



ตะลุยโจทย์ พร้อมเฉลย

IC PLAIN (P1)

300 ข้อ

ตระกูลjoyพร้อมเฉลย สำหรับเตรียมตัวสอบ IC Plain

หลักสูตรผู้แนะนำการลงทุนตราสารทั่วไป

เนื้อหาทั้งหมด อัปเดตล่าสุดเดือนพฤษภาคม 2569

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

ห้ามลอกเลียน ดัดแปลง หรือทำซ้ำไม่ว่าส่วนใดส่วนหนึ่งของหนังสือเล่มนี้

เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษร

จัดทำโดย: ภูเพชร วัชรสุรกุล, CISA

รายละเอียดการสอบ

	P1	P2	P3
เนื้อหาหลัก	ตราสารทั่วไป	ตราสารหนี้และกองทุนรวม	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า
จำนวนข้อสอบ	100 ข้อ	25 ข้อ	50 ข้อ
รูปแบบข้อสอบ	Multiple Choice แบบมี 4 ตัวเลือก		
เวลาสอบ	150 นาที	40 นาที	80 นาที
เกณฑ์การสอบผ่าน	70% ของคะแนนรวม และ 70% ของหมวดที่ 2	70% ของคะแนนรวม	70% ของคะแนนรวม
ค่าสอบ	1,200 บาท	850 บาท	950 บาท

ประเภทของการสอบ IC และการขึ้นทะเบียน

ระดับ License	P1	P2	P3
IC Complex 1			
IC Complex 2			
IC Complex 3			
IC Plain			

การขึ้นทะเบียนเพื่อแนะนำผลิตภัณฑ์ทางการเงิน

ระดับ License	กองทุนรวม		ตราสารหนี้		ตราสารทุน	สัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ประกันชีวิต ควบการลงทุน
	ซับซ้อน	ไม่ซับซ้อน	ซับซ้อน	ไม่ซับซ้อน			
IC Complex 1							
IC Complex 2							
IC Complex 3							
IC Plain							



สอบถาม / ปรีกษาเนื้อหาหัวข้อที่ไม่เข้าใจ / ขอคำแนะนำเกี่ยวกับการสอบ IC ทุกระดับ
หรือหากมีข้อเสนอแนะ สำหรับการปรับปรุงแก้ไขตะลุมโจทยเล่มนี้ ติดต้อมาได้เลยครับ

	จำนวนข้อสอบ
หมวดที่ 1 ความรู้พื้นฐาน	<u>30</u>
1.1 ปัจจัยแวดล้อมของการลงทุนและตลาดการเงิน	3
1.2 ตรรกะทางการเงินและการตัดสินใจลงทุน	3
1.3 อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์	6
1.4 อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์	6
1.5 การวิเคราะห์เศรษฐกิจ และอุตสาหกรรม	4
1.6 การวิเคราะห์บริษัท	4
1.7 การวิเคราะห์หลักทรัพย์โดยใช้ปัจจัยทางเทคนิค	2
1.8 การลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ	2
หมวดที่ 2 กฎระเบียบที่เกี่ยวข้องและการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม	<u>20</u>
2.1 แนวปฏิบัติในการขายและการให้บริการด้านผลิตภัณฑ์	8
2.2 มาตรฐานการปฏิบัติงานสำหรับผู้ทำหน้าที่ติดต่อกับผู้ลงทุน	7
2.3 การให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสม	5
หมวดที่ 3 ความรู้เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ตลาดทุน : ตรรกะทั่วไป	<u>50</u>
3.1 ภาพรวมเกี่ยวกับตราสารทุนและหุ้นสามัญ	6
3.2 การประเมินมูลค่าและกลยุทธ์การลงทุนในหุ้นสามัญ	3
3.3 ตรรกะที่เกี่ยวข้องกับตราสารทุน (Equity Linked Product)	5
3.4 กลไกการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	3
3.5 ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับตราสารหนี้	6
3.6 การประเมินมูลค่าและผลตอบแทนของตราสารหนี้	3
3.7 ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้	5
3.8 การซื้อขายตราสารหนี้ในประเทศไทย	3
3.9 ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนรวม	7
3.10 อัตราผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนในกองทุนรวม	5
3.11 พื้นฐานการวิเคราะห์กองทุนและกลยุทธ์การลงทุนในกองทุนรวม	4
จำนวนข้อสอบรวม	<u>100</u>

1. ข้อใดต่อไปนี้เป็นตลาดแรก (Primary Market)

