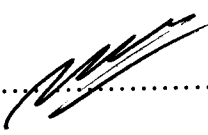


HỌC VIỆN NGÂN HÀNG
KHOA TÀI CHÍNH

HƯỚNG DẪN LỜI GIẢI & ĐÁP ÁN
ĐỀ THI KẾT THÚC HỌC PHẦN
ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH (FIN84A)
ĐỀ THI SỐ: 04

Áp dụng cho hệ đại học chính quy

Ca thi: 1. Ngày thi: 15/06/2024, Người duyệt đáp án: 

PHẦN I. NHẬN ĐỊNH ĐÚNG/SAI VÀ GIẢI THÍCH (0.75 * 6 = 4.5 điểm)

1. Sai, giải thích về khái niệm rủi ro hệ thống, sau đó luận giải về những rủi ro gây ra bởi thay đổi trong chiến lược kinh doanh của doanh nghiệp và đưa ra kết luận.
2. Sai, giải thích về giao dịch ký quỹ mua (margin), luận giải về tỷ suất sinh lời nhà đầu tư nhận được khi giá cổ phiếu thay đổi từ đó đưa ra kết luận.
3. Đúng, giải thích về khái niệm của thời lượng là thời gian đáo hạn bình quân, cho biết thời gian mà NĐT có thể thu hồi vốn đầu tư ban đầu, nêu đặc điểm của thời lượng trong mối quan hệ với kỳ hạn của trái phiếu.
4. Sai, luận giải từ tỷ lệ chuyển đổi 1:20 do đó giá chuyển đổi là 50.000 đồng, nếu giá thị trường là 30.000 đồng thì nhà đầu tư không nên chuyển đổi.
5. Sai, sử dụng kiến thức về phân tích cơ bản, quy trình phân tích cơ bản, từ đó luận giải về tình huống của đề bài ảnh hưởng tới doanh nghiệp, cổ phiếu.
6. Đúng: Danh mục thị trường bao gồm tất cả các tài sản rủi ro, được coi là danh mục đa dạng hóa hoàn toàn, các rủi ro phi hệ thống sẽ bị triệt tiêu thông qua tương quan giữa các tài sản rủi ro khác nhau trong danh mục, chỉ còn lại rủi ro hệ thống.

PHẦN II: BÀI TẬP (5.5 điểm)

7. 2.75 điểm

a) $D_0=2000$, $k_e=10\%$, $P_3=170.000$, tính D_1, D_2, D_3, D_4 , thay số $\rightarrow P_0=123.686$ đồng

b) Nhà phân tích cơ bản: Giá thị trường < giá trị nội tại \rightarrow Cổ phiếu bị định giá thấp, nên mua

Nhà phân tích kỹ thuật: Dùng kiến thức phân tích kỹ thuật nhận định xu thế, dùng các chỉ báo RSI, MA, mối quan hệ giao cắt để luận giải về quyết định đầu tư

8. 2.75 điểm

a) Hệ số beta của BCM = 0.353, Hệ số beta của PVT = 0.412

b) Theo mô hình CAPM:

Tỷ suất sinh lời yêu cầu của BCM = 6.471%

Tỷ suất sinh lời yêu cầu của PVT = 6.882%

c) Danh mục đầu tư được kết hợp bởi BCM và PVT với tỷ trọng lần lượt là 40% và 60%.

$E(R_p) = 6.72\%$, $\sigma_p = 10.392\%$

d) Thảo luận về mức thay đổi tỷ suất sinh lời và rủi ro, đưa ra luận giải phù hợp.