

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

## กลุ่มวิชาที่ 4 การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน (Portfolio Management)

### วิชาการบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน (Portfolio Management)

#### หนังสืออ่านประกอบการสอบ (Required Readings)

1. ทฤษฎีตลาดทุน (Capital Market Theory) หลักสูตร CISA ระดับ 1 โดย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

#### หนังสืออ่านเพิ่มเติม (Suggested Readings)

1. Investment Analysis and Portfolio Management, Eighth Edition, by Frank K. Reilly, CFA and Keith C. Brown

2. Managing Investment Portfolios: A Dynamic Process, Third Edition, John L. Maginn, CFA, Donald L. Tuttle, CFA, Dennis W. McLeavey, CFA, and Jerald E. Pinto, CFA, editors

### วัตถุประสงค์การเรียนรู้ (Learning Outcomes Statement: LOS)

#### บทที่ 1 : แนวคิดพื้นฐานเกี่ยวกับการลงทุน

1. เพื่อให้เข้าใจแนวคิดและสามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนต้องการได้
2. เพื่อให้สามารถระบุถึงความแตกต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยงที่แท้จริง และอัตราผลตอบแทนที่เป็นตัวเงิน รวมทั้งคำนวณหาอัตราผลตอบแทนทั้งสองประเภทนี้ได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายส่วนชดเชยความเสี่ยงและปัจจัยพื้นฐานที่กำหนดส่วนชดเชยความเสี่ยงนั้นได้
4. เพื่อให้เข้าใจถึงแนวคิดเกี่ยวกับความสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงและอัตราผลตอบแทนเบื้องต้น

#### บทที่ 2 : การจัดสรรเงินลงทุน

1. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงกระบวนการในการจัดการกลุ่มหลักทรัพย์ได้
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงความสำคัญของนโยบายการลงทุนและวงจรชีวิตของความมั่งคั่ง
3. เพื่อให้เข้าใจถึงเป้าหมายการลงทุนและสามารถอธิบายความเกี่ยวข้องของผลตอบแทนและความเสี่ยงได้
4. เพื่อให้สามารถระบุปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อระดับการยอมรับความเสี่ยงของผู้ลงทุนได้
5. เพื่อให้เข้าใจเป้าหมายในด้านผลตอบแทนลักษณะต่างๆ
6. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงข้อจำกัดของการลงทุนได้

### บทที่ 3 : การจัดการกลุ่มหลักทรัพย์เบื้องต้น

1. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายความหมายของการวัดความเสี่ยง พร้อมทั้งประยุกต์ใช้ได้
2. เพื่อให้สามารถระบุข้อสมมติฐานต่างๆ เกี่ยวกับพฤติกรรมการลงทุน ภายใต้ทฤษฎีกลุ่มหลักทรัพย์ของ Markowitz ได้
3. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังและความเสี่ยง สำหรับหลักทรัพย์เดี่ยวและกลุ่มหลักทรัพย์ได้
4. เพื่อให้สามารถคำนวณหาความแปรปรวนร่วม และแสดงถึงความสัมพันธ์ของค่าความแปรปรวนร่วม ที่มีต่อค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ได้
5. เพื่อให้สามารถระบุปัจจัยที่สำคัญในการพิจารณาเลือกหลักทรัพย์เข้ามาในกลุ่มหลักทรัพย์ได้
6. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงเส้นโค้งกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีประสิทธิภาพ และอธิบายถึงนัยที่มีต่อการที่ผู้ลงทุนยอมรับความเสี่ยงเพิ่มขึ้น
7. เพื่อให้สามารถนิยามกลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสม และอธิบายถึงความแตกต่างของกลุ่มหลักทรัพย์ที่เหมาะสมของผู้ลงทุนแต่ละคนได้

### บทที่ 4 : แบบจำลองในการกำหนดราคาหลักทรัพย์

1. เพื่อให้ทราบและเข้าใจสมมติฐานต่างๆ ของทฤษฎีตลาดทุน
2. เพื่อให้สามารถอธิบายถึงผลกระทบที่มีต่ออัตราผลตอบแทนและความเสี่ยง ของการนำหลักทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยง เข้ามาพิจารณาในกลุ่มหลักทรัพย์ที่ประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้
3. เพื่อให้สามารถอธิบายกลุ่มหลักทรัพย์ตลาด และการสร้าง Capital Market Line ได้
4. เพื่อให้เข้าใจและสามารถอธิบายแนวคิดของแบบจำลองในการกำหนดราคาหลักทรัพย์ (capital asset pricing model) ได้
5. เพื่อให้สามารถนิยามความหมายของความเสี่ยงที่เป็นระบบและความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบได้
6. เพื่อให้สามารถคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์ จาก Security Market Line และประเมินราคาหลักทรัพย์เพื่อกำหนดกลยุทธ์การลงทุนที่เหมาะสมได้
7. เพื่อให้สามารถประมาณค่าเบต้า โดยใช้ Characteristic Line และสามารถอธิบายความหมายได้