

ĐỀ CƯƠNG CHI TIẾT HỌC PHẦN**1. Thông tin chung về học phần**

- Tên học phần: **Đầu tư tài chính (Financial investments)**
- Mã số học phần: 2021163
- Số tín chỉ học phần: 3 tín chỉ
- Thuộc chương trình đào tạo của bậc, ngành: Đại học, TCNH
- Số tiết học phần:
 - Nghe giảng lý thuyết: 21 tiết
 - Làm bài tập trên lớp: 21 tiết
 - Thảo luận: 3 tiết
 - Tự học: 45 giờ
- Đơn vị phụ trách học phần: Bộ môn TCNH / Khoa KTTC

2. Học phần trước: Toán ứng dụng; Thống kê ứng dụng; Kinh tế lượng ứng dụng.

3. Mục tiêu của học phần:

- Kiến thức: Xác định và đánh giá tài sản đưa vào danh mục đầu tư, tính toán tỷ trọng từng loại tài sản, cân nhắc giữa rủi ro và tỷ suất sinh lời kỳ vọng.
- Kỹ năng: Tổng hợp được cách thức tìm kiếm thông tin, và vận dụng được mô hình lý thuyết danh mục đầu tư.
- Thái độ: Tôn trọng pháp luật, chấp hành chủ trương, chính sách của nhà nước về lĩnh vực đầu tư tài chính; ý thức đạo đức cao trong hoạt động kinh doanh tài chính.

4. Chuẩn đầu ra:

	Nội dung	Đáp ứng CĐR CTĐT
Kiến thức	4.1.1. Hiểu được cách thức quản trị danh mục đầu tư.	K1, K2, K3, K4
	4.1.2. Hiểu biết về trung gian đầu tư, và các nhà tạo lập thị trường.	
	4.1.3. Nắm được lý thuyết định giá tài sản tài chính.	
Kỹ năng	4.2.1. Biết cách vận dụng các lý thuyết danh mục đầu tư.	S1, S2, S3, S4
	4.2.2. Có khả năng tự tổng hợp thông tin phân	

	tích vĩ mô và ngành cụ thể	
Thái độ	4.3.1. Ứng xử phù hợp với môi trường giáo dục, tuân thủ các quy định của nhà trường và có ý thức cộng đồng.	A1, A2 ,A3, A4
	4.3.2. Có trách nhiệm với bản thân, tinh thần hợp tác làm việc nhóm.	

5. Mô tả tóm tắt nội dung học phần:

Môn học giới thiệu những kiến thức cơ bản về danh mục đầu tư; Sự hoạt động của các trung gian tài chính và thị trường tài chính. Sinh viên còn được tiếp cận với các mô hình định giá CAPM, APT, SIM; Cách thức phân tích vĩ mô và vi mô. Cách thức quản trị danh mục đầu tư hiệu quả; Cách thức xác định rủi ro của một danh mục

6. Nội dung và lịch trình giảng dạy:

Buổi /Tiết	Nội dung	Hoạt động của giảng viên	Hoạt động của sinh viên	Giáo trình chính	Tài liệu tham khảo	Ghi chú
1	BÀI 1 : TỔNG QUAN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH. 1.1. Thị trường tập trung, và OTC. 1.2. Các lệnh giao dịch trên thị trường tài chính. - Nguyên tắc khớp lệnh. - Đơn vị giao dịch (Trade unit). - Đơn vị yết giá (Quotation unit)	Thuyết giảng Đặt câu hỏi Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm	-Nghe giảng, ghi chú Trả lời câu hỏi Thảo luận nhóm theo chủ đề	[1] Chapter 1	[3] Chapter 1	
2	BÀI 1 : TỔNG QUAN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH. - Biên độ giao dịch. - Phương thức giao dịch. - Các lệnh trong phiên khớp lệnh định kỳ. - Các lệnh trong phiên khớp lệnh liên tục. - Giao dịch chứng khoán quỹ. 1.3. Các nhà tạo lập thị trường.	Thuyết giảng Đặt câu hỏi Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm	Nghe giảng, ghi chú Trả lời câu hỏi Thảo luận nhóm theo chủ đề	[1] Chapter 1	[3] Chapter 1	
3	BÀI 1 : TỔNG QUAN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH. 1.4. Các trung gian đầu tư. 1.5. Bài tập tình huống.	Đặt câu hỏi Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm Làm bài tập	Trả lời câu hỏi Thảo luận nhóm Làm bài tập	[1] Chapter 1	[3] Chapter 1	
4	BÀI 2 : PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN. 2.1. Phân tích vĩ mô và phân	Thuyết giảng Đặt câu hỏi	Nghe giảng Trả lời	[1] Chapter	[3] Chapter 3	

