

AISA Summary



สรุปเนื้อหาและสูตร สำหรับเตรียมตัวสอบ AISA

เนื้อหาทั้งหมด อัปเดตล่าสุดเดือนพฤษภาคม 2569

สงวนลิขสิทธิ์ตาม พ.ร.บ. ลิขสิทธิ์ พ.ศ. 2537

ห้ามลอกเลียน ดัดแปลง หรือทำซ้ำไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งของหนังสือเล่มนี้
เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

จัดทำโดย: ภูเพชร วัชรสุรกุล, CISA

สารบัญ

หัวข้อ

หน้า

กลุ่มวิชาที่ 1 จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน

มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน	2
มาตรฐานสากลด้านการวัดผลการดำเนินงานการลงทุน (GIPS).....	7

กลุ่มวิชาที่ 2 เครื่องมือเพื่อการวิเคราะห์การลงทุน

หลักการลงทุน	9
การวิเคราะห์งบการเงิน	20
พื้นฐานการเงินธุรกิจ.....	43

กลุ่มวิชาที่ 3 การวิเคราะห์หลักทรัพย์และการบริหารกลุ่มสินทรัพย์ลงทุน

การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารทุน	51
การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารหนี้	63
การวิเคราะห์การลงทุนในตราสารอนุพันธ์	71
การวิเคราะห์การลงทุนในกองทุนรวม	83
การบริหารกลุ่มหลักทรัพย์ลงทุน	88

สอบถาม / ขอไฟล์รวมข้อสอบ / ขอคำแนะนำเกี่ยวกับการสอบ AISA และ CISA
หรือหากมีข้อเสนอแนะ สำหรับการปรับปรุงแก้ไขสรุปเล่มนี้ ติดต่อมาได้เลยครับ



