

คู่มือทดสอบหลักสูตร CISA ใหม่
(Examination Handbook : Certified Investment and
Securities Analysis Program)

ระดับ Advanced Knowledge
(คุณวุฒิ CISA : Certified Investment Securities Analyst)

ปี 2565

โดย ฝ่ายพัฒนาความรู้ผู้ประกอบการวิชาชีพ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
(ธันวาคม 2565)

ภาพรวมโครงสร้างการทดสอบหลักสูตร CISA ใหม่

	หลักสูตร CISA ใหม่
จำนวน Level	2 ระดับ
รูปแบบการทดสอบ	- Computer-based - Comprehensive
จำนวนข้อสอบและคะแนน	ระดับ Foundation : 180 ข้อ (ปรนัย) คะแนนรวม 180 คะแนน (multiple choice : single) ระดับ Advanced : 100 ข้อ (ปรนัย) คะแนนรวม 140 คะแนน (multiple choice : single 60 ข้อ (ข้อละ 1 คะแนน) และ Item Set 40 ข้อ (ข้อละ 2 คะแนน))
เกณฑ์การผ่านการทดสอบ	70% ของคะแนนรวม และวิชาจรรยาบรรณไม่น้อยกว่า 70%
โครงสร้างเนื้อหา	แบ่งเนื้อหาออก 3 หมวด ดังนี้ หมวดที่ 1 : จรรยาบรรณ และมาตรฐานการปฏิบัติงาน หมวดที่ 2 : เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน หมวดที่ 3 : การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มสินทรัพย์
รอบการทดสอบ	ระดับ 1 : ทุกไตรมาส ระดับ 2 : ทุก 6 เดือน
การใช้คุณวุฒิ	สอบผ่านระดับ 1 : AISA สอบผ่านระดับ 2 : CISA

โครงสร้างการทดสอบหลักสูตร CISA ใหม่ ระดับ Advanced Knowledge

หลักสูตรการทดสอบ CISA ใหม่ ระดับ Advanced Knowledge มุ่งเน้นการประยุกต์ใช้เครื่องมือพื้นฐาน และแบบจำลองในการประเมินมูลค่าต่าง ๆ ในกระบวนการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน ตลอดจนเทคนิคในการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน (portfolio management process) ภายใต้กรอบของจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน โดยผู้ที่ทดสอบระดับนี้ได้จะต้องสอบผ่านระดับ Foundation Knowledge ก่อน และหากสอบผ่านระดับ Advanced Knowledge จะได้รับคุณวุฒิ Certified Investment and Securities Analyst (CISA) สำหรับเนื้อหาการทดสอบของหลักสูตร CISA ใหม่ ระดับ Advanced จะแบ่งโครงสร้างเนื้อหาออกเป็น 3 กลุ่มวิชาหลัก ดังนี้

กลุ่มวิชาที่ 1 : จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน

- การประยุกต์ใช้มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน
- การประยุกต์ใช้มาตรฐานสากลด้านการวัดผลการดำเนินงานการลงทุน
- การประยุกต์ใช้เกณฑ์และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน

กลุ่มวิชาที่ 2 : เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน

- การวิเคราะห์งบการเงินขั้นสูง
- การเงินธุรกิจขั้นสูง

กลุ่มวิชาที่ 3 : การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน

- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้ขั้นสูง
- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ขั้นสูง
- การวิเคราะห์การลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น
- การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนขั้นสูง

รายละเอียดโครงสร้างการทดสอบ CISA ใหม่ ระดับ Advanced Knowledge

ลักษณะข้อสอบ : ข้อสอบแบบตัวเลือก (multiple choice) แบ่งเป็น

- Single Multiple Choice 60 ข้อ โดยแต่ละข้อมี 4 ตัวเลือก ข้อละ 1 คะแนน และ
- Item Set จำนวน 40 ข้อ โดยแต่ละข้อมี 3 ตัวเลือก ข้อละ 2 คะแนน

จำนวนข้อสอบ : 100 ข้อ

คะแนนรวม : 140 คะแนน

ระยะเวลาการทดสอบ : 3 ชั่วโมง 30 นาที

วิธีการทดสอบ : Computer-based ในลักษณะ Comprehensive

อัตราค่าธรรมเนียมสอบ : 13,000 บาท

หลักเกณฑ์การผ่านการทดสอบ : 70 % ของคะแนนรวม และ 70 % ของกลุ่มวิชาที่ 1

กลุ่มวิชา	รายละเอียดหลักสูตร	สัดส่วน (%)
กลุ่มวิชาที่ 1 จรรยาบรรณและมาตรฐาน การปฏิบัติงาน	จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน <ul style="list-style-type: none">- การประยุกต์ใช้มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน- การประยุกต์ใช้มาตรฐานสากลด้านการวัดผลการดำเนินงานการลงทุน- การประยุกต์ใช้เกณฑ์และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน	13-17%
กลุ่มวิชาที่ 2 เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน	เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน <ul style="list-style-type: none">- การวิเคราะห์หีบการเงินขั้นสูง- การเงินธุรกิจขั้นสูง	15-19% 6-10%
กลุ่มวิชาที่ 3 การวิเคราะห์หลักทรัพย์ และการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน	การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน <ul style="list-style-type: none">- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้ขั้นสูง- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ขั้นสูง- การวิเคราะห์การลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น- การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนขั้นสูง	10-14% 11-15% 8-12% 23-27%

รายละเอียดวัตถุประสงค์การเรียนรู้

กลุ่มวิชาที่ 1 : จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน

- การประยุกต์ใช้มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน
- การประยุกต์ใช้มาตรฐานสากลด้านการวัดผลการดำเนินงานการลงทุน
- การประยุกต์ใช้เกณฑ์และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน

การประยุกต์ใช้มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน

อ้างอิงหนังสือ

- *Standards of Practice Handbook ฉบับแปลภาษาไทยของ CFA Thailand*
- *การประยุกต์ใช้มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน*

