

TRƯỜNG ĐẠI HỌC VĂN LANG
ĐƠN VỊ: KHOA TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG

ĐỀ THI VÀ ĐÁP ÁN
THI KẾT THÚC HỌC PHẦN
Học kỳ 3, năm học 2023-2024

I. Thông tin chung

Tên học phần:	Đại cương đầu tư		
Mã học phần:	71FINC20033	Số tin chỉ:	03
Mã nhóm lớp học phần:	233_71FINC20033_01		
Hình thức thi:	Trắc nghiệm kết hợp Tự luận	Thời gian làm bài:	60 phút
Thí sinh được tham khảo tài liệu:	<input checked="" type="checkbox"/> Có	<input type="checkbox"/> Không	

II. Các yêu cầu của đề thi nhằm đáp ứng CLO

Ký hiệu CLO	Nội dung CLO	Hình thức đánh giá	Trọng số CLO trong thành phần đánh giá (%)	Câu hỏi thi số	Điểm số tối đa	Lấy dữ liệu đo lường mức đạt PLO/PI
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)
CLO1	Phân tích môi trường đầu tư để thực hiện quyết định đầu tư	Trắc nghiệm	50%	Trắc nghiệm: 1-10	5,0	
CLO2	Vận dụng lý thuyết nền tảng về đa dạng hóa danh mục, thị trường hiệu quả, mô hình định giá tài sản vốn, tài chính hành vi, phân tích kỹ thuật để phân tích ra quyết định đầu tư.	Trắc nghiệm	25%	Trắc nghiệm: 11-15	2,5	
CLO3	Thực hiện phân tích thông tin liên quan các sản phẩm đầu tư, giao dịch chứng khoán, thông tin	Tự luận	10%	Luận Câu 1	1	

	hoạt động chào bán chứng chỉ quỹ đầu tư trên thị trường Việt Nam ở mức độ căn bản.					
CLO5	Hình thành ý thức tuân thủ pháp luật và đạo đức nghề nghiệp trong lĩnh vực đầu tư.	Tự luận	15%	Luận Câu 2	1,5	

III. Nội dung câu hỏi thi

PHẦN TRẮC NGHIỆM (15 câu x 0,5/câu)

Mặc dù các công cụ phái sinh có thể được sử dụng làm công cụ đầu cơ, nhưng các doanh nghiệp thường sử dụng chúng để

- A. phòng ngừa.
- B. xoa dịu các cổ đông.
- C. cản trở nợ.
- D. thu hút khách hàng.

ANSWER: A

Các ngân hàng đầu tư thực hiện (các) vai trò sau.

- A. Các câu còn lại đều đúng
- B. Cung cấp lời khuyên cho các công ty về điều kiện thị trường, giá cả, v.v.
- C. Thiết kế chứng khoán với đặc tính theo yêu cầu
- D. Phát hành ra thị trường cổ phiếu và trái phiếu mới cho các công ty

ANSWER: A

Đặc điểm nào sau đây không phải của chứng khoán vốn

- A. Được nhận tiền lãi định kỳ
- B. Có quyền biểu quyết
- C. Thông thường, giá của chứng khoán vốn biến động theo lợi nhuận của doanh nghiệp
- D. Đại diện quyền sở hữu doanh nghiệp

ANSWER: A

Chỉ số ____ đại diện cho hiệu suất của thị trường chứng khoán Vương quốc Anh.

- A. FTSE
- B. DAX
- C. Nikkei
- D. Hang Seng

ANSWER: A

Nhà đầu tư sẽ sử dụng lệnh nào để mua/bán được liền tài sản tài chính trên thị trường

- A. Lệnh thị trường
- B. Lệnh dừng
- C. Lệnh giới hạn
- D. Lệnh có giá trị đến khi hủy bỏ

ANSWER: A

Để vừa huy động được vốn, vừa có được nhà đầu tư chiến lược, doanh nghiệp sẽ

- A. Phát hành riêng lẻ
- B. Phát hành ra công chúng
- C. Bão lãnh phát hành
- D. Bão lãnh với cố gắng cao nhất

ANSWER: A

Chức năng nào sau đây các quỹ đầu tư **không** thực hiện cho các nhà đầu tư của họ?

