

27/02/2013

Bản thảo

NGUYỄN XUÂN THÀNH

Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính DDInvest

Câu hỏi chuẩn bị

Sử dụng thông tin về ba cổ phiếu VNM, KDC và REE, cùng với các danh mục đầu tư trong Minh họa 5 của NCTH, hãy xác định hai danh mục đầu tư tối ưu ứng với suất sinh lợi kỳ vọng 30% và 60%/năm.

Gợi ý:

1. Với tỷ trọng ứng với mỗi danh mục đầu tư trong Minh họa 5, tính suất sinh lợi kỳ vọng và độ lệch chuẩn suất sinh lợi của từng danh mục.
2. Nếu DDInvest quyết định gửi tiết kiệm một phần, danh mục lựa chọn là danh mục có hệ số Sharpe lớn nhất ứng với lãi suất tiết kiệm.
3. DDInvest sẽ gửi tiết kiệm một phần và đầu tư một phần vào danh mục có hệ số Sharpe lớn nhất ở (2) để có được một danh mục (tối ưu) với suất sinh lợi kỳ vọng bằng 30%.
4. Nếu DDInvest quyết định đi vay, danh mục lựa chọn là danh mục có hệ số Sharpe lớn nhất ứng với lãi suất vay nợ.
5. DDInvest sẽ đi vay rồi dùng toàn bộ số tiền tự có và tiền vay để đầu tư vào danh mục có hệ số Sharpe lớn nhất ở (4) sao cho danh mục mới (tối ưu) có suất sinh lợi kỳ vọng bằng 60%.

Anh/chị nộp bài viết phân tích nghiên cứu tình huống (tối đa 350 từ), trong đó giải thích tại sao với mục tiêu suất sinh lợi đặt ra thì hai danh mục xác định được là tối ưu cho DDInvest.