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

1. ประยุกต์ใช้จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพกับสถานการณ์ต่าง ๆ ได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม
2. ทราบถึงวิธีปฏิบัติที่ช่วยป้องกันการกระทำที่ไม่เป็นไปตามหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพ
3. อธิบายและประเมินการกระทำที่เกี่ยวข้องกับหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพ รวมถึงสามารถแบ่งแยกระหว่างการกระทำที่ฝ่าฝืนกับการกระทำที่เป็นไปตามหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพ
4. ทราบถึงการดำเนินการที่เหมาะสมตามหลักจรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพ

การประยุกต์ใช้มาตรฐานสากลด้านการวัดผลการดำเนินงานการลงทุน

อ้างอิงหนังสือ

- *มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานระดับสากล ของ TSI*
- *มาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) สำหรับเจ้าของสินทรัพย์ ฉบับแปลภาษาไทย ของ CFA Society Thailand 2020*
- *มาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) สำหรับบริษัท ฉบับแปลภาษาไทย ของ CFA Society Thailand 2020*
- *มาตรฐานสากลในการวัดผลการดำเนินงานของการลงทุน (GIPS®) สำหรับผู้ตรวจสอบ ฉบับแปลภาษาไทย ของ CFA Society Thailand 2020*

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

1. สามารถแยกแยะรายงานผลการดำเนินงานที่เป็นไปตามและไม่เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานระดับสากล
2. สามารถประเมินการรายงานผลการดำเนินงานและให้ข้อเสนอแนะเพื่อทำการปรับปรุงให้เป็นไปตามมาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานระดับสากล

การประยุกต์ใช้เกณฑ์และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน

อ้างอิงหนังสือ

- เกณฑ์และแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

1. ประยุกต์ใช้ประเด็นสำคัญของ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ ที่มีต่อวิชาชีพนักวิเคราะห์การลงทุนในสถานการณ์ต่าง ๆ ได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม
2. ระบุและแยกแยะการปฏิบัติหน้าที่ตามแนวปฏิบัติเกี่ยวกับข้อมูลในการวิเคราะห์หลักทรัพย์ และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่เหมาะสมและไม่เหมาะสมได้
3. ประยุกต์ใช้แนวปฏิบัติเกี่ยวกับนักวิเคราะห์การลงทุนได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม
4. ประยุกต์ใช้ประเด็นสำคัญที่นักวิเคราะห์ควรพิจารณาเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หุ้นสามัญ) ได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม
5. ประยุกต์ใช้ประเด็นสำคัญที่นักวิเคราะห์ควรพิจารณาเกี่ยวกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม
6. ประยุกต์ใช้ประเด็นสำคัญที่นักวิเคราะห์ควรพิจารณาเกี่ยวกับการกำกับดูแลการฟอกเงินได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม
7. ประยุกต์ใช้ประเด็นสำคัญที่นักวิเคราะห์ควรพิจารณาเกี่ยวกับการวิเคราะห์บริษัทจดทะเบียนได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม
8. ประยุกต์ใช้ประเด็นสำคัญที่นักวิเคราะห์ควรพิจารณาเกี่ยวกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์อื่น ๆ (Infra fund / REIT, หุ้นกู้, Warrant) ได้อย่างถูกต้องและเหมาะสม

รายละเอียดวัตถุประสงค์การเรียนรู้

กลุ่มวิชาที่ 2 : เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน

ประกอบไปด้วย 2 วิชา ดังนี้

- การวิเคราะห์งบการเงินขั้นสูง
- การเงินธุรกิจขั้นสูง

การวิเคราะห์งบการเงินขั้นสูง

บทที่ 1 เงินบำเหน็จและผลประโยชน์ของพนักงาน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 1.1. อธิบายความหมายและแนวคิดเบื้องต้นของโครงการเงินบำเหน็จและผลประโยชน์ของพนักงาน
- 1.2. จำแนกประเภทของโครงการเงินบำเหน็จและผลประโยชน์ของพนักงาน รวมถึงผลกระทบของโครงการที่มีต่อการเงิน
- 1.3. จำแนกความแตกต่างระหว่างวิธีปฏิบัติทางบัญชีสำหรับโครงการเงินบำเหน็จแบบกำหนดเงินสมทบเข้าโครงการ (defined contribution plan) กับโครงการแบบกำหนดผลประโยชน์จากโครงการ (defined benefit plan)
- 1.4. เปรียบเทียบและจำแนกความแตกต่างระหว่างตัวชี้วัดหนี้สินตามโครงการเงินบำเหน็จแบบกำหนดผลประโยชน์จากโครงการ ได้แก่ 1) ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน (projected benefit obligation) 2) ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานสะสม (accumulated benefit obligation)
- 1.5. อธิบายและจำแนกองค์ประกอบของค่าใช้จ่ายเงินบำเหน็จ (pension cost components) ภาระเงินสด และปัจจัยอื่น ๆ ที่ส่งผลกระทบต่อการประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน
- 1.6. คำนวณหาหนี้สิน (หรือสินทรัพย์) ที่ต้องแสดงในงบแสดงฐานะการเงินของกิจการโดยอาศัยหมายเหตุประกอบงบการเงินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลประโยชน์จากโครงการเงินบำเหน็จและโครงการผลประโยชน์พนักงานรูปแบบอื่น ๆ
- 1.7. คำนวณหาค่าใช้จ่าย (รายได้) ที่ต้องแสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของกิจการโดยอาศัยหมายเหตุประกอบงบการเงินและการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลประโยชน์จากโครงการเงินบำเหน็จ และโครงการผลประโยชน์พนักงานรูปแบบอื่น ๆ

บทที่ 2 การบัญชีภาษีเงินได้

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 2.1. อธิบายความหมายและหลักการพื้นฐานเกี่ยวกับภาษีเงินได้
- 2.2. อธิบายและจำแนกความแตกต่างระหว่างกำไรทางบัญชีและกำไรทางภาษี
- 2.3. อธิบายความหมายและจำแนกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ค่าเผื่อการประเมินมูลค่า หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี หนี้สินภาษี ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ผลแตกต่างชั่วคราว ผลแตกต่างถาวร
- 2.4. อธิบายและคำนวณฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินของกิจการ
- 2.5. อธิบายปัจจัยที่ใช้ในการประเมินว่าหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของกิจการควรจัดเป็นหนี้สิน หรือเป็นส่วนของผู้เป็นเจ้าของเพื่อวัตถุประสงค์ของการวิเคราะห์ทางการเงิน
- 2.6. จำแนกความแตกต่างระหว่างรายการชั่วคราวและรายการถาวร รวมถึงกำไรที่ต้องเสียภาษี
- 2.7. อธิบายหลักการรับรู้รายการและการวัดมูลค่าของภาษีเงินได้และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

