

หลักสูตร CISA ระดับ 1 (Certified Investment Securities Analysis: CISA Level 1)

กลุ่มวิชาที่ 3 การประเมินมูลค่าสินทรัพย์ (Asset Valuation)

วิชาการลงทุนในตราสารทุน (Equity Investments)

หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. การลงทุนในตราสารทุน หลักสูตร CISA ระดับ 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารทุน โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ข้อมูลและการวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงิน โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. การประเมินมูลค่าตราสารทุน โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
4. การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
5. รู้วิเคราะห์เจาะเรื่องหุ้น โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
6. การวิเคราะห์หลักทรัพย์: ทฤษฎีและปฏิบัติ โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
7. Investment Analysis and Portfolio Management, Eighth Edition, by Frank K.Reilly, CFA and Keith C.Brown, CFA
8. Investments by Zvi Bodie, Alex Kane, and Alan Marcus

ตลาดหลักทรัพย์

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 1 : ทางเลือกในการลงทุน

1. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับทางเลือกในการลงทุน (Investment Alternative) ที่มีอยู่ในตลาดหลักทรัพย์
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงลักษณะที่สำคัญและประเภทต่างๆ ของสินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Assets) ที่ซื้อขายกันอยู่ในตลาดหลักทรัพย์
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงลักษณะที่สำคัญและประเภทต่างๆ ของสินทรัพย์จริง (Real Assets) และสินทรัพย์ที่มีสภาพคล่องต่ำ ซึ่งถือว่าเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงิน (Non-Financial Assets) แต่เป็นทางเลือกอย่างหนึ่งในการลงทุนที่อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ดี

บทที่ 2 : โครงสร้างและหน้าที่ของตลาดหลักทรัพย์

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงโครงสร้าง หน้าที่ องค์ประกอบที่สำคัญ และประเภทต่างๆ ของตลาดหลักทรัพย์ (Stock Exchange)
2. เพื่อให้เข้าใจถึงการออกและการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ในตลาดแรก (Primary Capital Market) และผู้ที่มีบทบาทสำคัญและการซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดรอง (Secondary Capital Market)
3. เพื่อให้ทราบถึงแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงองค์ประกอบของตลาดหลักทรัพย์ที่เป็นทางการ (Organized Exchange)
5. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงแรงจูงใจของนักลงทุนในการขายชอร์ต (Selling a stock short) และอธิบายได้ว่าเมื่อใดที่นักลงทุนควรจะขายชอร์ตหลักทรัพย์
6. เพื่อให้สามารถคำนวณผลตอบแทนจากการลงทุนที่ได้มาจากการกู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ (Buying a Stock on Margin)
7. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ถึงความแตกต่างระหว่างการจับคู่ซื้อขาย ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง (Call Market) และการจับคู่ซื้อขายแบบต่อเนื่อง (Continuous Market)

บทที่ 3 : ดัชนีราคาหลักทรัพย์

1. เพื่อให้ทราบถึงความหมาย ประเภท และการสร้างดัชนีราคาหลักทรัพย์ (Security-Market Index) ประเภทต่างๆ
2. เพื่อให้เข้าใจถึงประโยชน์ของดัชนีราคาหลักทรัพย์ในฐานะที่ใช้เป็นตัวชี้วัดการเคลื่อนไหวโดยรวมของราคาหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์

บทที่ 4 : ประสิทธิภาพของตลาดทุน

1. เพื่อให้ทราบและเข้าใจถึงความสำคัญของความมีประสิทธิภาพของข้อมูลในตลาดการเงิน (Market Efficiency) โดยเฉพาะความมีประสิทธิภาพของข้อมูลในระดับต่างๆ ของตลาดทุน
2. เพื่อให้เข้าใจถึงการทดสอบความมีประสิทธิภาพในระดับต่างๆ ของตลาดทุน และแนวทางการนำมาประยุกต์ใช้ในการตัดสินใจลงทุน
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงความผิดปกติของตลาด (Market Anomalies) ประเภทต่างๆ
4. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้แนวคิดของตลาดที่มีประสิทธิภาพ (Efficient Market) ในการวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) การวิเคราะห์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐาน (Fundamental Analysis) และการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ (Portfolio Management)

