

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

ĐỀ THI VÀ ĐÁP ÁN
THI KẾT THÚC HỌC PHẦN
Học kỳ 2, năm học 2023-2024

I. Thông tin chung

Tên học phần:	Đại cương đầu tư		
Mã học phần:	71FINC20033	Số tín chỉ:	03
Mã nhóm lớp học phần:	232_71FINC20033_01-06		
Hình thức thi: Trắc nghiệm kết hợp Tự luận	Thời gian làm bài:	60	phút
<i>Thí sinh được tham khảo tài liệu:</i>	<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 hoạt động chào bán chứng chỉ quỹ đầu tư trên thị trường Việt Nam ở mức độ căn bản.	Tự luận	10%	Luận Câu 1	1	
CLO5	Hình thành ý thức tuân thủ pháp luật	Tự luận	15%	Luận Câu 2	1,5	

	và đạo đức nghề nghiệp trong lĩnh vực đầu tư.					
--	---	--	--	--	--	--

III. Nội dung câu hỏi thi

PHẦN TRẮC NGHIỆM (15 câu x 0,5/câu)

_____ đề cập đến xung đột tiềm ẩn giữa ban quản lý và cổ đông do sự kiểm soát của ban quản lý đối với phần thưởng bằng tiền cũng như khả năng nhà quản lý hoạt động kém cỏi.

- A. vấn đề đại diện
- B. vấn đề đa dạng hóa
- C. vấn đề thanh khoản
- D. vấn đề về khả năng thanh toán

ANSWER: A

Phân bổ tài sản đề cập đến _____.

- A. việc phân bổ tài sản vào các lớp tài sản rộng
- B. chỉ đầu tư vào chứng khoán “an toàn”
- C. lựa chọn nắm giữ chứng khoán dựa trên giá trị định giá của chúng
- D. phân tích từ dưới lên (bottom-up)

ANSWER: A

Chứng khoán nào sau đây là công cụ thị trường tiền tệ?

- A. thương phiếu
- B. trái phiếu kho bạc
- C. trái phiếu đô thị
- D. chứng khoán các khoản thế chấp

ANSWER: A

Cách sắp xếp đúng theo thứ tự tăng dần mức độ an toàn của các công cụ đầu tư là:

- A. Trái phiếu công ty, Thương phiếu, Tín phiếu kho bạc
- B. Thương phiếu, Trái phiếu công ty, Tín phiếu kho bạc
- C. Tín phiếu kho bạc, Trái phiếu công ty, Thương phiếu
- D. Tín phiếu kho bạc, Thương phiếu, Trái phiếu công ty

ANSWER: A

Bạn muốn mua 100 cổ phiếu của Hotstock InC. với mức giá tốt nhất càng nhanh càng tốt. Xác suất lớn bạn sẽ đặt lệnh:

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

ANSWER: A

Bạn đã bán không 200 cổ phiếu phổ thông với giá 60 USD một cổ phiếu. Tỷ lệ ký quỹ ban đầu là 60%. Khoản đầu tư ban đầu của bạn là

- A. 7.200\$

- B. 12.000\$
- C. 5.600\$
- D. 4.800\$

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

Danh mục đầu tư đã được đa dạng hóa có tài sản cuối năm là 279.000.000\$ và nợ phải trả là 43.000.000\$. Nếu NAV của danh mục đầu tư đa dạng là 42,13\$ thì quỹ này phải nắm giữ bao nhiêu cổ phiếu?

- A. 5.601.709
- B. 6.488.372
- C. 43.000.000
- D. 1.182.203

ANSWER: A

Điều nào sau đây mô tả đúng nhất mục tiêu rộng của quy định trong bối cảnh của ngành dịch vụ tài chính?

- A. Bảo vệ người tiêu dùng
- B. Để loại bỏ rủi ro tài chính
- C. Thực thi các chính sách và thủ tục của công ty
- D. Bảo vệ người tham gia cung cấp dịch vụ tài chính

ANSWER: A

Việc duy trì các tiêu chuẩn đạo đức cao trong ngành đầu tư rất có thể sẽ:

- A. làm tăng tính công bằng của thị trường tài chính
- B. làm giảm sự ổn định của hệ thống tài chính.
- C. làm giảm sự phức tạp của thị trường tài chính
- D. làm tăng khả năng vi phạm quy định pháp lý nhân sự trong lĩnh vực dịch vụ tài chính

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

Giả sử phân phối xác suất cho tỷ suất sinh lợi trong thời gian nắm giữ đối với cổ phiếu KMP như sau. HPR đối với cổ phiếu KMP là bao nhiêu?