- 2.8. ประเมินค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ หนี้สินภาษีเงินได้ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี รวมทั้งปรับปรุงรายการในงบการเงินที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษี
- 2.9. วิเคราะห์การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับรายการภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและการกระทบยอดอัตราภาษีที่แท้จริงและอธิบายผลกระทบจากการเปิดเผยข้อมูลที่มีต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินของกิจการ
- 2.10. เปรียบเทียบและพิจารณาความแตกต่างของรายการภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และการกระทบยอดอัตราภาษีที่แท้จริงของกิจการระหว่างการรายงานในงวดต่าง ๆ และ/หรือ กับกิจการอื่น ๆ

บทที่ 3 เงินลงทุนระหว่างกิจการ (เงินลงทุนในตราสารทุนของกิจการอื่น)

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 3.1. อธิบายและจำแนกประเภทของเงินลงทุนระหว่างกิจการในส่วนของเงินลงทุนในตราสารทุนของกิจการอื่น
- 3.2. ระบุได้ว่ากิจการควรใช้วิธีราคาทุน (cost method) วิธีส่วนได้เสีย (equity method) หรือวิธีรวมเต็มรูปแบบ (consolidation method) เมื่อพิจารณาถึงระดับของการเป็นเจ้าของ และ/หรือ การควบคุมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง
- 3.3. กำหนดและเปรียบเทียบผลกระทบของการใช้วิธีราคาทุน วิธีส่วนได้เสีย และวิธีรวมเต็มรูปแบบที่มีต่องบการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน
- 3.4. ระบุส่วนงานทางธุรกิจและอธิบายประโยชน์และข้อจำกัดของข้อมูลทางการเงินแยกตามส่วนงาน (Operating Segment)
- 3.5. วิเคราะห์และอธิบายข้อกำหนดในการเปิดเผยส่วนงานดำเนินงานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

บทที่ 4 การรวมธุรกิจ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 4.1. อธิบายวิธีปฏิบัติทางบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจตามวิธีซื้อและตามวิธีรวมส่วนได้เสียภายใต้ข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- 4.2. เปรียบเทียบและจำแนกความแตกต่างระหว่างวิธีรวมส่วนได้เสียและวิธีซื้อ
- 4.3. ระบุสถานการณ์ที่ทำให้กิจการต้องนำวิธีรวมส่วนได้เสียมาใช้เป็นวิธีปฏิบัติทางบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจ
- 4.4. อธิบายหลักการจัดทำงบแสดงฐานะการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีภายใต้วิธีซื้อ
- 4.5. ระบุผลกระทบของการรวมธุรกิจที่มีต่องบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงิน
- 4.6. อธิบายเกี่ยวกับค่าความนิยมและวิธีปฏิบัติเพื่อวัตถุประสงค์ในการวิเคราะห์ทางการเงินในบริบทของมาตรฐานการบัญชี
- 4.7. อธิบายประเด็นเกี่ยวกับวิธีการแต่งกำไรและการตรวจสอบการปรับแต่งกำไรเมื่อมีการรวมธุรกิจ
- 4.8. อธิบายหลักเกณฑ์และประโยชน์ของการรายงานข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน

บทที่ 5 การวิเคราะห์การดำเนินธุรกิจข้ามชาติ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 5.1. อธิบายผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่องบการเงินของบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจข้ามชาติ (หน่วยงานในต่างประเทศ)
- 5.2. อธิบายหลักการบัญชีและหลักการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยน
- 5.3. วิเคราะห์ผลกระทบการเปลี่ยนแปลงของยอดขายที่เป็นสกุลเงินท้องถิ่นและการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อยอดขายของบริษัทย่อยและบริษัทใหญ่ที่ได้มีการแปลงค่า
- 5.4. อธิบายผลกระทบของการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่มีต่อกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทใหญ่
- 5.5. คำนวณผลกระทบของการแปลงค่าและประเมินการแปลงค่างบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทย่อยไปเป็นสกุลเงินของบริษัทใหญ่
- 5.6. ระบุผลกระทบของการแปลงค่างบการเงินที่มีต่อกำไรต่อหุ้น กระแสเงินสดและอัตราส่วนทางการเงิน
- 5.7. อธิบายวิธีปฏิบัติทางบัญชีที่เป็นทางเลือกสำหรับบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจในประเทศที่ประสบเงินเฟ้อรุนแรงมาก
- 5.8. จำแนกประเภทของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงจากเงินตราต่างประเทศและอธิบายผลกระทบที่มีต่องบการเงิน

บทที่ 6 การวิเคราะห์กำไรต่อหุ้นปรับลด

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 6.1. จำแนกและเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างโครงสร้างเงินทุนแบบง่าย (simple capital structure) และโครงสร้างเงินทุนแบบซับซ้อน (complex capital structure) เพื่อนำไปใช้ในการคำนวณกำไรต่อหุ้น
- 6.2. จำแนกความแตกต่างระหว่างหลักทรัพย์ที่ปรับลดและหลักทรัพย์ที่ไม่ปรับลด (ปรับเพิ่ม) กำไรต่อหุ้น
- 6.3. คำนวณกำไรต่อหุ้นปรับลดในกรณีที่มีหุ้นกู้แปลงสภาพและกรณีที่มีหุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ
- 6.4. คำนวณกำไรต่อหุ้นปรับลดในกรณีที่มีสิทธิที่จะซื้อหุ้น (stock options) และ/หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (warrants)
- 6.5. อธิบายผลกระทบของหลักทรัพย์แปลงสภาพและสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญที่มีต่อกำไรต่อหุ้น
- 6.6. อธิบายแนวคิดการปรับเพิ่มกำไรต่อหุ้น
- 6.7. เปรียบเทียบข้อกำหนดของการรายงานกำไรต่อหุ้นในกิจการที่มีโครงสร้างเงินทุนแบบง่ายและกิจการที่มีโครงสร้างเงินทุนแบบซับซ้อน