- A. Chi phí giao dịch cao hơn
- B. Đa dạng hóa và phân chia
- C. Quản lý chuyên nghiệp
- D. Lưu giữ và quản lý hồ sơ

ANSWER: A

Quỹ đầu tư có tài sản cuối năm là 862.000.000\$ và nợ phải trả là 12.000.000\$. Có 32.100.000 chứng chỉ quỹ vào cuối năm. Tính giá trị tài sản ròng của mỗi chứng chỉ quỹ (NAV) là:

- A. 26,47\$
- B. 25,24\$
- C. 19,62\$
- D. 24,43\$

ANSWER: A

Bước nào trong quy trình xây dựng các quy định mà các cơ quan quản lý cân nhắc chi phí và lợi ích của một quy định được đề xuất:

- A. Phân tích
- B. Nhận thức về nhu cầu
- C. Giải quyết tranh chấp
- D. Giám sát

ANSWER: A

Bước đầu tiên của việc ra quyết định đạo đức nên là:

- A. Xác định các vấn đề đạo đức và nghĩa vụ/trách nhiệm có liên quan.
- B. Thu thập các thông tin có liên quan
- C. Xác định các hành xử thay thế có thể có
- D. Xem xét lại các quyết định đã được thực hiện

ANSWER: A

Phát biểu nào sau đây là đúng?

- I) Lãi suất thực được xác định bởi cung và cầu vốn.
- II) Lãi suất thực được xác định bởi tỷ lệ lạm phát kỳ vọng.
- III) Lãi suất thực có thể bị ảnh hưởng bởi các hành động của ngân hàng trung ương.
- IV) Lãi suất thực tế bằng lãi suất danh nghĩa cộng với tỷ lệ lạm phát kỳ vọng.

- A. Chỉ I và III.
- B. Chỉ I và II.
- C. Chỉ III và IV.
- D. Chỉ II và III.

ANSWER: A

Tỷ suất sinh lợi trong thời gian nắm giữ (HPR) trên một cổ phiếu bằng:

- A. lợi suất lãi vốn trong kỳ, cộng với lợi suất cổ tức
- B. lợi suất lãi vốn trong kỳ, cộng với tỷ lệ lạm phát
- C. lợi suất hiện hành, cộng với lợi suất cổ tức
- D. lợi suất cổ tức, cộng với phần bù rủi ro

ANSWER: A

Câu nào sau đây sai với hàm ý của thị trường hiệu quả dạng mạnh?

- A. Phân tích cơ bản đem lại lợi nhuận cao trong thị trường hiệu quả dạng mạnh
- B. Nên áp dụng chiến lược đầu tư thụ động trong thị trường hiệu quả dạng mạnh
- C. Quản trị danh mục đầu tư vẫn cần thiết trong thị trường hiệu quả dạng mạnh
- D. Phân tích kỹ thuật là vô ích trong thị trường hiệu quả dạng mạnh

ANSWER: A

Lãi suất phi rủi ro và lãi suất thị trường kỳ vọng lần lượt là 0,06 và 0,12. Theo mô hình định giá tài sản vốn (CAPM), tỷ suất sinh lợi kỳ vọng của chứng khoán X với hệ số beta là 1,2 bằng:

- A. 0,132
- B. 0,144
- C. 0,1
- D. 0,06

ANSWER: A

Điền vào khoảng trống sau: hàm ý rằng các nhà đầu tư quá chậm trong việc cập nhật niềm tin của họ trước bằng chứng/ thông tin mới.

- A. Chủ nghĩa bảo thủ
- B. Né tránh sự tiếc nuối
- C. Sự tự tin quá mức
- D. Hiệu ứng mô tả

ANSWER: A

PHẦN TỰ LUẬN (2,5 điểm)

Câu hỏi: Đọc thông tin bài báo và trả lời 3 câu hỏi

Công ty CP Chứng khoán Mirae Asset Việt Nam và Công ty TNHH Đầu tư Phúc Hậu vừa bị UBCKNN ban hành Quyết định xử phạt trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán.

Theo thông tin từ Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN), đơn vị này vừa ban hành Quyết định số 278/QĐ-XPHC về việc xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán đối với Công ty CP Chứng khoán Mirae Asset Việt Nam (gọi tắt là Công ty) có địa chỉ tầng 7, tòa nhà Le Meridien, 3C Tôn Đức Thắng, phường Bến Nghé, quận 1, thành phố Hồ Chí Minh).

Lý do xử phạt là do Công ty đã có hành vi không công bố đối với thông tin phải công bố theo quy định pháp luật theo quy định tại điểm a khoản 4 Điều 42 Nghị định số 156/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán (Công ty cổ phần Chứng khoán Mirae Asset Việt Nam không công bố thông tin với Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội các tài liệu: Báo cáo tài chính năm 2020, Tình hình thanh toán lãi, gốc trái phiếu năm 2020, Báo cáo tình hình sử dụng nguồn vốn từ phát hành trái phiếu năm 2020).

Với các vi phạm trên UBCKNN Quyết định xử phạt số tiền 85 triệu đồng.

Tiếp đó, UBCKNN cũng đã ban hành Quyết định số 279/QĐ-XPHC về việc xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán đối với Công ty TNHH Đầu tư Phúc Hậu có địa chỉ trụ sở chính: Tầng 14, tòa nhà HM Town, 412 Nguyễn Thị Minh Khai, (phường 5, quận 3, Thành phố Hồ Chí Minh).