Các trường hợp khác nhau của nền kinh tế	Xác suất	HPR
Bùng nổ	0,30	18%
Bình thường	0,50	12%
Suy thoái	0,20	-5%

- A. 10,40%
- B. 9,32%
- C. 11,63%
- D. 11,54%

ANSWER: A

Rủi ro thị trường của chứng khoán (beta) bằng:

- A. hiệp phương sai giữa tỷ suất sinh lợi của chứng khoán và tỷ suất sinh lợi thị trường chia cho phương sai của tỷ suất sinh lợi thị trường.
- B. hiệp phương sai giữa chứng khoán và lợi nhuận thị trường chia cho độ lệch chuẩn của lợi nhuận thị trường.
- C. phương sai của lợi nhuận của chứng khoán chia cho hiệp phương sai giữa lợi nhuận của chứng khoán và thị trường.
- D. phương sai của lợi nhuận của chứng khoán chia cho phương sai của lợi nhuận thị trường.

ANSWER: A

_____ tập trung nhiều hơn vào biến động giá cổ phiếu 1 công ty trong quá khứ hơn là các yếu tố cơ bản quyết định khả năng sinh lợi trong tương lai.

- A. Chuyên viên phân tích kỹ thuật
- B. Chuyên viên phân tích cơ bản
- C. Chuyên viên phân tích thị trường
- D. Chuyên viên phân tích tín dụng

ANSWER: A

Các nhà tâm lý học đã phát hiện ra rằng những người đưa ra quyết định sẽ tự trách mình nhiều hơn khi quyết định đó là KHÔNG tuân theo xu hướng thông thường. Hiện tượng này là

- A. Né tránh sự tiếc nuối
- B. Hiệu ứng mô tả
- C. Tính toán bất hợp lý
- D. Sự tự tin quá mức

ANSWER: A

PHẦN TỰ LUẬN (2 câu; 2,5 điểm)

Dựa vào thông tin từ bài báo “Nhóm cựu lãnh đạo HoSE bị truy tố vì giúp sức Trịnh Văn Quyết”, tác giả THÂN HOÀNG, báo Tuổi trẻ (bên dưới), hãy trả lời 2 câu hỏi sau:

Ngày 9-4, Viện kiểm sát nhân dân tối cao đã ban hành cáo trạng vụ án thao túng chứng khoán và lừa đảo chiếm đoạt tài sản, liên quan cựu chủ tịch Tập đoàn FLC Trịnh Văn Quyết. Viện kiểm sát truy tố 50 người, trong đó ông Trịnh Văn Quyết bị truy tố về tội thao túng thị trường chứng khoán và lừa đảo chiếm đoạt tài sản. 4 cựu lãnh đạo của Sở Giao dịch chứng khoán TP.HCM bị truy tố gồm: ông Trần Đắc Sinh, cựu chủ tịch HĐQT; Lê Hải Trà, cựu tổng giám đốc, cựu ủy viên HĐQT, thành viên độc lập hội đồng niêm yết; ...Cả bốn người trên cùng bị cáo buộc có hành vi "lợi dụng chức vụ, quyền hạn trong khi thi hành công vụ". Ba cán bộ thuộc Ủy ban Chứng khoán nhà nước bị truy tố gồm: Lê Công Điền, vụ trưởng Vụ Giám sát công ty đại chúng thuộc Ủy ban Chứng khoán nhà nước; Dương Văn Thanh, tổng giám đốc Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam; Phạm Minh Trung, trưởng phòng đăng ký chứng khoán thuộc Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam. Cả ba người bị truy tố về tội "công bố thông tin sai lệch hoặc che giấu thông tin trong hoạt động chứng khoán".