	tích ngành. 2.2. Giới thiệu về phân tích kỹ thuật.	Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm Làm bài tập	câu hỏi Thảo luận nhóm Làm bài tập	4&5		
5	BÀI 2 : PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN. 2.3. Phân tích các chỉ số tài chính của doanh nghiệp có liên quan đến chứng khoán phát hành. 2.4. Định giá chứng khoán nợ - Cấu trúc kỳ hạn lãi suất. - Lợi tức và giá trái phiếu.	Thuyết giảng Đặt câu hỏi Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm Làm bài tập	Nghe giảng Trả lời câu hỏi Thảo luận nhóm Làm bài tập	[1] Chapter 4&5	[3] Chapter 4	
6	BÀI 2 : PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN. - Thời gian đáo hạn, và thời gian đáo hạn bình quân. - Độ lồi. 2.5. Định giá chứng khoán vốn. 2.6. Bài tập tình huống.	Thuyết giảng Đặt câu hỏi Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm Làm bài tập	Nghe giảng Trả lời câu hỏi Thảo luận nhóm Làm bài tập	[1] Chapter 4&5	[3] Chapter 4	
7	BÀI 3: LÝ THUYẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ. 3.1. Lãi suất và phần bù rủi ro. 3.2. Rủi ro của một tài sản và phương pháp ước lượng (β, σ). 3.3. Mức e ngại rủi ro và giá trị hữu dụng.	Thuyết giảng Đặt câu hỏi Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm Làm bài tập	Nghe giảng Trả lời câu hỏi Thảo luận nhóm Làm bài tập	[1] Chapter 2	[3] Chapter 8	
8	BÀI 3: LÝ THUYẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ. 3.4. Ma trận phương sai, hiệp phương sai và rủi ro của danh mục. 3.5. Giá trị chịu rủi ro của danh mục đầu tư (VaR). 3.6. Vai trò của tài sản phi rủi ro trong danh mục. 3.7. Nguyên lý thiết lập danh mục đầu tư.	Thuyết giảng Đặt câu hỏi Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm Làm bài tập	Nghe giảng Trả lời câu hỏi Thảo luận nhóm Làm bài tập	[1] Chapter 2	[3] Chapter 4	
9	BÀI 3: LÝ THUYẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ. 3.8. Danh mục đầu tư hỗn hợp có sử dụng công cụ phái sinh. 3.9. Phương pháp đánh giá	Thuyết giảng Đặt câu hỏi	Nghe giảng Trả lời câu hỏi Thảo luận	[1] Chapter 2	[3] Chapter 4	

