

Tp. Hồ Chí Minh, ngày tháng 9 năm 2017

ĐỀ CƯƠNG CHI TIẾT HỌC PHẦN

1. THÔNG TIN CHUNG VỀ HỌC PHẦN

1.1. Tên học phần: **Quản trị danh mục**

Tên tiếng Anh: Portfolio Management

- Mã học phần: Số tín chỉ (lên lớp/Thực hành/tự nghiên cứu): 3

- Áp dụng cho ngành/chuyên ngành đào tạo: Tài chính – Ngân hàng **Bậc đào tạo:**
Cao học

Hình thức đào tạo:

1.2. Khoa/Bộ môn phụ trách học phần:

1.3. ĐIỀU KIỆN TIÊN QUYẾT:

Phương pháp nghiên cứu khoa học, kinh tế lượng ứng dụng trong tài chính, và quản trị tài chính hiện đại.

2. MÔ TẢ HỌC PHẦN

Học phần nhằm cung cấp cho người học kiến thức nâng cao về quản trị danh mục đầu tư, bao gồm xác định lợi nhuận và rủi ro danh mục, độ nhạy rủi ro & chiến lược phân phối vốn vào tài sản rủi ro, danh mục rủi ro tối ưu, mô hình chỉ số, mô hình định giá tài sản vốn, lý thuyết định giá chênh lệch và mô hình đa yếu tố về lợi nhuận và rủi ro, và giả thuyết thị trường hiệu quả. Bên cạnh đó, học phần cũng giới thiệu về tài chính hành vi và phân tích kỹ thuật cũng như cung cấp các bằng chứng thực nghiệm về lợi nhuận chứng khoán thông qua các mô hình chỉ số, mô hình định giá tài sản vốn (CAPM), mô hình đa yếu tố, mô hình Fama-French 3 yếu tố, ... Các chủ đề về quản trị danh mục trái phiếu và cổ phiếu, đánh giá hiệu quả hoạt động danh mục, chiến lược quỹ phòng vệ và lý thuyết quản trị danh mục chủ động cũng được giới thiệu trong học phần này.

3. MỤC TIÊU HỌC PHẦN

Sau khi kết thúc học phần, người học có khả năng:

- Xác định lợi nhuận và rủi ro của danh mục.
- Thảo luận khái niệm độ e ngại rủi ro và chiến lược phân phối vốn vào tài sản rủi ro.
- Xác định danh mục rủi ro tối ưu.
- Phân tích mô hình chỉ số và mô hình định giá tài sản vốn.
- Phân tích lý thuyết định giá chênh lệch và mô hình đa yếu tố về lợi nhuận và rủi ro.
- Phân tích giả thuyết về thị trường hiệu quả.
- Giới thiệu tài chính hành vi và phân tích kỹ thuật.
- Phân tích và đánh giá các mô hình lợi nhuận chứng khoán trong thực tiễn.
- Định giá trái phiếu và suất sinh lời của trái phiếu
- Xác định cấu trúc kỳ hạn của trái phiếu
- Quản trị danh mục trái phiếu
- Phân tích kinh tế vĩ mô, phân tích ngành và phân tích báo cáo tài chính
- Định giá cổ phiếu
- Định giá hiệu quả hoạt động danh mục
- Thực hành chiến lược quỹ phòng vệ
- Thảo luận lý thuyết quản trị danh mục chủ động

4. CÁC CHỦ ĐỀ

Chủ đề 1: Tổng quan về lý thuyết danh mục đầu tư hiện đại

Chủ đề 2: Lợi nhuận và rủi ro

Chủ đề 3: Độ e ngại rủi ro và phân phối vốn vào tài sản rủi ro

Chủ đề 4: Danh mục rủi ro tối ưu

Chủ đề 4: Mô hình định giá tài sản vốn

Chủ đề 5: Lý thuyết định giá chênh lệch và mô hình đa yếu tố về lợi nhuận và rủi ro.