ก. Private Placement

ข. Initial Public Offering

ค. Right Offering

ง. Over the Counter

เฉลย ข้อ ง. เพราะตลาดแรกคือตลาดที่บริษัทหรือผู้ออกหลักทรัพย์ ออกหลักทรัพย์ใหม่เพื่อระดมทุนจากนักลงทุนโดยตรงและเงินที่ได้จะเข้าสู่บริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ ซึ่ง OTC เป็นตลาดรอง (Secondary Market) ที่นักลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์กันเอง โดยไม่ผ่าน exchange และบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ไม่ได้รับเงินจากการซื้อขาย

2. ข้อความใดต่อไปนี้เป็นถูกต้อง

ก. ตลาดเงินเป็นแหล่งเงินทุนระยะสั้น

ข. ตัวเงินคลัง หุ้นสามัญ เป็นตราสารทุน

ค. ตลาดเงินจะมีความเสี่ยงต่ำกว่าตลาดทุน

ง. ตลาดเงินจะมีสภาพคล่องสูงกว่าตลาดทุน

เฉลย ข้อ ข. เพราะตัวเงินคลังเป็นตราสารหนี้ ที่รัฐบาลกู้ยืมเงินจากผู้ลงทุนและมีการชำระคืนเมื่อครบกำหนด โดยตลาดเงินเป็นตลาดสำหรับตราสารอายุไม่เกิน 1 ปี ทำให้มีความเสี่ยงต่ำ และสภาพคล่องสูง

3. ข้อใดไม่ใช่บทบาทหน้าที่ของระบบการเงิน

ก. ใช้ประเมินเครดิตของผู้ต้องการระดมทุน

ข. สนับสนุนการระดมเงินลงทุน

ค. เป็นคลังรักษาความมั่งคั่ง

ง. ทุกข้อเป็นบทบาทหน้าที่ของระบบการเงิน

เฉลย ข้อ ง. ทุกข้อเป็นบทบาทหน้าที่ของระบบการเงิน

4. ข้อใดไม่ใช่สินทรัพย์ทางการเงิน (Financial Asset)

ก. เงินฝากธนาคารออมสิน

ข. หุ้นสามัญ

ค. ตัวเงินคลัง

ง. บ้านและที่ดิน

เฉลย ข้อ ง. เพราะสินทรัพย์ทางการเงินคือสินทรัพย์ที่แสดงสิทธิเรียกร้องทางการเงินหรือสิทธิในกระแสเงินสด เช่น เงินฝาก หุ้นสามัญ และตัวเงินคลัง ส่วนบ้านและที่ดินเป็นอสังหาริมทรัพย์หรือสินทรัพย์ที่มีตัวตน ซึ่งถือเป็นสินทรัพย์ทางเลือก

5. ข้อใดไม่ใช่ประโยชน์ของตราสารทุน

ก. เกิดประโยชน์สำหรับธุรกิจในการระดมเงินทุน

ข. เป็นการระดมทุนทางตรง

ค. เป็นแหล่งสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอ

ง. เป็นแหล่งสร้างสภาพคล่องให้กับนักลงทุน

เฉลย ข้อ ค. เพราะการเก็งกำไรจากตราสารทุนขึ้นอยู่กับ การเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้น ซึ่งไม่สามารถสร้างรายได้ที่สม่ำเสมอหรือรับประกันผลตอบแทนได้ ในส่วนของเงินปันผลไม่ถือเป็นรายได้ที่สม่ำเสมอ เนื่องจากการไม่มีการรับประกันว่าบริษัทจะจ่ายเงินปันผลทุกปี

6. ข้อใดต่อไปนี้เป็นตราสารที่จัดอยู่ในตลาดเงิน

ก. ตราสารอนุพันธ์

ข. ตัวเงินคลัง

ค. หุ้นกู้ระยะยาวที่มีอายุคงเหลือน้อยกว่า 1 ปี

ง. ทุกข้อเป็นตราสารที่จัดอยู่ในตลาดเงิน

เฉลย ข้อ ก. เพราะ ตลาดเงินเป็นตลาดซื้อขายตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี ส่วนตราสารอนุพันธ์เป็นตราสารที่มูลค่าขึ้นอยู่กับสินทรัพย์อ้างอิง เช่น หุ้น ดัชนี อัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งไม่จัดเป็นตราสารในตลาดเงิน

7. จากข้อมูลต่อไปนี้จงคำนวณหา อัตราผลตอบแทนในช่วงถือครอง (HPR) ซื้อหลักทรัพย์มาในราคา 50 บาท ได้รับเงินปันผลจากหลักทรัพย์ 5 บาท ขายหลักทรัพย์ออกไปในราคา 60 บาท