บทที่ 7 กรณีศึกษาการวิเคราะห์งบการเงิน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 7.1. อธิบายเทคนิคการวิเคราะห์งบการเงินแต่ละขั้นตอน
- 7.2. วิเคราะห์และอธิบายความแตกต่างของงบการเงินในกรณีต่าง ๆ
- 7.3. ระบุทางเลือกทางบัญชีในการจัดทำรายงานทางการเงิน และอธิบายผลกระทบที่มีต่อคุณภาพของรายงานทางการเงินและอัตราส่วนทางการเงิน
- 7.4. วิเคราะห์และอธิบายผลกระทบของการปรับปรุงงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสดที่มีต่องบการเงิน สถานะทางการเงิน และอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท
- 7.5. ประยุกต์ใช้เทคนิคในการวิเคราะห์งบการเงินในแต่ละกรณี

บทที่ 1 การวิเคราะห์และประยุกต์งบประมาณลงทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 1.1 จำแนกความแตกต่างระหว่างกำไรทางบัญชี และกระแสเงินสดของโครงการได้
- 1.2 อธิบายความเกี่ยวข้องของกระแสเงินสดส่วนเพิ่ม รวมถึงผลกระทบที่มีต่อส่วนอื่น ๆ ของบริษัท
- 1.3 จำแนกองค์ประกอบสำคัญต่าง ๆ ของกระแสเงินสดของโครงการได้
- 1.4 อธิบายถึงความสำคัญของการเปลี่ยนแปลงในเงินทุนหมุนเวียนที่มีต่องบประมาณลงทุนได้
- 1.5 คำนวณ และวิเคราะห์งบประมาณลงทุนโดยใช้เกณฑ์ต่าง ๆ ได้
- 1.6 อธิบายถึงความแตกต่างระหว่างความเสี่ยงของโครงการประเภทต่าง ๆ ได้
- 1.7 อธิบายถึงเทคนิคในการวิเคราะห์ความเสี่ยงประเภทต่าง ๆ รวมทั้งประยุกต์ใช้ในกระบวนการตัดสินใจเกี่ยวกับงบประมาณลงทุนได้
- 1.8 คำนวณกระแสเงินสดรายปีของเงินทุนในโครงการลงทุนเพื่อการขยายงาน และโครงการลงทุนทดแทน และประเมินทางเลือกของวิธีการคิดค่าเสื่อมราคาที่ส่งผลต่อกระแสเงินสดเหล่านั้นได้
- 1.9 อธิบายแนวคิด และวิธีการปรับปรุงความเสี่ยงของงบประมาณลงทุนโดยใช้เส้น SML
- 1.10 อธิบายแนวคิดและสามารถคำนวณหาอัตราคิดลดจากวิธีความเสี่ยงตามตลาด เพื่อนำมาใช้ในการวิเคราะห์โครงการลงทุน
- 1.11 อธิบายถึงเทคนิคในการประมาณค่าเบต้าของโครงการลงทุนประเภทต่าง ๆ
- 1.12 อธิบายถึงวิธีในการวิเคราะห์ความไว การวิเคราะห์สถานการณ์ และการวิเคราะห์โดยวิธีมอนติคาร์โล เพื่อใช้ในการประเมินความเสี่ยงเฉพาะตัวของโครงการลงทุน
- 1.13 อธิบายความแตกต่างของวิธี Real Options ประเภทต่าง ๆ และการคำนวณมูลค่าโครงการลงทุนโดยใช้วิธี Real Options ได้
- 1.14 ประเมินโครงการลงทุน และกำหนดงบประมาณลงทุนที่เหมาะสม ในกรณีของโครงการที่ทำร่วมกันไม่ได้ ที่มีอายุไม่เท่ากัน โดยใช้วิธีลงทุนซ้ำ (อายุโครงการร่วม) หรือวิธีเงินงวดรายปีที่สมมูลกัน และการแบ่งส่วนของเงินทุน
- 1.15 อธิบายผลกระทบของภาวะเงินเฟ้อต่อการวิเคราะห์งบประมาณลงทุน

บทที่ 2 การวิเคราะห์และประยุกต์โครงสร้างเงินทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 2.1 อธิบายถึงความสัมพันธ์ของภาระผูกพันทางการเงินและมูลค่าของกิจการ
- 2.2 คำนวณผลกระทบของภาษีที่มีต่อต้นทุนเงินทุนและต่อมูลค่าของกิจการ
- 2.3 อธิบายถึงทฤษฎีโครงสร้างของเงินทุนโดยคำนึงถึงผลกระทบของต้นทุนการล้มละลาย ต้นทุนของตัวแทน และข้อมูลข่าวสารที่ไม่เท่าเทียมกัน
- 2.4 อธิบายแนวคิดและความสำคัญของการกำหนดโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสม
- 2.5 อธิบายวิธีการประเมินนโยบายการกำหนดโครงสร้างเงินทุนของบริษัท
- 2.6 อธิบายวิธีในการปรับโครงสร้างทางการเงินของบริษัท
- 2.7 อธิบายแนวคิดเกี่ยวกับนโยบายเงินปันผล
- 2.8 ระบุปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการกำหนดนโยบายเงินปันผล
- 2.9 อธิบายเกี่ยวกับนโยบายเงินปันผลในลักษณะต่าง ๆ และเครื่องมือที่เกี่ยวข้องกับการจ่ายเงินปันผล

