

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

ĐỀ THI VÀ ĐÁP ÁN
THI KẾT THÚC HỌC PHẦN
Học kỳ 1, năm học 2024-2025

I. Thông tin chung

Tên học phần:	ĐẠI CƯƠNG ĐẦU TƯ			
Mã học phần:	241_71FINC20033	Số tin chỉ:	03	
Mã nhóm lớp học phần:	241_71FINC20033_01			
Hình thức thi:	Trắc nghiệm kết hợp Tự luận	Thời gian làm bài:	60	phút
Thí sinh được tham khảo tài liệu:	☒ Có		☐ Không	

Cách thức nộp bài phân tự luận:

- SV gõ trực tiếp trên khung trả lời của hệ thống thi hoặc có thể upload file bài làm (word hoặc excel);

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

(Phần này phải phối hợp với thông tin từ đề cương chi tiết của học phần)

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.	TN+TL	40%	Câu 1-9 (TN) + Câu 1a (TL)	3,9	PI 3.2
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	TN+TL	30%	Câu 16-22 (TN), Câu 2 (TL)	3,25	PI 3.3

CLO3	Thực hiện phân tích thông tin các sản phẩm đầu tư, giao dịch chứng khoán, thông tin hoạt động chào bán chứng chỉ quỹ đầu tư trên thị trường Việt Nam ở mức độ căn bản.	TN	15%	Câu 10-13 (TN)	1,4	PI 8.1
CLO5	Hình thành ý thức tuân thủ pháp luật và đạo đức nghề nghiệp trong lĩnh vực đầu tư.	TN+TL	15%	Câu 14,15(TN)+Câu 1b (TL)	1,45	PI 10.4

III. Nội dung câu hỏi thi

PHẦN TRẮC NGHIỆM (22 câu hỏi + 0,35 điểm/1 câu)

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

- A. phòng ngừa rủi ro.
- B. thu hút khách hàng.
- C. xoa dịu các cổ đông.
- D. bù trừ nợ.

ANSWER: A

2. Tài sản tài chính cho phép tất cả những điều sau đây ngoại trừ:

- A. loại bỏ rủi ro
- B. chọn thời điểm tiêu dùng
- C. phân bổ rủi ro
- D. tách biệt quyền sở hữu và quyền kiểm soát

ANSWER: A

3. Phương pháp xây dựng danh mục đầu tư nào sau đây bắt đầu bằng phân tích chứng khoán?

- A. Từ dưới lên
- B. Từ trên xuống
- C. Mua và nắm giữ
- D. Phân bổ tài sản và kiểm soát

ANSWER: A

4. Các cổ đông công ty hiện hữu có thể tránh khỏi các quyết định của ban quản lý kém năng lực bằng:

- A. mỗi đe dọa bị các công ty khác tiếp quản.
- B. khả năng tham gia vào các cuộc chiến ủy quyền.
- C. quyền kiểm soát của ban quản lý đối với các phần thưởng bằng tiền.
- D. khả năng triệu tập các cuộc họp đại hội đồng cổ đông.

ANSWER: A

5. Loại hình chuyên giúp các công ty huy động vốn bằng cách bán giúp chứng khoán được gọi là:

- A. ngân hàng đầu tư
- B. ngân hàng thương mại
- C. ngân hàng tiết kiệm
- D. hợp tác tín dụng

ANSWER: A

6. Câu nào sau đây là đúng về chứng khoán của một công ty?

- A. Cổ tức ưu đãi thường được tích lũy.
- B. Cổ đông ưu đãi có quyền biểu quyết.
- C. Cổ tức phổ thông được trả trước cổ tức ưu đãi.
- D. Cổ tức ưu đãi là nghĩa vụ theo hợp đồng.

ANSWER: A

7. Đối với hợp đồng tương lai, vị thế mua được nắm giữ bởi:

- A. nhà giao dịch cam kết mua hàng hóa vào ngày giao hàng.
- B. nhà giao dịch phải di chuyển quãng đường xa nhất để giao hàng.
- C. nhà giao dịch có kế hoạch giữ hợp đồng mở trong khoảng thời gian dài nhất.
- D. nhà giao dịch đã mua hợp đồng với mức chiết khấu lớn nhất.

ANSWER: A

8. Một hình thức vay ngắn hạn của các đại lý chứng khoán chính phủ là

- A. thỏa thuận mua lại.
- B. dự trữ bắt buộc.
- C. chấp nhận thanh toán của ngân hàng.
- D. thương phiếu.

ANSWER: A

9. Đối với hợp đồng tương lai, vị thế bán được nắm giữ bởi:

- A. nhà giao dịch cam kết giao hàng hóa vào ngày giao hàng.
- B. nhà giao dịch phải di chuyển quãng đường xa nhất để giao hàng.
- C. nhà giao dịch có kế hoạch giữ hợp đồng mở trong thời gian dài nhất.
- D. nhà giao dịch cam kết mua hàng hóa vào ngày giao hàng.