การลงทุนในตราสารทุน

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 5 : ภาพรวมเกี่ยวกับการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์

1. เพื่อให้สามารถอธิบายรูปแบบการวิเคราะห์มูลค่าหลักทรัพย์แบบบนลงล่างได้ (Top-Down Analysis)
2. เพื่อให้สามารถอธิบายรูปแบบของผลตอบแทนของการลงทุน (Investment Return) ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงหลักการพื้นฐานของการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ (Securities Valuation)
4. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงองค์ประกอบของอัตราผลตอบแทนที่ต้องการ (Required Rate of Return)
5. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้การวิเคราะห์ภาพรวมของระบบเศรษฐกิจ (Economic Analysis) การวิเคราะห์ระดับอุตสาหกรรม (Industry Analysis) และการวิเคราะห์ระดับบริษัท (Company Analysis) ในการประเมินมูลค่าหลักทรัพย์

บทที่ 6 : การวิเคราะห์ตลาดหุ้นและการวิเคราะห์อุตสาหกรรม

1. เพื่อให้สามารถคำนวณหากำไรต่อหุ้น และอัตรากำไรที่คาดหวังของตลาดได้
2. เพื่อให้สามารถประมาณมูลค่าของตัวคูณราคาของตลาด (Market Multiplier) ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของตัวแปรต่างๆที่มีต่ออัตราส่วนราคาต่อกำไรสำหรับตลาดหุ้น (Market P/E Ratio)
4. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังของตลาด (Expected Market Return) ได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ถึงผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนแบ่งในการลงทุนจากกำไร (Earnings Retention Ratio) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) ที่มีต่ออัตราการขยายตัวของเงินปันผล (Dividend Growth Rate)
6. เพื่อให้สามารถแยกแยะและอธิบายช่วงของวงจรเศรษฐกิจ (Economic Cycle) และวัฏจักรอุตสาหกรรม (Industry Cycle) ได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายปัจจัยที่สำคัญที่มีผลต่อการคาดการณ์ผลตอบแทนได้
8. เพื่อให้สามารถคำนวณหา Concentration Ratio และ Herfindahl Index ได้
9. เพื่อให้สามารถเลือกลงทุนในอุตสาหกรรมที่เหมาะสมในแต่ละช่วงของวงจรเศรษฐกิจและวัฏจักรอุตสาหกรรมได้
10. เพื่อให้สามารถอธิบายปัจจัยที่มีผลเกี่ยวข้องกับความเสี่ยงได้
11. เพื่อให้สามารถอธิบายปัจจัยที่กำหนดการแข่งขันภายในอุตสาหกรรมได้

บทที่ 7 : การวิเคราะห์บริษัทและการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญ

1. เพื่อให้สามารถแยกแยะความแตกต่างระหว่าง กิจการที่มีการเติบโตสูง (Growth Company) และหุ้นที่มีการเติบโตสูง (Growth Stock) กิจการที่มั่นคง (Defensive Company) และหุ้นที่มั่นคง (Defensive Stock) กิจการที่มีความผันผวนสูง (Cyclical Company) และหุ้นที่มีความผันผวนสูง (Cyclical Stock) และกิจการเพื่อการเก็งกำไร (Speculative Company) และหุ้นเพื่อการเก็งกำไร (Speculative Stock)
2. เพื่อให้สามารถคำนวณมูลค่าของหุ้นบุริมสิทธิได้ (Preferred Shares)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงแนวคิดของกลยุทธ์ต้นทุนต่ำ (Low Cost Strategy) และกลยุทธ์การสร้างความแตกต่าง (Differentiation Strategy) ได้
4. เพื่อให้สามารถคำนวณมูลค่าหุ้นสามัญโดยวิธีการคำนวณมูลค่าจากเงินปันผลในแบบต่างๆ ได้
5. เพื่อให้เข้าใจวิธีการประเมินมูลค่าหุ้นสามัญโดยอาศัยอัตราส่วนแบบต่างๆ ได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายข้อดีและข้อเสียของการใช้อัตราส่วนราคาต่อกำไร อัตราส่วนราคาต่อมูลค่าตามราคาบัญชี อัตราส่วนราคาต่อยอดขาย และอัตราส่วนราคาต่อกระแสเงินสด
7. เพื่อให้สามารถอธิบายองค์ประกอบของผลตอบแทนที่ต้องการ (Required Rate of Return) ได้
8. เพื่อให้สามารถอธิบายปัจจัยทางด้านความเสี่ยงที่มีต่อผลตอบแทนที่ต้องการได้
9. เพื่อให้สามารถประมาณอัตราการขยายตัวของเงินปันผล (Dividend Growth Rate) ได้
10. เพื่อให้สามารถอธิบายกระบวนการในการนำค่าประมาณการมาใช้ในการคำนวณมูลค่าจากเงินปันผลได้
11. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้การประเมินมูลค่าหลักทรัพย์ในการตัดสินใจลงทุน