	<p>danh mục đầu tư hỗn hợp.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Phương pháp Treynor. – Phương pháp Sharpe. – Phương pháp Jensen. <p>3.1. Bài tập tình huống.</p>	<p>Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	<p>nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>			
10	<p>BÀI 4: TỐI ƯU DANH MỤC ĐẦU TƯ.</p> <p>4.1. Danh mục đầu tư trái phiếu.</p> <p>4.2. Danh mục đầu tư rủi ro.</p>	<p>Thuyết giảng</p> <p>Đặt câu hỏi</p> <p>Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	<p>Nghe giảng</p> <p>Trả lời câu hỏi</p> <p>Thảo luận nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	[1] Chapt er 3	[3] Chapt er 8	
11	<p>BÀI 4: TỐI ƯU DANH MỤC ĐẦU TƯ.</p> <p>4.3. Danh mục đầu tư hỗn hợp.</p> <p>4.4. Tối ưu danh mục đầu tư hỗn hợp.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Trường hợp không có tỷ suất sinh lời mục tiêu của danh mục. – Trường hợp có tỷ suất sinh lời mục tiêu của danh mục. 	<p>Thuyết giảng</p> <p>Đặt câu hỏi</p> <p>Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	<p>Nghe giảng</p> <p>Trả lời câu hỏi</p> <p>Thảo luận nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	[1] Chapt er 3	[3] Chapt er 3	
12	<p>BÀI 4: TỐI ƯU DANH MỤC ĐẦU TƯ.</p> <ul style="list-style-type: none"> – Danh mục có tài sản phi rủi ro. <p>4.5. Bài tập tình huống.</p>	<p>Thuyết giảng</p> <p>Đặt câu hỏi</p> <p>Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	<p>Nghe giảng</p> <p>Trả lời câu hỏi</p> <p>Thảo luận nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	[1] Chapt er 3	[3] Chapt er 8	
13	<p>BÀI 5: CÂN BẰNG THỊ TRƯỜNG VỐN.</p> <p>5.1. Mô hình định giá tài sản vốn – CAPM.</p> <p>5.2. Mô hình đa nhân tố và mô hình SIM.</p> <p>5.3. Thuyết APT.</p>	<p>Thuyết giảng</p> <p>Đặt câu hỏi</p> <p>Hướng dẫn thảo luận, làm việc nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	<p>Nghe giảng</p> <p>Trả lời câu hỏi</p> <p>Thảo luận nhóm</p> <p>Làm bài tập</p>	[1] Chapt er 4	[2] Chapt er 13	
14	<p>BÀI 5: CÂN BẰNG THỊ TRƯỜNG VỐN.</p> <p>5.4. Thị trường hiệu quả.</p> <p>5.5. Các bằng chứng thực nghiệm trên lợi tức chứng khoán.</p>	<p>Thuyết giảng</p> <p>Đặt câu hỏi</p> <p>Hướng dẫn thảo luận,</p>	<p>Nghe giảng</p> <p>Trả lời câu hỏi</p> <p>Thảo luận nhóm</p>	[1] Chapt er 4	[2] Chapt er 13	

	5.6. Bài tập tình huống.	làm việc nhóm Làm bài tập	Làm bài tập			
15	ÔN TẬP.	-Bài tập ứng dụng -Ôn bài	-Làm bài tập			

7. Nhiệm vụ của sinh viên:

- Tham dự tối thiểu 80% số tiết học lý thuyết.
- Thực hiện đầy đủ các bài tập nhóm/ bài tập và được đánh giá kết quả thực hiện.
- Tham dự kiểm tra giữa học kỳ.
- Tham dự thi kết thúc học phần.
- Chủ động tổ chức thực hiện giờ tự học.

8. Đánh giá kết quả học tập của sinh viên:

8.1. Cách đánh giá

TT	Điểm thành phần	Quy định	Trọng số	Mục tiêu
I	Điểm quá trình học		40%	
1	Điểm chuyên cần	Tính trên số tiết học	10%	4.3
2	Điểm bài tập, phát biểu	Trả lời câu hỏi và làm bài tập	40%	4.1
3	Điểm thi giữa kì	Thi viết	50%	4.1; 4.2
II	Điểm thi cuối kì	Thi viết	60%	4.1; 4.2

8.2. Cách tính điểm

- Điểm đánh giá thành phần và điểm thi kết thúc học phần được chấm theo thang điểm 10 (Từ 0 đến 10), làm tròn đến 0,5.
- Điểm học phần là tổng điểm của tất cả các điểm đánh giá thành phần của học phần nhân với trọng số tương ứng. Điểm học phần theo thang điểm 10 làm tròn đến một chữ số thập phân.