ก. 10%

ข. 15%

ค. 25%

ง. 30%

เฉลย ข้อ ง. อัตราผลตอบแทนในช่วงถือครอง (HPR) คือผลตอบแทนทั้งหมดที่ได้รับระหว่างการลงทุนทั้งกำไรจากส่วนต่างราคาและเงินปันผลเทียบกับราคาซื้อ โดยใช้สูตร $HPR = ((\text{ราคาขาย} - \text{ราคาซื้อ}) + \text{เงินปันผล}) \times 100 / \text{ราคาซื้อ}$ แทนค่าได้ $((60 - 50) + 5) \times 100 / 50 = 30\%$

8. หลักทรัพย์ A มีผลตอบแทนแต่ละปีตามลำดับดังนี้ 12%, 13%, -8, 7% และ -2% จงคำนวณหาอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเลขคณิต (AM) และค่าเฉลี่ยเรขาคณิต (GM)

ก. AM 4.40%, GM 4.07%

ข. AM 4.07%, GM 4.40%

ค. AM 4.40%, GM 4.40%

ง. AM 4.07%, GM 4.07%

เฉลย ข้อ ก. อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเลขคณิต คำนวณจาก $(12\% + 13\% - 8\% + 7\% - 2\%) / 5 = 4.40\%$

อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยเรขาคณิต คำนวณจาก $\sqrt[5]{1.12 \times 1.13 \times 0.92 \times 1.07 \times 0.98} = 4.07\%$

9. ตัวเงินคลัง 1,000,000 บาท อายุ 1 ปี ประมูลขายราคา 950,000 บาท ผู้ถือจะได้อัตราผลตอบแทนเท่าไร

ก. 5.00%

ข. 5.13%

ค. 5.26%

ง. 5.50%

เฉลย ข้อ ค. ตัวเงินคลังเป็นตราสารหนี้ที่จำหน่ายแบบส่วนลด ผลตอบแทนคิดจาก $((\text{มูลค่าที่ตราไว้} - \text{ราคาซื้อ}) / \text{ราคาซื้อ}) \times 100$ แทนค่าได้ $((1,000,000 - 950,000) / 950,000) \times 100 = 5.26\%$

10. กำหนดให้อัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากสินทรัพย์ที่ปราศจากความเสี่ยงคือ 1% ส่วนชดเชยความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ 1.5% อัตราเงินเฟ้อ 2% ข้อใดคืออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้

ก. 1.5%

ข. 2.5%

ค. 3.5

ง. 4.5%

เฉลย ข้อ ง. อัตราผลตอบแทนที่นักลงทุนต้องการจากการลงทุนในตราสารหนี้ (Required Rate of Return) คำนวณจากอัตราผลตอบแทนที่ปราศจากความเสี่ยง + อัตราเงินเฟ้อ + ส่วนชดเชยความเสี่ยงของตราสารหนี้ แทนค่าได้ $1\% + 2\% + 1.5\% = 4.5\%$

11. จากข้อมูลต่อไปนี้จงหาอัตราผลตอบแทนที่คาดหวัง (Expected Rate of Return)

ภาวะเศรษฐกิจ	ความน่าจะเป็น	ผลตอบแทน
ดีมาก	20%	30%
ดี	50%	15%
ปานกลาง	30%	5%

ก. 5%

ข. 10%

ค. 15%

ง. 20%

เฉลย ข้อ ค. คำนวณจากผลรวมของผลคูณระหว่างความน่าจะเป็นของแต่ละภาวะเศรษฐกิจ

$$E(R) = (0.20 \times 30\%) + (0.50 \times 15\%) + (0.30 \times 5\%) = 6\% + 7.5\% + 1.5\% = 15\%$$

12. จากข้อมูลต่อไปนี้ จงเรียงลำดับความน่าลงทุนมากไปน้อย ตามวิธี Coefficient of Variation (CV)

หุ้น A: E(r) 10% SD 10%

หุ้น B: E(r) 24% SD 12%

หุ้น C: E(r) 15% SD 5%

ก. A, B, C

ข. B, A, C

ค. B, C, A

ง. C, B, A

เฉลย ข้อ ง. CV คือ อัตราส่วนระหว่างความเสี่ยง (SD) ต่อผลตอบแทนที่คาดหวัง E(r) ใช้เปรียบเทียบความคุ้มค่าของการลงทุน โดยยิ่งค่า CV ต่ำ แสดงว่าได้รับผลตอบแทนต่อหน่วยความเสี่ยงสูงกว่า จึงน่าลงทุนกว่า

$$\text{หุ้น A} = 10\% / 10\% = 1.00$$

$$\text{หุ้น B} = 12\% / 24\% = 0.50$$

$$\text{หุ้น C} = 5\% / 15\% = 0.33$$

13. การกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์ของ Portfolio ช่วยลดความเสี่ยงในข้อใด