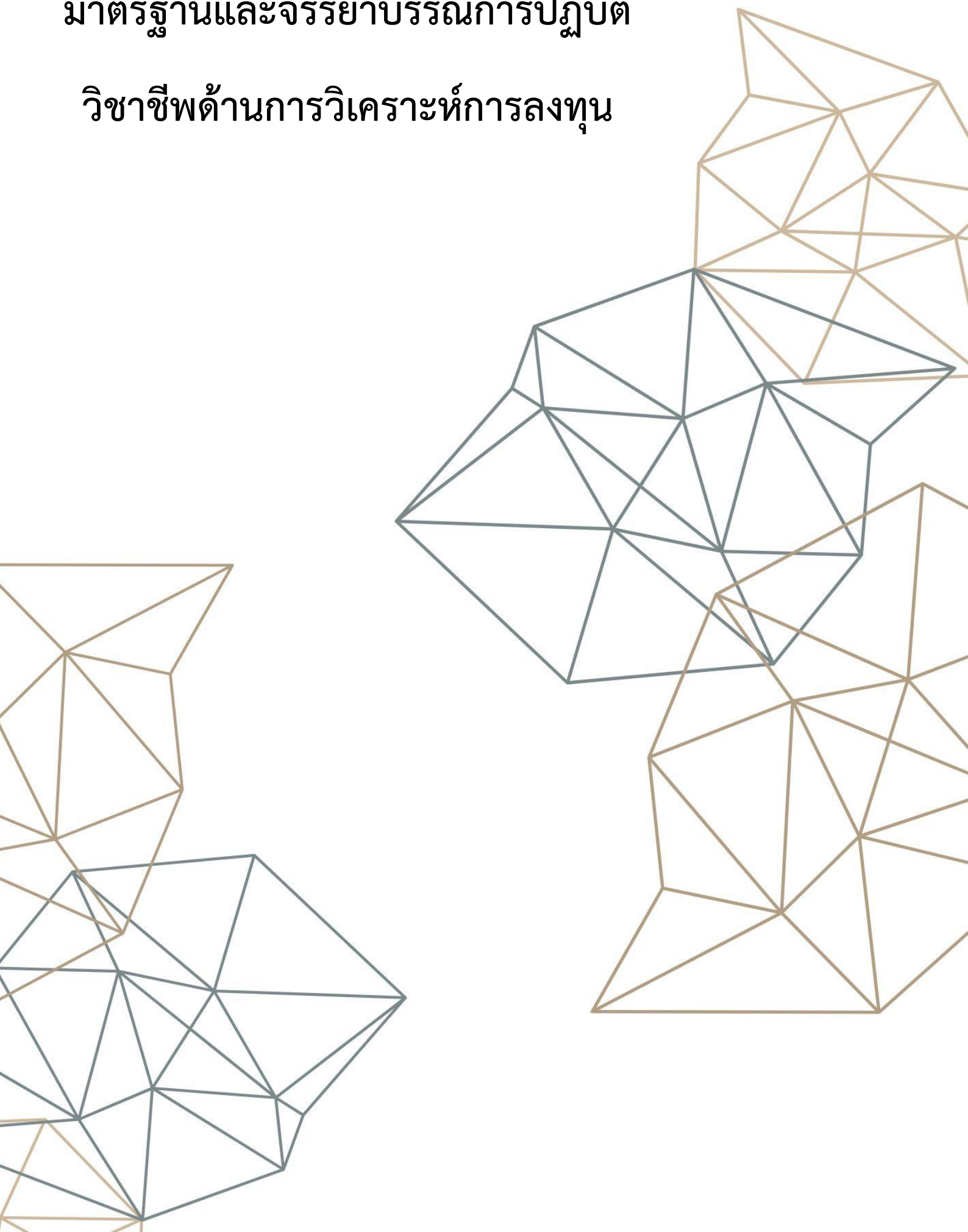
Line id: phet_96



Facebook Page

มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติ

วิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน



มาตรฐานและจรรยาบรรณการปฏิบัติวิชาชีพด้านการวิเคราะห์การลงทุน

จรรยาบรรณ (code of ethics) 6 ข้อ

1. ปฏิบัติต่อสาธารณชน / ลูกค้า / ลูกค้าเป้าหมาย / นายจ้าง / ลูกจ้าง / ผู้ร่วมวิชาชีพ / ผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุนทั่วโลก ด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ใช้ความรู้ความสามารถ ความ پاکเพียร เกียรติ และศักดิ์ศรี และประพฤติปฏิบัติหน้าที่ตามหลักจริยธรรม
2. ให้ความสำคัญกับจรรยาบรรณวิชาชีพการลงทุนและผลประโยชน์ของลูกค้าเหนือผลประโยชน์ของตน
3. ให้ความใส่ใจดูแลอย่างเหมาะสม และใช้ความเป็นมืออาชีพอย่างอิสระในการวิเคราะห์ / ให้คำแนะนำการตัดสินใจด้านการลงทุน รวมทั้งกิจกรรมอื่นที่เกี่ยวข้องกับวิชาชีพ
4. ปฏิบัติและสนับสนุนให้ผู้อื่นปฏิบัติหน้าที่ด้วยความเป็นมืออาชีพตามหลักจรรยาบรรณที่ดีเพื่อความน่าเชื่อถือของตนเองรวมทั้งเกียรติยศชื่อเสียงของวิชาชีพ
5. สนับสนุนและส่งเสริมการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบ และข้อบังคับที่กำกับดูแลตลาดทุน
6. มุ่งมั่นที่จะพัฒนาและรักษาระดับความรู้ความสามารถของตน ตลอดจนของเพื่อนร่วมวิชาชีพ

มาตรฐานการปฏิบัติวิชาชีพด้านการลงทุน (standards of professional conduct) 7 ข้อ

มาตรฐาน 1: ความเป็นมืออาชีพ (professionalism)

1(ก) ความรู้เกี่ยวกับกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (knowledge of the law)

- กรณีมีความขัดแย้งกัน ให้เลือกปฏิบัติตามสิ่งที่เข้มงวดที่สุด

1(ข) ความเป็นอิสระและมีหลักการ (independence and objectivity)

- ไม่นำเสนอ ไม่ชักชวน ไม่รับของขวัญ / ผลประโยชน์ / ค่าตอบแทนใด ที่อาจส่งผลกระทบต่อความเป็นอิสระและมีหลักการ

1(ค) การให้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง ไม่สมบูรณ์ หรือไม่ชัดเจน (misrepresentation)

- ต้องไม่เจตนาให้ข้อมูลที่ไม่ถูกต้อง ไม่สมบูรณ์ หรือไม่ชัดเจน ในเรื่องเกี่ยวกับการวิเคราะห์ การให้คำแนะนำ / การตัดสินใจลงทุน
- ไม่รับประกันผลตอบแทนจากการลงทุน และไม่ลอกเลียนงานของผู้อื่น