9. Tài liệu học tập:

9.1. Giáo trình chính:

[1] Investments, Bodie, Kane, Marcus, Mc Graw Hill, 2015.

9.2. Tài liệu tham khảo:

[2] Investment: Principles and Concepts, Charles P.Jones, Wiley 2013.

[3] Economic for investment decision makers: Micro, macro and International economics, Christopher D. Piro, Jerald E. Pinto, Larry Harris, Wiley, 2013.

10. Hướng dẫn sinh viên tự học:

Tuần /Buổi	Nội dung	Lý thuyết (tiết)	Thực hành (tiết)	Nhiệm vụ của sinh viên
1	BÀI 1 : TỔNG QUAN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH.	3		- Nghiên cứu trước :

	<p>1.1. Thị trường tập trung, và OTC.</p> <p>1.2. Các lệnh giao dịch trên thị trường tài chính.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nguyên tắc khớp lệnh. - Đơn vị giao dịch. (Trade unit). - Đơn vị yết giá (Quotation unit) 			<p>+ [1] Chapter 1</p> <p>+ [3] Chapter 1</p> <p>+ Tìm thêm thông tin có liên quan</p>
2	<p>BÀI 1 : TỔNG QUAN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Biên độ giao dịch. - Phương thức giao dịch. - Các lệnh trong phiên khớp lệnh định kỳ. - Các lệnh trong phiên khớp lệnh liên tục. - Giao dịch chứng khoán quỹ. <p>1.3. Các nhà tạo lập thị trường.</p>	3		<p>- Nghiên cứu trước :</p> <p>+ [1] Chapter 1</p> <p>+ [3] Chapter 1</p> <p>+ Tìm thêm thông tin có liên quan Ôn lại nội dung đã học buổi trước</p>
3	<p>BÀI 1 : TỔNG QUAN ĐẦU TƯ TÀI CHÍNH.</p> <p>1.4. Các trung gian đầu tư.</p> <p>1.5. Bài tập tình huống.</p>	3		<p>- Nghiên cứu trước :</p> <p>+ [1] Chapter 3&4</p> <p>+ [2] Chapter 3</p> <p>Tìm thêm thông tin có liên quan</p> <p>- Ôn lại nội dung đã học buổi trước</p>
4	<p>BÀI 2 : PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN.</p> <p>2.1. Phân tích vĩ mô và phân tích ngành.</p> <p>2.2. Giới thiệu về phân tích kỹ thuật.</p>	3	...	<p>- Nghiên cứu trước :</p> <p>+ [1] Chapter 4&5</p> <p>+ [3] Chapter 3</p> <p>Tìm thêm thông tin có liên quan</p> <p>- Ôn lại nội dung đã học buổi trước</p>
5	<p>BÀI 2 : PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN.</p> <p>2.3. Phân tích các chỉ số tài chính của doanh nghiệp có liên quan đến chứng khoán phát hành.</p> <p>2.4. Định giá chứng khoán nợ</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cấu trúc kỳ hạn lãi suất. - Lợi tức và giá trái phiếu. 	3		<p>- Nghiên cứu trước :</p> <p>+ [1] Chapter 4&5</p> <p>+ [3] Chapter 3</p> <p>Tìm thêm thông tin có liên quan</p> <p>- Ôn lại nội dung đã học buổi trước</p>
6	<p>BÀI 2 : PHÂN TÍCH CHỨNG KHOÁN.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Thời gian đáo hạn, và thời gian đáo hạn bình quân. - Độ lồi. 	3		<p>- Nghiên cứu trước :</p> <p>+ [1] Chapter 5&6</p> <p>+ [2] Chapter 4</p> <p>Tìm thêm thông tin có liên</p>