บทที่ 8 : การวิเคราะห์หลักทรัพย์ทางเทคนิค

1. เพื่อให้สามารถอธิบายสมมติฐานของการวิเคราะห์ทางเทคนิค (Technical Analysis) ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างการวิเคราะห์ทางเทคนิคและการวิเคราะห์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐานได้
3. เพื่อให้เข้าใจข้อดีของการวิเคราะห์ทางเทคนิค
4. เพื่อให้เข้าใจมุมมองของนักวิเคราะห์โดยใช้ปัจจัยพื้นฐานที่มีต่อการวิเคราะห์ทางเทคนิค
5. เพื่อให้เข้าใจเครื่องมือที่ใช้ในการวิเคราะห์ทางเทคนิค

วิชาการลงทุนในตราสารหนี้ (Debt Investments)

หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. การลงทุนในตราสารหนี้ หลักสูตร CISA ระดับ 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. Fixed Income Analysis for the Chartered Financial Analyst program, Second Edition, by Frank J. Fabozzi, CFA

แนวคิดพื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุนในตราสารหนี้

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 1 : ลักษณะของตราสารหนี้

1. เพื่อให้สามารถนิยามและบอกลักษณะของตราสารหนี้ประเภทต่างๆ ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายเงื่อนไขต่างๆ ในตราสารหนี้ได้
3. เพื่อให้ทราบนิยามของดอกเบี้ยค้างชำระ Full Price และ Clean Price
4. เพื่อให้สามารถอธิบายสิทธิของผู้ถือตราสารหนี้ในกรณีที่มีผู้ออกตราสารหนี้มีปัญหาทางการเงินได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายประวัติความเป็นมาของตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทย รวมถึงองค์ที่เกี่ยวกับตลาดตราสารหนี้ในประเทศไทยได้

บทที่ 2 : ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในตราสารหนี้

1. เพื่อให้สามารถอธิบายความเสี่ยงประเภทต่างๆ ที่เกิดจากการลงทุนในตราสารหนี้ได้
2. เพื่อให้สามารถระบุความสัมพันธ์ระหว่างอัตราดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนกระทั่งถึงกำหนดไถ่ถอน และราคาของตราสารหนี้ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะของตราสารหนี้ที่มีผลต่อความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถคำนวณค่าดูเรชันได้
5. เพื่อให้สามารถคำนวณเปอร์เซ็นต์การเปลี่ยนแปลงของราคาของตราสารหนี้ได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายรูปแบบต่างๆ ของความเสี่ยงด้านเครดิตได้
7. เพื่อให้สามารถอธิบายปัจจัยที่มีผลต่อการจัดอันดับเครดิต

บทที่ 3 : ส่วนต่างของอัตราผลตอบแทน

1. เพื่อให้สามารถระบุเครื่องมือที่ธนาคารกลางใช้ควบคุมอัตราดอกเบี้ยได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะของเส้นความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนและระยะเวลาลักษณะต่างๆ ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายทฤษฎีพื้นฐานเกี่ยวกับโครงสร้างความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนและระยะเวลาได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายการวัดส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนแบบต่างๆ ได้

การวิเคราะห์และการประเมินมูลค่าตราสารหนี้

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 4 : การประเมินมูลค่าตราสารหนี้เบื้องต้น