- ก. ความเสี่ยงที่เป็นระบบ ความเสี่ยงระดับมหภาค
- ข. ความเสี่ยงที่เป็นระบบ ความเสี่ยงระดับจุลภาค
- ค. ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ ความเสี่ยงระดับมหภาค
- ง. ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบ ความเสี่ยงระดับจุลภาค

เฉลย ข้อ ง. เพราะการกระจายการลงทุนช่วยลด ความเสี่ยงที่ไม่เป็นระบบหรือความเสี่ยงในระดับจุลภาค ซึ่งเป็นความเสี่ยงเฉพาะของแต่ละบริษัทหรือแต่ละอุตสาหกรรม เช่น ปัญหาการบริหาร ยอดขายลดลง โดยการลงทุนในหลักทรัพย์หลายประเภทจะช่วยลดความเสี่ยงเหล่านี้ได้ แต่ไม่สามารถลดความเสี่ยงที่เป็นระบบหรือความเสี่ยงระดับมหภาค เช่น ภาวะเศรษฐกิจ เงินเฟ้อ หรือการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยได้

14. ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ +1.0 หมายความว่าอย่างไร

- ก. ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์คู่นั้น ไม่มีความสัมพันธ์กัน
- ข. ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์คู่นั้น มีลักษณะสวนทางกันอย่างสมบูรณ์
- ค. ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์คู่นั้น มีลักษณะไปด้วยกันอย่างสมบูรณ์
- ง. ความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์คู่นั้น มีลักษณะสวนทางกันบ้างไปด้วยกันบ้าง

เฉลย ข้อ ค. เพราะความผันผวนของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์คู่นั้น มีลักษณะไปด้วยกันอย่างสมบูรณ์ เพราะค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (ρ) มีค่าอยู่ระหว่าง -1 ถึง +1 โดยค่า +1 หมายถึงผลตอบแทนของหลักทรัพย์ทั้งสองเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันอย่างสมบูรณ์คือหากหลักทรัพย์ตัวหนึ่งให้ผลตอบแทนเพิ่มขึ้นหรือลดลง อีกหลักทรัพย์จะเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางและเท่ากันเดียวกันเสมอ

15. หากนักลงทุนทำการลงทุนโดยเลือกซื้อหลักทรัพย์ที่มีข้อมูลต่อไปนี้

หุ้น A: $E(r) = 15\%$ $\sigma = 4\%$ เงินลงทุน 2,000 บาท หุ้น B: $E(r) = 5\%$ $\sigma = 1\%$ เงินลงทุน 6,000 บาท

โดยที่ค่าความแปรปรวนร่วมของหลักทรัพย์ A และ B เท่ากับ 2 จงคำนวณหาอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ของนักลงทุนรวมทั้งค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของกลุ่มหลักทรัพย์ดังกล่าว

- ก. 7.50 และ 1.52 ข. 8.50 และ 1.52 ค. 7.50 และ 1.25 ง. 8.50 และ 1.25

เฉลย ข้อ ก. อัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ คำนวณจากการถ่วงน้ำหนักของเงินลงทุนในแต่ละหลักทรัพย์ โดยน้ำหนักของหุ้น A เท่ากับ $2,000 / 8,000 = 0.25$ และหุ้น B เท่ากับ $6,000 / 8,000 = 0.75$ แทนค่าได้ $E(R_p) = 0.25 \times (15\%) + 0.75 \times (5\%) = 7.50\%$

ความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์คำนวณจาก $\sigma_p = \sqrt{w_A^2 \sigma_A^2 + w_B^2 \sigma_B^2 + 2w_A w_B Cov_{AB}}$

แทนค่าได้ $\sigma_p = \sqrt{0.25^2 4^2 + 0.75^2 1^2 + 2(0.25)(0.75)2} = 1.52\%$

16. ข้อใดกล่าวถูกต้องเกี่ยวกับสมการ CAPM

- ก. อธิบายถึงเส้น Capital Market Line
- ข. $E(R_i) = R_f + (E(R_m) - R_f) \times$ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน
- ค. ผลตอบแทนที่คาดหวังไม่ควรต่ำกว่าผลตอบแทนของสินทรัพย์ไร้ความเสี่ยงบวกด้วยส่วนชดเชยความเสี่ยง
- ง. ส่วนชดเชยความเสี่ยงของหลักทรัพย์มีค่าเท่ากับ สินทรัพย์ไร้ความเสี่ยงคูณด้วยค่าเบต้า