Chủ đề 6: Giả thuyết thị trường hiệu quả

Chủ đề 7: Tài chính hành vi và phân tích kỹ thuật

Chủ đề 8: Bằng chứng thực nghiệm về lợi nhuận chứng khoán

Chủ đề 9: Quản trị danh mục trái phiếu

Chủ đề 10: Quản trị danh mục cổ phiếu

Chủ đề 11: Đánh giá hiệu quả hoạt động danh mục

Chủ đề 12: Quỹ phòng vệ và lý thuyết danh mục thụ động

5. TÀI LIỆU HỌC TẬP

- ❖ Giáo trình chính: Phạm Hữu Hồng Thái, “Phân tích & Quản lý danh mục đầu tư”, Lưu hành nội bộ, 2015.
- ❖ Giáo trình tham khảo:
 - ✓ Phạm Hữu Hồng Thái, “Phân tích & Quản lý danh mục đầu tư”, Sách chuyên khảo, Nhà xuất bản Tài chính, 2015.

- ✓ Bodie, Kane, Marcus, “Investments and Portfolio Management”, 9th edition, MaGrawHill International Edition (BKM).
- ✓ Edwin J. Elton, Martin J. Gruber, Stephen J. Brown, William N. Goetzmann, “Modern Portfolio Theory and Investment Analysis”, 8th edition, John Wiley & Sons.
- ✓ Robert A. Haugen, “Modern Investment Theory”, 11th edition, Prentice Hall.
- ✓ William F. Sharpe, Gordon J. Alexander, Jeffery V. Bailey, “Investments”, 6th edition, Prentice Hall.

6. KẾ HOẠCH GIẢNG DẠY

BÀI GIẢNG	NỘI DUNG	TL. THAM KHẢO
1	Tổng quan về quản trị danh mục đầu tư 1.1 Sự phát triển về lý thuyết danh mục hiện đại 1.2 Phân loại tài sản thực và tài sản tài chính 1.3 Tiến trình đầu tư 1.4 Phân loại thị trường 1.5 Phương pháp giao dịch chứng khoán 1.6 Các loại quỹ đầu tư 1.7 Lợi nhuận và rủi ro 1.8 Câu hỏi & Bài tập tình huống	BKM Chương 1,2,3, 4 và 5
2	Độ e ngại rủi ro & phân phối vốn vào tài sản rủi ro 2.1 Rủi ro & ngại rủi ro 2.2 Phân phối vốn vào danh mục rủi ro và phi rủi ro 2.3 Tài sản phi rủi ro 2.4 Danh mục có 1 tài sản rủi ro và phi rủi ro 2.5 Ngại rủi ro & phân phối tài sản 2.6 Các chiến lược thụ động: Đường thị trường vốn 2.7 Câu hỏi & Bài tập tình huống	BKM Chương 6
3	Danh mục rủi ro tối ưu 3.1 Đa dạng hóa & rủi ro danh mục 3.2 Danh mục gồm 2 tài sản rủi ro 3.3 Phân phối tài sản bằng cổ phiếu, trái phiếu, và tín phiếu kho bạc 3.4 Mô hình lựa chọn danh mục Markowitz 3.5 Nhóm rủi ro, chia sẻ rủi ro và rủi ro trong đầu tư dài hạn 3.6 Câu hỏi & Bài tập tình huống	BKM Chương 7
4	Mô hình chỉ số 4.1 Mô hình chứng khoán đơn tố 4.2 Mô hình chỉ số đơn 4.3 Ước lượng mô hình chỉ số đơn 4.4 Xây dựng danh mục và mô hình chỉ số đơn	BKM Chương 8