1. เพื่อให้เข้าใจหลักการพื้นฐานในการประเมินมูลค่าตราสารหนี้ได้
2. เพื่อให้สามารถระบุชนิดของตราสารหนี้ที่การประมาณกระแสเงินสดที่จะได้รับมีความซับซ้อน
3. เพื่อให้สามารถคำนวณมูลค่าของตราสารหนี้แบบต่างๆ ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าตราสารหนี้เมื่ออายุคงเหลือของตราสารหนี้เปลี่ยนแปลงได้

บทที่ 5 : การคำนวณอัตราผลตอบแทน

1. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณอัตราผลตอบแทนแบบต่างๆ ของตราสารหนี้ได้
2. เพื่อให้สามารถคำนวณอัตราผลตอบแทนจากโครงสร้างอัตราผลตอบแทนและระยะเวลาได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณอัตราผลตอบแทนโดยใช้วิธีการ Bootstrapping
4. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้าได้
5. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณมูลค่าตราสารหนี้โดยใช้ผลจากวิธีการ Bootstrapping และผลจากการคำนวณอัตราดอกเบี้ยล่วงหน้าได้
6. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบมูลค่าตราสารหนี้ที่คำนวณได้กับราคาตลาด พร้อมอธิบายปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความแตกต่าง
7. เพื่อให้สามารถคำนวณส่วนต่างอัตราผลตอบแทนแบบ Zero-volatility Spread ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนแบบ Option-adjusted Spread และต้นทุนลักษณะของตราสารหนี้ (option cost) ได้
8. เพื่อให้สามารถนิยามและอธิบาย Treasury STRIPS และการสร้าง Treasury STRIPS ได้

บทที่ 6 : ความสัมพันธ์ระหว่างอัตราผลตอบแทนและราคา

1. เพื่อให้สามารถคำนวณมูลค่าตราสารหนี้และพอร์ตการลงทุนของตราสารหนี้ เมื่อระดับอัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลง ทั้งในกรณีที่อัตราผลตอบแทนเปลี่ยนแปลงเท่ากันและไม่เท่ากันได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างราคาและอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้แบบต่างๆ ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณดูเรชันและคอนเวกซ์ิตี้ รวมทั้งเปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างดูเรชันและคอนเวกซ์ิตี้ได้
4. เพื่อให้สามารถคำนวณและอธิบายการเปลี่ยนแปลงราคาของตราสารหนี้โดยการใช้ดูเรชันและคอนเวกซ์ิตี้ได้
5. เพื่อให้สามารถนิยามและอธิบาย Effective Duration และ Effective Convexity โดยเปรียบเทียบกับดูเรชันและคอนเวกซ์ิตี้ปกติ
6. เพื่อให้สามารถนิยามและอธิบาย Negative Convexity และ Positive Convexity

การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ (Derivative Investments)

หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ หลักสูตร CISA ระดับ 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. กลยุทธ์เด็ด เคล็ดการลงทุนใน...SET50 Index Options เล่ม 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. กลยุทธ์เด็ด เคล็ดการลงทุนใน...SET50 Index Options เล่ม 2 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. กลยุทธ์เด็ด เคล็ดการลงทุนใน...SET50 Index Futures โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
4. ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารอนุพันธ์ โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
5. การวิเคราะห์ตราสารอนุพันธ์ โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
6. หลักการลงทุนและป้องกันความเสี่ยงด้วยอนุพันธ์ โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
7. Analysis of Derivatives for the Chartered Financial Analyst Program by Don M.Chance, CFA
8. Futures, Options, and Swaps by Robert W.Kolb and James A.Overdahl
9. Investment Analysis and Portfolio Management, Eighth Edition, by Frank K.Reilly, CFA and Keith C.Brown, CFA
10. Investments by Zvi Bodie, Alex Kane, and Alan Marcus

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 1 : ตราสารอนุพันธ์และตลาดอนุพันธ์

