

01/10/2007

Cập nhật 08/05/2013

NGUYỄN XUÂN THÀNH

QUỸ BẢO HIỂM XÃ HỘI

Câu hỏi thảo luận:

Đây là một nghiên cứu tình huống về đầu tư chứng khoán với mục tiêu đa dạng hóa rủi ro. Anh/chị hãy phân tích nghiên cứu tình huống dựa vào các câu hỏi dưới đây.

1. Tính suất sinh lợi bình quân và độ lệch chuẩn suất sinh lợi hàng năm của tín phiếu kho bạc, tiết kiệm ngân hàng, trái phiếu chính phủ trong giai đoạn 1997-2008, và chỉ số VN-Index trong giai đoạn 2001-2009.
2. Quỹ đầu tư đứng trước các lựa chọn là đầu tư một phần vào trái phiếu chính phủ phi rủi ro và phần còn lại vào một danh mục nhiều cổ phiếu gần như VN-Index. Hãy xác định các cơ hội đầu tư với tỷ phần khác nhau giữa trái phiếu chính phủ và cổ phiếu.
3. Hãy sử dụng các kết quả tính toán ở trên để ủng hộ hay không ủng hộ các lập luận cho rằng nên đầu tư một phần quỹ BHXH vào cổ phiếu công ty.

Tình huống này được soạn bởi Nguyễn Xuân Thành, giảng viên Chính sách Công tại Chương trình Giảng dạy Kinh tế Fulbright. Các nghiên cứu tình huống của Chương trình Giảng dạy Fulbright được sử dụng làm tài liệu cho thảo luận trên lớp học, chứ không phải để đưa ra khuyến nghị chính sách.