1(ง) การประพฤติปฏิบัติที่ไม่เหมาะสมต่อวิชาชีพ (misconduct)

- ไม่กระทำการใดๆ ในขอบเขตของวิชาชีพที่เป็นการทุจริต ฉ้อโกง หลอกลวง บิดเบือนข้อเท็จจริง หรือกระทำการใดๆ ที่ส่งผลกระทบต่อเกียรติยศชื่อเสียง ความน่าเชื่อถือของวิชาชีพ

มาตรฐาน 2: ความน่าเชื่อถือของตลาดทุน (integrity of capital market)

2(ก) ข้อมูลที่มีนัยสำคัญและยังมิได้เปิดเผยต่อสาธารณชน (material non-public information)

- หากได้รับข้อมูลจะต้องไม่ดำเนินการใดๆ หรือเป็นเหตุให้ผู้อื่นดำเนินการใดๆ เกี่ยวกับข้อมูลนั้น
- Mosaic theory คือการนำข้อมูลที่มีนัยสำคัญที่เปิดเผยแล้ว และข้อมูลที่ไม่มีความสำคัญซึ่งยังไม่เปิดเผย สามารถนำมาเผยแพร่และดำเนินการใช้ตัดสินใจลงทุนได้

2(ข) การสร้างราคาหลักทรัพย์หรือการบิดเบือนตลาด (market manipulation)

- ไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการดำเนินการใดๆ ที่เป็นการบิดเบือนราคา หรือสร้างปริมาณการซื้อขายเทียม เช่น การเผยแพร่ข้อมูลเท็จหรือข้อมูลที่ก่อให้เกิดการเข้าใจผิด การซื้อขายที่มุ่งหลอกลวงผู้ร่วมตลาด

มาตรฐาน 3: หน้าที่ต่อลูกค้า (duties to clients)

3(ก) ความซื่อสัตย์ ความรอบคอบ และความระมัดระวัง (loyalty, prudence, and care)

- ซื่อสัตย์ต่อลูกค้าและปฏิบัติหน้าที่ด้วยความระมัดระวัง
- คำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ เหนือกว่าผลประโยชน์ของนายจ้างหรือของตนเอง

3(ข) การปฏิบัติต่อลูกค้าอย่างเป็นธรรม (fair dealing)

- ต้องปฏิบัติต่อลูกค้าทุกรายอย่างเป็นธรรม แต่อาจจะไม่เท่าเทียมกันทุกรายได้ เช่น การแนะนำการลงทุนให้กับลูกค้ารายใหญ่ ในขณะที่สิ่งเป็น paper ให้กับลูกค้ารายย่อย

3(ค) การให้บริการที่เหมาะสมกับลูกค้า (suitability)

- พิจารณาเรื่องประสบการณ์ ข้อจำกัด สถานะการเงิน ความเหมาะสมในการลงทุนของลูกค้าว่าสอดคล้องกับการลงทุนหรือไม่ พร้อมทั้ง update ข้อมูลอย่างสม่ำเสมอ
- ให้คำแนะนำการลงทุนที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์และข้อจำกัดตามที่ระบุไว้เท่านั้น

3(ง) การนำเสนอผลการดำเนินงาน (performance presentation)

- สื่อสารบนหลักการของความยุติธรรม ความถูกต้อง และความสมบูรณ์ของข้อมูลเสมอ

3(จ) การรักษาความลับ (preservation of confidentiality)

- รักษาความลับเกี่ยวกับข้อมูลของลูกค้าปัจจุบัน/ ลูกค้าในอดีต/ ลูกค้าเป้าหมายเว้นแต่
 - เป็นข้อมูลเกี่ยวกับการกระทำความผิดทางกฎหมายของลูกค้า
 - เป็นข้อมูลที่ต้องเปิดเผยตามข้อกำหนดของกฎหมาย กฎระเบียบ และข้อบังคับ
 - ลูกค้าหรือลูกค้าเป้าหมายอนุญาตให้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าว

มาตรฐาน 4: หน้าที่ต่อนายจ้าง (duties to employers)

4(ก) ความซื่อสัตย์ (loyalty)