บทที่ 3 บริษัทจดทะเบียนกับการพัฒนาองค์กรสู่ความยั่งยืน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 3.1 อธิบายแนวคิดการวิเคราะห์ห่วงโซ่คุณค่าของ Michael E. Porter รวมทั้งอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างธุรกิจ ผู้มีส่วนได้เสียในห่วงโซ่คุณค่า และประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืน
- 3.2 อธิบายความเชื่อมโยงระหว่างธุรกิจกับประเด็นด้านสังคมและสิ่งแวดล้อม รวมทั้งอธิบายและระบุถึงประเด็นด้านสังคมและสิ่งแวดล้อมในการวิเคราะห์ห่วงโซ่คุณค่า
- 3.3 อธิบายแนวทางการบริหารจัดการประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนด้านสังคมและความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อมสำหรับบริษัทจดทะเบียน
- 3.4 อธิบายประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืนในมิติด้านการกำกับดูแลกิจการ รวมทั้งสามารถระบุผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดีต่อการประเมินมูลค่ากิจการ
- 3.5 อธิบายโครงสร้างและองค์ประกอบที่สำคัญในการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงแนวทางการพัฒนาระบบพื้นฐานสำหรับการกำกับดูแลกิจการ
- 3.6 อธิบายกระบวนการในการขับเคลื่อนการกำกับดูแลกิจการที่ดีเพื่อการประกอบธุรกิจอย่างมีบรรษัทภิบาล ด้วยการพัฒนาระบบควบคุมภายใน การตรวจสอบและทบทวนการกำกับดูแลกิจการ รวมถึงการสื่อสารข้อมูลด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- 3.7 อธิบายความหมายและประเภทของนวัตกรรม รวมถึงความสำคัญของนวัตกรรมต่อการดำเนินธุรกิจ และแนวทางการพัฒนาและส่งเสริมนวัตกรรมในระดับองค์กร

บทที่ 4 การควบรวมกิจการและการปรับโครงสร้างกิจการ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 4.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการควบรวมกิจการได้
- 4.2 จำแนกความแตกต่างระหว่างรูปแบบของการควบรวมกิจการแต่ละประเภท
- 4.3 อธิบายบทบาทของผู้มีส่วนได้เสียต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในกระบวนการควบรวมกิจการ
- 4.4 ระบุถึงแรงจูงใจในการควบรวมกิจการประเภทต่าง ๆ
- 4.5 อธิบายกระบวนการในการควบรวมกิจการได้
- 4.6 อธิบายหลักการของกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมกิจการได้
- 4.7 คำนวณมูลค่าปัจจุบันสุทธิและต้นทุนจากการควบรวมกิจการ โดยใช้เครื่องมือและแบบจำลองทางการเงิน
- 4.8 อธิบายความสัมพันธ์ของการควบรวมกิจการ และมูลค่าของกิจการ
- 4.9 จำแนกความแตกต่างของกลไกในการตอบสนองต่อการควบรวมกิจการประเภทต่าง ๆ
- 4.10 ระบุถึงเหตุของการควบคุมกิจการ และการปรับโครงสร้างกิจการ
- 4.11 อธิบายประเภทของความเครียดทางการเงินในรูปแบบต่าง ๆ
- 4.12 อธิบายวิธีการจัดการทางการเงินกรณีของบริษัทล้มละลาย

รายละเอียดวัตถุประสงค์การเรียนรู้

กลุ่มวิชาที่ 3 : การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน
ประกอบไปด้วย 4 วิชา ดังนี้

- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้ชั้นสูง
- การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ชั้นสูง
- การวิเคราะห์การลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น
- การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนชั้นสูง

การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้ชั้นสูง

บทที่ 1 ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงและมีโครงสร้างที่ซับซ้อน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 1.1 อธิบายลักษณะของตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ความแตกต่างระหว่างตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนกับตราสารหนี้ทั่วไป และประเภทของตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน
- 1.2 อธิบายลักษณะพื้นฐาน รวมถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงของตราสารหนี้ที่มีความซับซ้อนอันเกิดจากการมีลักษณะคล้ายตราสารทุน (Hybrid securities) ประเภทต่าง ๆ
- 1.3 อธิบายลักษณะพื้นฐาน รวมถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงของตราสารหนี้ที่มีความซับซ้อนอันเกิดจากการมีอนุพันธ์แฝง (structured debt) ประเภทต่าง ๆ
- 1.4 อธิบายลักษณะพื้นฐาน รวมถึงผลตอบแทนและความเสี่ยงของตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูง (Non-investment grade/unrated bonds)
- 1.5 กำหนดผลตอบแทนของการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนแต่ละประเภท
- 1.6 อธิบายปัจจัยที่ควรพิจารณาในการวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนแต่ละประเภท

บทที่ 2 การวิเคราะห์ตราสารหนี้ที่มีความซับซ้อนอันเกิดจากการมีอนุพันธ์แฝง

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 2.1 อธิบายประเภทของอนุพันธ์แฝงในตราสารหนี้ ได้แก่ Simple Embedded Options และ Complex Embedded Options
- 2.2 อธิบายหลักการประเมินมูลค่าตราสารหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง ด้วยการ Backward Induction ภายใต้วิธี Binomial Interest Rate Tree
- 2.3 กำหนดมูลค่า Callable Bond โดยใช้ Binomial Interest Rate Tree
- 2.4 กำหนดมูลค่า Puttable Bond โดยใช้ Binomial Interest Rate Tree
- 2.5 อธิบายหลักการประเมินมูลค่าตราสารหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยใช้ Option-adjusted Spread
- 2.6 อธิบายการคำนวณ Effective Duration ของตราสารหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยใช้แบบจำลอง Binomial
- 2.7 อธิบายการคำนวณ Effective Convexity ของตราสารหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยใช้แบบจำลอง Binomial
- 2.8 อธิบายลักษณะ มูลค่าขั้นต่ำ และราคาตลาดผ่านการแปลงสภาพของหุ้นกู้แปลงสภาพ
- 2.9 อธิบายวิธีการประเมินมูลค่าโดยอิงหลักการอุปชัน