	2.5. Định giá chứng khoán vốn. 2.6. Bài tập tình huống.			quan - Ôn lại nội dung đã học buổi trước
7	BÀI 3: LÝ THUYẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ. 3.1. Lãi suất và phân bù rủi ro. 3.2. Rủi ro của một tài sản và phương pháp ước lượng (β, σ). 3.3. Mức e ngại rủi ro và giá trị hữu dụng.	3		- Nghiên cứu trước : + [1] Chapter 2 + [3] Chapter 8 Tìm thêm thông tin có liên quan - Ôn lại nội dung đã học buổi trước
8	BÀI 3: LÝ THUYẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ. 3.4. Ma trận phương sai, hiệp phương sai và rủi ro của danh mục. 3.5. Giá trị chịu rủi ro của danh mục đầu tư (VaR). 3.6. Vai trò của tài sản phi rủi ro trong danh mục. 3.7. Nguyên lý thiết lập danh mục đầu tư.	3		- Nghiên cứu trước : + [1] Chapter 2 + [3] Chapter 8 Tìm thêm thông tin có liên quan - Ôn lại nội dung đã học buổi trước
9	BÀI 3: LÝ THUYẾT DANH MỤC ĐẦU TƯ. 3.8. Danh mục đầu tư hỗn hợp có sử dụng công cụ phái sinh. 3.9. Phương pháp đánh giá danh mục đầu tư hỗn hợp. - Phương pháp Treynor. - Phương pháp Sharpe. - Phương pháp Jensen. 3.2. Bài tập tình huống.	3		- Nghiên cứu trước : + [1] Chapter 7 + [2] Chapter 10 Tìm thêm thông tin có liên quan - Ôn lại nội dung đã học buổi trước
10	BÀI 4: TỐI ƯU DANH MỤC ĐẦU TƯ. 4.1. Danh mục đầu tư trái phiếu. 4.2. Danh mục đầu tư rủi ro.	3		Nghiên cứu trước : + [1] Chapter 3 + [3] Chapter 8 Tìm thêm thông tin có liên quan - Ôn lại nội dung đã học buổi trước
11	BÀI 4: TỐI ƯU DANH MỤC ĐẦU TƯ. 4.3. Danh mục đầu tư hỗn hợp. 4.4. Tối ưu danh mục đầu tư hỗn hợp. - Trường hợp không có tỷ suất sinh lời mục tiêu của danh mục. - Trường hợp có tỷ suất sinh	3		Nghiên cứu trước : + [1] Chapter 3 + [3] Chapter 8 Tìm thêm thông tin có liên quan - Ôn lại nội dung đã học buổi trước

	lời mục tiêu của danh mục.			
12	BÀI 4: TỐI ƯU DANH MỤC ĐẦU TƯ. – Danh mục có tài sản phi rủi ro. 4.5. Bài tập tình huống.	3		Nghiên cứu trước : + [1] Chapter 4 + [2] Chapter 13 Tìm thêm thông tin có liên quan - Ôn lại nội dung đã học buổi trước
13	BÀI 5: CÂN BẰNG THỊ TRƯỜNG VỐN. 5.1. Mô hình định giá tài sản vốn – CAPM. 5.2. Mô hình đa nhân tố và mô hình SIM. 5.3. Thuyết APT.	3		Nghiên cứu trước : + [1] Chapter 4 + [2] Chapter 13 Tìm thêm thông tin có liên quan - Ôn lại nội dung đã học buổi trước
14	BÀI 5: CÂN BẰNG THỊ TRƯỜNG VỐN. 5.4. Thị trường hiệu quả. 5.5. Các bằng chứng thực nghiệm trên lợi tức chứng khoán. 5.6. Bài tập tình huống.	3		- Ôn lại nội dung đã học buổi trước - Coi lại các dạng bài tập chính
15	ÔN TẬP.	3	...	Ôn lại nội dung của học phần

Ngày 15 tháng 8. Năm 2015

Trưởng khoa
(Ký và ghi rõ họ tên)

Ngày 15 tháng 8 Năm 2015

Trưởng Bộ môn
(Ký và ghi rõ họ tên)

Ngày 15 tháng 8 Năm 2015

Người biên soạn
(Ký và ghi rõ họ tên)

Ngày 15 tháng 8 Năm 2015

Ban giám hiệu