Lý do Công ty không công bố đối với thông tin phải công bố theo quy định pháp luật (Công ty không gửi nội dung công bố thông tin (CBTT) cho Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX) đối với tình hình thực hiện các cam kết của doanh nghiệp phát hành đối với người sở hữu trái phiếu bán niên năm 2023 và năm 2022, 2023; Tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái phiếu đối với trái phiếu còn dư nợ được kiểm toán bởi tổ chức kiểm toán đủ điều kiện bán niên năm 2023 và năm 2022, 2023; Tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu năm 2023; Công ty gửi nội dung CBTT không đúng thời hạn cho HNX đối với Báo cáo tài chính bán niên năm 2023 và năm 2023; Tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu bán niên năm 2023) theo quy định tại điểm a khoản 4 Điều 42 Nghị định số 156/2020/NĐ-CP ngày 31/12/2020 của Chính phủ quy định xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán. Với các hành vi trên, cơ quan chức năng xử phạt Công ty số tiền hơn 92 triệu đồng.

Nguồn: Xử phạt 2 Công ty vi phạm trong lĩnh vực chứng khoán (phapluatplus.vn), tác giả Châu Anh

Câu a (0,5 điểm): Bài báo đang đề cập sai phạm liên quan loại tài sản tài chính nào? Phân loại tài sản tài chính trên?

Câu b (0,5 điểm): Phân tích 1 loại trái phiếu, theo bạn quan trọng đối với thị trường Việt Nam?

**Câu c (1,5 điểm) Nêu rõ và phân tích tác động thị trường đối với 1 hành vi vi phạm đạo đức nghề nghiệp hoặc vi phạm pháp lý liên quan loại tài sản tài chính đề cập ở câu a? Đề xuất 1 giải pháp hạn chế (hoặc loại trừ) hành động trên?
Gợi ý: nêu nội dung vi phạm, vi phạm nhóm nguyên tắc/quy định nào, hệ quả đối với thị trường**

ĐÁP ÁN PHẦN TỰ LUẬN VÀ THANG ĐIỂM

Phần câu hỏi	Nội dung đáp án	Thang điểm	Ghi chú
I. Trắc nghiệm		7,5	
Câu 1 – 15		0,5	
II. Tự luận		2,5	
Nội dung A.	Trái phiếu <ul style="list-style-type: none"> • Kỳ phiếu & trái phiếu kho bạc (Treasury Notes & Bonds) • Nợ các cơ quan liên bang (Federal Agency Debt) • Trái phiếu đô thị/chính quyền địa phương (Municipal Bonds) • Trái phiếu công ty (Corporate Bonds) • Vay thế chấp & CK đảm bảo bằng khoản vay thế chấp (Mortgages & Mortgage-Backed Securities) • Trái phiếu quốc tế (International Bonds) • Trái phiếu điều chỉnh theo lạm phát (Inflation-Protected Bonds) 	0,2 0,3	
Nội dung B.	Lập luận có cơ sở bất cứ loại trái phiếu nào ở 1A.	0,5	
Nội dung C.	1. Công ty đầu tư Phúc Hậu không công bố đối với thông tin phải công bố theo quy định pháp luật đối với: <ul style="list-style-type: none"> - tình hình thực hiện các cam kết của doanh nghiệp phát hành đối với người sở hữu trái phiếu bán niên năm 2023 và năm 2022, 2023; - tình hình sử dụng số tiền thu được từ việc phát hành trái 	1,5	SV viết được 2 trong 3 ý đều được trọn 1,5 điểm

	<p>phiếu đổi với trái phiếu còn dư nợ được kiểm toán bởi tổ chức kiểm toán đủ điều kiện bán niên năm 2023 và năm 2022, 2023;</p> <ul style="list-style-type: none"> - tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu năm 2023; - Công ty gửi nội dung CBTT không đúng thời hạn cho HNX đối với Báo cáo tài chính bán niên năm 2023 và năm 2023; - Tình hình thanh toán gốc, lãi trái phiếu bán niên năm 2023) <p>Hoặc</p> <p>2. Công ty Mirae Asset Việt Nam có hành vi không công bố đối với thông tin phải công bố theo quy định pháp luật với Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội các tài liệu: Báo cáo tài chính năm 2020, Tình hình thanh toán lãi, gốc trái phiếu năm 2020, Báo cáo tình hình sử dụng nguồn vốn từ phát hành trái phiếu năm 2020).</p> <p>Sai phạm quy định về công bố thông tin liên quan chủ thể phát hành → mất lòng tin nhà đầu tư</p>		
	Điểm tổng	10,0	

TP. Hồ Chí Minh, ngày tháng 07 năm 2024

Người duyệt đề



TS. Mai Thanh Loan

Giảng viên ra đề



ThS. Hoàng Hoa Sơn Trà