บทที่ 3 การวิเคราะห์ตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 3.1 อธิบายความเป็นมาของตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
- 3.2 อธิบายโครงสร้างทั่วไปของตราสารหนี้ที่เกิดจากการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์
- 3.3 อธิบายลักษณะ กระแสเงิน โครงสร้าง และปัจจัยที่ควรพิจารณาการลงทุนในสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่แปลงเป็นหลักทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ได้แก่ หุ่นกู้มีสินเชื่อที่อยู่อาศัยเป็นประกัน หลักทรัพย์ส่งผ่านสินเชื่อที่อยู่อาศัย หุ่นกู้แปลงหลักประกันสินเชื่อที่อยู่อาศัย และหุ่นกู้แปลงหลักประกันอื่น ๆ
- 3.4 อธิบายลักษณะ กระแสเงิน โครงสร้าง และ ปัจจัยที่ควรพิจารณาในการลงทุนในหลักทรัพย์ที่รองรับด้วยสินทรัพย์อื่น ๆ ได้แก่ หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อการศึกษารองรับ หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อวิชาชีวะขนาดย่อมรองรับ หลักทรัพย์ที่มีสินเชื่อบัตรเครดิตรองรับ และหลักทรัพย์รองรับด้วยหนี้ที่มีการค้ำประกัน
- 3.5 อธิบายความแตกต่างระหว่างการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ประเภท Securitization กับตราสารหนี้ปกติและหลักการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ประเภท Securitization
- 3.6 อธิบายการจำลองการชำระหนี้ก่อนกำหนด (Prepayment Modeling) เพื่อการประเมินมูลค่า ได้แก่ การใช้แบบจำลองการชำระหนี้ก่อนกำหนดเชิงสถิตย (Static Prepayment Model) และแบบจำลองการชำระหนี้ก่อนกำหนดเชิงพลวัต (Dynamic Prepayment Model)
- 3.7 อธิบายรูปแบบความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ยกับอัตราการชำระหนี้คืนก่อนกำหนดเพื่อการประเมินมูลค่า

การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ขั้นสูง

บทที่ 1 กลยุทธ์และการประยุกต์ใช้สัญญาฟิวเจอร์ส

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 1.1 อธิบายและจำแนกประเภทของกลยุทธ์การลงทุนในสัญญาฟิวเจอร์ส
- 1.2 อธิบายลักษณะของกลยุทธ์การลงทุนแต่ละประเภท
- 1.3 อธิบายหลักการเก็งกำไรด้วยฐานะสเปรด
- 1.4 อธิบายหลักการและสามารถคำนวณการเก็งกำไรด้วยฐานะสเปรดระหว่างเดือนส่งมอบ
- 1.5 อธิบายหลักการและสามารถคำนวณการเก็งกำไรด้วยฐานะสเปรดระหว่างสินทรัพย์อ้างอิง
- 1.6 อธิบายหลักการใช้สัญญาฟิวเจอร์สเพื่อประกันความเสี่ยง
- 1.7 อธิบายการประกันความเสี่ยงจากราคาหุ้นรายตัว
- 1.8 อธิบายการประกันความเสี่ยงจากกลุ่มการลงทุนในหลักทรัพย์
- 1.9 อธิบายการสร้างหลักทรัพย์สังเคราะห์ด้วยฟิวเจอร์ส
- 1.10 อธิบายการใช้ FRA เพื่อประกันความเสี่ยงจากดอกเบี้ย
- 1.11 อธิบายการใช้สัญญาฟิวเจอร์สบนอัตราดอกเบี้ยเพื่อประกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยลอยตัว
- 1.12 อธิบายการประกันความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยของกลุ่มการลงทุนในหุ้นกู้
- 1.13 อธิบายการประกันความเสี่ยงจากรายรับหรือรายจ่ายที่เป็นเงินตราต่างประเทศในอนาคต
- 1.14 อธิบายการประกันความเสี่ยงของกลุ่มการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

บทที่ 2 กลยุทธ์และการประยุกต์ใช้สัญญาออปชัน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 2.1 สามารถคำนวณผลตอบแทนการเก็งกำไรด้วยฐานะสเปรด
- 2.2 คำนวณผลตอบแทนการเก็งกำไรด้วยฐานะผสม
- 2.3 อธิบายที่มาของความเสียง
- 2.4 อธิบายหลักการใช้สัญญาออปชันเพื่อถัวความเสียง
- 2.5 อธิบายการใช้สัญญาออปชันแบบพื้นฐานเพื่อถัวความเสียงจากราคาตราสารทุน
- 2.6 อธิบายการผสมพุดออปชันและคอลออปชันเพื่อถัวความเสียงจากราคา
- 2.7 อธิบายการใช้คอลออปชันบนอัตราดอกเบี้ยเพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยสูงสุดสำหรับการกู้ยืม
- 2.8 อธิบายการใช้พุดออปชันบนอัตราดอกเบี้ยเพื่อกำหนดอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดสำหรับการให้กู้ยืม
- 2.9 อธิบายการใช้คอลออปชันหรือพุดออปชันบนอัตราดอกเบี้ยเมื่อมีการจ่ายดอกเบี้ยมากกว่า 1 งวด

บทที่ 3 กลยุทธ์และการประยุกต์ใช้สัญญาสวอป

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 3.1 อธิบายที่มาของความเสียง
- 3.2 อธิบายหลักการใช้สัญญาสวอปเพื่อประกันความเสียง
- 3.3 ประยุกต์ใช้สัญญาสวอปเพื่อปรับเปลี่ยนการกู้ยืมด้วยอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัวเป็นการกู้ยืมด้วยอัตราดอกเบี้ยคงที่
- 3.4 ประยุกต์ใช้สัญญาสวอปดอกเบี้ยเพื่อปรับเปลี่ยนค่าดูเรชันของกลุ่มการลงทุนในตราสารหนี้
- 3.5 อธิบายการใช้สัญญาสวอปบริหารความเสียงของตราสารหนี้ที่มีโครงสร้างการจ่ายผลตอบแทนอ้างอิงกับปัจจัยที่กำหนด
- 3.6 ประยุกต์ใช้สัญญาสวอปเพื่อเปลี่ยนกระแสเงินสดรับในเงินสกุลต่างประเทศให้กลับมาเป็นเงินสกุลท้องถิ่น
- 3.7 ประยุกต์ใช้สัญญาสวอปบนอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อสร้างและบริหารความเสียงของตราสารหนี้ที่มีการจ่ายดอกเบี้ย และเงินต้นด้วยสกุลเงินต่างกัน
- 3.8 อธิบายความหมายและความสำคัญของสัญญาสวอปชัน
- 3.9 อธิบายลักษณะและองค์ประกอบที่สำคัญของสัญญาสวอปชัน
- 3.10 อธิบายหลักการคำนวณผลตอบแทนของสัญญาสวอปชัน
- 3.11 คำนวณผลตอบแทนของสัญญาสวอปชัน