	<p>4.5 Ứng dụng mô hình chỉ số trong thực tiễn</p> <p>4.6 Câu hỏi & Bài tập tình huống</p>	
5	<p>Mô hình định giá tài sản vốn</p> <p>5.1 Mô hình định giá tài sản vốn</p> <p>5.2 Mô hình CAPM và mô hình chỉ số</p> <p>5.3 Ứng dụng CAPM trong thực tiễn</p> <p>5.4 Mối quan hệ giữa beta và lợi nhuận kỳ vọng</p> <p>5.5 Mở rộng CAPM</p> <p>5.6 Câu hỏi & Bài tập tình huống</p>	<p>BKM</p> <p>Chương 9</p>
6	<p>Lý thuyết định giá chênh lệch và Mô hình đa tổ về lợi nhuận và rủi ro</p> <p>6.1 Các mô hình đa tổ</p> <p>6.1 Lý thuyết định giá chênh lệch, APT</p> <p>6.3 Tài sản đơn lẻ và APT</p> <p>6.4 APT đa tổ</p> <p>6.5 Mô hình CAPM và APT</p> <p>6.6 Câu hỏi & Bài tập tình huống</p>	<p>BKM</p> <p>Chương 10</p>
7	<p>Giả thuyết thị trường hiệu quả & Tài chính hành vi</p> <p>7.1 Bước ngẫu nhiên và giả thuyết thị trường hiệu quả</p> <p>7.2 Ứng dụng giả thuyết thị trường hiệu quả</p> <p>7.3 Nghiên cứu sự kiện (Event study)</p> <p>7.4 Phân tích kỹ thuật & tài chính hành vi</p> <p>7.5 Kiểm định mô hình chỉ số, CAPM, APT, Fama-French 3 yếu tố, Carhart,...</p> <p>7.6 Câu hỏi & Bài tập tình huống</p>	<p>BKM</p> <p>Chương 11, 12, và 13</p>
8	<p>Quản trị danh mục trái phiếu</p> <p>8.1 Đặc điểm trái phiếu</p> <p>8.2 Định giá trái phiếu và rủi ro mất vốn</p> <p>8.3 Lợi suất trái phiếu và đường cong lợi suất</p> <p>8.4 Rủi ro lãi suất</p> <p>8.5 Độ lồi trái phiếu</p> <p>8.6 Quản trị trái phiếu thụ động</p> <p>8.7 Quản trị trái phiếu chủ động</p> <p>8.8 Câu hỏi & Bài tập tình huống</p>	<p>BKM</p> <p>Chương 14, 15, và 16</p>
9	<p>Quản trị danh mục cổ phiếu</p> <p>9.1 Phân tích kinh tế vĩ mô</p> <p>9.2 Phân tích ngành</p> <p>9.3 Các mô hình định giá cổ phiếu</p> <p>9.4 Đo lường lợi nhuận</p> <p>9.5 Phân tích tỷ số</p> <p>9.6 Mô tả phân tích báo cáo tài chính</p> <p>9.7 Câu hỏi & Bài tập tình huống</p>	<p>BKM</p> <p>Chương 21, 22, và 23</p>
	<p>Đánh giá hiệu quả hoạt động danh mục</p> <p>10.1 Lý thuyết định giá hiệu quả hoạt động</p> <p>10.2 Đo lường hiệu quả hoạt động</p>	<p>BKM</p>

10	10.3 Xác định thời điểm thị trường 10.4 Phân tích Style 10.5 Đa dạng hóa quốc tế 10.6 Câu hỏi & Bài tập tình huống	Chương 24, 26
11	Quỹ phòng vệ và lý thuyết danh mục chủ động 11.1 Khái niệm quỹ phòng vệ 11.2 Chiến lược quỹ phòng vệ 11.3 Đo lường hiệu quả hoạt động của quỹ phòng vệ 11.4 Danh mục tối ưu và giá trị Alpha 11.5 Mô hình Treynor – Black 11.6 Mô hình Letterman 11.7 Giá trị của danh mục chủ động 11.8 Câu hỏi & Bài tập tình huống	BKM Chương 27
12	Thuyết trình	

7. ĐÁNH GIÁ HỌC PHẦN

Kiểm tra giữa kỳ (Assignment)	50%
Kiểm tra kết thúc học phần	50%

TM. TIỂU BAN TCNH

GIẢNG VIÊN

Phạm Hữu Hồng Thái