย	Information ratio ใช้วัดความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการหาผลตอบแทนส่วนเพิ่มจาก benchmark โดยพิจารณาถึงความเสี่ยงที่กองทุนจะมีผลตอบแทนแตกต่างจาก Benchmark ควบคู่กันไปด้วย (tracking error)
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 401 - 405
LOS	อธิบายหลักการในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุน โดยใช้มาวัดผลการดำเนินงานตามแบบจำลอง Sharpe ratio, Tracking error และ Information ratio
ระดับความยาก	ง่าย: ไม่คำนวณ

**หัวข้อ พื้นฐานการวิเคราะห์ และกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวม**

49. กลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวมแบบใดต่อไปนี่ที่ใช้ทั้งวิธี Dollar Cost Averaging และ Market Timing ควบคู่กัน

- 1) Total Return Method
- 2) Combined Method
- 3) Rebalancing Method
- 4) Core & Satellite Method

เฉลย	ตัวเลือกที่ 2
คำอธิบายเฉลย	Combined Method เป็นกลยุทธ์การลงทุนแบบผสมระหว่าง Dollar Cost Averaging และ Market Timing เพื่อซื้อหน่วยลงทุน
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 419 - 421
LOS	อธิบายแนวคิด จำแนก และประยุกต์ใช้กลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวมในแต่ละกลยุทธ์
ระดับความยาก	กลาง: ไม่คำนวณ

50. หากผู้ลงทุนมีเงินเดือนๆ ละ 500,000 บาท จ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 5% ของเงินเดือน และมีการซื้อประกันแบบบำนาญเอาไว้โดยจ่ายเบี้ยปีละ 100,000 บาท ผู้ลงทุนจะสามารถซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวม RMF เพื่อลดหย่อนภาษีได้สูงสุดเท่ากับเท่าใด

- 1) 100,000 บาท
- 2) 200,000 บาท
- 3) 400,000 บาท
- 4) 500,000 บาท

เฉลย	ตัวเลือกที่ 1
คำอธิบายเฉลย	รายได้ทั้งปี = $500,000 \times 12 = 6,000,000$ บาทต่อปี เงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ = $6,000,000 \times 5\% = 300,000$ บาท สามารถซื้อหน่วยลงทุน = $6,000,000 \times 15\% = 900,000$ บาท ซึ่งเกิน 500,000 บาทตามเงื่อนไข จึงซื้อได้สูงสุดแค่ 500,000 บาท แต่เนื่องจากมีเงินสะสมในสำรองเลี้ยงชีพ และเบี้ยประกันแบบบำนาญ ดังนั้นจึงซื้อได้สูงสุด = $500,000 - 300,000 - 100,000 = 100,000$ บาท
หนังสืออ้างอิง	หนังสือ ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน: ตราสารทั่วไป หน้า 440 - 441
LOS	อธิบายเงื่อนไข และสิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวม LTF และ RMF
ระดับความยาก	กลาง: คำนวณ