บทที่ 4 อนุพันธ์ทางการเงินกลุ่มอื่น ๆ

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 4.1 อธิบายลักษณะของสัญญาออปชันบนสัญญาฟิวเจอร์ส
- 4.2 คำนวณกำไรขาดทุนจากฐานะในสัญญาออปชันบนสัญญาฟิวเจอร์ส
- 4.3 อธิบายการเก็งกำไรด้วยสัญญาออปชันบนสัญญาฟิวเจอร์ส
- 4.4 อธิบายลักษณะของสัญญา Exotic Options ประกอบด้วย Barrier Options, Binary Options, As-You-Like-It Options, Asian Options, Compound Options และ Lookback Options
- 4.5 คำนวณกำไรขาดทุนจากฐานะในสัญญา Exotic Options
- 4.6 อธิบายการเก็งกำไรด้วยสัญญา Exotic Options
- 4.7 อธิบายการประกันความเสียงด้วยสัญญา Exotic Options

- 4.8 อธิบายลักษณะของสัญญาอนุพันธ์ด้านเครดิต หรือ เครดิตอนุพันธ์ (credit derivatives)
- 4.9 อธิบายสัญญา Credit Default Swap, Total Rate of Return Swap, Credit Linked Notes และ Collateralized Debt Obligation
- 4.10 คำนวณผลของการใช้ Credit Default Swap เพื่อประกันความเสี่ยงทางเครดิตของตราสารหนี้ เมื่อเกิดและเมื่อไม่เกิดสถานการณ์เครดิต
- 4.11 คำนวณผลตอบแทนจากฐานะใน Total Rate of Return Swap
- 4.12 คำนวณผลตอบแทนจากฐานะใน Credit Linked Note

การวิเคราะห์การลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น

บทที่ 1 ภาพรวมการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 1.1 อธิบายความหมายและประโยชน์ของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น
- 1.2 อธิบายผลกระทบจากการนำสินทรัพย์ทางเลือกอื่นมารวมในกลุ่มสินทรัพย์การลงทุน
- 1.3 อธิบายลักษณะที่สำคัญของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น
- 1.4 จำแนกความแตกต่างระหว่างการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินแบบดั้งเดิมและการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น
- 1.5 อธิบายลักษณะสำคัญของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่นแต่ละประเภทที่สำคัญ
- 1.6 จำแนกความแตกต่างที่สำคัญของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่นแต่ละประเภท
- 1.7 อธิบายสภาพแวดล้อมและพัฒนาการของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศ

บทที่ 2 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 2.1 อธิบายความหมายและประโยชน์ของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกอื่น
- 2.2 อธิบายความสำคัญของการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
- 2.3 เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินกับการลงทุนในสินทรัพย์จริง
- 2.4 จำแนกข้อดีและข้อจำกัดของการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
- 2.5 อธิบายลักษณะและจำแนกประเภทของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
- 2.6 อธิบายลักษณะและจำแนกรูปแบบของการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
- 2.7 อธิบายผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
- 2.8 อธิบายหลักการวิเคราะห์เพื่อตัดสินใจลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
- 2.9 จำแนกปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาอสังหาริมทรัพย์
- 2.10 อธิบายและจำแนกความแตกต่างของแนวคิดการประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์แต่ละประเภท
- 2.11 ประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์โดยใช้วิธีการประเมินมูลค่าอสังหาริมทรัพย์แต่ละวิธี
- 2.12 อธิบายและจำแนกแนวคิดกลยุทธ์การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์

บทที่ 3 การลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 3.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์
- 3.2 อธิบายลักษณะและประเภทของสินค้าโภคภัณฑ์
- 3.3 จำแนกความแตกต่างของสินค้าโภคภัณฑ์แบบ Soft Commodity และ Hard Commodity
- 3.4 อธิบายความหมายและความสำคัญของทองคำ น้ำมันดิบ และยางพารา
- 3.5 อธิบายลักษณะและประเภทของการลงทุนในทองคำ น้ำมันดิบ และยางพารา
- 3.6 อธิบายผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในทองคำ น้ำมันดิบ และยางพารา
- 3.7 อธิบายและจำแนกปัจจัยที่กำหนดราคาซื้อขายทองคำ น้ำมันดิบ และยางพาราในตลาดโลกและในประเทศ
- 3.8 อธิบายและจำแนกกลยุทธ์การลงทุนในทองคำ น้ำมันดิบ และยางพารา

บทที่ 4 การลงทุนใน Hedge Fund

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 4.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการลงทุนใน Hedge Fund
- 4.2 อธิบายลักษณะที่สำคัญของ Hedge Fund
- 4.3 อธิบายและจำแนกความแตกต่างประเภทกลยุทธ์การลงทุนของ Hedge Fund
- 4.4 อธิบายเกี่ยวกับผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนใน Hedge Fund
- 4.5 อธิบายแนวทางการวิเคราะห์เพื่อการตัดสินใจลงทุนใน Hedge Fund
- 4.6 อธิบายเกี่ยวกับประเด็นในการประเมินมูลค่า Hedge Fund
- 4.7 อธิบายและจำแนกวิธีการวัดผลการดำเนินงานของ Hedge Fund

บทที่ 5 การลงทุนใน Private Equity

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 5.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของการลงทุนใน Private Equity
- 5.2 จำแนกความแตกต่างของการลงทุนใน Private Equity กับตราสารทุนและตราสารหนี้ทั่วไป
- 5.3 อธิบายและจำแนกความแตกต่างระหว่างรูปแบบและกลยุทธ์ของการลงทุนใน Private Equity ประเภทต่าง ๆ
- 5.4 อธิบายลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนใน Private Equity
- 5.5 อธิบายแนวคิดการประเมินมูลค่า Private Equity และจำแนกปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของ Private Equity