Theo cáo trạng, Công ty cổ phần xây dựng FLC Faros, tiền thân là Công ty xây dựng và đầu tư hạ tầng Vĩnh Hà, được thành lập vào năm 2011 với vốn điều lệ khởi đầu 1,5 tỉ đồng. Quy mô vốn này được giữ nguyên trong hơn ba năm tiếp theo. Tuy nhiên chưa tới hai năm sau đó, từ năm 2014 - 2016 ông Trịnh Văn Quyết đã làm thủ tục tăng vốn điều lệ khổng lồ từ 1,5 tỉ đồng lên 4.300 tỉ đồng, tương ứng với 430 triệu cổ phần của FLC Faros. Thời điểm này, ông Quyết đưa ra kế hoạch biến Faros thành công ty đại chúng để niêm yết trên sàn chứng khoán Sở Giao dịch chứng khoán TP.HCM (HoSE).

Kế hoạch này của ông Quyết đã được các ông Trần Đắc Sinh, Lê Hải Trà cùng một số cán bộ khác tại HoSE và Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam "giúp sức". Theo quy chế hoạt động của HĐQT và hội đồng niêm yết sàn HoSE thì việc thẩm định chấp thuận niêm yết cổ phiếu của Công ty Faros không thuộc thẩm quyền của HĐQT. Mặt khác, ông Sinh với vai trò là chủ tịch HĐQT HoSE biết báo cáo kiểm toán về tài chính năm 2014 và 2015 của doanh nghiệp này không phù hợp. Báo cáo vi phạm lưu ý lớn rằng "không đủ cơ sở để xác định số vốn thực góp". Tuy nhiên do mối quan hệ cá nhân và nhiều lần được Trịnh Văn Quyết cùng Doãn Văn Phương (cựu tổng giám đốc Tập đoàn FLC, đã bỏ trốn) nhờ giúp đỡ nên ông Sinh đã hỗ trợ để Faros được niêm yết, cáo trạng nêu. Ông Sinh bị cáo buộc nhiều lần trực tiếp chỉ đạo cấp dưới là Trà, Vũ, Hằng tạo điều kiện sớm niêm yết cổ phiếu cho Faros. Do đó, trong khi Công ty Faros chưa bổ sung đầy đủ hồ sơ theo quy định, ông Trần Đắc Sinh đã chỉ đạo, tổ chức họp HĐQT quyết định về hồ sơ niêm yết của Công ty Faros. Tại cơ quan điều tra, ông Sinh khai do có mối quan hệ thân quen với Trịnh Văn Quyết nên muốn giúp việc chấp thuận niêm yết cho Faros, từ đó doanh nghiệp này có điều kiện thu hút vốn của nhà đầu tư trên thị trường, thông qua đó sàn HoSE sẽ có doanh thu từ phí niêm yết, phí giao dịch chứng khoán, cáo trạng nêu.

Là cấp dưới của ông Sinh, ông Lê Hải Trà bị cáo buộc biết rõ báo cáo kiểm toán về tài chính của Faros có vi phạm bởi "chưa có căn cứ xác định số vốn thực góp". Tuy nhiên, do có mối quan hệ thân quen biết Trịnh Văn Quyết từ trước, nên ông Trà vẫn gây sức ép cho

Đoàn Vĩnh Nam đề xuất chấp thuận hồ sơ niêm yết của Faros, trong khi chưa đủ cơ sở xác định vốn góp. Là thành viên hội đồng niêm yết, ông Lê Hải Trà đã ký phiếu đồng ý niêm yết cổ phiếu của Công ty Faros. Còn với vai trò phó tổng giám đốc sàn HoSE, ông Trà đã họp HĐQT, đồng ý niêm yết cổ phiếu của công ty này trái pháp luật. Tại cơ quan điều tra, ông Trà thừa nhận hành vi và khai nguyên nhân phạm tội là "do có mối quan hệ nên muốn giúp đỡ Trịnh Văn Quyết và Doãn Văn Phương", cáo trạng nêu.