- ไม่เปิดเผยข้อมูลที่เป็นความลับ หรือกระทำการใดๆ ที่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อนายจ้าง
- กรณีลาออกไม่นำข้อมูลลูกค้า / งานที่จัดทำขึ้นทั้งหมดติดตัวไปด้วย

4(ข) ผลตอบแทนพิเศษอื่น (additional compensation arrangement)

- ไม่รับของขวัญ ผลประโยชน์ ผลตอบแทน หรือสิ่งอื่นใดที่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับนายจ้าง เว้นแต่ จะได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

4(ค) ความรับผิดชอบในฐานะผู้บังคับบัญชา (responsibilities of supervisors)

- ป้องกันมิให้ผู้อยู่ใต้บังคับบัญชากระทำการใดๆ ที่เป็นการละเมิดต่อกฎหมาย กฎระเบียบ ข้อบังคับ หรือจรรยาบรรณ
- การกระทำผิดของผู้ใต้บังคับบัญชาทั้งหมดถือว่าอยู่ในความรับผิดชอบของนายจ้าง

มาตรฐาน 5: การวิเคราะห์ / แนะนำ / ตัดสินใจลงทุน (investment analysis, recommendations, and action)

5(ก) ความพากเพียรและการตั้งอยู่บนพื้นฐานของเหตุมีผล (diligence and reasonable basis)

- ใช้หลักการของเหตุมีผลอย่างเพียงพอ โดยมีข้อมูลจากการค้นคว้า วิจัยและการตรวจสอบอย่างเหมาะสมก่อนการให้คำแนะนำ และการตัดสินใจลงทุน

5(ข) การสื่อสารกับลูกค้าและลูกค้าเป้าหมาย (communication with clients and prospective clients)

- แยกความแตกต่างระหว่างข้อเท็จจริงและความเห็น เมื่อนำเสนอการวิเคราะห์และการให้คำแนะนำการลงทุน

5(ค) การเก็บรักษาหลักฐาน (record retention)

- จัดทำและจัดเก็บรักษาข้อมูลและหลักฐานต่างๆ ไว้อย่างน้อย 7 ปี

มาตรฐาน 6: ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (conflict of interest)

6(ก) การเปิดเผยความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (disclosure of conflict)

- ต้องเปิดเผยอย่างครบถ้วนและเป็นธรรม ในเรื่องที่สามารถส่งผลกระทบต่อความเป็นอิสระ และมีหลักการ หรืออาจก่อให้เกิดความขัดแย้งในหน้าที่

6(ข) การจัดลำดับความสำคัญของการทำธุรกรรม (priority of transactions)

- ให้ความสำคัญต่อธุรกรรมด้านการลงทุนของลูกค้า และของนายจ้าง เหนือกว่าธุรกรรมด้านการลงทุนของตนเอง
-

6(ค) ค่าตอบแทนในการแนะนำธุรกิจให้ (referral fees)

- เปิดเผยต่อนายจ้าง และลูกค้าเสมอ เกี่ยวกับค่าตอบแทนและผลประโยชน์พิเศษอื่นๆ ที่ได้รับจากการแนะนำบริการหรือผลิตภัณฑ์ทางการเงิน

มาตรฐาน 7: การประพฤติในฐานะสมาชิกหรือผู้สมัครสอบ (Responsibilities as a Member or Candidate)

7(ก) ความรับผิดชอบในฐานะสมาชิกหรือผู้สมัครสอบ

- ไม่เข้าร่วมในการกระทำใดๆ อันก่อให้เกิดผลเสียต่อชื่อเสียงหรือความน่าเชื่อถือของสมาคมหรือคุณวุฒิ CISA หรือมีผลเสียต่อชื่อเสียง ความน่าเชื่อถือ
- ไม่เปิดเผยหรือเผยแพร่ข้อสอบ

7(ข) การอ้างถึงสถาบันคุณวุฒิ และหลักสูตร CISA

- ไม่บิดเบือน หรือสื่อสารเกินความจริงในความหมายโดยตรง
- ไม่กล่าวอ้างว่าการมีคุณวุฒิทำให้มีความสามารถในการวิเคราะห์เหนือกว่าผู้อื่น

มาตรฐานสากลด้านการวัด

ผลการดำเนินงานการลงทุน (GIPS)