ANSWER: A

10. Bạn muốn mua 100 cổ phiếu của công ty ABC với mức giá tốt nhất càng nhanh càng tốt. Rất có thể bạn sẽ đặt:

- A. lệnh dừng mua
- B. lệnh thị trường
- C. lệnh dừng lỗ
- D. lệnh bán giới hạn

ANSWER: A

11. Bạn đã mua 100 cổ phiếu phổ thông của IBM (có sử dụng ký quỹ) với giá 70\$/ cổ phiếu. Giả sử tỷ lệ ký quỹ ban đầu là 50% và tỷ lệ ký quỹ duy trì là 30%. Dưới mức giá cổ phiếu nào bạn sẽ nhận lệnh gọi ký quỹ từ công ty chứng khoán? Giả sử cổ phiếu không trả cổ tức; bỏ qua lãi suất vay ký quỹ.

- A. 50\$
- B. 21\$
- C. 49\$
- D. 80\$

ANSWER: A

12. Quỹ có NAV đầu tháng = 16\$, phân phối lợi nhuận cho nhà đầu tư = 0,15\$, lãi vốn cho nhà đầu tư là 0,35\$, kết thúc tháng NAV = 18,5\$. Tỷ suất sinh lợi hàng tháng là:

- A. 18,75%.
- B. 16,56%.
- C. 15,63%.
- D. 14,72%.

ANSWER: A

13. Danh mục đầu tư đa dạng có tài sản cuối năm là 120.000.000\$ và nợ phải trả là 56.000.000\$. Nếu NAV của danh mục đầu tư đa dạng là 28,5\$ thì quỹ này phải nắm giữ khoảng bao nhiêu cổ phiếu?

- A. 2.245.614
- B. 6.175.438
- C. 4.210.526
- D. 1.964.912

ANSWER: A

14. Theo Quyết Định 655 của Sở giao dịch chứng khoán Hà Nội, khớp lệnh sau giờ sẽ diễn ra từ 14h45-15h00. Đây là quy định thuộc nhóm:

- A. Quy định về hoạt động giao dịch
- B. Quy định sàng lọc
- C. Quy định bán hàng
- D. Quy định về thông tin công bố

ANSWER: A

15. Ý mô tả nào sau đây phù hợp với nguyên tắc đạo đức nghề nghiệp: “Hành xử với sự độc lập và khách quan”:

- A. Nhân sự ngành đầu tư không để quà tặng hoặc mối quan hệ có thể ảnh hưởng đến phán đoán của họ.

- B.** Tính minh bạch và giao tiếp tốt là những yếu tố quan trọng trong việc xây dựng lòng tin với các nhà đầu tư và cho phép khách hàng đưa ra quyết định thông minh và sáng suốt.
- C.** Nhân sự làm việc trong ngành đầu tư có nghĩa vụ đặt lợi ích của khách hàng lên trên lợi ích cá nhân hoặc lợi ích của người sử dụng lao động.
- D.** Nhân sự làm việc trong lĩnh vực đầu tư nên cố gắng làm việc hết khả năng của mình, sử dụng kiến thức, kỹ năng, phán đoán, sự thận trọng và kinh nghiệm mà họ sẽ áp dụng vào việc quản lý và định đoạt lợi ích của chính mình trong những hoàn cảnh tương tự.

ANSWER: A

16. Nếu thị trường hiệu quả, việc làm nào sau đây không đem lại lợi ích cho nhà đầu tư:

- A.** phân tích cơ bản và phân tích kỹ thuật
- B.** quản lý danh mục đầu tư dựa trên độ tuổi
- C.** đa dạng hóa danh mục
- D.** quản lý danh mục đầu tư dựa trên khẩu vị rủi ro

ANSWER: A

17. Nền kinh tế có xác suất (p) của 3 trường hợp và HPR tương ứng của cổ phiếu ABC cho từng trường hợp như sau: Nền kinh tế tăng trưởng tốt ($p = 30\%$, $HPR = 16\%$), nền kinh tế ổn định ($p = 45\%$, $HPR = 11,5\%$) và nền kinh tế suy thoái ($HPR = -4\%$). Tính rủi ro của cổ phiếu trên thông qua độ lệch chuẩn.

- A.** 0,0773
- B.** 0,0060
- C.** 0,8024
- D.** Không đủ dữ liệu tính toán

ANSWER: A

18. Bạn mua một cổ phiếu XYZ với giá 16.000 VNĐ. Một năm sau, sau khi nhận được cổ tức là 2.000 VNĐ, bạn bán cổ phiếu với giá 18.000 VNĐ, lợi tức thời gian nắm giữ của bạn là gì?

- A.** 25%
- B.** 22,22%
- C.** 12,5%
- D.** 11,11%

ANSWER: A

19. Ví dụ nào sau đây có thể sử dụng để ủng hộ cho quan điểm thị trường không hiệu quả:

- A.** Mạng lưới chuyên gia cung cấp tin tức đặc thù
- B.** Giá của công ty mục tiêu trong cuộc thầu tóm phản ứng với thông tin về sự kiện thầu tóm
- C.** Giá chứng khoán phản ánh với thông tin thông báo chia cổ tức hoặc thông báo lợi nhuận của doanh nghiệp
- D.** Cổ phiếu phản ứng với thông tin truyền hình giữa ngày.