บทที่ 6 การลงทุนใน Venture Capital

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 6.1 อธิบายความหมายและความสำคัญของ Venture Capital
- 6.2 อธิบายลักษณะสำคัญของ Venture Capital
- 6.3 อธิบายและจำแนกลักษณะเฉพาะของการลงทุนใน Venture Capital
- 6.4 อธิบายและจำแนกรูปแบบของการลงทุนใน Venture Capital
- 6.5 อธิบายและจำแนกความแตกต่างระหว่างช่วง (stage) ต่าง ๆ ของการลงทุนใน Venture Capital

- 6.6 อธิบายผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนใน Venture Capital
- 6.7 อธิบายเกี่ยวกับปัจจัยที่ควรพิจารณา ก่อนการลงทุนใน Venture Capital
- 6.8 อธิบายขั้นตอนการวิเคราะห์การลงทุนใน Venture Capital
- 6.9 อธิบายแนวทางในการประเมินมูลค่า Venture Capital

การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุนชั้นสูง

บทที่ 1 กลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารหนี้

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 1.1 อธิบายแนวคิดการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารหนี้
- 1.2 อธิบายหลักการใช้กลยุทธ์ Total Return Approach ในการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารหนี้ อาทิ กลยุทธ์ที่อิงกับ Duration และ Yield Curve กลยุทธ์ที่อิงกับ Spread และ Volatility รวมถึงข้อดีและข้อจำกัดของกลยุทธ์ดังกล่าว
- 1.3 อธิบายหลักการใช้กลยุทธ์ Cash Flow Matching ในการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารหนี้ อาทิ กลยุทธ์ประเภท Immunization Strategy กลยุทธ์ประเภท Cash Flow Strategy รวมถึงข้อดีและข้อจำกัดของกลยุทธ์ดังกล่าว
- 1.4 อธิบายหลักการใช้กลยุทธ์ Unified Approach ในการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารหนี้ อาทิ การสร้าง Beta Portfolio การสร้าง Alpha Portfolio รวมถึงข้อดีและข้อจำกัดของกลยุทธ์ดังกล่าว
- 1.5 อธิบายแนวทางการเลือกกลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารหนี้ โดยสามารถเปรียบเทียบหลักการ ข้อดี ข้อจำกัดของแต่ละกลยุทธ์ และสามารถระบุข้อควรพิจารณาในการเลือกกลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารหนี้ที่เหมาะสม

บทที่ 2 กลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 2.1 อธิบายแนวคิดการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารทุน
- 2.2 อธิบายกลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารทุนเชิงรับ ซึ่งประกอบด้วยกลยุทธ์รูปแบบ Full Replication Strategy, กลยุทธ์รูปแบบ Stratified Sampling Strategy, กลยุทธ์รูปแบบ Optimization Strategy และกลยุทธ์รูปแบบ Blended Strategy รวมถึงข้อดีและข้อจำกัดของกลยุทธ์ดังกล่าว
- 2.3 อธิบายกลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารทุนเชิงรุก ซึ่งประกอบด้วยกลยุทธ์รูปแบบ Fundamental Active Investment Strategy, และกลยุทธ์รูปแบบ Quantitative Active Investment Strategy รวมถึงข้อดีและข้อจำกัดของกลยุทธ์ดังกล่าว
- 2.4 อธิบายแนวทางการเลือกกลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารทุน โดยสามารถเปรียบเทียบหลักการ ข้อดี ข้อจำกัดของแต่ละกลยุทธ์ และสามารถระบุข้อควรพิจารณาในการเลือกกลยุทธ์การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ตราสารทุนที่เหมาะสม

บทที่ 3 การบริหารความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (LOS)

- 3.1 อธิบายแนวคิดพื้นฐานและความสำคัญของการบริหารความเสี่ยงกลุ่มหลักทรัพย์
- 3.2 อธิบายภาพรวมขั้นตอนการบริหารความเสี่ยงกลุ่มหลักทรัพย์ ได้แก่ การกำหนดวัตถุประสงค์ของการบริหารความเสี่ยง การสำรวจและระบุความเสี่ยง การวัดความเสี่ยง การจัดการความเสี่ยง การติดตามประเมินผลและปรับปรุง
- 3.3 อธิบายแนวทางการกำหนดวัตถุประสงค์ของการบริหารความเสี่ยง
- 3.4 อธิบายแนวทางการสำรวจและระบุความเสี่ยง
- 3.5 อธิบายแนวทางการวัดความเสี่ยง
- 3.6 อธิบายแนวคิดและองค์ประกอบของการประเมินมูลค่าความเสี่ยง (Value at Risk : VaR) รวมถึงอธิบายวิธีการประเมิน VaR ซึ่งได้แก่ Variance-Covariance Method, Historical Method และ Monte Carlo Simulation Method
- 3.7 อธิบายแนวคิดและวิธีการทดสอบภาวะวิกฤต (Stress Testing) และการทำ Scenario Analysis
- 3.8 อธิบายหลักการบริหารจัดการความเสี่ยงกลุ่มหลักทรัพย์ขั้นต้น ได้แก่ การหลีกเลี่ยงและจำกัดความเสี่ยง การจัดทำ Risk Budgeting เพื่อควบคุมระดับความเสี่ยงให้อยู่ในเกณฑ์ที่เหมาะสม
- 3.9 อธิบายหลักการบริหารจัดการความเสี่ยงกลุ่มหลักทรัพย์โดยใช้อนุพันธ์ ได้แก่ Futures, Forward, Options และ Swap
- 3.10 อธิบายข้อดี ข้อจำกัดของการบริหารความเสี่ยงโดยใช้ตราสารอนุพันธ์แต่ละประเภท
- 3.11 อธิบายแนวทางการเลือกใช้ตราสารอนุพันธ์ในการบริหารความเสี่ยงให้เหมาะสม
- 3.12 อธิบายการประเมินความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์เมื่อใช้อนุพันธ์ในการบริหารความเสี่ยง