Theo cáo trạng, ông Lê Công Điền với vai trò là vụ trưởng Vụ Giám sát công ty đại chúng, khi thẩm định hồ sơ của Faros đã phát hiện "không đủ cơ sở xác định vốn thực góp", các báo cáo kiểm toán không đúng quy định pháp luật...Tuy nhiên ông Điền đã không thực hiện kiểm tra, xử lý, mà ký văn bản chấp thuận hồ sơ đăng ký đại chúng đối với Faros rồi công bố trên phương tiện thông tin của Ủy ban Chứng khoán nhà nước. Tại cơ quan điều tra, ông Điền khai nhận thấy Faros là công ty lớn, ông Trịnh Văn Quyết lại "có nhiều mối quan hệ với lãnh đạo các cấp, sở hữu một công ty chuyên tư vấn pháp luật". Khi thẩm định hồ sơ của Faros, ông Điền yêu cầu cung cấp thêm bằng chứng về việc góp vốn nhưng 2 lần bị công ty này khiếu nại cho rằng vụ trưởng "làm vượt thẩm quyền, gây khó khăn cho doanh nghiệp". "Do lo sợ ảnh hưởng đến công việc của bản thân nên ông Điền biết sai nhưng vẫn làm tờ trình báo cáo ông Vũ Bằng (cựu chủ tịch Ủy ban Chứng khoán nhà nước) đề nghị chấp thuận Faros là công ty đại chúng", cáo trạng nêu.

Nguồn: <https://tuoitre.vn/nhom-cuu-lanh-dao-hose-bi-truy-to-vi-giup-suc-trinh-van-quyet-20240409093251278.htm>

Câu hỏi 1: (1 điểm)

- (a) (0,75 điểm) Bài báo đang đề cập loại tài sản tài chính nào? Nêu bản chất, đặc tính tài sản tài chính theo lý thuyết?
- (b) (0,25 điểm) Phân tích 1 đặc tính của công cụ tài chính trên, theo bạn quan trọng đối với thị trường Việt Nam?

Câu hỏi 2: (1,5 điểm)

Nêu rõ và phân tích 2 hành vi vi phạm đạo đức nghề nghiệp hoặc vi phạm pháp lý khác nhau của nhân sự làm việc trong lĩnh vực đầu tư (dịch vụ tài chính)? (0,75 điểmx2)

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 1A.	<p>Cổ phiếu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Chứng nhận quyền sở hữu • Quyền biểu quyết, lợi ích tài chính trên phần vốn góp • Tách biệt quyền quản lý, sở hữu (Hội đồng quản trị - Ban điều hành) • Giám vấn đề người đại diện (công ty đại chúng, công ty nội bộ) • Quyền trên phần còn lại (residual claim): chia lợi ích cuối cùng sau nhân viên, nhà cung cấp, chủ nợ • Trách nhiệm hữu hạn 	0,2 0,5	
Nội dung 1B.	Lập luận có cơ sở bất cứ đặc điểm nào ở 1A.	0,3	
Nội dung 2A.	<p>hành vi "lợi dụng chức vụ, quyền hạn trong khi thi hành công vụ".</p> <p>Sai phạm quy định về tiêu chuẩn với mục đích sàng lọc, rào cản (gatekeeping rules) → đưa cổ phiếu rủi ro không đạt chuẩn lên sàn → mất lòng tin nhà đầu tư</p> <p>Lê Công Điền với vai trò là vụ trưởng Vụ Giám sát công ty đại chúng, vi phạm thực hiện nghiệp vụ thẩm định hồ sơ của Faros đã phát hiện "không đủ cơ sở xác định vốn thực góp", các báo cáo kiểm toán không đúng quy định pháp luật...</p> <p>Hoặc</p> <p>Trần Đắc Sinh, cựu chủ tịch HĐQT HOSE: dựa vào mối quan hệ cá nhân, giúp việc chấp thuận niêm yết cho Faros, từ đó doanh nghiệp này có điều kiện thu hút vốn của nhà đầu tư trên thị trường, thông qua đó sàn HoSE sẽ có doanh thu từ phí niêm yết, phí giao dịch chứng khoán</p> <p>Hoặc</p> <p>Lê Hải Trà, cựu giám đốc HOSE: bị cáo buộc biết rõ báo cáo kiểm toán về tài chính của Faros có vi phạm bởi "chưa có căn cứ xác định số vốn thực góp".</p>	0,75 x2	SV viết được 2 trong 3 ý đều được trọn 1,5 điểm

	Điểm tổng	10,0	

TP. Hồ Chí Minh, ngày tháng 5 năm 2023

Người duyệt đề



TS. Mai Thanh Loan

Giảng viên ra đề



**ThS. Hoàng Hoa Sơn Trà
ThS. Nguyễn Thanh Phúc**