ANSWER: A

20. Hiện tượng nào dưới đây minh chứng cho thị trường không hiệu quả dạng vừa?

- A.** Tồn tại hiệu ứng công ty nhỏ trong tháng giêng.
- B.** Tồn tại hiệu ứng quán tính giá trong ngắn hạn.
- C.** Tồn tại hiệu ứng đảo ngược trong dài hạn.
- D.** Tất cả đều sai.

ANSWER: A

21. Việc nắm giữ một danh mục cổ phiếu lớn (Blue-chip) đang bị giảm giá sẽ không làm cho nhà đầu tư đau đớn bằng việc trải qua cùng tổn thất tương tự khi đầu tư vào cổ phiếu của một công ty mới thành lập. Hiện tượng tài chính hành vi nào phù hợp với tình huống này?

- A. Né tránh sự tiếc nuối
- B. Tính toán bất hợp lý
- C. Bỏ qua kích cỡ mẫu và sự lệch lạc tình huống điển hình
- D. Sai lệch trong dự báo

ANSWER: A

22. Lãi suất phi rủi ro là 5%. Tỷ suất sinh lời thị trường dự kiến là 14%. Nếu bạn kỳ vọng cổ phiếu CAT với beta là 1,2 sẽ mang lại tỷ lệ lợi nhuận là 15,8%, bạn nên:

- A. không có câu trả lời nào ở trên vì giá cổ phiếu khá hợp lý
- B. bán cổ phiếu X vì giá quá thấp.
- C. mua cổ phiếu X vì giá quá thấp.
- D. bán cổ phiếu X vì giá quá cao.

ANSWER: A

PHẦN TỰ LUẬN (2 câu)

Câu hỏi 1: (1,5 điểm)

Đọc thông tin sau và trả lời câu hỏi: “Căn cứ Điều 3, Quyết định của Thủ tướng Chính phủ về mức giao dịch có giá trị lớn phải báo cáo: Mức giao dịch có giá trị lớn phải báo cáo là từ 400.000.000 (bốn trăm triệu) đồng trở lên.”

- a. Quy định trên thuộc nhóm quy định nào điều chỉnh thị trường (theo Chương Pháp lý đã học)? [0,75 điểm]
- b. Quy định trên giúp đạt được mục tiêu nào của các quy định pháp lý? [0,75 điểm]

Câu hỏi 2: (0,8 điểm)

Đọc tình huống sau: “Trong quá khứ, bạn đã gặp thất bại trong việc đầu tư vào một số cổ phiếu công nghệ vì đã quá lạc quan về triển vọng tăng trưởng của các công ty đó. Gần đây, bạn tình cờ đọc một báo cáo khảo sát đánh giá rất tích cực về một công ty công nghệ mới nổi, với dự báo doanh thu sẽ tăng trưởng mạnh trong 5 năm tới. Tuy nhiên, đánh giá này chỉ dựa trên dữ liệu từ báo cáo của 1 vài công ty chứng khoán lớn.” Trong trường hợp này, lỗi xử lý thông tin nào trong tài chính hành vi có khả năng cao nhất bạn sẽ mắc phải [0,3 điểm]? Giải thích ngắn gọn [0,5 điểm].

ĐÁP ÁN PHẦN TỰ LUẬN VÀ THANG ĐIỂM

Phần câu hỏi	Nội dung đáp án	Thang điểm	Ghi chú
I. Trắc nghiệm		7,7	
Câu 1 – 22	Đáp án A	0,35	
II. Tự luận		2,3	
Nội dung 1a.	Quy định ngăn chặn hoạt động rửa tiền.	0,75	
Nội dung 1b.	Cải thiện xã hội	0,75	

Nội dung 2a.	Bỏ qua kích thước mẫu: Bạn sẽ đầu tư vào công ty này dựa trên đánh giá tích cực mà không quan tâm kích thước mẫu khách hàng nhỏ. [0,3 điểm] Giải thích: Đánh giá tích cực về triển vọng tăng trưởng của công ty công nghệ mới chỉ dựa trên dữ liệu từ báo cáo của 1 vài công ty chứng khoán lớn, là một mẫu rất nhỏ và không đầy đủ, bao quát. Tuy nhiên, nếu bạn đầu tư vào công ty này chỉ dựa trên đánh giá đó mà không quan tâm đến kích thước mẫu nhỏ, bạn sẽ mắc lỗi bỏ qua kích thước mẫu. [0,5 điểm]	0,8	
	Điểm tổng	10,0	

TP. Hồ Chí Minh, ngày 17 tháng 10 năm 2024

Người duyệt đề



Sĩ Trà

Giảng viên ra đề



TS. Nguyễn Thanh Phúc