1. เพื่อให้สามารถนิยามและแยกความแตกต่างระหว่างตราสารอนุพันธ์ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (Exchange Traded Market) และตลาดต่อรอง (Over-the-Counter: OTC) ได้
2. เพื่อให้สามารถให้คำนิยามและแยกแยะความแตกต่างระหว่างสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward Commitments) และสิทธิในการเรียกร้อง (Contingent Claims)
3. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะทั่วไปของสัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward) สัญญาฟิวเจอร์ส (Futures) อปชั่น (Option) และสัญญาสวอป (Swap) ได้
4. เพื่อให้เข้าใจถึงประโยชน์ของตลาดอนุพันธ์ (Derivatives Market) และคำวิพากษ์เกี่ยวกับตลาดอนุพันธ์
5. เพื่อให้เข้าใจถึงความสัมพันธ์ระหว่างการกำหนดราคาตราสารอนุพันธ์และการทำอาบิทราจ (Arbitrage)

บทที่ 2 : สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟอร์เวิร์ดและตลาดฟอร์เวิร์ด

1. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างฐานะซื้อ (Long Position) และฐานะขาย (Short Position) ในแง่มุมมองการส่งมอบและความเสี่ยงได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายขั้นตอนการส่งมอบและการปิดฐานะในสัญญาฟอร์เวิร์ดได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายการยกเลิกสัญญาฟอร์เวิร์ด รวมถึงความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) ที่อาจเกิดขึ้นจากการยกเลิกสัญญาฟอร์เวิร์ด
4. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะของสัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward Contracts) แบบต่างๆ ได้
5. เพื่อให้สามารถคำนวณการจ่ายเงิน ณ วันหมดอายุ ของสัญญาฟอร์เวิร์ดได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างผู้ค้าสัญญาล่วงหน้าและผู้ใช้สัญญาล่วงหน้า
7. เพื่อให้สามารถอธิบายได้ว่าผู้ใช้สัญญาล่วงหน้าควรดำรงฐานะซื้อหรือฐานะขายในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อป้องกันความเสี่ยงในการดำเนินธุรกิจและการลงทุนในหลักทรัพย์
8. เพื่อให้สามารถอธิบายผลกระทบของเงินปันผลจ่ายต่อสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ล่วงหน้า
9. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพันธบัตร (Forward Contract on Bond) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอัตราดอกเบี้ย (Forward Contract on Interest Rate)

บทที่ 3 : สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์สและตลาดฟิวเจอร์ส

1. เพื่อให้สามารถแยกความแตกต่างระหว่างสัญญาฟอร์เวิร์ด (Forward Contract) และสัญญาฟิวเจอร์ส (Futures Contract) ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายลักษณะต่างๆ ของสัญญาฟิวเจอร์สได้
3. เพื่อให้เข้าใจโครงสร้างของตลาดสัญญาฟิวเจอร์ส (Futures Market)
4. เพื่อให้เข้าใจขั้นตอนการซื้อขาย การชำระราคา และการส่งมอบของสัญญาฟิวเจอร์ส
5. เพื่อให้สามารถอธิบายและคำนวณการวางเงินประกันเมื่อมีการปรับมูลค่า ณ สิ้นวันได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายขีดจำกัดการเคลื่อนไหวของราคา (Price Limits) แบบต่างๆ ได้
7. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายเกี่ยวกับการส่งมอบ (Physical Delivery) และการชำระราคาด้วยเงินสด (Cash Settlement) ของสัญญาฟิวเจอร์ส
8. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายลักษณะของสัญญาฟิวเจอร์สประเภทต่างๆ ได้

บทที่ 4 : ออปชันและตลาดออปชัน

1. เพื่อให้สามารถเข้าใจและอธิบายได้ถึงความแตกต่างระหว่างออปชันแบบยุโรป (European Option) ออปชันแบบอเมริกัน (American Option) และออปชันแบบอเมริกันเทียม (Pseudo-American Option)
2. เพื่อให้สามารถเข้าใจและอธิบายได้ถึงความแตกต่างระหว่างสิทธิซื้อ (Call Option) และสิทธิขาย (Put Option)
3. เพื่อให้สามารถประยุกต์ใช้ Call Option และ Put Option ในการลงทุนในหลักทรัพย์และการบริหารความเสี่ยงได้
4. เพื่อให้สามารถเข้าใจและอธิบายได้ถึงความแตกต่างระหว่างสถานะที่ได้ประโยชน์ (in-the-money) สถานะที่เสียประโยชน์ (out-of-the-money) และสถานะที่ไม่ได้และไม่เสียประโยชน์ (at-the-money)
5. เพื่อให้สามารถเข้าใจและอธิบายเกี่ยวกับออปชันบนหลักทรัพย์ (Stock Option) ออปชันบนดัชนี (Index Option) ออปชันบนตราสารหนี้และดอกเบี้ย (Bond and Interest Rate Option) และ ออปชันบนเงินตราต่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Currency and Exchange Rate Options)
6. สามารถเข้าใจและอธิบายได้ถึงความแตกต่างระหว่างฐานะซื้อ (Long Call) และฐานะขายคอลลออปชัน (Short Call) และฐานะซื้อ (Long Put) และฐานะขายพุดออปชัน (Short Put)
7. สามารถอธิบายองค์ประกอบของมูลค่าออปชัน (Option Value) รวมถึงความสัมพันธ์ระหว่างมูลค่าที่แท้จริง (Intrinsic Value) และมูลค่าอันเกิดจากเวลาของออปชัน (Time Value)
8. สามารถอธิบายได้ถึงปัจจัยต่างๆที่มีผลกระทบต่อมูลค่าของออปชัน
9. สามารถอธิบายและคำนวณมูลค่าขั้นต่ำและขั้นสูงของออปชัน กรณีพื้นฐาน มูลค่าขั้นต่ำของออปชัน กรณีทั่วไป และมูลค่าขั้นต่ำของออปชัน กรณีที่มีกระแสเงินสดจากสินทรัพย์อ้างอิง (เงินปันผลจ่าย)
10. สามารถอธิบายความสัมพันธ์ระหว่างคอลลออปชันและพุดออปชัน ในกรณีที่หลักทรัพย์อ้างอิงภายใต้สัญญาเป็นตัวเดียวกัน และมีราคาใช้สิทธิและอายุของการใช้สิทธิเท่ากัน และสามารถอธิบายได้ว่าความสัมพันธ์ดังกล่าวสามารถใช้ในการสังเคราะห์หลักทรัพย์ได้อย่างไร (Put-Call Parity Relationship)
11. สามารถอธิบายได้ว่าควรดำรงสถานะซื้อหรือสถานะขายในคอลลออปชันในสถานการณ์ใด และควรดำรงสถานะซื้อหรือสถานะขายในพุดออปชันในสถานการณ์ใด
12. สามารถคำนวณกำไรสูงสุด (Maximum Gain) ขาดทุนสูงสุด (Maximum Loss) และจุดคุ้มทุน (Breakeven) ของฐานะซื้อและฐานะขายในคอลลออปชัน และฐานะซื้อและฐานะขายในพุดออปชัน
13. สามารถประยุกต์ใช้กลยุทธ์ Covered Call และ Protective Put ในการลงทุนในหลักทรัพย์ และอธิบายได้ว่าควรประยุกต์ใช้กลยุทธ์ Covered Call และ Protective Put ในสถานการณ์ใด

บทที่ 5 : สัญญาสวอปและตลาดสวอป

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายลักษณะของสัญญาสวอป (Swap) ประเภทต่างๆ ได้
2. เพื่อให้สามารถคำนวณการแลกเปลี่ยนและการจ่ายกระแสเงินสดของสัญญาสวอปประเภทต่างๆ ได้

การลงทุนในทางเลือกอื่น (Alternative Investments)

หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. การลงทุนในทางเลือกอื่น โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พิมพ์ครั้งที่ 3 ฉบับปรับปรุง

หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. รู้วิเคราะห์เจาะเรื่องกองทุนรวม โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
2. ความมั่งคั่งที่ยั่งยืนด้วยกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
3. จัดทัพลงทุนด้วย ETF โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

บทที่ 1 ภาพรวมของการลงทุนในทางเลือกอื่น

1. เพื่อให้เข้าใจนิยามและความสำคัญของนิยามของการลงทุนในทางเลือกอื่น (alternative investments)
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้เกี่ยวกับคุณสมบัติของการลงทุนในทางเลือกอื่น
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างการลงทุนในสินทรัพย์จริง (real assets investment), การลงทุนในกองทุนรวมพิเศษ (special funds investment) และการร่วมลงทุน (joint investment) ในบริบทของการลงทุนในทางเลือกอื่น

บทที่ 2 การลงทุนในสินทรัพย์จริง

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายลักษณะและรูปแบบการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์แบบต่างๆ ได้
2. เพื่อให้เข้าใจถึงลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงปัจจัยที่ควรพิจารณาในการวิเคราะห์การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถคำนวณเพื่อประเมินมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์โดยวิธีต่างๆ ได้
5. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายลักษณะและรูปแบบการลงทุนในทองคำ
6. เพื่อให้เข้าใจถึงลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในทองคำ
7. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้เกี่ยวกับปัจจัยที่มีผลกระทบต่อราคาทองคำทั้งในต่างประเทศและในประเทศไทย

บทที่ 3 การลงทุนในกองทุนรวมพิเศษ

1. เพื่อให้ทราบลักษณะและโครงสร้างการดำเนินงานของกองทุนรวม เข้าใจหลักการคำนวณมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม และลักษณะของค่าธรรมเนียมประเภทต่างๆ รวมทั้งสามารถอธิบายถึงกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวมและรูปแบบการลงทุนของผู้จัดการกองทุนได้
2. เพื่อให้เข้าใจลักษณะและโครงสร้างของกองทุน ETF (exchange traded funds)
3. เพื่อให้เข้าใจเกี่ยวกับลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุน ETF
4. เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบความแตกต่างของกองทุน ETF กับกองทุนรวมประเภทอื่นได้
5. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ นโยบายการลงทุนและประเภทของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
6. เพื่อให้เข้าใจลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
7. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายความแตกต่างระหว่างกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์แบบ Freehold และ Leasehold
8. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการลงทุนของกองทุนรวมทองคำ
9. เพื่อให้เข้าใจลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวมทองคำ
10. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงและเคลื่อนไหวของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวมทองคำ
11. เพื่อให้เข้าใจลักษณะและรูปแบบการลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ
12. เพื่อให้เข้าใจลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ
13. เพื่อให้เข้าใจลักษณะการลงทุน Hedge Fund และโครงสร้างแบบต่างๆของ Hedge Fund
14. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายลักษณะของ Hedge Fund ประเภทต่างๆ
15. เพื่อให้เข้าใจลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุนใน Hedge Fund
16. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายประเด็นเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของ Hedge Fund

บทที่ 4 การร่วมลงทุน

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้เกี่ยวกับลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทในวงแคบ (closely held company)
2. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้เกี่ยวกับปัจจัยที่ควรพิจารณาในการวิเคราะห์การลงทุนในบริษัทในวงแคบ
3. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายวิธีการประเมินมูลค่าบริษัทในวงแคบแบบต่างๆ ได้
4. เพื่อให้สามารถอธิบายเกี่ยวกับระยะต่างๆ ของการลงทุนและลักษณะการลงทุนในธุรกิจเงินร่วมลงทุน (venture capital) ได้
5. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายเกี่ยวกับขั้นตอนในการวิเคราะห์การเข้าลงทุนในธุรกิจเงินร่วมลงทุน รวมถึงปัจจัยที่ควรพิจารณาในการเข้าลงทุนในธุรกิจเงินร่วมลงทุน
6. เพื่อให้เข้าใจและสามารถประเมินมูลค่าของธุรกิจเงินร่วมลงทุนได้
7. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ในการเข้าลงทุนในตราสารหนี้ของกิจการที่อยู่ในภาวะวิกฤตทางการเงิน (distressed debt)
รวมถึงรูปแบบของการเข้าลงทุนในตราสารประเภทดังกล่าว
8. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายเกี่ยวกับลักษณะของผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการเข้าลงทุนในตราสารหนี้ของกิจการที่อยู่ในภาวะวิกฤตทางการเงิน
9. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายได้เกี่ยวกับปัจจัยที่ควรพิจารณาในการวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้ของกิจการที่อยู่ในภาวะวิกฤตทางการเงิน